

多只宽基ETF成交放量 市场调整中资金借道积极入市

◎ 记者 赵明超

9月11日,多只宽基ETF成交显著放量。过去一周(9月4日至9月10日),股票型ETF资金净流入超过百亿元,其中,宽基ETF成为“吸金”主力。站在当前时点,多位绩优基金经理表示,看好权益资产长期表现。

多只宽基ETF成交放量

9月11日,科创50 ETF华夏成交80.83亿元,远超9月10日36.75亿元的成交额;创业板ETF易方达成交63.2亿元,同样远超9月10日37.31亿元的成交额;此外,中证500 ETF南方成交43.18亿元,沪深300 ETF华泰柏瑞成交44.09亿元,中证1000 ETF南方成交34.7亿元,均远超各自9月10日的成交额。

结合ETF走势来看,9月11日,多只宽基ETF呈现V形反转,在下跌阶段,成交额激增。以科创50 ETF华夏为例,上午跌幅一度超过3%,最终收盘下跌1.21%。该ETF全天成交80.83亿元,其中,上午成交55.59亿元。

从近期ETF的资金流向看,在市场震荡之时,ETF往往呈现资金净流入状态,宽基ETF尤其吸引大量资金买入。

据Choice测算,9月10日,股票型ETF净流入25.51亿元。其中,科创50 ETF华夏资金净流入8.52亿元,中证500 ETF南方资金净流入4.86亿元,成长ETF易方达、创业板ETF易方达等资金净流入均超过3亿元。

拉长期限来看,截至9月10日,近一周股票型ETF资金净流入109.25亿元。其中,科创50 ETF华夏资金净流入42.05亿元,中证500 ETF南方资金净流入29.75亿元,成长ETF易方达、中证1000 ETF华夏、科创50 ETF易方达等资金净流入均超过10亿元。

绩优基金经理看好后市

当前,新基金发行热度高企。Choice数据显示,截至9月11日,有133只新基金正在发行,另有36只基金发布了基金份额发售公告,即将启动发行。权益类基金成为新发主力军。

西南证券近期研报显示,从当前资管体系的承接能力看,权益资产仍处于较低配置水平。基于2025年银行理财、



公募基金、保险资金及信托资金规模,并结合各类机构权益资产配置比例测算,在当前资管体系中,权益类资产占比仅约9.84%。这意味着,居民资金即使少部分从存款转向财富管理产品,也能给权益市场带来不少的增量资金。居民金融资产扩容叠加权益配置提升,有望成为资本市场长期资金的重要增量来源。

展望后市,机构普遍持乐观态度。融通基金基金经理李进表示,在近期调整之后,现阶段市场整体估值相对较低,对后市持审慎乐观态度。其中,制造业红利叠加品牌力,成本比海外对手低,加上产品迭代速度、研发周期有极强优势,让一批出海标的公司显现出了足够韧性,海外市场份额不断提升。

鹏华基金基金经理黄奕松表示,从中期来看,AI发展的本质是螺旋式上升的,阶段性的预期波动不代表远期的产业停滞,依然在中期维度上保持对科技方向的乐观,后续会动态跟踪AI的产业发展,尤其是大模型能力范式上的创新突破,在AI产业出现新的积极信号时,会沿着看好的方向进行加仓。

“国内经济基本面整体有支撑,内需环节有望边际改善。展望四季度,我们将继续坚持自下而上的选股逻辑,在保持估值纪律的前提下,以耐心守候价值回归。时间,终将站在低估值优质资产的一边。当前我们更加看好低位、超跌的能源、消费、有色、化工等板块的配置性机会。同时,如果科技板块出现超跌性调整,也将适当关注被错杀优质标的的投资机会。”万家基金基金经理黄海表示。

公募逆周期布局提速 机构称A股变盘点或已不远

◎ 记者 陈明

当A股仍在反复筑底时,新基金的获批和发行却在悄然加速。公募基金逆周期布局的背后,究竟隐藏着怎样的信号意义?

