

联博基金首只公募产品即将面世，工银瑞信沪深 300ETF 降费

报告发布日期

2024 年 02 月 19 日

证券分析师

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

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

联系人

陶文启 taowenqi@orientsec.com.cn

相关报告

首批中证 A50ETF 获批, REITs 产品现超 2024-02-05
募

电子社保卡上线“个人养老金”功能, 多 2024-01-29
家公募基金出手自购

首批回购系列指数 ETF 申报, 基金密集增 2024-01-21
设 D 类份额

研究结论

- 基金市场热点跟踪: 1.联博基金首只公募产品即将面世:** 2月8日, 联博基金的首只公募产品获得中国证监会准予注册的批复, 从产品申报到正式获批耗时仅一周多。联博集团是一家全球领先的资产管理公司, 2023 年末, 联博基金获准展业, 并获得中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。2024 年新春, 随着首只公募产品——联博智选混合型证券投资基金获批。据悉, 联博智选混合是一只偏股混合型基金, 秉承联博集团特色的量化基本面投资方法, 对中国市场生态及个股进行多维度分析, 并通过深入研究来挖掘阿尔法收益机会。**2.工银瑞信沪深 300ETF 降费:** 2月8日, 工银瑞信基金公告, 为更好地满足广大投资者的投资理财需求, 降低投资者的理财成本, 公司决定调低工银瑞信沪深 300ETF 的管理费、托管费, 调低工银沪深 300ETF 联接基金的管理费、托管费及 C 类基金份额的销售服务费。调低基金费率方案如下: 1、工银沪深 300ETF 的管理费率由 0.45%调低至 0.15%, 托管费率由 0.1%调低至 0.05%。2、工银沪深 300ETF 联接的管理费率由 0.45%调低至 0.15%, 托管费率由 0.1%调低至 0.05%, C 类基金份额的销售服务费费率由 0.25%调低至 0.1%。经过此次下调, 工银瑞信沪深 300ETF 及其联接基金的综合费率从 0.55%下调至 0.2%, 下调幅度超过 60%。
- 基金发行动态:** 本期, 国内新成立基金共 30 只, 较上期增加 1 只, 股票型基金 4 只, 混合型基金 9 只, 债券型基金 11 只, 国际 (QDII) 基金 3 只, FOF 基金 2 只, REITs 基金 1 只, 债券型基金成立数目最多。新基金共募集 314.61 亿元, 较上期减少 143.21 亿元。其中, 由章潇枫管理的浦银安盛普安利率债募集规模最大, 为 79.90 亿元。本期, 国内新发行基金一共 18 只, 较上期减少 2 只。其中, 股票型基金 7 只, 混合型基金 5 只, 债券型基金 4 只, 国际 QDII 基金 2 只, 股票型基金发行数目最多。上周共有 75 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: 万家基金 (10 只)、浙商基金 (8 只) 和景顺长城基金 (5 只)。
- 基金业绩表现:** 上周, 普通股票型基金平均收益为 6.89%, 混合型基金为 5.31%, 债券型基金为 0.27%。量化产品中主动量化产品平均收益为 4.18%, 量化对冲产品为 -0.37%。年初至今, 普通股票型基金平均收益为 -9.74%, 混合型基金为 -7.53%, 债券型基金为 0.23%, 量化产品中主动量化产品平均收益为 -10.96%, 量化对冲产品为 0.07%。
- 场内基金动态:** 截止 2024 年 2 月 8 日, 规模最大的股票型 ETF 跟踪标的为沪深 300, 总规模 4934 亿元, 其次为科创 50 规模 1354 亿元、上证 50 规模 1163 亿元, 宽基指数中沪深 300、科创 50、上证 50、中证 500、创业板指规模最大, 非宽基指数中证券公司、恒生科技、中国互联网 50、国证芯片 (CNI) 规模最大。上周, 沪深 300 资金净流入最多 621 亿元, 中证 1000、中证 500 其次, 证券公司净流出最多 12 亿元; 年初至今, 沪深 300 净流入最多 2105 亿, 中证 500、上证 50 其次, 港股通互联网资金净流出最多 21 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。

目录

一、基金市场热点跟踪.....	3
二、基金发行动态.....	3
2.1 新成立基金.....	4
2.2 新发行基金.....	5
2.3 基金经理变更.....	6
三、基金业绩表现.....	7
3.1 上周业绩.....	7
3.2 年初至今业绩.....	8
四、场内基金动态.....	9
风险提示.....	12

一、基金市场热点跟踪

【联博基金首只公募产品即将面世】2月8日，联博基金的首只公募产品获得中国证监会准予注册的批复，从产品申报到正式获批耗时仅一周多。联博集团是一家全球领先的资产管理公司，2023年末，联博基金获准展业，并获得中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。2024年新春，随着首只公募产品——联博智选混合型证券投资基金获批。据悉，联博智选混合是一只偏股混合型基金，秉承联博集团特色的量化基本面投资方法，对中国市场生态及个股进行多维度分析，并通过深入研究来挖掘阿尔法收益机会。

