



上海证券  
SHANGHAI SECURITIES

## 2025年7月新基金发行报告（新基金受理与机构新设篇）

——创业板ETF将扩容，首批中证A500红利低波ETF获批

报告日期：2025年08月22日

### 主要观点：

**指数基金为基金公司未来布局重点方向。**从审查决定情况来看，7月排名前三的基金类型分别是指数基金66只，债券基金48只，混合基金32只。

**创业板综指编制方法优化，创业板ETF将扩容。**创业板指数是反映在创业板上市的创新创业企业整体表现的指数，根据深圳交易所和深圳证券信息有限公司的公告，本次对指数的编制方案进行了两处优化，分别是增加风险警示股票月度剔除机制和增加ESG负面剔除机制。证监会数据显示，7月，共有4只创业板ETF和4只创业板增强ETF获批。这批基金顺利发行后，市场上追踪创业板指数的ETF将达到29只（包括增强ETF），创业板指数化投资将进入一个更加丰富和专业化的新阶段。

**首批中证A500红利低波ETF获批。**7月11日，平安基金、华宝基金、易方达基金、国联安基金共4家基金管理人上报了中证A500红利低波ETF，4只产品均于7月25日获批。中证A500红利低波指数是中证A500策略指数中首个获批发行ETF的指数，反映了市场对红利低波策略的认可。首批中证A500红利低波ETF发行后，将有效引导资金流向经营稳定、分红能力强的优质企业，促进资本市场长期投资理念的深化。

分析师：汪璐

执业证书编号：S0870523060005

Tel：021-53686120

邮箱：[wanglu@shzq.com](mailto:wanglu@shzq.com)

研究助理：汪雪凝

执业证书编号：S0870124070002

Tel：021-53686284

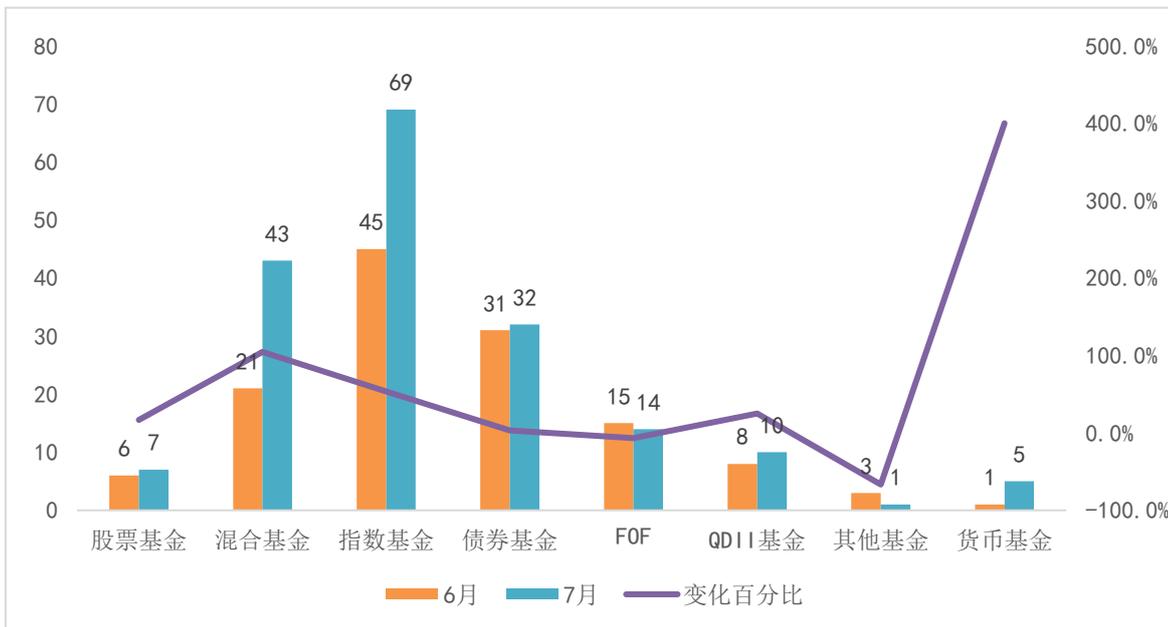
邮箱：[wangxuening@shzq.com](mailto:wangxuening@shzq.com)

