

中证 2000 指数增强产品陆续上报

报告发布日期

2023 年 09 月 17 日

研究结论

- **基金市场热点跟踪：1.多家基金公司上报中证 2000 指数相关增强型产品：**继多家公司申报中证 2000 增强 ETF 后，2023 年 9 月 14 日，证监会官网信息披露，16 家基金公司向证监会上报了与中证 2000 指数相关的增强型指数产品。**2.多只 ETF 产品宣布降费：**截至 2023 年 9 月 17 日，已有易方达、工银瑞信和华安基金 3 家头部公募先后开启 ETF 降费模式。
- **基金发行动态：1.新成立基金：**本期新成立基金 29 只，较上期成立数减少 1 只，股票型基金 10 只，混合型基金 6 只，债券型基金 13 只。债券型基金成立数目最多。新基金共募集 222.72 亿元，较上期减少 79.24 亿元。其中，由王健管理的兴证全球中证同业存单 AAA 指数 7 天持有规模最大为 50.02 亿元。**2.新发行基金：**本期，国内新发行基金共 23 只，较上期减少 16 只。其中，股票型基金 9 只，混合型基金 6 只，债券型基金 6 只，国际(QDII)基金 2 只。股票型基金发行数目最多。**3.基金经理变更：**上周共有 106 只基金发生基金经理变更，其中变更基金经理的基金数量较多的基金公司：中信保诚基金（9 只）、永赢基金（9 只）、国泰基金（6 只）和华润元大基金（6 只）。
- **基金业绩表现：**上周，普通股票型基金平均收益为-0.70%，混合型基金为-0.77%，债券型基金为 0.05%。量化产品中主动量化产品平均收益为-0.75%，量化对冲产品为 0.08%。年初至今，普通股票型基金平均收益为-7.49%，混合型基金为-6.53%，债券型基金为 2.25%，量化产品中主动量化产品平均收益为-4.36%，量化对冲产品为 0.34%。
- **场内基金动态：**截止 2023 年 9 月 15 日，规模最大的股票型 ETF 跟踪标的为沪深 300，总规模 2296 亿元，其次为科创 50 规模 1396 亿元、中证 500 规模 773 亿元，宽基指数中沪深 300、科创 50、中证 500、上证 50 规模最大，非宽基指数中证券公司、恒生科技、中国互联网 50、国证芯片规模最大。上周，科创 100 资金净流入最多 68 亿元，中证 800、恒生科技其次，沪深 300 资金净流出最多 23 亿元；年初至今，沪深 300 资金净流入最多 737 亿，科创 50、创业板指其次，中证 500 资金净流出最多 111 亿元。

风险提示

- 极端市场环境可能对模型效果造成剧烈冲击，导致收益亏损。
- 量化模型基于历史数据分析得到，未来存在失效风险，建议投资者紧密跟踪模型表现。

证券分析师

杨怡玲 yangyiling@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860523040002

邱蕊 qjurui@orientsec.com.cn
021-63325888*5091
执业证书编号：S0860519020001
香港证监会牌照：BSW115

相关报告

科创 100ETF 正式成立吸金 70 亿，首只民营新能源 REITs 获受理	2023-09-10
多只中证 2000 增强策略 ETF 申报，沪深 300ETF 资金净流入超百亿	2023-09-03
多家公募密集布局信创主题方向，首只泛东南亚科技产业 ETF 上报	2023-08-20
中融基金更名为国联基金，沪深 300ETF 规模突破 2000 亿	2023-08-06
招商资管公募牌照获批，央企现代能源 ETF 正式成立	2023-07-30

目 录

一、基金市场热点跟踪.....	3
二、基金发行动态.....	4
2.1 新成立基金.....	5
2.2 新发行基金.....	6
2.3 基金经理变更.....	7
三、基金业绩表现.....	9
3.1 上周业绩.....	9
3.2 年初至今业绩.....	10
四、场内基金动态.....	11
风险提示.....	14

一、基金市场热点跟踪

【多家基金公司上报中证 2000 指数相关增强型产品】继多家公司申报中证 2000 增强 ETF 后，2023 年 9 月 14 日，证监会官网信息披露，16 家基金公司向证监会上报了与中证 2000 指数相关的增强型指数产品，其中，中国人保资管和大成基金提交的产品为中证 2000 增强型发起式指数增强产品，而其他 14 家公司提交的产品为中证 2000 增强型指数基金。除此之外，华泰柏瑞基金和华夏基金提交了与中证 2000 指数相关的发起式联接基金申请。

图 1：中证 2000 指数相关产品行政审批进度

序号	基金名称	基金类型	申请材料接收日	受理决定日	序号	基金名称	基金类型	申请材料接收日	受理决定日
1	华宝中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		18	华夏中证2000交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	联接	2023/9/14	
2	国联中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		19	海富通中证2000增强策略交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/28	
3	华泰柏瑞中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		20	工银瑞信中证2000增强策略交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/25	
4	富国中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		21	招商中证2000增强策略交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/25	
5	国泰君安中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		22	银华中证2000增强策略交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/25	
6	西部利得中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		23	平安中证2000增强策略交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/25	
7	博道中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		24	华泰柏瑞中证2000交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/11	2023/8/16
8	万家中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		25	易方达中证2000交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/11	2023/8/16
9	湘财中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		26	汇添富中证2000交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/11	2023/8/16
10	博时中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		27	国泰中证2000交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/11	2023/8/16
11	招商中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		28	广发中证2000交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/11	2023/8/16
12	人保中证2000指数增强型发起式证券投资基金	股票指数	2023/9/14		29	博时中证2000交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/11	2023/8/16
13	大成中证2000指数增强型发起式证券投资基金	股票指数	2023/9/14		30	华夏中证2000交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/11	2023/8/16
14	长城中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		31	嘉实中证2000交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/11	2023/8/16
15	兴业中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		32	南方中证2000交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/11	2023/8/16
16	永赢中证2000指数增强型证券投资基金	股票指数	2023/9/14		33	富国中证2000交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2023/8/11	2023/8/16
17	华泰柏瑞中证2000交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	联接	2023/9/14						

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

【多只 ETF 产品宣布降费】截至 2023 年 9 月 17 日，已有易方达、工银瑞信和华安基金 3 家头部公募先后开启 ETF 降费模式。具体降费情况如下：

图 2：ETF 产品公告降费明细

基金公司	易方达基金	工银瑞信基金	华安基金
基金产品	易方达上证科创板 50ETF 及联接基金	工银瑞信上证科创板 50ETF 及联接基金	华安上证科创板 50ETF
生效日期	2023/9/5	2023/9/9	2023/9/13
管理费年费率	0.5%调低至0.4%	0.5%调低至0.3%	0.5%调低至0.15%
托管费年费率	0.1%调低至0.08%	0.1%调低至0.05%	0.1%调低至0.05%

