2025年9月18日 星期四
本版主编：于 南 责 编：张 博 制 作：刘 雄
证券日报

聚焦·公募基金

42只公募基金年内净值增长率超100%

本报记者 王 宁

Wind资讯数据显示，截至9月17日，42只公募基金年内净值增长率超100%，其中最高近190%。

上述42只“翻倍基”，涵盖了偏股混合型、QDII、灵活配置型、普通股票型和被动指数型产品。从数量来看，偏股混合型产品最多，达到23只，占比近55%；灵活配置型和QDII基金数量较多，分别有8只、6只。

从重仓情况来看，多数基金重仓科技或医药等资产。例如，永赢科技智选A年内净值增长率近190%，该产品半年报显示，重仓股包括中际旭创、天孚通信、胜宏科技、源杰科技等多只科技股；银华国证港股通创新药ETF重仓股包括信达生物、药明生物、百济神州、康方生物、石药集团等。

嘉实基金大科技研究总监王贵重向《证券日报》记者表示，中国经济正处于向上趋势中，科技行业仍具备走高空间。投资主线上，可关注两大方面：一是社交、搜索和电商等互联网集成AI的场景；二是软件行业。

嘉实基金指数投资部基金经理田光远补充说，从AI产业链看，“底层硬件芯片+上层软件应用”是值得重视的投资方向。AI应用走向新阶段，算力需求不断增长，半导体芯片有望迎来新机遇。另外，大模型技术突破将推进软件智能化，未来从办公软件到半导体设计等专业垂直领域，AI化和国产化是重要趋势。

值得一提的是，除了上述42只“翻倍基”外，另有南方港股医药行业A、诺安精选价值A、嘉实互融精选A等超百只产品年内净值增长率在80%至100%之间。这些产品的重仓股也是以科技和医药资产为主。

机器人相关ETF表现亮眼 资金净流入显著

本报记者 昌校宇

9月17日，机器人板块领涨A股市场。与此同时，在产业技术突破与商业化进程加速的双重推动下，机器人相关ETF已成为资金重点关注领域。截至9月17日，全市场共有13只机器人相关ETF产品，年内整体表现亮眼，多只产品净值增长率超过38%，资金净流入显著。

Wind资讯数据显示，截至9月17日，13只机器人相关ETF产品中，机器人ETF易方达以43.57%的年内净值增长率领先，景顺长城基金、天弘基金、华夏基金、嘉实基金、银华基金、国泰基金等基金公司旗下产品的回报率也均超过38%，显示机器人板块整体具备较强的弹性和成长特征。

规模方面，9月16日，机器人ETF易方达规模突破100亿元，成为继华夏中证机器人ETF后第二只跻身“百亿元俱乐部”的机器人ETF。该产品规模较去年末增长超50倍，增速位居全市场股票ETF第一。此外，其他产品也各有特色。例如，景顺长城国证机器人产业ETF规模增速超20倍，银华基金、嘉实基金、国泰基金等基金公司旗下产品也保持稳定增长，反映出资金对机器人赛道的持续看好。

从资金净流入角度看，Wind资讯数据显示，截至9月17日，华夏中证机器人ETF年内累计获得资金净流入118.33亿元；机器人ETF易方达获得87.58亿元的资金注入，显示绩优产品吸金能力突出。

产业基本面方面，今年以来，人形机器人产业不断取得技术突破，行业催化事件密集涌现。在2025世界人工智能大会上，多款人形机器人已可完成仓储搬运、高空作业、客户服务等任务；在2025世界人形机器人运动会上，百米竞速、乐器演奏、药品分拣等场景不仅呈现了机器人卓越的运动与控制能力，更反映出智能协作与自主决策的重大进展。

同时，人形机器人商业化落地步伐不断加快，优必选、宇树科技等企业接连收获大笔采购订单，人形机器人在工业制造、特种作业、家庭服务等场景的商业化进程正全面提速。业内人士介绍称，随着人工智能、环境感知、运动控制等核心技术的持续突破，人形机器人有望进一步打开应用市场，未来成长空间广阔。

展望未来，机器人ETF易方达基金经理李栩表示，中长期来看，随着中国在全球产业链中的竞争力提升、科技创新对全要素生产率的提振，A股的结构性机会仍值得期待。人形机器人方面，当前正处于从设计到量产的重要节点，海外龙头正在进行新一代量产版人形机器人的设计，随着其设计在2025年下半年逐步完成，未来1年至2年的量产路径正逐步变得清晰。

