

ETF 主题日报

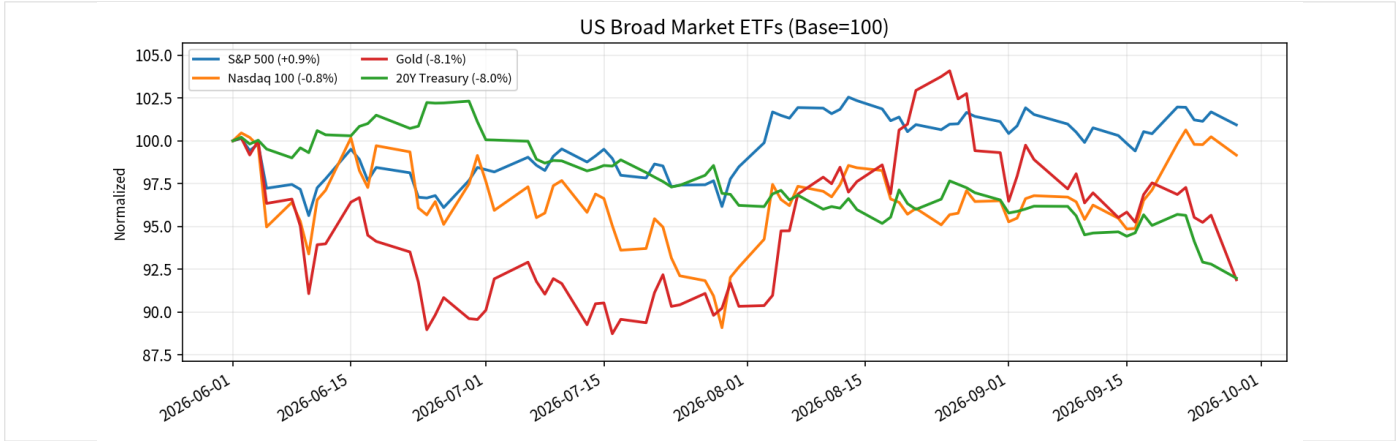
事实导读 · 图表证据 · 全球 ETF 新闻 · Global X 官方 Insight · 产品表现

目标交易日 2026-09-28 价格覆盖 160/161 (99.38%) 旧数据 1

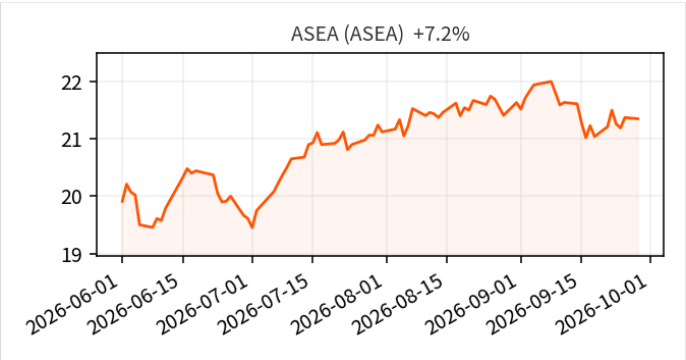
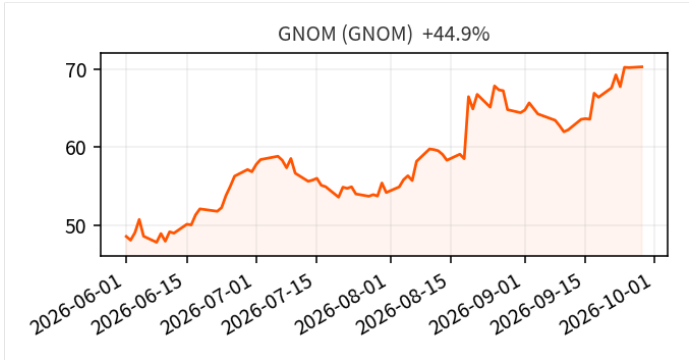
摘要 当日核心摘要

