

上海证券交易所
ETF 行业发展报告
(2024.6)

上海证券交易所创新产品部

摘要

二十届三中全会和中央金融工作会议为加快建设金融强国、开创金融高质量发展新局面谋篇定调。2024年初，国务院发布的《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（新“国九条”）提出，大力发展权益类公募基金，大幅提升权益类基金占比，建立交易型开放式指数基金（ETF）快速审批通道，推动指数化投资发展。近期，证监会发布的《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》（“科创板八条”）提出了完善交易机制、丰富科创板指数和ETF等一系列举措。2024年以来，上交所深入学习贯彻二十届三中全会、中央金融工作会议精神，认真落实新“国九条”和“科创板八条”部署安排，推动市场各方同向持续发力，围绕做好金融五篇大文章，大力发展服务国家战略和实体经济的指数体系和产品，构建完善指数化投资生态，推动ETF市场高质量发展，充分激发市场活力，更好服务金融强国建设。

今年是上交所ETF市场，也是境内ETF市场成立20周年。从2004年第一只ETF成立到2020年ETF规模首次突破万亿，境内ETF市场经历了17年；而到第二个万亿，境内ETF市场仅用了3年时间，截至2024年6月底已超2.4万亿元。对比而言，从1993年全球第一只ETF成立到2009

年ETF规模首次突破万亿美元，全球ETF市场经历了17年；而到第二个万亿美元，全球ETF市场仅用了4年时间；3年之后，全球ETF资产规模突破3万亿美元；而后1年便突破了4万亿美元；此后更是1年1个台阶，2017年规模突破5万亿美元，2019年突破6万亿美元，2020年突破7万亿美元，2021年突破10万亿美元，2022年有所下滑，2023年突破11万亿美元，2024年上半年接连突破12和13万亿美元。从全球经验来看，境内指数化投资将迎来新的机遇期，ETF市场发展前景广阔。

本报告从全球、境内两个维度，产品、机制双重视角，阐释和剖析2024上半年度ETF市场发展情况和未来趋势，旨在为全市场了解ETF产品特点、行业动态提供参考。全篇共有五个章节，按照全球概况、各市场概况、境内概况、上交所情况递进展开，以未来展望作结，并附以上交所科创板指数体系介绍。

目录

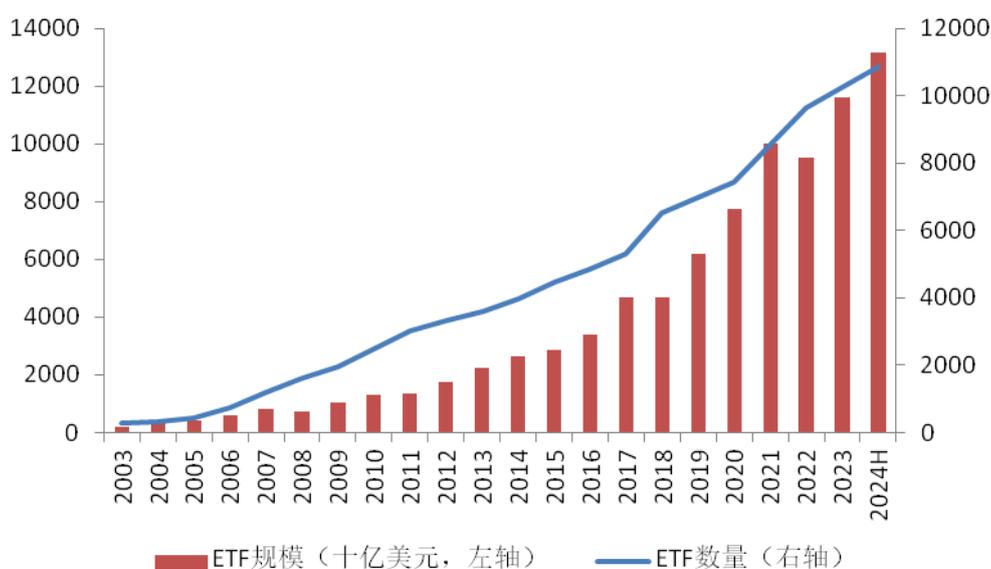
一、全球 ETF 发展概况	- 4 -
(一) 产品规模创新高	- 4 -
(二) 权益 ETF 占主导地位	- 5 -
(三) 资金净流入加速	- 6 -
二、全球主要 ETF 市场发展概况	- 7 -
(一) 基本情况	- 7 -
(二) 各市场概述	- 8 -
1. 美国 ETF 市场概述	- 8 -
2. 欧洲 ETF 市场概述	- 9 -
3. 亚太 ETF 市场概述	- 10 -
(三) 权益 ETF 占股票总市值比重	- 11 -
(四) 全球 ETF 创新发展趋势	- 12 -
三、境内 ETF 市场发展概况	- 13 -
(一) 产品布局日益完善	- 13 -
(二) 规模持续增长，资金保持净流入	- 13 -
(三) 新发、持营持续发力	- 15 -
(四) 银行互联网渠道投资者对 ETF 接受度不断提升	- 17 -
四、上交所 ETF 市场发展情况	- 18 -
(一) 推动 ETF 高质量发展，做好金融“五篇大文章”	- 18 -
(二) 丰富跨境 ETF 产品，优化跨境互联互通机制	- 26 -
(三) 完善市场配套机制，提升投资者参与体验	- 26 -
五、2024 下半年境内 ETF 市场发展展望	- 28 -
(一) 指数体系更加完善，指数化投资不断发展	- 28 -
(二) 做好金融“五篇大文章”，持续完善 ETF 产品体系	- 29 -
(三) 落实“科创板八条”，服务新质生产力发展	- 29 -
(四) 拓展 ETF 互联互通，助力资本市场高水平开放	- 29 -
(五) ETF 配套机制不断完善，构建良好投资生态环境	- 29 -
附录：上交所科创板指数体系	- 31 -

一、全球 ETF 发展概况

2024 年上半年度，全球 ETF 市场保持快速发展势头。截至 2024 年 6 月底，全球挂牌交易的 ETF¹资产总规模超 13 万亿美元，资金大幅净流入超 6000 亿美元。从地域分布来看，美国 ETF 市场规模超 9 万亿美元，占比近 70%。欧洲 ETF 市场规模近 2 万亿美元，占比约 15%。亚太 ETF 市场规模超 1 万亿美元，占比近 10%。从资产类别来看，权益 ETF 规模占比超 75%，债券 ETF 规模占比超 15%，商品 ETF 规模占比近 2%。

（一）产品规模创新高

截至 2024 年 6 月底，全球挂牌交易的 ETF 资产总规模达到 13.17 万亿美元，较 2023 年底增加 13.44%。近 20 年的规模年均复合增长率超 20%，产品数量更是连续 20 年保持正增长。



¹ 含 ETP，下同

图 1 全球 ETF 市场发展趋势

数据来源：Bloomberg

近 20 年来，ETF 的资产规模仅在 2008 年全球金融危机和 2022 年全球资本市场波动期间出现过缩水，其他年份均保持快速增长。从 1993 年全球第一只 ETF 成立到 2009 年 ETF 规模首次突破万亿美元，全球 ETF 市场经历了 17 年；而到第二个万亿美元，全球 ETF 市场仅用了 4 年时间；3 年之后，全球 ETF 资产规模突破 3 万亿美元；而后 1 年便突破了 4 万亿美元；此后更是 1 年 1 个台阶，2017 年规模突破 5 万亿美元，2019 年突破 6 万亿美元，2020 年突破 7 万亿美元，2021 年突破 10 万亿美元，2022 年有所下滑，2023 年突破 11 万亿美元，2024 年上半年接连突破 12 和 13 万亿美元。