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

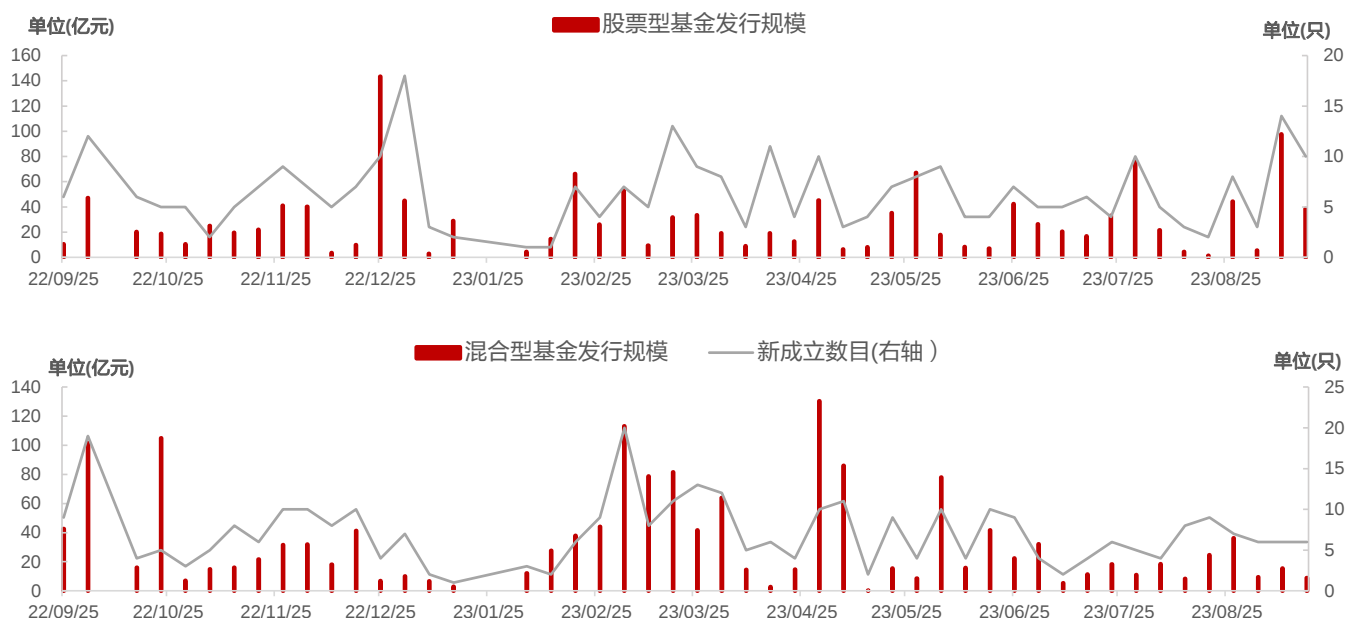
二、基金发行动态

本节计算的基金剔除了非初始基金、转型基金和后分级基金。

过去一年，公募基金市场共成立新基金 1250 只，共募集 1.16 万亿元；

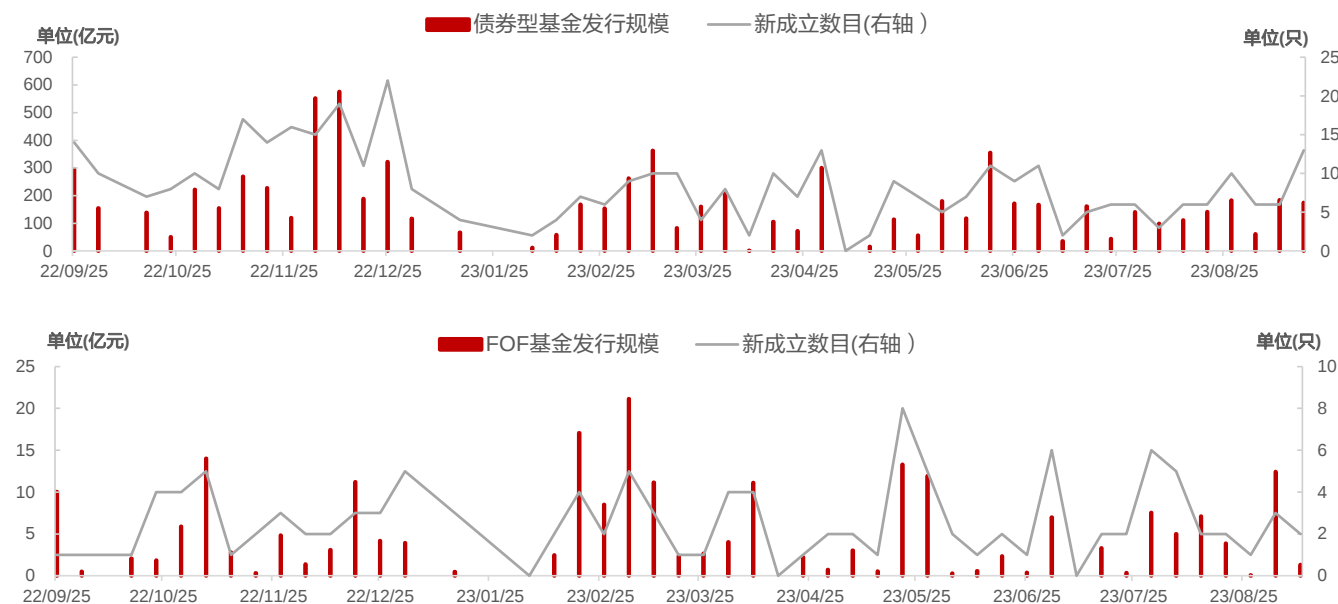
- 1) 其中股票型基金新成立 313 只，共募集 1412.78 亿元；
- 2) 混合型基金新成立 346 只，共募集 1606.12 亿元；
- 3) 债券型基金新成立 405 只，共募集 7939.11 亿元；
- 4) FOF 基金共成立 122 只，共募集 231.02 亿元；
- 5) 其他（QDII 基金、REITs 基金与另类投资基金）共成立 64 只，共募集 438.15 亿元。具体如下：

图 3：近一年不同类型基金新发行基金募集规模及数目（只包含初始基金）



数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

图 4：近一年不同类型基金新发行基金募集规模及数目（只包含初始基金）（续）



数据来源: 东方证券研究所 & Wind 资讯

2.1 新成立基金

本期新成立基金 29 只, 较上期成立数减少 1 只, 股票型基金 10 只, 混合型基金 6 只, 债券型基金 13 只。债券型基金成立数目最多。新基金共募集 222.72 亿元, 较上期减少 79.24 亿元。其中, 由王健管理的兴证全球中证同业存单 AAA 指数 7 天持有规模最大为 50.02 亿元。在新成立的基金中:

- 1) 股票型基金成立了 10 只, 共募集 38.74 亿元, 10 只被动指数型基金。
- 2) 混合型基金成立了 6 只, 共募集 8.99 亿元, 5 只偏股混合型基金, 1 只偏债混合型基金。
- 3) 债券型基金成立了 13 只, 共募集 174.98 亿元, 3 只被动指数型债券基金, 1 只混合债券型二级基金, 1 只混合债券型一级基金, 8 只中长期纯债型基金。

具体成立明细如下:

图 5: 上周新成立的基金列表 (只包含初始基金)

