

总量研究

股票型 ETF 流入超百亿资金，医药主题基金净值表现一枝独秀

——基金市场与 ESG 产品周报 20250408

要点

市场表现综述：大类资产方面，本周（下文如无特殊说明，本周均指代 2025.3.31-2025.4.3）国内债市表现占优，其余各大类资产表现不佳。行业方面，本周公用事业、农林牧渔、医药生物行业涨幅居前，汽车、电力设备、家用电器行业跌幅居前。基金市场方面，本周权益型基金整体延续回撤，中长期纯债型基金表现占优，上涨 0.33%。

基金产品发行情况：本周国内新基金市场显著降温，新成立基金 18 只，合计发行份额为 47.13 亿份。其中股票型基金 13 只、混合型基金 3 只、国际 (QDII) 基金 1 只、FOF 基金 1 只。全市场新发行基金 24 只，从类型来看，股票型基金 17 只、债券型基金 6 只、FOF 基金 1 只。

基金产品表现跟踪：长期行业主题基金指数方面，本周医药主题基金净值表现一枝独秀，其余各类行业主题基金净值延续回撤，新能源主题基金回撤显著。截至 2025 年 4 月 3 日，本周医药主题基金上涨 2.68%，金融地产、消费、TMT、国防军工、行业轮动、行业均衡、周期、新能源主题基金分别下跌 0.32%、0.56%、1.25%、1.36%、1.60%、1.71%、1.82%、3.16%。

ETF 市场跟踪：本周不同投资范围 ETF 均实现净流入，股票型 ETF 流入超百亿资金，主要加仓大盘、TMT 主题 ETF。股票型 ETF 本周收益中位数为 -1.32%，资金净流入 128.05 亿元。港股 ETF 本周收益中位数为 -2.07%，资金净流入 66.34 亿元。跨境 ETF 本周收益中位数为 1.49%，资金净流入 21.10 亿元。商品型 ETF 本周收益中位数为 2.33%，资金净流入 85.18 亿元。

宽基 ETF 方面，本周大盘主题 ETF 资金净流入明显，合计流入 40.47 亿元。行业 ETF 方面，本周 TMT 主题 ETF 资金净流入明显，合计流入 41.53 亿元。

基金仓位高频监控：主动偏股基金仓位高频估测结果显示本周主动偏股基金仓位相较上周下降 0.64pcts。从行业配置动向看，家用电器、公用事业、电子等行业获资金增配，煤炭、传媒、机械设备等行业遭资金减持。

ESG 金融产品跟踪：本周新发行绿色债券 3 只，已发行规模合计 8 亿元。国内绿色债券市场稳步发展，截至 2025 年 4 月 3 日，绿色债券市场累计发行规模合计 4.28 万亿元，发行数量合计 3759 只。

基金表现方面，主动权益型、股票被动指数型、债券型 ESG 基金本周净值涨跌幅中位数分别为 -2.43%、-1.32%、0.24%。其中净值表现占优的基金主要来自优质治理、绿色电力等细分主题。截至 2025 年 4 月 3 日，国内基金市场存量 ESG 基金共 212 只，规模合计 1325.82 亿元。

截至 2025 年 4 月 3 日，存续银行 ESG 理财产品共 291 只，本周新成立 3 只 ESG 理财产品。新成立产品为固定收益类产品，风险等级较低，发行机构为中银理财。

风险提示：报告数据均来自于历史公开数据整理分析，存在失效的风险；历史业绩不代表未来；基于定量模型测算基金仓位结果，和实际仓位存在差异。

作者

分析师：祁嫣然

执业证书编号：S0930521070001

010-56513031

qiyanran@ebsecn.com

分析师：马元心

执业证书编号：S0930524070012

021-52523678

mayuanxin@ebsecn.com

重要指数走势图



数据来源：Wind, 光大证券研究所，数据截至：2025 年 4 月 3 日

相关研报

股票型 ETF 资金实现净流入，医药主题基金表现亮眼——基金市场与 ESG 产品周报 20250331

行业主题基金表现不佳，被动资金加仓金融地产 ETF——基金市场与 ESG 产品周报 20250324

消费主题基金领涨，科创板 ETF 资金回流——基金市场与 ESG 产品周报 20250317

国防军工主题基金表现亮眼，主动偏股基金仓位持续上行——基金市场与 ESG 产品周报 20250310

行业主题基金净值回撤，被动资金加仓港股 ETF——基金市场与 ESG 产品周报 20250303

高端制造板块获主动资金增配，纯债基金延续净值回撤压力——基金市场与 ESG 产品周报 20250224

医药、消费主题基金表现占优，各类宽基主题 ETF 资金净流出——基金市场与 ESG 产品周报 20250217

TMT 主题基金表现强势，主动偏股资金加仓计算机、食品饮料——基金市场与 ESG 产品周报 20250210

TMT 主题基金业绩持续领先，国内新基金市场表现火热——基金市场与 ESG 产品周报 20250127

目 录

1、市场表现综述	5
1.1 大类资产表现	5
1.2 行业指数表现	5
1.3 基金市场表现	6
2、基金产品发行情况	7
2.1 新成立基金	7
2.2 新发行基金	8
2.3 待发行基金	8
2.4 基金报会和审批	9
3、基金产品表现跟踪	11
3.1 主动权益型基金	11
3.2 股票被动指数型基金	12
3.3 纯债型基金	12
3.4 混合债券型基金	13
3.5 REITs 基金	13
4、ETF 市场跟踪	15
5、基金仓位高频监控	18
6、ESG 金融产品跟踪	19
6.1 绿色债券	19
6.2 ESG 基金	19
6.3 ESG 银行理财产品.....	21
7、风险提示	21

图目录

图 1: 本周各大类资产表现 (按收益率排序)	5
图 2: 今年以来各大类资产表现 (按收益率排序)	5
图 3: 申万一级行业表现 (按本周收益率排序)	5
图 4: 各类基金指数表现 (按本周收益率排序)	6
图 5: 2012 年以来各年度基金成立情况	7
图 6: 2024 年以来各月份基金成立情况	7
图 7: 长期行业主题基金指数走势	11
图 8: 长期行业主题基金指数表现 (按本周收益率排序)	11
图 9: 长期行业主题基金指数月度收益率	11
图 10: REITs 底层资产指数表现	14
图 11: REITs 细分项目指数表现	14
图 12: 不同投资范围 ETF 的本周收益率 (单位: %)	15
图 13: 不同投资范围 ETF 的本周净流入 (单位: 亿元)	15
图 14: 宽基 ETF 的本周净流入 (单位: 亿元)	15
图 15: 行业 ETF 的本周净流入 (单位: 亿元)	15
图 16: 2023 年以来主动偏股基金高频仓位测算结果	18
图 17: 2018 年以来主动偏股基金高频仓位测算结果	18
图 18: 主动偏股基金在各行业仓位的相对变化幅度	18
图 19: 绿色债券累计发行规模	19
图 20: 绿色债券月度净融资规模	19
图 21: 不同主题 ESG 基金市场规模	20
图 22: 不同类型 ESG 基金市场规模	20

