

指数与指数基金 2025 年四季度分析报告

内容速览：

- 2025 年四季度，A 股市场宽基指数涨跌不一，上证指数上涨 2.22%，深证成指下跌 0.01%，创业板指下跌 1.08%，沪深 300、中证 500、中证 1000、中证 2000、中证 A500 涨跌幅分别为 -0.23%、0.72%、0.27%、3.55%、0.43%。港股市场，恒生指数下跌 4.56%。
- 四季度指数基金规模持续增长，截至四季度末，全市场 2594 只指数基金规模合计 75104.72 亿元，较上季度末规模增加约 5150 亿元（环比+7.36%），较去年同期规模增加 2.34 万亿元（同比+45.29%）；四季度末指数基金规模占非货币公募基金总规模的 33.95%，环比上升 0.87%，数量占比 20.92%，环比上升 0.61%。
- 截至四季度末，全市场股票型指数基金共有 2065 只（环比+128 只），规模 48113.43 亿元（环比+2.37%），总体增速放缓，但其中策略类规模增速达 18.74%。具体来说，宽基类、行业类、主题类、策略类数量分别为 856 只、220 只、725 只、264 只，规模分别为 28409.40 亿元、5502.35 亿元、11016.99 亿元、3184.69 亿元。
- 截至四季度末，全市场 ETF 共有 1379 只（环比+65 只），规模达 58507.52 亿元（环比+7.85%）；从规模上，ETF 占所有指数基金比例为 77.90%，环比上升 0.35%。
- 四季度新成立指数基金 158 只，募集规模 904.17 亿元（环比-56.20%）。具体来说，新成立股票型指数基金 146 只，募集规模 640.95 亿元，环比减少约 440 亿元，平均募集规模 4.39 亿元（环比-26.78%）；新成立债券型指数基金 8 只，募集规模 250.12 亿元，环比减少约 700 亿元；新成立 QDII 型指数基金 4 只，募集规模 13.09 亿元，环比减少约 4 亿元。四季度股票型指数基金募集规模超 10 亿元的有 9 只（环比-19 只），债券型指数基金募集规模超 30 亿元的有 6 只。
- 四季度共有 247 只指数基金上报（环比+2 只），上报数量占公募基金上报数量的 40.89%，较上季度上升 2.43%；共有 143 只指数基金获批（环比-37 只）；上报产品较多的有机器人、有色金属、人工智能、卫星、港股红利低波、化工、电池、芯片、港股互联网等方向。
- 四季度指数基金呈现大额净申购，净申购份额 3427.32 亿份，有 9 只指数基金净申购超百亿份，其中工银国证港股通科技 ETF 净申购近 300 亿份，南方中证 A500ETF、华夏中证 A500ETF 净申购近 200 亿份。
- 截至四季度末，全市场共有 ESG 指数基金 14 只，合计规模 14.14 亿元，环比增加 1.24 亿元。
- 四季度股票型指数基金季度平均收益率为 -1.00%，QDII 型指数基金季度平均收益率为 -4.67%；股票型指数基金中收益相对较高的有卫星、通信设备、航空、有色金属等方向，收益相对较低的有港股创新药、港股医疗医药、港股互联网等方向；QDII 型指数基金中收益相对较高的有美股生物科技、中韩半导体、日经 225 等方向，收益相对较低的有港股创新药、港股生物科技、港股互联网等方向。
- 截至四季度末，规模超百亿的指数基金共 140 只（环比+13 只），其中股票型 70 只（环比+1 只），规模共 31874.82 亿元，较上季度增加近 700 亿元，规模占所有指数基金总规模的 42.44%（环比-2.15%），此外，固收型、商品型与 QDII 型指数基金分别有 48 只、6 只、16 只；规模超千亿的指数基金共 7 只，均为股票型，规模共 15693.17 亿元，较上季度减少约 200 亿元，规模占所有指数基金总规模的 20.90%（环比-1.82%）；规模最大的华泰柏瑞沪深 300 ETF 规模为 4222.58 亿元，环比减少约 30 亿元；易方达沪深 300 ETF 排名第二，规模为 3002.20 亿元，环比减少约 50 亿元；华夏沪深 300 ETF 排名第三，规模为 2286.56 亿元，环比基本持平。
- 截至四季度末，全市场共有 139 家指数基金管理人，新增 6 家，头部名单稳定，集中度稍降：管理规模最大的前三家基金管理人依次为华夏基金、易方达基金、华泰柏瑞基金，管理规模分别为 10044.61 亿元（环比+4.75%）、9674.03 亿元（环比+1.72%）、6344.34 亿元（环比+5.47%）；前三家管理人的指数基金管理规模占指数基金总规模的 34.70%，环比稍降。
- 截至四季度末，跟踪产品规模较大的股票指数排名较为稳定，宽基类排名前三的沪深 300、中证 A500、中证 500 跟踪产品规模分别为 12725.37 亿元（环比-1.35%）、3271.20 亿元（环比+34.89%）、2410.22 亿元（环比+3.40%）；行业类和主题类指数中跟踪产品规模较大的有恒生科技、证券公司、港股通互联网、科创芯片、机器人、中证白酒等；策略类指数中跟踪产品规模超 200 亿元的有 3 条，为红利低波（383.25

亿元)、中证红利(317.59亿元)和标普港股通低波红利指数(新增,215.38亿元),跟踪产品规模超100亿元的有9条,包括中证A50以及红利指数、红利低波100等红利类指数。

目录

市场总览	4
1.1 市场表现: A股市场宽基指数涨跌不一	4
1.2 产品概览: 指数基金总规模超7.5万亿元, 增速环比放缓	4
细分类别	9
2.1 股票型指数基金: 总规模超4.8万亿元, 收益表现较弱	9
2.2 固收型指数基金: 规模较上季度增长18%, 新发募集规模缩水超70%	10
2.3 商品型指数基金: 规模增长近50%, 平均收益率超13%	11
2.4 QDII型指数基金: 平均收益率-4.67%, 美股生物科技与医疗保健收益居前	11
ETF市场: 规模超5.8万亿元, 增长约4200亿元	12
行业格局	14
4.1 产品规模: 规模超百亿产品140只, 今年以来新增49只	14
4.2 基金管理人: 头部管理人格局稳定, 集中度稍降	15
4.3 指数与指数发布机构: 头部机构市占率稳定, 策略类指数产品规模增长近20%	16