序号	基金代码	基金简称	基金经理	投资类型	发行规模	基金成立日
1	018610.OF	兴证全球中证同业存单AAA指数7天持有	王健	债券型基金	50.02	2023/9/11
2	018360.OF	国泰君安同业存单指数7天持有	杜浩然	债券型基金	22.11	2023/9/12
3	018794.OF	汇添富稳益60天持有A	徐寅喆	债券型基金	21.12	2023/9/14
4	018697.OF	尚正臻元	段吉华	债券型基金	20.70	2023/9/15
5	018679.OF	招商安和A	邓童,尹晓红	债券型基金	12.14	2023/9/12
6	159536.OF	汇添富中证2000ETF	董瑾	股票型基金	12.13	2023/9/13
7	018479.OF	东方红6个月持有A	纪文静	债券型基金	10.83	2023/9/12
8	014184.OF	诺德安承利率债	赵滔滔	债券型基金	10.00	2023/9/15
9	018613.OF	红塔红土同业存单指数7天持有	赵耀	债券型基金	8.71	2023/9/12
10	018149.OF	国投瑞银恒安30天持有A	李达夫	债券型基金	8.36	2023/9/12
11	159532.OF	易方达中证2000ETF	李栩,林伟斌	股票型基金	8.12	2023/9/13
12	561370.OF	国泰中证2000ETF	麻译文	股票型基金	6.00	2023/9/13
13	018878.OF	富安达富禧纯债30天持有A	康佳燕	债券型基金	5.83	2023/9/12
14	159535.OF	嘉实中证2000ETF	李直	股票型基金	4.91	2023/9/14
15	159522.OF	景顺长城国证2000ETF	郑天行	股票型基金	3.74	2023/9/13
16	018939.OF	长城景气成长A	尤国梁	混合型基金	3.58	2023/9/12
17	159538.OF	富国国证信息技术创新主题ETF	曹璐迪	股票型基金	3.39	2023/9/14
18	018748.OF	富国安恒60天持有A	吴旅忠	债券型基金	2.88	2023/9/14
19	018776.OF	金信精选成长A	孔学兵	混合型基金	2.37	2023/9/14
20	018059.OF	兴合锦安利率债A	夏小文	债券型基金	2.18	2023/9/13
21	017886.OF	国富安颐稳健6个月持有A	沈竹熙,王晓宁	混合型基金	2.10	2023/9/11
22	019293.OF	长江长扬A	诸勤秒	混合型基金	0.66	2023/9/11
23	018993.OF	中欧数字经济A	冯炉丹	混合型基金	0.14	2023/9/12
24	018916.OF	华夏专精特新A	汤明真	混合型基金	0.14	2023/9/12
25	019071.OF	嘉实国证通信联接A	何如,张钟玉	股票型基金	0.14	2023/9/11
26	019260.OF	富国恒生港股通高股息低波动联接A	田希蒙	股票型基金	0.11	2023/9/12
27	019058.OF	易方达中证绿色电力联接A	伍臣东	股票型基金	0.11	2023/9/12
28	019330.OF	华泰柏瑞中证沪港深云计算产业联接A	李茜	股票型基金	0.10	2023/9/14
29	013482.OF	平安合轩1年定开	周恩源	债券型基金	0.10	2023/9/15

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

2.2 新发行基金

本期，国内新发行基金共 23 只，较上期减少 16 只。其中，股票型基金 9 只，混合型基金 6 只，债券型基金 6 只，国际(QDII)基金 2 只。股票型基金发行数目最多。

新发行的 9 只股票型基金，8 只为被动指数型基金，主要跟踪中证消费电子、中证软件服务、中证沪港深云计算产业、中证全指运输、国证信息技术创新、中证消费龙头、中证物联网和中证新能源等方向，1 只普通股票型基金。新发行的 6 只混合型基金中 6 只偏股混合型基金。6 只债券型基金中，1 只被动指数型债券基金，5 只中长期纯债型基金。国际(QDII)基金 2 只，为南方港股数字经济 A 和摩根纳斯达克 100 指数 A。具体发行明细如下：

图 6：上周新发行的基金列表（只包含初始基金）

序号	基金代码	基金简称	基金经理	投资类型	认购起始日期
1	018983.OF	国泰君安新材料A	冯自力	混合型基金	2023/9/15
2	018996.OF	易方达中债优选投资级信用债指数A	杨真	债券型基金	2023/9/15
3	019027.OF	广发添福30天持有A	赵子良	债券型基金	2023/9/15
4	019433.OF	国泰君安消费机遇A	范杨	混合型基金	2023/9/15
5	014184.OF	诺德安承利率债	赵滔滔	债券型基金	2023/9/13
6	018896.OF	易方达中证消费电子主题联接A	鲍杰	股票型基金	2023/9/13
7	019061.OF	易方达中证软件服务联接A	伍臣东	股票型基金	2023/9/13
8	019330.OF	华泰柏瑞中证沪港深云计算产业联接A	李茜	股票型基金	2023/9/12
9	018594.OF	格林泓盈利率债	尹子昕	债券型基金	2023/9/12
10	019404.OF	华夏中证全指运输联接A	华龙	股票型基金	2023/9/12
11	019153.OF	中欧锐意成长A	王颖	混合型基金	2023/9/11
12	019265.OF	南方港股数字经济A	王士聪	国际(QDII)基金	2023/9/11
13	159537.OF	国泰中证信息技术创新主题ETF	苗梦羽	股票型基金	2023/9/11
14	018959.OF	中银鑫呈一年定开	周毅	债券型基金	2023/9/11
15	019338.OF	创金合信启富优选A	王妍	股票型基金	2023/9/11
16	159520.OF	工银中证消费龙头ETF	史宝琰	股票型基金	2023/9/11
17	019051.OF	华泰柏瑞科技创新A	陈乐	混合型基金	2023/9/11
18	019167.OF	易方达中证物联网主题联接A	李栩	股票型基金	2023/9/11
19	019309.OF	中航恒宇港股通价值优选A	龙川,王森	混合型基金	2023/9/11
20	019315.OF	易方达中证新能源联接A	张湛	股票型基金	2023/9/11
21	019345.OF	交银医疗健康A	徐嘉辰	混合型基金	2023/9/11
22	019285.OF	平安惠旭纯债A	李瑾懿	债券型基金	2023/9/11
23	019172.OF	摩根纳斯达克100指数A	毛时超	国际(QDII)基金	2023/9/11

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

2.3 基金经理变更

上周共有 106 只基金发生基金经理变更，其中变更基金经理的基金数量较多的基金公司有：中信保诚基金（9 只）、永赢基金（9 只）、国泰基金（6 只）和华润元大基金（6 只）。

