

8 家基金公司宣布增资，证券投资基金托管业务管理办法将迎修订

报告发布日期

2025 年 04 月 06 日

研究结论

- 基金市场热点跟踪：1.年内 8 家基金公司宣布增资：**年内已有包括摩根士丹利、恒越、国新国证、联博、弘毅远方、苏新、红土红塔、湘财基金等在内的 8 家基金公司先后增资。3 月 29 日，恒越基金发布公告显示，公司注册资本由 2 亿元增加至 2.3 亿元。增资事项已完成，公司股东及股东持股比例均保持不变。3 月 27 日，摩根士丹利基金管理（中国）有限公司发生工商变更，公司注册资本由 6 亿元增至 9.5 亿元，增幅约 58%。**2.证券投资基金托管业务管理办法即将迎来修订：**时隔 4 年多，《证券投资基金托管业务管理办法》即将迎来新一轮修订。4 月 3 日，中国证监会发布《证券投资基金托管业务管理办法（修订草案征求意见稿）》（以下简称《办法》），向社会公开征求意见。此次修订聚焦行业突出问题，通过优化准入门槛、强化风险隔离、压实托管人责任等举措，推动托管行业规范化、专业化发展，助力资本市场高质量发展
- 基金发行动态：**本期，国内新成立基金 18 只，股票型基金 13 只，混合型基金 3 只，FOF 基金 1 只，国际（QDII）基金 1 只。新基金共募集 47.13 亿元，较上期减少 240.84 亿元。其中，由农冰立管理的景顺长城新兴产业 A 规模最大，为 8.42 亿元。本期，国内新发行基金共 24 只，较上期增加 3 只。其中股票型基金 17 只，债券型基金 6 只，FOF 基金 1 只。上周共有 68 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：圆信永丰基金（11 只）、长江资管（5 只）、工银瑞信基金（5 只）。
- 基金业绩表现：**上周，普通股票型基金平均收益-1.15%，混合型基金为-1.13%，债券型基金为 0.24%。量化产品中主动量化产品平均收益为-0.86%，量化对冲产品为 0.06%。年初至今，普通股票型基金平均收益为 3.99%，混合型基金为 2.67%，债券型基金为 0.29%，量化产品中主动量化产品平均收益为 3.07%，量化对冲产品为 0.47%。
- 场内基金动态：**截止 2025 年 4 月 3 日，规模最大的 ETF 跟踪标的为沪深 300，总规模 9269.70 亿元，其次为中证 A500 规模 2357.10 亿元、科创 50 规模 1680.96 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，SGE 黄金 9999 资金净流入最多为 79.54 亿元，其次，中证转债及可交换债券净流出最多为-13.52 亿元；年初至今，SGE 黄金 9999 净流入最多 215.14 亿，港股通互联网其次，沪深 300 净流出最多-467.40 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

14 只科创综指相关基金产品获批，全球首支代币化货币市场 ETF 面世	2025-03-30
公募费率再改革，又一家外资公募宣布增资	2025-03-22
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

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.....	5
三、基金业绩表现.....	6
3.1 上周业绩.....	6
3.2 年初至今业绩.....	7
四、场内基金动态.....	8
风险提示.....	11

一、基金市场热点跟踪

【年内 8 家基金公司宣布增资】年内已有包括摩根士丹利、恒越、国新国证、联博、弘毅远方、苏新、红土红塔、湘财基金等在内的 8 家基金公司先后增资。3 月 29 日，恒越基金发布公告显示，公司注册资本由 2 亿元增加至 2.3 亿元。增资事项已完成，公司股东及股东持股比例均保持不变。3 月 27 日，摩根士丹利基金管理（中国）有限公司发生工商变更，公司注册资本由 6 亿元增至 9.5 亿元，增幅约 58%。

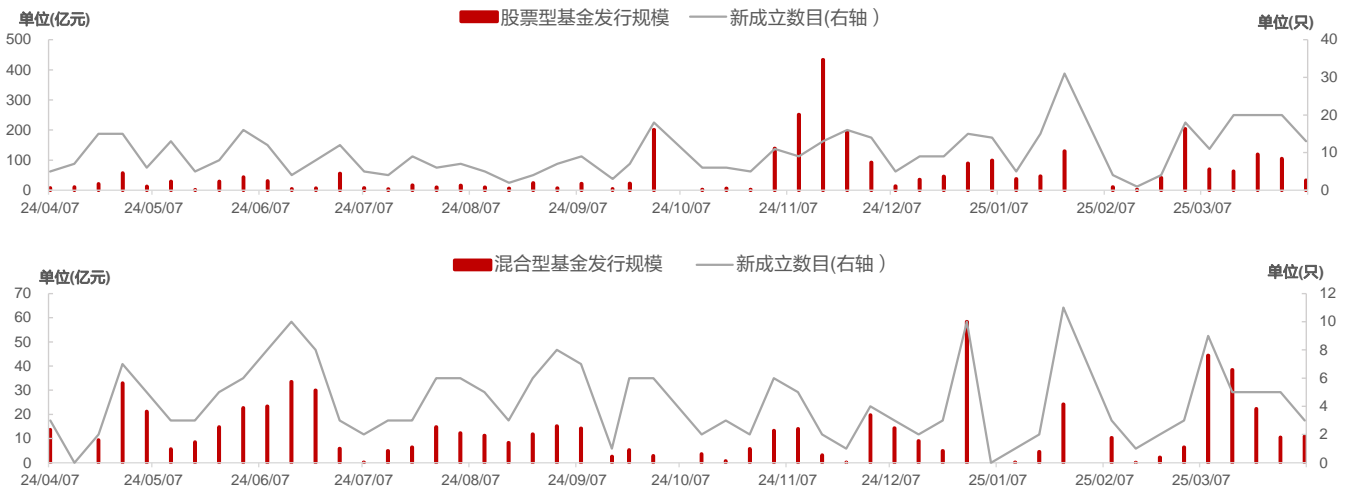
【证券投资基金托管业务管理办法即将迎来修订】时隔 4 年多，《证券投资基金托管业务管理办法》即将迎来新一轮修订。4 月 3 日，中国证监会发布《证券投资基金托管业务管理办法（修订草案征求意见稿）》（以下简称《办法》），向社会公开征求意见。此次修订聚焦行业突出问题，通过优化准入门槛、强化风险隔离、压实托管人责任等举措，推动托管行业规范化、专业化发展，助力资本市场高质量发展。