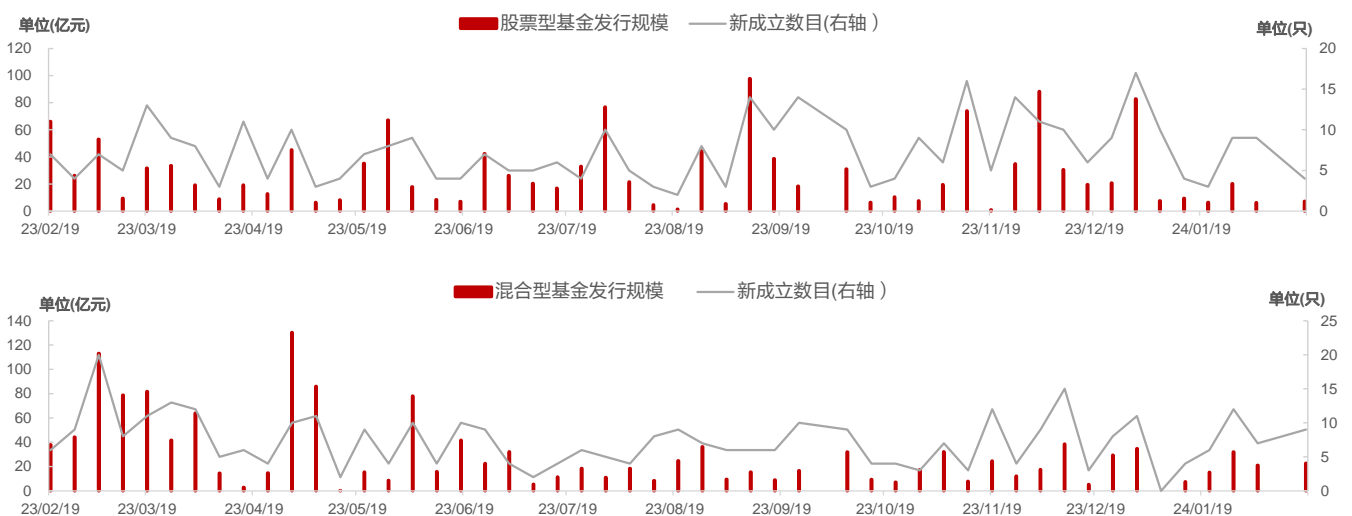
【工银瑞信沪深 300ETF 降费】2月8日，工银瑞信基金公告，为更好地满足广大投资者的投资理财需求，降低投资者的理财成本，公司决定调低工银瑞信沪深 300ETF 的管理费、托管费，调低工银沪深 300ETF 联接基金的管理费、托管费及 C 类基金份额的销售服务费。调低基金费率方案如下：1、工银沪深 300ETF 的管理费年费率由 0.45% 调低至 0.15%，托管费年费率由 0.1% 调低至 0.05%。2、工银沪深 300ETF 联接的管理费年费率由 0.45% 调低至 0.15%，托管费年费率由 0.1% 调低至 0.05%，C 类基金份额的销售服务费年费率由 0.25% 调低至 0.1%。经过此次下调，工银瑞信沪深 300ETF 及其联接基金的综合费率从 0.55% 下调至 0.2%，下调幅度超过 60%。

二、基金发行动态

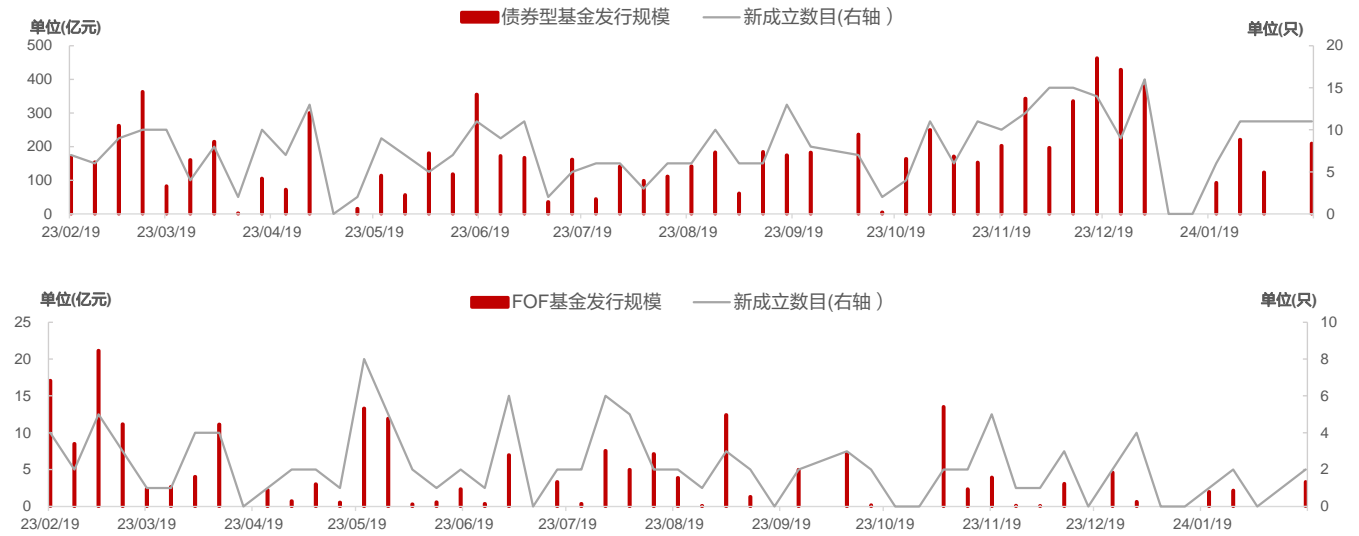
本节计算的基金剔除了非初始基金、转型基金和后分级基金。

在过去一年，公募基金市场共成立新基金 1324 只，共募集 1.20 万亿元；其中股票型基金新成立 375 只，共募集 1407.01 亿元；混合型基金新成立 370 只，共募集 1474.14 亿元；债券型基金新成立 395 只，共募集 8571.14 亿元；FOF 基金共成立 112 只，共募集 210.15 亿元，其他（QDII 基金与 REITs 基金）共成立 72 只，共募集 331.54 亿元。具体如下：

图 1：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 2：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）


2.1 新成立基金

本期，国内新成立基金共 30 只，较上期增加 1 只，股票型基金 4 只，混合型基金 9 只，债券型基金 11 只，国际（QDII）基金 3 只，FOF 基金 2 只，REITs 基金 1 只，债券型基金成立数目最多。新基金共募集 314.61 亿元，较上期减少 143.21 亿元。其中，由章潇枫管理的浦银安盛普安利率债募集规模最大，为 79.90 亿元。在新成立的基金中：

- 股票型基金成立了 4 只，共募集 7.18 亿元，3 只被动指数型基金，1 只普通股票型基金。混合型基金成立了 9 只，共募集 22.69 亿元，8 只偏股混合型基金和 1 只偏债混合型基金。
- 债券型基金成立了 11 只，共募集 209.92 亿元，其中 2 只混合债券型一级基金、2 只混合债券型二级基金和 7 只中长期纯债型基金。
- 国际（QDII）型基金成立 3 只，为国际（QDII）股票型基金，共募集 2.44 亿元。REITs 基金成立 1 只，共募集 69.02 亿元。
- FOF 型基金成立 2 只，为混合型 FOF 基金，共募集 3.35 亿元。