（二）权益 ETF 占主导地位

从全球 ETF 投资的资产类别来看，权益 ETF 依然占据主导地位，2024 年 6 月底规模达到 9.98 万亿美元，占全球 ETF 总规模的比例达到 75.8%；债券 ETF 规模达到 2.16 万亿美元，占比 16.4%；商品 ETF 规模约 1960 亿美元，占比 1.5%；其他类 ETF 规模约 8340 亿美元，占比 6.3%。与 2023 年底相比，权益 ETF 规模增加 15.8%，债券 ETF 规模增加 4.9%，商品 ETF 规模增加 8.9%。

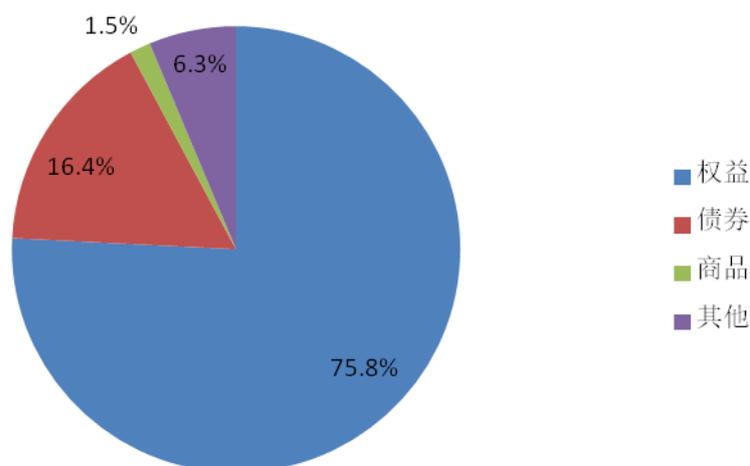


图 2 2024 年上半年全球 ETF 资产类别分布

数据来源：Bloomberg

（三）资金净流入加速

2024 年上半年，全球 ETF 行业资金净流入 6422 亿美元，达到 2023 年全年 9749 亿美元的 65.9%。分资产类别来看，权益 ETF 资金净流入最高，达到 4845 亿美元；债券 ETF 资金净流入达到 1752 亿美元；商品 ETF 资金净流出 2 亿美元；其他 ETF 资金净流出 173 亿美元。

表 1 近两年全球 ETF 资金净流入比较

资产类别	2024 上半年资金净流入 (亿美元)	2023 年资金净流入 (亿美元)	占比
股票	4845	5324	91.0%
债券	1752	2717	64.5%
商品	-2	-156	1.2%
其他	-173	1864	-
合计	6422	9749	65.9%

数据来源：Bloomberg

从具体产品分析，2024 年上半年资金净流入排名前 20

的产品中，16 只为权益 ETF，2 只为债券 ETF，2 只为比特币 ETF。权益 ETF 中基本为宽基 ETF，体现了“蓄水池”作用。排名第一、二的均为跟踪标普 500 指数的 ETF。境内有 4 只沪深 300ETF——易方达、华泰柏瑞、嘉实和华夏位列其中，分别排名第 6、第 7、第 13 和第 14。

表 2 2024 年上半年全球 ETF 资金净流入前 20 名情况

序号	名称	规模 (亿美元)	2024 年上半年资金 净流入 (亿美元)
1	Vanguard 标普 500 ETF	4777.58	437.14
2	iShares 安硕核心标普 500 ETF	4979.54	335.90
3	iShares 比特币 ETF	190.40	177.39
4	景顺 QQQ 信托系列 1	2931.20	175.31
5	Vanguard 全股票市场 ETF	4115.23	153.41
6	易方达沪深 300ETF	187.05	120.47
7	华泰柏瑞沪深 300ETF	268.43	106.63
8	iShares 安硕核心美国综合债券 ETF	1084.72	97.70
9	SPDR Portfolio 标普 500 ETF	402.23	97.00
10	Fidelity Wise Origin 比特币基金	104.46	92.30
11	贝莱德美国权益因子轮动 ETF	98.13	88.68
12	iShares 安硕核心标普 500 UCITS ETF	897.50	84.34
13	嘉实沪深 300ETF	144.88	83.46
14	华夏沪深 300ETF	134.91	79.89
15	先锋增长 ETF	1361.60	76.52
16	iShares 标普 500 增长 ETF	537.62	71.90
17	领航中期国债 ETF	283.46	71.19
18	景顺纳斯达克 100 ETF	295.42	67.68
19	iShares 核心 MSCI EAFE ETF	1171.37	64.46
20	先锋全球股票 ETF	723.84	61.83

数据来源：Bloomberg

二、全球主要 ETF 市场发展概况

(一) 基本情况

从全球 ETF 规模的区域分布来看，ETF 规模主要分布在美国和欧洲。2024 年 6 月底，全球 13.17 万亿美元的规模中，

美国市场规模约 9.18 万亿美元，占比近 70%；欧洲市场规模约 1.98 万亿美元，占比 15%；亚太市场规模约 1.25 万亿美元，占比 9.5%。在 2024 年上半年各交易所排名中，上交所 ETF 成交额位列亚洲第 1、全球第 3，规模位列亚洲第 2、全球第 8。

表 3 2024 年上半年全球主要交易所 ETF 规模及成交额排名

交易所	ETF 规模 (亿美元)	规模排名	上半年成交额 (亿美元)	成交额排名
纽交所	68879	1	148983	1
纳斯达克交易所	16418	2	53478	2
伦敦证券交易所	8314	3	490	12
芝加哥交易所	6931	4	8087	4
东京证券交易所	5721	5	2243	8
德国交易所	3731	6	40	22
多伦多交易所	3278	7	2364	7
上交所	2574	8	16502	3
巴黎交易所	1512	9	146	15
瑞士证券交易所	1299	10	124	19

数据来源：Bloomberg

(二) 各市场概述

1. 美国 ETF 市场概述

美国 ETF 市场在规模方面长期占据全球市场主导地位。截至 2024 年 6 月底，美国市场 ETF 规模为 9.18 万亿美元，占全球 ETF 市场规模比重近七成，其中纽交所 6.89 万亿美元，排名全球第 1；纳斯达克交易所 1.64 万亿美元，排名全球第 2；芝加哥期权交易所 0.69 万亿美元，排名全球第 4。

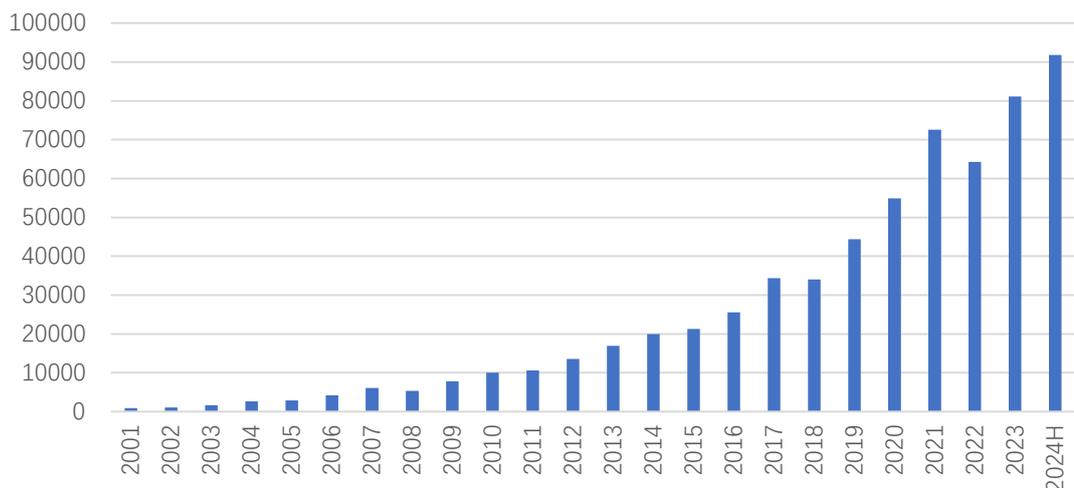


图 3 美国 ETF 市场规模变化 (亿美元)