表目录

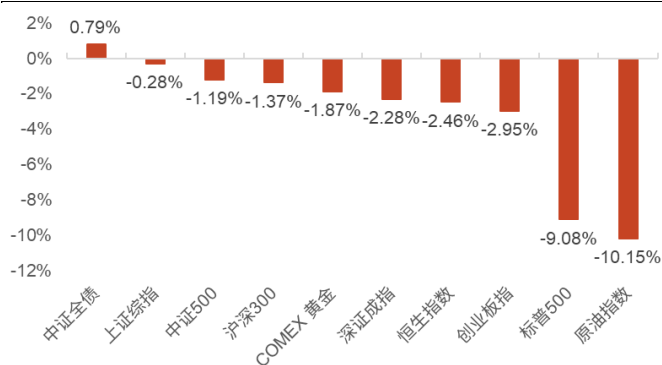
表 1: 本周各类型基金成立情况.....	7
表 2: 本周新成立基金 (按发行份额排序)	7
表 3: 本周新发行基金 (按基金发行日排序)	8
表 4: 下周待发行基金 (按基金发行日排序)	8
表 5: 新增报会基金产品.....	9
表 6: 主动权益型基金本周收益率前 10 (按周收益率排序)	12
表 7: 股票被动指数型基金本周收益率前 10 (按周收益率排序)	12
表 8: 纯债型基金本周收益率前 10 (按周收益率排序)	13
表 9: 混合债券型基金本周收益率前 10 (按周收益率排序)	13
表 10: REITs 指数系列基日以来的业绩指标.....	14
表 11: 本周不同类型国内股票 ETF 资金流入情况.....	16
表 12: 本周国内 ETF 资金净流入前十 (按本周净流入排序)	16
表 13: 本周国内 ETF 资金净流出前十 (按本周净流入排序)	17
表 14: 本周新发行绿色债券 (按债券发行日排序)	19
表 15: 不同类型 ESG 基金本周收益率前 10 (按周收益率排序)	20
表 16: 新成立 ESG 理财产品.....	21

1、市场表现综述

1.1 大类资产表现

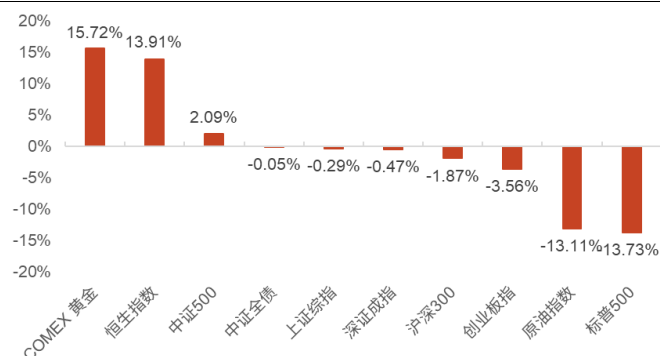
大类资产方面，本周（下文如无特殊说明，本周均指代 2025.3.31-2025.4.3）国内债市表现占优，其余各大类资产表现不佳。具体来看，中证全债上涨 0.79%、上证综指下跌 0.28%、中证 500 下跌 1.19%、沪深 300 下跌 1.37%、COMEX 黄金下跌 1.87%、深证成指下跌 2.28%、恒生指数下跌 2.46%、创业板指下跌 2.95%、标普 500 下跌 9.08%、原油指数下跌 10.15%。

图 1：本周各大类资产表现（按收益率排序）



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

图 2：今年以来各大类资产表现（按收益率排序）

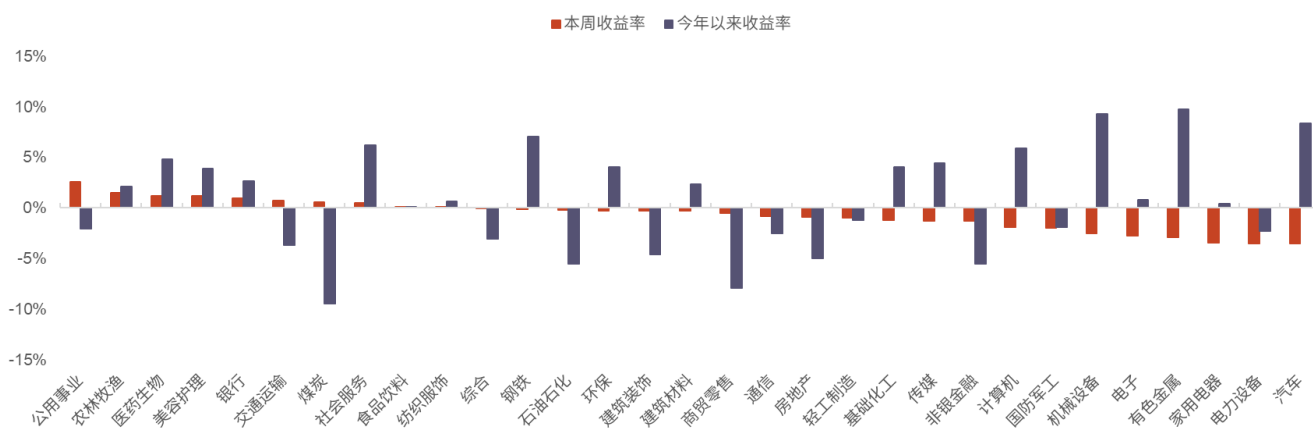


资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

1.2 行业指数表现

行业方面，本周公用事业、农林牧渔、医药生物行业涨幅居前，汽车、电力设备、家用电器行业跌幅居前。公用事业、农林牧渔、医药生物行业涨幅居前，分别上涨 2.55%、1.51%、1.20%，汽车、电力设备、家用电器行业跌幅居前，分别下跌 3.54%、3.51%、3.46%。

图 3：申万一级行业表现（按本周收益率排序）

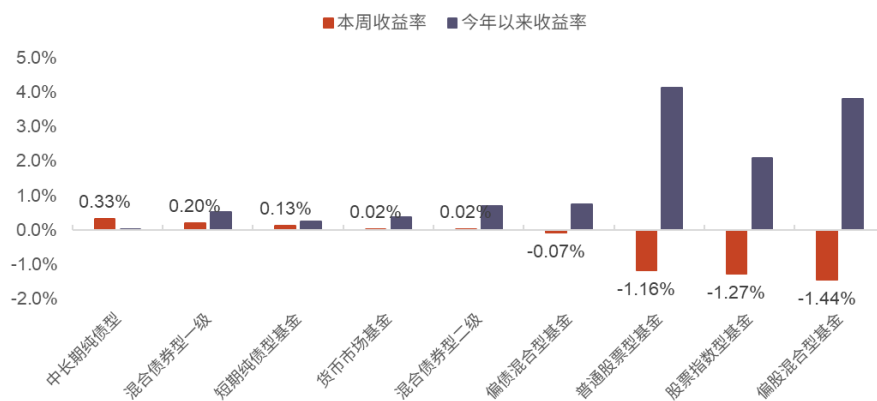


资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

1.3 基金市场表现

基金市场方面，本周权益型基金整体延续回撤，中长期纯债型基金表现占优，上涨 0.33%。从本周表现看，中长期纯债型、混合债券型一级、短期纯债型基金、货币市场基金、混合债券型二级、偏债混合型基金、普通股票型基金、股票指数型基金、偏股混合型基金涨跌幅分别为 0.33%、0.20%、0.13%、0.02%、0.02%、-0.07%、-1.16%、-1.27%、-1.44%。

图 4：各类基金指数表现（按本周收益率排序）



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

2、基金产品发行情况

2.1 新成立基金

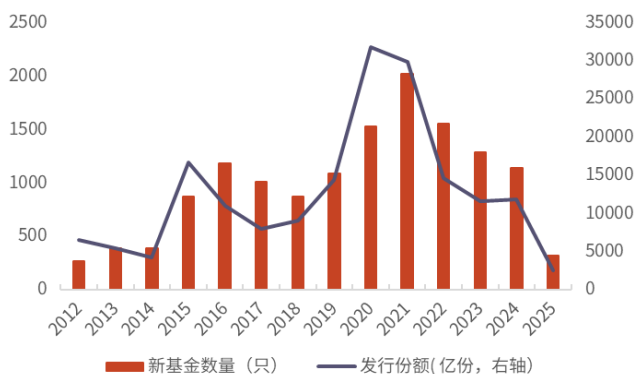
本周国内新基市场显著降温，新成立基金 18 只，合计发行份额为 47.13 亿份。其中股票型基金 13 只、混合型基金 3 只、国际(QDII)基金 1 只、FOF 基金 1 只。本周新成立基金发行份额最大的是景顺长城新兴产业 A(023632.OF)，发行份额为 8.42 亿份，景顺长城新兴产业 A 为混合型基金。