具体成立明细如下：

图 3：上周新成立的基金列表（只包含初始基金）

序号	基金代码	名称	合并发行规模 (亿元)	基金成立日	投资类型	基金经理
1	020655.OF	浦银安盛普安利率债	79.90	2024-02-06	债券型基金	章潇枫
2	180601.SZ	华夏华润商业REIT	69.02	2024-02-07	REITs	刘京虎,柳兰萱,郑韬
3	020572.OF	万家稳航90天持有A	47.36	2024-02-06	债券型基金	陈奕雯
4	020565.OF	华夏鼎昭利率债A	32.90	2024-02-06	债券型基金	刘明宇,文世伦
5	020175.OF	国泰君安稳债增利A	10.93	2024-02-06	债券型基金	胡崇海,朱莹
6	020536.OF	建信开元瑞享3个月持有A	9.35	2024-02-05	债券型基金	徐辉
7	020234.OF	海富通瑞鑫30天持有A	8.36	2024-02-06	债券型基金	刘田
8	019283.OF	南方睿阳稳健添利6个月持有A	7.77	2024-02-06	债券型基金	何康
9	020447.OF	鹏华双季红180天持有A	6.30	2024-02-06	债券型基金	张丽娟
10	018705.OF	财通鼎欣量化选股18个月定开	4.82	2024-02-06	混合型基金	朱海东
11	019342.OF	富国价值发现A	3.14	2024-02-06	混合型基金	刘莉莉
12	018712.OF	浦银安盛招睿精选3个月持有A	2.79	2024-02-06	FOF基金	陈曦亮
13	513910.OF	华夏中证港股通央企红利ETF	2.70	2024-02-07	股票型基金	鲁亚运
14	019392.OF	嘉实匠心严选A	2.56	2024-02-06	混合型基金	杨欢
15	020424.OF	方正富邦致盛A	2.53	2024-02-05	混合型基金	汤戈
16	020432.OF	上银聚泽益	2.50	2024-02-05	债券型基金	楼昕宇
17	019952.OF	平安价值远见A	2.48	2024-02-06	混合型基金	何杰
18	020168.OF	广发信远回报A	2.44	2024-02-06	混合型基金	冯汉杰
19	019079.OF	富兰克林国海招瑞优选A	2.35	2024-02-07	股票型基金	王晓宁
20	019217.OF	永赢腾利A	2.29	2024-02-06	债券型基金	吴玮
21	020327.OF	华泰保兴尊益利率债6个月持有A	2.25	2024-02-06	债券型基金	周咏梅
22	018703.OF	南方普民稳健一年持有A	2.15	2024-02-06	混合型基金	吴剑毅
23	159577.OF	汇添富MSC美国50ETF	2.15	2024-02-05	国际(QDII)基金	乐无穹
24	019773.OF	东方红智享三年持有A	2.04	2024-02-07	混合型基金	周云
25	159565.OF	易方达中证汽车零部件主题ETF	2.03	2024-02-08	股票型基金	鲍杰
26	010910.OF	交银安悦平衡养老目标三年持有	0.56	2024-02-05	FOF基金	刘兵
27	020287.OF	永赢红利慧选A	0.50	2024-02-06	混合型基金	刘星宇
28	020712.OF	华安三菱日联日经225联接A	0.19	2024-02-07	国际(QDII)基金	倪斌
29	019936.OF	华安恒生互联网科技业联接A	0.11	2024-02-06	国际(QDII)基金	倪斌
30	020667.OF	富国创业板中盘200联接A	0.10	2024-02-06	股票型基金	金泽宇

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

2.2 新发行基金

本期，国内新发行基金一共 18 只，较上期减少 2 只。其中，股票型基金 7 只，混合型基金 5 只，债券型基金 4 只，国际 QDII 基金 2 只，股票型基金发行数目最多。

新发行的 7 只股票型基金，其中 6 只被动指数型基金，1 只普通股票型基金，7 只被动指数基金主要跟踪中证 500 质量成长、国企改革、红利低波、港股通高股息、央企科技指数。新发行的 5 只混合型基金中均为偏股混合型基金。新发行的 4 只债券型基金中 1 只为中长期纯债型基金，2 只混合债券型二级基金，1 只为短期纯债型基金。新发行的 2 只 QDII 基金中，1 只 QDII 股票型基金，1 只 QDII 混合型基金，具体发行明细如下：

图 4：上周新发行的基金列表（只包含初始基金）

序号	基金代码	名称	认购起始日期	投资类型	基金经理
1	020267.OF	宏利睿智成长A	2024-02-16	混合型基金	孟杰
2	019326.OF	申万菱信乐研A	2024-02-08	混合型基金	付娟
3	562343.OF	银华中证500质量成长ETF	2024-02-08	股票型基金	马君,张亦弛
4	019332.OF	华富产业智选A	2024-02-08	混合型基金	郜哲
5	019176.OF	汇添富添添乐双鑫A	2024-02-08	债券型基金	陈思行,胡奕
6	019531.OF	南方中证光伏产业A	2024-02-08	股票型基金	李佳亮
7	019189.OF	华商品质价值A	2024-02-08	混合型基金	余懿
8	019559.OF	交银稳悦回报A	2024-02-08	债券型基金	王艺伟
9	019916.OF	富国医药创新A	2024-02-08	股票型基金	赵伟
10	019347.OF	富国匠心成长A	2024-02-08	混合型基金	徐智翔
11	159528.OF	富国中证国有企业改革ETF	2024-02-07	股票型基金	曹璐迪
12	159525.OF	富国中证红利低波动ETF	2024-02-07	股票型基金	金泽宇
13	513823.OF	汇添富中证港股通高股息投资ETF	2024-02-07	股票型基金	董瑾
14	019230.OF	广发全球稳健配置A	2024-02-06	国际(QDII)基金	沈博文
15	020701.OF	南华瑞享纯债A	2024-02-06	债券型基金	沈致远
16	019529.OF	南方中证国新央企科技引领联接A	2024-02-06	股票型基金	李佳亮
17	020545.OF	鹏扬季季鑫90天滚动持有A	2024-02-05	债券型基金	陈钟闻
18	020712.OF	华安三季报日经225联接A	2024-02-05	国际(QDII)基金	倪斌

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 75 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：万家基金（10 只）、浙商基金（8 只）和景顺长城基金（5 只）。