数据来源: Bloomberg

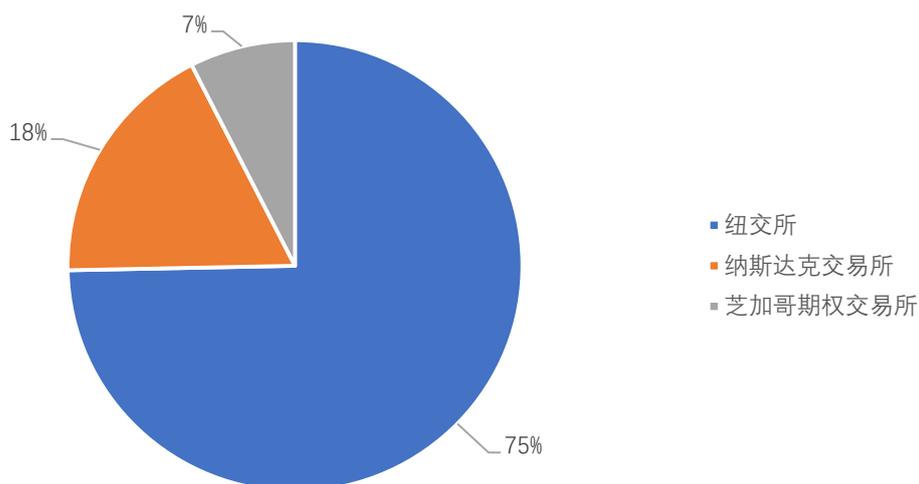


图 4 2024 年上半年美国各交易所 ETF 规模分布

数据来源: Bloomberg

2. 欧洲 ETF 市场概述

在 2008 年之前, 欧洲市场的 ETF 产品数量仅 100 只左右, 资产规模不超过 1000 亿美元。近年来, 欧洲 ETF 市场快速发展。截至 2024 年 6 月底, 市场规模达到 1.98 万亿美

元,占全球总规模比重约 15%,已经发展成为全球第二大 ETF 市场。

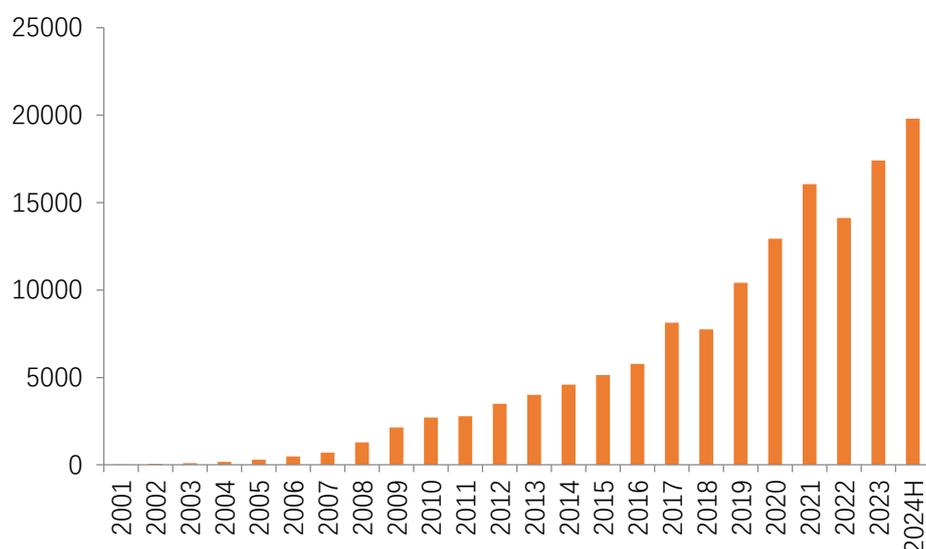


图 5 欧洲 ETF 市场规模变化 (亿美元)

数据来源: Bloomberg

3. 亚太 ETF 市场概述

较美国和欧洲市场而言,亚洲 ETF 市场发展起步较晚。自 2012 年以来,亚洲 ETF 市场发展开始提速。日本 ETF 市场规模排名亚洲第一,截至 2024 年 6 月底,市场规模达到 5721 亿美元;韩国 ETF 市场近年来快速发展。截至 2024 年 6 月底,市场规模达到 1094 亿美元;台湾交易所近 5 年来 ETF 规模快速增长,2018 年底仅 7556 亿新台币,2024 年 6 月底已达到 5.26 万亿新台币(1623 亿美元),年化增长率达 40%;香港交易所早在 1999 年就推出了 ETF 产品,2010 年以来产品种类不断增多,交易日趋活跃。截至 2024 年 6 月底,港交所 ETF 市场规模达到 525 亿美元。中国境内市场自 2004 年起步以来,规模快速增长、产品布局日益丰富。截至

2024年6月底，境内市场规模达到3400亿美元。

（三）权益ETF占股票总市值比重

权益ETF占股票总市值比重反映了ETF市场的发展程度和成长空间。截至2024年6月底，美国权益ETF规模为7.2万亿美元，美国股票市场总市值为58万亿美元，占比为12.4%；欧洲权益ETF规模为1.4万亿美元，欧洲股票市场总市值为16万亿美元，占比为8.5%；亚太地区权益ETF规模近1.1万亿美元，亚太股票市场总市值为22万亿美元，占比约5%。

从亚太地区内部来看，日本权益ETF规模为0.54万亿美元，日本股票市场总市值为7万亿美元，占比为7.7%；中国权益ETF规模约0.25万亿美元，股票总市值约11万亿美元，占比约2.2%，还有较大发展空间。