图表目录

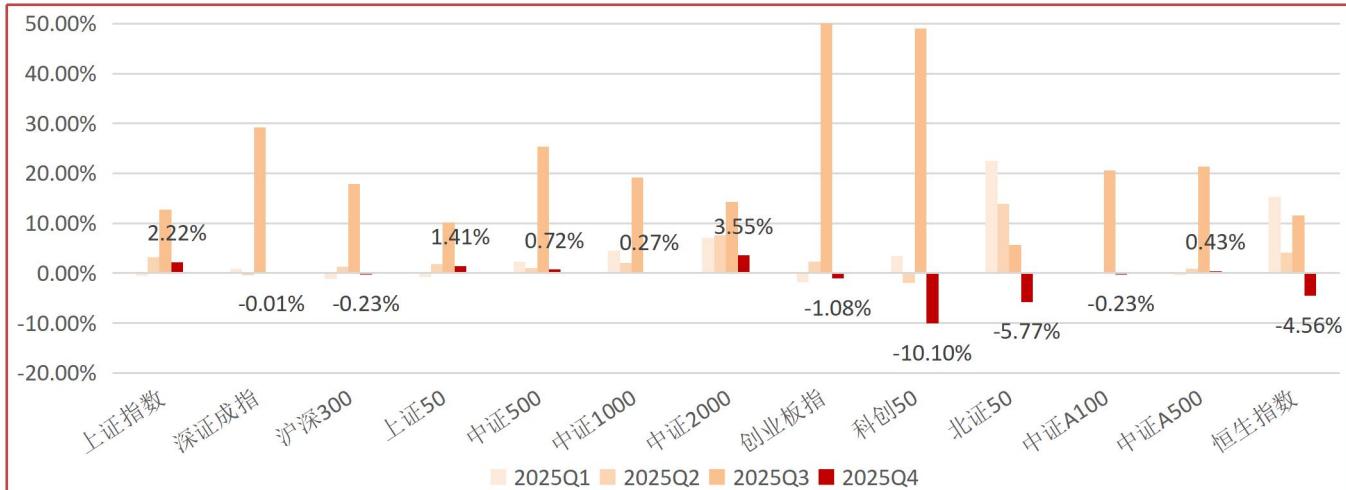
图 1 近4季度主要宽基指数表现	4
图 2 指数基金数量与规模变化	4
图 3 近12季度各类指数基金数量变化(按资产类型)	4
图 4 近12季度各类指数基金规模变化(按资产类型)	4
图 5 近12季度各类指数基金数量变化(按产品类型)	5
图 6 近12季度各类指数基金规模变化(按产品类型)	5
图 7 指数基金净申赎份额变化(亿份)	6
图 8 指数基金新产品成立情况	7
图 9 2025Q4新上报产品较多的板块	8
图 10 ESG指数基金数量与规模变化	8
图 11 近4季度各类指数基金平均净值涨跌幅	9
图 12 近12季度股票型指数基金数量变化	9
图 13 近12季度股票型指数基金规模变化	9
图 14 近12季度固收型指数基金数量变化	10
图 15 近12季度固收型指数基金规模变化	10
图 16 近12季度商品型指数基金数量变化	11
图 17 近12季度商品型指数基金规模变化	11
图 18 近12季度QDII型指数基金数量变化	11
图 19 近12季度QDII型指数基金规模变化	11
图 20 ETF数量与规模变化	12
图 21 近12季度股票ETF数量变化	13
图 22 近12季度股票ETF规模变化	13
图 23 近4季度各类ETF季度平均净值涨跌幅	13
图 24 2025Q4各类指数基金规模前十名	15
表 1 2025Q4各类指数基金规模明细(亿元)	5
表 2 2025Q4各类指数基金数量明细	6
表 3 2025Q4各类指数基金规模	6
表 4 2025Q4指数基金净申购份额前十名	7

表 5 2025Q4 股票型指数基金产品募集规模前十名	7
表 6 2025Q4 ESG 指数基金名单	8
表 7 2025Q4 股票型指数基金季度回报前二十名	9
表 8 2025Q4 股票型指数基金季度回报后二十名	10
表 9 2025Q4 固收型指数基金季度回报前十名	10
表 10 2025Q4 商品型指数基金季度回报前十名	11
表 11 2025Q4 QDII 型指数基金季度回报前十名	12
表 12 2025Q4 QDII 型指数基金季度回报后十名	12
表 13 2025Q4 ETF 季度回报前十名	13
表 14 2025Q4 指数基金规模增长前十名	14
表 15 2025Q4 指数基金规模增长后十名	14
表 16 2025Q4 指数基金规模前三十名	14
表 17 2025Q4 指数基金管理规模前二十名的基金管理人	15
表 18 2025Q4 各指数发布机构跟踪股票型产品数量及规模	16
表 19 2025Q4 跟踪产品规模前二十名的指数	16
表 20 2025Q4 跟踪产品规模前十名的各类股票指数	17

市场总览

1.1 市场表现：A股市场宽基指数涨跌不一

图 1 近 4 季度主要宽基指数表现



资料来源：Wind, 华证指数

1.2 产品概览：指数基金总规模超 7.5 万亿元，增速环比放缓

图 2 指数基金数量与规模变化



资料来源：Wind, 华证指数

图 3 近 12 季度各类指数基金数量变化（按资产类型）



资料来源：Wind, 华证指数

图 4 近 12 季度各类指数基金规模变化（按资产类型）



资料来源：Wind, 华证指数

图 5 近 12 季度各类指数基金数量变化（按产品类型）



资料来源：Wind, 华证指数

图 6 近 12 季度各类指数基金规模变化（按产品类型）



资料来源：Wind, 华证指数

表 1 2025Q4 各类指数基金规模明细（亿元）

资产类型	基准类型	指数基金		ETF	指数增强	规模合计	
		规模	同比			规模	同比
股票	A股	宽基	486	25,464	2,283	28,233	+2%
		行业	517	4,212	10	4,739	+6%
		主题	1,428	6,550	146	8,125	-1%
		策略	377	1,876	75	2,329	+14%
	港股	宽基	1	117	11	129	+7%
		行业	79	670	/	749	+4%
		主题	80	2,563	/	2,643	-6%
		策略	81	711	4	796	+34%
	沪港深	宽基	0	40	7	47	-8%
		行业	/	14	/	14	-8%
		主题	19	229	/	249	+3%
		策略	60	/	1	60	+19%
	QDII	宽基	376	1,703	/	2,080	+8%
		行业	93	809	/	902	-3%
		主题	138	2,675	4	2,817	+8%
		策略	13	69	5	87	+40%
		另类	4	/	/	4	-3%
固收	同业存单	1,571	/	/	/	1,571	+43%
		政金债	2,594	407	/	3,001	+7%
		债券	5,892	7,885	51	13,828	+18%
商品	商品	189	2,511	/	/	2,700	+48%
规模合计		13,999	+6%	58,508	+8%	2,598	+2%
						75,105	+7%
						75,105	+7%

