

ETF年内净流入超万亿

总量逾1000只 规模超3.6万亿元

中证A500ETF正火热发行，ETF数量一举突破“千只”关口。Wind数据显示，截至11月18日全市场ETF数量1011只，规模突破3.6万亿元，其中，80.32%的规模为股票型ETF。截至目前，有54家机构发行ETF，其中12家管理规模超过千亿元，合计规模3.11万亿元，占比高达85.91%。

国内ETF起步于2004年，实现第一个万亿元用了16年，实现第二个万亿元和第三个万亿元分别用了3年和10个月。其中2021年末至2023年末，两年间股票ETF规模复合增速达28%，2024年以来ETF累

计净流入资金规模达1.15万亿元，成为各大资金借道入市的重要工具载体。样本统计数据显示，超八成投资者持有指数基金时长在1年以内，场内投资者更倾向持有1~3个月。

基金人士分析称，随着ETF市场产品饱和度进一步提升，基金公司的差异化可能更多体现在优质产品的数量和特色，“投顾+ETF”的生态模式更值得关注。



相关新闻

宽基ETF集体降费

11月19日，多只“巨无霸”宽基ETF集体宣布降费，年管理费率普遍“打三折”将降至行业最低水平，即0.15%，年托管费率同样将降至行业最低水平0.05%。

值得关注的是，这一轮降费是多家头部基金公司主动让利，规模优势品种大幅降费，大面积帮助投资者降低持有成本，涉及基金规模超过1.3万亿元，下降后有望帮助投资者每年节省超50亿元成本。

多只宽基ETF降费

11月19日，华泰柏瑞基金、华夏基金、易方达基金、嘉实基金、南方基金、华安基金等多家基金管理人公告，将多只“旗舰”ETF管理费率、托管费率调降至0.15%、0.05%。产品包括：华泰柏瑞基金旗下华泰柏瑞沪深300ETF及联接基金、华夏基金旗下7只ETF、易方达基金旗下4只ETF、嘉实基金旗下嘉实沪深300ETF及相关联接基金、南方基金旗下6只ETF以及3只联接基金；华安基金旗下上证180ETF及相关联接基金。

截至11月18日，市场上规模超过500亿元的A股ETF共10只，其中，千亿“巨无霸”ETF共7只。除易方达沪深300ETF的年管理费率已低至0.15%外，此次其余9只ETF集体完成了年管理费率0.15%的降费动作。

为投资者降低成本

实际上，今年以来，已有多只股票ETF宣布降费，将年管理费率、托管费率分别降至0.15%、0.05%。但此前降费产品规模体量相对较小，大多在100亿元以下。

而这一轮降费是多家头部基金公司主动让利，规模优势品种大幅降费，可大面积帮助投资者降低持有成本。其中，仅华泰柏瑞沪深300ETF一只的规模就超过3700亿元，还有多只超过千亿元，总体涉及降费的基金规模超过1.3万亿元，以此测算，每年可为投资者降低持有成本超过50亿元。

构建“长钱长投”生态

近年来，凭借着交易灵活、透明度高、流动性强、投资门槛低等独特优势，宽基ETF已经成为资金低位入市、“长钱长投”的主要通道。此次降费涉及跟踪沪深300、上证50、中证A500、中证1000、科创50、创业板指等多只指数的大型宽基产品，是市场优势品种的主动出击。

华泰柏瑞基金表示，一方面，规模优势品种降费有利于发挥公募基金普惠金融的服务功能，更大面积地帮助投资者降低持有成本，提升收益空间和投资获得感；另一方面，低费率也有利于进一步提升产品本身的竞争力，在流动性虹吸效应和成本运营优势的加持下，产品有望吸引更多中长期增量资金入市，助建“长钱长投”的良好生态。

证券时报、中证报

12家公司ETF规模占比超85%

Wind数据显示，截至11月18日ETF数量达1011只，以交易场所为统计口径，上交所和深交所的ETF数量分别为594只和417只，份额分别为1.80万亿份和7166.19亿份，规模分别为2.68万亿元和9314.11亿元。

就产品分类看，股票型ETF依然占据大头。截至11月18日，1011只ETF中有812只为股票型产品，占比达80.32%；规模2.84万亿元，占比78.49%。其次是跨境ETF，135只产品的数量占比13.35%，3991.07亿元的规模占比11.04%。更具体看，812只股票型ETF中有423只为主题指数ETF，占比41.84%。但在规模占比上，具有绝对优势的是规模指数ETF，249只ETF的总规模高达2.14万亿元，在全市场ETF规模中占比接近60%。