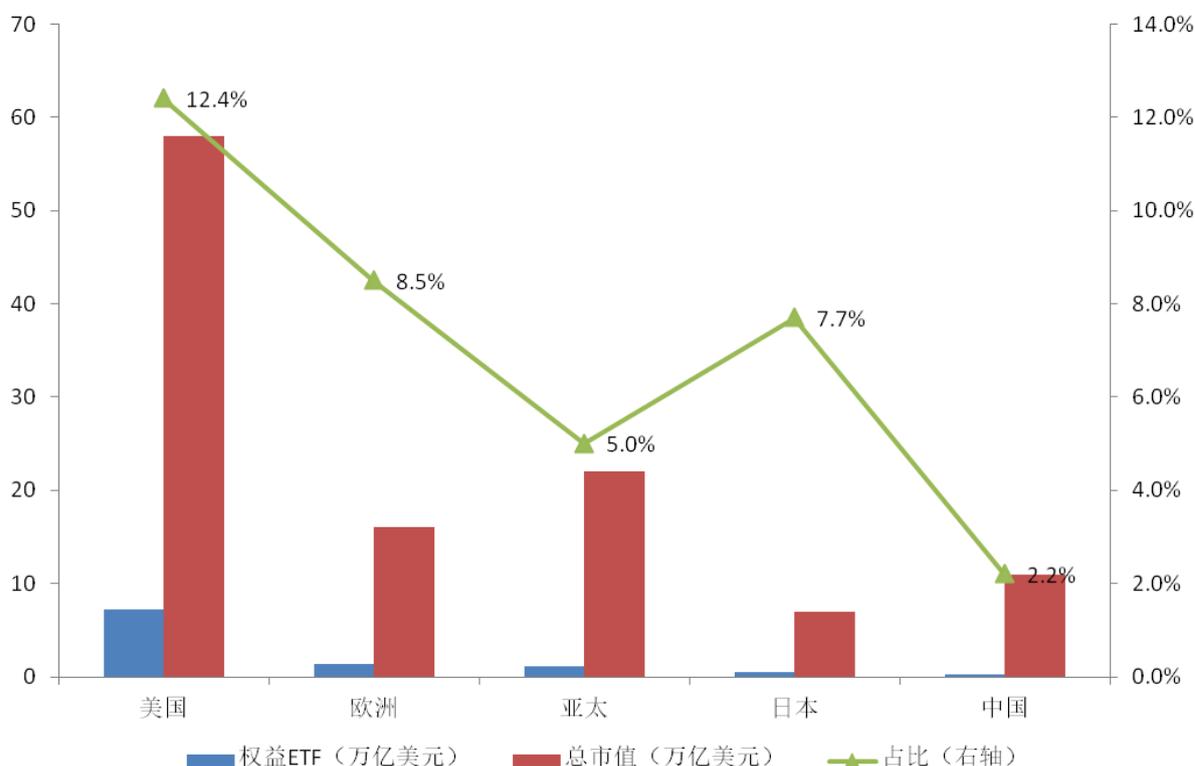


图 6 各市场权益 ETF 占股票总市值比重

数据来源：Bloomberg

（四）全球 ETF 创新发展趋势

除了 ETF 数量和规模的明显增长，近年来，全球 ETF 市场的底层资产和管理方式也在不断创新，其中最为显著的是主动 ETF 快速发展。主动 ETF 是由基金经理主动管理、不以跟踪指数为目标、可在二级市场进行交易的 ETF 产品。主动 ETF 将主动管理的基金与 ETF 产品架构进行了融合，兼具主动投资和上市交易两方面特点。与场外的主动管理基金相比，主动 ETF 具有流动性好、高度透明等 ETF 的传统优势。2008 年美国首只主动 ETF 推出，截至 2024 年 6 月底，全球主动 ETF 规模约 1 万亿美元，占 ETF 总规模的比重超 7%。2024 年上半年，全球主动 ETF 资金净流入 1500 亿美元，已超过 2023 年全年。

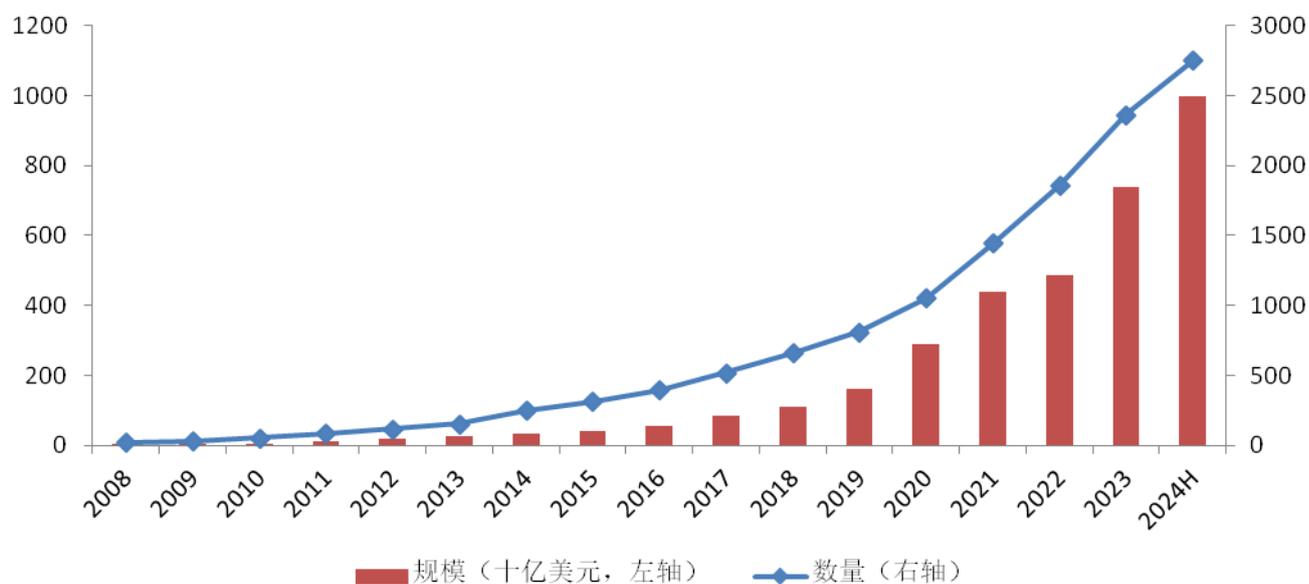


图 7 全球主动 ETF 市场发展趋势

数据来源：ETFIGI

三、境内 ETF 市场发展概况

（一）产品布局日益完善

截至 2024 年 6 月底，境内 ETF 的投资标的涵盖了股票、债券、货币、商品、境外股票等大类资产，产品布局日益完善。其中股票 ETF 规模 1.81 万亿元，占比 73%；跨境 ETF 规模 3166 亿元，占比 13%；货币 ETF 规模 1859 亿元，占比 8%；债券 ETF 规模 1095 亿元，占比 4%；商品 ETF 规模 527 亿元，占比 2%。

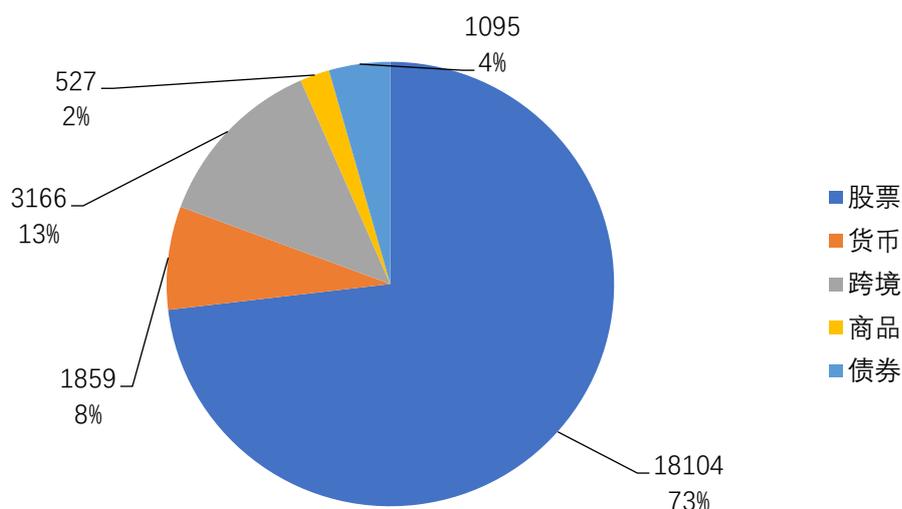


图 8 境内各类型 ETF 规模分布

数据来源：Wind，截至2024年6月底

（二）规模持续增长，资金保持净流入

截至 2024 年 6 月底，境内指数产品共 2406 只，规模合计 3.68 万亿元。其中，权益类指数基金规模 2.32 万亿元，占公募权益基金规模的 38%。

指数化投资已成为境内公募基金行业发展趋势，ETF是推动指数化投资发展的主要驱动力。截至6月底，境内交易所挂牌上市的ETF数量达到967只，较2023年底（889只）增长9%，总市值达2.48万亿元，较2023年底（2.05万亿元）增长21%。其中权益ETF市值达到1.81万亿元，创历史新高，约占A股总市值的2.2%。