资料来源：Wind, 华证指数

表 2 2025Q4 各类指数基金数量明细

资产类型		基准类型	指数基金		ETF	指数增强		数量合计		
股票	A股	宽基	113		347	373		833	+54	
		行业	60		142	2		204	+8	
		主题	140		428	24		592	+25	
		策略	67		142	8		217	+12	
	港股	宽基	1		10	2		13	+4	
		行业	2		12	/		14	+4	
		主题	16		71	/		87	+14	
		策略	11		28	2		41	+7	
	沪港深	宽基	1		7	2		10		
		行业	/		2	/		2		
		主题	12		34	/		46		
		策略	5		/	1		6		
QDII		宽基	15		30	/		45	+2	
		行业	10		17	/		27		
		主题	14		37	1		52	+1	
		策略	4		2	1		7		
		另类	2		/	/		2		
固收	同业存单	同业存单	106		/	/		106	+4	
		政金债	82		1	/		83	+2	
		债券	136		52	1		189	+1	
商品	商品		1		17	/		18		
数量合计			798	+31	1379	+65	417	+42	2594	+138
									2594	+138

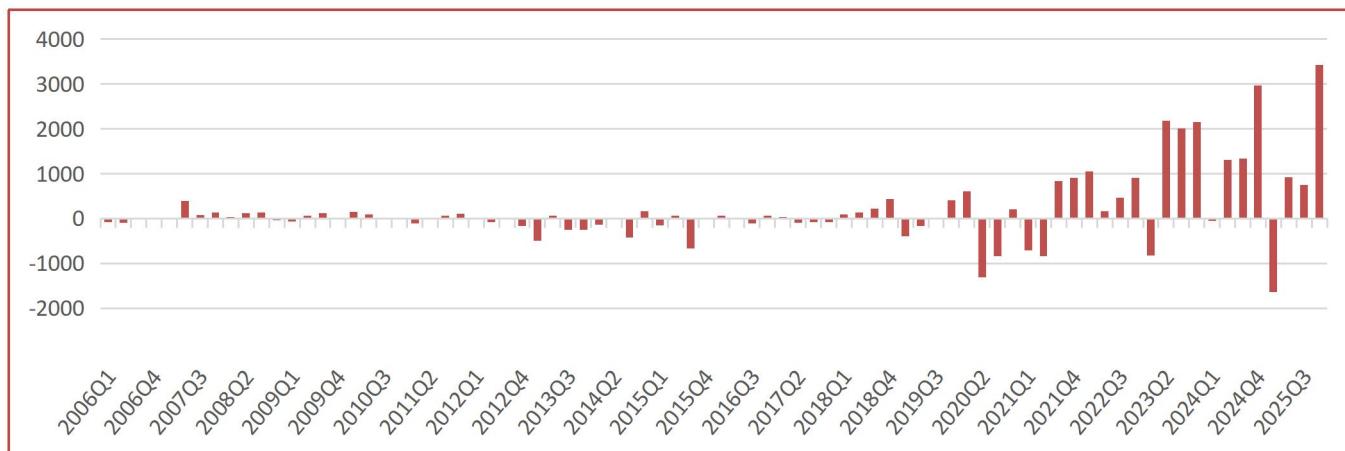
资料来源：Wind，华证指数

表 3 2025Q4 各类指数基金规模

类型	指数基金	ETF	指数增强	合计
股票	3,128	42,447	2,538	48,113
QDII	624	5,257	9	5,890
固收	10,057	8,292	51	18,401
商品	189	2,511	0	2,700
合计	13,999	58,508	2,598	75,105

资料来源：Wind，华证指数

图 7 指数基金净申赎份额变化（亿份）



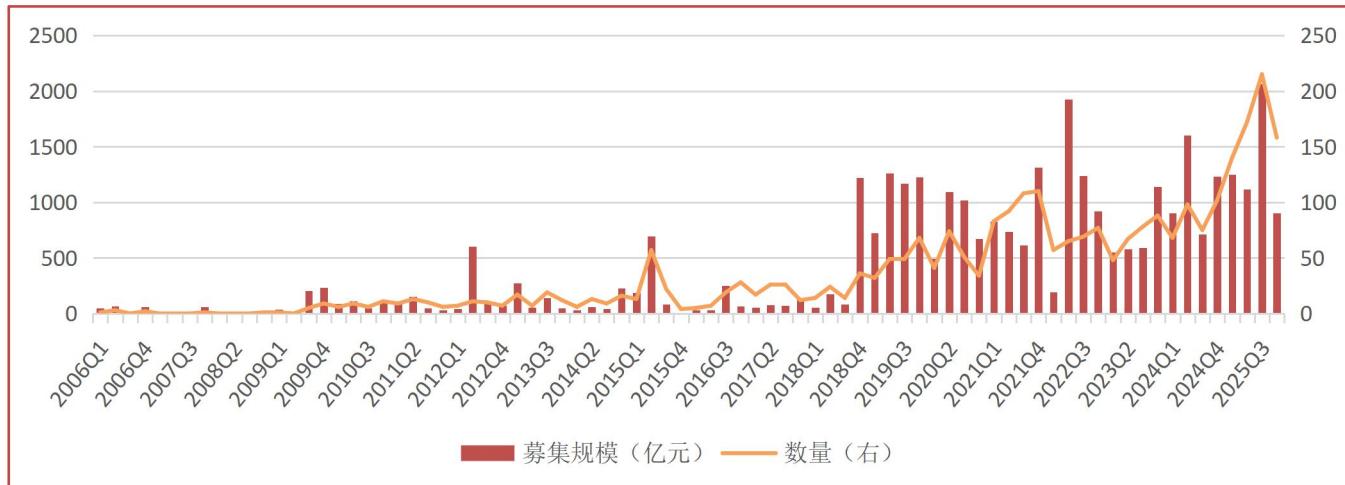
资料来源：Wind，华证指数

表 4 2025Q4 指数基金净申购份额前十名

证券简称	季度净申赎份额(亿份)	规模(亿元)	类型	基金管理人
工银国证港股通科技ETF	274.44	348.18	主题	工银瑞信基金
华夏中证A500ETF	198.18	420.34	宽基	华夏基金
南方中证A500ETF	197.22	480.14	宽基	南方基金
华泰柏瑞中证A500ETF	165.48	494.50	宽基	华泰柏瑞基金
华夏恒生科技ETF	147.97	489.48	主题	华夏基金
国泰中证A500ETF	122.61	373.59	宽基	国泰基金
天弘恒生科技ETF	109.99	106.10	主题	天弘基金
易方达恒生科技ETF	108.80	270.25	主题	易方达基金
华泰柏瑞恒生科技ETF	106.71	425.06	主题	华泰柏瑞基金
华宝中证全指证券公司ETF	92.87	397.72	行业	华宝基金