行情“冷”与发行“热”

8月以来,A股在震荡中寻找方向,基金发行市场却呈现出不一样的热度。

继首批创业板算力基础设施ETF和金融科技ETF、首批8只北交所三个月持有期主题基金获批之后,据基金公司相关人士透露,首批18只主动ETF获批在即。9月11日晚间,中国证监会官网信息显示,华夏基金等数家头部公募申报首批中证新能源金属50 ETF,为新基金发行的热度“再添一把柴”。

公开资料显示,中证新能源金属50ETF跟踪中证新能源金属50指数,成分股有50只,选取业务涉及锂、钴、镍、稀土等新能源领域广泛应用的金属材料相关主题上市公司股票,按照过去一年日均总市值由高到低排序,选取排名靠前的50只证券作为指数样本,不足50只时全部纳入。

“传统的被动ETF只是简单复制指数,主动ETF不仅具备ETF结构的高效运作,还融入了主动管理的特点,为投资者在不同市场环境下提供了灵活的资产配置工具。而更多细分行业ETF(如算力、新能源金属)的问世,则帮助投资者更精准地捕捉产业趋势和结构性行情,而非仅仅跟随大盘波动。”沪上一家大型基金公司产品部负责人对上

海证券报记者表示。

与此同时,支持中小基金公司的政策“组合拳”也从产品端持续发力。继首批摊余成本法债基和科创债场外指数基金之后,9月11日晚间,第二批摊余成本法债券基金也已上报。该批产品涉及13家基金公司,包括博远基金、瑞达基金、中海基金、泰信基金等。

权益类基金成发行主力

从新基金名单来看,不仅待发的基金新品看点多多,当前在发的新基金也各有特色。

公募排排网数据显示,按认购起始日统计,9月7日至9月13日这一周,全市场共计有50只基金开启募集,其中权益类基金有32只,占比达64%,稳居发行主力位置。本周开启募集的25只被动指数型基金中,金融科技、粮食产业、港股通及科技成热门方向,且均有不少于3只基金开启募集。值得一提的是,这25只被动指数型基金中,发起式基金有9只,占比36%。

对此,融智投资FOF基金经理李春瑜表示:首先,发起式基金可突破2亿元成立门槛,便于公募快速布局细分行业、主题指数,快速补齐产品线,给投资者提供更多元化的指数配置选择,顺应指数化投资发展趋势;其次,实现管理人与持有人利益深度绑定,管理人自有资金不少于1000万元且锁仓三年,相当于公募基金用真金白银表达对指数赛道的长期看好,强化投资者信心,引导行业淡化短期规模博弈、重视长期运作;最后,优化产品发行政生态,在市场震荡、募资难度提升的环境下,该模式有助于

支持公募机构逆向布局潜力赛道,不必过度依赖市场热度发行产品,助力行业高质量发展。

机构:A股变盘点或已不远

在业内人士看来,公募基金的逆周期布局,不仅在产品端为投资者提供了更多选择,而且也是资本市场生态优化的体现。

一位基金公司人士表示,相比以往基金新品通常在市场高点推出,此次公募基金“逆周期布局”,正是与投资者利益共享、风险共担的体现。

“就拿创业板算力基础设施ETF来说,各家公司很早就在争取这只产品,但一直到8月底才批出来。对我们来说,市场经过一轮回调,后续管理肯定更好做。”该人士表示,“原本以为低点发行会比较困难,没想到一天就卖完了。说明投资者也认可逆周期布局的长期价值,对基金公司与投资者而言是双赢的结果。”

事实上,虽然近期行情平淡,但公募管理人对后市并不悲观。中加基金有关人士表示,A股方面,在持续情绪筑底区间中,变盘点或已不远,需根据全球宏观与流动性背景选择方向。短期继续以震荡轮动思维对待市场。更长维度可以关注可能的货币宽松与科技的高景气,中期的科技行情有望开启。

兴证全球基金有关人士表示,从长期逻辑来看,企业业绩依然是重要考量因素。2026年半年报数据显示,AI核心产业链中,覆铜板(CCL)和印制电路板(PCB)核心公司的业绩不仅没有减速,反而在加速增长,行业大概率仍处于景气周期的中前段。此外,根据相关产业链调研,当前需求端并非单点爆发,而是AI服务器、高速光模块、汽车电子等多领域共振,过去和未来的增长点也不止涨价一条线。从基本面看,科技股在回调之后依然有相当的配置价值。