二、基金发行动态

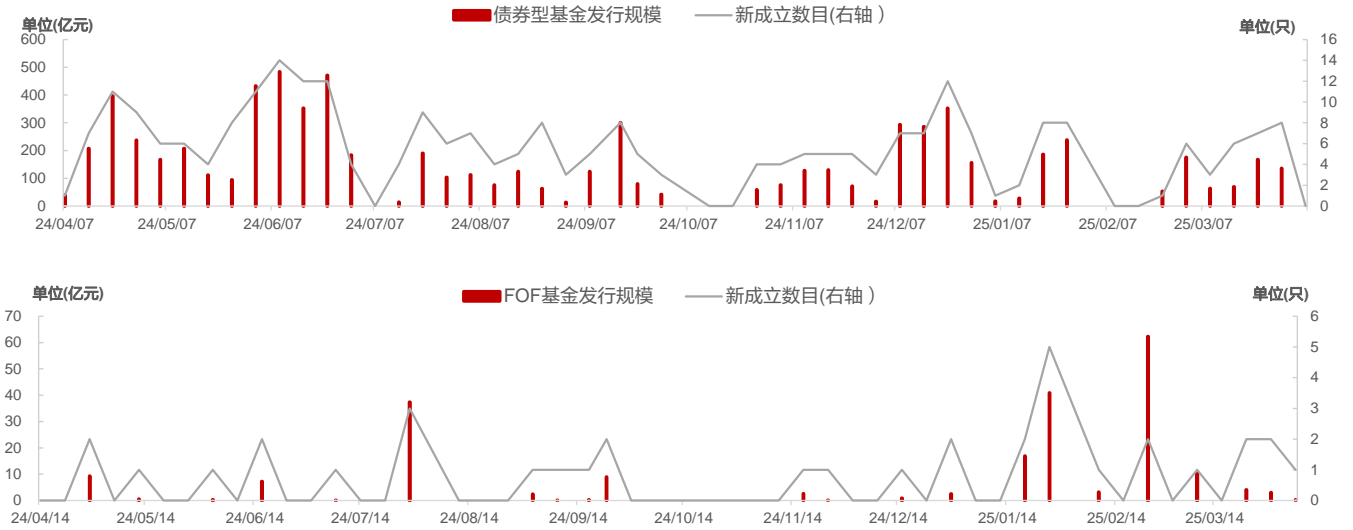
本节计算的基金剔除了非初始基金、转型基金和后分级基金。

在过去一年，公募基金市场共成立新基金 1089 只，共募集 1.18 万亿元；其中股票型基金新成立 506 只，共募集 2947.26 亿元；混合型基金新成立 218 只，共募集 655.10 亿元；债券型基金新成立 281 只，共募集 7337.24 亿元；FOF 基金共成立 36 只，共募集 214.43 亿元，其他（QDII 基金与 REITs 基金）共成立 48 只，共募集 629.83 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 18 只，股票型基金 13 只，混合型基金 3 只，FOF 基金 1 只，国际（QDII）基金 1 只。新基金共募集 47.13 亿元，较上期减少 240.84 亿元。其中，由农冰立管理的景顺长城新兴产业 A 规模最大，为 8.42 亿元。在新成立的基金中：

- 股票型基金成立了 13 只，共募集 33.44 亿元，其中被动指数型基金 10 只，增强指数型基金 3 只。混合型基金成立了 3 只，共募集 11.05 亿元，其中 2 只偏股混合型基金，1 只灵活配置型基金。
- FOF 基金成立了 1 只，共募集 0.27 亿元，为混合型 FOF 基金。国际（QDII）基金成立了 1 只，共募集 2.37 亿元，为国际（QDII）股票型基金。

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	023632.OF	景顺长城新兴产业A	8.42	2025/4/1	混合型基金	农冰立
2	023723.OF	景顺长城上证科创板综合价格联接A	4.68	2025/4/1	股票型基金	龚丽丽,金璜
3	159216.OF	大成深证100ETF	4.28	2025/4/2	股票型基金	刘森
4	023435.OF	富安达中证A500指数增强A	4.25	2025/4/1	股票型基金	纪青
5	023052.OF	交银中证A50指数A	3.17	2025/4/2	股票型基金	邵文婷
6	023203.OF	兴证全球中证沪港深300指数增强A	3.11	2025/4/1	股票型基金	田大伟
7	159211.OF	富国深证100ETF	2.38	2025/4/2	股票型基金	殷钦怡
8	159202.OF	万家恒生互联网科技业ETF	2.37	2025/4/2	国际(QDII)基金	杨坤
9	022879.OF	汇泉均衡智选A	2.35	2025/3/31	混合型基金	沈鑫,杨宇
10	022781.OF	中泰中证A500指增A	2.18	2025/4/1	股票型基金	李玉刚,邹巍
11	512250.OF	招商中证A50ETF	2.15	2025/4/3	股票型基金	许荣漫
12	159366.OF	永赢中证港股通医疗主题ETF	2.12	2025/4/2	股票型基金	储可凡
13	159377.OF	国泰创业板医药卫生ETF	2.06	2025/4/2	股票型基金	麻绎文
14	588040.OF	鹏华上证科创板50成份ETF	2.06	2025/4/3	股票型基金	张羽翔
15	023461.OF	中欧中证人工智能主题指数A	0.89	2025/4/2	股票型基金	宋巍巍
16	023044.OF	太平科技先锋A	0.28	2025/4/1	混合型基金	徐昊
17	018912.OF	东方养老目标2040三年持有	0.27	2025/4/2	FOF基金	王锐
18	023651.OF	富国上证科创板芯片联接A	0.11	2025/3/31	股票型基金	张圣贤