在易方达基金指数研究部总经理助理、基金经理成曦看来，人形机器人作为备受关注的AI应用，后续有望受到更多资金关注。

月内87只公募基金恢复大额申购

本报记者 彭衍菘

9月17日，南方基金发布公告，宣布自当日起取消旗下南方安泰混合对非个人投资者的大额申购、定投及转换转入限制，恢复正常申赎业务。

近期，一批公募基金限购松绑。据《证券日报》记者统计，截至9月17日，月内全市场已有87只公募基金陆续恢复大额申购。

从整体数据看，9月份以来恢复大额申购的87只公募基金中，权益类基金占比达53%，涵盖主动管理型与被动指数型产品。例如，此前因规模快速增长而实施10万元限购的某绩优偏股混合基金，于9月12日宣布取消申购限额。

在多位业内人士看来，基金放开限购，既为自身补充“弹药”，也为投资者提供了低位布局的机遇窗口。

“此前绩优基金实施限购，部分原因是市场行情较好，基金净值短期涨幅较大，资金大量涌入会影响投资策略有效性和损害现有持有人利益。”晨星（中国）基金研究中心高级分析师代景霞在接受《证券日报》记者采访时表示，近期权益类基金恢复大额申购，体现了基金经理对未来市场前景的乐观，目前有足够的投资机会来运用新增资金。经过前几年的调整，目前A股不少优质股票估值处于相对低位，展现出较高的投资性价比。

“一批权益类基金放开限购额度，向市场释放出积极信号。”深圳市前海排排网基金销售有限责任公司公募产品运营曾方芳对《证券日报》记者表示，这一动向既体现了公募基金对当前A股市场投资价值的肯定，也反映出机构认为目前估值水平具有较高的配置吸引力，正是中长期布局的良机。

曾方芳进一步表示，放宽限购也彰显了基金经理对后市表现的信心，有望吸引更多增量资金入市，进一步提振投资者信心、增强市场活力，并为资本市场的平稳运行提供支持。从行业角度看，此举不仅有利于基金公司拓展管理规模、提升市场影响力，更是公募机构依托投研实力把握机遇、追求规模与业绩协同发展的战略体现。

8月份证券类App活跃人数创年内新高

本报记者 于 宏

券商App是连接投资者与市场的重要桥梁。8月份，市场交投活跃，券商App月活人数也水涨船高。易观千帆最新数据显示，8月份，证券类应用活跃人数合计达1.73亿，环比增长4%，同比增长27.26%，这既是今年以来证券类App月活人数最高的一个月，也是同比增幅最高的一个月。

同时，为优化用户交易体验、维护健康的市场秩序，券商正从多方面强化App建设，一方面加速AI技术的应用，提升服务智能化程度；另一方面不断推动技术创新，保障交易系统的稳定性、流畅性。

头部券商保持领先

Wind资讯数据显示，8月份，上证指数累计上涨7.97%；A股日均股票交易额为2.31万亿元，环比增长41.27%。

受此影响，证券类App月活人数显著增长。具体来看，8月份，有11家券商旗下App月活人数在500万以上。其中，头部券商保持领先，涨乐财富通（华泰证券旗下App）月活人数为1182.95万，环比增长4.17%；国泰海通君弘月活人数达1021.06万，环比增长4.22%；平安证券月活人数达873.04万；招商证券、中信证券信e投、国泰海通通财、中信建投证券蜻蜓点金、广发证券易淘金的月活人数均在700万以上。

从增速来看，8月份，在50个证券类App中，有46个App月活人数环比增长。国金佣金宝8月份以11.86%的月活人数环比增幅居于行业首位；其次是兴业证券优理宝，环比增长6.2%；东方赢家、中国银河证券、中泰齐富通、光大证券金阳光月活人数分别环比增长5.74%、5.44%、5.35%、4.79%。

此外，第三方平台App仍保持着一定流量优势，8月份，同花顺、东方财富、大智慧月活人数分别为3673.03万、1790.22万、1258.53万，分别环比增长4.91%、4.44%、5.59%。

持续优化服务体验

为更好满足投资者日渐多元的需求，券商正不断加速App的升级优化。据统计，9月份以来，已有十余家券商对旗下App进行了更新迭代。其中，提升服务的智能化程度和交易系统的稳定性成为券商的重点发力方向。