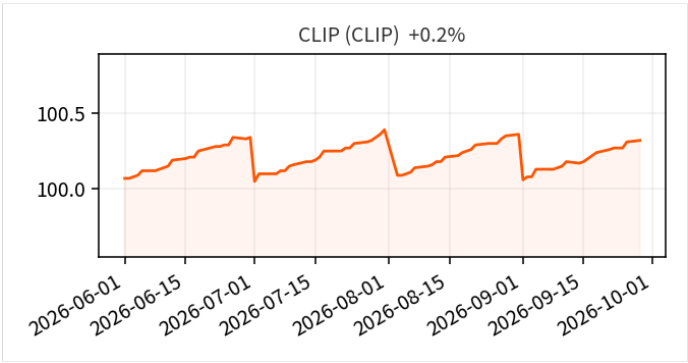
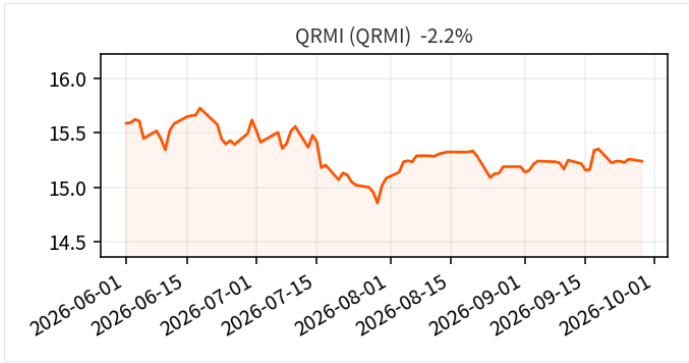
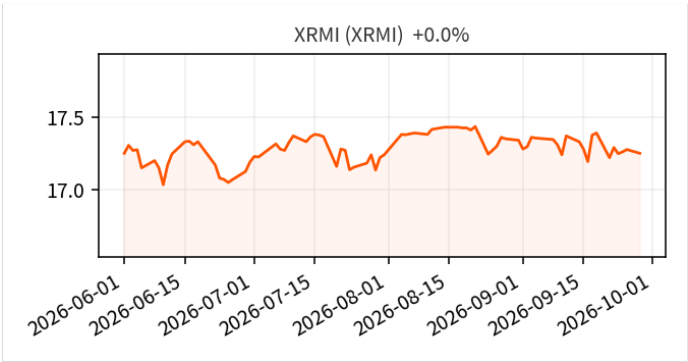
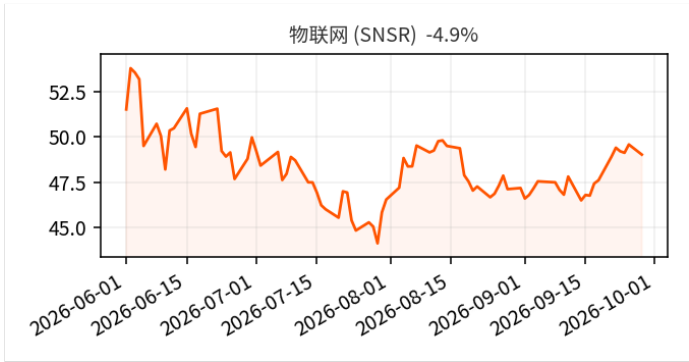
- 1. 主动型ETF资金流向分化明显，贝莱德模型投资组合大幅调整。iShares Large Cap Core Active ETF(BLCR)获得22亿美元净流入，年内涨幅17.1%超越标普500，而iShares MSCI USA Momentum Factor ETF(MTUM)经历45亿美元净流出，显示市场偏好从动量因子转向多元化主动核心策略。
- 2. ETF行业共同基金转ETF趋势加速，Northern Trust计划转换330亿美元资产。该公司将六只共同基金转换为ETF，使其ETF业务规模翻倍以上，其中193亿美元的Northern Stock Index Fund转换为Northern Trust MSCI US 500 ETF，反映机构对ETF结构的持续青睐。
- 3. 九月指数ETF再平衡活动频繁，多家知名产品调整持仓构成。VictoryShares Free Cash Flow ETF加入美光科技和IBM，American Century US Quality Growth ETF添加亚马逊并减持英伟达，Amplify Weight Loss Drug & Treatment ETF扩展医疗保健配置，显示因子和主题ETF积极适应市场变化。
- 4. 市值集中度推动替代加权策略需求，RAFI基本面指数提供解决方案。传统市值加权投资组合加权平均市值1.39万亿美元，等权重降至1270亿美元，而RAFI方法通过销售额、现金流等基本面指标保持7690亿美元稳健市值，为投资者提供平衡风险的新选择。