表 1：本周各类型基金成立情况

基金类型	本周新成立基金数量 (只)	份额 (亿份, 本周)	份额占比 (本周)	今年以来成立基金数量 (只)	份额 (亿份, 今年以来)	份额占比 (今年以来)
股票型基金	13	33.44	70.95%	178	964.72	37.91%
混合型基金	3	11.05	23.43%	51	178.73	7.02%
国际(QDII)基金	1	2.37	5.04%	6	38.62	1.52%
FOF 基金	1	0.27	0.58%	17	141.74	5.57%
REITs	0	0.00	0.00%	6	30.00	1.18%
债券型基金	0	0.00	0.00%	57	1190.63	46.79%
全部基金	18	47.13	100.00%	315	2544.44	100.00%

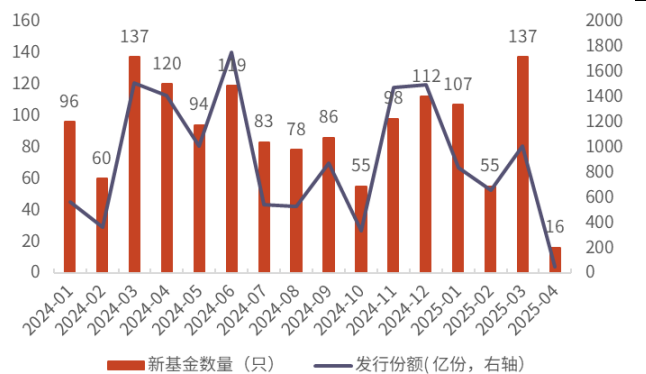
资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

图 5：2012 年以来各年度基金成立情况



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

图 6：2024 年以来各月份基金成立情况



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

表 2：本周新成立基金（按发行份额排序）

序号	基金代码	基金简称	基金成立日	投资类型	基金经理	发行份额(亿)
1	023632.OF	景顺长城新兴产业 A	2025-04-01	混合型基金	农冰立	8.42
2	023723.OF	景顺长城上证科创板综合价格联接 A	2025-04-01	股票型基金	龚丽丽,金璜	4.68
3	159216.OF	大成深证 100ETF	2025-04-02	股票型基金	刘淼	4.28
4	023435.OF	富安达中证 A500 指数增强 A	2025-04-01	股票型基金	纪青	4.25
5	023052.OF	交银中证 A50 指数 A	2025-04-02	股票型基金	邵文婷	3.17
6	023203.OF	兴证全球中证沪港深 300 指数增强 A	2025-04-01	股票型基金	田大伟	3.11
7	159211.OF	富国深证 100ETF	2025-04-02	股票型基金	殷钦怡	2.38
8	159202.OF	万家恒生互联网科技业 ETF	2025-04-02	国际(QDII)基金	杨坤	2.37
9	022879.OF	汇泉均衡智选 A	2025-03-31	混合型基金	沈鑫,杨宇	2.35
10	022781.OF	中泰中证 A500 指增 A	2025-04-01	股票型基金	李玉刚,邹巍	2.18
11	512250.OF	招商中证 A50ETF	2025-04-03	股票型基金	许荣漫	2.15
12	159366.OF	永赢中证港股通医疗主题 ETF	2025-04-02	股票型基金	储可凡	2.12

13	159377.OF	国泰创业板医药卫生 ETF	2025-04-02	股票型基金	麻绎文	2.06
14	588040.OF	鹏华上证科创板 50 成份 ETF	2025-04-03	股票型基金	张羽翔	2.06
15	023461.OF	中欧中证人工智能主题指数 A	2025-04-02	股票型基金	宋巍巍	0.89
16	023044.OF	太平科技先锋 A	2025-04-01	混合型基金	徐昊	0.28
17	018912.OF	东方养老目标 2040 三年持有	2025-04-02	FOF 基金	王锐	0.27
18	023651.OF	富国上证科创板芯片联接 A	2025-03-31	股票型基金	张圣贤	0.11

资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2025 年 4 月 3 日

2.2 新发行基金

全市场新发行基金 24 只, 从类型来看, 股票型基金 17 只、债券型基金 6 只、FOF 基金 1 只。

表 3: 本周新发行基金 (按基金发行日排序)

序号	基金代码	基金简称	基金发行日	投资类型	基金经理
1	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
2	563703.OF	易方达中证红利价值 ETF	2025-03-31	股票型基金	刘文魁
3	023859.OF	富国创业板 50 联接 A	2025-03-31	股票型基金	金泽宇
4	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
5	023619.OF	华夏中证 A500 指数增强 A	2025-03-31	股票型基金	孙然晔
6	510323.OF	中金沪深 300ETF	2025-03-31	股票型基金	刘重晋
7	023220.OF	招商稳健策略优选 3 个月持有 A	2025-04-01	FOF 基金	王建滢
8	023640.OF	银华季季丰 90 天滚动持有 A	2025-04-01	债券型基金	边慧
9	023647.OF	广发科技智选 A	2025-04-01	股票型基金	杨冬
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	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
13	023360.OF	平安元裕 90 天持有 A	2025-04-01	债券型基金	高勇标
14	023540.OF	中欧稳航 90 天持有 A	2025-04-01	债券型基金	陈凯杨
15	159226.OF	国泰中证 A500 增强策略 ETF	2025-04-01	股票型基金	梁杏
16	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
17	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
18	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
19	023901.OF	博道上证科创板综合价格指数增强 A	2025-04-01	股票型基金	杨梦
20	023895.OF	天弘上证科创板综合价格指数增强 A	2025-04-01	股票型基金	林心龙
21	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
22	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
23	023886.OF	永赢北证 50 成份指数 A	2025-04-03	股票型基金	储可凡
24	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

资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2025 年 4 月 3 日

2.3 待发行基金

下周全市场待发行基金共 40 只, 从类型来看, 股票型基金 25 只、债券型基金 10 只、混合型基金 4 只、FOF 基金 1 只。

表 4: 下周待发行基金 (按基金发行日排序)

序号	基金代码	基金简称	基金发行日	投资类型	基金公司
1	023061.OF	宝盈中债绿色普惠金融优选指数 A	2025-04-07	债券型基金	宝盈基金
2	023891.OF	博时上证科创板综合价格指数增强 A	2025-04-07	股票型基金	博时基金
3	023893.OF	大成上证科创板综合价格指数增强 A	2025-04-07	股票型基金	大成基金
4	023333.OF	金鹰中证 A500 指数 A	2025-04-07	股票型基金	金鹰基金
5	023356.OF	博道和盈利率债 A	2025-04-07	债券型基金	博道基金