图 7：上周发生基金经理变更的基金列表（只包含初始基金）

基金代码	基金简称	新聘基金经理	最新任职日期	已离任基金经理	离任日期	基金代码	基金简称	新聘基金经理	最新任职日期	已离任基金经理	离任日期
003957.OF	安信量化精选沪深300指数增强A			徐黄玮	2023/9/13	016495.OF	景顺长城中证港股通科技联接A	金璞	2023/9/12		
005280.OF	安信稳健阿尔法法定开A	邱家庆	2023/9/12	徐黄玮	2023/9/13	513970.SH	恒生消费ETF	金璞	2023/9/12		
009100.OF	安信稳健增利A			李君	2023/9/12	513980.SH	港股科技50ETF	金璞	2023/9/12		
012256.OF	安信丰穗一年持有A			李君	2023/9/12	000377.OF	摩根双债增利A	杨鹏	2023/9/15		
167506.SZ	安信深圳科技LOF			徐黄玮	2023/9/13	004738.OF	摩根安隆回报A	杨鹏	2023/9/15		
001308.OF	博时外服货币B	李更	2023/9/12			004823.OF	摩根安裕回报A	杨鹏	2023/9/15		
003206.OF	博时合鑫货币B	李更	2023/9/12			010475.OF	摩根安享回报一年持有A	杨鹏	2023/9/15		
004434.OF	博时逆向投资A			蔡滨	2023/9/11	012366.OF	摩根安荣回报A	杨鹏	2023/9/15		
007485.OF	博时中债3-5年国开行A			倪玉娟	2023/9/12	372010.OF	摩根强化回报A	杨鹏	2023/9/15		
007659.OF	博时富汇纯债3个月定开			陈凯杨	2023/9/15	006151.OF	南方交元	陈霸阳	2023/9/15		
009144.OF	博时荣升稳健添利A	李重阳	2023/9/15			011109.OF	南方晖元6个月持有A	刘盈杏	2023/9/15	刘建岩	2023/9/15
009545.OF	博时鑫荣稳健A	李重阳	2023/9/15			006429.OF	诺安恒鑫			韩冬燕	2023/9/16
010455.OF	博时产业精选A	金耀	2023/9/11	蔡滨	2023/9/11	320003.OF	诺安先锋A			张堃	2023/9/16
011527.OF	博时恒悦6个月持有A	李重阳	2023/9/15			001329.OF	鹏华弘实A	寇斌权；刘方正	2023/9/14	李韵怡；戴钢	2023/9/14
014554.OF	博时恒瑞A	孙少锋；罗霄	2023/9/15			003142.OF	鹏华弘达A	寇斌权	2023/9/14		
015824.OF	博时月月乐同业存单30天持有	鲁邦旺	2023/9/12	王志文	2023/9/12	003568.OF	平安惠利纯债			张文平	2023/9/14
050019.OF	博时转债增强A	过钧	2023/9/15			009053.OF	平安合庆1年定开	唐煜	2023/9/14		
511380.SH	可转债ETF	过钧	2023/9/15			004903.OF	人保货币A			张宇	2023/9/15
014619.OF	财通资管稳兴增益六个月持有A			魏越峰	2023/9/12	006600.OF	人保沪深300	周剑	2023/9/15		
014625.OF	财通资管稳兴丰益六个月持有A			魏越峰	2023/9/12	002869.OF	融通通裕定期开放			李冠嶝	2023/9/14
004359.OF	创金合信量化核心A	孙悦；李添峰	2023/9/12	马超	2023/9/12	007546.OF	融通增享纯债A	刘力宁	2023/9/14		
016231.OF	创金合信佳和稳健一年持有A	彭一夫	2023/9/12			159808.SZ	创100ETF融通	吕寒	2023/9/12	何天翔	2023/9/12
004695.OF	东兴未来价值A	李兵伟；张旭	2023/9/11	李晨辉	2023/9/11	161613.OF	融通创业板指数增强AB	吕寒	2023/9/12		
015908.OF	方正富邦鸿远A			王靖；乔培涛	2023/9/14	002733.OF	上银慧盈利B	葛沁沁	2023/9/12		
020005.OF	国泰金马稳健回报A	谢泓材	2023/9/15			015335.OF	上银慧利三个月定开			葛沁沁	2023/9/12
005520.OF	国投瑞银创新医疗	刘泽序	2023/9/12			012049.OF	天弘安盈一年持有A			贺剑	2023/9/13
121011.OF	国投瑞银货币A	张清宁	2023/9/12			018427.OF	信澳瑞享利率债	周帅	2023/9/14		
001283.OF	红塔红土盛金新动力A	曹阳	2023/9/13			016658.OF	兴华安裕利率债A	李静文	2023/9/11		
000319.OF	宏利淘利A			曾慧桐	2023/9/15	000741.OF	兴银货币A			张蕴文	2023/9/15
003711.OF	宏利开元宝A	沈乔暘	2023/9/15			001783.OF	兴银合盈A			张蕴文	2023/9/15
162205.OF	宏利风险预算			宁霄	2023/9/15	001794.OF	兴银朝阳			张蕴文	2023/9/15
008359.OF	华安医疗创新A			裘倩倩	2023/9/11	003525.OF	兴银现金收益			张蕴文	2023/9/15
010554.OF	华安新兴消费A	裘倩倩；李杨	2023/9/11			004121.OF	兴银现金添利A			张蕴文	2023/9/15
000028.OF	华富安鑫			张惠	2023/9/12	005079.OF	兴银鑫日享短债A			张蕴文	2023/9/15
004285.OF	华富天盈A	倪莉莎	2023/9/12			007563.OF	兴银汇逸三个月定开债			张蕴文	2023/9/15
005793.OF	华富可转债			尹培俊	2023/9/12	008582.OF	兴银聚丰			张蕴文	2023/9/15
006451.OF	华富5年恒定久期国开债A			邵哲	2023/9/12	014884.OF	兴银合鑫			张蕴文	2023/9/15
008340.OF	华富中债-安徽省公司信用类债券指数A			邵哲	2023/9/12	001745.OF	易方达瑞富1			杨康	2023/9/13
011661.OF	华富中债1-3年国开债A			邵哲	2023/9/12	001835.OF	易方达瑞祥1			杨康	2023/9/13
013235.OF	华富富惠一年定开	姚姣姣	2023/9/12	倪莉莎	2023/9/12	014678.OF	永赢添添悦6个月持有A	陶毅	2023/9/12		
014385.OF	华富安业一年持有A	戴弘毅	2023/9/12			014205.OF	长城中证医药卫生指数增强A	向晨	2023/9/15	雷俊	2023/9/15
014475.OF	华富富鑫一年定开	张惠	2023/9/12	倪莉莎	2023/9/12	519943.OF	长信利率债A			钱进	2023/9/15
516980.SH	证券ETF先锋			邵哲	2023/9/12	519949.OF	长信利信A			朱昊	2023/9/15
561800.SH	稀有金属ETF基金			邵哲	2023/9/12	519999.OF	长信利息收益A			钱进	2023/9/15
010137.OF	华泰柏瑞量化创享A			盛豪	2023/9/15	001531.OF	招商安益A	蔡宇滨	2023/9/12	韩冰	2023/9/12
010599.OF	汇添富高质量成长30A	詹杰	2023/9/12			004142.OF	招商盛合A	侯杰	2023/9/15	滕越	2023/9/15
012155.OF	汇添富成长先锋六个月持有A	郑乐凯	2023/9/11			011397.OF	招商瑞和1年持有A	蔡宇滨	2023/9/12	侯杰	2023/9/15
014594.OF	汇添富稳福60天滚动中短债A	王骏杰	2023/9/11			012196.OF	招商品质生活A				
016140.OF	汇添富稳瑞30天滚动中短债A	徐寅喆	2023/9/13			004133.OF	中航航空宝A			茅勇峰	2023/9/14
005156.OF	嘉实领航资产配置A	赵迁	2023/9/12			014428.OF	中航同业存单指数7天持有			茅勇峰	2023/9/14
011249.OF	嘉实稳裕A			闫红蕾	2023/9/12	010852.OF	中欧内需成长A	钟鸣	2023/9/15	郭睿	2023/9/15
001675.OF	江信同福A	高鹏飞	2023/9/15	杨凡	2023/9/15	001402.OF	中信保诚新选回报A	孙惠成	2023/9/11		
005972.OF	交银裕如纯债A			魏玉敏	2023/9/11	013141.OF	中信保诚弘远A	吴一静；吴昊	2023/9/11	张弘	2023/9/11