当前，人工智能浪潮席卷千行百业，券商App与人工智能的融合也不断深入，相关创新成果持续涌现。近期，国金证券上线“AI意图识别大模型算法”，主要应用于客户服务，能够面向交易指引、投资咨询等高频场景提供7×24小时智能问答，显著减少人工转接与用户等待时间。上海证券指e通App则新增实时快讯功能，搭载AI智能推送引擎，可根据用户持仓个股、关注行业情况进行针对性智能资讯推送，帮助用户在海量资讯中迅速捕捉关键信息。

“券商应把握人工智能技术发展机遇，持续推进数字化转型与自身定位的转变。”深圳市优美利投资管理有限公司董事长贺金龙在接受《证券日报》记者采访时表示，券商可通过构建基于大模型的智能决策引擎，深耕智能投资顾问服务，根据用户交易行为等数据，智能提供个性化、易理解、可操作的投资指引，以AI赋能风险预警、投资者教育等更多服务场景，推动券商App的定位从单纯的交易工具转向陪伴投资全程、有效辅助决策的全面助手。

此外，强化交易系统的稳定性、流畅性也是券商App建设的重点之一。在此方面，东方证券推出新一代低延时集中交易系统，覆盖场外交易、期权交易、券结交易、两融及集中交易等业务，全面提升了业务处理效率，改善了客户服务体验和各项交易性能指标。中原证券则通过加大对信息系统业务连续性体系建设、新技术应用、安全加固、基础设施更新等方面的投入，持续夯实信息系统运维基础，推动系统稳定性进一步提升。

对此，中国电子商务专家服务中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示：“在市场交投活跃的情况下，券商更需强化交易系统稳定性，确保投资者交易指令的精准执行、资金的安全划转，防范系统异常引发的交易延迟、数据错配等风险，避免造成投资者利益损失和非理性的市场波动，维护良好的市场秩序与生态。”

多家银行着力优化线上动账服务

本报记者 彭 妍

近日，多家银行发布公告称，对账户动账短信服务进行调整，不再为部分账户提供免费动账短信提醒。这一举措引发了广泛关注。

在调整账户动账短信服务后，银行将更注重优化线上动账服务。多家银行在公告中同步提及，调整短信服务后，将进一步优化手机银行等线上渠道的动账提醒功能，确保客户能实时、准确获取账户变动信息。

受访人士表示，从银行角度来看，此次服务调整既是顺应行业数字化转型趋势的必然选择，更是通过精细化运营实现降本增效、保障服务质量可持续性的重要举措。

调整动账短信服务

9月16日，广东华兴银行江门分行通过官方微信公众号发布公告，宣布优化个人客户账户动账短信发送规则。根据公告内容，自9月16日上午9时起，该行将停止发送账户动账金额在500元以下的相关短信提醒。

9月15日，湖北竹溪农商银行通过官方微信公众号发布公告称，于2025年9月16日起陆续停发存量免费短信、资产未达标VIP卡客户100元（含）以下的小额动账提醒短信，同时对惠农补贴类卡客户将仅发送补贴到账短信，其他客户短信业务不受影响。

事实上，今年以来已有多家银行率先启动相关调整。例如，中国银行此前发布公告称，自2025年5月1日起，针对原本享受终身免费短信动账通知服务的个人客户，将其账户变动触发短信提醒的默认交易起点金额，调整为100元。

苏商银行特约研究员薛洪言在接受《证券日报》记者采访时表示，多家银行密集推进此项调整，一定程度上反映出当前银行面临的经营压力较大，以及行业数字化转型加速的趋势。银行普遍面临净息差收窄、盈利承压的挑战，传统依赖存贷利差的盈利模式难以持续。在此情况下，银行亟须通过精细化运营降低成本，而动账短信服务便成为优化方向之一。尽管单笔短信服务费用较低，但长期累积形成的规模效应，对银行而言仍是一笔不小的开支，因此调整这类服务，正是其控制运营成本的具体体现。

数字化服务升级

在通过调整短信服务实现“降本”的同时，多家银行还聚焦以服务升级推动“增效”。多数银行在相关公告中明确，短信服务调整后，将进一步优化线上渠道的动账提醒功能。

从具体实践来看，不同银行推出了针对性的线上服务方案。例如，广东华兴银行江门分行明确，对于500元以下的动账提醒，客户可通过“广东华兴银行微银行”公众号持续接收，也可下载该行手机App，在“设置”中开启App的“通知权限”，即可获取App端的动账提醒。民生银行则打造了“App即时通”服务，通过民生手机银行App为客户提供任意金额的变动提醒，且该服务暂不收费，客户只需登录手机银行，进入“即时通”板块签约“App即时通”，便可享受每笔动账的实时提醒服务。

