

ETF年内发行规模创新高 5.83万亿市场规模大变样

焕然新

2025年中国公募基金市场迎来历史性突破，ETF规模冲上5.83万亿元。年内增长超2万亿元，增速超过53%。增长节奏也很惊人，ETF规模今年短短4个月就从4万亿元跃升至5万亿元，而此前从0到1万亿元用了整整14年。

按认购起始日统计，截至12月21日，年内新发行的ETF产品数量多达351只，发行总份额高达2554.55亿份。

细分品类同样亮眼，2025年7月和9月两批科创债ETF先后上市，市场热度持续攀升。截至目前，24只科创债ETF合计规模已达2576.64亿元，相较697.73亿元的发行规模大增269%，其中16只产品跻身百亿级梯队。

”

多举措打破供给瓶颈

今年，相关各方通过优化ETF审批流程、完善指数编制规则等举措，打破产品供给瓶颈。

ETF注册发行效率大幅提升。目前，对于跟踪成熟指数的ETF产品，基金管理人可直接向证监会申请注册。中国证监会优化ETF注册及上市审核流程，取消ETF注册环节提交证券交易所无异议函的要求，实施ETF快速注册机制，原则上自受理之日起5个工作日内完成注册。产品注册完成后，基金管理人根据交易所相关规则和要求，向交易所申请发售和上市。

《推动公募基金高质量发展行动方案》明确提出，大力发展各类场内场外指数基金，持续丰富符合国家战略和发展导向的主题投资股票指数基金。

此外，今年以来，还有低空经济ETF、创业板人工智能ETF、上证科创板人工智能ETF、卫星产业ETF、机器人ETF等硬科技和高端制造属性明显的产品集中发售。

今年继续降低指数基金投资成本，免收ETF上市年费，推动降低或减免ETF做市、登记结算、指数使用等费用，持续调降指数基金运作成本。

在创新层面，ESG指数、科创主题指数、Smart Beta策略指数等新型工具受到关注，可满足各类投资者多元化配置需求。今年，信用债ETF、科创债ETF、增强策略ETF、自由现金流ETF等产品相继登场，为行业发展带来生机和活力。未来，创新债券ETF、多资产ETF、北交所ETF和公募REITs ETF等令人期待。

成为普惠金融重要载体

当下，ETF凭借分散风险、成本优势突出、交易灵活便捷等核心特质迅速崛起，不仅成为普惠金融的重要载体，更是普通投资者分享资本市场发展红利的优质渠道。

今年以来，科创板100指数增强、科创板芯片、中证科创创业人工智能、科创板100指数增强等ETF陆续发行上市，显著降低了个人投资者投资科创板的门槛，让投资者享受到了科创板发展带来的红利。

相比个股投资，ETF通过跟踪指数分散非系统性风险，有利于降低单一资产的波动，尤其适合风险承受能力较低的中小投资者。

Wind数据显示，截至12月19日，全市场上市ETF总规模

达5.83万亿元，较年初增长2.09万亿元，增幅高达56%，ETF成为吸引居民财富的重要渠道。近年来个人投资者持有ETF的比例持续攀升，散户群体正逐步将ETF纳入核心配置工具范畴。

为提升投资便利性、强化产品辨识度，今年以来，易方达基金、天弘基金、广发基金等多家基金公司陆续对旗下部分ETF产品名称进行调整。这种“顾名思义”的命名方式，能帮助投资者更快速、准确地识别产品核心特征，提升投资决策效率，进而助力国内ETF市场实现更加良性健康的发展。

沪深交易所同步发布修订版《上海证券交易所基金业务指南第1号——业务办理》与《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》，对基金命名规则予以明确规范。根据新规，ETF基金扩位简称需按照“投资标的核心要素+ETF”的结构命名，且必须包含基金管理人简称；存量ETF需在明年3月31日前完成扩位简称的更名整改。

推动资产配置爆发增长

ETF产品种类更加丰富，指数标的从传统宽基向更细分行业主题、跨境市场、另类资产延伸。目前，ETF不仅覆盖了另类资产、跨境、债券、股票等多元资产，在资产类别上更加聚焦和细化，满足个人投资者个性化投资需求以及机构投资者多元配置的需求。

在今年基金发行市场中，窄基ETF产品日益丰富，行业主题ETF更是迎来爆发式增长，成为ETF市场发展的重要特征之一。

除了华夏沪深300ETF、华泰柏瑞中证A500ETF、嘉实沪深300ETF，今年净流入资金超过百亿元的另17只股票型ETF均为窄基ETF，这些窄基ETF覆盖了港股通互联网、证券、港股通科技、港股通创新药、机器人、化工等众多行业主题产品。