图 5：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
000507.OF	宏利宏达A	刘峻晨	2024/2/8	师婧	2024/2/8	019747.OF	华西优选价值	李健伟	2024/2/7		
000926.OF	中信建投睿信A	艾翀	2024/2/6			020424.OF	方正富邦致盛A	汤戈	2024/2/5		
000963.OF	兴业多策略	高圣	2024/2/5			020432.OF	上银聚泽益	楼昕宇	2024/2/5		
001254.OF	宏利新起点A	刘峻晨	2024/2/8	师婧	2024/2/8	020536.OF	建信开元瑞享3个月持有A	徐辉	2024/2/5		
001453.OF	鹏华弘鑫A	萧嘉倩	2024/2/8	李韵怡	2024/2/8	159529.SZ	标普消费ETF	金琪	2024/2/6		
002190.OF	农银汇理新能源主题A	左鹏飞	2024/2/6			159577.OF	汇添富MSCI美国50ETF	乐无穹	2024/2/5		
002376.OF	国寿安保核心产业	孟亦佳	2024/2/8	李丹	2024/2/8	261002.OF	景顺长城悦信增利A	汪涛	2024/2/6		
003121.OF	中信保诚稳利A	郑义萨	2024/2/6			373010.OF	摩根双息平衡A	梁鹏	2024/2/8	李博	2024/2/8
003131.OF	国寿安保强国智造	宋易璐	2024/2/8	李捷	2024/2/8	377530.OF	摩根行业轮动A	梁鹏	2024/2/8	陈思郡	2024/2/8
003287.OF	中信保诚稳益A	郑义萨	2024/2/6			501075.SH	耿嘉洲	耿嘉洲	2024/2/8	李文宾	2024/2/8
003308.OF	中信建投睿利A	艾翀	2024/2/6			501075.SH	科创主题LOF	武玉迪	2024/2/8	李文宾	2024/2/8
004106.OF	中信保诚稳丰A	郑义萨	2024/2/6			506001.SH	万家科创板	黄兴亮	2024/2/8	李文宾	2024/2/8
005134.OF	长信长金通A	俞玮晨	2024/2/5			506001.SH	万家科创板	武玉迪	2024/2/8	李文宾	2024/2/8
005299.OF	万家成长优选A	耿嘉洲	2024/2/8	李文宾	2024/2/8	560110.SH	中证1000ETF基金	孙浩	2024/2/7	乐无穹	2024/2/7
005617.OF	中信保诚鑫鑫3个月定开	郑义萨	2024/2/6			675121.OF	西部利得汇逸A	魏翔	2024/2/7	易圣情	2024/2/7
006132.OF	万家智造优选A	张晨露	2024/2/8	李文宾	2024/2/8	910005.OF	东方红启兴三年持有A	胡晓	2024/2/8		
006233.OF	万家汽车新趋势A	耿嘉洲	2024/2/8	李文宾	2024/2/8	970081.OF	东海证券海鑫利短债	潘一菲	2024/2/6	朱晨飞	2024/2/6
006367.OF	交银裕祥纯债A	张顺晨	2024/2/8			970082.OF	东海证券海鑫利短债	潘一菲	2024/2/6	朱晨飞	2024/2/6
006526.OF	鹏华优选回报A	谢添元	2024/2/6	孟昊	2024/2/6	000542.OF	上银慧悦A			葛沁沁	2024/2/7
007074.OF	国寿安保新蓝筹	李博闻	2024/2/8	张标	2024/2/8	002148.OF	国寿安保稳惠			吴坚	2024/2/8
008531.OF	惠升惠民A	彭柏文	2024/2/7			002279.OF	浙商惠盈纯债A			刘俊杰	2024/2/7
008657.OF	景顺长城科技创新A	张仲维	2024/2/6	李进	2024/2/5	002830.OF	浙商惠丰定期开放			刘俊杰	2024/2/7
009467.OF	红土创新科技创新3个月定开A	赵波	2024/2/7	盖俊龙	2024/2/7	003314.OF	浙商惠南纯债			刘俊杰	2024/2/7
010611.OF	万家战略发展产业A	叶勇	2024/2/8	李文宾	2024/2/8	003549.OF	浙商惠裕纯债A			刘俊杰	2024/2/7
010694.OF	万家内需增长一年持有	刘洋	2024/2/8	李文宾	2024/2/8	004449.OF	上银慧增利B			葛沁沁	2024/2/7
010755.OF	博道睿见一年持有	刘俊	2024/2/6			005609.OF	富国军工主题A			章旭峰	2024/2/7
010910.OF	交银安悦平衡养老目标三年持有	刘兵	2024/2/5			007224.OF	浙商惠泉3个月定开A			刘俊杰	2024/2/7
011985.OF	申万菱信合利A	舒世茂	2024/2/6			007459.OF	浙商惠南纯债			刘俊杰	2024/2/7
013250.OF	红土创新智能制造	赵波	2024/2/7			007587.OF	浙商丰裕纯债A			刘俊杰	2024/2/7
013812.OF	景顺长城景气进取A	张靖	2024/2/6	李进	2024/2/5	009381.OF	汇安核心资产A			陈欣	2024/2/5
014295.OF	农银汇理金穗优选6个月持有A	方玉冰	2024/2/6			009568.OF	浙商智多宝稳健一年持有期A			刘俊杰	2024/2/7
014472.OF	景顺长城远见成长A	孟恒	2024/2/6	李进	2024/2/5	010434.OF	红土创新医疗保健			盖俊龙	2024/2/7
014838.OF	兴银碳中和主题A	罗旭达	2024/2/8			012902.OF	平安添悦A			刘斌斌	2024/2/6
015610.OF	万家匠心致远一年持有A	束金伟	2024/2/8	李文宾	2024/2/8	015625.OF	平安添源A			刘斌斌	2024/2/6
015949.OF	上银聚恒益一年定开	葛沁沁	2024/2/7			015856.OF	格林碳中和主题A			刘冬	2024/2/8
016661.OF	华商鸿丰纯债	吴毓灵	2024/2/6			501059.SH	国联红利LOF			陈元舜	2024/2/7
018767.OF	汇添富稳乐回报A	徐光	2024/2/8			510200.SH	上证券商ETF			陈欣	2024/2/5
019654.OF	天弘招享3个月定开	尹粒宇	2024/2/8								