资料来源: Wind, 华证指数

图 8 指数基金新产品成立情况



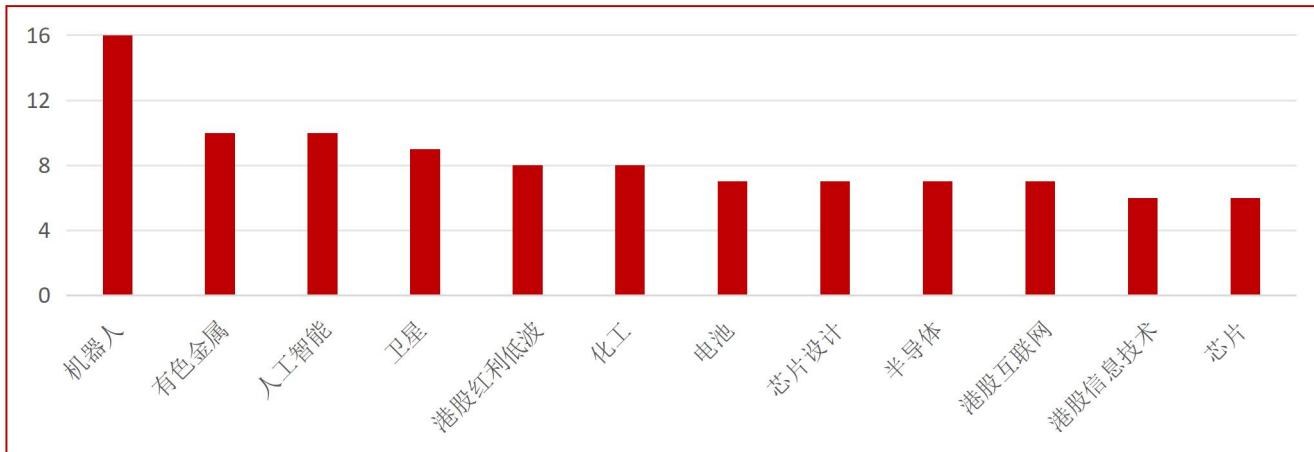
资料来源: Wind, 华证指数

表 5 2025Q4 股票型指数基金产品募集规模前十名

证券简称	募集规模(亿元)	指数类型	跟踪指数名称	基金管理人
鹏华上证科创板综合指数增强A	19.00	宽基	科创综指	鹏华基金
万家中证800红利低波动指数A	17.23	策略	800红利低波	万家基金
广发沪深300指数量化增强A	14.15	宽基	沪深300	广发基金
东方中证红利低波动100指数A	13.57	策略	红利低波100	东方基金
华夏沪深300指数量化增强A	13.43	宽基	沪深300	华夏基金
易方达中证科创创业人工智能ETF	13.36	主题	科创创业AI	易方达基金
德邦中证800指数增强A	11.73	宽基	中证800	德邦基金
广发中证卫星产业ETF	11.71	主题	卫星产业	广发基金
兴全沪深300质量ETF	11.57	策略	300质量	兴证全球基金
国投瑞银上证综合指数增强A	9.71	宽基	上证指数	国投瑞银基金

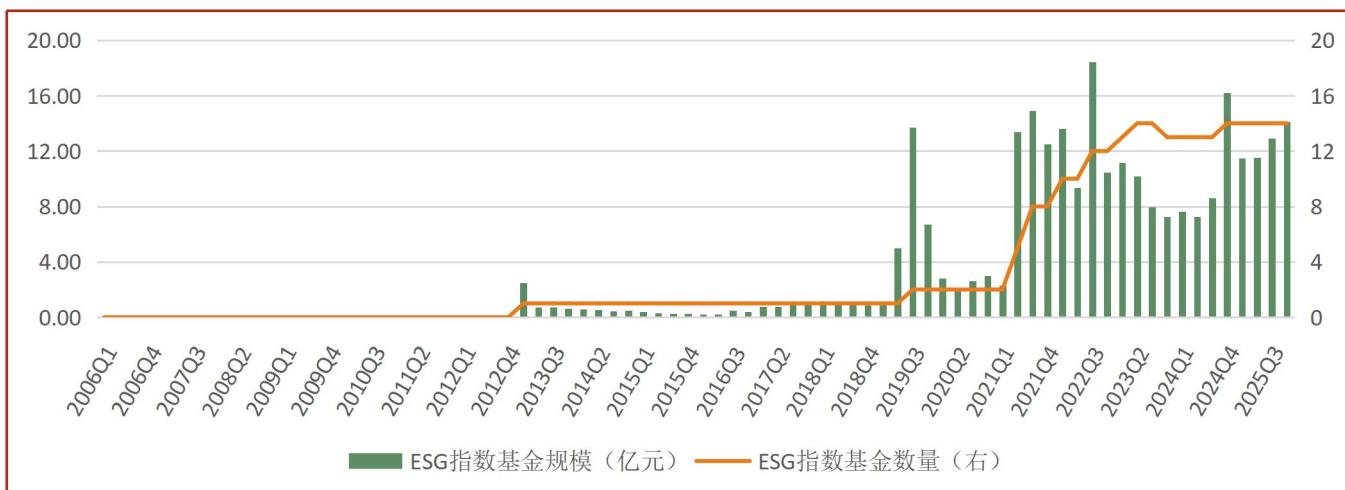
资料来源: Wind, 华证指数

图 9 2025Q4 新上报产品较多的板块



资料来源：Wind，华证指数

图 10 ESG 指数基金数量与规模变化



资料来源：Wind，华证指数

表 6 2025Q4 ESG 指数基金名单

证券简称	基金成立日	规模 (亿元)	季度涨跌幅	跟踪指数名称	基金管理人
财通中证ESG100指数增强A	2013-03-22	0.34	-0.84%	中证ESG100	财通基金
工银中证180ESGETF	2021-06-18	0.43	1.01%	180ESG	工银瑞信基金
富国沪深300ESG基准ETF	2021-06-24	1.59	1.04%	300 ESG	富国基金
招商沪深300ESG基准ETF	2021-07-06	0.34	-0.06%	300 ESG	招商基金
浦银安盛中证ESG120策略ETF	2021-07-22	0.17	2.54%	ESG120策略	浦银安盛基金
鹏华国证ESG300ETF	2021-09-15	0.16	0.58%	ESG 300	鹏华基金
银华华证ESG领先	2021-11-19	0.13	1.16%	华证ESG领先	银华基金
华夏沪深300ESG基准ETF	2022-02-24	0.30	-0.13%	300 ESG	华夏基金
英大中证ESG120策略A	2022-03-15	0.55	2.40%	ESG120策略	英大基金
国泰MSCI中国A股ESG通用ETF	2022-08-30	0.20	-0.06%	MSCI CHINA A RMB ESG UNIVERSAL	国泰基金
中金中证500ESG基准指数增强A	2022-10-25	0.13	0.78%	500ESG	中金基金
国联安国证ESG300ETF	2023-03-06	0.64	0.48%	ESG 300	国联安基金
南方沪深300ESG基准ETF	2023-04-13	0.18	-0.03%	300 ESG	南方基金
融通中证诚通央企ESGETF	2024-11-25	8.97	1.51%	诚通央企ESG	融通基金

