

9只ETF上市在即 个人投资者包揽近八成份额

证券时报记者 余世鹏

个人投资者在ETF中的“戏码”仍在持续增加。

根据证券时报记者统计,本周(7月6日至7月10日)上市的9只ETF,个人投资者持有份额比例接近八成,在个别产品上的持有比例甚至达到了98%。这样的情

1 个人投资者份额占比持续提升

根据Wind统计,本周共有9只ETF上市交易,合计上市份额22.35亿份,其中有17.55亿份由个人投资者持有,占比78.52%。从单只产品来看,9只产品中有8只个人投资者持有占比在60%以上,其中的5只产品持有占比在80%以上,最高比例甚至超过98%。

以7月8日上市的富国中证A股ETF为例,2.42亿份上市份额中有2.40亿份由个人投资者持有,占比为98.94%。根据该ETF披露的上市公告,其前十名份额持有人均为个人投资者。同样在7月8日上市的华宝创业板新能源ETF和工银中证有色金属矿业主题ETF,个人投资者份额占比均在90%以上。前者上市份额3.06亿份,有3.02亿份由个人投资者持有,占比98.44%;后者上市份额2.47亿份,有2.25亿份由个人投资者持有,占比

2 大多偏好热门主题产品

“我此前也听说过ETF,但不知道能在场内交易。能看到盘中走势变化,这点是比较吸引我的。截至目前,我买的ETF年内上涨了50%左右,持有体验还是比较好的。”

“个人投资者的资金体量不一定是ETF中最大的,但数量占比却在逐步提升,他们并不遥远,可能就在我们身边,像我的同学、同事乃至家里炒股多年的长辈,近几年来都陆续成为ETF持有人。”北京一家公募的品牌营销负责人对证券时报记者称。

深圳一位在银行工作的“80后”,他是今年新入市的ETF持有人。他对证券时报记者表示,年初时他所在银行的理财经理给他推荐一只科技主题ETF,当时他有

况并非偶然,从记者统计的今年6月和今年上半年数据看,这种情况作为一种趋势在持续加强。数据还显示,个人投资者偏好热门主题ETF,但操作也较为频繁。

基金业内人士认为,个人投资者在ETF中的参与度仍会持续提升,但只有对ETF认知不断提高,才能带来更好的持有体验,这将对基金公司投教提出更高要求。

91.07%。7月6日上市的建设中证A股ETF,2.73亿份上市份额中有2.39亿份由个人投资者持有,占比87.68%。

从刚过去的6月来看,这样的情况同样存在。根据Wind统计,6月上市的38只ETF,个人投资者持有占比超90%的有21只,如果把比例放宽至70%,对应的产品数量则达到了34只。也就是说,6月上市ETF中,近九成产品的份额持有以个人投资者为主力。

把时间拉长至今年上半年,个人投资者依然是ETF份额的主要持有人。根据Wind统计,上半年上市的198只ETF中,个人持有份额比例在60%以上的有184只(占比92.92%),持有比例在80%以上的产品则有155只(占比78.28%)。不难发现,个人投资者在新发ETF份额中的占比在持续提升。

一笔银行理财资金到期,就从中挪了一小部分买了ETF。“我此前也听说过ETF,但不知道能在场内交易。能看到盘中走势变化,这点是比较吸引我的。我之前的股票基金,只能在晚上看到当天盈亏变化。截至目前,我买的ETF年内上涨了50%左右,持有体验还是比较好的。”

数据显示,个人投资者多偏好热门主题ETF,这类ETF个人持有比例高,上市份额普遍在两亿份左右。比如,今年5月底上市的嘉实上证科创板200ETF,个人持有份额2.57亿份,持有比例达99.74%。

从2025年年报数据看,在个人投资者持有比例居前的30只ETF中,有20只ETF的首位持有人为个人投资者,来自创新药、人工智能、自由现金流、金融科技等主题产品。通过同一名字的加总统计发现,个人投资者中出现了不少“大户”。如广发中证香港创新药ETF的规模在2025年底达到230多亿元,个人投资者持有份额比例为66.15%,排名第一的投资者是葛素芹,持有份额10.51亿份,占比5.39%,持仓规模约为12.5亿元。华宝中证医疗ETF方面,张君鸿持有份额4.13亿份,是仅次于中国人寿的第二大持有人。