## 一、证监会受理基金产品概况

按申请材料接受情况来看，简易程序155只，变更注册（简易）26只；其中股票基金7只，混合基金43只，指数基金69只，债券基金32只，FOF基金14只，QDII基金10只，其他基金1只，货币基金5只。

总数量181只，较上月（130只）有所增加，股票基金增加1只，混合基金增加22只，指数基金增加24只，债券基金增加1只，FOF减少1只，QDII基金增加2只，其他基金减少2只，货币基金增加4只。

图1、2025年6月与7月基金申请情况对比（截至2025年7月31日）

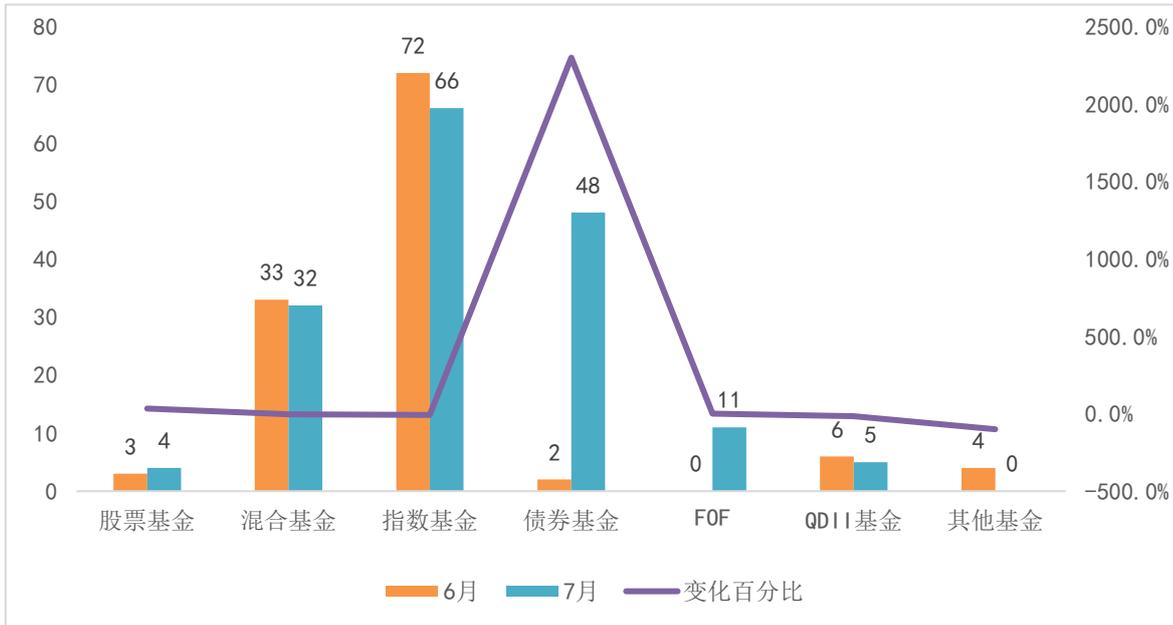


数据来源：Wind，上海证券基金评价研究中心

按审查决定情况来看，简易程序150只，变更注册（简易）16只；其中股票基金4只，混合基金32只，指数基金66只，债券基金48只，FOF基金11只，QDII基金5只。

总数量166只，较上月（120只）有增加，股票基金增加1只，混合基金减少1只，指数基金减少6只，债券基金增加46只，FOF增加11只，QDII基金减少1只，其他基金减少4只。