“我们并非缩减服务，而是推动提醒方式向更高效、更便捷的数字化渠道迁移。”民生银行某支行工作人员向《证券日报》记者表示。

薛洪言表示，从数字化转型角度看，此次调整是银行顺应行业趋势的必然选择。传统短信提醒功能单一、成本刚性，而手机银行等线上渠道不仅能实现更实时、丰富的动账通知，还能整合账单查询、理财推荐、客服互动等功能，提升用户黏性与综合服务效率。此举推动了客户从传统短信向数字化渠道迁移，加速了银行线上生态的构建，对行业整体服务模式优化具有积极意义——促使银行从“被动通知”转向“主动服务”，通过数据整合与场景嵌入提升客户体验，同时降低运营成本。

对于银行未来的数字化服务升级方向，薛洪言提出了五大优化路径：一是推动智能客服系统替代部分人工服务，降低人力成本并提升响应速度；二是深化数据挖掘与用户画像能力，实现个性化产品推荐与风险控制；三是整合开放银行接口，嵌入电商、政务、生活等第三方场景，拓展服务边界；四是优化线上业务流程，减少线下依赖；五是加强网络安全与隐私保护技术，构建可信数字化环境。通过这些举措，银行可在提升运营效率的同时，增强客户留存率与价值挖掘能力。

素喜智研高级研究员苏筱芮提醒，银行在数字化服务升级过程中，虽需主动精简原有服务项目以优化资源配置，但更要注重平衡用户利益与机构“降本增效”的目标。同时，针对此类服务调整，银行必须充分保障用户的知情权，确保相关变动信息清晰、及时地传递给客户。

深交所ETF投资问答

第四十五期：固定收益ETF及特点

固定收益ETF包含债券ETF和货币ETF两大类。货币ETF是一种既可在交易所二级市场买卖，又可以在交易所场内申购、赎回的货币市场基金，是一种场内保证金理财工具，可以无缝连接货币基金与二级股票和ETF市场。债券ETF是指以债券类指数为跟踪标的的ETF，投资者既可以在一级市场以组合证券或现金来申购、赎回债券ETF份额，也可以在二级市场买卖债券ETF份额，债券ETF可细分为国债、地方政府债、政策性金融债、信用债等品种，为场内投资者提供了丰富的固定收益投资工具。

固定收益ETF具有如下特点：

（1）交易效率高

固定收益ETF实行当日回转交易制度（“T+0”交易），即当日买入的ETF份额当日可以卖出，支持日内多次买卖操作，较场外基金和股票ETF交易效率更高。

（2）费率低廉

国内债券ETF平均综合费率仅0.15%，货币ETF平均综合费率仅0.25%，且场内不收取交易佣金。对比国内债券型基金平均综合费率，固定收益ETF的费率优势明显。固定收益ETF的低费率有助于降低持有人成本并增厚投资收益。

（3）工具属性突出

固定收益ETF可以在以下方面提升工具属性。

①作为交易所质押回购质押品

目前国内交易所国债ETF和政金债ETF已被中国结算纳入交易所质押库，投资者可将ETF基金份额在交易所场内以一定的标准券折扣系数参与交易所质押回购融资，有以下便利性：资金使用比率高，与银行间质押利率95折的比例相仿；当日买入，即可申报作为质押券，质押后交易所头寸当日可用，可用于购买权益类资产；当日申报解除质押的ETF份额，当日可以申报卖出，卖出头寸交易所当日可用。

②已纳入融券卖出价款的投资范围

ETF融资交易是指投资者向证券公司提供担保物，借入资金买入ETF，从而实现杠杆交易。杠杆的大小与保证金比例、担保物折算率等因素有关。ETF融券交易是指投资者向证券公司提供担保物，借入ETF并卖出的行为。投资者在场内融券卖出所得资金可以投资于债券ETF（跟踪指数成份证券含可转换公司债券的除外），根据交易所修订后的融资融券交易实施细则规定，未了结相关融券交易前，投资者融券卖出所得价款可以买入债券ETF和货币基金。

选自深圳证券交易所基金管理部编著的《深交所ETF投资问答》（中国财政经济出版社2024年版）