人形机器人产业迎来催化 资金借道ETF入场

证券时报记者 王小羊

7月2日,证监会正式同意宇树科技首次公开发行股票并在科创板上市的注册申请,人形机器人产业再迎重要催化。受消息提振,市场资金持续借道ETF布局机器人赛道。最近一周,十余只机器人ETF全部实现资金净流入,相关产品整体取得正收益,机器人主题投资热度开始升温。

展望后市,多家机构认为,未来机器人行业催化有望持续释放,人形机器人商业化进程不断推进,板块有望迎来估值修复与产业成长共振,中长期配置价值值得关注。

宇树科技IPO获批 激活机器人板块

7月2日,证监会正式同意宇树科技首次公开发行股票并在科创板上市的注册申请。作为国内人形机器人领域代表性企业,宇树科技即将成为A股“人形机器人第一股”。

从3月20日上市申请获受理,到6月1日通过上市委审议,再到最终完成注册,

宇树科技仅用73天便完成科创板IPO流程,进一步提振了市场对机器人产业发展的关注度。

根据公开披露信息,宇树科技此次IPO拟募集资金42.02亿元,公司募集资金将重点用于机器人核心技术研发、产品迭代升级以及制造能力建设,为产业链持续发展注入新的动力。

资金借道ETF布局

随着产业催化持续落地,机器人板块热度快速升温,资金也开始借道ETF持续布局相关赛道。

数据显示,最近一周,十余只机器人ETF全部实现资金净流入。其中,易方达中证机器人产业ETF净流入35.88亿元居首,华夏中证机器人ETF净流入20.49亿元,天弘中证机器人ETF等产品资金流入也居前,显示资金配置热情持续升温。

赚钱效应同样明显。最近一周,机器人ETF全部实现正收益。其中,跟踪国证机器人产业指数的多只ETF表现领先,富国国证机器人产业ETF、大成国证机器人产业ETF、景顺长城国证机器人产业

本周上市的9只ETF个人投资者持有情况

基金简称	个人投资者持有比例(%)	ETF上市份额(亿份)	上市日期
富国中证A股ETF	98.94	2.42	2026-07-08
华宝创业板新能源ETF	98.44	3.06	2026-07-08
工银中证有色金属矿业主题ETF	91.07	2.47	2026-07-08
建信中证A股ETF	87.68	2.73	2026-07-06
东财中证工程机械主题ETF	80.27	2.17	2026-07-07
南方中证红利低波动100ETF	76.88	2.25	2026-07-06
华夏中证全指软件ETF	74.04	2.52	2026-07-08
汇添富沪深300自由现金流ETF	64.48	2.09	2026-07-08
广发中证银行ETF	30.74	2.62	2026-07-08



数据来源:Wind 余世鹏/制表 图片来源:AI生成

3 对ETF的认识还需进一步提升

从更大范围看,个人投资者在ETF投资中的崛起,实际上是2023年至今数字化发展大潮下的一个演化趋势。

沪上一家中小公募的高管人士对证券时报记者分析,在这轮指数化趋势中,此前受关注的是资金体量上万亿元的大型机构投资者,持有的多是主流宽基ETF。但自2026年以来,数量众多的个人投资者频繁出现在新发ETF持有人名单上,成为新的市场关注对象。

根据基金公司在2025年发布的一组ETF投资行为数据,ETF客户平均持仓金额从2020年的8.5万元升至2024年的11.2万元。持有时长上,超44%的客户平均持有时长在1个月以内,持有时长超过1年的长持客户比例也达到近27%,其中近1.6%的客户持有时长甚至达到五年以上。根据调研,平均持有时长在7天内的客户胜率低于50%,120天以上的客户胜率超过了60%。操作频率在3天/次以下

的高频交易胜率为49.29%,每5—20个交易日操作一次胜率也仅略高于50%。

“个人投资者偏好主题ETF,交易频率也会更高。这类投资者此前基本买过主动权益基金,但在此前几年里持有体验不佳,就逐渐转移到了ETF和ETF联接基金上来。但无论是ETF还是主动权益基金,业绩情况都与底层市场行情有关。过于频繁的操作,同样会影响持有体验。”前述公募高管称。