数据来源：东方证券研究所& Wind 资讯

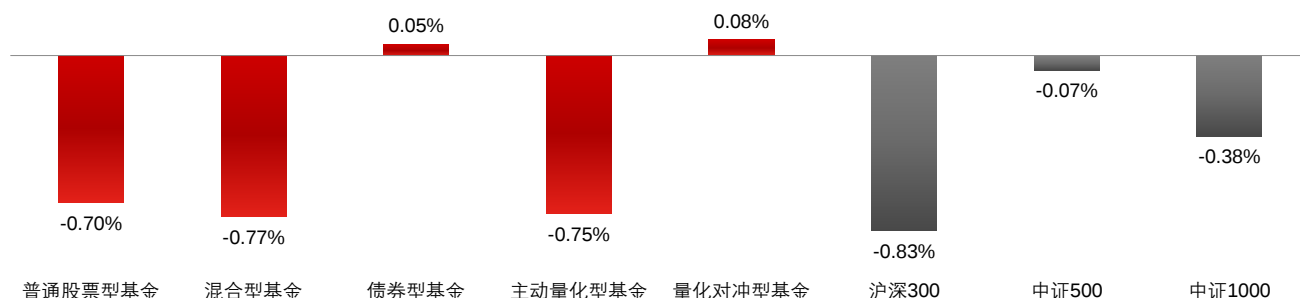
三、基金业绩表现

本节计算的基金剔除了封闭式基金、分级基金和非初始基金，指数增强基金根据相对基准的超额收益进行排名，其余类型基金根据绝对收益排名。

3.1 上周业绩

上周，普通股票型基金平均收益为-0.70%，混合型基金为-0.77%，债券型基金为 0.05%。量化产品中主动量化产品平均收益为-0.75%，量化对冲产品为 0.08%。

图 8：上周各类型基金平均收益



数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

图 9：上周各类型基金累计收益

排名	普通股票型基金		混合型基金		债券型基金	
	基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率
1	中银大健康A	7.19%	诺德中小盘	7.97%	工银可转债	2.26%
2	嘉实互融精选	7.01%	中信建投医药健康A	7.89%	招商安阳A	1.10%
3	易方达医药生物A	6.98%	中银医疗保健A	7.56%	博时中债0-3年国开行联接A	1.10%
4	华安创新医药锐选量化A	6.73%	华富健康文娱A	7.07%	招商安盈A	1.07%
5	鹏华医药科技A	6.49%	华宝大健康A	6.99%	红土创新增强收益A	1.04%
6	富国医药成长30	5.64%	鹏华创新增长一年持有A	6.89%	招商安嘉	0.99%
7	东方创新医疗A	5.37%	中信建投医改A	6.84%	招商安凯	0.95%
8	国泰消费优选	5.31%	平安医疗健康	6.79%	招商安庆	0.92%
9	南方医药创新A	5.05%	中银创新医疗A	6.68%	红土创新添利A	0.73%
10	大成医药健康A	4.99%	新华战略新兴产业	6.66%	嘉合磐通A	0.70%

排名	主动量化基金		量化对冲基金		指数增强型基金	
	基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率	基金名称	相对基准超额收益
1	华安创新医药锐选量化A	6.73%	中邮绝对收益策略	0.53%	鹏华中证1000增强策略ETF	1.67%
2	长盛医疗行业A	4.43%	华夏安泰对冲策略3个月定开	0.44%	工银中证1000增强策略ETF	1.63%
3	银华医疗健康量化A	3.82%	海富通安益对冲A	0.39%	国金沪深300指数增强A	1.19%
4	东吴智慧医疗量化策略A	1.93%	德邦量化对冲策略A	0.35%	东方中证500指数增强A	1.05%
5	长盛量化红利策略	1.22%	南方绝对收益策略	0.29%	富安达中证500指数增强	0.96%
6	宏利消费行业量化精选A	1.17%	光大阳光对冲策略6个月持有A	0.28%	国金中证1000指数增强A	0.81%
7	浙商大数据智选消费A	1.12%	富国绝对收益多策略A	0.24%	德邦上证G60综指增强A	0.68%
8	银河量化优选A	0.94%	工银优选对冲A	0.23%	华夏中证500指数智选A	0.66%
9	博道消费智航A	0.84%	华宝量化对冲A	0.21%	华夏中证500指数增强A	0.66%
10	博时阿尔法回报A	0.84%	富国量化对冲策略三个月持有A	0.18%	圆信永丰中证500指数增强A	0.63%

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

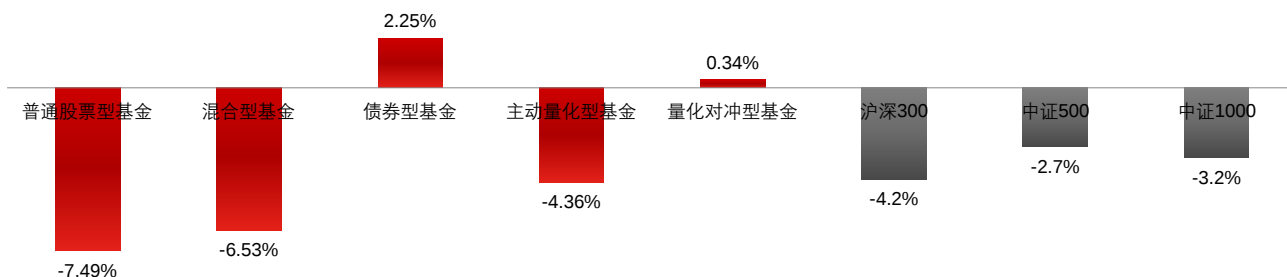
有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

3.2 年初至今业绩

年初至今，普通股票型基金平均收益为-7.49%，混合型基金为-6.53%，债券型基金为 2.25%，量化产品中主动量化产品平均收益为-4.36%，量化对冲产品为 0.34%。

普通股票型基金中金鹰科技创新 A 收益最高 29.58%，混合型基金中东方区域发展最高 62.16%，债券型基金中工银可转债最高 18.46%，主动量化基金中信诚多策略 A 最高 13.43%，量化对冲基金中华夏安泰对冲策略 3 个月定开最高 10.15%，指数增强型基金中国德邦上证 G60 综指增强 A 相对基准超额收益最高 11.17%。