走势 核心ETF走势



GX Global X ETF





新闻 全球ETF新闻摘要

全球 ETF 新闻与产品动态

1. Northern Trust计划将330亿美元共同基金转换为ETF

ETF Trends / VettaFi • 2026-09-29 02:48

专业ETF来源 资金流证据

Northern Trust资产管理公司计划在2027年初将其六只共同基金转换为ETF。这六只Northern Trust共同基金将在2027年1月至3月期间转换为ETF，每只新ETF将收取与现有费用相匹配或更低的单一费用。根据公司数据，这六只基金合计持有330亿美元资产。

此次转换将使Northern Trust的ETF业务规模翻倍以上。根据新闻稿，截至6月30日该公司管理着270亿美元ETF资产，占其管理的1.6万亿美元总资产不到2%。Northern Trust Corp的投资部门此前从未进行过共同基金转ETF的转换。

最大的转换涉及193亿美元的Northern Stock Index Fund。该基金（NOSIX）将转换为Northern Trust MSCI US 500 ETF（NTLC），单独占该公司当前ETF资产的大约71%。67亿美元的Northern International Equity Index Fund（NOINX）将转换为Northern Trust MSCI EAFE ETF（NEFA）。

投资者需要经纪账户才能接收转换后的ETF份额。根据文件，没有ETF友好账户的股东可能会被现金结算，这可能触发税务账单。Northern Trust建议投资者在每次转换前至少一个月完成账户调整。

2. 普信将美国研究策略从共同基金转换为ETF结构

ETF Trends / VettaFi • 2026-09-29 00:55

专业ETF来源 资金流证据

普信投资完成将其专注美国研究共同基金策略转换为ETF结构。该公司上周完成了向普信专注美国研究ETF（PFRX）的转换，这一战略转变反映了资产管理公司越来越多地将既定共同基金转换为主动ETF变体的行业趋势。普信投资拥有超过85年经验，此次举措突显了顾问和投资者对ETF结构固有优势的需求。

PFRX作为主动ETF保持了其共同基金前身的核心策略。该基金仍以长期资本增值为主要目标，通过集中、研究驱动的方式实现。PFRX通常持仅有30至45只股票的高信心投资组合，投资组合直接建立在普信全球股票研究团队最高风险调整后理念基础上。

转换保留了领导层连续性并强调风险管理框架。曾在共同基金掌舵的同一资深投资组合管理团队将继续运用其分析专业知识领导该基金，团队包括Jacquelyne Cavanaugh、Robert Gray、Kathryn Lakin、Matthew LaPlant和William Rives。该策略利用综合风险管理框架，在最大化股票特定阿尔法的同时积极最小化意外因子和板块失衡。

普信还提供专注大盘价值ETF作为互补策略选择。对于寻求与PFRX核心研究方法相辅相成的价值导向策略的投资者，普信专注大盘价值ETF（PVAL）应用严格的相对价值框架。该基金通过量化筛选和基本面分析相结合的方式每日定义其投资范围，并强调现金流生成。

3. 贝莱德模型投资组合重新平衡：主动型核心股票获得资金流入

ETF Trends / VettaFi • 2026-09-28 21:27

专业ETF来源 资金流证据

贝莱德模型投资组合解决方案团队在截至2026年9月24日的一周内进行了重大配置调整。该团队管理超过3000亿美元资产，经常在ETF行业引起波动。上周活动导致iShares Innovation and Tech Active ETF(BAI)、iShares Defense Industrials Active ETF(IDEF)和iShares MSCI USA Momentum Factor ETF(MTUM)出现显著净流出。

