

ETF更名全线收官 5万亿市场竞争升维

证券时报记者 裴利瑞

随着最后一批产品完成更名,ETF市场一项具有标志意义的制度调整正式落地。

截至2026年一季度末,全市场1400

余只ETF已全部启用“投资标的核心要素+ETF+管理人名称”的标准格式作为场内简称。这场历时数月的更名潮,不仅是对监管规范的集中落实,也被业内普遍视为ETF行业迈入“品牌时代”的重要起点。

1 ETF更名全部落地

3月31日,鹏华基金公告,经向深圳证券交易所申请,公司决定即日起变更旗下12只深交所ETF场内简称。同时,公司表示,鹏华基金旗下69只ETF全线启用“投资标的+ETF鹏华”的统一标识,“ETF鹏华”矩阵全面亮相。

这也意味着,最后一家完成调整的基金公司正式收官,全市场ETF简称实现统一规范。

这场更名潮的背后,是监管层对于公募基金命名规范化要求的持续深化。2025年11月19日,沪深交易所发布的修订版业务指南——《上海证券交易所基金业务指南第1号——业务办理》、《深圳证券交易所证券投资基金业务指南第1号——相关业务办理》,明确要求ETF基金扩位简称应按照“投资标的核心要素+ETF”结构命名,并包含基金管理人简称;存量ETF基金扩位简称必须包含基金管理人,需要在2026年3月31日之前完成产品更名。

在更名之前,ETF简称遵循“先到先得”原则,同一简称在沪、深交易所可各有一只,

导致投资者仅从名称难以区分产品管理人。比如,此前跟踪中证A500指数的场内ETF数量多达40只,这40只产品中,“A500ETF基金”“中证A500ETF”“中证A500增强ETF”等名称均有两只产品使用,此外还出现了“A500ETF指数”“A500ETF指数基金”“中证A500龙头ETF”等相近表述,投资者极易“脸盲”。

更名之后,这一问题得到明显改善。一方面,管理人标识被强制纳入名称体系;另一方面,投资标的表述也更加标准化、精确化。例如,华宝基金旗下的“双创龙头ETF”明确为“双创50ETF华宝”,建信基金旗下的“50ETF基金”明确为“上证50ETF建信”,为投资者极大降低了筛选的时间成本。

华宝基金表示,更名后的ETF场内简称更加清晰、简明、易辨识,不仅直观体现ETF场内简称背后跟踪的指数,也直接呈现产品的基金管理人。这种命名方式,能让投资者更快速、准确地识别产品特征,提升投资决策效率,也将促进国内ETF市场更加良性健康地发展。

2 5万亿市场竞争更加激烈

近年来,国内ETF市场发展迅猛,截至2026年一季度末,境内上市ETF总数达1476只,总规模接近5万亿元。当ETF数量迈入千只时代,跟踪同一指数的产品动辄十余只,同质化竞争显著加剧。

在这一阶段,单纯依赖规模扩张的竞争模式逐渐失效,越来越多的基金公司意识到,简单的拼规模、拼费率已经难以维持长久的竞争优势,行业竞争已经从单一的产品竞争转向体系化的品牌竞争。

华泰柏瑞基金表示,产品命名标准化不仅有助于构建更清晰、更公平的市场环境,也标志着市场正从单纯的规模扩张迈入质量与品牌竞争的高质量发展新阶段。具体来说,将管理人标识明确写入名称,意味着机构必须以长期专业行为和可追溯的市场记录接受监督,这有助于压实管理人责任,推动行业竞争从过去单一维度的规模与流动性比拼,升级为涵盖品牌认知、策略深度、风险控制及投资者服务

的全方位体系化竞争,逐步形成以投资者利益为核心的良性行业生态。

国泰基金也表示,随着ETF市场规模持续扩容,同一指数对应的ETF产品日趋密集,投资者在海量产品中筛选难度显著加大。面对行业同质化竞争加剧的局面,基金公司亟需打造清晰的品牌辨识度,形成差异化竞争优势。将管理人品牌与ETF产品直接关联,基金公司未来能够更好地履行信托责任,进一步强化品牌辨识度与专业形象,为投资者提供更加可信、稳定的指数投资服务。