图2、2025年6月与7月基金审查决定情况对比（截至2025年7月31日）



数据来源：Wind，上海证券基金评价研究中心

## 二、创新基金关注

**创业板综指编制方法优化，创业板ETF将扩容。**创业板指数是反映在创业板上市的创新创业企业整体表现的指数，根据深圳交易所和深圳证券信息有限公司的公告，本次对指数的编制方案进行了两处优化，分别是增加风险警示股票月度剔除机制和增加ESG负面剔除机制。风险警示机制可以及时剔除指数中风险、波动较大的公司，有利于指数更好地反映板块内正常经营、相对健康的优质企业的整体表现。ESG剔除机制则将引导上市公司规范经营和注重可持续发展，有助于提升创业板指在全球指数体系中的竞争力和认可度。编制方案优化显著提升了指数的质量和吸引力，优化方案公布后，8家基金公司火速上报创业板ETF。

证监会数据显示，7月，共有4只创业板ETF和4只创业板增强ETF获批。这批基金顺利发行后，市场上追踪创业板指数的ETF将达到29只（包括增强ETF），创业板指数化投资将进入一个更加丰富和专业化的新阶段。

**表1、7月获批的创业板ETF基本信息**

序号	基金名称	基金公司	申请材料接收日	获批日	说明
1	银华创业板综合交易型开放式指数证券投资基金	银华基金	2025/7/11	2025/7/25	简易程序
2	鹏华创业板综合交易型开放式指数证券投资基金	鹏华基金	2025/7/11	2025/7/25	简易程序
3	博时创业板综合交易型开放式指数证券投资基金	博时基金	2025/7/11	2025/7/25	简易程序
4	西部利得创业板综合交易型开放式指数证券投资基金	西部利得基金	2025/7/18	2025/7/31	简易程序
5	招商创业板综合增强策略交易型开放式指数证券投资基金	招商基金	2025/7/11	2025/7/25	简易程序
6	建信创业板综合增强策略交易型开放式指数证券投资基金	建信基金	2025/7/11	2025/7/25	简易程序
7	西藏东财创业板综合增强策略交易型开放式指数证券投资基金	西藏东财基金	2025/7/11	2025/7/25	简易程序
8	华宝创业板综合增强策略交易型开放式指数证券投资基金	华宝基金	2025/7/11	2025/7/25	简易程序

来源：证监会，上海证券基金评价研究中心

**首批中证A500红利低波ETF获批。**今年以来，中证指数公司陆续发布了5只中证A500策略指数（包括A500红利、A500红利低波、A500红利增长、A500质量和A500现金流）。其中，中证A500红利低波指数是反映中证A500指数中股息率较高且波动率较低的上市公司整体表现的指数。

7月11日，平安基金、华宝基金、易方达基金、国联安基金共4家基金管理人上报了中证A500红利低波ETF，4只产品均于7月25日获批。

中证A500红利低波ETF的获批意味着中证A500红利低波指数成为中证A500策略指数中首个获批发行ETF的指数，反映了市场对红利低波策略的认可。首批中证A500红利低波ETF发行后，将有效引导资金流向经营稳定、分红能力强的优质企业，促进资本市场长期投资理念的深化。

**表2、首批中证A500红利低波ETF基本信息**

序号	基金名称	基金公司	申请材料接收日	获批日	说明
1	华宝中证 A500 红利低波动交易型开放式指数证券投资基金	华宝基金	2025/7/11	2025/7/25	简易程序
2	易方达中证 A500 红利低波动交易型开放式指数证券投资基金	易方达基金	2025/7/11	2025/7/25	简易程序
3	国联安中证 A500 红利低波动交易型开放式指数证券投资基金	国联安基金	2025/7/11	2025/7/25	简易程序
4	平安中证 A500 红利低波动交易型开放式指数证券投资基金	平安基金	2025/7/11	2025/7/25	变更注册（简易）

来源：证监会，上海证券基金评价研究中心

### 三、基金公司分支机构设立情况

2025年1月-7月，有3家基金公司获得关于分支机构核准设立的批复，分别为易方达基金设立易方达财富管理基金销售（广州）有限公司的批复（6月），兴证全球基金设立兴证全球资产管理（新加坡）有限公司的批复（6月）和华夏基金设立北京华夏金科信息服务有限公司的批复（6月）。