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。

2.2 新发行基金

本期，国内新发行基金共24只，较上期增加3只。其中股票型基金17只，债券型基金6只，FOF基金1只。

新发行17只股票型基金，其中8只被动指数型基金，1只增强指数型基金，1只普通股股票型基金。新发行的6只债券型基金，其中3只中长期纯债型基金，2只混合债券型一级基金，1只混合债券型二级基金。新发行的1只FOF基金为混合型FOF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	023886.OF	永赢北证50成份指数A	2025-04-03	股票型基金	储可凡
2	023832.OF	华泰柏瑞中证油气产业联接A	2025-04-03	股票型基金	李沐阳
3	023540.OF	中欧稳航90天持有A	2025-04-01	债券型基金	陈凯杨
4	023220.OF	招商稳健策略优选3个月持有A	2025-04-01	FOF基金	王建彦
5	023895.OF	天弘上证科创板综合指数增强A	2025-04-01	股票型基金	林心龙
6	023647.OF	广发科技智选A	2025-04-01	股票型基金	杨冬
7	023360.OF	平安元裕90天持有A	2025-04-01	债券型基金	高勇标
8	023908.OF	安信上证科创板综指增强A	2025-04-01	股票型基金	施荣盛,朱舟扬
9	023901.OF	博道上证科创板综合指数增强A	2025-04-01	股票型基金	杨梦
10	022788.OF	国投瑞银恒信A	2025-04-01	债券型基金	李达夫
11	023538.OF	华夏安和A	2025-04-01	债券型基金	刘明宇
12	023741.OF	华泰柏瑞上证科创板综合联接A	2025-04-01	股票型基金	谭弘翔
13	023640.OF	银华季季丰90天滚动持有A	2025-04-01	债券型基金	边慧
14	023903.OF	国投瑞银上证科创板综合价格指数增强A	2025-04-01	股票型基金	殷瑞飞,钱瀚
15	023889.OF	国泰君安上证科创板综合价格指数增强A	2025-04-01	股票型基金	胡崇海
16	159226.OF	国泰中证A500增强策略ETF	2025-04-01	股票型基金	梁杏
17	023743.OF	建信上证科创板综合联接A	2025-04-01	股票型基金	葛鲁禹
18	023487.OF	西部利得裕丰回报A	2025-04-01	债券型基金	易圣倩,盛丰衍
19	563703.OF	易方达中证红利价值ETF	2025-03-31	股票型基金	刘文魁
20	023859.OF	富国创业板50联接A	2025-03-31	股票型基金	金泽宇
21	023821.OF	泓德中证500指数增强A	2025-03-31	股票型基金	孙泽宇,苏昌景
22	510323.OF	中金沪深300ETF	2025-03-31	股票型基金	刘重晋
23	023619.OF	华夏中证A500指数增强A	2025-03-31	股票型基金	孙然晔
24	588853.OF	嘉实上证科创板工业机械ETF	2025-03-31	股票型基金	田光远

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68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：圆信永丰基金（11只）、长江资管（5只）、工银瑞信基金（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	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
000346.OF	建信安心回报6个月A		2024/4/1	吴轶		016804.OF	格林聚享增强A	冯翰尊	2024/4/3	柳杨	2024/4/3
000483.OF	鑫元货币A		2024/4/3	徐文祥		017448.OF	格林泓盛一年定开	柳杨	2024/4/3	杜钧天	2024/4/3
001367.OF	德邦新添利A		2024/4/3	张铮烁	2024/4/3	017448.OF	格林泓盛一年定开	冯翰尊	2024/4/3	杜钧天	2024/4/3
001648.OF	工银新价值A		2024/4/1	何顺	2024/4/2	018268.OF	建信锋睿优选A	蒋严泽	2024/4/1		
001736.OF	圆信永丰悦加生活		2024/4/3	陈臣	2024/4/3	019187.OF	中银证券和瑞一年持有A	吕文晔	2024/4/3		
001910.OF	泰康新机遇		2024/4/1	范子铭		019516.OF	财通资管鸿兴60天持有A	王珊	2024/4/2		
002378.OF	建信弘利A		2024/4/1	王麟楷		020569.OF	建信宁远90天持有A	吴轶	2024/4/1		
002412.OF	华富安福A		2024/4/1	黄立冬		410006.OF	华富策略精选A	邓翔	2024/4/2		
002412.OF	华富安福A		2024/4/2	许一		563080.SH	中证A50ETF易方达	李栩	2024/4/3		
002970.OF	博时裕昂纯债A		2024/4/3	何平		930602.OF	国信价值智选	张浩冉	2024/4/2	王柱栋	2024/4/2
004059.OF	鑫元招利A		2024/4/3	俞敬超		938666.OF	国信睿丰A	张浩冉	2024/4/2		
004087.OF	银华添润A		2024/4/3	边慧		970011.OF	平安证券安赢添利半年A	陈明	2024/4/1		
004958.OF	圆信永丰优享生活		2024/4/3	汪萍	2024/4/3	000406.OF	汇添富双利增强A			李超	2024/4/3
004959.OF	圆信永丰悦悦生活		2024/4/3	党伟	2024/4/3	000892.OF	九泰天宝A			何昕	2024/4/1
005943.OF	工银聚福A		2024/4/1	吕焱		001303.OF	银华稳利A			王斌	2024/4/1
006652.OF	富国金融地产行业A		2024/4/3	吴畏		001578.OF	博时裕瑞纯债			李汉楠	2024/4/3
006796.OF	富国消费升级A		2024/4/3	刘莉莉		001782.OF	九泰久益A			何昕	2024/4/1
007061.OF	中加聚盈四个月定开A		2024/4/3	邹天培		002003.OF	工银新机遇A			张乐涛	2024/4/2
008245.OF	圆信永丰致优A		2024/4/3	陈臣	2024/4/3	002932.OF	圆信永丰强化收益A			范妍	2024/4/3
008245.OF	圆信永丰致优A		2024/4/3	陈彦辛	2024/4/3	006242.OF	宝盈盈润纯债A			杨献忠	2024/4/2
009407.OF	格林泓远A		2024/4/3	冯翰尊	2024/4/3	007414.OF	长江安盈中短债六个月定开A			戚威	2024/4/1
009415.OF	中邮瑞享两年定开A		2024/4/3	江刘玮		008757.OF	九泰聚鑫A			袁多武	2024/4/1
010249.OF	国金惠诚A		2024/4/3	王珂		009054.OF	圆信永丰洋泰			林铮	2024/4/3
010371.OF	大成成长进取A		2024/4/2	杜聪		010064.OF	圆信永丰兴研A			范妍	2024/4/3
010469.OF	圆信永丰聚优A		2024/4/3	肖世源	2024/4/3	010668.OF	工银优选对冲A			张乐涛	2024/4/2
010622.OF	恒越成长精选A		2024/4/3	廖明兵	2024/4/3	012069.OF	天弘安康颐享12个月持有A			贺剑	2024/4/3
011226.OF	西部利得聚盈一年定开A		2024/4/2	葛山		013423.OF	宝盈安盛中短债A			杨献忠	2024/4/2
011389.OF	国都聚成		2024/4/3	龚勇进		013972.OF	长江致惠30天滚动持有短债A			戚威	2024/4/1
011788.OF	工银聚益A		2024/4/2	陈鑫		016914.OF	博时富泽金融债A			陈黎	2024/4/3
012064.OF	圆信永丰兴诺一年持有		2024/4/3	浦宇佳	2024/4/3	016993.OF	长江惠盈9个月持有A			戚威	2024/4/1
012064.OF	圆信永丰兴诺一年持有		2024/4/3	胡春霞	2024/4/3	017464.OF	长江慧财一年持有A			戚威	2024/4/1
013067.OF	富安达中小盘六个月持有		2024/4/2	纪菁		018165.OF	宝盈同业存单指数7天持有			杨献忠	2024/4/2
014593.OF	西部利得聚优一年持有		2024/4/2	葛山		213009.OF	宝盈货币A			杨献忠	2024/4/2
015552.OF	中加安盈一年定开		2024/4/1	庞智桐	2024/4/1	890011.OF	长江聚利A			戚威	2024/4/1