资料来源：Wind，华证指数

细分类别

图 11 近 4 季度各类指数基金平均净值涨跌幅



资料来源：Wind, 华证指数

2.1 股票型指数基金：总规模超 4.8 万亿元，收益表现较弱

图 12 近 12 季度股票型指数基金数量变化



资料来源：Wind, 华证指数

图 13 近 12 季度股票型指数基金规模变化



资料来源：Wind, 华证指数

表 7 2025Q4 股票型指数基金季度回报前二十名

证券简称	季度涨跌幅	规模 (亿元)	指数类型	跟踪指数名称	基金管理人
永赢国证商用卫星通信产业 ETF	40.59%	66.59	主题	卫星通信	永赢基金
招商中证卫星产业 ETF	39.35%	15.31	主题	卫星产业	招商基金
富国中证卫星产业 ETF	39.17%	8.10	主题	卫星产业	富国基金
平安中证卫星产业指数 A	29.04%	21.89	主题	卫星产业	平安基金
富国中证通信设备主题 ETF	21.10%	12.78	主题	通信设备主题	富国基金
华泰柏瑞中证通用航空主题 ETF	19.03%	3.42	主题	通用航空	华泰柏瑞基金
万家中证工业有色金属主题 ETF	19.00%	87.60	行业	工业有色	万家基金
银河中证通信设备主题指数 A	18.97%	1.37	主题	通信设备主题	银河基金
南方中证通用航空主题 ETF	18.78%	1.34	主题	通用航空	南方基金
天弘中证工业有色金属主题 A	18.49%	23.07	行业	工业有色	天弘基金
东财中证有色金属指数增强 A	17.22%	6.46	主题	中证有色	西藏东财基金
国泰中证有色金属矿业主题 ETF	17.14%	12.30	行业	有色矿业	国泰基金
华夏中证细分有色金属产业 ETF	17.03%	65.95	主题	细分有色	华夏基金
汇添富中证细分有色金属产业主题 ETF	16.96%	41.63	主题	细分有色	汇添富基金
招商中证有色金属矿业主题 ETF	16.88%	1.02	行业	有色矿业	招商基金
南方中证申万有色金属 ETF	16.78%	205.91	行业	有色金属	南方基金
华宝中证有色金属 ETF	16.74%	8.47	主题	中证有色	华宝基金
银华中证有色金属 ETF	16.45%	4.10	主题	中证有色	银华基金
方正富邦中证保险 A	16.24%	24.98	主题	保险主题	方正富邦基金
国泰中证有色金属 ETF	16.20%	1.01	主题	中证有色	国泰基金

资料来源：Wind, 华证指数

表 8 2025Q4 股票型指数基金季度回报后二十名

证券简称	季度涨跌幅	规模 (亿元)	指数类型	跟踪指数名称	基金管理人
嘉实中证港股通创新药ETF	-21.95%	10.10	主题	港股通创新药	嘉实基金
万家中证港股通创新药ETF	-21.92%	8.84	主题	港股通创新药	万家基金
景顺长城中证港股通创新药ETF	-21.71%	28.83	主题	港股通创新药	景顺长城基金
博时恒生港股通创新药精选ETF	-20.94%	4.88	主题	恒生港股通创新药精选	博时基金
华宝恒生港股通创新药精选ETF	-20.87%	21.00	主题	恒生港股通创新药精选	华宝基金
中欧中证港股通创新药指数A	-20.87%	8.78	主题	港股通创新药	中欧基金
工银国证港股通创新药ETF	-20.73%	47.51	主题	港股通创新药	工银瑞信基金
富国恒生港股通创新药及医疗保健ETF	-20.67%	31.38	行业	恒生港股通创新药及医疗保健指数	富国基金
南方国证港股通创新药ETF	-20.65%	14.30	主题	港股通创新药	南方基金
永赢中证港股通医疗主题ETF	-20.62%	2.39	主题	港股通医疗主题	永赢基金
汇添富国证港股通创新药ETF	-20.53%	214.88	主题	港股通创新药	汇添富基金
鹏华国证港股通创新药ETF	-20.48%	5.66	主题	港股通创新药	鹏华基金
银华国证港股通创新药ETF	-20.42%	78.97	主题	港股通创新药	银华基金
华夏中证港股通医疗主题ETF	-20.32%	2.06	主题	港股通医疗主题	华夏基金
易方达中证港股通医药卫生综合ETF	-20.15%	17.97	行业	港股通医药C	易方达基金
华富中证港股通创新药指数A	-20.15%	0.24	主题	港股通创新药	华富基金
华安恒生生物科技ETF	-20.11%	6.86	行业	恒生生物科技	华安基金
易方达恒生港股通创新药ETF	-20.09%	39.82	主题	恒生港股通创新药	易方达基金
富国中证港股通互联网ETF	-20.07%	794.79	主题	港股通互联网	富国基金
博时中证港股通互联网ETF	-20.06%	4.24	主题	港股通互联网	博时基金

资料来源：Wind，华证指数

2.2 固收型指数基金：规模较上季度增长 18%，新发募集规模缩水超 70%

图 14 近 12 季度固收型指数基金数量变化



资料来源：Wind，华证指数

图 15 近 12 季度固收型指数基金规模变化



资料来源：Wind，华证指数

表 9 2025Q4 固收型指数基金季度回报前十名

证券简称	季度涨跌幅	规模 (亿元)	基金管理人
海富通上证投资级可转债ETF	1.45%	91.07	海富通基金
英大同业存单指数7天持有	1.36%	3.21	英大基金
博时中证可转债及可交换债券ETF	1.21%	518.82	博时基金
汇安中债-广西信用债A	1.03%	1.25	汇安基金
海富通上证城投债ETF	0.88%	285.10	海富通基金
富国中债优选投资级信用债指数A	0.86%	71.58	富国基金
国寿安保同业存单指数7天持有	0.85%	0.23	国寿安保基金
富国中证AAA科技创新公司债ETF	0.81%	246.59	富国基金
广发7-10年国开行A	0.81%	205.42	广发基金
海富通上证基准做市公司债ETF	0.80%	120.58	海富通基金