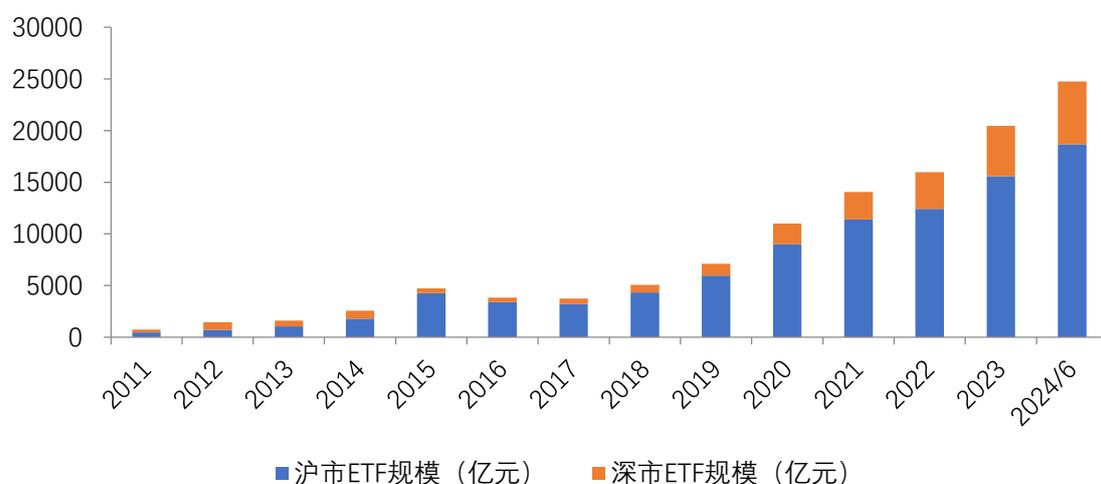


图9 境内ETF规模变化情况

数据来源：交易所官网、Wind

2024年以来境内ETF市场资金持续净流入。2024年上半年非货币ETF净流入额高达4617亿元，约占2023年全年净流入额的八成。分类型来看，宽基ETF净流入最高，达4076亿元，约为2023年宽基ETF净流入额的1.3倍。除此之外，策略ETF（主要为红利ETF）净流入160亿元，商品ETF净流入180亿元，债券ETF净流入234亿元。

表 4 各类型 ETF 年度净流入额情况

产品类型	2023 年净流入额 (亿元)	2024 年上半年 净流入额 (亿元)
宽基	3196	4076
行业	257	-60
主题	956	-130
策略	79	160
跨境	926	158
商品	51	180
债券	238	234
总计(非货币 ETF)	5704	4617

数据来源：Wind，截至2024年6月底

(三) 新发、持营持续发力

2024 年上半年，境内 ETF 规模增长 4309 亿元，其中新发产品贡献了 431 亿元的规模增量，占比 10%，存量产品规模实现了 3878 亿元的增长，占比 90%。

新发产品方面，2024 年上半年市场新增 87 只产品上市，发行规模合计 452 亿元。其中 69 只为股票 ETF，发行规模占比 80%；17 只为跨境 ETF，发行规模占比 10%；债券 ETF 1 只，发行规模占比 11%。股票 ETF 中，25 只为宽基 ETF，涵盖了 10 只中证 A50ETF、6 只宽基指增 ETF 等重要产品；33 只为行业主题 ETF，包括了科创芯片、科创生物医药、信创产业、软件服务等市场热点；11 只为风格策略 ETF，除 9 只红利 ETF 外，还包括了质量、成长的策略类型。跨境 ETF 中，港股通央企红利、港股通高股息等产品陆续上市，有助于满足广大投资者境外资产配置需求。新上市的债券 ETF 为

博时上证 30 年期国债 ETF，进一步丰富了场内债券指数基金品种。

表 5 2024 年上半年境内新发 ETF 情况

产品类型	数量		发行规模		2024 年 6 月存续情况	
	只数 (只)	占比 (%)	规模 (亿元)	占比 (%)	规模 (亿元)	占比 (%)
股票	69	79%	361	80%	369	86%
宽基	25	29%	219	48%	314	73%
行业	4	5%	15	3%	1	0%
主题	29	33%	77	17%	35	8%
策略	11	13%	50	11%	19	5%
跨境	17	20%	44	10%	45	11%
债券	1	1%	48	11%	16	4%
总计	87	100%	452	100%	431	100%

数据来源：Wind，截至2024年6月

存量产品方面，沪深 300、上证 50、中证 500、中证 1000 等宽基旗舰 ETF 规模大幅增长，其中易方达、华泰柏瑞沪深 300ETF 规模增量位居第一、第二，分别为 917.57 亿元和 807.82 亿元。

表 6 规模增量前 20 的 ETF 存量产品

基金代码	扩位简称	管理人	发行规模 (亿元)	2023 年底 市值 (亿元)	2024 年 6 月底 市值 (亿元)	规模增量 (亿元)
510310	沪深 300ETF 易方达	易方达基金	11.04	474.60	1392.17	917.57
510300	沪深 300ETF	华泰柏瑞基金	329.69	1310.17	2117.99	807.82
159919	沪深 300ETF	嘉实基金	193.33	396.12	1036.57	640.45
510330	沪深 300ETF 华夏	华夏基金	6.03	376.64	992.08	615.44
510050	上证 50ETF	华夏基金	54.35	799.94	1129.60	329.66
510500	中证 500ETF	南方基金	11.48	467.05	738.10	271.05
512100	中证 1000ETF	南方基金	5.88	91.81	241.08	149.27
511520	政金债券 ETF	富国基金	78.49	72.33	187.90	115.57
159915	创业板 ETF	易方达基金	5.62	406.63	514.19	107.56
518880	黄金 ETF	华安基金	12.08	139.80	228.86	89.06
159509	纳指科技 ETF	景顺长城基金	4.54	21.61	103.82	82.20
512890	红利低波 ETF	华泰柏瑞基金	6.84	25.27	92.90	67.62

511220	城投债 ETF	海富通基金	66.88	29.15	93.30	64.15
513500	标普 500ETF	博时基金	5.65	84.87	145.33	60.46
159922	中证 500ETF	嘉实基金	31.09	63.56	122.79	59.23
512500	中证 500ETF 华夏	华夏基金	21.34	64.22	122.52	58.30
511380	可转债 ETF	博时基金	6.02	62.71	120.00	57.29
159845	中证 1000ETF	华夏基金	2.29	73.22	130.49	57.26
159941	纳指 ETF	广发基金	2.63	168.94	220.11	51.17
511030	公司债 ETF	平安基金	51.04	60.41	111.49	51.08

数据来源：Wind，仅统计2024年前上市的产品

（四）银行互联网渠道投资者对 ETF 接受度不断提升

随着境内 ETF 市场的蓬勃发展，银行、互联网等渠道投资者对 ETF 接受度不断提升，其主要通过 ETF 联接基金参与。截至 2024 年二季度末，境内 ETF 联接基金规模为 4271 亿元，较 2024 年一季度末增长 8%，较 2023 年二季度末增长 17%。二季度末，境内 ETF 联接基金规模约占境内 ETF 总规模的 17%，较一季度末的占比 16% 进一步提升。