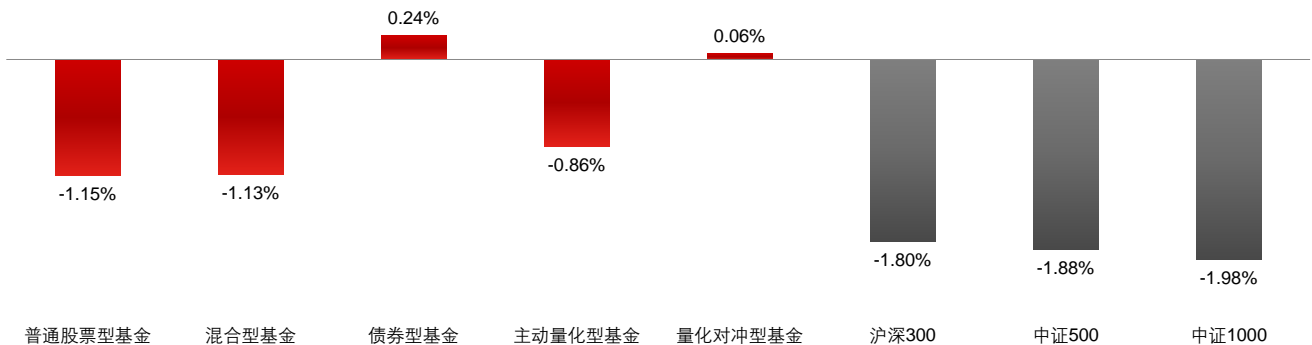
数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

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-1.15%，混合型基金为-1.13%，债券型基金为 0.24%。量化产品中主动量化产品平均收益为-0.86%，量化对冲产品为 0.06%。

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

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 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	中银大健康A	5.73%	鹏华创新增长一年持有A	6.60%	30年国债ETF	2.73%
2	嘉实互融精选A	5.63%	华宝大健康A	6.12%	30年国债指数ETF	2.63%
3	宝盈医疗健康沪港深A	5.21%	汇添富健康生活一年持有A	5.92%	方正富邦鸿远A	2.43%
4	鹏华医药科技A	4.67%	中银创新医疗A	5.79%	汇安稳裕A	2.32%
5	富国医药成长30	4.55%	中银医疗保健A	5.57%	国泰惠丰纯债A	2.14%
6	华安医药生物A	4.42%	富国精准医疗A	5.57%	华泰保兴尊益利率债6个月持有A	2.10%
7	平安医药精选A	4.16%	汇添富医疗服务A	5.29%	东吴添瑞三个月定开A	2.10%
8	安信医药健康A	3.86%	汇添富达欣A	5.28%	德邦锐裕利率债A	1.96%
9	农银汇理医疗保健主题	3.85%	华宝医药生物A	5.12%	华泰柏瑞安诚6个月持有A	1.89%
10	富国医药创新A	3.83%	诺安精选价值A	5.04%	兴华安裕利率债A	1.85%

