

一周连破四大纪录 ETF 迎来 泼天富贵

单日净流入超千亿、首只4000亿元ETF诞生、一个月增长近万亿、总规模再创新高……这是ETF在上周内创下的四项历史纪录。

这场ETF的狂欢盛宴又是如何为本轮行情推波助澜的？基金公司该如何更好地接下这“泼天富贵”？

一周连破四项历史纪录

有业内人士用“泼天富贵”向记者形容这场ETF盛宴。

自“9·24”超预期政策以来，股市走出了一场史诗级的光速上涨行情，一路飙升的K线让不少投资者悔未上车，可以“一键购入一篮子股票”的ETF就是在这一背景下走入众多投资者视野。一时间，资金从四面八方涌来。

比如，国庆假期后首个交易日（10月8日），投资者交易热情高涨，当日成交额排名前二十的ETF累计成交额超3500亿元，甚至超过当日前二十名的股票成交额总和。其中，易方达创业板ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、易方达上证科创板50ETF等集体刷新单日成交额新高，易方达创业板ETF的单日成交额更是罕见地突破400亿元。

当天，沪深两市交易的845只股票型ETF（不含QDII型ETF）获得了527.25亿份的净申购，净流入金额达到了1074.7亿元。这是ETF单日净流入额首次超千亿元，在以往，这一数额需要一个月甚至一个季度才能实现。

与此同时，全市场ETF的资产净值也在10月8日攀升至3.83万亿元，再创历史新高，国内首只规模超过4000亿元的ETF随之诞生。上交所官网数据显示，截至10月8日，全市场千亿以上的ETF增至8只，其中，华泰柏瑞沪深300ETF的基金份额为990.95亿份，当日基金净值为4.342元，总规模达4302.7亿元，创国内ETF规模历史纪录。

如果拉长时间来看，截至10月10日，全市场ETF的基金份额在近一个月增加1097.06亿份，达到24918.24亿份；基金规模在近一个月增加9507.52亿元，达到36477.35亿元，一个月增长近万亿。

记者梳理发现，ETF市场仅在一周内便连破四项历史纪录，包括单日净流入超千亿、一个月增长近万亿、首只四千亿ETF诞生，以及总规模3.83万亿再创新高。

ETF和牛市相互成就

一个明显的趋势是，相比以往上涨行情中投资者对个股、主动权益基金的高度关注，本轮行情中，投资者对ETF的参与热情明显升温。

一方面，业绩无疑是最好的“吸金石”。9月24日至

10月11日，在全市场收益率超过40%的54只公募基金中，44只为指数基金，其中32只为ETF，易方达香港证券ETF、博时金融科技ETF、华宝金科ETF、华夏科技金融ETF等多只ETF区间涨幅超50%，已然成为近期普涨行情中“锋利的矛”，甚至引起了投资者对主动权益基金跑不赢指数的热议。

汇添富基金指数与量化投资部相关人士解释认为，相比于主动权益型基金，在这次行情里，投资者对于ETF的关注和参与更甚，其中一个主要原因就在于在快速上涨行情中，投资者通过主动权益基金参与市场可能会受制于基金经理本身的市场观点，和投资操作天然不够透明的影响，而ETF所投资的股票指数无论是宽基指数还是行业主题类的指数，其标准化和清晰透明的编制方法可以让投资者清楚自由地选择相应的ETF产品，表达自己的投资观点。

华宝基金指数研发投资部总经理胡洁表示，在近期普涨趋势下，ETF成为A股“锋利的矛”，吸引了大量普通投资者参与，这是因为ETF既具备交易便利性，又能高仓位运作，是捕捉市场行情的投资利器。

胡洁认为，近年来，ETF产品布局在数量、类型和丰富度上一直不断提升，不仅涵盖了传统的宽基指数，还包括了细分行业、主题投资、Smart Beta、跨市场、跨境产品等，满足了不同投资者日益增长的多元配置需求。无论是追求稳健收益、还是高成长潜力，投资者都能找到合适的ETF工具。相对于其他权益类产品，ETF还具有交易成本低、透明度高、操作灵活等优势，吸引了众多投资者参与，推动规模快速增长。

ETF因为低门槛、分散性和便捷性吸引的增量资金，也正在成为市场的源头活水流入股市，进一步推动市场的普涨行情。

各大机构磨刀亮剑

在这场ETF的狂欢盛宴中，基金公司为了抢占更多的市场份额，也纷纷磨刀亮剑，使出了十八般武艺。

近期，各大社交平台、代销平台上关于ETF的投教和产品营销内容明显增多，类似于“如何用ETF把握市场机遇？”“ETF导航，热点行业一键布局！”“牛市如何玩转ETF”等内容比比皆是；同时，ETF的上市和新发也热闹起来，仅在下周便有首批10只中证A500ETF集体上市，和汇添富中证全指软件ETF、国泰恒生A股电网设备ETF等12只新发ETF正在或等待发行。