6	023501.OF	安信中证 A500 指数增强 A	2025-04-07	股票型基金	安信基金
7	023339.OF	鹏华中证 A500 指数增强 A	2025-04-07	股票型基金	鹏华基金
8	023384.OF	平安中证人工智能主题联接 A	2025-04-07	股票型基金	平安基金
9	159213.OF	汇添富中证机器人 ETF	2025-04-07	股票型基金	汇添富基金
10	563903.OF	摩根沪深 300 自由现金流 ETF	2025-04-07	股票型基金	摩根基金
11	022697.OF	长信中证 A500 指数增强 A	2025-04-07	股票型基金	长信基金
12	023562.OF	广发中证 800 指数增强 A	2025-04-07	股票型基金	广发基金
13	023473.OF	太平中证 A500 指数增强 A	2025-04-07	股票型基金	太平基金
14	159218.OF	招商中证卫星产业 ETF	2025-04-07	股票型基金	招商基金
15	023570.OF	浦银安盛周期优选 A	2025-04-07	混合型基金	浦银安盛基金
16	020088.OF	泰信同业存单指数 7 天持有	2025-04-07	债券型基金	泰信基金
17	023659.OF	华泰柏瑞北证 50 成份指数 A	2025-04-07	股票型基金	华泰柏瑞基金
18	588133.OF	华夏上证科创板生物医药 ETF	2025-04-07	股票型基金	华夏基金
19	023446.OF	长城上证科创板 100 指数增强 A	2025-04-07	股票型基金	长城基金
20	516463.OF	鹏华中证 800 自由现金流 ETF	2025-04-07	股票型基金	鹏华基金
21	023171.OF	兴华安泽纯债 A	2025-04-07	债券型基金	兴华基金
22	023828.OF	万家中证半导体材料设备主题联接 A	2025-04-07	股票型基金	万家基金
23	501227.OF	泓德红利优选 A	2025-04-07	混合型基金	泓德基金
24	023921.OF	联博智远 A	2025-04-07	混合型基金	联博基金
25	023919.OF	国泰富时中国 A 股自由现金流聚焦联接 A	2025-04-07	股票型基金	国泰基金
26	023791.OF	浦银安盛普航 3 个月定开	2025-04-07	债券型基金	浦银安盛基金
27	023327.OF	恒生前海福瑞 30 天持有 A	2025-04-07	债券型基金	恒生前海基金
28	023266.OF	贝莱德富元添益 A	2025-04-07	债券型基金	贝莱德基金
29	563993.OF	富国中证 800 自由现金流 ETF	2025-04-07	股票型基金	富国基金
30	159231.OF	华宝国证通用航空产业 ETF	2025-04-07	股票型基金	华宝基金
31	159229.OF	广发中证 800 自由现金流 ETF	2025-04-07	股票型基金	广发基金
32	023917.OF	华夏国证自由现金流联接 A	2025-04-07	股票型基金	华夏基金
33	023814.OF	泰康中债 1-5 年政策性金融债指数 A	2025-04-07	债券型基金	泰康基金
34	022629.OF	南方稳见 3 个月持有 A	2025-04-09	FOF 基金	南方基金
35	022597.OF	富国红利质选 A	2025-04-09	混合型基金	富国基金
36	023668.OF	中银中证 A500 指数增强 A	2025-04-09	股票型基金	中银基金
37	023466.OF	华安中证 A500 指数增强 A	2025-04-10	股票型基金	华安基金
38	023250.OF	信澳季季鑫 90 天持有 A	2025-04-10	债券型基金	信达澳亚基金
39	022377.OF	国融添利 6 个月持有 A	2025-04-11	债券型基金	国融基金
40	023863.OF	东财中证 A500 联接 A	2025-04-11	股票型基金	西藏东财基金

资料来源：Wind, 光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

2.4 基金报会和审批

本周新增报会产品数量为 26 只。

表 5：新增报会基金产品

序号	管理人	基金名称	基金类型	申请材料接收日
1	申万菱信基金	申万菱信中证红利指数型证券投资基金	指数型	2025-04-03
2	永赢基金	永赢恒生消费指数型发起式证券投资基金 (QDII)	QDII	2025-04-03
3	海富通基金	海富通添颐收益债券型证券投资基金	债券型	2025-04-03
4	国泰基金	国泰红利智选混合型证券投资基金	混合型	2025-04-03
5	中欧基金	中欧核心价值混合型发起式证券投资基金	混合型	2025-04-03
6	华夏基金	华夏信选混合型证券投资基金	混合型	2025-04-03
7	华宝基金	华宝上证科创板综合指数增强型证券投资基金	指数型	2025-04-03
8	天弘基金	天弘中证港股通央企红利指数型证券投资基金	指数型	2025-04-03
9	农银汇理基金	农银汇理中证 800 自由现金流指数型证券投资基金	指数型	2025-04-02
10	中信建投基金	中信建投上证科创板综合指数增强型证券投资基金	指数型	2025-04-02
11	华泰保兴基金	华泰保兴泓元 90 天持有期债券型证券投资基金	债券型	2025-04-02
12	银华基金	银华 AAA 级信用债债券型证券投资基金	债券型	2025-04-02

13	景顺长城基金	景顺长城上证科创板综合指数增强型证券投资基金	指数型	2025-04-02
14	中欧基金	中欧价值领航混合型证券投资基金	混合型	2025-04-01
15	前海开源基金	前海开源研究驱动混合型证券投资基金	混合型	2025-04-01
16	安信基金	安信中债 0-5 年政策性金融债指数证券投资基金	指数型	2025-04-01
17	易方达基金	易方达恒生港股通创新药交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	ETF	2025-04-01
18	渤海汇金资管	渤海汇金中债投资优选绿色债券指数证券投资基金	指数型	2025-04-01
19	东财基金	西藏东财上证 AAA 科技创新公司债指数型发起式证券投资基金	指数型	2025-04-01
20	富国基金	富国中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2025-03-31
21	鑫元基金	鑫元中证 800 自由现金流指数型证券投资基金	指数型	2025-03-31
22	富国基金	富国中证 500 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	ETF	2025-03-31
23	招商基金	招商消费悦享混合型发起式证券投资基金	混合型	2025-03-31
24	永赢基金	永赢港股通科技智选混合型发起式证券投资基金	混合型	2025-03-31
25	招商基金	招商科技智选混合型发起式证券投资基金	混合型	2025-03-31
26	银华基金	银华嘉瑞平衡混合型发起式证券投资基金	混合型	2025-03-31

资料来源：iFind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

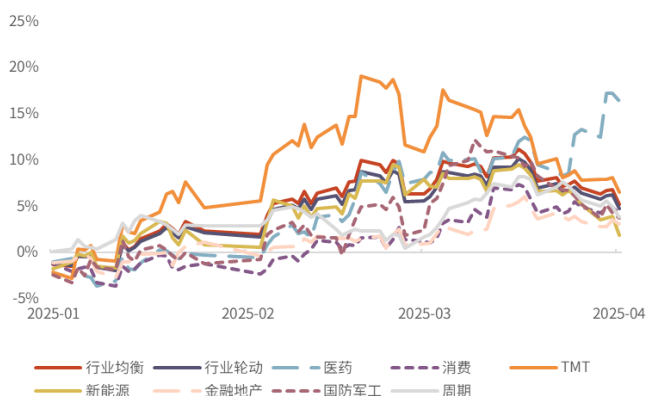
3、基金产品表现跟踪

3.1 主动权益型基金

我们在 2022 年 6 月 1 日发布的报告《构建基金行业主题标签，定位细分赛道优质产品——主动偏股基金评价与研究系列之二》提出构建主动偏股基金完整的行业主题和细分赛道标签。为投资者在资产配置、主题投资、产品选择上的多样化需求提供支持，同时构建行业主题基金指数，为投资者提供衡量主题基金风险收益情况的工具。随着市场情况变化，基金在不同的运作期间内往往呈现出不同的行业主题特征，短期呈现的行业主题特征在长期中往往会发生变化，我们通过观察基金在近四期中报/年报的持仓信息判断其长期的行业主题标签，将基金的长期行业标签区别定义为行业主题基金、行业轮动基金和行业均衡基金。