表 7 境内规模前十 ETF 联接基金情况

基金简称	联接基金规模 (亿元)	ETF 规模 (亿元)	联接基金规模占比
易方达沪深 300ETF	143	1392	10%
广发纳斯达克 100ETF	136	220	62%
博时黄金 ETF	120	123	97%
易方达上证科创板 50ETF	119	354	33%
华安黄金 ETF	114	229	50%
易方达中证海外互联 ETF	112	348	32%
华夏沪深 300ETF	107	992	11%
嘉实沪深 300ETF	92	1037	9%
博时标普 500ETF	92	145	63%
华夏国证半导体芯片 ETF	83	218	38%

数据来源：Wind，截至2024年二季度末

四、上交所 ETF 市场发展情况

2024 年是上交所 ETF 市场，也是境内 ETF 市场成立二十周年。二十年来，上交所 ETF 市场从上证大盘宽基起步，产品数量和规模稳步增长，投资者参与度持续提升，产品布局日益完善，市场生态不断优化，支持国家战略和实体经济发展、服务居民财富管理和资产配置需求的能力不断提升。截至 2024 年 6 月底，沪市共挂牌 ETF 571 只，规模合计 18679 亿元，较 2023 年底分别增长 6% 和 20%。近年来，上交所深入学习贯彻二十届三中全会、中央金融工作会议精神，认真落实新“国九条”和“科创板八条”部署安排，将推动 ETF 市场高质量发展、服务实体经济和新质生产力、服务居民财富管理作为基金市场发展的重要目标，围绕金融五篇大文章，多措并举，做优做强宽基 ETF，服务国家重大战略，完善产品布局，优化市场机制，建立培育理性投资、价值投资、长期投资的市场生态。

（一）推动 ETF 高质量发展，做好金融“五篇大文章”

1. 做优做强宽基 ETF，旗舰龙头产品不断涌现

截至 2024 年 6 月底，上交所宽基 ETF（含指数增强型）132 只，规模合计 9508 亿元，占沪市股票 ETF 规模的 70%，规模较 2023 年底相比增长 47%。随着市场有效性的提高，宽基 ETF 凭借其资产透明、风险收益特征清晰等特点，吸引了大量资金流入布局，今年上半年净流入 3103 亿元，反映

了各类投资者对宽基指数投资价值的认可及对长期投资和被动投资理念的认同。

随着上交所 ETF 挂牌数量的逐渐增多，百亿级龙头产品也不断涌现。上交所 132 只宽基 ETF 实现了对上证 50、上证 180、科创 50、科创 100、沪深 300、中证 A50、中证 500、中证 1000、中证 2000 等重要宽基指数的全覆盖。今年以来，华泰柏瑞沪深 300 ETF（2117 亿元）、华夏上证 50 ETF（1129 亿元）、南方中证 500ETF（738 亿元）和华夏上证科创板 50 成份 ETF（715 亿元）等代表性产品规模超 500 亿元。

表 8 沪市百亿级宽基 ETF 产品概况

基金代码	基金简称	基金管理人	市值（亿元）
510300	沪深 300ETF	华泰柏瑞基金	2,117.99
510310	沪深 300ETF 易方达	易方达基金	1,392.17
510050	上证 50ETF	华夏基金	1,129.60
510330	沪深 300ETF 华夏	华夏基金	992.08
510500	中证 500ETF	南方基金	738.10
588000	科创 50ETF	华夏基金	715.41
588080	科创板 50ETF	易方达基金	354.16
512100	中证 1000ETF	南方基金	241.08
510180	上证 180ETF	华安基金	191.93
512500	中证 500ETF 华夏	华夏基金	122.52
560010	中证 1000ETF 指数	广发基金	112.81

数据来源：Wind，截至2024年6月底

近年来，上交所大力宣传倡导“三投资”理念，培育和弘扬中国特色金融文化，向全社会普及指数化投资知识，引导 ETF 积极分红，通过 ETF 为市场引入中长期资金，推动资本市场高质量发展。今年上半年，上交所 ETF 市场中共有 20 只产品分红，合计分红金额 54.28 亿元。其中，6 只宽基

ETF 进行 7 次分红, 合计分红金额 40.73 亿元, 金额占比 75%。今年以来, 多只 ETF 产品优化分红机制, 提升分红频率至月度、季度, 增加了分红的稳定性和可预期性。

表 9 沪市宽基 ETF 产品分红概况

基金代码	基金简称	基金管理人	权益登记日	基金单位分红
510590	平安中证 500ETF	平安基金	2024-06-21	0.1100
561230	工银中证 A50ETF	工银瑞信基金	2024-06-21	0.0066
561230	工银中证 A50ETF	工银瑞信基金	2024-03-26	0.0066
510350	工银沪深 300ETF	工银瑞信基金	2024-06-19	0.1901
510760	国泰上证综合 ETF	国泰基金	2024-05-24	0.0460
510500	南方中证 500ETF	南方基金	2024-05-16	0.0870
510300	华泰柏瑞沪深 300ETF	华泰柏瑞基金	2024-01-17	0.0690

数据来源: Wind, 截至 2024 年 6 月底

2. 丰富科创 ETF 产品, 服务新质生产力发展

今年正值科创板五周年, 指数化投资在深化科创板改革和服务新质生产力发展的过程中发挥了日益重要的作用, 科创板宽基和主题 ETF 近年来蓬勃发展, 为广大投资者参与我国战略新兴产业建设提供了便捷途径。截至 2024 年 6 月底, 上交所 ETF 市场共有科创板相关产品 29 只, 规模合计 1519 亿元。其中, 科创板宽基 ETF 共 20 只, 规模合计超 1400 亿元, 便利投资者分享高科技高成长企业的发展红利; 科创板策略和主题 ETF 共 10 只, 规模合计超 70 亿元, 为市场提供了更具有弹性和高成长特征的科创板投资工具。今年以来上交所新上市嘉实科创生物医药 ETF、南方科创芯片 ETF、招商科创 50 增强 ETF, 完善了科创板产品体系, 引导资金持续投向“硬科技”产业, 为新质生产力发展赋能添翼。

表 10 沪市科创板相关 ETF 产品概况

基金代码	基金简称	基金管理人	市值（亿元）
588000	科创 50ETF	华夏基金	715.41
588080	科创板 50ETF	易方达基金	354.16
588050	科创 ETF	工银瑞信基金	79.16
588200	科创芯片 ETF	嘉实基金	58.94
588030	科创 100 指数 ETF	博时基金	51.62
588220	科创 100ETF 基金	鹏华基金	48.04
588060	科创 50ETF 龙头	广发基金	45.09
588090	科创板 ETF	华泰柏瑞基金	37.90
588800	科创 100ETF 华夏	华夏基金	32.79
588180	科创 50ETF 基金	国联安基金	26.25
588190	科创 100ETF	银华基金	18.32
588120	科创板 100ETF	国泰基金	15.42
588290	科创芯片 ETF 基金	华安基金	8.45
588460	科创 50 增强 ETF	鹏华基金	4.47
588880	科创 100ETF 指数	华泰柏瑞基金	3.32
588100	科创信息技术 ETF	嘉实基金	2.66
588900	科创 100ETF 南方	南方基金	2.53
588280	科创 50ETF 指数基金	华安基金	2.52
588210	科创 100ETF 易方达	易方达基金	2.11
588020	科创成长 50ETF	易方达基金	1.57
588150	科创 50ETF 南方	南方基金	1.54
588370	科创 50 增强策略 ETF	南方基金	1.47
588110	科创成长 ETF	广发基金	1.44
588450	科创 50ETF 增强	招商基金	1.00
588260	科创信息 ETF	华安基金	0.98
588700	科创生物医药 ETF	嘉实基金	0.77
588010	科创新材料 ETF	博时基金	0.73
588160	科创材料 ETF	南方基金	0.61
588890	科创芯片 ETF 南方	南方基金	0.12