贝莱德模型引导顾问将资金重新配置到iShares Large Cap Core Active ETF(BLCR)。BLCR上周获得22亿美元净流入，证明市场对多元化主动型核心敞口的需求。相比之下，MTUM经历了45亿美元净流出，因为动量因子被削减。

BLCR在2026年通过主动选股策略表现优异。截至9月下旬，BLCR年内上涨17.1%，超越标普500指数13.4%的涨幅。该ETF通过持有大型股核心技术持仓捕捉科技上行空间，同时提供其他行业的高敞口。

为配置BLCR，跟随贝莱德模型的顾问出售了一些主动型行业和因子ETF。IDEF和BAI上周分别遭遇4.84亿美元和4.62亿美元赎回。BAI年内上涨41%，MTUM上涨27%，IDEF上涨3.3%。

4. 许多指数ETF在九月中旬进行动态再平衡调整持仓

ETF Trends / VettaFi • 2026-09-28 19:00

专业ETF来源 资金流证据

基于规则的指数更新改变了多只知名ETF的持仓构成。原文称许多指数型ETF并非静态买入持有产品，而是基于公司基本面或估值进行定期重组和再平衡。

VictoryShares Free Cash Flow ETF (VFLO) 在九月再平衡中加入了美光科技和IBM等现金流强劲的公司。

不同类型的因子和主题ETF在九月周期中实施了多样化调整策略。American Century US Quality Growth ETF (QGRO) 通过在其稳定增长板块添加亚马逊并重新分配远离英伟达来管理动量风险。ALPS O'Shares U.S. Small-Cap Quality Dividend ETF (OUSM) 完成了年度重组，轮出债务重、利润率低的股票。

主题基准中的规则化再平衡匹配行业发展趋势。Amplify Weight Loss Drug & Treatment ETF (THNR) 通过添加医疗保健和生物制药领导者来跟踪GLP-1减肥药物生态系统。Procure Space ETF (UFO) 将其对SpaceX的配置增加了一倍以上，达到近15%的指数上限。

5. 重新思考等权重策略：RAFI基本面指数提供替代方案

ETF Trends / VettaFi • 2026-09-28 19:30

专业ETF来源 资金流证据

随着股市集中度达到历史水平，投资者积极寻求替代的指数加权策略来降低特有风险。几十年来，摆脱市值集中限制的默认选择是转向等权重策略，通过为每个指数成分股分配固定统一权重，等权重策略将公司投资组合配置与其市值脱钩。但等权重策略并非减少波动性的唯一方法。

RAFI基本面指数通过将股票价格与投资组合加权分离并直接锚定经济规模来解决市值集中问题。该方法通过销售额、现金流和股息等指标选择和加权成分股，在保持大盘股流动性的同时系统性地剥离单只股票估值炒作和小盘股波动性。通过四个分批的季度交错再平衡，该策略限制了换手率并降低了交易成本。

传统市值加权投资组合的加权平均市值为1.39万亿美元，而等权重指数的加权平均市值降至1270亿美元。根据RAFI指数数据，市值加权方式导致巨大的负向规模因子倾斜，而机械等权重公式造成强烈的正向规模因子倾斜。RAFI通过直接锚定经济足迹来平衡这两种方法，保持7690亿美元的稳健加权平均市值。

标准等权重指数如S&P 500 Equal Weight Index对每个成分股分配0.20%权重，如同将营收数百亿的跨国企业与较小公司同等对待。从等权重指数角度看，苹果公司和MarketAxess Holdings获得相同的配置比例，这种机械分配方式不考虑公司的整体规模和对经济的贡献程度。

6. 纳斯达克Verafin推出金融犯罪管理技术平台

Nasdaq ETF

专业ETF来源

纳斯达克Verafin是反金融犯罪技术领域的全球领导者。该公司拥有超过2,800个客户合作伙伴组成的联盟网络，提供由人工智能驱动的反金融犯罪管理技术平台。Nasdaq Verafin帮助金融机构阻止欺诈、洗钱和相关犯罪活动。