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声明。

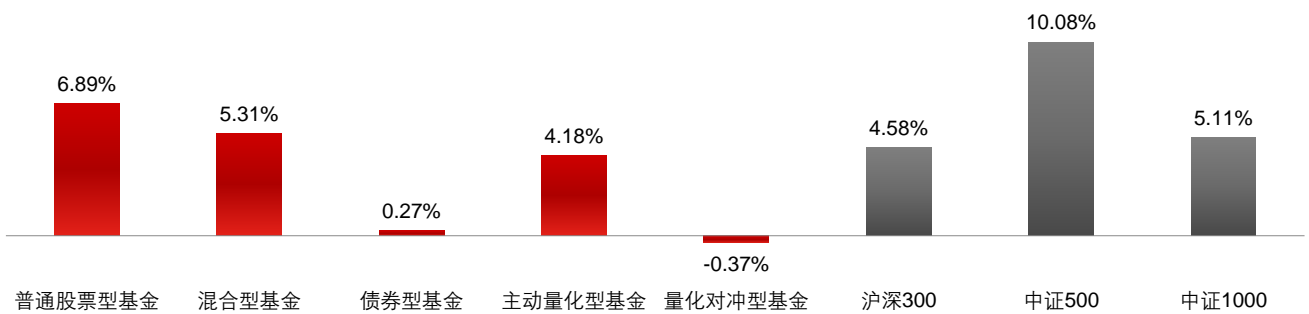
三、基金业绩表现

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 6.89%，混合型基金为 5.31%，债券型基金为 0.27%。量化产品中主动量化产品平均收益为 4.18%，量化对冲产品为-0.37%。

图 6：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 7：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	创金合信专精特新A	14.10%	华夏军工安全A	14.23%	工银可转债	9.42%
2	创金合信医疗保健行业A	14.01%	汇安资产轮动A	13.96%	南方昌元可转债A	6.33%
3	景顺长城环保优势	13.36%	创业板2年定开	13.80%	南方希元可转债	6.06%
4	工银智能制造	13.21%	汇添富医疗服务A	13.77%	浙商丰利增强	5.66%
5	红土创新医疗保健	13.20%	创金合信医药优选3个月持有A	13.67%	华夏可转债增强A	5.54%
6	宝盈医疗健康沪港深A	12.96%	万家经济新动能A	13.28%	鹏华可转债A	5.18%
7	安信医药健康A	12.93%	景顺长城成长龙头一年持有A	13.26%	建信双息红利A	5.18%
8	财通集成电路产业A	12.91%	景顺长城创新成长	13.18%	交银可转债A	4.96%
9	汇安趋势动力A	12.76%	安信创新先锋A	13.12%	国泰可转债	4.93%
10	大成品质医疗A	12.73%	财通资管健康产业A	13.11%	博时转债增强A	4.77%

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	汇安成长优选A	12.27%	德邦量化对冲策略A	0.98%	国联安沪深300指数增强A	3.68%
2	东吴智慧医疗量化策略A	12.09%	海富通安益对冲A	0.96%	华安MSCI中国A股指数增强	3.28%
3	海通量化成长精选一年持有B	11.60%	汇添富绝对收益策略A	0.58%	海富通创业板增强A	2.31%
4	金鹰先进制造A	11.48%	光大阳光对冲策略6个月持有A	0.34%	华夏中证1000指数增强A	1.94%
5	万家互联互通核心资产量化策略A	11.16%	广发对冲套利	0.26%	娱乐增强LOF	1.90%
6	华安事件驱动量化策略A	11.13%	国联智选对冲策略3个月定开	0.16%	华安中证500指数增强A	1.32%
7	华商科创板量化选股A	11.05%	嘉实绝对收益策略A	0.07%	中证1000增强ETF	1.28%
8	嘉实研究增强	10.59%	安信稳健阿尔法定开A	0.07%	嘉实中证半导体增强A	1.20%
9	富国新机遇A	9.87%	华泰柏瑞量化对冲	0.02%	西部利得CES半导体芯片行业指数增强	1.18%
10	华夏量化优选A	9.84%	华宝量化对冲A	-0.03%	国泰中证500指数增强A	1.15%

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

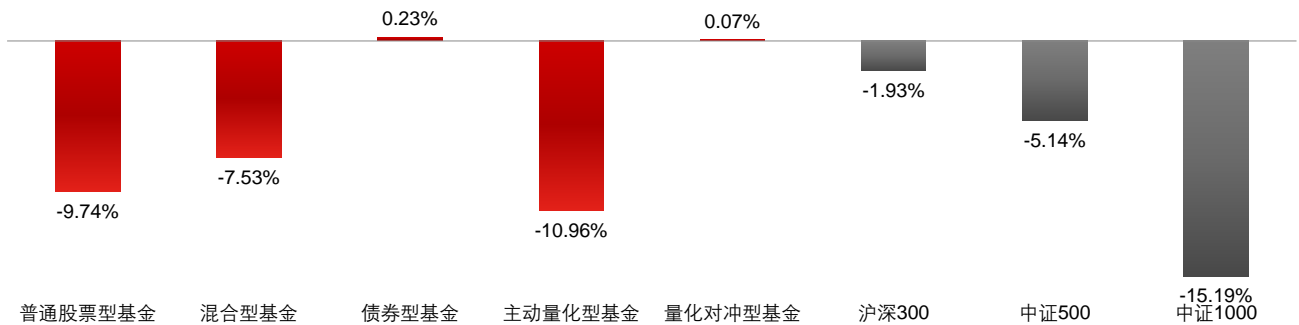
有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

3.2 年初至今业绩

年初至今，普通股票型基金平均收益为-9.74%，混合型基金为-7.53%，债券型基金为 0.23%，量化产品中主动量化产品平均收益为-10.96%，量化对冲产品为 0.07%。

普通股票型基金中招商科技动力 3 个月滚动持有 A 收益最高 6.64%，混合型基金中永赢股息优选 A 最高 10.00%，债券型基金中江信祺福 A 最高 6.95%，主动量化基金中长盛量化红利策略 A 最高 6.40%，量化对冲基金中华宝量化对冲 A 最高 1.99%，指数增强型基金中创金合信北证 50 成份指数增强 A 相对基准超额收益最高 13.79%。