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	东吴智慧医疗量化策略A	3.22%	南方绝对收益策略	0.64%	银华中证全指医药卫生增强	2.14%
2	万家医药量化选股A	1.82%	华夏安泰对冲策略3个月定开	0.40%	融通中证A500指数增强A	1.51%
3	诺安多策略A	1.81%	大成绝对收益A	0.31%	人保中证A500指数增强A	1.50%
4	银华医疗健康量化A	1.62%	安信稳健阿尔法定开A	0.31%	浦银安盛中证A500指数增强A	1.45%
5	中信保诚国企红利量化选股A	1.50%	富国量化对冲策略三个月持有A	0.30%	农银中证A500指数增强A	1.44%
6	中加专精特新量化选股A	1.45%	广发对冲套利	0.26%	海富通中证A500指数增强A	1.32%
7	汇安多策略A	1.41%	工银绝对收益A	0.23%	2000ETF增强	1.28%
8	中欧小盘成长A	1.40%	中邮绝对收益策略	0.22%	汇添富中证A500指数增强A	1.28%
9	中欧国企红利A	1.22%	德邦量化对冲策略A	0.20%	泓德中证A500指数增强A	1.10%
10	金信量化精选A	1.22%	嘉实对冲套利A	0.09%	平安中证500指数增强A	1.09%

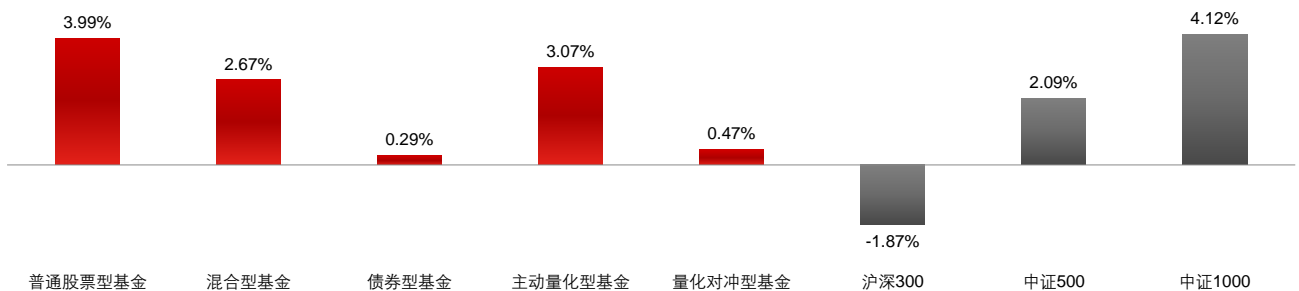
数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

3.2 年初至今业绩

年初至今，普通股票型基金平均收益为 3.99%，混合型基金为 2.67%，债券型基金为 0.29%，量化产品中主动量化产品平均收益为 3.07%，量化对冲产品为 0.47%。

普通股票型基金中平安先进制造主题 A 最高 50.06%，混合型基金中鹏华碳中和主题 A 最高 56.19%，债券型基金中富国优化增强 A 最高 10.20%，主动量化基金中汇安成长优选 A 最高 21.06%，量化对冲基金中中邮绝对收益策略最高 2.20%，指数增强型基金中银华中证全指医药卫生增强相对基准超额收益最高 6.23%。

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	平安先进制造主题A	50.06%	鹏华碳中和主题A	56.19%	富国优化增强A	10.20%
2	平安医药精选A	37.13%	永赢先进制造智选A	48.85%	华商丰利增强定开A	9.57%
3	华安医药生物A	34.07%	前海开源嘉鑫A	45.46%	华宝可转债A	9.28%
4	嘉实互融精选A	34.04%	中航趋势领航A	43.19%	博时转债增强A	7.63%
5	中银大健康A	33.00%	中信建投北交所精选两年定开A	42.76%	东方可转债A	7.49%
6	富国医药创新A	31.28%	广发成长领航一年持有A	42.50%	宝盈融源可转债A	7.42%
7	鹏华医药科技A	29.47%	华夏北交所创新中小企业精选两年定开	40.67%	中欧可转债A	6.71%
8	东方红医疗升级A	28.17%	永赢医药创新智选A	39.53%	南方昌元可转债A	6.61%
9	富国医药成长30	25.23%	诺安精选价值A	38.43%	信澳信用债A	6.40%
10	宝盈医疗健康沪港深A	24.70%	平安核心优势A	38.05%	华富安鑫A	6.32%
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	21.06%	中邮绝对收益策略	2.20%	银华中证全指医药卫生增强	6.23%
2	中加专精特新量化选股A	19.35%	大成绝对收益A	1.87%	中证2000增强ETF	6.00%
3	诺安多策略A	16.53%	工银绝对收益A	1.81%	鹏华国证2000指数增强A	5.60%
4	金信量化精选A	16.03%	工银优选对冲A	1.62%	鹏华中证1000指数增强A	5.41%
5	浦银安盛港股通量化优选A	15.32%	富国量化对冲策略三个月持有A	1.61%	工银瑞信中证1000指数增强A	5.35%
6	富国港股通量化精选A	15.15%	申万菱信量化对冲策略A	1.52%	华商中证A500指数增强A	4.91%
7	民生加银专精特新智选A	14.09%	嘉实绝对收益策略A	0.95%	天弘国证2000指数增强A	4.86%
8	中信保诚多策略A	12.63%	华宝量化对冲A	0.68%	中证1000ETF增强	4.81%
9	富国新机遇A	12.46%	德邦量化对冲策略A	0.63%	招商中证2000指数增强A	4.77%
10	大成动态量化A	12.11%	国联智选对冲策略3个月定开	0.61%	汇添富国证2000指数增强A	4.70%

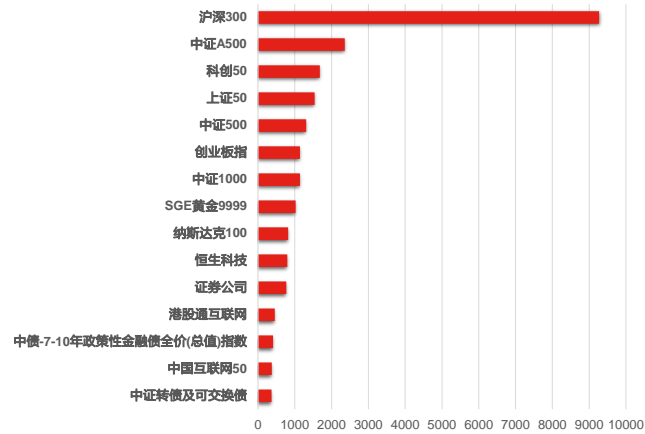
数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