此外,品牌时代的到来也预示着ETF市场马太效应将加剧,在名称标准化后,同质化严重、流动性较差、规模过小的迷你ETF或将加速出清。比如,3月12日,新华红利低波ETF便发布了清算公告,截至2月5日,该基金已出现连续50个工作日基金资产净值低于5000万元,触发基金合同中约定的基金合同终止条款。

首季超1600只基金分红531亿 债基成绝对主力

证券时报记者 王明弘

2026年第一季度,公募基金市场再次给持有人派发了丰厚的“红包”。以红利发放日为统计口径,全市场超1600只基金(份额分开计,下同)实施分红,总额超过531.2亿元。其中,头部宽基ETF与绩优权益基金“出手阔绰”,而债券型基金则在分红数量上占据绝对主力。

从绝对分红金额来看,分红榜前三名均为大盘宽基指数ETF。其中,目前境内管理规模最大的ETF产品沪深300ETF华泰柏瑞以约98.11亿元的分红金额高居榜首,沪深300ETF易方达和中证500ETF南方分别以约45.91亿元和11.61亿元的分红金额位列第二、三位。这些规模庞大的基金,在获得可观收益后,均通过分红实现收益分配。

此外,中证1000ETF南方、红利ETF华泰柏瑞等指数基金的分红规模也名列前茅。整体来看,被动指数型基金(含ETF)在一季度分红中表现突出,多只聚焦红利策略的产品如上证红利ETF、中证红利指数增强等也积极参与分红,进一步凸显了被动产品在分红方面日趋活跃。

中长期纯债型基金是分红基金数量最多的类别之一,虽然单只产品分红金额普遍不及头部权益ETF,但凭借庞大的产品数量,合计分红总额巨大。其中,中

一季度基金分红金额前15名

基金简称	基金分红比例(%)	基金日应分红金额(亿元)	投资类型
沪深300ETF华泰柏瑞	2.59	98.11	被动指数型基金
沪深300ETF易方达	1.61	45.91	被动指数型基金
中证500ETF南方	0.82	11.61	被动指数型基金
中证1000ETF南方	1.33	10.38	被动指数型基金
红利ETF华泰柏瑞	4.50	8.85	被动指数型基金
易方达稳健收益B	3.12	7.89	混合债券型二级基金
博时富安纯债3个月	11.57	6.55	中长期纯债型基金
易方达增强回报A	1.06	6.46	混合债券型一级基金
中欧红利优享A	4.50	4.84	灵活配置型基金
申万菱信安泰富利三年定开A	5.56	4.71	中长期纯债型基金
大成策略回报A	11.87	3.83	偏股混合型基金
中欧新趋势A	12.64	3.79	偏股混合型基金
易方达上证50增强A	2.32	3.78	增强指数型基金
中欧红利优享C	4.50	3.58	灵活配置型基金
易方达稳健收益A	2.73	3.40	混合债券型二级基金

数据来源:Wind 王明弘/制表

期纯债型基金分红的数量多达496只,是分红基金中数量最多的类型,体现了债券基金追求稳健收益、定期分红的特点。例如,博时富安纯债3个月基金以单只分红6.55亿元的规模位居前列,申万菱信安泰富利三年定开A也分红超过4.7亿元。

尽管数量上不及债基,但偏股混合型



图片来源:AI生成

3 基金公司聚焦品牌价值

从更名规范落地,到竞争维度升级,ETF行业正完成一次从工具扩张向体系竞争的关键跃迁。

当ETF的工具属性日渐趋同,真正的差异化也正在向工具之外延伸,这对基金管理人如何持续优化服务体验,精准匹配ETF投资者的需求,提出了更高要求。

“当指数基金的数量增多,同质化加剧时,我们卖的不仅是产品,更是产品设计、产品布局的理念,以及产品的解决方案。”汇添富基金指数与量化投资部副总监、基金经理过蓓蓓介绍,“未来,随着公司ETF产品数量与规模快速增长,汇添富指数团队将更加聚焦于产品的前端设计以及产品的后端服务,进一步强化ETF产品中汇添富的品牌价值。”

汇添富基金表示,公司指数团队并非简单地跟踪市场现有指数,而是基于对宏

观经济、产业周期的深刻洞察,将主动管理经验转化为一套严谨、透明、可复制的指数规则和策略方案,其目标是解决投资者投资全市场指数产品的真实困难,提供的是贯穿投前—投中—投后的解决方案,而非单一产品。

