



《公募基金可持续投资策略应用指引（试行）》 发布，45 只存量 ESG 被动型基金产品全景解析

2026 年 7 月



摘要

2026 年 6 月 12 日，中国证券投资基金业协会（中基协）发布《公开募集证券投资基金可持续投资策略应用指引（试行）》（下称《指引》）。《指引》第二条确立差异化监管安排，对被动型指数基金豁免投资策略方法类要求，仅要求其遵守第十一条至第十三条关于业绩比较基准、信息披露及管理人内控的相关规定。在此差异化监管框架下，厘清当前市场 ESG 被动型基金产品的供给现状与运行特征，是被动型基金产品落实合规要求、搭建适配的业绩基准体系的重要基础。

基于以上背景，秩鼎参照《指引》第八条中的名称关键词认定规则，对市场存续的 ESG 被动型基金产品进行了系统性筛选与梳理。

本文的核心发现总结如下：

- **核心发现一：ESG 被动型基金产品市场已初具雏形。**截至 2026 年 6 月 12 日，符合《指引》第八条名称关键词认定规则的 ESG 被动型基金产品共 45 只，其中名称包含“绿色”与“ESG”的基金产品占比超过 85%，权益类产品占比超过 80%，华夏基金和富国基金各管理 4 只产品，略领先于其他基金公司。2020 年以来新增基金产品 40 只，市场进入持续扩容阶段。
- **核心发现二：规模结构分化，收益表现稳健。**截至 2026 年 6 月 12 日，ESG 被动型基金产品的总规模约为 464.0 亿元，平均规模约为 10.3 亿元，其中权益类产品的总规模最高，达到约 303.3 亿元，固收类产品的平均规模最高，达到约 26.5 亿元。近一年（2025.6.12—2026.6.12），在可统计的 40 只 ESG 被动型基金产品中，收益率为正的数量为 38 只，占比超过 90%，权益类、固收类和基金中基金（FOF）产品的平均收益率分别达到约 16.9%、2.1%和 9.7%。
- **核心发现三：跟踪指数标的分散，业绩基准以“指数收益率+银行存款利率”复合模式为主。**存量 ESG 被动型基金产品目前跟踪的指数相对分散，45 只基金产品共跟踪 19 个 ESG 指数。跟踪数量最多的指数包括“沪深 300ESG 基准指数”等四大指数，均对应 6 只基金产品。业绩基准主要有“100%对应指数的收益率”和“95%对应指数收益率+5%银行存款利率”两种形式，采用后者作为业绩基准的产品共有 26 只，占比约 57.8%。

目录

引言：《指引》落地确立合规框架，ESG 被动型基金市场初具规模	4
一、市场全景：ESG 被动型基金产品市场初具雏形	5
1. 主题分布：“绿色”与“ESG”合计占比超 85%	5
2. 管理公司与成立年份：华夏和富国基金略微领先，2020 年以后产品数量快速增加	5
3. 投资性质：权益类产品占比超 8 成	5
二、运营特征：规模结构分化，收益表现稳健	6
1. 规模特征：权益类产品总规模突破 300 亿元，固收类产品平均规模超 25 亿元	6
2. 收益表现：超 9 成产品近一年收益为正，权益类产品近一年平均收益率超 15%	6
三、指数跟踪：标的整体分散，业绩基准以“指数收益率+银行存款利率”复合模式为主	7
1. 跟踪指数分布：标的整体分散，四类指数并列领先	7
2. 业绩基准：近 6 成产品采用“指数收益率+银行存款利率”组合基准	7
四、总结	8

图表目录

图表 1 基于基金产品名称关键词分类的 ESG 被动型基金产品数量	5
图表 2 基于管理公司和成立年份分类的 ESG 被动型基金产品数量	5
图表 3 基于投资性质分类的 ESG 被动型基金产品数量	6
图表 4 基于投资性质分类的 ESG 被动型基金产品总规模和平均规模	6
图表 5 基于投资性质分类的 ESG 被动型基金近一年正收益的产品数量和基金平均收益	7
图表 6 基于不同跟踪指数分类的 ESG 被动型基金产品数量	7
图表 7 基于不同类型业绩基准分类的 ESG 被动型基金产品数量	8

引言：《指引》落地确立合规框架，ESG 被动型基金市场初具规模

2026 年 6 月 12 日，中国证券投资基金业协会（中基协）发布《公开募集证券投资基金可持续投资策略应用指引（试行）》（下称《指引》），自发布之日起施行。《指引》第二条确立差异化监管安排，对被动指数基金豁免适用投资策略方法类要求，仅要求其遵守第十一条至第十三条关于业绩比较基准、信息披露及管理人内控的相关规定。