数据来源：Wind，截至2024年6月底

3.完善央企ETF产品布局，服务国资国企改革战略

长期以来，央国企上市公司是A股市场的压舱石，具有经营业绩好，长期投资潜力强的特点，在科技创新、社会责任、战略新兴产业等重大国家战略领域发挥着示范引领的作用。为引导市场参与者深入挖掘央企长期投资价值，加快构

建中国特色估值体系，上交所ETF市场持续服务国资国企改革重大战略，央企、国企主题类ETF产品布局逐步丰富。截至2024年6月底，上交所ETF市场共有国企、央企主题类产品30只，规模合计455亿元，投资领域涵盖了央企红利、国企一带一路、央企创新驱动、央企结构调整、上海国企等。今年新推出了3只国新港股通央企红利ETF产品，募集规模34亿元，聚焦“央国企、高股息、港股通”三大核心特质，为广大投资者分享央企上市公司发展红利提供了更多元选择。

表 11 沪市央国企主题 ETF 产品概况

基金代码	基金简称	基金管理人	市值（亿元）
510060	央企 ETF	工银瑞信基金	1.23
510270	国企 ETF	中银基金	0.19
510720	红利国企 ETF	国泰基金	3.26
510810	上海国企 ETF	汇添富基金	61.39
510900	H 股 ETF	易方达基金	106.69
512950	央企改革 ETF	华夏基金	55.51
512960	央企结构调整 ETF	博时基金	52.59
513170	恒生央企 ETF	鹏华基金	3.40
513810	港股国企 ETF	华夏基金	0.39
513910	港股央企红利 ETF	华夏基金	2.50
513920	港股通央企红利 ETF	华安基金	2.60
515110	一带一路国企 ETF	易方达基金	2.79
515150	一带一路 ETF	富国基金	6.79
515600	央企创新 ETF	广发基金	22.76
515680	央企创新 ETF 基金	嘉实基金	22.27
515900	央企创新驱动 ETF	博时基金	43.54
515990	国企一带一路 ETF	汇添富基金	1.11
517090	央企共赢 ETF	国泰基金	6.14
517180	中国国企 ETF	南方基金	12.17
560070	央企股东回报 ETF	汇添富基金	7.21
560170	央企科技 ETF	南方基金	17.79
560700	央企红利 50ETF	广发基金	7.01
561060	国企红利 ETF	华安基金	0.37
561260	能源 ETF	工银瑞信基金	1.90
561580	央企红利 ETF	华泰柏瑞基金	4.53

561790	央企现代能源 ETF	博时基金	0.70
561960	央企回报 ETF	招商基金	1.29
562380	央企科技引领 ETF	银华基金	1.80
562850	央企能源 ETF	嘉实基金	2.00
563050	央企科技 50ETF	易方达基金	3.16

数据来源：Wind，截至2024年6月底

4.丰富风险低、收益稳产品，发挥普惠金融作用

一是丰富红利策略类 ETF 品种。新“国九条”提出，强化上市公司现金分红监管，为境内红利指数化投资的长期发展提供了坚实土壤。今年以来，红利策略 ETF 发展迅速，截至 2024 年 6 月底，上交所 ETF 市场共有红利策略类产品 20 只，规模合计 591 亿元，较 2023 年底增长 62%。今年以来沪市红利策略 ETF 净流入 152 亿元，平均收益率 11.04%。此外，今年以来沪市共有 5 只红利策略 ETF 进行分红，合计分红金额 10.52 亿元，有助于投资者更坚定地践行长期投资理念，享受基金长期投资带来的稳健回报。今年新增 5 只红利策略类 ETF，标的指数包括恒生港股通中国央企红利、港股通央企红利、红利低波动、红利低波动 100 和国有企业红利，保持较低波动和较低回撤的同时，给投资者提供了稳健收益的投资选择，发挥了普惠金融的作用。

表 12 沪市红利策略 ETF 产品概况

基金代码	基金简称	基金管理人	市值（亿元）
510880	红利 ETF	华泰柏瑞基金	185.97
512890	红利低波 ETF	华泰柏瑞基金	92.90
515100	红利低波 100ETF	景顺长城基金	75.06
515180	红利 ETF 易方达	易方达基金	66.03
515080	中证红利 ETF	招商基金	55.69
515300	红利低波 ETF 基金	嘉实基金	27.41
515450	红利低波 50ETF	南方基金	23.14

513630	港股红利指数 ETF	摩根基金	22.35
515890	红利 ETF 博时	博时基金	12.55
560150	红利低波 ETF 泰康	泰康基金	5.66
563020	红利低波动 ETF	易方达基金	5.07
561580	央企红利 ETF	华泰柏瑞基金	4.53
562060	标普红利 ETF	华宝基金	4.53
510720	红利国企 ETF	国泰基金	3.26
513920	港股通央企红利 ETF	华安基金	2.60
513910	港股央企红利 ETF	华夏基金	2.50
512530	沪深 300 红利 ETF	建信基金	0.94
560020	红利 ETF 添富	汇添富基金	0.67
561060	国企红利 ETF	华安基金	0.37
560520	红利低波 100ETF 基金	大成基金	0.14

数据来源：Wind，截至2024年6月底

二是丰富债券 ETF 品种。债券 ETF 作为风险低、收益稳的产品，有效服务于投资者稳健型投资需求，市场配置不断增加。截至 2024 年 6 月底，上交所 ETF 市场共有债券产品 15 只，规模合计 912 亿元，规模实现高速增长，较 2023 年底增长 68%。今年以来沪市债券 ETF 平均收益率 3.37%，给投资者带来了稳健的投资回报，提供了更便捷的场内现金管理工具。从二级市场流动性来看，沪市债券 ETF 整体的活跃度进一步抬升，今年以来日均成交额达 210 亿元，较 2023 年增长 38%，参与的投资者数量、参与度和交投活跃度显著提升，发挥了普惠金融的作用。今年新增博时上证 30 年期国债 ETF，进一步丰富了场内低风险产品。

表 13 沪市债券 ETF 产品概况

基金代码	基金简称	基金管理人	市值（亿元）
511360	短融 ETF	海富通基金	285.45
511520	政金债券 ETF	富国基金	187.89
511380	可转债 ETF	博时基金	120.00
511030	公司债 ETF	平安基金	111.49
511220	城投债 ETF	海富通基金	93.30

511090	30 年国债 ETF	鹏扬基金	19.95
511010	国债 ETF	国泰基金	19.09
511130	国债 30ETF	博时基金	15.85
511260	十年国债 ETF	国泰基金	14.03
511020	活跃国债 ETF	平安基金	11.96
511270	10 年地方债 ETF	海富通基金	11.16
511180	上证可转债 ETF	海富通基金	10.79
511060	5 年地方债 ETF	海富通基金	7.23
511100	基准国债 ETF	华夏基金	1.98
511580	政金债 5 年 ETF	招商基金	1.93

数据来源：Wind，截至2024年6月底

5.发展绿色主题 ETF 产品，服务绿色金融

党的二十大报告提出，要加快发展方式绿色转型，完善支持绿色发展的财税、金融、投资、价格政策和标准体系。近年来，上交所 ETF 市场不断丰富绿色主题产品，打造了一批代表性较强的绿色主题 ETF，引入资金促进绿色发展，服务绿色金融，为广大市场参与者践行绿色投资提供了多元化选择。截至 2024 年 6 月底，上交所 ETF 市场共有绿色主题产品 43 只，规模合计 334 亿元，既涵盖了光伏、新能源汽车、新能源、绿色电力等绿色产业，也囊括了长江保护、环交所碳中和、ESG 等深度低碳主题。