图 10：年初至今各类型基金平均收益



数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

图 11：年初至今各类型基金累计收益

排名	普通股票型基金		混合型基金		债券型基金	
	基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率
1	金鹰科技创新A	29.58%	东方区域发展	62.16%	工银可转债	18.46%
2	广发电子信息传媒产业精选A	27.02%	东吴移动互联A	38.12%	天弘稳利A	11.25%
3	汇丰晋信中小盘	25.34%	东吴新趋势价值线	35.77%	东兴兴瑞一年定开A	8.73%
4	嘉实信息产业A	21.53%	泰信行业精选A	30.41%	中银互利定期开放	8.67%
5	诺安先进制造	21.12%	金鹰红利价值A	29.57%	博时利发纯债A	8.15%
6	景顺长城沪港深精选	19.89%	金鹰核心资源A	27.74%	东兴兴福一年定开A	7.97%
7	东吴新能源汽车A	19.81%	招商优势企业A	25.11%	兴全恒鑫A	7.49%
8	景顺长城电子信息产业A	17.11%	融通内需驱动AB	23.25%	国联聚业3个月	7.01%
9	创金合信文娛媒体A	16.84%	华夏北交所创新中小企业精选两年定开A	23.19%	融通岁岁添利A	6.82%
10	嘉实文体娱乐A	15.40%	国新国证新锐	23.00%	华商收益增强A	6.71%

排名	主动量化基金		量化对冲基金		指数增强型基金	
	基金名称	净值增长率	基金名称	净值增长率	基金名称	相对基准超额收益
1	中信保诚多策略A	13.43%	华夏安泰对冲策略3个月定开	10.15%	德邦上证G60综指增强A	11.17%
2	华夏智胜先锋A	12.43%	富国量化对冲策略三个月持有A	4.82%	兴全中证800六个月持有指数增强A	9.65%
3	国金量化多因子A	11.41%	海富通安益对冲A	4.76%	国泰君安中证1000指数增强A	8.76%
4	国金量化精选A	11.29%	光大阳光对冲策略6个月持有A	3.64%	华夏中证500指数增强A	8.65%
5	渤海汇金量化成长	10.47%	景顺长城量化对冲策略三个月	2.85%	太平中证1000A	8.65%
6	广发百发大数据策略成长A	9.89%	华宝量化对冲A	2.28%	国金沪深300指数增强A	8.52%
7	长城量化小盘A	9.87%	华泰柏瑞量化对冲	2.08%	华夏中证500指数智选A	8.46%
8	招商量化精选A	9.65%	华泰柏瑞量化收益	2.01%	长城中证500指数增强A	7.93%
9	国泰君安量化选股A	9.41%	安信稳健阿尔法定开A	1.39%	建信精工制造指数增强	7.18%
10	博道成长智航A	8.68%	嘉实绝对收益策略A	1.24%	招商中证1000增强策略ETF	7.09%

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

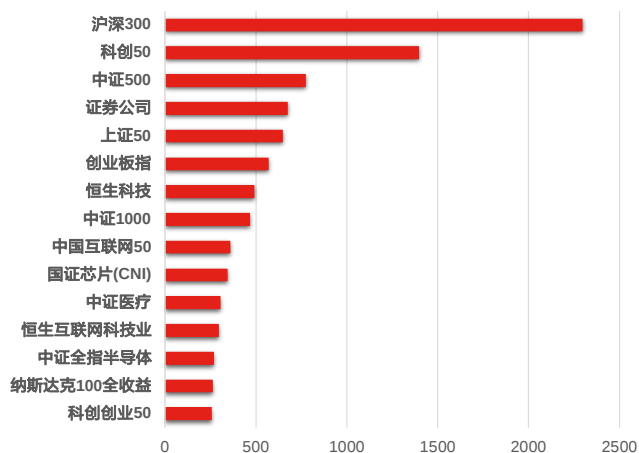
有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

四、场内基金动态

截止 2023 年 9 月 15 日，规模最大的股票型 ETF 跟踪标的为沪深 300，总规模 2296 亿元，其次为科创 50 规模 1396 亿元、中证 500 规模 773 亿元，宽基指数中沪深 300、科创 50、中证 500、上证 50 规模最大，非宽基指数中证券公司、恒生科技、中国互联网 50、国证芯片规模最大。

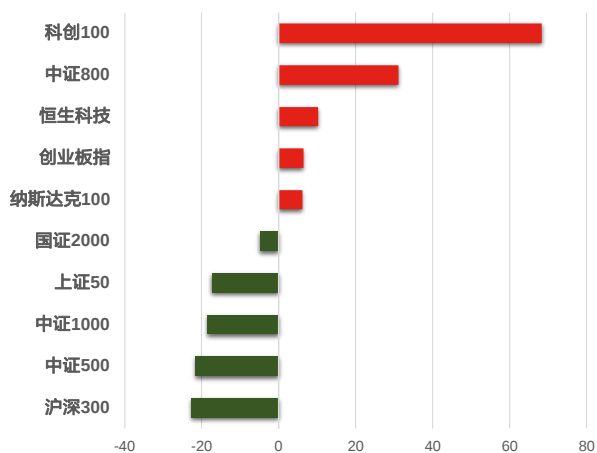
上周，科创 100 资金净流入最多 68 亿元，中证 800、恒生科技其次，沪深 300 资金净流出最多 23 亿元；年初至今，沪深 300 资金净流入最多 737 亿，科创 50、创业板指其次，中证 500 资金净流出最多 111 亿元。

图 12：规模最大的股票型 ETF 跟踪标的（单位：亿元）（截止 2023 年 9 月 15 日）



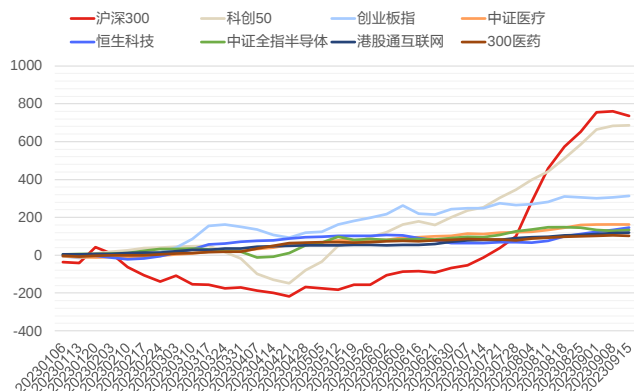
数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

图 13：上周净流入流出最多的股票型 ETF 跟踪标的（单位：亿元）



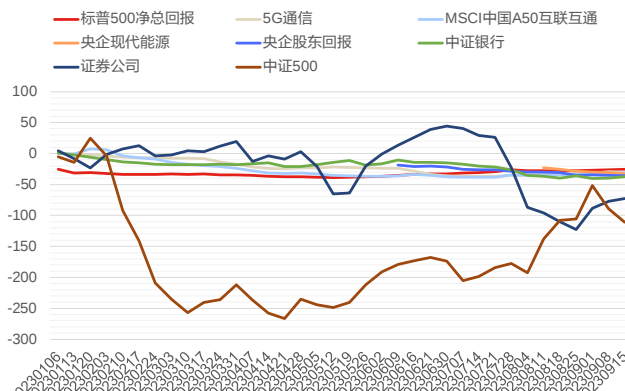
数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

