

公募费率再改革，又一家外资公募宣布增资

报告发布日期

2025年03月22日

研究结论

- 基金市场热点跟踪：1. 公募费率再改革：**公募基金费率改革还在持续进行中。3月19日，多家基金公司发布公告称，为降低投资者的理财成本，经与基金托管人协商一致，自3月21日起，公司旗下部分指数基金的指数使用费调整为基金管理人承担。此次调整后，这些基金管理人旗下全部指数基金的指数使用费均由基金管理人承担。**2. 又一家外资公募宣布增资：**3月18日，联博基金发布公告称，经股东联博香港有限公司决定，联博基金的注册资本由原来的3亿元人民币增加至5亿元人民币。联博基金由联博香港有限公司全资控股，增加注册资本后，股东持股比例不变。联博基金已按有关规定就注册资本增加事宜向监管机构及市场监督管理局办理相应备案和变更登记手续。
- 基金发行动态：**本期，国内新成立基金35只，股票型基金20只，混合型基金5只，债券型基金7只，FOF基金2只，REITs基金1只。新基金共募集327.32亿元，较上期增加149.25亿元。其中，由冯佳管理的大成景苏利率债A规模最大，为59.90亿元。本期，国内新发行基金共40只，较上期增加21只。其中股票型基金25只，混合型基金6只，债券型基金4只，FOF基金2只，国际(QDII)基金1只。上周共有52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：财通证券资管(9只)、海富通基金(6只)、平安基金(4只)。
- 基金业绩表现：**上周，普通股票型基金平均收益-2.15%，混合型基金为-1.86%，债券型基金为-0.04%。量化产品中主动量化产品平均收益为-1.42%，量化对冲产品为0.27%。年初至今，普通股票型基金平均收益为5.53%，混合型基金为4.35%，债券型基金为-0.06%，量化产品中主动量化产品平均收益为4.73%，量化对冲产品为0.44%。
- 场内基金动态：**截止2025年3月21日，规模最大的ETF跟踪标的为沪深300，总规模9434.02亿元，其次为中证A500规模2366.90亿元、科创50规模1690.16亿元，股票宽基指数中沪深300、科创50、中证A500规模最大，股票非宽基指数中证证券公司、纳斯达克100、恒生科技规模最大，纳斯达克100是规模最大的境外股票指数，SGE黄金9999是规模最大的商品指数。上周，科创50资金净流入最多为44.38亿元，其次，中证A500净流出最多为-90.15亿元；年初至今，港股通互联网净流入最多129.41亿，中债-30年期国债财富(总值)指数其次，沪深300净流出最多-454.23亿元。

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	021-63325888*5091 qjurui@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860519020001 香港证监会牌照：BSW115
陶文启	taowenqi@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860524080003

相关报告

公募密集申报自由现金流主题基金，年内首家QDII业务获批	2025-03-16
又一只翻倍基限购，年内公募定增浮盈超20%	2025-03-09
首批科创债基金上报，第二批科创ETF基金上架	2025-03-02

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.....	13

一、基金市场热点跟踪

【公募费率再改革】公募基金费率改革还在持续进行中。3月19日，多家基金公司发布公告称，为降低投资者的理财成本，经与基金托管人协商一致，自3月21日起，公司旗下部分指数基金的指数使用费调整为基金管理人承担。此次调整后，这些基金管理人旗下全部指数基金的指数使用费均由基金管理人承担。

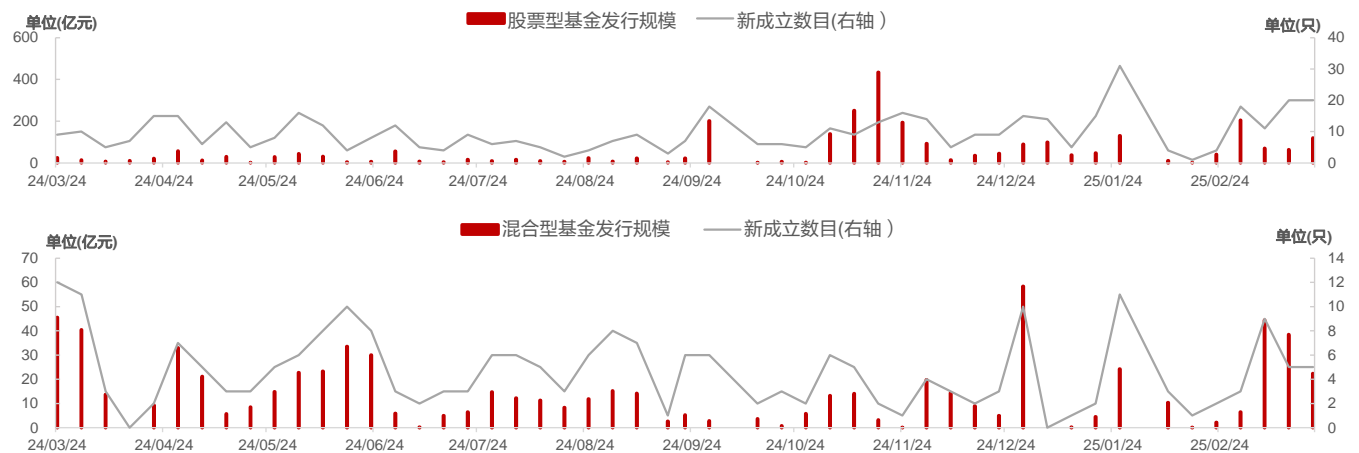
【又一家外资公募宣布增资】3月18日，联博基金发布公告称，经股东联博香港有限公司决定，联博基金的注册资本由原来的3亿元人民币增加至5亿元人民币。联博基金由联博香港有限公司全资控股，增加注册资本后，股东持股比例不变。联博基金已按有关规定就注册资本增加事宜向监管机构及市场监督管理局办理相应备案和变更登记手续。