为厘清当前市场 ESG 被动型基金产品的供给现状与运行特征，秩鼎参照《指引》第八条的名称关键词认定规则，对市场上存续的 ESG 被动型基金产品进行梳理统计。截至 2026 年 6 月 12 日，符合名称认定标准的 ESG 被动型基金产品共 45 只，基金总规模约 464 亿元。其中，“绿色”“ESG”为两大主流主题，对应产品数量分别为 23 只和 16 只，合计占比约 86.7%。

从运营特征来看，权益类产品占比超 8 成，总规模突破 300 亿元，固收类产品平均规模更高，达到约 26.5 亿元；近一年（2025.6.12-2026.6.12）超 9 成产品的收益率为正，权益类、固收类和基金中基金（FOF）产品的平均收益分别达到约 16.9%、2.1%和 9.7%。

从指数跟踪视角来看，存量 ESG 被动型基金产品跟踪的指数相对分散，共跟踪 19 个指数，其中，“沪深 300ESG 基准指数”、“国证绿色电力指数”、“中债绿色普惠主题金融债券优选指数”和“中证绿色电力指数”均对应 6 只产品，近 6 成产品采用“指数收益率+银行存款利率”组合模式作为业绩基准。

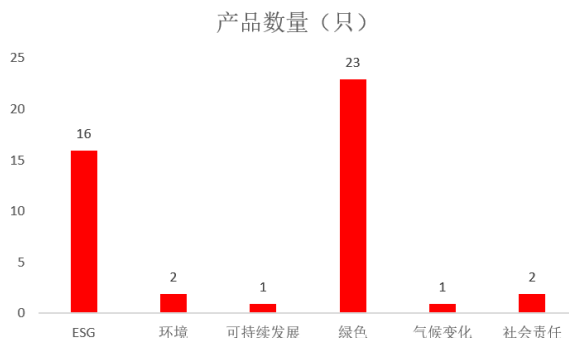
一、市场全景：ESG 被动型基金产品市场初具雏形

秩鼎按照《指引》第八条第一项提供的关键词，筛选名称中含有“ESG”“可持续投资”“可持续发展”“责任投资”“社会责任”“绿色”“环境”“气候变化”的被动型基金产品。截至 2026 年 6 月 12 日，共有 45 只被动型基金产品符合上述名称规则，总规模约 464 亿元。

1. 主题分布：“绿色”与“ESG”合计占比超 85%

在基金名称包含的关键词中，“绿色”及“ESG”的出现频次最高，涉及的基金产品数量分别为 23 只和 16 只，合计占比约 86.7%。

图表 1 基于基金产品名称关键词分类的 ESG 被动型基金产品数量



数据来源：秩鼎根据公开资料整理

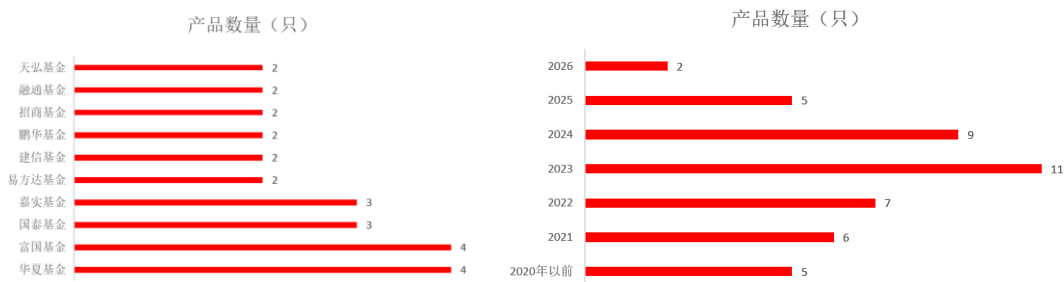
注：仅考虑仍处于存续期内的基金产品，下同

2. 管理公司与成立年份：华夏和富国基金略微领先，2020 年以后产品数量快速增加

从基金管理公司看，共 29 家基金公司拥有名称含上述认定关键词的 ESG 被动型基金产品。华夏基金和富国基金各管理 4 只产品，略领先于其他基金公司；

从发布年份看，2020 年以前仅有 5 只 ESG 被动型基金产品发行，而 2020 年之后 ESG 被动型基金产品数量快速增加，其中 2023 年新发行的 ESG 被动型基金产品数量相对最多，达到 11 只。