**表3、2025年1月-7月新设立基金公司分支机构（截至2025年7月31日）**

序号	申请人	获批分支机构	申请事项	最新进展	最新进展日期
1	易方达基金	易方达财富管理基金销售（广州）有限公司	分支机构设立	获批	2025/6/5
2	兴证全球基金	兴证全球资产管理（新加坡）有限公司	分支机构设立	获批	2025/6/20
3	华夏基金	北京华夏金科信息服务有限公司	分支机构设立	获批	2025/6/25

来源：证监会、Wind，上海证券基金评价研究中心

#### 1、易方达财富管理基金销售（广州）有限公司（简称易方达财富）

证监会官网显示，易方达基金于2025年6月5日获得易方达财富管理基金销售（广州）有限公司核准设立的批复，子公司注册资本为1亿元人民币，为行业内第9家获批的基金销售子公司。

根据中国基金报，易方达基金销售子公司将聚焦买方投资顾问业务。易方达基金是国内最早一批获得基金投顾业务资格的基金公司，公开数据显示，截至2024年末，易方达基金投顾已累计服务超

12万个人客户及百余家机构客户，丰富的投顾业务经验为易方达基金销售子公司后续开展买方投顾业务奠定了基础。作为连接基金公司与投资者的桥梁，易方达基金销售子公司有望更好地传递投资者的财富管理诉求、推动易方达基金进行产品创新和业务协同发展。

## 2、兴证全球资产管理（新加坡）有限公司（简称兴证全球新加坡）

证监会官网显示，兴证全球基金于2025年6月20日获得兴证全球（新加坡）核准设立的批复，子公司注册资本为1000万新币，为兴证全球基金旗下第1家境外子公司。

与多家基金公司将自己首家境外子公司设在香港不同，兴证全球基金的首家子公司设在新加坡，或与兴证全球基金的控股股东兴业证券已有一家香港资管子公司（兴证国际资产管理有限公司）有关，并且，兴证国际资产管理有限公司旗下一只香港互认基金（兴证国际中国核心资产基金M-CNY累积）正是由兴证全球基金担任境内代理人。

兴证全球新加坡的获批，一方面有利于兴证全球基金学习先进管理经验、开发多元化产品，完善“兴业系”的全球业务布局；另一方面，也有利于增强境外投资者对境内公募基金公司的了解，推动资本市场双向开放。

## 3、北京华夏金科信息服务有限公司（简称华夏金科）

证监会官网显示，华夏基金于2025年6月25日获得华夏金科核准设立的批复，子公司注册资本为1亿元人民币，为行业内第1家获批的基金运营子公司，业务范围为向商业银行及商业银行理财子公司的理财产品提供份额登记、估值、核算等运营服务，以及基于前述服务延伸的数据分析等相关服务。

华夏基金的获批或与华夏基金深厚的运营经验以及当前的市场需求有关。华夏基金为中基协批准的私募基金业务外包服务机构，长期承担估值核算等外包服务，为子公司输出标准化运营服务奠定

了基础；同时，当前正处在银行理财的净值化转型时期，叠加近年银行理财规模呈增长态势，截止2025年6月底存续规模达30.67万亿元，催生出庞大的估值核算、系统升级等运营服务需求，为华夏金科提供了广阔的市场空间。

华夏金科的获批有望给华夏基金带来新的盈利增长点，也为基金行业的多元化经营提供了范例，将推动行业专业化分工程度进一步提高。

## 四、基金公司其它重大事项变更

2025年1月-7月，有3家基金公司获得关于其他重大事项变更的批复：工银瑞信基金变更持股5%以上股东的批复（2月）；博道基金变更持股5%以上股东的批复（3月）；华夏基金变更持股5%以上股东的批复（5月）。