四、场内基金动态

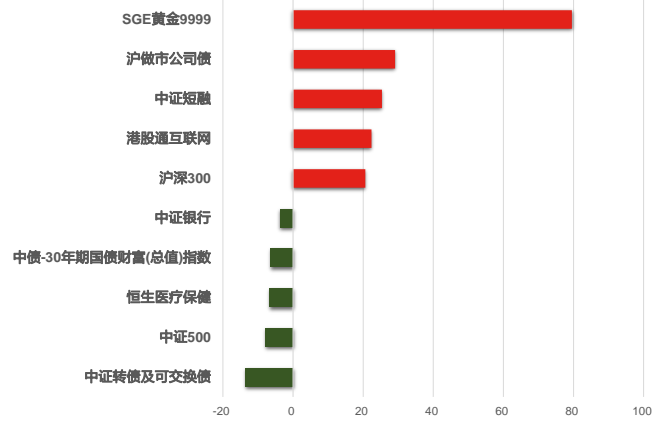
截止 2025 年 4 月 3 日，规模最大的 ETF 跟踪标的为沪深 300，总规模 9269.70 亿元，其次为中证 A500 规模 2357.10 亿元、科创 50 规模 1680.96 亿元，股票宽基指数中沪深 300、科创 50、中证 A500 规模最大，股票非宽基指数中证券公司、纳斯达克 100、恒生科技规模最大，纳斯达克 100 是规模最大的境外股票指数，SGE 黄金 9999 是规模最大的商品指数。

上周，SGE 黄金 9999 资金净流入最多为 79.54 亿元，其次，中证转债及可交换债券净流出最多为-13.52 亿元；年初至今，SGE 黄金 9999 净流入最多 215.14 亿，港股通互联网其次，沪深 300 净流出最多-467.40 亿元。

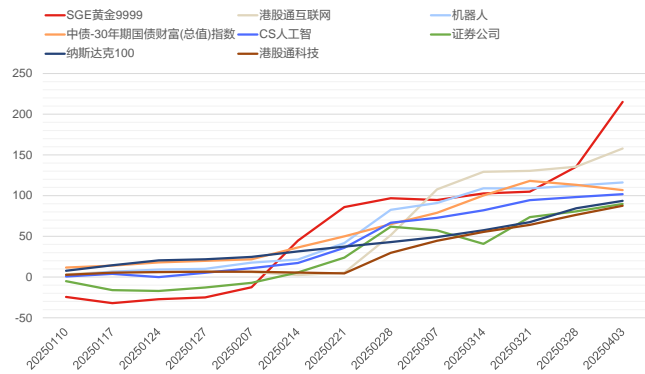
下图展示了规模前 5 的宽基类 ETF 产品申购赎回数据，整体来说，宽基 ETF 头部效应比较明显。

图 10：规模最大的 ETF 跟踪标的（单位：亿元）（截止 2025 年 4 月 3 日）


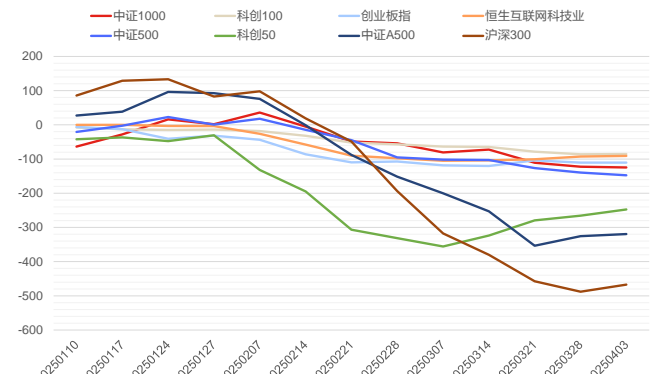
数据来源：东方证券研究所 & Wind 资讯

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 1459.20 亿，上周资金净流入 5.72 亿，上周日均成交额 16.10 亿；
- 2) **沪深 300**：华泰柏瑞沪深 300ETF 规模最大 3385.49 亿，上周资金净流出 23.75 亿，上周日均成交额 32.43 亿；
- 3) **中证 500**：南方中证 500ETF 规模最大 945.44 亿，上周资金净流出 1.22 亿，上周日均成交额 11.76 亿；
- 4) **中证 1000**：南方中证 1000ETF 规模最大 504.55 亿，上周资金净流出 0.93 亿，上周日均成交额 14.20 亿；
- 5) **创业板指**：易方达创业板 ETF 规模最大 817.74 亿，上周资金净流入 3.51 亿，上周日均成交额 22.90 亿；
- 6) **科创 50**：华夏上证科创板 50ETF 规模最大 828.42 亿，上周资金净流入 12.65 亿，上周日均成交额 28.22 亿；