表 14 部分沪市绿色主题 ETF 产品概况

基金代码	基金简称	基金管理人	市值（亿元）
515790	光伏 ETF	华泰柏瑞基金	84.48
515030	新能源车 ETF	华夏基金	51.12
516160	新能源 ETF	南方基金	49.68
515700	新能车 ETF	平安基金	30.04
562990	碳中和 100ETF	易方达基金	13.14
512580	环保 ETF	广发基金	12.86
517160	长江保护主题 ETF	南方基金	12.49
517330	长江保护 ETF	易方达基金	12.37

数据来源：Wind，截至2024年6月底

（二）丰富跨境 ETF 产品，优化跨境互联互通机制

近年来，上交所将跨境指数化投资作为促进资本市场对外开放的重要抓手，相继推出中日、沪港和沪新 ETF 互通，开发中韩合编指数产品，推动 ETF 产品纳入沪港通，运行平稳、反响正面。截至 2024 年 6 月底，沪市挂牌的跨境 ETF 共 69 只，规模合计 2085 亿元，较 2023 年底增长近 6%，投资范围涵盖中国香港、美国、德国、法国、日本、韩国和新加坡等地区。今年 6 月，境内首批投资沙特市场的跨境 ETF 产品正式获批，并于 7 月 16 日上市。目前，沪市跨境 ETF 跟踪标的基本实现了对全球主要市场宽基指数的全覆盖，为投资者进行全球资产配置提供了有力工具。

ETF纳入互联互通方面，2022年7月4日，根据两地证监会联合公告，ETF纳入沪港通正式启动。开通以来，纳入产品数量稳步扩容、品种逐渐增加，有助于丰富上交所跨境基金产品体系，拓展资本市场跨境互联互通机制，推进资本市场高水平制度型开放。截至2024年6月底，纳入沪股通的ETF共84只，总规模11989亿元。最新一次产品扩容于7月22日生效后，纳入沪股通的ETF数量超百只。产品类型涵盖了宽基ETF、行业主题ETF和策略类ETF，有助于内地与香港市场进一步融合，为境外投资者提供更加多样化的资产配置工具。

（三）完善市场配套机制，提升投资者参与体验

一是推动科创板ETF纳入基金通平台。基金通平台是交易所推出的，为ETF等上市基金份额转让提供服务的平台。投资者可通过银行、互联网等基金销售渠道，使用开放式基金账户（无需开立证券账户）参与基金通平台挂牌品种的转让。目前公募REITs已在基金通平台试点转让并平稳运行两年多，市场各方反馈积极正面。下一步，将按照“科八条”相关工作部署，推动将科创板ETF纳入基金通平台转让，为投资者配置ETF等上市基金提供便捷渠道，引导更多社会资金流向新质生产力等国家重点支持领域。

二是股票ETF集合申购试点平稳运行。集合申购业务允许投资者使用单只或多只成份券申购ETF份额，有助于优化投资者持仓结构、分散集中持股风险，是对ETF现有认购和申购机制的有益补充。目前，上交所有序开展ETF集合申购业务试点，19只股票ETF试点均已成功落地，为投资者持续参与ETF市场投资提供了便利，市场运行总体平稳，舆论反馈积极正面。

三是优化ETF产品做市商机制、盘后交易机制。贯彻落实“科八条”部署安排，近期修订发布上市基金做市业务指引和指南，进一步发挥基金做市商功能，细化做市义务豁免情形，加强做市账户管理，优化做市评价指标。持续研究丰富ETF做市商主体类型，优化细化做市义务评价方法，促进做市商功能更好发挥，不断提升ETF市场的定价效率，平抑ETF市场波动，为ETF流动性提供充分保障。研究将盘

后固定价格交易机制推广至 ETF 领域，缩小指数跟踪误差、提升调仓交易效率。

五、2024 下半年境内 ETF 市场发展展望

二十届三中全会和中央金融工作会议为加快建设金融强国、开创金融高质量发展新局面谋篇定调。新“国九条”提出，大力发展权益类公募基金，大幅提升权益类基金占比，建立交易型开放式指数基金（ETF）快速审批通道，推动指数化投资发展。“科创板八条”提出了完善交易机制、丰富科创板指数和 ETF 等一系列举措。随着新一轮资本市场深化改革各项措施稳步推进，境内指数化投资发展空间广阔，ETF 市场迎来发展机遇期。上交所将认真落实有关部署安排，多措并举推动 ETF 市场高质量发展。2024 下半年，ETF 行业将呈现以下发展趋势：

（一）指数体系更加完善，指数化投资不断发展

随着指数化投资趋势不断发展，投资者对产品标的指数的多样化需求持续增长。一方面，宽基指数体系将不断丰富，中证、上证、A 系列指数协同发展，持续丰富宽基 ETF 产品布局，为中长期资金入市提供优质投资标的。另一方面，随着市场对策略指数认可度的提高，策略指数 ETF 将迎来进一步发展，指数增强型、高红利、高股息、低波动、价值、质量等策略 ETF 层出，丰富投资者选择。

（二）做好金融“五篇大文章”，持续完善 ETF 产品体系

紧扣国家重大战略布局和资本市场改革目标，贯彻新“国九条”有关部署，围绕科技自立自强、央企估值回归、绿色环保节能、多层次资本市场建设等概念的 ETF 产品将持续发展，呈现百花齐放的趋势。

（三）落实“科创板八条”，服务新质生产力发展

落实“科创板八条”相关举措，科创板指数和 ETF 品种将进一步丰富，引导资金持续投向“硬科技”产业和战略新兴产业，服务新质生产力发展。配套机制方面，加快推进科创板 ETF 纳入基金通平台转让，将科创板 ETF 纳入盘后固定价格交易机制，提高交易便利性，丰富投资者参与科创板投资渠道，吸引更多中长期资金流入。

（四）拓展 ETF 互联互通，助力资本市场高水平开放

下一阶段将进一步拓展优化资本市场跨境互联互通机制，推动 ETF 纳入互联互通标的稳步扩容，在已有 ETF 互通基础上加深与“一带一路”国家基金市场合作，丰富基金市场跨境合作模式，提升国际化发展能力，助力资本市场高水平制度型开放。

（五）ETF 配套机制不断完善，构建良好投资生态环境

为抓住 ETF 市场新发展机遇，提升投资者参与体验，将通过多项配套机制优化措施，完善境内指数化投资生态。加快推进科创板 ETF 纳入基金通平台转让，持续研究推动 ETF

集合申购业务常态化，优化做市商机制、盘后交易机制，充分激发市场活力、营造良好投资生态，吸引更多中长期资金通过ETF入市。

附录：上交所科创板指数体系

指数分类	指数名称	指数发布日期
宽基	上证科创板 50 成份指数	2020-07-23
	上证科创板 100 指数	2023-08-07
	上证科创板 200 指数	2024-08-20
主题	上证科创板新一代信息技术指数	2021-08-16
	上证科创板生物医药指数	2022-05-09
	上证科创板芯片指数	2022-06-13
	上证科创板新材料指数	2022-08-15
	上证科创板高端装备制造指数	2022-08-15
	上证科创板新能源指数	2023-04-03
	上证科创板工业机械指数	2023-04-03
	上证科创板长三角指数	2023-04-03
	上证科创板粤港澳大湾区指数	2023-04-03
	上证科创板 ESG 指数	2024-03-21
	上证科创板医疗指数	2024-07-25
	上证科创板人工智能指数	2024-07-25
	上证科创板芯片设计主题指数	2024-07-26
	上证科创板半导体材料设备主题指数	2024-07-26
策略	上证科创板成长指数	2022-11-04