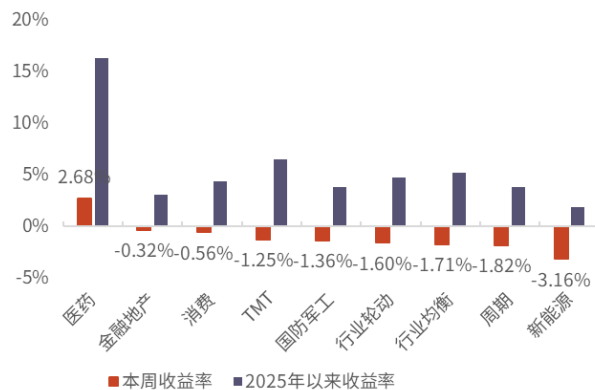
长期行业主题基金指数方面，本周医药主题基金净值表现一枝独秀，其余各类行业主题基金净值延续回撤，新能源主题基金回撤显著。截至 2025 年 4 月 3 日，本周医药主题基金上涨 2.68%，金融地产、消费、TMT、国防军工、行业轮动、行业均衡、周期、新能源主题基金分别下跌 0.32%、0.56%、1.25%、1.36%、1.60%、1.71%、1.82%、3.16%。

图 7：长期行业主题基金指数走势



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

图 8：长期行业主题基金指数表现（按本周收益率排序）



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

图 9：长期行业主题基金指数月度收益率

月度	行业均衡	行业轮动	医药	消费	TMT	新能源	金融地产	国防军工	周期
2025年1月	2.34%	2.18%	-0.21%	-1.20%	4.85%	0.84%	1.20%	-1.21%	2.95%
2025年2月	3.96%	3.27%	7.75%	2.63%	6.48%	5.43%	-0.33%	3.12%	-2.33%
2025年3月	0.00%	0.29%	4.66%	2.88%	-3.28%	-2.59%	1.95%	1.86%	4.49%
2025年4月	-1.09%	-0.98%	3.42%	0.05%	-1.35%	-1.61%	0.26%	0.01%	-1.20%

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

主动权益型基金的净值涨跌幅中位数为-1.48%。其中净值表现最好的四只基金分别是汇添富健康生活一年持有 A(011826.OF)、中银创新医疗 A(007718.OF)、中银大健康 A(009414.OF)、嘉实互融精选 A(006603.OF)，一周净值涨跌幅分别是 5.92%、5.79%、5.73%、5.63%。

表 6：主动权益型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）

排序	基金代码	基金简称	成立日期	资产净值 (亿元)	基金经理	本周收益率 (%)	近一月收益率 (%)	今年以来收益率 (%)
1	011826.OF	汇添富健康生活一年持有 A	20210325	8.09	张韡	5.92	18.38	31.7
2	007718.OF	中银创新医疗 A	20191113	30.07	郑宁	5.79	17.65	35.07
3	009414.OF	中银大健康 A	20200527	2.74	郑宁	5.73	17.31	33
4	006603.OF	嘉实互融精选 A	20190228	5.56	郝淼	5.63	14.16	34.04
5	005689.OF	中银医疗保健 A	20180613	10.11	郑宁	5.57	15.58	28.59
6	005176.OF	富国精准医疗 A	20171116	41.75	赵伟	5.57	14.37	22.47
7	001417.OF	汇添富医疗服务 A	20150618	39.25	张韡	5.29	14.29	22.26
8	001801.OF	汇添富达欣 A	20151202	28.95	张韡	5.28	14.4	22.72
9	001915.OF	宝盈医疗健康沪港深 A	20151202	11.36	姚芝	5.21	13.21	24.7
10	240020.OF	华宝医药生物 A	20120228	5.44	张金涛	5.12	11.62	21.02

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日；

注：主动权益型基金由 Wind 二级分类普通股票型、偏股混合型、平衡混合型、灵活配置型基金组成。我们筛选截至 2025 年 4 月 3 日，规模在 2 亿元以上、成立年限满 1 年的基金。

3.2 股票被动指数型基金

股票被动指数型基金的净值涨跌幅中位数为-1.28%。其中净值表现最好的五只基金分别是科创医药指数 ETF(588700.SH)、绿色电力 ETF(159625.SZ)、电力 ETF(561560.SH)、电力 ETF(159611.SZ)、广发中证全指电力公用事业联接 A(016185.OF)，一周净值涨跌幅分别是 3.09%、2.96%、2.79%、2.76%、2.64%。

表 7：股票被动指数型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）

排序	基金代码	基金简称	成立日期	资产净值 (亿元)	基金经理	本周收益率 (%)	近一月收益率 (%)	今年以来收益率 (%)
1	588700.SH	科创医药指数 ETF	20231227	3.62	王紫菡	3.09	5.12	17.67
2	159625.SZ	绿色电力 ETF	20220421	3.47	王紫菡	2.96	4.98	-1.63
3	561560.SH	电力 ETF	20220426	5.41	李沐阳	2.79	4.82	-2.35
4	159611.SZ	电力 ETF	20211229	35.66	陆志明	2.76	4.74	-2.42
5	016185.OF	广发中证全指电力公用事业联接 A	20220719	2.77	陆志明	2.64	4.49	-2.34
6	159570.SZ	港股通创新药 ETF	20231228	21.10	乐无穹	2.52	15.07	31.66
7	159567.SZ	港股创新药 ETF	20240103	8.05	马君	2.42	14.67	31.13
8	008928.OF	宏利中证主要消费红利 A	20200326	8.80	李婷婷	2.2	5.02	-0.44
9	516080.SH	创新药 ETF 易方达	20210203	4.28	伍臣东	2	6.29	9.99
10	159858.SZ	创新药 ETF 基金	20210312	2.26	朱恒红	1.99	6.18	9.5

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日；

注：股票被动指数型基金由 Wind 二级分类下被动指数型、增强指数型基金组成。我们筛选截至 2025 年 4 月 3 日，规模在 2 亿元以上、成立年限满 1 年的基金。

3.3 纯债型基金

纯债型基金的净值涨跌幅中位数为 0.26%。其中净值表现最好的五只基金分别是国泰惠丰纯债 A(007214.OF)、东吴添瑞三个月定开 A(018416.OF)、德邦锐裕利率债 A(010309.OF)、兴华安裕利率债 A(016658.OF)、华泰保兴安悦 A(007540.OF)，一周净值涨跌幅分别是 2.14%、2.1%、1.96%、1.85%、1.79%。

表 8：纯债型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）

排序	基金代码	基金简称	成立日期	资产净值 (亿元)	基金经理	本周收益率 (%)	近一月收益率 (%)	今年以来收益率 (%)
1	007214.OF	国泰惠丰纯债 A	20190805	27.59	李铭一	2.14	-0.21	-0.09
2	018416.OF	东吴添瑞三个月定开 A	20230721	3.9	邵笛,侯慧娣	2.1	0.24	0.1
3	010309.OF	德邦锐裕利率债 A	20201221	4.37	张旭	1.96	0.72	0.85
4	016658.OF	兴华安裕利率债 A	20230309	42.92	李静文	1.85	0.36	-0.14
5	007540.OF	华泰保兴安悦 A	20190711	113.54	陈祺伟	1.79	0.52	1.01
6	007859.OF	平安 5-10 年期政策性金融债 A	20191121	10.94	刘晓兰	1.56	0.07	-0.21
7	003327.OF	万家鑫璟纯债 A	20160918	9.75	周潜玮,周慧	1.5	0.5	-0.08
8	016406.OF	格林泓旭利率债	20220905	3.64	柳杨	1.41	-0.05	0.09
9	013164.OF	东兴兴盈三个月定开 A	20211230	3.87	任祺	1.41	0.35	-0.24
10	007769.OF	东兴兴瑞一年定开 A	20190906	21.86	司马义买买提	1.41	0.65	0.81

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日；

注：纯债型基金由 Wind 二级分类下短期纯债型和中长期纯债型基金组成。我们筛选截至 2025 年 4 月 3 日，规模在 2 亿元以上、成立年限满 1 年的基金。