表4、2025年1月-7月基金公司其他重大事项变更情况（截至2025年7月31日）

序号	申请人	申请事项	最新进展	最新进展日期
1	工银瑞信基金	变更持股5%以上股东	获批	2025/2/7
2	博道基金	变更持股5%以上股东	获批	2025/3/13
3	华夏基金	变更持股5%以上股东	获批	2025/5/15

来源：证监会、Wind，上海证券基金评价研究中心

### 1、工银瑞信基金

证监会官网显示，工银瑞信基金于2025年2月7日获得变更持股5%以上股东的批复。证监会对瑞士银行有限公司（UBS AG）（以下简称“瑞银”）成为工银瑞信基金持股5%以上股东，对瑞银依法承接工银瑞信基金4,000万元人民币出资（占注册资本比例20%）无异议。

本次变更源于工银瑞信基金原股东瑞士信贷银行股份有限公司（以下简称“瑞信”）被瑞银吸收合并，瑞银依法承接原瑞信持有的对工银瑞信基金20%的股权。尽管股东变动，但工银瑞信基金在公告中表示公司的中文名称及中文简称不变，而公司英文简称由“ICBCCS”

变更为“ICBCUBS”，英文全称也相应变更。

根据中国基金报，工银瑞信基金表示，将继续加强与双方股东协同，发挥中外方股东资源优势，进一步打造一流投资机构。

## 2、博道基金

证监会官网显示，博道基金于2025年3月13日获得变更持股5%以上股东的批复。证监会对杨梦成为博道基金持股5%以上股东，对杨梦依法受让博道基金300万元人民币出资（占注册资本比例3%）无异议。

杨梦系博道基金量化投资总监兼量化投资部总经理，目前在管产品13只，多为增强指数股票基金和普通股票基金；在管规模126.91亿元，是博道基金旗下管理规模最大的基金经理。除本次受让的对博道基金3%的股权，杨梦还通过上海博道如知投资合伙企业(有限合伙)等企业间接持有对博道基金4.5%的股权，本次受让后，杨梦合计持有对博道基金7.5%的股权。

杨梦变更成为博道基金持股5%以上的股东是博道基金通过员工持股激发团队活力的体现，有利于稳定公司的投研团队，契合了《推动公募基金高质量发展行动方案》中提到的“支持基金公司依法实施员工持股等长效激励措施，提升核心团队稳定性”要求，但基金公司仍需注意过度依赖单一基金经理的风险。

## 3、华夏基金

证监会官网显示，华夏基金于2025年5月15日获得变更持股5%以上股东的批复。证监会对卡塔尔控股有限责任公司（Qatar Holding LLC）（以下简称“卡塔尔控股”）成为华夏基金持股5%以上股东，对卡塔尔控股依法受让华夏基金2380万元人民币出资（占注册资本比例10%）无异议。

本次变更源于天津海鹏科技咨询有限公司将原持有的对华夏基金10%的股权转让给卡塔尔控股。本次股权变更后，卡塔尔控股将成为继中信证券（62.20%）和迈凯希金融公司（27.80%）之后，华夏基金

的第三大股东。

根据全球主权财富基金网站（Global SWF），卡塔尔投资局是全球第八大主权基金，而卡塔尔控股正是卡塔尔投资局的全资子公司，本次股东变更有利于拓展华夏基金的国际化视野，有望为华夏基金带来先进的管理经验。

## 分析师承诺

分析师 汪璐

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格，是具备协会会员资格的基金评价机构。

## 风险提示

本报告中的信息均来源于已公开的资料与第三方数据，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。报告中对样本数据的抽样方法和结论，本公司保有最终解释权。本报告中的信息仅供参考，不构成任何投资建议和承诺。我公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负责。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。业绩表现数据仅代表过去的表现，不保证未来结果。评价结果并不是对未来表现的预测，也不应视作投资基金的建议。

本报告版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如遵循原文本意地引用、刊发，需注明出处为“上海证券基金评价研究中心”。