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。

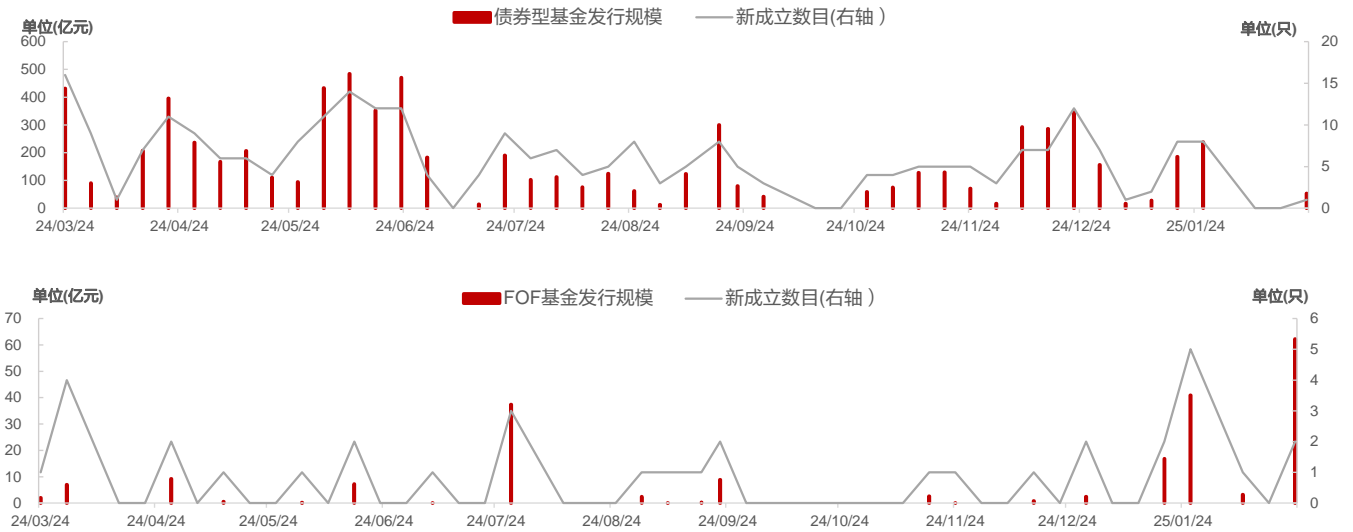
在过去一年，公募基金市场共成立新基金1108只，共募集1.21万亿元；其中股票型基金新成立492只，共募集2847.52亿元；混合型基金新成立233只，共募集719.57亿元；债券型基金新成立298只，共募集7723.88亿元；FOF基金共成立38只，共募集220.17亿元，其他（QDII基金与REITs基金）共成立47只，共募集594.65亿元。具体如下：

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）



数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

2.1 新成立基金

本期，国内新成立基金 35 只，股票型基金 20 只，混合型基金 5 只，债券型基金 7 只，FOF 基金 2 只，REITs 基金 1 只。新基金共募集 327.32 亿元，较上期增加 149.25 亿元。其中，由冯佳管理的大成景苏利率债 A 规模最大，为 59.90 亿元。在新成立的基金中：

- 股票型基金成立了 20 只，共募集 119.37 亿元，其中被动指数型基金 15 只，增强指数型基金 5 只。混合型基金成立了 5 只，共募集 22.38 亿元，均为偏股混合型基金。
- 债券型基金成立了 7 只，共募集 167.89 亿元，其中 2 只混合债券二级基金，1 只混合债券一级基金，4 只中长期纯债型基金。FOF 基金成立了 2 只，共募集 4.06 亿元，其中 1 只混合型 FOF 基金，1 只债券型 FOF 基金。

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	023026.OF	大成景苏利率债A	59.90	2025/3/20	债券型基金	冯佳
2	023258.OF	宏利悦利利率债A	59.66	2025/3/19	债券型基金	沈乔阳,余罗畅
3	023471.OF	南方泽享稳健添利A	23.73	2025/3/18	债券型基金	孙鲁闻,郑少波
4	023410.OF	天弘恒生港股通高股息低波动指数A	20.28	2025/3/18	股票型基金	沙川
5	023001.OF	汇添富上证科创板100指数A	19.45	2025/3/19	股票型基金	罗昊
6	588910.OF	建信上证智选科创板创新价值ETF	14.44	2025/3/20	股票型基金	张溢麟
7	023325.OF	路博迈中证A500指数增强A	13.99	2025/3/20	股票型基金	魏晓雪
8	508055.SH	汇添富上海地产租赁住房REIT	13.62	2025/3/21	REITs	李凯,潘德佳,杨振宁
9	022846.OF	富国景气优选A	12.70	2025/3/18	混合型基金	张弘
10	023057.OF	富国安怡120天持有A	9.57	2025/3/20	债券型基金	张洋
11	023296.OF	富国安阳90天持有A	9.38	2025/3/17	债券型基金	刘爱民
12	563660.OF	银河中证A500ETF	7.35	2025/3/20	股票型基金	黄栋
13	022820.OF	融通中证A500指数增强A	6.63	2025/3/18	股票型基金	何天翔,熊俊杰
14	560630.OF	万家中证机器人ETF	5.99	2025/3/19	股票型基金	贺方舟
15	023483.OF	中金中证A500联接A	4.74	2025/3/21	股票型基金	刘重晋
16	023547.OF	平安上证180联接A	4.68	2025/3/20	股票型基金	刘洁倩
17	023499.OF	博道中证800指数增强A	3.87	2025/3/18	股票型基金	杨梦
18	589060.SH	东财上证科创板综合价格ETF	3.87	2025/3/19	股票型基金	吴逸
19	023344.OF	信澳星瑞智选A	3.74	2025/3/18	混合型基金	林景艺
20	023119.OF	民生加银中证全指指数增强A	3.52	2025/3/20	股票型基金	何江
21	022313.OF	惠升和荣90天滚动持有A	3.07	2025/3/18	债券型基金	沈亚峰,卓勇
22	023153.OF	中银证券中证A500指数A	3.00	2025/3/19	股票型基金	计伟,张艺敏
23	021726.OF	泓德智选启诚A	2.93	2025/3/18	混合型基金	李子昂
24	023518.OF	国投瑞银上证科创板200指数A	2.90	2025/3/18	股票型基金	钱瀚,赵建
25	159316.SZ	易方达恒生港股通创新药ETF	2.86	2025/3/18	股票型基金	成曦
26	022997.OF	平安元享90天持有A	2.79	2025/3/18	FOF基金	高莺,齐爱军
27	022059.OF	信澳鑫怡A	2.57	2025/3/18	债券型基金	林景艺,赵琳婧
28	022864.OF	华宝远识A	2.37	2025/3/18	混合型基金	唐雪倩
29	022560.OF	万家启源稳健三个月持有A	1.28	2025/3/18	FOF基金	任峥
30	023426.OF	中欧恒生沪深港汽车主题指数A	0.86	2025/3/18	股票型基金	宋巍巍
31	023448.OF	上银资源精选A	0.66	2025/3/21	混合型基金	卢扬
32	022311.OF	永赢中证500指数增强A	0.47	2025/3/18	股票型基金	朱晨歌
33	022854.OF	中航中证智选均衡配置指数A	0.17	2025/3/19	股票型基金	龙川,杨扬
34	023075.OF	鹏华上证科创板新能源联接A	0.15	2025/3/18	股票型基金	闫冬
35	023481.OF	万家中证港股通创新药联接A	0.14	2025/3/20	股票型基金	杨坤