图 14：规模较大的宽基 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	375.83	36.75	35.57	2.79	-52.57	3.98	-69.99
	513130.SH	华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF	恒生科技	247.91	58.79	56.54	8.00	17.46	5.82	17.23
	513180.SH	华夏恒生科技ETF	恒生科技	237.99	58.23	59.14	6.99	-47.44	5.14	-30.16
	513330.SH	华夏恒生互联网科技业ETF	恒生互联网科技业	229.41	31.69	45.67	3.08	-185.68	1.54	-91.84
	159920.SZ	华夏恒生ETF	恒生指数	159.98	11.09	10.74	-0.28	-40.92	-0.40	-57.46
券商	512880.SH	国泰中证全指证券公司ETF	证券公司	308.12	11.87	16.76	1.93	40.83	2.11	46.16
	512000.SH	华宝中证全指证券ETF	证券公司	256.23	6.32	9.17	3.70	34.71	3.85	37.56
	512900.SH	南方中证全指证券公司ETF	证券公司	68.98	0.45	0.61	0.16	1.41	0.17	1.60
	159841.SZ	天弘中证全指证券公司ETF	证券公司	67.86	2.46	3.01	2.34	9.96	2.31	10.05
	159842.SZ	银华中证全指证券公司ETF	证券公司	19.61	0.80	1.30	0.35	1.11	0.36	1.18
科技	159995.SZ	华夏国证半导体芯片ETF	国证芯片(CNI)	247.51	4.44	8.33	0.97	-12.17	1.19	-16.25
	512480.SH	国联安中证全指半导体ETF	中证全指半导体	213.83	8.46	14.58	3.26	-31.22	3.42	-34.06
	512760.SH	国泰CES半导体芯片ETF	中华半导体芯片	107.37	2.45	4.46	0.67	-20.62	0.78	-24.99
	515050.SH	华夏中证5G通信主题ETF	5G通信	62.59	0.93	1.38	1.08	-1.66	1.17	-2.45
	159869.SZ	华夏中证动漫游戏ETF	动漫游戏	59.14	2.92	5.47	1.41	-1.45	1.59	-2.82
新能源	515790.SH	华泰柏瑞中证光伏产业ETF	光伏产业	104.89	3.70	4.33	0.56	29.10	0.41	21.83
	516160.SH	南方中证新能源ETF	中证新能源	46.79	0.77	1.11	0.16	1.25	0.29	2.41
	515030.SH	华夏中证新能源汽车ETF	CS新能源车	44.85	0.74	1.04	-0.11	-4.90	-0.14	-6.42
	159857.SZ	天弘中证光伏产业ETF	光伏产业	20.91	1.20	1.27	1.26	5.26	0.77	3.25
	159806.SZ	国泰中证新能源汽车ETF	CS新能源车	10.14	0.10	0.20	-0.03	-2.99	-0.02	-1.67
医药	512170.SH	华宝中证医疗ETF	中证医疗	258.17	6.55	6.32	7.66	-0.03	2.55	0.18
	512010.SH	易方达沪深300医药卫生ETF	300医药	226.79	8.02	6.32	3.61	-22.55	1.31	-8.50
	159992.SZ	银华中证创新药产业ETF	CS创新药	116.84	6.55	3.98	-1.82	10.91	-1.43	7.45
	515120.SH	广发中证创新药产业ETF	CS创新药	40.33	2.21	1.28	0.04	2.99	0.01	1.52
	159828.SZ	国泰中证医疗ETF	中证医疗	23.16	0.71	0.79	0.44	1.38	0.18	0.61
消费	159928.SZ	汇添富中证主要消费ETF	800消费	147.51	3.34	3.75	0.14	13.12	0.11	10.76
	512690.SH	鹏华中证酒ETF	中证酒	122.36	5.15	7.28	-3.44	-7.70	-2.12	-5.09
	512600.SH	嘉实中证主要消费ETF	800消费	5.27	0.08	0.10	-0.04	0.39	-0.03	0.27
	560680.SH	广发中证主要消费ETF	800消费	1.56	0.20	0.18	-0.02	-0.11	-0.01	-0.09
	159672.SZ	博时中证主要消费ETF	800消费	0.92	0.05	0.06	-0.01	-0.17	-0.01	-0.12
军工	512660.SH	国泰中证军工ETF	中证军工	122.68	5.45	4.53	7.33	24.57	7.53	25.60
	512710.SH	富国中证军工龙头ETF	军工龙头	72.11	4.94	2.84	13.17	26.97	7.84	16.05
	512680.SH	广发中证军工ETF	中证军工	34.63	0.59	0.57	1.01	-0.89	1.06	-1.08
	512560.SH	易方达中证军工ETF	中证军工	7.66	0.47	0.40	1.03	1.09	0.65	0.66
	512810.SH	华宝中证军工ETF	中证军工	5.26	0.56	0.57	-0.07	-0.12	-0.08	-0.17
红利&国企	510880.SH	华泰柏瑞红利ETF	红利指数	227.03	4.20	5.62	-0.09	2.86	-0.28	9.14
	512950.SH	华夏央企结构调整ETF	结构调整	56.48	0.18	0.21	-0.24	-2.32	-0.31	-3.08
	512960.SH	博时央企结构调整ETF	结构调整	51.27	0.18	0.18	-0.02	-0.13	-0.03	-0.17
	515900.SH	博时央企创新驱动ETF	央企创新	34.15	0.13	0.19	0.00	-1.24	0.00	-1.83
	159959.SZ	银华央企结构调整ETF	结构调整	28.51	0.02	0.07	-0.01	-0.57	-0.01	-0.83

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 375.83 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 17.23 亿元。年初至今华夏恒生科技 ETF 日均成交额为 59.14 亿；
- 2) **券商系列**：国泰中证全指证券公司 ETF 规模最大 308.12 亿，年初至今国泰中证全指证券公司 ETF 资金净流入最多 46.16 亿，年初至今国泰中证全指证券公司 ETF 日均成交额最高 16.76 亿；
- 3) **科技系列**：夏国证半导体芯片 ETF 规模最大 247.51 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 14.58 亿；
- 4) **新能源系列**：华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 规模最大 104.89 亿，年初至今华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 净流入最多 21.83 亿元，年初至今华泰柏瑞中证光伏产业 ETF 日均成交额最高 4.33 亿；

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。

- 5) **医药系列**: 华宝中证医疗 ETF 规模最大 258.17 亿, 年初至今银华中证创新药产业 ETF 资金净流入最多 7.45 亿, 华宝中证医疗 ETF 年初至今日均成交额最高 6.32 亿;
- 6) **消费系列**: 汇添富中证主要消费 ETF 规模最大 147.51 亿, 年初至今该 ETF 资金净流入 10.76 亿。鹏华中证酒 ETF 年初至今日均成交额最高 7.28 亿;
- 7) **军工系列**: 国泰中证军工 ETF 规模最大 122.68 亿, 年初至今该 ETF 资金净流入最多 25.60 亿, 其年初至今日均成交额最高为 4.53 亿;
- 8) **红利&国企系列**: 华泰柏瑞红利 ETF 规模最大 227.03 亿, 年初至今该 ETF 资金净流入最多 9.14 亿, 其年初至今日均成交额最高为 5.62 亿。