图 8：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 9：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	招商科技动力3个月滚动持有A	6.64%	永赢股息优选A	10.00%	江信祺福A	6.95%
2	招商景气精选A	6.43%	浙商汇金转型升级A	8.52%	工银可转债	6.33%
3	招商行业精选	6.41%	上银鑫卓A	7.90%	30年国债ETF	4.13%
4	招商产业精选A	6.29%	永赢长远价值A	7.85%	鹏华永达中短债6个月定开A	4.08%
5	汇添富外延增长主题A	6.07%	德邦周期精选A	7.68%	景顺长城中债1-3年国开债A	3.70%
6	嘉实新消费	5.39%	中泰红利优选一年持有	7.66%	国泰惠丰纯债	3.44%
7	平安股息精选A	5.26%	中泰红利价值一年持有	7.42%	天弘招享三个月定开	3.34%
8	南方匠心优选A	5.10%	鹏华弘益A	7.07%	同泰恒利纯债A	3.33%
9	鹏华先进制造	4.87%	万家精选A	7.06%	前海开源祥和A	3.19%
10	前海开源股息率100强	4.77%	鹏华鑫远价值一年持有A	6.93%	中海丰盈三个月定开	2.70%

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	长盛量化红利策略A	6.40%	华宝量化对冲A	1.99%	创金合信北证50成份指数增强A	13.79%
2	中欧国企红利A	4.36%	国联智选对冲策略3个月定开	1.67%	中银中证1000指数增强A	9.26%
3	九泰盈泰量化A	3.76%	中邮绝对收益策略	1.51%	中邮中证500指数增强A	6.58%
4	中海量化策略	2.43%	工银绝对收益A	1.49%	申万菱信中证1000指数增强A	5.35%
5	华商300智选A	2.08%	光大阳光对冲策略6个月持有A	1.41%	中银中证500指数增强A	5.10%
6	大摩量化多策略	1.91%	申万菱信量化对冲策略	1.27%	娱乐增强LOF	5.07%
7	富国大盘价值A	1.21%	富国量化对冲策略三个月持有A	1.15%	华夏中证1000指数增强A	4.60%
8	红土创新稳进A	0.82%	安信稳健阿尔法定开A	1.05%	中证1000增强ETF	4.54%
9	博时量化价值A	0.53%	南方绝对收益策略	0.97%	鑫元中证1000指数增强A	4.36%
10	东吴安鑫量化A	0.52%	嘉实绝对收益策略A	0.80%	明亚中证1000指数增强A	3.48%

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

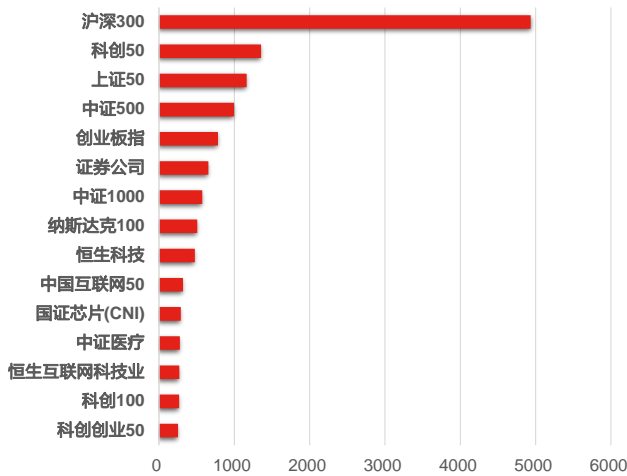
有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

四、场内基金动态

截止 2024 年 2 月 8 日，规模最大的股票型 ETF 跟踪标的为沪深 300，总规模 4934 亿元，其次为科创 50 规模 1354 亿元、上证 50 规模 1163 亿元，宽基指数中沪深 300、科创 50、上证 50、中证 500、创业板指规模最大，非宽基指数中证券公司、恒生科技、中国互联网 50、国证芯片(CNI)规模最大。

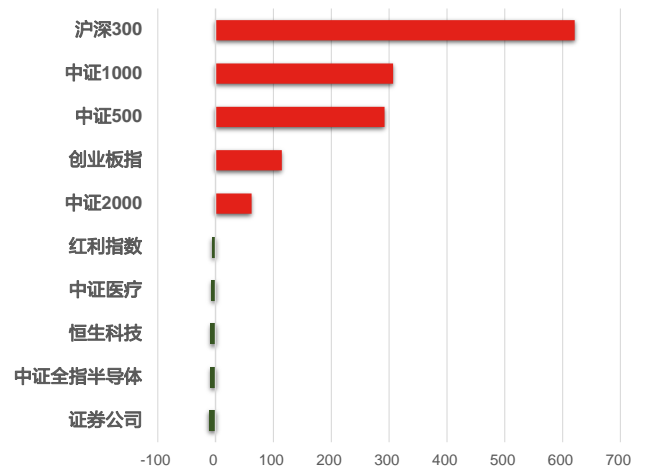
上周，沪深 300 资金净流入最多 621 亿元，中证 1000、中证 500 其次，证券公司净流出最多 12 亿元；年初至今，沪深 300 净流入最多 2105 亿，中证 500、上证 50 其次，港股通互联网资金净流出最多 21 亿元。

图 10：规模最大的股票型 ETF 跟踪标的（单位：亿元）（截止 2024 年 2 月 8 日）



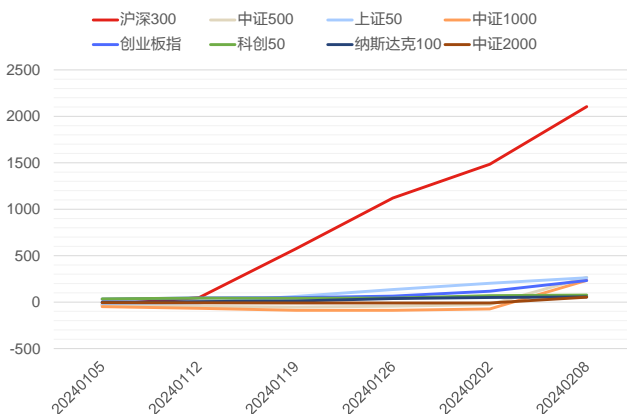
数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

图 11：上周净流入流出最多的股票型 ETF 跟踪标的（单位：亿元）



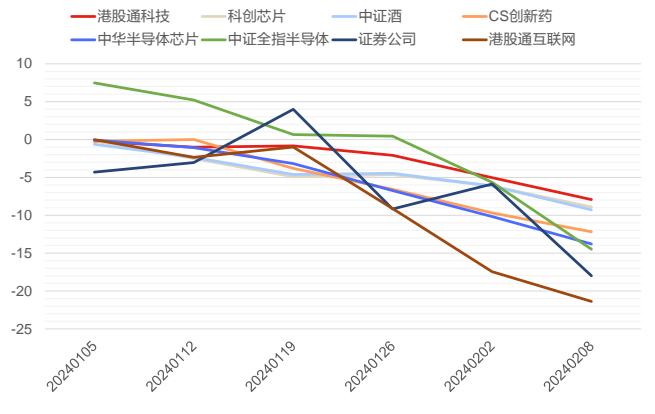
数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