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 40 只，较上期增加 21 只。其中股票型基金 25 只，混合型基金 6 只，债券型基金 4 只，FOF 基金 2 只，国际（QDII）基金 1 只。

新发行 25 只股票型基金，其中 24 只被动指数型基金，1 只增强指数型基金。新发行的 6 只混合型基金，其中 5 只偏股混合型基金，1 只灵活配置型基金。新发行的 4 只债券型基金，其中 2 只中长期纯债型基金，1 只混合债券型一级基金，1 只被动指数型债券基金。新发行的 2 只 FOF 基金为混合型 FOF 基金，新发行 1 只国际（QDII）基金为国际（QDII）股票型基金。

具体明细如下：

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	023584.OF	中欧红利智选A	2025-03-21	混合型基金	张学明
2	015726.OF	银河致远养老目标日期2045三年持有	2025-03-21	FOF基金	蒋敏
3	180305.SZ	南方顺丰物流REIT	2025-03-21	REITs	唐潇,徐文妹,许炜
4	159219.OF	融通深证100ETF	2025-03-21	股票型基金	何天翔,熊俊杰
5	023113.OF	施罗德添源纯债A	2025-03-21	债券型基金	单坤
6	022781.OF	中泰中证A500指增A	2025-03-21	股票型基金	邹巍,李玉刚
7	023160.OF	前海开源康悦稳健养老一年持有	2025-03-21	FOF基金	李赫
8	023638.OF	国泰恒生A股电网设备联接A	2025-03-21	股票型基金	朱碧莹
9	023753.OF	永赢信息产业智选A	2025-03-21	混合型基金	王文龙
10	023725.OF	工银上证科创板综合价格联接A	2025-03-20	股票型基金	史宝琰
11	023674.OF	德邦新兴产业A	2025-03-18	混合型基金	袁之漆
12	022362.OF	渤海汇金1个月持有A	2025-03-18	债券型基金	高延龙,李杨
13	023719.OF	华夏上证科创板综合联接A	2025-03-17	股票型基金	单宽之
14	588173.OF	华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF	2025-03-17	股票型基金	杨斯琪
15	023729.OF	易方达上证科创板综合联接A	2025-03-17	股票型基金	庞亚平
16	159217.OF	工银国证港股通创新药ETF	2025-03-17	股票型基金	刘伟琳
17	159377.OF	国泰创业板医药卫生ETF	2025-03-17	股票型基金	麻绎文
18	023044.OF	太平科技先锋A	2025-03-17	混合型基金	徐昊
19	023560.OF	富达创新驱动A	2025-03-17	混合型基金	张笑牧
20	159211.OF	富国深证100ETF	2025-03-17	股票型基金	殷钦怡
21	508055.SH	汇添富上海地产租赁住房REIT	2025-03-17	REITs	李凯,潘德佳,杨振宁
22	159212.OF	南方深证100ETF	2025-03-17	股票型基金	龚涛,赵卓雄
23	159366.OF	永赢中证港股通医疗主题ETF	2025-03-17	股票型基金	储可凡
24	022290.OF	兴业中证红利指数A	2025-03-17	股票型基金	楼华锋
25	159391.OF	博时国证大盘价值ETF	2025-03-17	股票型基金	王祥
26	023731.OF	南方上证科创板综合联接A	2025-03-17	股票型基金	潘水洋,杨恺宁
27	023737.OF	富国上证科创板综合价格联接A	2025-03-17	股票型基金	金泽宇
28	023739.OF	招商上证科创板综合联接A	2025-03-17	股票型基金	苏燕青
29	159202.OF	万家恒生互联网科技业ETF	2025-03-17	国际(QDII)基金	杨坤
30	023721.OF	天弘上证科创板综合联接A	2025-03-17	股票型基金	张戈
31	023733.OF	国泰上证科创板综合联接A	2025-03-17	股票型基金	朱碧莹
32	023757.OF	鹏华上证科创板综合联接A	2025-03-17	股票型基金	苏俊杰
33	022879.OF	汇泉均衡智选A	2025-03-17	混合型基金	杨宇,沈鑫
34	159216.OF	大成深证100ETF	2025-03-17	股票型基金	刘淼
35	023317.OF	华泰保兴开元3个月持有A	2025-03-17	债券型基金	陈祺伟
36	023257.OF	国融同业存单指数7天持有	2025-03-17	债券型基金	顾喆彬
37	159215.OF	平安中证A500ETF	2025-03-17	股票型基金	李严
38	023723.OF	景顺长城上证科创板综合价格联接A	2025-03-17	股票型基金	金璜,龚丽丽
39	023727.OF	博时上证科创板综合联接A	2025-03-17	股票型基金	刘玉强
40	023735.OF	汇添富上证科创板综合联接A	2025-03-17	股票型基金	罗昊