资料来源：Wind，华证指数

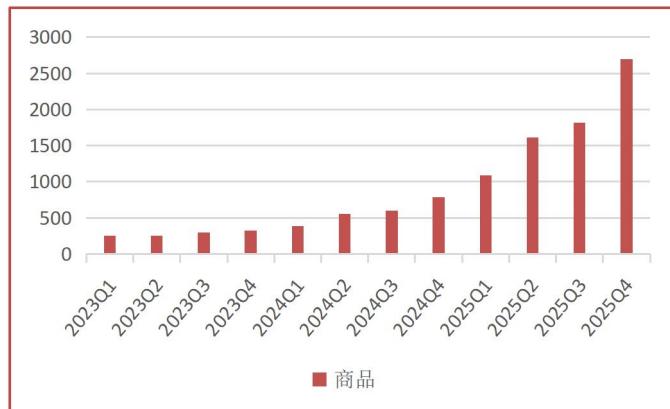
2.3 商品型指数基金：规模增长近 50%，平均收益率超 13%

图 16 近 12 季度商品型指数基金数量变化



资料来源：Wind, 华证指数

图 17 近 12 季度商品型指数基金规模变化



资料来源：Wind, 华证指数

表 10 2025Q4 商品型指数基金季度回报前十名

证券简称	季度涨跌幅	规模（亿元）	基金管理人
国投瑞银白银期货A	62.43%	189.44	国投瑞银基金
大成有色金属期货ETF	14.19%	46.97	大成基金
工银黄金ETF	11.76%	66.06	工银瑞信基金
华夏黄金ETF	11.75%	116.27	华夏基金
前海开源黄金ETF	11.65%	13.64	前海开源基金
易方达黄金ETF	11.64%	355.07	易方达基金
华安黄金ETF	11.64%	939.85	华安基金
博时黄金ETF	11.64%	409.44	博时基金
国泰黄金ETF	11.63%	294.83	国泰基金
富国上海金ETF	11.50%	58.93	富国基金

资料来源：Wind, 华证指数

2.4 QDII 型指数基金：平均收益率-4.67%，美股生物科技与医疗保健收益居前

图 18 近 12 季度 QDII 型指数基金数量变化



资料来源：Wind, 华证指数

图 19 近 12 季度 QDII 型指数基金规模变化



资料来源：Wind, 华证指数

表 11 2025Q4 QDII 型指数基金季度回报前十名

证券简称	季度涨跌幅	规模 (亿元)	指数类型	跟踪指数名称	基金管理人
嘉实标普生物科技精选行业ETF	20.38%	22.12	主题	标普生物技术精选行业	嘉实基金
易方达标普生物科技人民币A	19.31%	5.41	主题	标普生物技术精选行业	易方达基金
汇添富纳斯达克生物科技ETF	15.23%	15.11	主题	纳斯达克生物技术	汇添富基金
广发纳斯达克生物科技A人民币	14.78%	2.06	主题	纳斯达克生物技术	广发基金
华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体ETF	10.02%	36.71	主题	中韩半导体	华泰柏瑞基金
广发全球医疗保健A人民币	9.22%	15.98	行业	标普全球1200医疗保健行业	广发基金
易方达标普医疗保健A人民币	6.81%	1.60	行业	标普500等权重医疗保健行业	易方达基金
华泰柏瑞中证港股通金融服务ETF	6.32%	1.57	行业	H300金融服务港币	华泰柏瑞基金
易方达奥明日经225ETF	5.18%	16.28	宽基	日经225	易方达基金
华安三菱日联日经225ETF	5.01%	19.93	宽基	日经225	华安基金

资料来源：Wind，华证指数

表 12 2025Q4 QDII 型指数基金季度回报后十名

证券简称	季度涨跌幅	规模 (亿元)	指数类型	跟踪指数名称	基金管理人
华泰柏瑞恒生创新药ETF	-22.40%	19.38	主题	恒生创新药	华泰柏瑞基金
广发中证香港创新药ETF	-21.69%	234.03	行业	港股创新药(CNY)	广发基金
南方恒生生物科技ETF	-20.50%	4.90	行业	恒生生物科技	南方基金
华夏恒生生物科技ETF	-20.45%	55.65	行业	恒生生物科技	华夏基金
博时恒生医疗保健ETF	-20.39%	63.02	行业	恒生医疗保健	博时基金
华夏恒生互联网科技业ETF	-15.95%	346.45	行业	恒生互联网科技业	华夏基金
天弘恒生科技ETF	-15.91%	106.10	主题	恒生科技	天弘基金
广发恒生科技ETF	-15.88%	119.03	主题	恒生科技	广发基金
易方达恒生科技ETF	-15.76%	270.25	主题	恒生科技	易方达基金
华安恒生科技ETF	-15.74%	51.94	主题	恒生科技	华安基金