此外，指数公司和基金管理人也在对一些传统行业指数进行各种提纯升级，指数成份股更加聚焦，工具属性进

一步体现。

如港股消费ETF易方达跟踪的中证港股通消费主题指数自12月15日开始实施新方案，明确限定只有典型的消费品公司才能入选，业务模糊或科技属性更强的行业被剔除，更加精准地聚焦“真消费”的上市公司，更加纯粹地反映港股消费行业的市场表现，帮助投资者便捷投资潮玩、黄金饰品、茶饮、旅游等港股消费领域的上市企业。

晨星(中国)基金研究中心总监孙珩分析认为，公募行业已步入工具化时代，基金公司更加侧重于布局风格鲜明的窄基ETF产品。

“公募基金行业正加速向工具化、配置化方向演进。”北京一位FOF基金经理表示，其背后核心逻辑在于，通过构建底层工具的“工具箱”，为投资者提供精准、透明、低成本的资产配置解决方案。在这次进程中，ETF的聚焦化和强工具属性成为关键突破口，唯有指数设计更精准、工具特征更鲜明，才能成为资产配置的基石；ETF的快速发展，直接推动了资产配置从理论走向实践，正催化资产配置产品的爆发式增长。

近年来，ETF逐渐取代主动权益基金成为FOF组合的重要配置。

南方基金副总经理侯利鹏指出，ETF的蓬勃发展不仅是资本市场成熟度提升的重要标志，更是财富管理行业从“产品销售”向“资产配置”转型的核心支撑。

未来，公募基金行业将围绕不同客群(机构、零售、年轻投资者等)的需求，持续优化ETF产品布局。比如南方基金表示，将在SmartBeta、风险管理、个人养老等领域加大创新，推出更多场景化产品。

与此同时，ETF的工具属性与流动性优势不仅

吸引了个人、FOF等布局，也吸引了养老金、社保基金、国家队等长期资金加速布局，2025年长期资金占比明显提升。

ETF市场向“新”而行

近年来，公募基金精准把握国家战略方向，布局了科创板芯片、创业板人工智能、机器人、卫星产业等一系列聚焦硬科技、高端制造等重点领域的产品，为投资者提供了契合市场热点的优质产品资源，成为投资者分享产业升级红利的桥梁。

人工智能ETF、芯片ETF、卫星产业ETF等聚焦AI全产业链、半导体、算力基础设施、卫星产业等硬科技和高端制造，精准映射新质生产力。

头部ETF管理机构，持续加大科创板的布局力度，不断丰富投资科技创新与高质量发展的工具箱。

与此同时，在一些重要宽基指数的样本调整中，也逐渐向新质生产力等新兴产业倾斜。近期，中证指数公司、上交所、深交所陆续发布了指数样本调整公告，中证A500、沪深300、创业板指等核心宽基指数集体进入调样周期。在行业分布上，本次调样之后，指数的行业结构有所优化，新质生产力含量进一步提升。

广发基金指数投资团队表示，将那些业绩增长稳健、行业前景广阔的新公司——尤其是新质生产力相关领域的优质标的纳入指数，一来能促使指数跟上经济发展的节奏，二来引导资金流向优质赛道，进一步强化指数服务国家战略的作用，三来还能为投资者提供更具备长期投资价值的标的，可谓一举多得。

在上市公司的定价层面，部分ETF替代主动权益基金，成为上市公司最大机构投资者，对上市公司股价边际定价能力逐渐提升。在一些新兴产业的上市公司中，因被纳入指数成份股，ETF持仓占比大幅提升，甚至超过北上资金和主动权益基金。

相关

四大因素推动 年内ETF发行数量创新高

今年以来，ETF市场产品发行火热。

公募基金排网最新统计数据，按认购起始日统计，截至12月21日，年内新发行的ETF产品数量多达351只，发行总份额高达2554.55亿份。这组数据刷新了历史纪录。

融智投资FOF基金经理李春瑜表示：“这是多种因素共同推动的结果。其一，政策支持力度持续加大，ETF产品审批流程不断优化；同时，指数化投资的理念日益普及，再加上市场整体回暖带来的赚钱效应，都促使越来越

多的资金流入ETF市场。其二，作为一种投资工具，ETF产品本身就具备费率低、风险分散、交易便捷、透明度高等特点，因此无论对机构还是个人投资者，都展现出持续吸引力。其三，ETF产品种类不断丰富，逐步向行业主题、跨境资产、债券等多元化方向拓展，更好地满足了不同投资者的配置需求。其四，随着长期资金的持续流入，头部ETF产品的规模和流动性进一步放大，形成‘强者恒强’的良性循环，吸引更多资金跟随入场。”

重庆商报综合央视财经、券商中国、证券日报

