

# 资金加仓 热门行业ETF受追捧

□本报记者 张舒琳

中证周

上周,A股市场行情围绕科技主线展开,机器人、云计算等主题ETF表现亮眼,多只涨逾10%。除了指数基金,主动权益类基金赚钱效应同样明显。2025开年以来,12只重仓科技成长的主动权益类基金收益率超40%,最高的已超60%。自2024年9月24日行情启动以来,共有36只公募基金取得了100%以上的收益率,指数基金、主动权益类基金各占半壁江山。

尽管市场热度进一步攀升,但从资金流向来看,上周A股ETF继续呈现净流出态势,一些热门行业ETF明显获得资金加仓。

视觉中国图片



涨幅居前的ETF			资金净流入规模居前的ETF				
基金代码	基金简称	一周涨幅(%)	基金代码	基金简称	一周资金净流入额(亿元)	一周日均成交额(亿元)	最新资产净值(亿元)
159526	机器人指数ETF	13.66	512880	证券ETF	13.01	20.84	298.87
159551	机器人产业ETF	13.66	159819	人工智能ETF	13.00	10.04	127.71
159770	机器人ETF	13.05	562500	机器人ETF	11.96	13.81	88.91
562360	机器人ETF基金	13.05	516510	云计算ETF	10.77	5.40	30.76
562500	机器人ETF	12.71	512690	酒ETF	8.53	8.42	124.73
159530	机器人ETF易方达	12.45	512800	银行ETF	5.32	5.70	80.18
159559	机器人100ETF	12.24	510880	红利ETF	5.10	7.37	226.90
159667	工业母机ETF	11.07	516630	云计算50ETF	4.89	1.14	7.72
159663	机床ETF	10.86	159770	机器人ETF	4.83	4.90	26.15
560300	电信50ETF	10.55	515070	人工智能AIETF	3.79	2.62	44.66

数据来源/Wind 制表/张舒琳

## 细分领域资金偏好鲜明

上周A股市场火热,机器人、芯片等板块强势大涨。机器人指数ETF、工业母机ETF、科创芯片ETF博时等涨幅超过10%。

市场越火热,资金反而越“谨慎”,部分资金选择了落袋为安。上周,A股ETF领域逾370亿元资金净流出。其中,科创50、创业板、中证1000、半导体相关ETF资金净流出较多。

不过,跟踪机器人、券商、人工智能、创新药等细分领域的ETF仍然受到资金追捧。上周,人工智能(AI)、云计算、机器人等板块均十分活跃,受益于DeepSeek等国产大模型技术突破及算力需求预期,资金涌人算力赛道以及AI基础设施升级标的。跟踪CS人工智能、云计算指数的ETF分别净流入17.44亿元、

17.34亿元。此外,市场整体量能强劲,带动券商股走强,进而吸引资金布局券商相关ETF,跟踪证券公司指数的ETF合计净流入17.74亿元。

商品方面,黄金市场热度不减,资金持续流入黄金ETF。上周跟踪SGE黄金9999指数的ETF合计获资金净流入39.45亿元,领先其它A股行业主题ETF。

## 继续看好A股反弹

围绕近期的结构性行情,易方达基金的基金经理成曦认为,近期市场风格和主线主要围绕以AI和人形机器人为代表的科技产业投资展开,从产业逻辑看, AI产业与人形机器人产业皆有所突破,国内产业链得以深度参与。一方面,人工智能国产大模型DeepSeek以低成本实现了比肩海外产品的性能水平,下游应用落地有望加速。另一方面,我国是人形机器人零部件的重要供应方和需求方,国内产品性能的快速优化、社会接受度的提高皆有望带动整个板块的业绩提升。

对于后市表现,国泰基金表示,继续看好A股反弹,近期或仍以小盘科技风格为主。结构上看好三条主线:一是国内科技主题板块,包括国内AI算力和应用、机器人;二是国内AI方向估值偏高的情况下,可以关注受益于风险偏好缓和,产业基本面较好的新能源、汽车领域;三是近期全球资产价格波动明显加大,看好黄金作为风险对冲的主要选择。

## 主动被动产品均大幅“回血”

值得关注的是,经历了近期A股市场强势上涨后,公募基金已大幅“回血”。Wind数据显示,自2024年9月24日以来,已有36只基金取得了翻倍的回报,其中,主动权益类基金和被动指数基金各占半壁江山。

2025开年以来,基金经理主动获取阿尔法的能力凸显,多只主动权益类基金涨幅突出,领先同期涨幅较高的恒生科技、机器人等指数产品。截至2月21日,2025开年以来已有12只基金收益率在40%以上,均为主动权益类基金,其中表现最