前述公募品牌人士称,个人投资者在ETF上的参与度仍会持续提升,特别是在基金投顾、主动ETF等发展趋势下。但也要看到,个人投资者对ETF的认识程度仍有待提升,包括对被动投资业绩的预期程度,对跟踪指数类型以及相应行业情况的了解等。从这个角度看,基金公司的投教工作应该进一步精细化,应从费率、基金经理等常规维度扩展到指数结构、流动性、跟踪误差等方面。

ETF、鹏华国证机器人产业ETF等周涨幅均接近18%;跟踪中证机器人指数的ETF整体涨幅也较为可观,多只产品周涨幅超过8%。

业内人士认为,随着产业催化不断落地,机器人板块关注度明显提升,资金正持续借道ETF参与产业发展机会,机器人主题产品配置价值再度受到市场关注。

多家机构看好 产业景气度提升

对于机器人板块后市,多家机构依然保持积极判断。

永赢基金表示,从8月起,多家国内头部本体厂商将陆续进入上市进程,未来三个月,行业催化剂将密集释放,形成持续的行情支撑。

对于当前板块位置,永赢基金进一步表示,经过前期的调整,当前板块整体已处于相对低位,不少个股回调至4月底的水平。在科技板块分化的当下,机器人板块估值修复的空间充足。

永赢基金认为,如果三季度产线建设、供应链订单落地等实质性进展持续兑

现,那么后续机器人板块,或将是产业变化最剧烈、成长弹性最突出的板块之一。站在当前的位置,坚定看好板块的修复行情与中长期成长价值。人形机器人作为AI技术落地的核心载体,长期产业趋势清晰且空间广阔。

易方达基金表示,近年来,从中央到地方,机器人产业支持政策密集出台,工信部明确加快推动机器人向智能体演进,国资委部署实景实训专项行动,政策合力共振,为产业长期增长奠定制度基础。

2026年被业界视为“人形机器人交付元年”,工业机器人产量增速回升,服务机器人或将进入快速渗透期,从“技术验证”迈向“商业化落地”,产业景气度持续攀升。与此同时,一级市场机器人赛道融资额大幅增长,国家大基金、产业资本、地方百亿基金纷纷加码,产业从“炒预期”转向“看业绩”,资金共识或将推动板块进入价值兑现期。

摩根士丹利预计,2026年中国人形机器人出货量将达到5万台,2030年将攀升至44.6万台,市场规模将从今年20亿美元增长至2030年的150亿美元。

7月份伊始,A股科技板块正经历一场剧烈的结构性切换,前期领涨的热门AI赛道在基金“中考”后遭遇显著回调,而沉寂多时的机器人板块则借多重利好逆势爆发,带动相关主题基金净值大幅反弹。

除了行情切换以外,近期科技投资也已告别“凡AI必涨”的普涨时代,并呈现出明显的“缩圈”特征与资金的高低位博弈现象。多家公募指出,随着半年报披露窗口开启,市场定价逻辑正加速从前期的主题催化转向真实的订单与盈利兑现能力,业绩成色已成为甄别科技“真假龙头”的唯一试金石。

科技行情切换至机器人板块

7月份以来,A股科技板块正经历一场剧烈的切换行情。此前重仓了光模块、先进封装、半导体设备等的基金在“中中考”后跌幅明显,而上半年一度归于沉寂的机器人板块则在多重利好推动下再度火热。

基金方面,7月以来仅3个交易日,多只主动权益基金就出现了业绩分化,纳入统计的上半年“翻倍基”近3天平均跌幅高达10.25%,而榜单的另一面,不少重仓机器人板块的基金开始逆袭。以中欧制造升级为例,该基金截至一季度末重仓了新泉股份、菱电智驱、恒帅股份等机器人板块个股;该基金在二季度内净值走势一般,跌幅超过了9%,但近日涨超15%,一举收复之前的跌幅。

此外,同类持仓风格的中欧盛世成长、中航趋势领航以及永赢先进制造智选等基金在近期均有类似走势。

对于机器人高位点火的行情,招商基金基金经理许荣荣认为,近两个月机器人产业催化不断。随着宇树科技IPO注册获批以及特斯拉Optimus产线落地,人形机器人逐渐从“主题投资”向“产业趋势投资”切换。从数据上看,中国已占全球人形机器人出货量的85%,核心零部件国产化率突破75%,在电机、谐波减速器等领域具备全球竞争力。如果参照新能源汽车发展史,当前正处于“中国供应链主导+全球需求爆发”的格局,机器人产业具备长期结构性机会。