3.4 混合债券型基金

混合债券型基金的净值涨跌幅中位数为 0.11%。其中净值表现最好的五只基金分别是方正富邦鸿远 A(015908.OF)、永赢鑫享 A(008723.OF)、前海开源祥和 A(003218.OF)、格林聚享增强 A(016804.OF)、财通资管新聚益 6 个月持有 A(012052.OF)，一周净值涨跌幅分别是 2.43%、1.98%、1.66%、1.45%、1.37%。

表 9：混合债券型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）

排序	基金代码	基金简称	成立日期	资产净值 (亿元)	基金经理	本周收益率 (%)	近一月收益率 (%)	今年以来收益率 (%)
1	015908.OF	方正富邦鸿远 A	20220728	7.33	牛伟松	2.43	0.47	0.81
2	008723.OF	永赢鑫享 A	20200907	3.81	曾琬云,余国豪,杨野	1.98	0.53	1.63
3	003218.OF	前海开源祥和 A	20161128	12.9	章俊	1.66	1.06	1.5
4	016804.OF	格林聚享增强 A	20221114	3.52	冯翰尊	1.45	-0.24	3.96
5	012052.OF	财通资管新聚益 6 个月持有 A	20211224	2.08	马航	1.37	1.24	1.68
6	009338.OF	万家民瑞祥和 6 个月持有 A	20200521	10.43	周潜玮,周慧,杨若愚	1.31	0.35	0.3
7	006700.OF	红土创新稳健 A	20190313	2.24	陈若劲,杨一	1.22	2.57	0.36
8	002901.OF	财通资管积极收益 A	20160719	3.67	宫志芳,石玉山	1.05	0.75	-0.02
9	005684.OF	财通资管鸿睿 12 个月 A	20180810	10.76	陈希希,马航	1.04	0.7	0.45
10	016869.OF	景顺长城稳健增益 A	20221109	17.91	彭成军	0.99	1.81	1.6

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日；

注：混合债券型基金由 Wind 二级分类下偏债混合型、混合一级债基、混合二级债基组成。我们筛选截至 2025 年 4 月 3 日，规模在 2 亿元以上、成立年限满 1 年的基金。

3.5 REITs 基金

我们在 2022 年 7 月 7 日发布的报告《构建公募 REITs 系列指数，实现更优的资产配置策略》中为投资者提供一种基于指数化投资思想、利用 REITs 指数进行资产配置的新视角。报告构建完整的 REITs 系列指数综合反映 REITs 市场表现，提供衡量不同底层资产、项目类型的细分 REITs 指数，并且考虑到 REITs 的高分红特性，均提供价格指数和全收益指数。计算中采用分级靠档的方法以确保计算指数的份额保持相对稳定，当样本成分名单或样本成分的调整市值出现非交易因素的变动时（如新发、扩募等），采用除数修正法保证指数的连续

性。未来 REITs 产品潜在市场空间巨大，交易流动性将有效提升，建议长期投资者积极关注 REITs 资产指数化投资的机会。

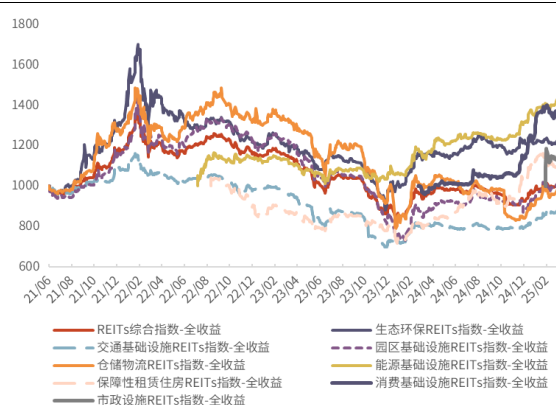
截至 2025 年 4 月 3 日，本周 REITs 市场上涨，REITs 综合指数上涨 1.55%。底层资产指数方面，产权类 REITs 指数上涨 2.06%，特许经营权类 REITs 指数上涨 0.95%。细分项目指数方面，保障性租赁住房 REITs 指数表现占优，上涨 3.73%。

图 10: REITs 底层资产指数表现



资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2025 年 4 月 3 日; 使用全收益指数

图 11: REITs 细分项目指数表现



资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2025 年 4 月 3 日; 使用全收益指数

表 10: REITs 指数系列基日以来的业绩指标

指数名称	本周收益	累计收益	年化收益	最大回撤	夏普比率	年化波动
REITs 综合指数	1.55%	3.39%	0.88%	-38.62%	-0.05	11.28%
产权类 REITs 指数	2.06%	17.89%	4.44%	-42.30%	0.21	13.80%
特许经营权类 REITs 指数	0.95%	-1.16%	-0.31%	-37.53%	-0.18	10.30%
生态环保 REITs 指数	0.20%	22.27%	5.45%	-48.28%	0.25	15.91%
交通基础设施 REITs 指数	0.56%	-10.98%	-3.03%	-39.84%	-0.45	10.10%
园区基础设施 REITs 指数	1.86%	2.78%	0.73%	-49.23%	-0.05	14.75%
仓储物流 REITs 指数	0.82%	-1.67%	-0.44%	-46.69%	-0.11	17.50%
能源基础设施 REITs 指数	1.66%	46.88%	10.69%	-13.28%	0.89	10.32%
保障性租赁住房 REITs 指数	3.73%	17.71%	4.40%	-31.11%	0.23	12.52%
消费基础设施 REITs 指数	2.51%	42.04%	9.71%	-4.60%	0.79	10.40%
市政设施 REITs 指数	0.71%	19.11%	4.73%	-5.83%	0.09	36.98%

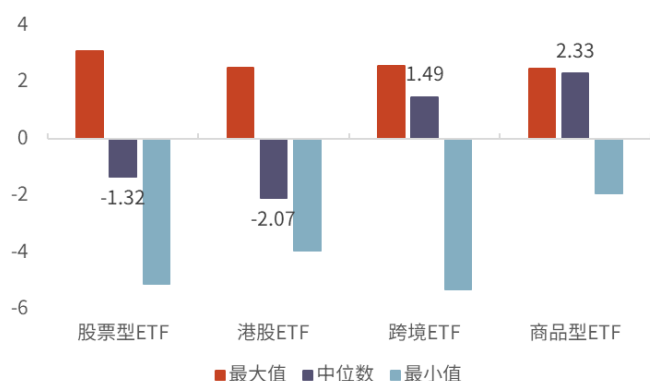
资料来源: Wind, 光大证券研究所, 数据截至: 2025 年 4 月 3 日; 注: 均使用全收益指数

4、ETF 市场跟踪

本周不同投资范围 ETF 均实现净流入，股票型 ETF 流入超百亿资金，主要加仓大盘、TMT 主题 ETF。股票型 ETF 本周收益中位数为-1.32%，资金净流入 128.05 亿元。港股 ETF 本周收益中位数为-2.07%，资金净流入 66.34 亿元。跨境 ETF 本周收益中位数为 1.49%，资金净流入 21.10 亿元。商品型 ETF 本周收益中位数为 2.33%，资金净流入 85.18 亿元。

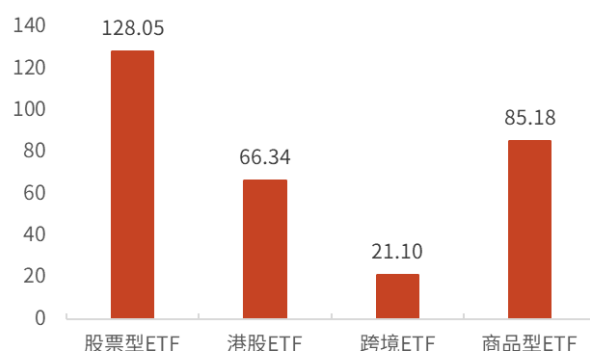
宽基 ETF 方面，本周大盘主题 ETF 资金净流入明显，合计流入 40.47 亿元。行业 ETF 方面，本周 TMT 主题 ETF 资金净流入明显，合计流入 41.53 亿元。