Nasdaq Verafin凭借20多年的人工智能专业经验开发创新解决方案。该公司从机器学习分析到代理AI员工 (Agentic AI Workforce) 等技术应对金融犯罪威胁。超过650家金融机构正在使用Nasdaq Verafin的代理AI员工来加强欺诈和反洗钱工作流程。

联盟网络方法为风险洞察提供了单一机构无法独立获得的视角。该平台专门为欺诈预防、反洗钱和金融犯罪管理而构建。Nasdaq Verafin通过先进的AI和集体智能帮助金融机构识别、调查和预防多渠道欺诈。

7. 纳斯达克Calypso平台整合资本市场前中后台工作流程

Nasdaq ETF

专业ETF来源

Calypso平台将前中后台工作流程整合到统一模块化平台上。该平台使金融机构能够在整个交易生命周期中更高效地运营，实时优化资产负债表影响并做出更明智的决策。当交易、风险、资金和交易后操作脱节时会产生盲点，导致操作和财务风险以及资本使用效率低下。

Calypso提供实时风险管理、流动性优化和交易后处理功能。该平台支持多资产类别交易的实时风险和成本洞察，将风险控制层嵌入业务运营中。同时提供抵押品优化、保证金计算和资金管理工作流程，并统一处理场外交易和交易所衍生品的清算操作。

分散系统会导致延迟的风险可见性、被困流动性和重复的基础设施成本。Calypso通过共享架构提供关键工作流程，减少操作复杂性、人工干预和对账差异。该平台具有云就绪的模块化架构，提供灵活的部署选项，支持现场、云端或混合部署。

GX Global X ETF表现排行

本表按 1W 表现排序。阅读时优先比较 1W 与 1M 的方向差异，并结合前文官方 insight 判断主题是否只是短期波动，还是已经延续到月度维度。

Global X ETF 表现排行							
#	Ticker	Name	Close	1D	1W	1M	1Y
1	GNOM	GNOM	70.30	+0.14%	+3.99%	+8.48%	+85.63%
2	ASEA	ASEA	21.35	-0.09%	+0.66%	-0.27%	+24.42%
3	SNSR	物联网	49.02	-1.13%	+0.23%	+4.06%	+26.23%
4	XRMI	XRMI	17.25	-0.15%	+0.17%	-0.58%	-2.27%
5	QRMI	QRMI	15.24	-0.13%	+0.10%	+0.33%	-3.57%
6	CLIP	CLIP	100.32	+0.01%	+0.06%	-0.03%	-0.08%
7	PAVE	基建	53.08	-0.73%	+0.00%	-4.03%	+12.77%
8	QYLD	Covered Call	18.52	-0.16%	-0.05%	+1.42%	+9.46%
9	SLDR	SLDR	49.40	-0.05%	-0.06%	-0.56%	-1.91%
10	TYLG	TYLG	43.16	-0.63%	-0.14%	+3.40%	+21.66%
11	XYLD	XYLD	41.56	-0.24%	-0.17%	+0.10%	+6.21%
12	GREK	希腊	85.91	+1.31%	-0.17%	+0.76%	+34.61%
13	VNAM	VNAM	24.29	-0.43%	-0.25%	-2.16%	+7.58%
14	DJIA	DJIA	22.34	-0.06%	-0.40%	-2.57%	+2.29%
15	QYLG	QYLG	30.29	-0.77%	-0.45%	+2.14%	+3.80%
16	AGNG	AGNG	36.92	+0.08%	-0.45%	-3.47%	+13.00%
17	ZCBA	ZCBA	47.76	-0.21%	-0.61%	-2.05%	-
18	XYLG	XYLG	29.59	-0.42%	-0.67%	+0.16%	+3.35%
19	KRMA	KRMA	47.43	+0.25%	-0.70%	+1.82%	+14.05%
20	CHPX	芯片	100.47	-1.91%	-0.73%	+9.24%	-
21	HEAL	HEAL	29.35	+0.10%	-0.74%	-1.23%	-7.44%
22	ZCBB	ZCBB	47.31	-0.34%	-0.91%	-2.60%	-
23	PFFV	PFFV	21.74	-0.32%	-0.96%	-1.50%	-6.52%
24	SPFF	SPFF	9.22	+0.44%	-0.97%	-2.79%	-1.50%
25	CHRI	CHRI	91.15	-0.76%	-1.03%	-0.29%	+14.77%
26	CATH	CATH	90.94	-0.72%	-1.08%	-0.82%	+12.81%
27	GXLC	全球锂电池	92.36	-0.84%	-1.12%	-0.26%	+16.25%
28	CEFA	CEFA	40.54	-0.44%	-1.12%	-2.49%	+13.34%
29	ONOF	ONOF	40.96	-0.85%	-1.12%	-0.29%	+11.23%
30	MLDR	MLDR	46.72	-0.39%	-1.14%	-2.74%	-5.93%
31	NYSX	NYSX	130.55	-1.21%	-1.19%	+3.24%	-
32	QDIV	QDIV	38.73	-0.33%	-1.19%	-5.20%	+10.50%
33	ZCBC	ZCBC	47.03	-0.40%	-1.23%	-3.05%	-
34	BUG	网络安全	45.40	+1.54%	-1.24%	+5.70%	+28.32%
35	AQWA	水资源	18.08	-0.33%	-1.36%	-4.84%	-6.25%
36	COMD	COMD	29.93	-1.30%	-1.45%	+1.01%	-
37	ZCBE	ZCBE	46.75	-0.46%	-1.53%	-3.45%	-
38	GXDW	GXDW	24.66	-1.03%	-1.54%	+0.97%	-9.82%
39	LNGX	LNGX	42.19	-0.89%	-1.61%	-6.29%	-