天弘基金指出,最近机器人行情中,核心零部件环节领涨特征突出,资金沿产业链确定性最高的方向集中布局,与2025年上半年“沾机器人就涨”的主题炒作有本质区别,市场对产业的理解正在从概念扩散走向价值收敛。

“缩圈”痕迹明显 AI或不再普涨

事实上,近几个月以来,科技板块就已经明显走出了“缩圈”行情,而不再是“凡AI必涨”的普涨叙事。

Wind数据显示,截至7月3日,科创50以47%的年内涨幅遥遥领先,创业板指紧随其后上涨25%。但指数的亮眼表现之下,是愈发明显的结构性分化,当资金踊跃追逐算力、存储和芯片等细分板块之际,同样隶属于泛科技赛道的机器人、信创以及AI应用等却表现平平。

此外,不少资金高位撤离,借道ETF减持近期的火热板块。易方达中证人工智能主题ETF年内虽然涨超45%,但6月份至今份额减少超过8.9亿份,华安创业板50ETF同期份额也减少13.01亿份,华富中证人工智能产业ETF、国联安上证科创板50ETF等表现出色的基金亦有不同程度的份额缩减。

中欧基金基金经理杜厚良指出,近期科技板块波动率加大,核心原因在于前期涨幅较大后积累了可观的获利盘。市场在下跌后往往会回归于美债利率、核心AI公司ARR(平均回报率)环比放缓等外部因素,但这些更多是事后归因。本质上,AI研究的难度极高,在巨大的获利盘之中,对AI产业前景的信心差异可能相差很大,因此在获利盘累积的背景下,波动率放大甚至出现相对显著的回调,均属合理现象。

“缩圈”并不意味着科技投资的行情结束了,相反,它是科技长牛行情走向成熟的必经阶段。”华南某公募基金基金经理表示,“10年前的移动互联网浪潮,同样经历了从早期的泛化炒作,到中期的‘缩圈’抱团,最终才诞生了真正的巨头企业。现在的短时间回撤是在为未来的真龙头腾出估值空间。对于看清产业趋势的基金经理而言,圈子变小了,赛道反而更清晰了。”

“在增量资金相对有限的存量博弈环境下,继续推动全行业齐涨所需要的资金体量是呈指数级增长的,这不现实。”某公募观察人士表示。

业绩成重要试金石

随着7月进入半年报预告与正式财报的披露窗口期,多家公募指出,科技行情也即将迎来成绩单的成色检验。

金鹰基金认为随着半年报预告窗口临近,市场定价重心将从产业趋势和主题催化,逐步转向订单、收入和盈利兑现能力,科技内部或进一步分化,此外亦存在非科技领域在半年报窗口下呈现景气。

操作方面,金鹰基金认为,业绩验证期规避高位高估值、缺乏业绩支撑的题材股。进攻端,科技成长仍是中期主线,但短期应聚焦有订单、有业绩兑现、有产业趋势支撑的方向,如算力、半导体设备和材料等;在科技赛道尚未明显泡沫化的背景下,高增长方向仍具备一定抵御流动性扰动的能力。同时,矿产政策收紧叠加AI服务器需求提升,钨、钼、锆、铌、锡等战略小金属也值得关注。

“半年报将是甄别真假科技龙头的‘照妖镜’。”华东某基金经理表示,他预计,由于过去一年产业链内部的产能扩张和价格变动,一些壁垒较低的中游组装或代工环节,即使营收增长,毛利率也可能面临大幅侵蚀,半年报或将出现见量不见利的尴尬局面;真正掌握核心IP或处于垄断地位的上游供货商,则有望交出超预期的利润成绩单。

长城基金也表示,当前不宜简单判断为科技退潮或风格完全切换,更准确的理解或是:成长主线仍在,但内部要关注高低切换的可能性;低位资产正在修复,但需要基本面和政策催化支撑;高位科技需要通过业绩兑现消化估值。

科技行情「缩圈」与切换并行 基金静候半年报检验成色

证券时报记者 赵梦桥