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 52 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：财通证券资管（9 只）、海富通基金（6 只）、平安基金（4 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	名称	认购起始日	投资类型	基金经理	离任日期	基金代码	名称	认购起始日	投资类型	基金经理	离任日期
000372.OF	中银惠利纯债A	2024/3/18		周毅		519050.OF	海富通安颐收益A	2024/3/21		谈云飞	2024/3/22
000406.OF	汇添富双利增强A	丁云波	2024/3/20			519051.OF	海富通一年定期开放A	方昆明	2024/3/20	夏妍妍	2024/3/22
002625.OF	博时安怡6个月A	余斌	2024/3/21			881010.OF	招商资管睿丰三个月持有A	姚彦如	2024/3/18	郑少亮	2024/3/18
002864.OF	广发安泽短债A	吴迪	2024/3/21			970024.OF	华安证券聚赢一年持有A	刘杰	2024/3/18	汪志健	2024/3/18
002930.OF	博时聚润纯债A	唐薇	2024/3/21	王帅	2024/3/21	970035.OF	华安证券合赢九个月持有	刘杰	2024/3/18	汪志健	2024/3/18
007037.OF	海富通聚合纯债	方昆明	2024/3/20	夏妍妍	2024/3/22	001386.OF	天弘弘运宝A			田瑾	2024/3/21
007680.OF	中加亨利三年定开	庞智桐	2024/3/18	于跃	2024/3/18	001811.OF	中欧明睿新常态A			周蔚文	2024/3/22
008255.OF	西部利得沣泰A	张英	2024/3/21			002614.OF	中银顺利A			宋殿宇	2024/3/19
008277.OF	财通资管行业精选	王浩冰	2024/3/19			004044.OF	金鹰转型动力			王喆	2024/3/20
008356.OF	中加科丰价值精选	庞智桐	2024/3/18	于跃	2024/3/18	005731.OF	财通资管睿智6个月			毛飞	2024/3/20
008893.OF	创金合信鑫利A	张贺章	2024/3/20			007377.OF	西部利得聚享一年定开A			易圣倩	2024/3/21
009091.OF	兴银汇悦一年定开债	黄昭仁	2024/3/22			007859.OF	平安5-10年期政策性金融债A			曾小丽	2024/3/19
009774.OF	财通资管优选回报一年持有	王浩冰	2024/3/19			008158.OF	招商盛鑫优选3个月持有期(FOF)A			徐冉	2024/3/22
009950.OF	财通资管均衡价值一年持有	王浩冰	2024/3/19			010260.OF	海富通策略收益A			夏妍妍	2024/3/22
010801.OF	长江量化消费精选A	张帅	2024/3/18			012735.OF	财通资管中债1-3年国开行A			毛飞	2024/3/20
010927.OF	大成元吉增利A	徐雄辉	2024/3/20			012937.OF	大成惠业一年定开			张俊杰	2024/3/21
011093.OF	永赢宏泽一年定开	高楠	2024/3/20			013546.OF	财通资管鸿享30天滚动持有A			毛飞	2024/3/20
012012.OF	海富通瑞兴3个月定开A	张靖爽	2024/3/21	夏妍妍	2024/3/22	015018.OF	西部利得双兴一年定开			刘心峰	2024/3/21
013214.OF	大摩安盈稳固六个月持有A	吴慧文	2024/3/21			015818.OF	财通资管睿盈A			毛飞	2024/3/20
014408.OF	创金合信兴选产业趋势A	张小郭	2024/3/22			016959.OF	财通资管睿安A			毛飞	2024/3/20
014829.OF	诺德新能源汽车A	王恒楠	2024/3/18	阎安琪	2024/3/18	017776.OF	平安合顺1年定开			曾小丽	2024/3/19
015718.OF	财通资管均衡臻选A	王浩冰	2024/3/19			159960.SZ	恒生中国企业ETF			钱晶	2024/3/20
017123.OF	景顺长城景泰臻利纯债A	陈静	2024/3/21			161730.OF	招商智慧稳健配置A			徐冉	2024/3/22
018736.OF	景顺长城景颐裕利A	陈莹	2024/3/21			516820.SH	医疗创新ETF			钱晶	2024/3/20
019798.OF	富安达睿选增利A	赵恒毅	2024/3/22			970006.OF	华安证券汇赢增利一年持有A			汪志健	2024/3/18
501300.SH	美元债LOF	陶斐然	2024/3/20	夏妍妍	2024/3/22	970113.OF	兴证资管金麒麟兴睿优选一年持有B			易俊丰	2024/3/18

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

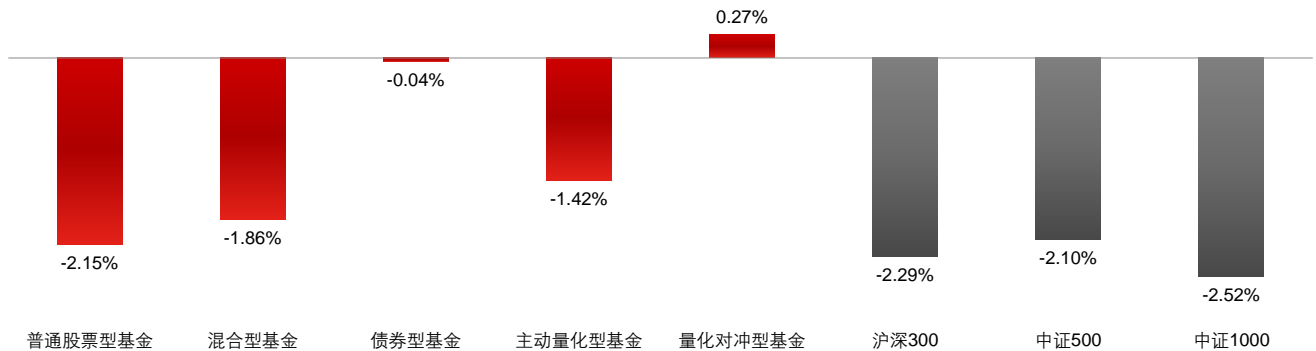
三、基金业绩表现

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-2.15%，混合型基金为-1.86%，债券型基金为-0.04%。量化产品中主动量化产品平均收益为-1.42%，量化对冲产品为0.27%。