图 14：年初至今累计净流入最多的跟踪标的（单位：亿元）



数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

图 15：年初至今累计净流出最多的跟踪标的（单位：亿元）



数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

下图展示了规模前 5 的宽基类 ETF 产品申购赎回数据，整体来说，宽基 ETF 头部效应比较明显。

- 1) **上证 50**: 华夏上证 50ETF 规模最大 609.84 亿，上周资金净流出 17.13 亿，上周日均成交额 16.40 亿元；
- 2) **沪深 300**: 华泰柏瑞沪深 300ETF 规模最大 1160.25 亿，上周资金净流出 23.20 亿，上周日均成交额 34.76 亿；
- 3) **中证 500**: 南方中证 500ETF 规模最大 523.24 亿，上周资金净流出 18.11 亿，上周日均成交额 16.91 亿；
- 4) **中证 1000**: 华夏中证 1000ETF 规模最大 121.79 亿，上周资金净流出 7.62 亿，上周日均成交额 13.01 亿；
- 5) **创业板指**: 易方达创业板 ETF 规模最大 397.64 亿，上周资金净流入 2.57 亿，上周日均成交额 13.23 亿；
- 6) **科创 50**: 华夏上证科创 50ETF 规模最大 921.70 亿，上周资金净流出 3.86 亿，上周日均成交额 29.47 亿。

图 16: 规模较大的宽基 ETF 申赎数据

基金代码	基金简称	跟踪指数	当前规模 (亿元)	上周日均成交额 (亿元)	年初至今日均成交额 (亿元)	上周份额变化 (亿份)	年初至今份额变化 (亿份)	上周资金流入流出 (亿元)	年初至今资金流入流出 (亿元)	
510050.SH	华夏上证50ETF	上证50	609.84	16.40	17.78	-6.58	14.95	-17.13	39.95	
510100.SH	易方达上证50ETF	上证50	21.92	0.69	0.97	-0.17	7.29	-0.23	12.34	
510800.SH	建信上证50ETF	上证50	5.98	0.10	0.14	0.01	0.01	0.01	-0.05	
510710.SH	博时上证50ETF	上证50	5.86	0.10	0.18	-0.01	0.07	-0.04	0.22	
510850.SH	工银上证50ETF	上证50	2.38	0.16	0.18	0.02	0.04	0.05	0.09	
510300.SH	华泰柏瑞沪深300ETF	沪深300	1160.25	34.76	27.38	-6.10	109.98	-23.20	433.01	
510330.SH	华夏沪深300ETF	沪深300	322.83	8.03	5.19	-0.47	22.02	-1.79	87.51	
159919.SZ	嘉实沪深300ETF	沪深300	293.04	7.82	6.43	-0.32	23.53	-1.22	90.16	
510310.SH	易方达沪深300ETF	沪深300	286.80	3.73	2.91	1.06	68.49	1.92	128.65	
515330.SH	天弘沪深300ETF	沪深300	76.59	0.03	0.10	0.30	9.21	0.30	9.61	
510500.SH	南方中证500ETF	中证500	523.24	16.91	14.96	-3.10	-12.44	-18.11	-85.45	
512500.SH	华夏中证500ETF	中证500	61.22	3.54	1.57	0.11	6.50	0.34	20.27	
159922.SZ	嘉实中证500ETF	中证500	57.53	5.95	5.69	-0.37	-4.26	-5.17	-29.55	
510510.SH	广发中证500ETF	中证500	30.96	1.04	0.61	0.56	1.58	0.98	2.85	
159820.SZ	天弘中证500ETF	中证500	22.33	0.05	0.08	0.00	-0.88	0.00	-0.95	
159845.SZ	华夏中证1000ETF	中证1000	121.79	13.01	16.31	-3.09	22.11	-7.62	57.10	
512100.SH	南方中证1000ETF	中证1000	111.74	9.60	13.47	-1.12	3.41	-2.76	5.44	
159633.SZ	易方达中证1000ETF	中证1000	78.55	6.56	9.13	0.26	6.74	0.62	18.02	
560010.SH	广发中证1000ETF	中证1000	76.04	7.09	9.12	-1.31	4.43	-3.20	7.47	
159629.SZ	富国中证1000ETF	中证1000	66.09	7.70	10.64	-2.31	0.28	-5.70	2.73	
159915.SZ	易方达创业板ETF	创业板指	397.64	13.23	14.68	1.31	112.13	2.57	250.57	
159977.SZ	天弘创业板ETF	创业板指	72.66	0.60	0.34	0.86	14.25	1.79	31.42	
159952.SZ	广发创业板ETF	创业板指	35.23	1.26	0.99	1.02	14.31	1.22	18.47	
159948.SZ	南方创业板ETF	创业板指	26.21	0.11	0.16	0.19	3.29	0.41	7.65	
159908.SZ	博时创业板ETF	创业板指	16.70	0.11	0.13	0.08	4.04	0.15	8.43	
588000.SH	华夏上证科创板50ETF	科创50	921.70	29.47	26.00	-4.05	482.58	-3.86	477.91	
588080.SH	易方达上证科创板50ETF	科创50	285.74	6.24	5.73	5.58	142.68	5.08	140.32	
588050.SH	工银上证科创板50ETF	科创50	79.47	2.47	2.30	1.26	31.38	1.15	30.37	
588090.SH	华泰柏瑞上证科创板50ETF	科创50	50.34	1.20	1.10	0.03	19.16	0.02	18.71	
588180.SH	国联安上证科创板50ETF	科创50	24.00	0.41	0.42	0.63	12.11	0.37	7.47	

数据来源: 东方证券研究所 & Wind 资讯

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

下图展示了每类主题基金中关注度较高且规模前 5 的 ETF 产品申购赎回数据。

- 1) **港股系列**：易方达中证海外互联 ETF 规模最大 357.32 亿，年初至今华夏恒生互联网科技业 ETF 资金净流入最多 74.23 亿，年初至今华夏恒生互联网科技业 ETF 日均成交额最高 23.55 亿；
- 2) **券商系列**：国泰中证全指证券公司 ETF 规模最大 311.04 亿，年初至今汇添富中证全指证券公司 ETF 资金净流入最多 3.01 亿，年初至今国泰中证全指证券公司 ETF 日均成交额最高 12.05 亿；
- 3) **科技系列**：国联安中证全指半导体 ETF 规模最大 268.80 亿，年初至今国联安中证全指半导体 ETF 资金净流入最多 132.50 亿，年初至今国联安中证全指半导体 ETF 日均成交额最高 14.46 亿；
- 4) **新能源系列**：华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 规模最大 134.23 亿，年初至今南方中证新能源 ETF 资金净流入最多 47.40 亿，年初至今华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 日均成交额最高 6.41 亿；
- 5) **医药系列**：华宝中证医疗 ETF 规模最大 272.14 亿，年初至今华宝中证医疗 ETF 资金净流入最多 146.22 亿，年初至今易方达沪深 300 医药卫生 ETF 日均成交额最高 6.08 亿；
- 6) **消费系列**：鹏华中证酒 ETF 规模最大 142.42 亿，年初至今鹏华中证酒 ETF 资金净流入最多 62.17 亿，年初至今鹏华中证酒 ETF 日均成交额最高 6.41 亿；
- 7) **军工系列**：国泰中证军工 ETF 规模最大 97.33 亿，年初至今富国中证军工龙头 ETF 资金净流入最多 19.97 亿，年初至今国泰中证军工 ETF 日均成交额最高 3.76 亿；
- 8) **红利&国企系列**：华泰柏瑞红利 ETF 规模最大 162.41 亿，年初至今华泰柏瑞红利 ETF 资金净流入最多 8.22 亿，年初至今华泰柏瑞红利 ETF 日均成交额最高 2.53 亿。