华安ETF团队则致力于打造以资产配置为核心的服务体系,坚信资产配置服务是联接资产管理和财富管理的关键路径。不仅在业内率先通过指数公司发布了六条ETF资产配置指数,而且在互联网和人工智能(AI)技术快速发展的时代,为更高效地服务投资者,发布了“积木星球”小程序,并在内容、模块和效率上不断迭代。

华泰柏瑞基金表示,公司在年初红利策略相对逆风时推出“红利时间格子”互动计划,在跨境ETF高溢价频现及时传递理性声音,这些细节或许更能说明,品牌化的深层逻辑,是让投资者在纷繁的选择中,能够凭借“ETF华泰柏瑞”这个清晰的标识,找到值得长期托付的锚点。

从更名规范落地,到竞争维度升级,ETF行业正完成一次从工具扩张向体系竞争的关键跃迁。在这一过程中,规模与费率不再是唯一答案,品牌与生态正成为新的分水岭。

趋势A(12.64%)、国投瑞银顺鑫(12.44%)等多只偏股混合型和中长期纯债型基金的分红比例也均超过12%。在权益类基金中,南方积极配置、鹏华价值优势、长盛航天海工装备A等多只基金的分红比例超过10%,为投资者带来了可观的收益分配。

值得一提的是,在2026年一季度,已有部分基金实施了不止一次分红。中欧基金、新华基金、博时基金等旗下有多只产品在一季度内进行了多次分红。例如,新华优选分红A在一季度内分红高达7次,博时智选量化多因子C、工银瑞瑞3个月定开等基金也分红3次,这种多次、分批的分红方式,为追求稳定现金流的投资者提供了更灵活的收益选择。

华南某公募基金人士指出,一季度债券型基金成为分红主力,这与当前利率环境相对稳定、债券市场表现稳健密切相关。混合型基金和股票型基金虽然分红金额较大,但分红次数相对较少。对于投资者而言,基金分红不仅是收益的体现,也是基金公司对投资者负责态度的展示。在选择基金时,投资者可以关注基金的历史分红记录、分红稳定性以及基金管理人的分红策略。同时,需要注意的是,分红并非衡量基金好坏的唯一标准,投资者还应综合考虑基金的长期业绩、风险控制能力和投资策略。

近日,多家基金公司密集上报粮食、畜牧养殖等农业主题ETF。

3月31日,平安基金申报平安中证农业主题指数型发起式基金。3月27日和26日,浦银安盛基金和富国基金旗下分别有国证粮食产业ETF申报。仅在3月内,就有共计10余只ETF申报,方向集中于粮食、畜牧养殖等农业细分领域。有基金经理指出,近期相关ETF的集中申报是机构对板块基本面、政策催化形成较为一致判断,认定其具备中长期配置价值,提前抢占布局窗口。

二级市场方面,相关主题ETF年初至今规模几乎悉数上涨。富国中证农业主题ETF份额增逾10.82亿份,鹏华国证粮食产业ETF增超9.85亿份,此外,景顺长城农牧渔ETF和天弘中证农业主题ETF份额分别增超7.39亿份和6.39亿份。此外,在2月末至3月中旬海外地缘动荡的局面下,A股农业板块保持了强势,多只ETF区间涨幅超过了10%,成为资金涌入的避风港。

多家公募基金指出,农业板块的领涨动力主要来自化肥板块,其强势表现是“季节性需求+成本推动+地缘政治”三重因素共振的结果。

嘉实基金表示,2026年春节较晚,3月正式进入春耕备货高峰,直接提振化肥农药需求,支撑产品价格与企业盈利。与此同时,中东地缘冲突导致油气资源价格波动,推升氮肥等高能耗化肥的生产成本,市场交易遵循能源—化工—农资的传导链条,成本支撑型涨价逻辑得以确立。此外,磷化工等细分领域正从纯周期向“资源+成长”逻辑切换,部分有战略资源属性的品种如磷矿在地缘安全背景下的价值重估,推动板块估值重塑。

景顺长城基金指出,农产品也是本轮“反内卷”关注的重点,在猪肉、水产以及粮食等行业纷纷响应政策号召、积极调降产能的情况下,农产品供应有望得到优化,从而推动企业盈利回暖。