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	平安医药精选A	2.33%	银华同力精选	4.00%	国泰睿元一年定开	2.18%
2	宝盈龙头优选A	1.81%	银华内需LOF	3.88%	嘉实稳怡	0.82%
3	华泰柏瑞积极优选A	1.75%	中欧盛世LOF	3.53%	英大通惠多利A	0.57%
4	中银大健康A	1.69%	前海联合泳隆A	3.53%	申万菱信稳鑫30天滚动A	0.55%
5	汇丰晋信中小盘	1.53%	平安核心优势A	3.43%	财通资管双福9个月持有A	0.54%
6	华安创新医药锐选量化A	1.48%	平安医疗健康A	2.75%	泰康悦享90天持有A	0.51%
7	红塔红土新能源主题精选A	1.42%	格林伯锐A	2.66%	南方睿阳稳健添利6个月持有A	0.45%
8	富国医药创新A	1.29%	格林港股通臻选A	2.60%	博时富泽金融债A	0.43%
9	南方医药创新A	1.26%	中航优选领航A	2.40%	中信保诚稳达A	0.42%
10	嘉实互融精选A	1.23%	宝盈新兴产业A	2.39%	融通岁岁添利A	0.41%

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	1.48%	工银绝对收益A	0.70%	招商国证2000指数增强A	2.01%
2	万家高端装备量化选股A	1.14%	华夏安泰对冲策略3个月定开	0.63%	泓德中证A500指数增强A	2.01%
3	长城量化小盘A	0.98%	富国量化对冲策略三个月持有A	0.60%	大成中证1000指数增强A	1.90%
4	南华丰元量化选股A	0.81%	大成绝对收益A	0.52%	申万菱信国证2000增强A	1.76%
5	诺安多策略A	0.79%	国联智选对冲策略3个月定开	0.51%	平安中证500指数增强A	1.71%
6	湘财新能源量化选股A	0.74%	华宝量化对冲A	0.47%	财通中证1000指数增强A	1.69%
7	中加专精特新量化选股A	0.48%	中邮绝对收益策略	0.43%	明亚中证1000指数增强A	1.64%
8	摩根红利优选A	0.48%	工银优选对冲A	0.42%	申万菱信中证500指数增强A	1.62%
9	富荣量化精选A	0.47%	德邦量化对冲策略A	0.37%	中银中证1000指数增强A	1.58%
10	富国大盘价值A	0.44%	嘉实绝对收益策略A	0.36%	1000增强ETF	1.53%

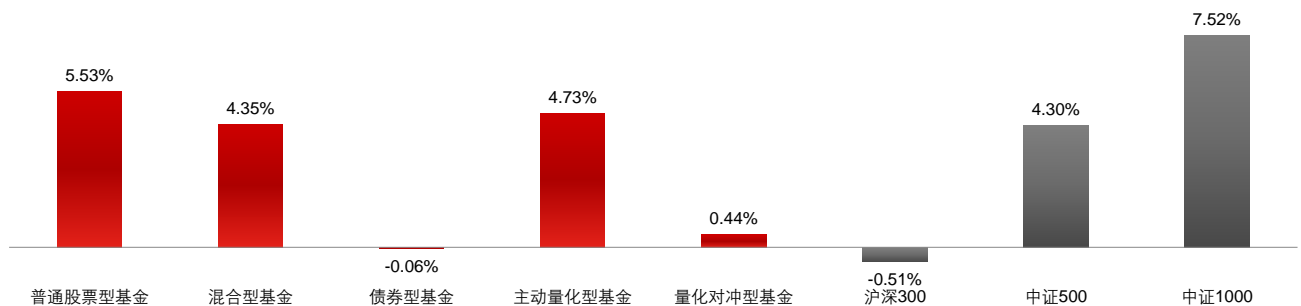
数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

3.2 年初至今业绩

年初至今，普通股票型基金平均收益为 5.53%，混合型基金为 4.35%，债券型基金为-0.06%，量化产品中主动量化产品平均收益为 4.73%，量化对冲产品为 0.44%。

普通股票型基金中平安先进制造主题 A 最高 58.56%，混合型基金中鹏华碳中和主题 A 最高 73.01%，债券型基金中华商丰利增强定开 A 最高 12.36%，主动量化基金中汇安成长优选 A 最高 27.69%，量化对冲基金中中邮绝对收益策略最高 1.98%，指数增强型基金中华商中证 A500 指数增强 A 相对基准超额收益最高 4.43%。