在市场冷静、狂欢降温后，基金公司是否还能留下这份“泼天富贵”？

胡洁表示，近年来，ETF成为投资者进行资产配置的重要工具，相关产品的数量和规模迅速增长，但与此同时，基金公司也需要加强ETF产品的精细化和差异化管理，才能在激烈竞争中更好生存。

首先，基金公司要重视ETF跟踪误差管理和风险管理。ETF作为指数化投资工具，其主要投资目标是跟踪标的指数，跟踪误差是重要衡量指标，当然，如果ETF通过精细化运作实现部分超额收益，则相关ETF也能给投资者带来更好的投资体验。另外，ETF运作需要格外重视风险管理，确保ETF平稳运作，保障投资者合理权益。再者，流动性是投资者进行ETF选择的重要参考指标，基金公司应确保ETF具备必要场内流动性，包括但不限于引入ETF做市商等，从而保障ETF投资者能顺利进出市场。最后，基金公司需要做好持续客户陪伴和综合服务，做好ETF投教工作，提升ETF投资体验，降低同质化竞争的影响。

对于后续的ETF配置策略，汇添富基金指数与量化投资部建议，考虑到目前资本市场开始逐渐回归理性，而监管层也有意引导资本市场实现健康发展、长期向上，投资者在进行ETF投资时，应当尽量从中长期的投资价值出发，选择相对更具成长性和稳定性的行业或者风格标的，通过合理配置在各个ETF产品上的权重，进而获取更为稳健的长期收益。据券商中国、中国网



回本就赎回？机构建议基民转换思维

本轮行情启动以来，不少基金净值快速回血。在此背景下，有投资者选择借道权益类基金入市，有投资者却选择赎回持有的产品。基金人士认为，受此前市场震荡的影响，一些投资者采取回本即赎回的操作，研判后市，预计后续指数维持震荡偏强趋势，A股长期向上的确定性较强，建议投资者及时转换投资思维。

基金净值上涨后遭赎回

随着市场回暖，公募基金净值持续回升。9月24日-10月14日期间，股票型基金平均净值增长率为23.31%，混合型基金平均净值增长率为16.00%。一些投资者却“见好就收”，选择赎回所持有的基金，甚至导致部分基金出现“规模危机”，近期多家基金公司发布公告提示旗下部分产品规模已低于5000万元。

10月15日，国联基金公告称，国联智选先锋股票连续45个工作日基金资产净值低于5000万元，可能触发基金合同终止情形。基金管理人将根据相关法律法规的规定和基金合同的约定成立基金财产清算小组，履行基金财产清算程序。

10月12日，中欧基金公告称，截至10月11日，中欧瑾利混合基金资产净值已连续40个工作日低于5000万元。若截至10月25日基金资产净值出现连续50个工作日低于5000万元的情形，基金管理人将按照基金合同约定程序对基金进行清算，且无须召开基金份额持有人大会。

资金借道权益基金入市

“从整个公司的情况来看，虽然个别涨幅较大的基金产品出现部分投资者赎回的情况，但整体来看，主动权益型基金还是有一定的资金净流入。”一家大型基金公司市场人士告诉记者。

与此同时，大量资金借道ETF入市。9月24日-10月14日期间，不少ETF规模激增。在此期间，47只ETF的资金净流入额均超过10亿元。

其中，华泰柏瑞沪深300ETF在此期间获资金净流入465.25亿元，易方达创业板ETF获资金净流入超过300亿元。华夏科创50ETF、嘉实科创板芯片ETF、沪深300ETF易方达、南方中证1000ETF、易方达科创板50ETF、华安创业板50ETF、南方中证500ETF获资金净流入均超过100

亿元。

在资金持续流入基金的背景下，各家基金公司也发力营销，希望吸引更多资金入市。华夏基金、鹏华基金、国泰基金等ETF“大厂”加入降费大军，直接将ETF费率降至“地板价”。

A股长期向上确定性较强

基金净值快速回升后遭遇投资者赎回的情况，或是因为市场长期调整，投资者担心基金赚钱效应难以持续，选择在回本后赎回。前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，投资者应转换投资思维，如果市场短期内上涨过快，可以考虑利用一定仓位进行操作，如果市场出现调整，可以适当加仓。

对于A股市场接下来的走势，金鹰基金认为，基于国内政策面转向，估值端超跌修复的行情第一阶段已接近完成，未来将逐步进入到预期增量政策驱动经济基本面回稳向好，企业业绩端改善并带来业绩和估值双轮驱动的新阶段。中长期而言，本轮政策的转向力度，有望超出投资者普遍预期，或将成为指引市场拐点和明确方向的积极信号，A股长期向上的确定性较强。据中证报、中经网