嘉实基金分析,当前农业板块作为较为宽泛的概念,各核心子板块的基本面推演呈现出清晰的差异化逻辑:

种业方面,政策定调与技术变革是主要驱动力。2026年中央一号文件继续强化粮食安全,明确提出推进生物育种产业化。嘉实基金认为,政策顶层设计已从稳产转向提单产,生物育种商业化落地加速。粮价虽短期震荡,但全球流动性宽松预期及库存去化支撑中期价格,头部种企凭借技术壁垒,有望在行业洗牌中通过市占率提升实现业绩兑现。

化肥与农药板块有望继续维持供需平衡格局。近期磷肥价格维持高位,企业盈利有保障,成本支撑逻辑持续强化。

养殖板块则处于典型的左侧布局期,生猪养殖行业目前处于“亏损磨底”阶段,猪价约12元—13元/kg,低于约14元/kg的成本线。持续亏损叠加政策引导,推动产能去化趋势明确。市场交易核心在于“产能去化导致未来供给收缩”的预期,随着能繁母猪存栏逼近政策目标,周期反转的确定性正在累积,板块具备最佳的防御反击属性。

港股迎强势反弹 基金抱团股一马当先

证券时报记者 安仲文

经历深度回调的港股,终于迎来久违的反弹。4月1日,港股各大板块集体大涨。截至收盘,恒生科技指数涨2.29%,恒生医疗保健指数大涨6.39%。

从盘面上看,基金抱团股成为反弹核心驱动力,包括机器人、创新药、零售消费、人工智能(AI)、互联网娱乐等多条主线,各赛道核心标的均录得可观涨幅,呈现全面反弹的特征。

具体看,机器人赛道表现突出,前海开源基金重仓的优必选单日大涨17.10%,东财基金持仓的微创机器人上涨近9%;创新药板块同步走高,景顺长城重仓的乐普生物收涨14.42%,汇添富基金重仓的三生制药涨12%;零售消费赛道方面,中银基金重仓的布鲁可上涨6.09%,民生加银基金持仓的东方甄选涨10.46%;人工智能板块中,富国基金重仓的晶泰控股上涨8.10%;移动互联网娱乐板块暖意也明显回升,平安基金重仓的哔哩哔哩涨近7%,南方基金持仓的赤子城科技大涨10.43%。

值得注意的是,4月1日港股航空板块以8.58%的涨幅领涨全市场,成为消费复苏最直观的表现,也与统计数据相互印证。国家统计局近期数据显示,2月CPI同比上涨1.3%,创下近三年新高,其中服务消费价格回升尤为显著。飞机票、交通工具租赁、旅行社收费、宾馆住宿价格分别上涨29.1%、19.8%、12.5%、5.4%,出行链价格回暖直接反映居民线下消费需求修复,也为航空、酒店、旅游等板块提供坚实基本面支撑。以广发睿毅领先基金为代表的公募产品更是重仓布局,明星基金经理林芙蓉持续买入消费复苏赛道,该基金前六大重仓股全部为航空股,因此在这次反弹中收获不菲。

对于当前港股反弹结构从局部向全局的扩散,不少基金经理认为与低估后的信心修复有关。

华南一位消费行业基金经理表示,当前南向资金布局不再局限于少数热门赛道,覆盖范围持续拓宽,反映机构资金对港股的信心正在修复。核心支撑在于港股整体估值处于历史偏低区间,配置性价比突出,而2月CPI数据进一步验证内需复苏趋势,为反弹行情向消费、服务板块扩散提供支撑,最终形成科技、消费、医药、资源周期等共振的局面。

不过,公募基金判断,港股反弹行情或难一蹴而就,后续仍需聚焦业绩兑现。

“当前多项情绪指标已释放底部信号,但反弹行情的持续性仍依赖于业绩验证。”深圳一家基金公司行业研究员也认为,港股当前风格跟随中东地缘冲突边际变化快速轮动;冲突升温时防御资产占优,局势缓和时则科技成长引领。后续市场能否持续走强,核心取决于两大变量:一是地缘风险是否进一步缓和,并带动海外资金回流;二是业绩能否兑现景气预期,为资金提供更明确的配置线索。

多家公募密集申报涉农主题ETF

证券时报记者 赵梦桥