图 15: 规模较大的主题 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)	上月份额变化 (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)
513050.SH	易方达中证海外互联ETF	中国互联网50	380.91	35.82	35.48	-0.04	-55.36	-0.06	-73.97
513130.SH	华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF	恒生科技	251.39	53.60	56.38	2.00	9.46	9.03	11.41
513180.SH	华夏恒生科技ETF	恒生科技	241.18	57.06	59.20	1.72	-54.43	0.31	-35.30
513330.SH	华夏恒生互联网科技ETF	恒生互联网科技业	232.91	33.84	46.67	-4.66	-188.76	0.52	-93.38
159920.SZ	华夏恒生ETF	恒生指数	164.32	8.25	10.72	0.24	-40.64	0.35	-57.05
512880.SH	国泰中证全指证券公司ETF	证券公司	311.42	11.18	17.11	1.65	38.90	1.83	44.05
512000.SH	华宝中证全指证券ETF	证券公司	256.85	5.23	9.37	1.33	31.01	1.41	33.77
512900.SH	南方中证全指证券ETF	证券公司	70.03	0.44	0.63	0.35	1.26	0.38	1.43
159841.SZ	天弘中证全指证券ETF	证券公司	66.62	2.48	3.05	2.50	7.54	2.51	7.65
159842.SZ	银华中证全指证券ETF	证券公司	19.59	0.84	1.33	0.28	0.77	0.29	0.82
159995.SZ	华夏国证半导体芯片ETF	国证芯片(CNI)	246.66	5.50	8.61	2.83	-13.54	3.57	-17.94
512480.SH	国联安中证全指半导体ETF	中证全指半导体	211.67	9.11	15.02	2.74	-34.48	2.89	-37.43
512760.SH	国泰CES半导体芯片ETF	中华半导体芯片	107.18	2.74	4.61	0.92	-21.29	1.09	-25.77
515050.SH	华夏中证5G通信主题ETF	5G通信	64.33	0.85	1.41	0.84	-2.74	0.95	-3.62
159869.SZ	华夏中证动漫游戏ETF	动漫游戏	55.96	4.62	5.66	4.64	-4.94	5.34	-6.79
515790.SH	华泰柏瑞中证光伏产业ETF	光伏产业	108.98	4.98	4.38	-5.74	28.54	-4.33	21.43
516160.SH	南方中证新能源ETF	中证新能	48.14	0.89	1.14	-0.11	1.09	-0.21	2.12
515030.SH	华夏中证新能源汽车ETF	CS新能源车	46.45	0.89	1.06	-0.75	-4.79	-0.98	-6.28
159857.SZ	天弘中证光伏产业ETF	光伏产业	20.73	1.25	1.28	-0.92	3.53	-0.59	2.19
159806.SZ	国泰中证新能源汽车ETF	CS新能源车	10.48	0.09	0.21	0.05	-2.96	0.03	-1.65
512170.SH	华宝中证医疗ETF	中证医疗	258.93	5.30	6.31	8.76	-7.69	2.98	-2.37
512010.SH	易方达沪深300医药卫生ETF	300医药	224.97	5.63	6.20	-7.77	-26.16	-2.85	-9.81
159992.SZ	银华中证创新药产业ETF	CS创新药	117.03	5.15	3.79	-8.09	14.22	-5.94	9.99
515120.SH	广发中证创新药产业ETF	CS创新药	39.53	1.61	1.22	-2.80	2.95	-1.55	1.50
159828.SZ	国泰中证医疗ETF	中证医疗	23.29	0.44	0.79	0.54	0.95	0.23	0.43
159928.SZ	汇添富中证主要消费ETF	800消费	146.67	3.97	3.78	-1.32	13.14	-1.08	10.76
512690.SH	鹏华中证酒ETF	中证酒	124.35	5.59	7.43	3.92	-4.26	2.44	-2.97
512600.SH	嘉实中证主要消费ETF	800消费	5.26	0.08	0.10	0.12	0.43	0.08	0.30
560680.SH	广发中证主要消费ETF	800消费	1.56	0.17	0.18	0.02	-0.09	0.01	-0.07
159672.SZ	博时中证主要消费ETF	800消费	0.92	0.05	0.06	0.00	-0.16	0.00	-0.12
512660.SH	国泰中证军工ETF	中证军工	117.61	4.07	4.47	1.49	17.24	1.56	18.07
512710.SH	富国中证军工龙头ETF	军工龙头	65.93	2.81	2.69	-2.46	13.80	-1.55	8.21
512680.SH	广发中证军工ETF	中证军工	34.27	0.46	0.56	0.27	-1.90	0.29	-2.14
512560.SH	易方达中证军工ETF	中证军工	7.16	0.71	0.40	-2.34	0.06	1.51	0.01
512810.SH	华宝中证军工ETF	中证军工	5.45	0.90	0.57	-0.94	-0.05	1.14	-0.08
510880.SH	华泰柏瑞红利ETF	红利指数	224.41	4.55	5.72	0.96	2.95	2.97	9.42
512950.SH	华夏央企结构调整ETF	结构调整	57.03	0.10	0.21	-0.07	-2.08	-0.09	-2.77
512960.SH	博时央企结构调整ETF	结构调整	51.50	0.16	0.18	-0.02	-0.11	-0.03	-0.15
515900.SH	博时央企创新驱动ETF	央企创新	34.34	0.13	0.19	-0.01	-1.24	-0.01	-1.83
159959.SZ	银华央企结构调整ETF	结构调整	28.63	0.03	0.07	0.00	-0.56	0.00	-0.81

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。

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。

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。