图 12：不同投资范围 ETF 的本周收益率（单位：%）



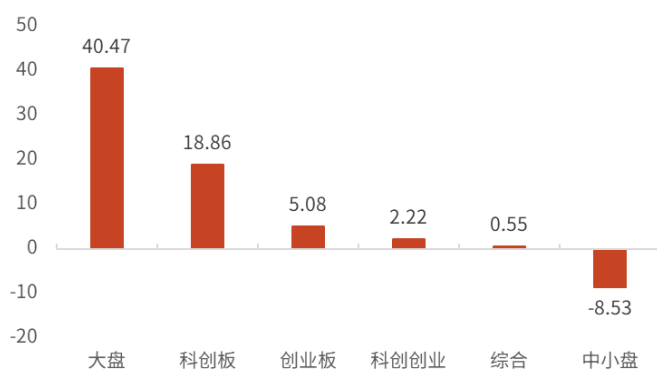
资料来源：Wind,光大证券研究所；数据截至：2025年4月3日；单位：%
注：剔除单周份额大幅异动产品，下同

图 13：不同投资范围 ETF 的本周净流入（单位：亿元）



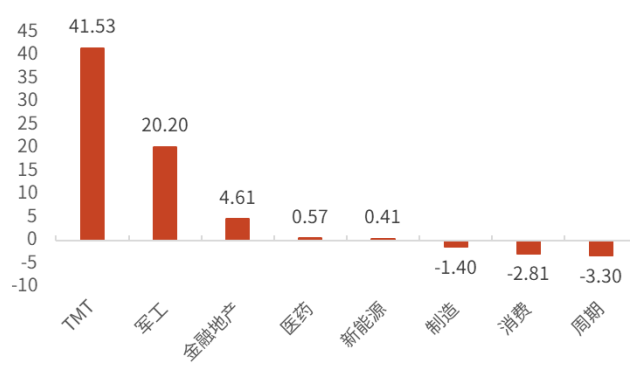
资料来源：Wind,光大证券研究所；数据截至：2025年4月3日

图 14：宽基 ETF 的本周净流入（单位：亿元）



资料来源：Wind,光大证券研究所；数据截至：2025年4月3日

图 15：行业 ETF 的本周净流入（单位：亿元）



资料来源：Wind,光大证券研究所；数据截至：2025年4月3日

表 11: 本周不同类型国内股票 ETF 资金流入情况

类型	细分子类	基金数量	基金规模 (亿元)	本周净流入 (亿元)	本周回报 (%)	近 1 月回报 (%)	今年以来回报 (%)
宽基	大盘	119	13959.24	40.47	-1.56	-0.71	-1.05
	科创板	25	1882.66	18.86	-1.00	-3.84	8.15
	创业板	31	1483.33	5.08	-2.93	-5.90	-3.39
	科创创业	14	298.54	2.22	-2.26	-7.23	-4.27
	综合	20	152.10	0.55	-1.26	-0.66	-0.93
	中小盘	65	2496.57	-8.53	-1.11	-0.58	4.12
行业	TMT	137	2138.40	41.53	-1.53	-5.38	3.67
	军工	6	277.30	20.20	-2.03	0.93	-2.14
	金融地产	39	1183.69	4.61	-1.27	-1.51	-4.53
	医药	54	983.35	0.57	0.64	2.53	3.32
	新能源	68	526.76	0.41	-3.16	-5.26	-2.17
	制造	35	96.13	-1.40	-3.09	-3.98	4.48
	消费	41	571.75	-2.81	0.43	3.69	1.00
	周期	51	218.13	-3.30	-1.70	1.14	-0.33
多因子	红利	29	929.70	3.37	0.87	3.35	-1.29
	动量	1	39.64	0.58	-3.70	-6.05	-5.80
	低波	3	7.43	0.03	-0.69	0.36	-0.81
	成长	10	18.51	0.03	-1.66	-0.16	4.21
	质量	3	12.02	-0.01	-1.74	2.21	4.42
	基本面	3	7.56	-0.01	-1.87	-1.45	-1.93
	价值	10	30.51	-0.07	-0.33	1.38	-1.44
主题	黄金	6	39.80	5.74	-1.74	13.39	20.03
	金融科技	3	56.22	1.05	-2.94	-6.05	-0.52
	长江保护	2	26.74	-0.01	-0.64	1.15	0.34
	成渝经济圈	1	32.10	-0.01	0.15	2.16	-0.23
	一带一路	3	10.83	-0.01	-0.40	1.88	-2.07
	ESG	13	12.93	-0.03	-1.23	-0.79	-1.32
	国企	24	342.24	-0.87	-0.39	-0.33	-4.21

资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2025 年 4 月 3 日; 注: 未统计规模合计小于 5 亿的细分子类

表 12: 本周国内 ETF 资金净流入前十 (按本周净流入排序)

序号	证券代码	证券简称	周成交额 (亿元)	周成交量 (百万手)	基金规模 (亿元)	本周净流入 (亿元)	本周回报 (%)
1	518880.SH	黄金 ETF	179.19	25.38	437.89	31.39	2.44
2	510300.SH	沪深 300ETF	129.71	32.61	3385.49	23.75	-1.36
3	159792.SZ	港股通互联网 ETF	107.72	124.75	404.72	22.40	-3.28
4	518800.SH	黄金基金 ETF	14.05	2.01	133.84	16.14	2.47
5	159937.SZ	黄金 ETF 基金	24.22	3.43	212.78	13.73	2.47
6	588000.SH	科创 50ETF	112.89	105.12	828.42	12.65	-1.09
7	159934.SZ	黄金 ETF	45.22	6.47	183.29	11.65	2.47
8	159636.SZ	港股通科技 30ETF	45.50	34.68	180.54	11.16	-3.31
9	512710.SH	军工龙头 ETF	19.76	32.90	72.11	7.84	-2.53
10	512660.SH	军工 ETF	21.79	21.22	122.68	7.53	-2.03

资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2025 年 4 月 3 日

表 13: 本周国内 ETF 资金净流出前十 (按本周净流入排序)

序号	证券代码	证券简称	周成交额 (亿元)	周成交量 (百万手)	基金规模 (亿元)	本周净流入 (亿元)	本周回报 (%)
1	513060.SH	恒生医疗 ETF	110.47	225.78	129.80	-6.55	1.54
2	159922.SZ	中证 500ETF	13.33	5.69	104.16	-4.66	-1.19
3	159952.SZ	创业板 ETF 广发	12.35	9.82	103.47	-4.51	-2.95
4	512050.SH	A500ETF 基金	150.62	159.16	185.25	-4.32	-1.56
5	510310.SH	沪深 300ETF 易方达	36.29	9.51	2318.52	-3.53	-1.37
6	512820.SH	银行 ETF 龙头	5.61	4.19	19.62	-3.51	0.89
7	510330.SH	沪深 300ETF 华夏	20.89	5.22	1576.50	-3.38	-1.37
8	563360.SH	中证 A500ETF 基金	41.76	41.50	143.25	-2.94	-1.57
9	512400.SH	有色金属 ETF	8.96	8.38	51.27	-2.76	-3.06
10	512690.SH	酒 ETF	20.60	33.30	122.36	-2.12	0.13

