

A股冲高回落 科技板块局部回暖

◎记者 李雨琪 张玮华

10月21日,A股市场整体冲高回落。截至收盘,上证指数报3713.03点,跌0.60%;深证成指报11704.35点,跌0.82%;创业板指报2694.71点,跌1.62%;科创综指报1602.62点,跌0.08%。沪深北两市全天成交14421亿元。从盘面来看,题材端依旧保持快速轮动特征,科技板块出现局部回暖迹象,但权重股的表现仍相对较弱。

端侧AI概念延续活跃

昨日,端侧AI概念延续活跃走势,AI眼镜、AI手机方向涨幅居前。截至收盘,移远通信、日海智能收获2连板,利亚德、敏芯股份以20%幅度涨停。

消息面上,10月20日,国产大模型龙头DeepSeek宣布全面开源内部推理框架DeepInfer。据了解,DeepInfer集成高性能算子与深度优化的推理引擎,支持分布式推理、推测解码、SWA Bounded Replay、结构化输出等能力,兼容英伟达与华为昇腾平台。

浙商证券计算机团队研报表示,端侧AI投资机会沿模型能力提升、终端应用落地向配套硬件传导。轻量模型的视觉、语音理解与工具调用能力持续提升,端云协作降低新品开发门槛,为眼镜、玩具、健康穿戴及机器人



拓展应用场景,带动连接与低功耗计算需求,持续交互进一步提高供电、续航与轻量化要求。关注具备对应产品、客户导入或量产基础的硬件公司。

光通信产业链有所回暖

昨日,光通信产业链延续回暖势头,CPO、光纤、光芯片等多个方向表现活跃。CPO概念中,天津新材走出3天2板,致尚科技涨幅超过10%,通宇通讯涨停,剑桥科

技、天孚通信涨幅居前。

光大证券研报认为,当前,CPO赛道已脱离概念炒作阶段,头部企业的业绩高增长已经验证了产业的真实景气度,叠加AI算力集群持续扩容带来的长期增量空间,相关板块有望迎来业绩与估值的双重抬升机遇。

万联证券研报认为,高速光互连的竞争重心正由单一器件性能向材料、芯片、光纤连接、封装及规模制造的系统协同能力延伸,具备核心器件自主能力、精密耦合及系统集成

能力的厂商有望率先受益。

机构:市场积极信号正在增多

中金公司研报观点认为,当前位置积极信号正在增多。今年上半年A股上市公司业绩连续好于投资者预期,2026年整体业绩增速有望成为近五年来最佳表现。此前调整已经较充分反映近期多重超预期输入性风险挑战带来的不利影响,对A股市场中期走势不必悲观。

华鑫证券研报观点称,短期来看,经过连续调整后,A股微观筹码出清的负反馈已渐入尾声,叠加ETF持续放量、产业资本回购提速、三季报预喜率走高等托底信号,指数进一步调整的空间已非常有限,等待中观产业催化与微观资金回补后的止跌反弹机会。

光大证券策略团队建议关注三条均衡配置方向:一是政策链,涵盖基建链、地产链、消费链以及各类细分领域;二是硬科技赛道,聚焦半导体、AI、高端制造等具有核心技术壁垒与自主可控逻辑的领域;三是未来有望自下而上景气的其他板块,例如农林牧渔、医药、非银金融等,这些行业更多依靠自身基本面逻辑驱动而走出独立行情,不依赖宏观政策的强刺激,能够在市场震荡中提供一定的超额收益。

个人养老金基金突破350只

◎记者 朱妍

随着新机构入局、“固收+”品类落地,截至10月21日,个人养老金基金已达351只。业内人士称,制度红利持续释放、基金公司加码布局,将带动个人养老金基金市场由规模扩容转向提质发展,进一步满足居民的长期养老配置需求。

10月19日,融通深证100指数基金增设Y份额,表明融通基金开始进军个人养老金基金赛道。融通深证100指数基金经理何天翔对上海证券报记者表示,该指数的生命力来源于深市的高质量底层资产,同时定期调整成分股,不断纳入新经济龙头,剔除不再符合标准的公司,持续优化整体资产质量,使指数与时代发展的脉搏同频。

不仅是融通基金,今年有多家基金公司的产品首次被纳入个人养老金基金名录,比如金鹰基金、中信建投基金、光大保德信基金等。同时,头部公司的布局力度更大,易方达基金旗下已有28只产品被纳入个人养老金基金名录,华夏基金有23只,汇添富基金、天弘基金等也超过10只。

国家社会保险公共服务平台数据显示,截至10月21日,个人养老金基金已经增加至351只,年内新增的产品数量超过40只。

Choice数据显示,个人养老金基金中,逾六成成为FOF产品,超过三成成为指数型产品,且首批26只“固收+”产品也被纳入名录。农银汇理基金表示,“固收+”品类被纳入名录,丰富了个人养老金账户的投资选择,让追求稳中求进的投资者有了更多产品选择。