图 12：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 13：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：

- 1) **上证 50**：华夏上证 50ETF 规模最大 1098.60 亿，上周资金净流入 52.41 亿，上周日均成交额 60.44 亿元；
- 2) **沪深 300**：华泰柏瑞沪深 300ETF 规模最大 1779.61 亿，上周资金净流入 135.23 亿，上周日均成交额 86.34 亿；
- 3) **中证 500**：南方中证 500ETF 规模最大 718.92 亿，上周资金净流入 260.11 亿，上周日均成交额 91.03 亿；
- 4) **中证 1000**：南方中证 1000ETF 规模最大 230.98 亿，上周资金净流入 147.73 亿，上周日均成交额 52.44 亿；
- 5) **创业板指**：易方达创业板 ETF 规模最大 573.26 亿，上周资金净流入 98.93 亿，上周日均成交额 67.29 亿；
- 6) **科创 50**：华夏上证科创板 50ETF 规模最大 822.24 亿，上周资金净流出 30.16 亿，上周日均成交额 39.17 亿。

图 14：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	1098.60	60.44	39.03	21.99	120.36	52.41	276.62
510100.SH	易方达上证50ETF	上证50	45.91	7.26	4.31	4.79	-14.98	5.57	-16.31
510800.SH	建信上证50ETF	上证50	7.02	0.49	0.25	-0.01	0.53	-0.02	0.52
510710.SH	博时上证50ETF	上证50	6.15	0.24	0.16	-0.02	0.08	-0.07	0.22
510850.SH	工银上证50ETF	上证50	1.77	0.17	0.12	-0.01	-0.07	-0.02	-0.17
510300.SH	华泰柏瑞沪深300ETF	沪深300	1779.61	86.34	65.35	40.91	155.21	135.23	503.58
510310.SH	易方达沪深300ETF	沪深300	1069.18	50.28	30.61	99.20	367.74	158.92	586.61
159919.SZ	嘉实沪深300ETF	沪深300	925.24	56.96	30.00	42.97	148.86	146.01	504.09
510330.SH	华夏沪深300ETF	沪深300	851.92	48.71	25.33	48.63	140.38	162.88	468.45
515330.SH	天弘沪深300ETF	沪深300	85.73	0.65	0.53	0.90	9.30	0.82	8.44
510500.SH	南方中证500ETF	中证500	718.92	91.03	25.41	54.09	52.71	260.11	249.97
512500.SH	华夏中证500ETF	中证500	82.69	8.93	3.89	8.01	7.86	21.48	20.62
159922.SZ	嘉实中证500ETF	中证500	58.41	8.16	4.61	1.41	-0.55	6.97	-4.06
510510.SH	广发中证500ETF	中证500	29.83	0.73	0.51	0.64	1.22	1.00	1.82
510580.SH	易方达中证500ETF	中证500	25.29	0.54	0.24	3.84	5.16	2.37	3.17
512100.SH	南方中证1000ETF	中证1000	230.98	52.44	13.86	82.00	76.37	147.73	133.32
159845.SZ	华夏中证1000ETF	中证1000	124.66	25.47	9.32	35.54	30.41	64.63	52.10
560010.SH	广发中证1000ETF	中证1000	115.15	19.94	7.64	36.19	21.25	65.80	32.02
159629.SZ	富国中证1000ETF	中证1000	62.07	8.94	3.17	13.21	9.05	24.49	14.87
159633.SZ	易方达中证1000ETF	中证1000	26.39	3.46	2.04	1.30	0.61	2.30	0.45
159915.SZ	易方达创业板ETF	创业板指	573.26	67.29	29.31	63.05	119.57	98.93	191.58
159977.SZ	天弘创业板ETF	创业板指	74.65	1.59	0.82	0.32	3.27	0.61	5.80
159952.SZ	广发创业板ETF	创业板指	55.68	4.64	2.55	6.89	17.54	6.88	17.72
159948.SZ	南方创业板ETF	创业板指	25.60	0.23	0.18	-0.11	0.05	-0.19	0.05
159908.SZ	博时创业板ETF	创业板指	18.02	0.47	0.20	0.58	1.10	0.91	1.73
588000.SH	华夏上证科创板50ETF	科创50	822.24	39.17	28.52	-39.11	2.88	-30.16	4.74
588080.SH	易方达上证科创板50ETF	科创50	335.59	19.14	8.15	52.89	80.73	37.65	58.73
588050.SH	工银上证科创板50ETF	科创50	76.98	3.07	2.37	-1.40	-1.24	-0.98	-1.22
588090.SH	华泰柏瑞上证科创板50ETF	科创50	42.46	1.61	1.23	-0.83	-0.55	-0.62	-0.30
588060.SH	广发上证科创板50ETF	科创50	38.51	1.54	1.36	-2.68	18.40	-1.21	9.49

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声明。











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 最大 319.61 亿，年初至今华泰柏瑞南方东英恒生科技 ETF 资金净流入最多 12.13 亿，年初至今华夏恒生科技 ETF 日均成交额最高 27.23 亿；
- 2) **券商系列**：国泰中证全指证券公司 ETF 规模最大 309.07 亿，年初至今天弘中证全指证券公司 ETF 资金净流入最多 0.60 亿，年初至今国泰中证全指证券公司 ETF 日均成交额最高 10.11 亿；
- 3) **科技系列**：华夏国证半导体芯片 ETF 规模最大 225.26 亿，年初至今华夏国证半导体芯片 ETF 资金净流入最多 4.77 亿，年初至今国联安中证全指半导体 ETF 日均成交额最高 9.65 亿；
- 4) **新能源系列**：华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 规模最大 96.49 亿，年初至今天弘中证光伏产业 ETF 资金净流入最多 1.92 亿，年初至今华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 日均成交额最高 6.33 亿；
- 5) **医药系列**：华宝中证医疗 ETF 规模最大 233.02 亿，年初至今该系列 ETF 均为净流出，年初至今易方达沪深 300 医药卫生 ETF 日均成交额最高 5.97 亿；
- 6) **消费系列**：鹏华中证酒 ETF 规模最大 98.28 亿，年初至今该系列 ETF 均为净流出，年初至今鹏华中证酒 ETF 日均成交额最高 3.81 亿；
- 7) **军工系列**：国泰中证军工 ETF 规模最大 75.01 亿，年初至今广发中证军工 ETF 资金净流入最多 1.33 亿，年初至今国泰中证军工 ETF 日均成交额最高 2.93 亿；
- 8) **红利&国企系列**：华泰柏瑞红利 ETF 规模最大 184.07 亿，年初至今华泰柏瑞红利 ETF 资金净流入最多 12.87 亿，年初至今华泰柏瑞红利 ETF 日均成交额最高 5.35 亿。