Global X ETF 表现排行							
#	Ticker	Name	Close	1D	1W	1M	1Y
40	NDIA	NDIA	26.26	-1.57%	-1.70%	-4.32%	-8.83%
41	ZCBF	ZCBF	46.44	-0.51%	-1.85%	-3.84%	-
42	ORBX	轨道	42.93	-1.83%	-1.85%	+2.27%	-
43	MLPR	MLPR	67.28	-0.79%	-1.86%	-10.70%	+10.52%
44	BOTZ	机器人 & AI	35.13	-0.76%	-1.93%	-1.73%	+0.80%
45	EHCC	EHCC	23.89	-1.13%	-1.94%	+5.51%	-
46	GURU	GURU	67.48	-1.42%	-1.94%	-3.77%	+12.24%
47	CHIQ	CHIQ	16.01	+0.63%	-1.96%	-8.41%	-32.02%
48	GXIG	GXIG	23.62	-0.57%	-1.97%	-3.14%	-8.64%
49	BCI	BCI	22.79	-0.65%	-1.98%	-8.66%	+4.88%
50	AUSF	AUSF	49.33	-0.66%	-1.98%	-5.33%	+6.96%
51	RSSL	RSSL	109.90	-0.80%	-2.02%	-5.15%	+15.59%
52	ALTY	ALTY	11.83	-0.63%	-2.11%	-4.29%	-0.42%
53	NORW	挪威	36.26	-0.14%	-2.13%	-2.24%	+19.80%
54	ZCBG	ZCBG	46.26	-0.54%	-2.16%	-4.18%	-
55	DIV	DIV	19.00	-0.16%	-2.16%	-4.28%	+7.41%
56	EFAS	EFAS	22.25	-0.44%	-2.25%	-3.86%	+17.54%
57	HERO	电竞 & 游戏	26.78	-0.59%	-2.27%	-1.75%	-20.24%
58	EMM	新兴市场	44.80	-1.17%	-2.32%	+1.23%	+43.37%
59	EMBD	EMBD	22.75	-0.70%	-2.32%	-3.57%	-4.38%
60	IPAV	IPAV	30.91	-0.93%	-2.39%	-4.28%	+9.00%
61	AIQ	AI & 科技	64.71	-1.91%	-2.41%	+0.76%	+32.28%
62	BCCC	BCCC	13.34	-0.90%	-2.41%	+2.46%	-
63	ZAP	ZAP	30.29	-1.14%	-2.51%	-3.54%	+3.96%
64	PFFD	PFFD	17.64	-1.01%	-2.54%	-4.18%	-9.82%
65	COPX	铜矿	85.26	-1.69%	-2.55%	-9.70%	+49.61%
66	MLPD	MLPD	24.27	-0.11%	-2.57%	-3.14%	-6.21%
67	SRET	SRET	20.26	-0.21%	-2.62%	-8.68%	-5.81%
68	SDEM	SDEM	32.84	-0.40%	-2.66%	-1.83%	+17.02%
69	KROP	KROP	36.05	-0.56%	-2.77%	-1.44%	+13.71%
70	MILN	MILN	42.27	-1.42%	-2.82%	-9.69%	-15.29%
71	CLOU	云计算	28.10	-1.02%	-2.87%	-2.57%	+19.37%
72	FLOW	FLOW	41.52	-0.98%	-2.91%	-7.78%	+18.61%
73	CTEC	CTEC	55.72	-1.52%	-2.91%	-3.59%	+12.60%
74	MLPA	MLP Alerian	54.16	-0.71%	-3.03%	-4.70%	+9.90%
75	LLDR	LLDR	41.28	-0.73%	-3.20%	-4.78%	-10.62%
76	MLPX	MLPX	70.96	+0.04%	-3.21%	-5.68%	+12.65%
77	SOCL	SOCL	43.49	-1.05%	-3.24%	-3.79%	-27.81%
78	DRIV	自动驾驶	33.12	-1.60%	-3.28%	-4.23%	+18.49%
79	SDIV	SDIV	23.55	-0.55%	-3.33%	-5.42%	-1.17%
80	EBIZ	EBIZ	27.68	-1.02%	-3.56%	-8.97%	-20.81%
81	LIT	锂 & 电池	68.28	-1.07%	-3.60%	-10.24%	+22.92%
82	SHLD	SHLD	60.82	-1.04%	-3.74%	-8.11%	-10.85%