好的两只基金收益率在60%以上。

中金公司认为,过去几年,在反弹速度较快的市场中,主动股基相对容易“吃亏”。通常而言主动股基不会满仓运作,在市场急速上涨时,与满仓股票的被动指数产品相比,短期内难免略逊一筹;此外,带动市场反弹背后的力量通常来自部分行业或板块,但主动股基在单一行业权重的配置上不会特别集中,所以净值的回升速度也会慢于指数产品的反弹速度。被动产品以其更分散的持仓、更透明的运作和更低廉的费率成为市场新宠。

然而,当前主动股基“逆袭”时刻或已到来。中金公司表示,回顾过去几轮周期中主动股基的历史表现,会发现当市场发生较为剧烈的方向转变时,主动股基由于受限于仓位不满、持股和反弹方向有差异等,往往落后于市场反弹。但如果遇上结构主线清晰、指数整体震荡的行情,反而有希望战胜指数表现。

一位私募基金经理也对中国证券报记者表示:“在市场主线比较清晰的行情中,主动权益类基金更容易获取阿尔法收益。”

# 多只启动比例配售 首批科创综指系列ETF陆续结募

□本报记者 张韵

上周,首批科创综指系列ETF首发并陆续结束发行。截至发稿时,2月17日集体首发的首批13只科创综指系列ETF中,已有12只产品完成募集,其中4只产品提前结束,3只产品启动比例配售。此外,新一批科创综指系列ETF也将于近日相继亮相。

## 12只产品结募

据了解,首批发行的科创综指系列ETF主要分为两大类别产品,一类跟踪上证科创板综合指数,有10只产品;另一类产品跟踪上证科创板综合价格指数,有3只产品。上证科创板综合指数和上证科创板综合价格指数的主要区别在于是否计入分红收益。

上证科创板综合指数由符合条件的科创板上市公司证券组成指数样本,并将样本分红计入指数收益,

反映上海证券交易所科创板上市公司证券在计人分红收益后的整体表现。上证科创板综合价格指数采取同样的指数编制方式,由符合条件的科创板上市公司证券组成指数样本,但不计人上市公司分红收益。

中证指数网站显示,上证科创板综合指数和上证科创板综合价格指数均于1月20日发布,指数成分股达567只,平均流通市值约62.70亿元。截至2月21日,前三大成分股为海光信息、寒武纪、中芯国际,权重占比分别为5.23%、4.44%、2.96%。两大指数近一月涨幅超过13%。

截至发稿时,首批发行的13只科创综指系列ETF中,已有12只产品结募,仅剩富国上证科创板综合价格ETF仍在发行,发行截止日期为2月28日。

## 多只产品启动比例配售

值得注意的是,2月17日首发的

13只科创综指ETF中,建信基金、易方达基金、工银瑞信基金、招商基金旗下产品宣告提前结募,更有产品超出募集规模上限20亿元,启动比例配售。

发行首日率先宣告提前结募的科创综指ETF建信,仅一天时间的募集金额就超过20亿元的上限,触发比例配售,最终的有效认购申请确认比例为67.058%。该基金于2月20日成立,有效认购总户数达8485户,基金管理人建信基金运用固有资金认购1341万元。

于2月20日提前结募的科创综指ETF易方达,首募金额同样超过20亿元的募集上限,对2月17日至2月20日募集期间有效认购申请采用“全程比例确认”的原则予以部分确认。

博时基金于2月21日晚间公告称,科创综指ETF博时于2月21日结束募集,基金有效份额认购申请已超过20亿份,基金管理人将对

募集期内的有效认购申请采用“全程比例确认”的原则给予部分确认。

据了解,首批发行的13只科创综指系列产品中,除了华泰柏瑞上证科创板综合ETF外,其余12只产品均设置20亿元的募集上限。从目前的发行情况来看,有3家基金公司的产品超出募集上限。

## 新一批产品接踵而至

相关公告显示,新一批科创综指系列ETF接踵而至,部分产品已公告发行档期。

国泰基金公告称,科创综指ETF国泰于2月24日至3月7日期间发行。西藏东财基金公告称,科创综指ETF东财将于3月3日至3月14日期间发行。2只基金均设置首募上限20亿元,前者跟踪指数为上证科创板综合指数,后者为上证科创板综合价格指数。

建信基金认为,科创综指具有覆盖全面、高科创属性、高成长潜力等特征,能较好反映科创板全市场整体水平。科创综指ETF的发行进一步丰富了科创板投资工具箱,有望成为今年公募基金行业广受关注的产品之一。

博时基金认为,科创综指定位在科创板市场综合指数,最新样本数量超过560只,市值覆盖度接近97%,包含大、中、小盘各种类型证券,采用总市值加权,发挥对科创板市场的表征功能。其较已有科创宽基指数覆盖面更广、表征性更优。

博时基金表示,科创综指覆盖全面、代表性强,为投资者观察科创板整体走势提供了清晰视角;科创综指成分股高度聚焦于高新技术产业与战略性新兴产业,成分股公司大多处于成长高峰期,依托高研发投入、高速发展以及旺盛市场需求,投资潜力大,成长潜力大。