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

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。

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	平安先进制造主题A	58.56%	鹏华碳中和主题A	73.01%	华商丰利增强定开A	12.36%
2	前海开源沪港深非周期A	27.42%	前海开源嘉鑫A	63.21%	富国优化增强A	11.23%
3	嘉实制造升级A	27.34%	永赢先进制造智选A	60.56%	华宝可转债A	10.48%
4	嘉实前沿科技A	26.05%	中航趋势领航A	57.99%	博时转债增强A	10.30%
5	嘉实互通精选	25.47%	华富科技动能A	46.39%	金鹰元丰A	9.80%
6	平安医药精选A	23.52%	前海开源盛鑫A	45.61%	南方昌元可转债A	9.55%
7	华安医药生物A	21.06%	广发成长领航一年持有A	42.28%	东方可转债A	9.43%
8	银华品质消费	20.25%	方正富邦信泓A	42.12%	宝盈融源可转债A	8.21%
9	华安创新医药锐选量化A	19.72%	长城久鑫A	42.03%	鹏华可转债A	7.93%
10	富国医药创新A	18.83%	中信建投北交所精选两年定开A	40.51%	华宝增强收益A	7.80%
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	27.69%	中邮绝对收益策略	1.98%	鹏华中证1000指数增强A	4.43%
2	金信量化精选A	23.55%	申万菱信量化对冲策略A	1.51%	招商中证A500指数增强A	4.37%
3	浦银安盛港股通量化优选A	23.02%	工银优选对冲A	1.47%	工银瑞信中证1000指数增强A	4.20%
4	华安创新医药锐选量化A	19.72%	富国量化对冲策略三个月持有A	1.41%	安信量化精选沪深300指数增强A	4.07%
5	中加专精特新量化选股A	19.01%	工银绝对收益A	1.10%	中证1000ETF增强	3.95%
6	诺安多策略A	18.55%	嘉实绝对收益策略A	1.09%	中证2000增强ETF	3.92%
7	富国港股通量化精选A	17.82%	华宝量化对冲A	0.85%	招商创业板指数增强A	3.91%
8	民生加银专精特新智选A	17.12%	大成绝对收益A	0.74%	鹏华国证2000指数增强A	3.73%
9	景顺长城专精特新量化优选A	15.80%	广发对冲套利	0.60%	长信中证1000指数增强A	3.62%
10	北信瑞丰量化优选	15.28%	国联智选对冲策略3个月定开	0.49%	中欧中证500指数增强A	3.56%

数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

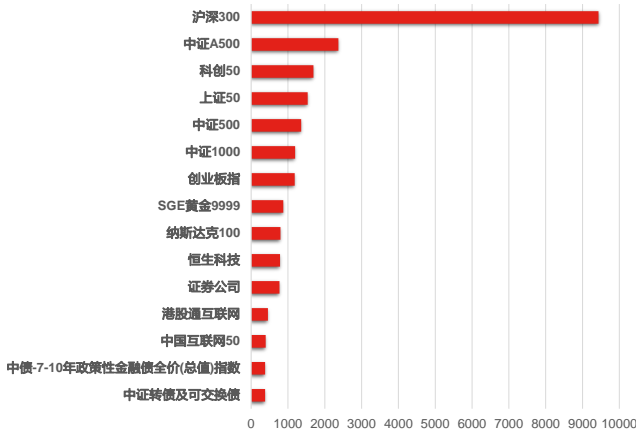
四、场内基金动态

截止 2025 年 3 月 21 日，规模最大的 ETF 跟踪标的为沪深 300，总规模 9434.02 亿元，其次为中证 A500 规模 2366.90 亿元、科创 50 规模 1690.16 亿元，股票宽基指数中沪深 300、科创 50、中证 A500 规模最大，股票非宽基指数中证券公司、纳斯达克 100、恒生科技规模最大，纳斯达克 100 是规模最大的境外股票指数，SGE 黄金 9999 是规模最大的商品指数。

上周，科创 50 资金净流入最多为 44.38 亿元，其次，中证 A500 净流出最多为-90.15 亿元；年初至今，港股通互联网净流入最多 129.41 亿，中债-30 年期国债财富（总值）指数其次，沪深 300 净流出最多-454.23 亿元。

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。

图 10: 规模最大的 ETF 跟踪标的 (单位: 亿元) (截止 2025 年 3 月 8 日)



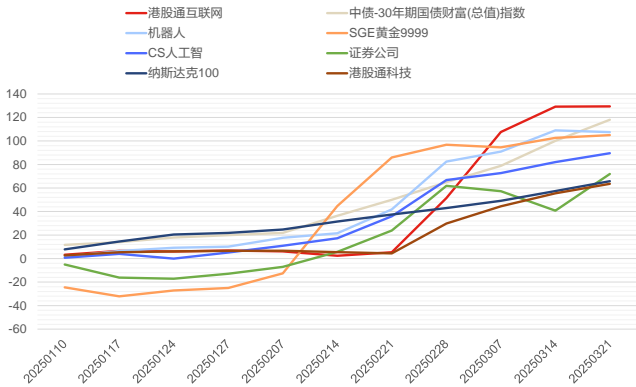
数据来源: 东方证券研究所 & Wind 资讯

图 11: 上周净流入流出最多的 ETF 跟踪标的 (单位: 亿元)



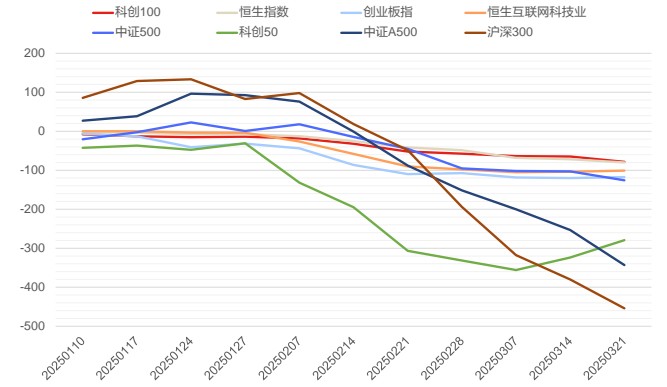
数据来源: 东方证券研究所 & Wind 资讯

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 1455.61 亿, 上周资金净流出 3.38 亿, 上周日均成交额 19.56 亿;
- 2) **沪深 300:** 华泰柏瑞沪深 300ETF 规模最大 3420.71 亿, 上周资金净流出 13.13 亿, 上周日均成交额 38.51 亿;
- 3) **中证 500:** 南方中证 500ETF 规模最大 968.54 亿, 上周资金净流出 20.15 亿, 上周日均成交额 14.86 亿;
- 4) **中证 1000:** 南方中证 1000ETF 规模最大 524.67 亿, 上周资金净流出 21.21 亿, 上周日均成交额 12.98 亿;
- 5) **创业板指:** 易方达创业板 ETF 规模最大 844.39 亿, 上周资金净流入 3.65 亿, 上周日均成交额 23.33 亿;

