

# 9月以来近2000亿元涌入ETF 新发产品批量上市

ETF已经成为投资者资产配置的重要工具。9月以来,ETF净申购额近2000亿元,其中权益类ETF净申购额超过1200亿元。此外,新发ETF批量上市,为市场带来更多增量资金。展望后市,有机构认为,风险偏好回升推动估值体系重构,“资产荒”背景下权益资产吸引力凸显。

## 近2000亿元涌入ETF

据Choice测算,截至10月9日,9月以来ETF净申购额合计达到1914.03亿元,其中权益类ETF净申购额合计为1216.13亿元。

从资金流入情况看,行业主题ETF备受青睐。其中,国泰证券ETF净申购额为133.72亿元,富国港股通互联网ETF净申购额为126.28亿元。此外,广发电池ETF净申购额为85.52亿元,富国中证A500ETF、华宝券商ETF、易方达机器人ETF、汇添富电池50ETF、南方有色金属ETF等净申购额均在50亿元以上。除权益类ETF外,债券ETF规模也

大幅增加。据Choice测算,截至10月9日,共有53只债券ETF上市,规模合计6940.44亿元,而去年底债券ETF总规模仅1799.87亿元。

随着资金的持续流入,百亿级债券ETF批量出现,目前有32只规模超百亿元。其中,海富通中证短融ETF规模为626.63亿元,博时中证可转债及可交换债券ETF规模为601.64亿元,富国中债7-10年政策性金融债ETF规模也超过400亿元。

值得注意的是,科创债ETF规模劲增。9月18日,第二批14只科创债ETF集中发布基金合同生效公告,发行规模合计为407.86亿元。其中,发行规模超过29亿元的有13只。上述科创债ETF在9月24日上市后,规模快速增加,截至10月9日,总规模合计增至1134.41亿元。加上首批10只科创债ETF,24只科创债ETF总规模已达到2525.91亿元。

## 新发ETF批量上市

从最新动向看,新发ETF还在持续

入市。10月9日至10日,富国中证金融科技主题ETF、景顺长城恒生港股通50ETF、永赢中证红利低波动ETF陆续上市。10月13日至15日,还有4只ETF上市,包括华宝港股通恒生中国(香港上市)30ETF、鹏华中证金融科技主题ETF、广发上证科创板200ETF、国泰上证科创板人工智能ETF。根据规定,ETF应在上市前完成建仓,使基金投资组合比例符合基金合同等文件的约定。这些ETF的批量上市,将为市场注入新的资金。

新发ETF持有人结构较为多元。截至9月29日,鹏华中证金融科技主题ETF前十名场内基金份额持有人包括江苏洛丁山服饰有限公司;截至9月30日,广发上证科创板200ETF前十名场内基金份额持有人包括郑州恒隆商业管理有限公司、深圳市凯诺进出口贸易有限公司、中航证券策略精选8号单一资产管理计划。

ETF阵营有望继续扩容。当前仍有多只ETF和ETF联接基金正在发行或即

将发行。Choice数据显示,截至10月10日,目前共有16只ETF和ETF联接基金正在发行,包括上证180ETF、恒生生物科技ETF、创业综指ETF等。

另外,16只ETF和ETF联接基金已发布基金份额发售公告,即将启动发行。从投资方向来看,包括证券公司ETF、国证港股通科技ETF、航空航天ETF、中证500ETF等。

站在当前时点,展望后市,华商基金经理胡中原称,对A股市场持乐观态度。当前市场资金面处于历史宽松周期,风险偏好回升推动估值体系重构,“资产荒”背景下权益资产吸引力凸显。在产业层面,人工智能大模型仍在持续升级发展,应用领域逐步拓展并持续赋能各行各业,通信、电子、传媒等相关领域的投资机会值得持续配置。此外,人口结构变化和中国医药创新能力的提升,有望给中国消费领域和医药领域带来新的积极变化,这些领域同样是重点关注的方向。

(中证网)

# 险资四季度投资路径浮现 双线布局科技与周期

今年年初,六部门联合发布实施方案,大力推动中长期资金入市,明确大型国有保险公司要发挥“头雁”作用,力争每年新增保费的30%用于投资股市。险资对A股市场的配置策略一直备受关注。

多位险资投资人士表示,在政策持续发力的背景下,四季度对权益市场整体持乐观态度。展望后市,多位险资投资人士认为,宏观经济企稳向好趋势不变、政策支持力度不减,A股市场有望行稳致远,预计险资将加大权益资产配置力度,为市场带来更多增量资金。