南向资金7月以来净买入近千亿港元 科技与红利资产获显著加仓

◎ 记者 王彭

2026年下半年以来,恒生科技指数领跑全球股市,与此同时,南向资金持续加码港股市场。数据显示,截至9月11日,南向资金7月以来合计净买入近千亿港元,其中,科技龙头与红利资产成为资金追捧的焦点。多家机构认为,从估值水平来看,港股性价比依然突出,在当前较为震荡的市场环境中,科技和红利两类资产具有显著的配置价值。

南向资金大手笔加仓

在全球股市反复震荡的七八两月,港股市场迎来“北水”大幅流入。Wind数据显示,今年7月,南向资金净买入628.7亿港元,较6月的271.11亿港元增长逾130%;8月,南向资金继续净买入103.8亿港元。进入9月,南向资金流入势头不减,截至9月11日净买入额已达253.3亿港元。今年下半年以来,南向资金净买入总额合计为985.8亿港元。

得益于资金推动,7月以来截至9月11日,恒生指数上涨8.41%,在全球重要指数中遥遥领先——同期日经225指数和韩国综合指数分别下跌8.64%和18.48%。

“此轮港股反弹打破了之前的下行通道,部分投资日韩市场的资金开始流向港股市场,同时南向资金也开始明显回流,港股市场或将摆脱下行趋势进入震荡阶段。”国海富兰克林基金量化与指数投资总监兼金融工

程部总经理张志强对上海证券记者称。

站在当下时点,平安港股通红利精选基金经理丁琳表示,港股整体估值处于历史中等水平,但H股相对A股仍存在一定折价,港股依然是较具性价比的投资选择。

科技与红利资产受青睐

从个股资金流向看,科技板块龙头持续获得南向资金青睐。据Choice数据统计:7月以来截至9月10日,南向资金对明略科技-W、禾赛-W、智谱等个股的增持比例均超过300%;云知声、天数智芯、壁仞科技、国恩科技、兆易创新等个股同期也获得南向资金增持逾100%。

路博迈集团董事总经理、亚洲主题股票投资负责人温演道对记者表示,他持续看好中国半导体设备、光通信、高端PCB及存储产业链。其中,光通信是国内企业在全球具备显著领先优势的领域,部分国内龙头被海外投资者视为该领域的关键基础设施供应商,在全球云厂商供应链中占据了不可替代的地位。

“中国AI产业链在资本开支端具备相对独立的增长韧性,受海外周期波动的影响可能更为有限。”联博基金市场策略负责人李长风对记者说。

除了科技龙头,部分红利资产也迎来南向资金显著加仓。以中国铝业为例,7月以来截至9月10日,南向资金对该股的持股量提升了22.5%。此外,东鹏饮料、海天味业、三一国际和江西铜业股份同期均获南向资金增持超

过20%。

在张志强看来,经历了7月以来成长风格的大幅回调,市场开始重拾对于红利资产的关注。虽然AI板块的景气度依然存在,AI产业链的科技公司利润还在增长,但市场行情开始步入“后期”阶段。不同于“前期”的稳定上涨、小幅波动,“后期”行情特征变成了震荡上行,并且波动幅度明显放大。

“在短期内市场主线不够明晰的情况下,将红利低波类资产纳入组合或有助于平衡风险收益,为未来可能的市场风格变化做好准备。”张志强称。

私募8月业绩修复 头部梯队表现抢眼

截至8月31日,有业绩记录的1949家私募当月平均收益达5.52%,其中1621家私募管理人实现正收益,占比达83.17%。基于8月的出色表现,私募年内业绩得到显著修复,今年以来平均收益修复至9%,正收益占比升至71.99%

◎ 记者 马嘉悦

市场震荡回暖过程中,私募业绩显著修复。私募排排网最新统计数据 displays,截至8月31日,8月有业绩记录的私募管理人平均收益超过5%,正收益占比超过八成。至此,年内私募业绩得到显著修复,平均收益反弹至9%。值得注意的是,在8月的反弹行情中,管理规模在100亿元以上和50亿元至100亿元区间的私募表现抢眼,当月平均收益均超过6%。业内人士分析称,得益于仓位高企和投研能力领先,头部私募在本轮反弹行情中领跑。展望后市,多家头部私募认为,尽管9月市场波动加剧,但是从中长期来看,A股结构性行情延续的基础仍在,基本面驱动的投资机会值得关注。

