

百亿俱乐部再扩容 股票ETF谁最吸金？

A股热点快速轮动背景下，股票ETF“百亿俱乐部”阵容进一步壮大。

经Wind统计，截至9月19日，基金规模达到100亿元以上的股票ETF共有56只，较6月底增加9只。新近迈入百亿队列的股票ETF，以行业主题产品为主，其中，化工、资源、机器人、电池方向的ETF规模增长较快。个别产品自6月底以来，规模增长10倍以上。

同时各路资金正加速向热门赛道聚集。9月1日~9月19日，区间净流入金额达到15亿元以上的股票ETF共17只，全部为行业主题ETF。

其中，国泰证券ETF、华宝券商ETF、广发电池ETF、机器人ETF易方达的区间净流入金额分别达111亿元、61.92亿元、55.36亿元、53.26亿元。

受访人士指出，当前，投资者利用ETF布局权益资产的意愿正逐步增强，资金风险偏好有所提升，并呈现向部分板块集中的态势。而投资者在把握机会时，需警惕机会集中背后潜藏的交易拥挤风险。



ETF总资产净值破5万亿元

今年以来，ETF市场跑出“加速度”，仅用约四个月时间就实现了从4万亿元到5万亿元的里程碑跨越。被动指数投资时代正加速到来。

Wind数据显示，截至9月18日，全市场ETF基金总数为1308只，总资产净值达5.34万亿元。与2024年9月相比，近一年ETF基金总数量增幅达31.19%，总资产净值增幅达52.57%。

面对ETF规模突破5万亿元这一里程碑，业内人士分析认为，一方面得益于近年来ETF产品类型不断丰富，投资者对透明度更高、工具属性更强的ETF关注度显著提升，促使资金持续流向ETF；另一方面，股市走稳向好，投资需求升温，带动基金净值显著上升。

在业内看来，以ETF为代表的被动投资正悄然崛起，A股投资生态正逐步发生改变。

40只基金年内收益超100%

Wind数据显示，截至9月19日，共有40只公募基金(注：同一产品不同份额，只统计一次)2025年以来的累计收益率超过100%，其中永赢科技智选、汇添富香港优势精选两只产品的累计收益率超过150%。

截至19日，永赢科技智选今年以来的累计收益率约为196.53%，成为年内收益率最高的基金。这是一只2024年10月底才成立的主动权益型基金，“主要投资于科技主题相关的资产。”

就整体看，40只年内收益率超100%的基金，重仓的基本是AI和创新药两个板块，并有少数北交所主题基金。另外，年内累计收益率在50%至100%的公募基金共计846只，除了重仓AI、创新药板块的基金外，还有部分重仓人形机器人产业的产品。

多家公司布局 指增基金

9月19日，相关公告显示，多家基金公司在布局指数增强基金。这些产品多挂钩反映A股大盘走势的主流宽基指数，如上证指数、创业板指数、科创综指等。

9月19日，国投瑞银基金公告称，国投瑞银上证综合指数增强基金将于10月22日发售，首募规模上限为80亿元。安信基金公告称，安信创业板指数增强基金将于10月13日发售。景顺长城基金公告称，景顺长城上证科创板综合指数增强基金已于9月18日成立，合计募资达15.16亿元。

展望后市，国投瑞银基金认为，尽管国内权益市场已积累较大涨幅，但坚持中长期乐观态度，关注科技、反内卷方向的投资机会，制造业盈利水平有望大幅提升。景顺长城基金认为，就短期看，美联储降息落地，可能产生一定的利好兑现影响，市场难免波动。但就中期而言，降息周期仍将延续，对于人民币资产是直接利好，有利于海外资金回流趋势强化。

重庆商报综合21世纪经济报道、经济观察报、中新经纬、中国证券报等

百亿股票ETF增加至56只

伴随A股市场的演绎，百亿股票ETF的阵容正在发生变化。

Wind数据显示，截至9月19日，1036只股票ETF(不包括跨境ETF，下同)中，规模达到100亿元以上的ETF共有56只，较6月底的47只共增加9只。

具体看，7月以来，有12只股票ETF的规模增加至100亿元以上；同时，有3只股票ETF退出了“百亿俱乐部”，分别为中证A500ETF景顺、国泰芯片ETF、沪深300ETF天弘。