资料来源：Wind，华证指数

ETF 市场：规模超 5.8 万亿元，增长约 4200 亿元

图 20 ETF 数量与规模变化



资料来源：Wind，华证指数

图 21 近 12 季度股票 ETF 数量变化



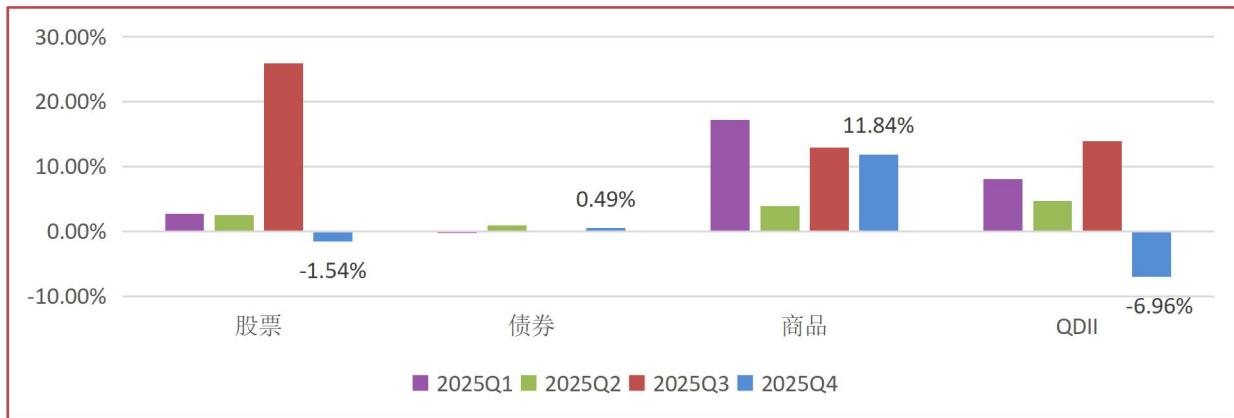
资料来源：Wind，华证指数

图 22 近 12 季度股票 ETF 规模变化



资料来源：Wind，华证指数

图 23 近 4 季度各类 ETF 季度平均净值涨跌幅



资料来源：Wind，华证指数

表 13 2025Q4 ETF 季度回报前十名

证券简称	季度涨幅	规模 (亿元)	指数类型	跟踪指数名称	基金管理人
永赢国证商用卫星通信产业ETF	40.59%	66.59	主题	卫星通信	永赢基金
招商中证卫星产业ETF	39.35%	15.31	主题	卫星产业	招商基金
富国中证卫星产业ETF	39.17%	8.10	主题	卫星产业	富国基金
富国中证通信设备主题ETF	21.10%	12.78	主题	通信设备主题	富国基金
嘉实标普生物科技精选行业ETF	20.38%	22.12	主题	标普生物技术精选行业	嘉实基金
华泰柏瑞中证通用航空主题ETF	19.03%	3.42	主题	通用航空	华泰柏瑞基金
万家中证工业有色金属主题ETF	19.00%	87.60	行业	工业有色	万家基金
南方中证通用航空主题ETF	18.78%	1.34	主题	通用航空	南方基金
国泰中证有色金属矿业主题ETF	17.14%	12.30	行业	有色矿业	国泰基金
华夏中证细分有色金属产业ETF	17.03%	65.95	主题	细分有色	华夏基金

资料来源：Wind，华证指数

行业格局

4.1 产品规模：规模超百亿产品 140 只，今年以来新增 49 只

表 14 2025Q4 指数基金规模增长前十名

证券简称	规模变动（亿元）	规模（亿元）	类型	跟踪指数名称	基金管理人
银华中证AAA科技创新公司债ETF	261.67	291.66	债券	AAA科创债	银华基金
华安黄金 ETF	257.21	939.85	商品	SGE 黄金 9999	华安基金
南方中证 A500ETF	246.43	480.14	宽基	中证 A500	南方基金
华夏中证 A500ETF	236.53	420.34	宽基	中证 A500	华夏基金
嘉实中证 AAA 科技创新公司债 ETF	225.94	436.73	债券	AAA 科创债	嘉实基金
汇添富中证 AAA 科创债 ETF	213.60	243.21	债券	AAA 科创债	汇添富基金
华泰柏瑞中证 A500ETF	210.57	494.50	宽基	中证 A500	华泰柏瑞基金
国泰中证 A500ETF	148.08	373.59	宽基	中证 A500	国泰基金
兴业中证 AAA 科技创新公司债 ETF	144.20	174.20	债券	AAA 科创债	兴业基金
国投瑞银白银期货 A	123.05	189.44	商品	SHFE 白银	国投瑞银基金

资料来源：Wind，华证指数

表 15 2025Q4 指数基金规模增长后十名

证券简称	规模变动（亿元）	规模（亿元）	类型	跟踪指数名称	基金管理人
富国中证港股通互联网 ETF	-181.76	794.79	主题	港股通互联网	富国基金
易方达创业板 ETF	-97.54	1004.46	宽基	创业板指	易方达基金
博时中证可转债及可交换债券 ETF	-86.91	518.82	债券	中证转债及可交换债	博时基金
易方达上证科创板 50 ETF	-61.65	705.97	宽基	科创 50	易方达基金
工银国证港股通科技 ETF	-60.19	348.18	主题	港股通科技	工银瑞信基金
华夏彭博中国政策性银行债 A	-59.82	121.17	债券	彭博中国政策性银行债券 1-5 年指数	华夏基金
鹏扬中债 30 年期国债 ETF	-59.02	245.82	债券	中债 -30 年期国债财富(总值)指数	鹏扬基金
富国中证 A500ETF	-50.79	142.51	宽基	中证 A500	富国基金
广发中债农发债总指数 A	-50.17	83.47	债券	中债 - 农发行债券总指数财富(总值)指数	广发基金
易方达沪深 300ETF	-49.45	3002.20	宽基	沪深 300	易方达基金

资料来源：Wind，华证指数

表 16 2025Q4 指数基金规模前三十名

证券简称	规模（亿元）	季度涨跌幅	指数类型	跟踪指数名称	基金管理人
华泰柏瑞沪深 300ETF	4222.58	0.21%	宽基	沪深 300	华泰柏瑞基金
易方达沪深 300ETF	3002.20	0.22%	宽基	沪深 300	易方达基金
华夏沪深 300ETF	2286.56	0.20%	宽基	沪深 300	华夏基金
嘉实沪深 300ETF	1971.24	0.19%	宽基	沪深 300	嘉实基金
华夏上证 50ETF	1759.22	1.94%	宽基	上证 50	华夏基金
南方中证 500ETF	1446.90	1.00%	宽基	中证 500	南方基金
易方达创业板 ETF	1004.46	-0.77%	宽基	创业板指	易方达基金
华安黄金 ETF	939.85	11.64%	商品	SGE 黄金 9999	华安基金
富国中证港股通互联网 ETF	794.79	-20.07%	主题	港股通互联网	富国基金
南方中证 1000ETF	789.96	0.51%	宽基	中证 1000	南方基金
华夏上证科创板 50 ETF	760.22	-9.83%	宽基	科创 50	华夏基金
易方达上证科创板 50 ETF	705.97	-9.87%	宽基	科创 50	易方达基金
海富通中证短融 ETF	702.23	0.39%	债券	中证短融	海富通基金
国泰中证全指证券公司 ETF	570.29	-4.06%	行业	证券公司	国泰基金
博时中证可转债及可交换债券 ETF	518.82	1.21%	债券	中证转债及可交换债	博时基金
华夏中证 1000ETF	499.08	0.45%	宽基	中证 1000	华夏基金
华泰柏瑞中证 A500ETF	494.50	0.69%	宽基	中证 A500	华泰柏瑞基金
华夏恒生科技 ETF	489.48	-15.74%	主题	恒生科技	华夏基金
南方中证 A500ETF	480.14	0.71%	宽基	中证 A500	南方基金
嘉实中证 AAA 科技创新公司债 ETF	436.73	0.66%	债券	AAA 科创债	嘉实基金
招商中证白酒 A	431.92	-9.50%	主题	中证白酒	招商基金
华泰柏瑞恒生科技 ETF	425.06	-16.09%	主题	恒生科技	华泰柏瑞基金
华夏中证 A500ETF	420.34	0.73%	宽基	中证 A500	华夏基金
博时黄金 ETF	409.44	11.64%	商品	SGE 黄金 9999	博时基金
富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	407.05	0.55%	政金债	中债 -7-10 年政策性金融债全价(总值)指数	富国基金
易方达中证海外互联 ETF	398.59	-15.44%	主题	中国互联网 50	易方达基金
华宝中证全指证券公司 ETF	397.72	-4.11%	行业	证券公司	华宝基金
嘉实上证科创板芯片 ETF	396.58	-8.70%	主题	科创芯片	嘉实基金
国泰中证 A500ETF	373.59	0.74%	宽基	中证 A500	国泰基金
广发中证 1000ETF	358.72	0.34%	宽基	中证 1000	广发基金