私募8月业绩显著修复

私募排排网最新数据显示,截至8月31日,有业绩记录的1949家私募当月平均收益达5.52%,其中1621家私募管理人实现正收益,占比达83.17%。基于8月的出色表现,私募年内业绩得到显著修复,今年以来平均收益修复至9%,正收益占比升至71.99%。

分策略来看,股票策略私募业绩明显“回血”。据私募排排网统计,8月股票策略以5.44%的月度平均收益领跑五大策略。不过,从年内表现来看,股票策略私募基金平均收益仍低于期货及衍生品策略。

沪上一位资深私募研究员表示,8月A股市场反弹,股票策略较好地分享了市场反弹的贝塔收益,但受管理人仓位、赛道布局、7月大幅调整后的调仓行为等因素影响,股票策略业绩分化进一步加剧。而期货及衍生品策略可覆盖股指期货、大宗商品、期权等多元资产,而且可以双向交易,在今年黄金、股票等资产多次反转的环境下凸显优势。

头部梯队业绩领跑

值得注意的是,在8月的反弹中,头部梯队表现出更明显的竞争力。

据统计,8月管理规模在100亿元以上和50亿元至100亿元区间的头部私募,平均收益分别为7.44%和6.63%,正收益占比也均超过八成。

“在7月市场下跌的过程中,很多小私募进行减仓,错过了8月的市场反弹。”一位私募市场人士说,而大部分头部私募长期保持高仓位状态,在市场的修复过程中自然会表现更佳。

第三方平台数据显示,截至8月14日,头部(50亿元以上规模)、中型(10亿元至50亿元规模)和小型(10亿元以下规模)私募的仓位指数分别为88.56%、83.96%和82.63%。其中,头部私募仓位相较于此前一周(截至8月7日)大幅加仓1.24个百分点,刷新年内新高。

在业内人士看来,除了仓位,投研实力的积累同样也是此次头部私募领跑的重要因素。

多数量化私募人士表示,今年上半年,不少量化多头策略产品因过度暴露风格或者个股集中度较高收获了亮眼业绩,但在市场风格再平衡后,真正比拼投研能力的阶段悄然而至,8月头部私募的业绩领跑正是管理人之间策略适应性的重要体现。

机构对后市持积极预期

展望后市,多家头部私募对市场结构性行情以及基金赚钱效应的延续,预期都较为积极。

淡水泉投资认为,当前市场处于前期上涨后的消化期,宏观叙事对市场的影响更为突出,而对个股的主动定价并不充分。例如,部分公司在半年报业绩交流中传递的信息已较为积极,但股价反应依然平淡。这种股价表现与产业变化之间的脱节,为寻找存在预期差的优秀企业提供了更有利的环境。“总体来看,当前市场下行风险可控,公司将基于产业趋势及基本面的评估,深度挖掘个股阿尔法,在市场波动中寻找新一轮的机会。”

星石投资也表示,短期来看,由于科技权重的趋势性上涨可能需要较大资金量维持,场内存量资金博弈大概率会导致资金流向低筹码、低估值的板块,股市风格再平衡或尚未结束,基本面边际变化和估值匹配度有望成为行业轮动线索。



中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	2026-9-3		2026-9-4		2026-9-7		2026-9-8		2026-9-9		2026-9-10		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户			6.1792	6.0581	6.0387	6.037	6.2064	6.0948	6.2091	6.0874	6.19	6.0687	2000年10月31日
平安保证收益投资账户			2.4798	2.4312	2.4801	2.4315	2.4802	2.4316	2.4803	2.4317	2.4803	2.4317	2001年4月30日
平安基金投资账户			7.1706	7.03	7.2332	7.0914	7.2262	7.0846	7.2313	7.0896	7.1885	7.0476	2001年4月30日
平安价值增长投资账户			2.7106	2.6575	2.7108	2.6577	2.7114	2.6583	2.7112	2.6581	2.7114	2.6583	2003年8月28日
平安精选权益投资账户			2.3036	2.2584	2.397	2.35	2.3807	2.3341	2.3678	2.3214	2.3562	2.31	2007年9月13日
平安货币投资账户			1.8121	1.7766	1.8122	1.7767	1.8122	1.7767	1.8123	1.7768	1.8123	1.7768	2007年11月22日
平安天能优选投资账户	1.2	1.2	1.1982	1.1982	1.2043	1.2043	1.2046	1.2046	1.2036	1.2036			2018年6月1日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供