图 15：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	319.61	12.91	8.27	0.22	6.90	0.19	6.21
	513330.SH	华夏恒生互联网科技业ETF	恒生互联网科技业	265.52	32.12	23.90	0.04	4.56	0.01	1.48
	513180.SH	华夏恒生科技ETF	恒生科技	198.00	38.31	27.23	-17.97	-25.77	-7.63	-10.90
	159920.SZ	华夏恒生ETF	恒生指数	146.30	7.65	5.51	-0.16	0.94	-0.16	0.86
	513130.SH	华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF	恒生科技	140.77	28.23	20.91	-2.20	26.91	-0.93	12.33
券商	512880.SH	国泰中证全指证券公司ETF	证券公司	309.07	12.60	10.11	-8.72	-9.91	-7.57	-8.91
	512000.SH	华宝中证全指证券公司ETF	证券公司	206.68	6.77	5.75	-5.00	-8.50	-4.15	-7.22
	512900.SH	南方中证全指证券公司ETF	证券公司	59.22	0.72	0.53	0.03	-1.71	-0.01	-1.54
	159841.SZ	天弘中证全指证券公司ETF	证券公司	39.86	2.10	1.40	0.44	0.92	0.30	0.80
	560090.SH	汇添富中证全指证券公司ETF	证券公司	11.99	0.12	0.13	-0.06	0.08	-0.05	0.07
科技	159995.SZ	华夏国证半导体芯片ETF	国证芯片(CNI)	225.26	5.00	4.49	-5.38	4.16	-3.94	4.77
	512480.SH	国联安中证全指半导体ETF	中证全指半导体	199.67	10.05	9.65	-14.40	-24.46	-8.82	-14.47
	512760.SH	国泰CES半导体芯片ETF	中华半导体芯片	130.05	3.21	3.00	-5.17	-16.65	-3.63	-13.80
	515050.SH	华夏中证5G通信主题ETF	5G通信	65.73	0.82	0.61	-1.44	0.70	-1.09	0.64
	159869.SZ	华夏中证动漫游戏ETF	动漫游戏	51.72	4.36	3.90	0.01	1.30	-0.01	1.03
新能源	515790.SH	华泰柏瑞中证光伏产业ETF	光伏产业	96.49	4.17	6.33	-4.49	-8.28	-3.42	-5.90
	515030.SH	华夏中证新能源汽车ETF	CS新能源车	67.12	1.80	1.62	-2.45	-6.03	-2.41	-6.18
	516160.SH	南方中证新能源ETF	中证新能	58.73	1.98	2.05	-2.82	0.51	-1.56	0.55
	159857.SZ	天弘中证光伏产业ETF	光伏产业	21.08	1.66	2.01	-2.26	2.13	-1.42	1.92
	159806.SZ	国泰中证新能源汽车ETF	CS新能源车	12.87	0.39	0.40	-0.37	-0.71	-0.16	-0.32

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声明。

	512170.SH	华宝中证医疗ETF	中证医疗	233.02	6.08	4.50	-19.21	-14.98	-6.42	-4.79	
医药	512010.SH	易方达沪深300医药卫生ETF	300医药	181.53	6.74	5.97	-11.53	-4.74	-3.93	-1.12	
	159992.SZ	银华中证创新药产业ETF	CS创新药	64.52	3.47	2.61	-2.85	-13.59	-1.81	-9.53	
	515120.SH	广发中证创新药产业ETF	CS创新药	31.77	1.61	1.26	-1.39	-5.57	-0.66	-2.79	
	159828.SZ	国泰中证医疗ETF	中证医疗	20.99	0.88	0.68	-1.95	-1.87	-0.81	-0.76	
消费	512690.SH	鹏华中证酒ETF	中证酒	98.28	4.31	3.81	-5.13	-14.75	-3.17	-9.29	
	159928.SZ	汇添富中证主要消费ETF	800消费	89.68	1.50	1.05	-0.74	-3.28	-0.60	-2.60	
	512600.SH	嘉实中证主要消费ETF	800消费	3.87	0.12	0.09	-0.04	-0.04	-0.03	-0.03	
	159672.SZ	博时中证主要消费ETF	800消费	0.86	0.07	0.07	-0.01	-0.06	-0.01	-0.05	
	560680.SH	广发中证主要消费ETF	800消费	0.49	0.15	0.20	0.00	0.03	0.00	0.03	
军工	512660.SH	国泰中证军工ETF	中证军工	75.01	3.01	2.93	-3.36	-5.87	-2.69	-4.65	
	512710.SH	富国中证军工龙头ETF	军工龙头	44.10	1.59	1.34	-2.67	-5.60	-1.28	-2.93	
	512680.SH	广发中证军工ETF	中证军工	31.80	0.41	0.34	-0.23	1.74	-0.21	1.33	
	512560.SH	易方达中证军工ETF	中证军工	5.94	0.27	0.21	-0.44	0.42	-0.21	0.23	
	512810.SH	华宝中证军工ETF	中证军工	4.94	0.69	0.55	1.18	1.30	0.97	1.09	
红利&国企	510880.SH	华泰柏瑞红利ETF	红利指数	184.07	5.79	5.35	-2.03	4.39	-6.04	12.37	
	512950.SH	华夏央企结构调整ETF	结构调整	50.57	0.36	0.35	-0.08	0.05	-0.09	0.08	
	515900.SH	博时央企创新驱动ETF	央企创新	50.42	0.65	0.95	-0.30	-0.24	-0.37	-0.22	
	512960.SH	博时央企结构调整ETF	结构调整	49.28	0.15	0.18	-0.01	-0.06	-0.01	-0.07	
	159959.SZ	银华央企结构调整ETF	结构调整	25.79	0.30	0.25	0.27	-0.33	0.34	-0.39	

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。