图表 2 基于管理公司和成立年份分类的 ESG 被动型基金产品数量



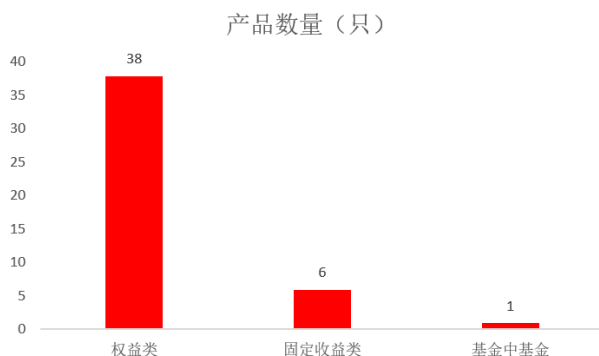
数据来源：秩鼎根据公开资料整理

注：仅列示管理产品数量≥2 的基金公司，其余基金公司各管理 1 只产品

3. 投资性质：权益类产品占比超 8 成

从投资性质看，名称含关键词的 ESG 被动型基金产品以权益类基金产品为主，共 38 只产品，占比约 84.4%，固定收益类产品共 6 只，占比约 13.3%，基金中基金（FOF）产品仅 1 只。

图表 3 基于投资性质分类的 ESG 被动型基金产品数量



数据来源：秩鼎根据公开资料整理

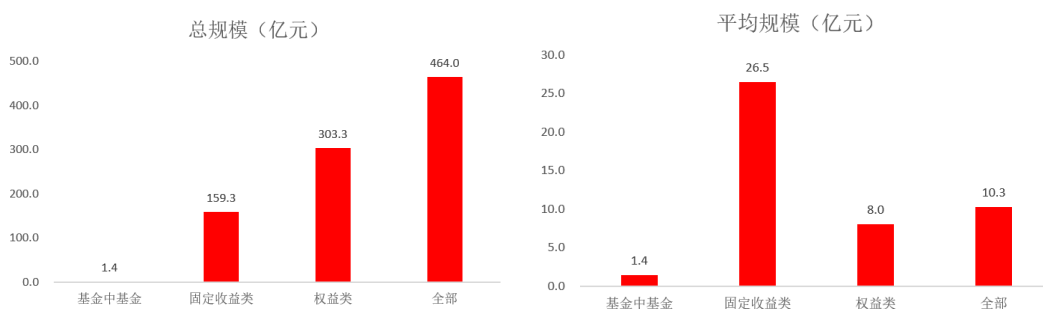
二、运营特征：规模结构分化，收益表现稳健

1. 规模特征：权益类产品总规模突破 300 亿元，固收类产品平均规模超 25 亿元

从基金总规模来看，ESG 被动型基金产品的总规模约为 464.0 亿元，其中权益类产品的总规模最高，达到约 303.3 亿元，固定收益类产品和基金中基金（FOF）产品的总规模分别约为 159.3 亿元、1.4 亿元；

从基金平均规模来看，ESG 被动型基金产品的平均规模约为 10.3 亿元，其中固定收益类产品的平均规模最高，达到约 26.5 亿元，权益类和基金中基金（FOF）产品的平均规模分别约为 8.0 亿元、1.4 亿元。

图表 4 基于投资性质分类的 ESG 被动型基金产品总规模和平均规模



数据来源：秩鼎根据公开资料整理

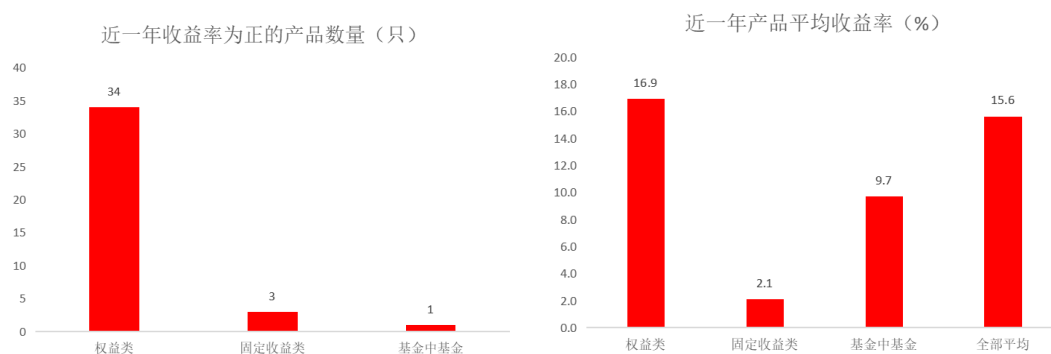
注：数据截至 2026. 6. 12

2. 收益表现：超 9 成产品近一年收益为正，权益类产品近一年平均收益率超 15%

从正收益的产品数量来看，近一年收益率为正的 ESG 被动型基金产品共 38 只，其中，收益率为正的权益类产品共 34 只，占参与统计的权益类产品数量的约 94.4%；参与统计的固定收益类和基金中基金（FOF）产品近一年收益率均为正；

从平均收益来看，近一年参与统计的 ESG 被动型基金产品的平均收益率约为 15.6%，其中权益类产品的平均收益率约为 16.9%，固定收益类、基金中基金（FOF）产品的平均收益率分别约为 2.1%、9.7%。