图 17：规模较大的主题 ETF 申赎数据

主题系列	基金代码	基金简称	跟踪指数	当前规模 (亿元)	上周日均成交额 (亿元)	年初至今日均成交额 (亿元)	上周份额变化 (亿份)	年初至今份额变化 (亿份)	上周资金流入流出 (亿元)	年初至今资金流入流出 (亿元)
港股	513050.SH	易方达中证海外互联ETF	中国互联网50	357.32	6.48	12.13	0.05	1.60	0.05	1.69
	513330.SH	华夏恒生互联网科技业ETF	恒生互联网科技业	292.84	18.80	23.55	3.46	173.32	1.45	74.23
	513180.SH	华夏恒生科技ETF	恒生科技	211.91	18.11	20.92	15.23	75.56	8.53	38.09
	159920.SZ	华夏恒生ETF	恒生指数	157.56	4.94	6.06	0.60	1.68	0.65	0.48
	513130.SH	华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF	恒生科技	137.35	16.82	15.54	2.50	97.30	1.39	53.33
券商	512880.SH	国泰中证全指证券公司ETF	证券公司	311.04	9.32	12.05	2.29	-16.19	2.21	-21.00
	512000.SH	华宝中证全指证券ETF	证券公司	221.18	5.64	7.31	1.64	-23.91	1.50	-26.29
	512900.SH	南方中证全指证券公司ETF	证券公司	59.94	0.56	0.65	0.27	-25.21	0.25	-25.72
	159841.SZ	天弘中证全指证券公司ETF	证券公司	39.59	1.55	1.47	1.06	-5.09	0.93	-5.41
	560090.SH	汇添富中证全指证券公司ETF	证券公司	12.26	0.11	0.25	0.01	11.81	0.01	3.01
科技	512480.SH	国联安中证全指半导体ETF	中证全指半导体	268.80	12.03	14.46	4.56	147.20	3.79	132.50
	159995.SZ	华夏国证半导体芯片ETF	国证芯片(CNI)	266.63	4.58	6.98	-0.41	68.77	-0.42	63.50
	512760.SH	国泰CES半导体芯片ETF	中华半导体芯片	185.43	3.32	5.44	-1.63	59.35	-1.52	58.87
	515050.SH	华夏中证5G通信主题ETF	5G通信	73.07	0.78	0.95	-0.72	-24.88	-0.65	-24.82
	159869.SZ	华夏中证动漫游戏ETF	动漫游戏	63.67	3.24	4.97	0.63	50.96	0.65	71.14
新能源	515790.SH	华泰柏瑞中证光伏产业ETF	光伏产业	134.23	3.39	6.41	2.40	35.60	2.40	47.40
	515030.SH	华夏中证新能源汽车ETF	CS新能源车	98.88	1.61	3.05	0.20	20.03	0.27	34.90
	516160.SH	南方中证新能源ETF	中证新能	64.14	1.49	2.34	1.34	60.69	0.97	55.38
	159857.SZ	天弘中证光伏产业ETF	光伏产业	24.98	0.99	1.63	0.76	14.51	0.64	15.91
	159806.SZ	国泰中证新能源汽车ETF	CS新能源车	16.67	0.41	0.56	-0.43	8.07	-0.25	5.59

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

医药	512170.SH	华宝中证医疗ETF	中证医疗	272.14	5.13	4.90	-7.50	325.18	-3.05	146.22	
	512010.SH	易方达沪深300医药卫生ETF	300医药	205.27	5.97	6.08	-3.80	222.90	-1.60	102.80	
	159992.SZ	银华中证创新药产业ETF	CS创新药	84.11	3.14	2.93	-1.55	54.98	-1.23	52.90	
	515120.SH	广发中证创新药产业ETF	CS创新药	36.89	1.48	1.35	-1.24	36.88	-0.74	25.45	
	159828.SZ	国泰中证医疗ETF	中证医疗	25.11	0.77	0.69	-0.51	19.21	-0.26	10.68	
消费	512690.SH	鹏华中证酒ETF	中证酒	142.42	5.81	6.41	-0.47	73.13	-0.39	62.17	
	159928.SZ	汇添富中证主要消费ETF	800消费	107.31	1.43	1.92	-1.22	8.74	-1.15	7.20	
	512600.SH	嘉实中证主要消费ETF	800消费	4.41	0.07	0.23	0.04	-1.72	0.03	-1.52	
	159672.SZ	博时中证主要消费ETF	800消费	0.99	0.02	0.08	0.00	1.13	0.00	-2.67	
	560680.SH	广发中证主要消费ETF	800消费	0.60	0.18	0.14	0.00	0.31	0.00	0.35	
军工	512660.SH	国泰中证军工ETF	中证军工	97.33	2.16	3.76	1.29	-2.49	1.34	-4.54	
	512710.SH	富国中证军工龙头ETF	军工龙头	60.20	1.23	1.84	0.42	28.55	0.28	19.97	
	512680.SH	广发中证军工ETF	中证军工	44.95	0.40	0.53	-0.06	13.41	-0.07	14.51	
	512560.SH	易方达中证军工ETF	中证军工	7.58	0.26	0.39	0.72	2.15	0.45	1.29	
	512810.SH	华宝中证军工ETF	中证军工	5.63	0.67	0.61	-0.19	0.99	-0.22	1.17	
红利&国企	510880.SH	华泰柏瑞红利ETF	红利指数	162.41	2.29	2.53	-0.29	3.03	-0.89	8.22	
	512950.SH	华夏央企结构调整ETF	结构调整	57.95	0.62	0.54	-0.11	2.62	-0.14	3.73	
	512960.SH	博时央企结构调整ETF	结构调整	53.14	0.32	0.27	-0.01	-0.87	-0.01	-1.09	
	515900.SH	博时央企创新驱动ETF	央企创新	44.76	0.86	0.71	0.54	0.20	0.73	0.68	
	159959.SZ	银华央企结构调整ETF	结构调整	28.72	0.42	0.14	-0.49	2.52	-0.66	3.72	

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

风险提示

1. 极端市场环境可能对模型效果造成剧烈冲击，导致收益亏损。
2. 量化模型基于历史数据分析得到，未来存在失效风险，建议投资者紧密跟踪模型表现。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内行业或公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）；

公司投资评级的量化标准

- 买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
- 增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

- 看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
- 中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
- 看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。