中欧基金人士对记者表示,未来基金公司要实现养老投资的长期差异化优势,需要更强的长期权益投资能力、更丰富的产品谱系与生命周期管理,以及更规范、透明、市场化的运作。

近日,中国证监会就新修订的《公开募集证券投资基金运作管理办法(征求意见稿)》(下称“办法”)及配套规则公开征求意见。济安信养老研究中心主任、中国人民大学金融信息中心副主任闫同化海对记者表示,办法修订后,长线资金的属性将进一步与监管导向“同频”。

闫同化海认为,办法第八条引导逆周期布局、第九条强调风格稳定、第二十一条加强大额申赎管控、第四十三条要求分红敏感期间审慎对待大额申赎——这四条共同构成对短期资金冲击长期投资的制度屏障,与个人养老金“账户封闭,长期锁定,追求稳健增值”的制度定位一致,有利于个人养老金长期、稳健地保值增值。

中欧基金人士表示,发展个人养老金业务,是公募基金回归“受人之托,代客理财”本源的一次战略性契机,是行业从“销售导向”走向“服务导向”的关键转折,更是行业践行人民性和功能性的重要体现之一。

多策并举 公募持续提升投资者持有体验

◎记者 赵明超

公募基金多策并举,持续提升投资者持有体验。近期,基金密集宣布分红,多只产品下调费率,港股主题基金申赎交易提速。业内人士表示,坚守以投资者为本,是公募行业长期发展的立身之本。

多策并举提升持有体验

10月21日,有25只基金发布分红公告。10月以来,已有超过200只基金宣布分红,分红总额超60亿元。多只权益类基金更是大手笔分红。红利ETF易方达分红8亿元,上证180ETF华安、易方达价值精选混合基金等10月分红均超过1亿元。

业内人士表示,当基金达到合同约定的分红条件后,基金经理一般会结合基金收益

分配原则、可供分配利润、基金规模、下阶段的投资安排等因素综合考虑是否分红。在震荡的市场行情中,基金分红让部分收益落袋为安,有助于提升投资者的持有体验。

10月20日,诺安基金公告称:自10月23日起,诺安货币市场基金的管理费率由0.33%降低至0.15%;托管费率由0.10%降低至0.04%;基金A类基金份额、C类基金份额、D类基金份额销售服务费年费率由0.25%降低至0.15%。

与此同时,多家基金公司积极参加渠道费率优惠活动。10月21日,浦银基金公告称,自10月22日起,公司旗下浦银半导体产业混合基金新增招商银行代销机构并开通基金定投业务,参加其费率优惠活动。

此外,多只港股主题基金也宣布交易提速。中欧基金公告称,自10月20日起调整中

欧港股消费混合基金、中欧港股医药混合基金的估值时间和基金份额申购赎回确认时间,将基金估值时间从T+1日调整为T日,申购赎回确认时间从T+2日调整为T+1日。

类似的还有,自10月20日起,长城港股医疗保健精选混合基金、长城港股价值优选股票基金的估值时间由T+1日调整为T日,交易确认时间由T+2日调整为T+1日。

公募改革纵深推进

基金公司多策并举的背后,是监管部门持续引导公募基金提升投资者获得感。而新模式浮动费率产品将迎来显著扩容。

从最新政策导向看,近日,监管部门发布的机构监管通报《优化新模式浮动费率产品注册安排 纵深推进公募基金改革》明确,按照分类监管、稳步推进的原则,将新模式浮费

产品参与机构范围拓展至主动权益类基金管理规模居前的中型基金管理人。

从产品设计内核来看,新模式浮动费率产品强化基金管理人持有人利益绑定,对符合一定持有期要求的投资者,根据其持有期间产品业绩表现确定具体适用的管理费率水平;如持有期间产品实际业绩表现符合同期业绩比较基准的,适用基准档费率;明显低于同期业绩比较基准的,适用低档费率;显著超越同期业绩比较基准的,适用升档费率。

另外,近日中国证监会就《公开募集证券投资基金运作管理办法(征求意见稿)》及配套规则公开征求意见。在博时基金看来,本次修订紧扣“服务长期资金、守护投资者利益”核心导向,把投资者获得感置于制度设计的中心,为行业高质量发展筑牢制度根基。



以长久信任 赴时代新途

建信基金管理有限责任公司成立于2005年9月,是境内首批成立的银行系基金公司之一,多年来致力于成为可信赖的财富管理专家、资产管理行业的领跑者。建信基金以公募业务为发展基石,同时拓展专户业务,在北京、上海等7地设有分公司,并成立子公司建信资本管理有限责任公司与建信资产管理(香港)有限公司。截至2026年6月,建信基金资产管理总规模1.44万亿元,为超1亿客户提供国际化、全方位、一站式的资产管理服务。

祝贺上海证券报创刊35周年