Global X ETF 表现排行							
#	Ticker	Name	Close	1D	1W	1M	1Y
83	RNRG	可再生能源	32.19	-0.83%	-3.82%	-6.11%	+2.46%
84	TLTX	Tel Aviv	20.22	-0.64%	-3.88%	-5.38%	-20.40%
85	BRAZ	BRAZ	31.12	-1.74%	-4.53%	+1.54%	+19.70%
86	HYDR	氢能	42.91	-3.84%	-4.70%	-1.13%	+28.71%
87	DTCR	DTCR	27.34	-1.80%	-4.71%	-2.36%	+34.22%
88	FINX	金融科技	24.75	-2.38%	-4.76%	-8.69%	-25.95%
89	EART	地球	27.79	-2.23%	-5.08%	-11.92%	+19.39%
90	COLO	COLO	46.78	-2.48%	-5.46%	-3.51%	+41.50%
91	BITS	BITS	67.47	-1.95%	-6.19%	+7.02%	-25.51%
92	ARGT	阿根廷	86.48	-2.39%	-6.40%	-7.80%	+18.60%
93	GOEX	黄金矿企	82.99	-5.82%	-6.54%	-10.82%	+25.95%
94	URA	URA	40.13	-1.91%	-6.63%	-11.94%	-17.10%
95	ECC	ECC	3.55	-3.01%	-7.07%	-12.13%	-52.98%
96	AUAU	黄金	37.89	-5.14%	-7.09%	-11.88%	-
97	SIL	SIL	86.99	-4.99%	-7.22%	-12.26%	+24.27%
98	BKCH	区块链	72.24	-3.60%	-8.96%	+7.17%	-8.60%

报告日期：2026-09-29；生成时间：2026-09-29 09:38 CST。价格数据日期以首页标注为准。