资料来源：Wind，华证指数

图 24 2025Q4 各类指数基金规模前十名

股票型



固收型



商品型



QDII型



资料来源：Wind，华证指数

4.2 基金管理人：头部管理人格局稳定，集中度稍降

表 17 2025Q4 指数基金管理规模前二十名的基金管理人

基金管理人	产品数量	管理规模 (亿元)	累计市占率
华夏基金	139	10044.61	
易方达基金	153	9674.03	
华泰柏瑞基金	59	6344.34	CR3= 34.70% ↓
南方基金	98	4896.82	
嘉实基金	82	4101.19	CR5= 46.68% ↓
广发基金	95	3607.99	
富国基金	108	3231.57	
国泰基金	90	3203.93	
博时基金	95	2614.67	
汇添富基金	101	2183.99	CR10= 66.44% ↓
华安基金	65	2178.60	
鹏华基金	101	2009.67	
天弘基金	89	1876.69	
招商基金	83	1629.44	
华宝基金	61	1380.16	
海富通基金	18	1362.81	
工银瑞信基金	55	1199.61	
银华基金	59	1156.48	
景顺长城基金	38	1149.10	
大成基金	37	731.78	CR20= 85.98% ↓

资料来源：Wind，华证指数

4.3 指数与指数发布机构：头部机构市占率稳定，策略类指数产品规模增长近20%

表 18 2025Q4 各指数发布机构跟踪股票型产品数量及规模

指数发布机构	跟踪产品数量	跟踪产品规模 (亿元)
中证指数有限公司	1801	50717.43
中央国债登记结算有限责任公司	195	8427.33
恒生指数有限公司	99	3424.99
深圳证券交易所	142	2868.69
深圳证券信息有限公司	139	2339.10
纳斯达克股票市场公司	22	1477.32
标准普尔公司	27	849.63
上海证券交易所	4	518.43
全国银行间拆借中心	8	261.98
标普道琼斯指数	7	224.48
上海清算所	8	195.02
MSCI指数	31	169.01
北京证券交易所	36	139.32
中华证券交易服务有限公司	6	112.58
FTSE	9	93.99
东京证券交易所	5	78.39
上海期货交易所	1	46.97
德意志交易所集团	2	38.09
大连商品交易所	1	26.09
新加坡证券交易所	2	16.86
郑州商品交易所	1	15.95
美国道琼斯公司	2	15.36
巴黎证券交易所	1	10.30
巴西证券期货交易所	2	9.85
上海华证指数信息服务有限公司	11	8.66
伦敦证券交易所	1	8.43
新华富时指数	3	4.80
新华指数、中诚信指数	2	0.73
新华财经	1	0.49

资料来源：Wind，华证指数

表 19 2025Q4 跟踪产品规模前二十名的指数

指数名称	跟踪产品数量	跟踪产品规模 (亿元)	指数类型
沪深300	114	12725.37	宽基
中证A500	115	3271.20	宽基
AAA科创债	16	2807.48	债券
中证500	103	2410.22	宽基
SGE黄金9999	7	2195.16	商品
上证50	17	2014.08	宽基
中证1000	53	2007.90	宽基
恒生科技	17	1835.64	主题
科创50	28	1808.97	宽基
同业存单AAA	105	1571.07	同业存单
创业板指	35	1444.05	宽基
证券公司	20	1428.20	行业
纳斯达克100	19	1336.83	宽基
港股通互联网	9	1016.19	主题
沪做市公司债	4	798.57	债券
中债-0-3年政策性金融债全价(总值)指数	29	789.96	政金债
中证短融	1	702.23	债券
沪AAA科创债	6	673.86	债券
中债-1-3年国开行债券财富(总值)指数	10	572.72	债券
科创芯片	12	558.63	主题

资料来源：Wind，华证指数

表 20 2025Q4 跟踪产品规模前十名的各类股票指数

宽基类				行业类			
指数名称	跟踪产品数量	跟踪产品规模 (亿元)	规模变动 (亿元)	指数名称	跟踪产品数量	跟踪产品规模 (亿元)	规模变动 (亿元)
沪深300	114	12725.37	-174.65	证券公司	20	1428.20	112.04
中证A500	115	3271.20	846.05	恒生互联网科技业	4	376.00	-8.19
中证500	103	2410.22	79.16	国证芯片(CNI)	4	361.89	-29.96
上证50	17	2014.08	-55.78	香港证券	1	303.25	-40.29
中证1000	53	2007.90	67.74	中证银行	14	278.47	-12.04
科创50	28	1808.97	-58.50	港股通非银	1	269.11	71.68
创业板指	35	1444.05	-171.16	港股创新药(CNY)	1	234.03	-14.85
纳斯达克100	19	1336.83	117.54	800消费	5	225.76	18.30
创业板50	16	448.29	-7.00	有色金属	new 1	205.91	62.74
科创创业50	22	359.49	-21.31	中证全指半导体	1	201.65	-28.67

主题类				策略类			
指数名称	跟踪产品数量	跟踪产品规模 (亿元)	规模变动 (亿元)	指数名称	跟踪产品数量	跟踪产品规模 (亿元)	规模变动 (亿元)
恒生科技	17	1835.64	244.70	红利低波	11	383.25	91.93
港股通互联网	9	1016.19	-139.48	中证红利	12	317.59	35.33
科创板芯片	12	558.63	-15.83	标普港股通低波红利指数	2	215.38	50.53
机器人	15	485.60	76.85	红利指数	1	192.65	-4.11
中证白酒	1	431.92	-41.38	中证A50	24	185.06	-13.24
港股通科技	10	371.27	-26.64	红利低波100	14	161.93	53.28
中国互联网50	1	398.59	-33.12	标普中国A股大盘红利低波50	1	150.39	23.01
CS人工智	8	387.42	-49.07	恒生港股通高股息低波动	5	126.26	47.80
港股通科技	10	371.27	-26.64	自由现金流	9	121.70	25.48
港股通创新药	new 5	361.33	-5.28	港股通高息精选	2	85.78	12.34

免责声明

本文件所载数据资料均来自第三方公开资料，仅供参考，不构成任何证券、金融产品或其他投资工具或任何交易策略的依据或建议。上海华证指数信息服务有限公司不保证其准确性或完整性。对任何因直接或间接使用本文件或其中任何内容而造成的损失，本公司不承担任何法律责任。

本文件著作权归属于上海华证指数信息服务有限公司。未经本公司事先书面同意，任何人不得复制、转载、引用或将本文件的任何内容对外公布。

联系方式

地址：上海市浦东新区福山路 500 号城建国际中心 1003-1005 室

邮编：200122

电话：021-68597999

指数咨询：021-50801870

ESG 咨询：021-50801859