图表 5 基于投资性质分类的 ESG 被动型基金近一年正收益的产品数量和基金平均收益



数据来源：秩鼎根据公开资料整理

注：近一年指的是 2025.6.12-2026.6.12，由于 2 只权益类基金和 3 只固定收益类基金成立时间晚于 2025.6.12，在计算收益时进行了剔除

三、指数跟踪：标的整体分散，业绩基准以“指数收益率+银行存款利率”复合模式为主

1. 跟踪指数分布：标的整体分散，四类指数并列领先

从跟踪指数来看，存量 ESG 被动型基金产品目前跟踪的指数相对分散，45 只基金产品共跟踪 19 个指数。跟踪数量最多的指数为“沪深 300ESG 基准指数”、“国证绿色电力指数”、“中债绿色普惠主题金融债券优选指数”和“中证绿色电力指数”，各对应 6 只产品。

图表 6 基于不同跟踪指数分类的 ESG 被动型基金产品数量



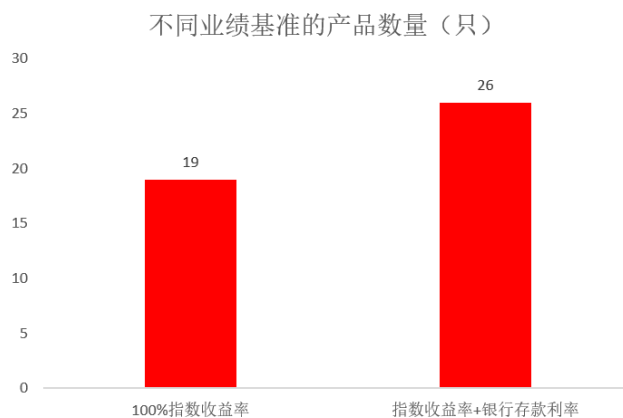
数据来源：秩鼎根据公开资料整理

注：仅列示对应产品数≥2的指数，其余指数各对应 1 只产品

2. 业绩基准：近 6 成产品采用“指数收益率+银行存款利率”组合基准

从业绩基准来看，ESG 被动型基金产品主要有两种业绩基准的设立方式，分别是“100%对应指数的收益率”和“95%对应指数收益率+5%银行存款利率”，其中，共有 26 只基金产品选择后者作为业绩基准，占存量 ESG 被动型基金产品数量的约 57.8%。

图表 7 基于不同类型业绩基准分类的 ESG 被动型基金产品数量



数据来源：秩鼎根据公开资料整理

四、总结

中基协《指引》的正式发布与施行，为 ESG 被动型基金产品明确了合规要求与发展边界。当前国内 ESG 被动型基金市场已初具雏形，基金产品供给进入持续扩容阶段，但存量 ESG 被动型基金的跟踪指数标的相对分散，业绩基准也存在两种不同的设置模式，尚未形成完全统一的行业惯例。叠加 2026 年 1 月中国证监会《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》对 ESG 基金业绩比较基准选取与使用的规范要求，两项监管政策或将形成合力，推动 ESG 被动型基金产品市场步入规范有序的高质量发展阶段。

免责声明：本文数据及分析均由秩鼎根据公开信息整理而成。受限于数据来源等因素，相关内容可能存在不完全或不准确之处，敬请读者注意。本文仅供研究交流与参考，不构成任何形式的投资建议。回溯结果不代表未来收益表现。

关于秩鼎

北京秩鼎技术有限公司(简称“秩鼎”，英文简称“QuantData”)成立于2018年，是一家为金融机构及专业人士提供 ESG、专利、供应链等另类数据与研究服务的科技公司，致力于帮助客户优化投资决策。秩鼎已经服务上百家国内外金融机构、专业服务机构及企业，服务客户的资产管理规模超过人民币 100 万亿元。

秩鼎基于对中国市场深度研究，采用人工智能、机器学习和自然语言处理等科技手段，结合高效的数据运营流程，创新建立了一套另类数据系统及绩效评估系统。秩鼎自主研发的 ESG 数字化平台 TOP 对数百万家企业进行实时跟踪和绩效分析，提供 ESG、碳排放、绿色收入、专利、供应链等深度数据服务，以及 ESG 因子、气候风险分析等工具服务，荣获第二届首都金融创新激励项目“金融创新成果奖”。

秩鼎创始团队来自全球领先的金融信息服务商 Thomson Reuters。核心团队来自北京大学、清华大学、中国人民大学、复旦大学、南开大学、对外经济贸易大学等著名高校，曾就职于知名金融机构、金融信息服务商与高技术企业，具有丰富的业务经验和强大的研发能力。

报告作者：马国瑞，李欣

联系我们

邮箱：info@quantdata.com.cn

网址：www.quantdata.com.cn

电话：(86) 010-6478 0761