6) **科创 50**: 华夏上证科创板 50ETF 规模最大 829.71 亿, 上周资金净流入 34.11 亿, 上周日均成交额 34.77 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	1455.61	19.56	23.47	1.20	-21.03	3.38	-56.46
510100.SH	易方达上证50ETF	上证50	37.39	1.69	1.46	-0.58	2.82	-1.57	2.76
530000.SH	天弘上证50ETF	上证50	19.73	0.02	0.02	-0.41	-1.21	-0.51	-1.48
510710.SH	博时上证50ETF	上证50	6.40	0.12	0.13	0.00	-0.14	0.01	-0.50
510800.SH	建信上证50ETF	上证50	5.31	0.14	0.20	-0.20	-0.61	-0.25	-0.77
510300.SH	华泰柏瑞沪深300ETF	沪深300	3420.71	38.51	45.92	-3.21	-40.89	-3.13	-166.41
510310.SH	易方达沪深300ETF	沪深300	2360.98	13.78	14.14	-6.41	-24.50	-25.16	-95.61
510330.SH	华夏沪深300ETF	沪深300	1604.00	5.92	6.67	-2.42	-0.85	-9.95	-4.73
159919.SZ	嘉实沪深300ETF	沪深300	1520.19	9.00	8.99	-2.46	-9.41	-6.32	-40.12
515330.SH	天弘沪深300ETF	沪深300	107.18	0.24	0.49	-1.71	-13.14	-1.92	-14.65
510500.SH	南方中证500ETF	中证500	968.54	14.85	19.48	-3.30	-12.62	-20.15	-75.87
512500.SH	华夏中证500ETF	中证500	132.52	2.38	2.38	-1.14	-2.99	-3.83	-10.34
159922.SZ	嘉实中证500ETF	中证500	116.04	3.76	3.35	0.86	-3.53	2.11	-8.35
510580.SH	易方达中证500ETF	中证500	32.69	0.77	0.61	0.21	-0.12	0.64	-0.38
159820.SZ	天弘中证500ETF	中证500	21.96	0.08	0.07	-0.43	-1.93	-0.43	-1.95
512100.SH	南方中证1000ETF	中证1000	524.67	12.98	20.22	-8.06	-17.80	-21.21	-46.10
159845.SZ	华夏中证1000ETF	中证1000	292.00	3.78	5.98	-2.62	-6.40	-7.01	-17.79
560010.SH	广发中证1000ETF	中证1000	243.84	3.23	3.20	-1.62	0.81	-4.27	1.04
159629.SZ	富国中证1000ETF	中证1000	99.79	2.04	2.70	-0.04	1.44	-0.10	3.01
159633.SZ	易方达中证1000ETF	中证1000	23.27	1.82	1.35	-0.41	-1.25	-1.10	-3.50
159915.SZ	易方达创业板ETF	创业板指	844.39	23.33	31.91	1.67	-35.68	3.65	-76.87
159952.SZ	广发创业板ETF	创业板指	115.58	2.40	3.34	-0.31	2.02	-0.41	2.47
159977.SZ	天弘创业板ETF	创业板指	92.23	0.37	0.50	0.00	-6.86	0.00	-15.32
159948.SZ	南方创业板ETF	创业板指	46.71	0.25	0.33	-0.02	-0.50	-0.05	-1.22
159971.SZ	富国创业板ETF	创业板指	25.87	0.19	0.36	-0.06	-0.04	-0.09	-0.06
588000.SH	华夏上证科创板50ETF	科创50	829.71	34.77	46.28	30.47	-133.74	34.11	-145.17
588080.SH	易方达上证科创板50ETF	科创50	584.16	7.83	11.36	3.57	-33.72	3.87	-36.52
588050.SH	工银上证科创板50ETF	科创50	120.79	3.90	3.85	2.50	-22.08	2.78	-24.11
588060.SH	广发上证科创板50ETF	科创50	55.76	2.64	2.55	2.40	-17.76	1.62	-11.67
588090.SH	华泰柏瑞上证科创板50ETF	科创50	44.58	0.86	1.32	0.51	-6.16	0.56	-6.81

数据来源: 东方证券研究所 & Wind 资讯

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 393.96 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 2.38 亿元。年初至今华夏恒生科技 ETF 日均成交额为 59.41 亿;
- 2) **券商系列**: 国泰中证全指证券公司 ETF 规模最大 311.16 亿, 年初至今国泰中证全指证券公司 ETF 资金净流入最多 42.22 亿, 年初至今国泰中证全指证券公司 ETF 日均成交额最高 17.70 亿;
- 3) **科技系列**: 华夏国证半导体芯片 ETF 规模最大 245.57 亿, 年初至今所有科技系列 ETF 资金均净流出。国联安中证全指半导体 ETF 年初至今日均成交额最高 15.60 亿;
- 4) **新能源系列**: 华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 规模最大 114.20 亿, 年初至今华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 净流入最多 25.75 亿元, 年初至今华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 日均成交额最高 4.32 亿;