双线掘金A股。在具体的投资方向上,多位险资投资人士提到,看好科技成长领域相关投资机会。某中小保险资管

公司相关负责人表示,四季度看好具有成长性的AI产业,包括国产算力产业链、AI应用等细分方向的投资机会。

另一家中小保险资管公司权益投资负责人表示,展望后市,科技仍是一大投资主线,将重点关注信创与国产化方向的投资机会。此外,四季度,将在科技和周期板块之间进行均衡配置。整体来看,石油化工等周期性行业目前估值较低,投资性价比显现,具有一定的配置价值。

某大型保险资管公司权益投资负责人表示,以科技创新为代表的新质生产力领域将是公司重点关注的投资方向;同时,将关注有色金属、石油石化等周期性行业的投资机会。从供给侧来看,“反内卷”有望推动周期性行业产能优化;从

需求侧来看,周期性行业将受益于经济增长。当前这类板块估值处于历史低位,随着基本面逐步改善,有望迎来估值修复行情。

电子行业成调研重点。今年以来,险资机构频频调研A股上市公司,为中长期投资蓄力。

Wind数据显示,截至10月13日,险资(包括保险公司和保险资管公司)调研A股上市公司超12000次,涉及超1700家公司。其中,电子行业有200余个个股获得险资机构调研,医药生物、机械设备、计算机、基础化工、电力设备等行业均有上百余个个股获得险资机构调研。

最受险资关注的个股是机械设备行业的汇川技术,今年以来获得近百家险

资机构调研。汇川技术主要为设备/产线/工厂自动化提供变频器、伺服系统、工业机器人、高性能电机、精密机械、气动元件、传感器、工业视觉等产品及解决方案。此外,立讯精密、中控技术、深南电路、德赛西威、水晶光电等个股也获险资扎堆调研。

业内人士认为,未来险资有望加大对科技成长板块的投资力度。一方面,科技成长板块具有较好发展潜力,险资通过增配相关股票可以把握产业升级机遇;另一方面,调降保险公司股票投资风险因子,将提升险资投资科技行业的积极性,既有助于推动科技行业估值修复,也能为资本市场带来更多长期资金,促进市场健康发展。

(中证网)

广告

**遗失声明**  
 严 革(身份证号码:430105196806120517)持有的华能海南发电股份有限公司内部职工股391000股股权证遗失,股权证编号:0013093,声明作废。  
 黄卫东(身份证号码:460029196211035234)持有的华能海南发电股份有限公司内部职工股4400股股权证遗失,股权证编号:0019527,声明作废。  
 王 岩(身份证号码:34210119640316101X)持有的亚龙湾股份内部职工股3850股证券存单遗失,凭证号码:399596,声明作废。  
 王 岩(身份证号码:34210119640316101X)持有的王洲股份内部职工股2000股证券存单遗失,凭证号码:51211,声明作废。

# 海南金鹿农机发展股份有限公司 2025年第二次临时股东大会决议

海南金鹿农机发展股份有限公司2025年第二次临时股东大会于2025年10月11日下午3:30在金鹿大厦八楼会议室召开。本次股东大会已履行会议通知义务,出席会议的股东及股东代理人共100人,持有表决权的股份总数6195.9万股,占公司注册股份总数的88.51%。公司董事9人,实际出席会议的董事5人,三名独立董事因个人客观原因已提出辞职未出席会议,董事栾延冬因公务未能出席会议。公司监事5人,实际出席会议的监事4人,监事彭小晏因公务未能出席会议。公司高级管理人员均出席了会议。

会议由蔡杰锋董事长主持。会议的召开符合法律、法规和《公司章程》的有关规定。

本次股东大会的议案经与会股东及股东代理人审议,采用现场、书面记名投票表决的方式通过如下决议:

审议通过《关于补选公司第七届独立董事候选人的议案》

同意补选王海明先生、刘美芳女士、刘联先生为公司第七届董事会独立董事。任期自本次临时股东大会审议通过之日起至公司第七届董事会任期届满之日止。

表决结果:有效票6195.9万股,其中:  
 王海明:赞成6174.9万股,占出席股东大会有效表决股份数的99.66%;反对0股;弃权21万股。  
 刘美芳:赞成6174.9万股,占出席股东大会有效表决股份数的99.66%;反对0股;弃权21万股。  
 刘联:赞成6185.9万股,占出席股东大会有效表决股份数的99.84%;反对0股;弃权10万股。

海南金鹿农机发展股份有限公司  
 董事会  
 2025年10月11日