其中，7只宽基ETF的单只规模超过千亿元，分别为华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、华夏上证50ETF、嘉实沪深300ETF、南方中证500ETF、华夏科创50ETF。此外，19只规模指数ETF的规模在百亿元以上，既有富国基金、招商基金、摩根基金、南方基金近日成立的中证A500ETF，也有华安基金旗下的上证180ETF、工银瑞信基金旗下的科创ETF等。

单只大规模ETF是各家基金公司ETF格局的一个折射。截至目前，全市场共有54家机构发行ETF，其中有12家公司的规模超过千亿，合计规模达3.11万亿元，在3.62万亿元的总规模中占比高达85.91%。其中，华夏基金的ETF规模约为6714.43亿元，位居全市场第一。排名第二的是易方达基金，其ETF规模约为5957.67亿元。华泰柏瑞基金的ETF规模为4643.91亿元，排名第三。

第三个“万亿”只用了10个月

ETF是国务院特批的基金，国内第一只ETF于2004年

面世。

从第一只产品上证50ETF到当下如火如荼的中证A500ETF，20年间ETF已发展成为品类极大丰富、流动性持续提高、配置效率持续向好的一类公募产品。

华夏基金统计，近20年全球ETF规模年均复合增长率达22.16%，产品数量连续20年保持正增长。中国市场，ETF规模实现第一个万亿元用了16年，实现第二个万亿元和第三个万亿元的时间在逐步缩短，分别为3年和10个月。

2024年以来，ETF发展的最大特点，是股票ETF成为各大资金借道入市的重要工具载体。截至11月18日，今年以来共有500多只ETF实现资金净流入，累计净流入资金规模达1.15万亿元。其中，有18只ETF的年内净流入超过百亿元。华泰柏瑞沪深300ETF和华夏沪深300ETF均获得了逾千亿元净流入，分别为1876.10亿元和1005.27亿元，嘉实沪深300ETF、易方达沪深300ETF和华夏上证50ETF的年内净流入，均超过500亿元。

鹏华基金量化及衍生品投资部总经理苏俊杰认为，长线资金持续入场是2024年以来ETF规模迅猛增长的原因之一。当前市场的一个明显特征是增量资金以ETF的形式参与市场，由此形成了对部分行业和板块的定价权。未来，随着ETF占比的进一步提升，ETF成为投资者入市的主要方式后，指数将越来越难以战胜，市场优胜劣汰的机制将更加有效，业绩优异、受市场认可而被纳入指数的成份股将享有更高的估值和流动性溢价，由此形成良性循环。

择时与择基是主要投资障碍

日前，华夏基金发布了《ETF20周年指数基金投资者洞察报告》，《报告》选取华夏基金指数产品的个人和机构客户，指数产品包括场内产品88只、场外产品77只，提取2019~

2024年的客户持仓、交易、盈亏等数据，覆盖历史持仓客户约3000万人。结果显示，个人指数基金投资者以26~40岁、本科学历为主，家庭年收入集中在15~80万区间，大多拥有3~10年的投资经验。41~50岁的投资者投资指数基金的意愿更强；收入规模越高，在投资中越依赖指数基金。

《报告》显示，个人投资者挑选ETF时会重点考虑ETF对应指数的成长性和基金公司综合实力，机构投资者挑选ETF时会重点关注指数成份股是否匹配投资目标以及ETF的流动性、规模及费率等因素。超八成投资者持有指数基金时长在1年以内，场内投资者更倾向持有1~3个月。大部分场内投资者能够容忍30%以下的亏损；36%的投资者亏损后倾向于先观望后做决定。超六成个人投资者面临基金资产管理难题；机构投资者更关注部分基金流动性不足的问题。

“投顾+ETF”模式更值得关注

华夏基金总经理李一梅表示，虽然ETF市场在过去20年获得了高速发展，但ETF的组合价值却没有得到很好的发挥。在我国ETF参与者增加、个人养老推进、投顾等机构对ETF关注度不断提升后，ETF的组合化具备相当的应用空间。未来ETF的焦点不仅仅是单品的“作战”，更重要的是如何推出更好的ETF解决方案，帮助投资者配置好各类ETF，提升使用ETF工具的投资获得感。

李一梅认为，基金公司应跳出以单个产品为单位的销售模式，改为以组合或策略为单位的服务模式，打造一个多“兵种”协同的“合成营”，打造基于不同场景的ETF投资解决方案。其中，“投顾+ETF”的生态模式更值得关注。就境外成熟市场经验看，“投顾+ETF”已成为财富管理的主流模式。