- 5) **医药系列**: 华宝中证医疗 ETF 规模最大 257.75 亿, 年初至今银华中证创新药产业 ETF 资金净流入最多 17.14 亿, 华宝中证医疗 ETF 年初至今日均成交额最高 6.41 亿;
- 6) **消费系列**: 汇添富中证主要消费 ETF 规模最大 147.23 亿, 年初至今该 ETF 资金净流入 7.12 亿。鹏华中证酒 ETF 年初至今日均成交额最高 7.61 亿;
- 7) **军工系列**: 国泰中证军工 ETF 规模最大 120.16 亿, 年初至今该 ETF 资金净流入最多 16.51 亿, 其年初至今日均成交额最高为 4.51 亿;
- 8) **红利&国企系列**: 华泰柏瑞红利 ETF 规模最大 219.64 亿, 年初至今该 ETF 资金净流入最多 6.45 亿, 其年初至今日均成交额最高为 5.83 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	393.96	43.96	35.45	0.23	-55.32	0.37	-73.98	
	513130.SH	华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF	恒生科技	247.72	57.15	56.65	13.01	-2.54	10.32	2.38	
	513180.SH	华夏恒生科技ETF	恒生科技	245.87	58.76	59.41	-0.10	-56.15	-0.08	-36.62	
	513330.SH	华夏恒生互联网科技业ETF	恒生互联网科技业	230.24	43.28	47.93	4.18	-203.42	2.21	-100.90	
	159920.SZ	华夏恒生ETF	恒生指数	166.30	10.49	10.96	-4.12	-40.62	-6.26	-57.03	
券商	512880.SH	国泰中证全指证券公司ETF	证券公司	311.16	16.24	17.70	15.26	37.25	17.37	42.22	
	512000.SH	华宝中证全指证券ETF	证券公司	256.72	8.32	9.78	7.84	29.68	8.54	32.30	
	512900.SH	南方中证全指证券公司ETF	证券公司	70.00	0.65	0.64	1.12	0.91	1.26	1.06	
	159841.SZ	天弘中证全指证券公司ETF	证券公司	63.10	2.90	3.10	2.00	3.71	2.06	3.79	
	560090.SH	汇添富中证全指证券公司ETF	证券公司	19.21	0.65	0.61	0.68	1.19	0.83	1.46	
	159995.SZ	华夏国证半导体芯片ETF	国证芯片(CNI)	245.57	7.20	8.92	1.55	-18.93	2.04	-24.77	
科技	512480.SH	国联安中证全指半导体ETF	中证全指半导体	212.45	9.46	15.60	3.84	-37.22	4.13	-40.37	
	512760.SH	国泰CES半导体芯片ETF	中华半导体芯片	108.12	3.07	4.79	-0.42	-22.21	-0.54	-26.85	
	515050.SH	华夏中证5G通信主题ETF	5G通信	64.87	1.12	1.47	0.84	-3.58	0.96	-4.57	
	159869.SZ	华夏中证动漫游戏ETF	动漫游戏	50.98	5.02	5.76	1.15	-10.35	1.41	-13.04	
	515790.SH	华泰柏瑞中证光伏产业ETF	光伏产业	114.20	4.95	4.32	3.38	34.28	2.57	25.75	
新能源	516160.SH	南方中证新能源ETF	中证新能	48.90	1.11	1.16	0.15	1.20	0.30	2.33	
	515030.SH	华夏中证新能源汽车ETF	CS新能源车	47.93	0.96	1.08	-0.49	-4.04	-0.66	-5.31	
	159857.SZ	天弘中证光伏产业ETF	光伏产业	20.96	1.15	1.28	-0.21	3.61	-0.14	2.25	
	159806.SZ	国泰中证新能源汽车ETF	CS新能源车	10.55	0.16	0.22	-0.37	-3.04	-0.22	-1.70	
医药	512170.SH	华宝中证医疗ETF	中证医疗	257.75	6.22	6.41	7.00	-16.45	2.40	-5.35	
	512010.SH	易方达沪深300医药卫生ETF	300医药	224.32	6.73	6.26	-7.63	-18.39	-2.86	-6.95	
	159992.SZ	银华中证创新药产业ETF	CS创新药	120.43	4.00	3.66	-2.19	23.96	-1.63	17.14	
	515120.SH	广发中证创新药产业ETF	CS创新药	39.80	1.71	1.18	2.18	5.75	1.17	3.05	
	159828.SZ	国泰中证医疗ETF	中证医疗	22.99	0.71	0.83	-0.47	-0.15	-0.21	-0.04	
消费	159928.SZ	汇添富中证主要消费ETF	800消费	147.23	6.98	3.76	8.40	15.28	7.12	12.53	
	512690.SH	鹏华中证酒ETF	中证酒	121.87	9.41	7.61	-2.12	-8.17	-1.42	-5.40	
	512600.SH	嘉实中证主要消费ETF	800消费	5.14	0.17	0.10	0.26	0.31	0.19	0.22	
	560680.SH	广发中证主要消费ETF	800消费	1.54	0.24	0.18	0.23	-0.11	0.20	-0.09	
159672.SZ	博时中证主要消费ETF	800消费	0.91	0.08	0.06	0.09	-0.17	0.07	-0.12		
军工	512660.SH	国泰中证军工ETF	中证军工	120.16	4.83	4.51	1.45	15.75	1.60	16.51	
	512710.SH	富国中证军工龙头ETF	军工龙头	69.29	3.07	2.68	0.49	16.26	0.32	9.76	
	512680.SH	广发中证军工ETF	中证军工	35.18	0.49	0.57	0.06	-2.17	0.06	-2.43	
	512560.SH	易方达中证军工ETF	中证军工	8.94	0.45	0.37	0.97	2.40	0.64	1.52	
	512810.SH	华宝中证军工ETF	中证军工	6.80	0.49	0.53	0.09	0.89	0.11	1.06	
红利&国企	510880.SH	华泰柏瑞红利ETF	红利指数	219.64	4.52	5.83	-0.93	1.99	-2.83	6.45	
	512950.SH	华夏央企结构调整ETF	结构调整	57.53	0.20	0.22	-0.16	-2.01	-0.21	-2.68	
	512960.SH	博时央企结构调整ETF	结构调整	51.89	0.15	0.18	0.00	-0.09	0.00	-0.12	
	515900.SH	博时央企创新驱动ETF	央企创新	34.79	0.48	0.20	-1.08	-1.23	-1.59	-1.82	
	159959.SZ	银华央企结构调整ETF	结构调整	28.91	0.05	0.08	0.00	-0.51	0.00	-0.74	

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。