新近晋级“百亿俱乐部”的股票ETF中，化工、资源、机器人、电池方向的ETF规模增长较快。

经Wind统计，截至9月19日，鹏华化工ETF、南方有色金属ETF、国泰通信ETF、机器人ETF易方达、广发电池ETF、华宝金融科技ETF、国泰煤炭ETF、永赢黄金股ETF的规模分别为183.02亿元、119.82亿元、119.67亿元、118.56亿元、117.23亿元、111.4亿元、106.46亿元、105.31亿元。

对比6月30日，这8只股票ETF的规模增幅分别约为1194%、155%、343%、617%、259%、94%、152%、122%。

特定行业主题ETF的规模大幅增长，除了由基金净值增长助推，也是需求端、供给端共同作用的结果。

“就需求侧看，部分行业主题ETF规模的快速扩张，很大程度上反映了投资者对特定板块较看好。在经济结构转型和产业政策支持的背景下，科创、高端制造等领域展现出较高的景气度与成长潜力，从而成为市场关注的焦点。同时，当前市场结构化行情特征依然显著，资金更倾向具备明确产业逻辑与短期催化剂的细分板块。在此情形下，通过配置相关行业主题ETF来捕捉结构性机会，正逐渐成为

投资者参与市场的重要通道。”晨星(中国)基金研究中心分析师崔悦指出。

崔悦道，供给侧方面，基金公司近年来不断在细分行业主题上布局、推广相关ETF产品，且这些产品大多精准定位了市场的投资热点。这种供给侧的响应也会进一步推动相关ETF规模的攀升。

崔悦认为，ETF规模的增长，一方面反映出投资者利用ETF布局权益资产的意愿正逐步增强。另一方面，特定领域ETF的快速扩容，侧面反映了资金风险偏好有所提升，以及向部分板块集中的态势。因此，投资者在把握机会的时候，需警惕机会集中背后潜藏的交易拥挤风险。

三类资金青睐行业主题ETF

值得一提的是，9月以来，部分资金加速向券商、电池、机器人、化工、黄金股等主题ETF聚集。

经Wind统计，9月1日~9月19日，区间净流入金额达到15亿元以上的股票ETF共有17只，全部为行业主题ETF。

其中，国泰证券ETF、华宝券商ETF、广发电池ETF、机器人ETF易方达、鹏华化工ETF分别吸引了111亿元、61.92亿元、55.36亿元、53.26亿元、49.52亿元净流入资金，位居行业前列。

究竟是哪些投资者在借道行业主题ETF入市？

排排网财富公募产品经理朱润康指出，2025年9月以来，流入行业主题ETF的资金主要可分为三类：

一是追求稳健收益的资金，偏好酒类ETF。酒企业绩确定性较高、分红稳定，成为市场震荡中资金的“避风港”。

提醒

投资ETF避免盲目跟风

对于投资者而言，面对当前市场趋势，需要注意什么？

崔悦指出，当前市场正倾向利用ETF进行主题赛道的投资布局。不过，投资者要警惕交易拥挤和估值风险，需避免盲目跟风。

“热门赛道在受到资金追捧时，极易推高相关资产估值，使其

偏离内在价值。一旦市场情绪降温、行业景气度不及预期或资金出现分歧，相关ETF便很可能出现大幅回撤。因此，投资者在选择行业主题ETF时，要对其背后的驱动逻辑、发展阶段及潜在风险建立清晰认知，切忌仅因短期涨幅而盲目进入。”崔悦提醒。

此外，“同样重要的是，可以通过组合配置来分散风险，将行业主题ETF与宽基ETF、债券、现金等不同类型资产进行合理搭配，构建契合自身风险承受能力的投资组合，从而有效控制整体波动。”崔悦表示。

朱润康则认为，资金借道行业主题ETF积极布局，反映出当前投资者更加注重估值合理性、业绩确定性，并密切关注政策支持与技术突破所带来的投资机会。