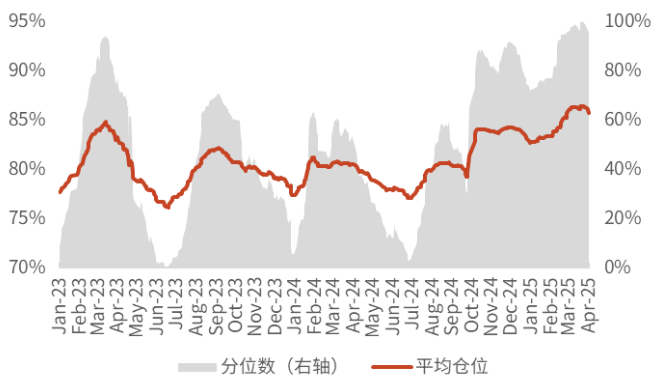
资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2025 年 4 月 3 日

5、基金仓位高频监控

作为国内重要的机构投资者之一，主动偏股基金的股票仓位变化一直是市场热衷于关注和跟踪的话题。但是公募基金对于仓位的披露频率较低，因此投资者往往在公开信息的基础上采用各种定量方法进行相对高频的仓位测算。目前主流方式是以基金每日披露的净值序列为结果，利用带约束条件的多元回归模型，在基准或者构建的其他资产序列组成的自变量中寻找基金仓位的最优估计结果。市场关于自变量组合序列的选择和构建、回归模型选取、样本加权方式等测算方法的细节讨论已较为充分，我们分别构建各只基金的模拟组合提升仓位估算的准确程度，衡量主动偏股基金整体仓位的变动趋势，并且在此基础上进一步测算其在各行业赛道的最新投向偏好，具体计算方式请参阅我们在 2022 年 9 月 18 日发布的报告《国内公募基金费率的发展现状和变化趋势》。

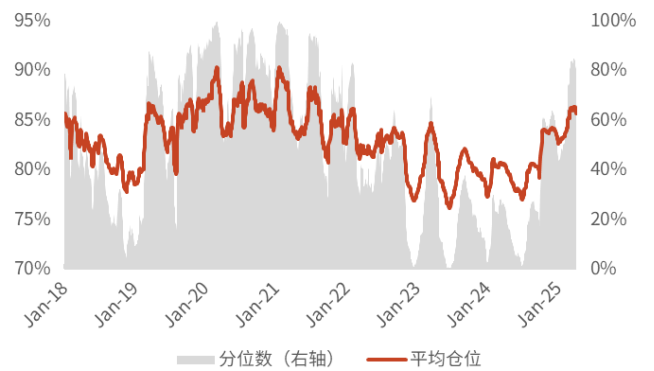
主动偏股基金仓位高频估测结果显示本周主动偏股基金仓位相较于上周下降 0.64pcts。从行业配置动向看，家用电器、公用事业、电子等行业获资金增配，煤炭、传媒、机械设备等行业遭资金减持。

图 16：2023 年以来主动偏股基金高频仓位测算结果



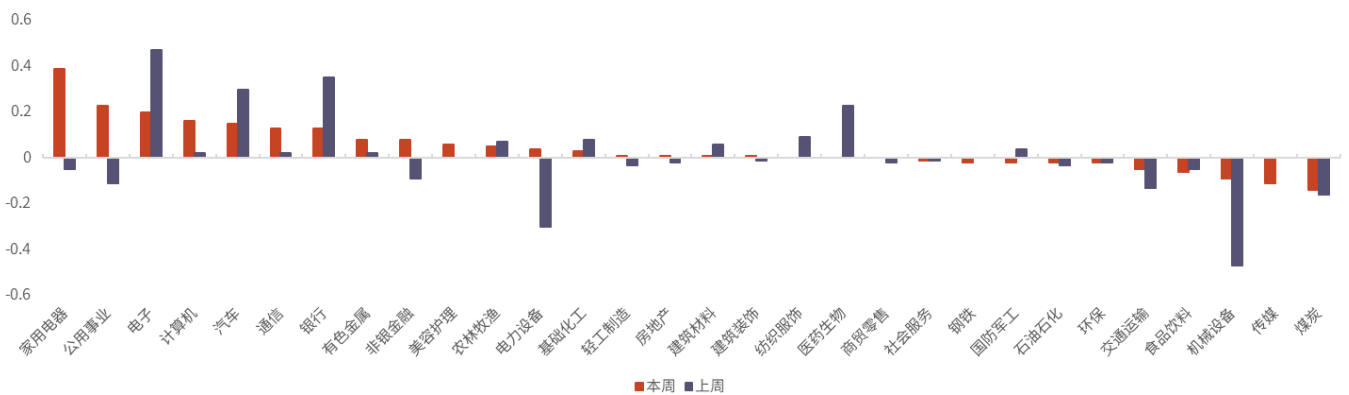
资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

图 17：2018 年以来主动偏股基金高频仓位测算结果



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

图 18：主动偏股基金在各行业仓位的相对变化幅度



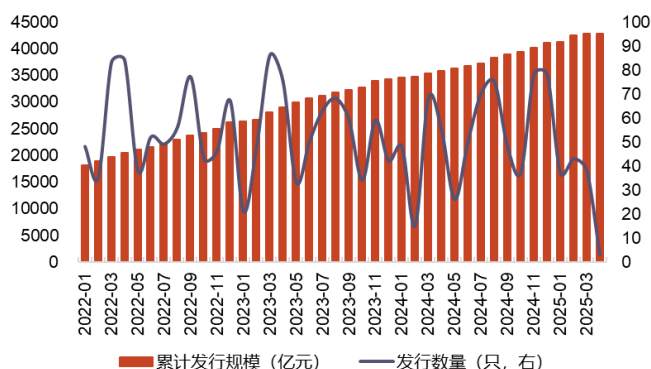
资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日；单位：百分点

6、ESG 金融产品跟踪

6.1 绿色债券

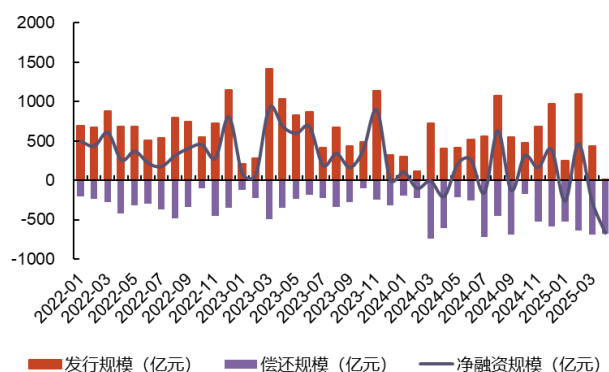
国内绿色债券市场稳步发展，截至 2025 年 4 月 3 日，绿色债券市场累计发行规模合计 4.28 万亿元，发行数量合计 3759 只。本周新发行绿色债券 3 只，已发行规模合计 8 亿元。本期发行规模最大的绿色债券为中电投融和融资租赁有限公司 2025 年度第二期绿色超短期融资券，发行规模 5 亿元，拟全部用于置换三个月以内偿还银行借款的自有资金，银行借款用于风力发电融资租赁项目投放。（注：绿色债券包括普通绿色债券、蓝色债券、碳中和债券。）

图 19：绿色债券累计发行规模



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日；注：部分新发债券暂未披露发行规模

图 20：绿色债券月度净融资规模



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日；注：部分新发债券暂未披露发行规模

表 14：本周新发行绿色债券（按债券发行日排序）

序号	债券代码	债券简称	发行人	债券发行日	发行规模(亿元)	债券类型(Wind 二级)	债券期限(年)	票面利率(%)
1	132500011.IB	25 鲁宏桥 GN002(乡村振兴)	山东宏桥新型材料有限公司	2025-04-01	3.00	一般中期票据	5.0	3.60
2	012580810.IB	25 融和融资 SCP002(绿色)	中电投融和融资租赁有限公司	2025-04-02	5.00	超短期融资债券	0.6	1.90
3	242683.SH	GC 恒泰 01	苏州恒泰控股集团有限公司	2025-04-03	--	一般公司债	5.0	2.25

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日；注：部分债券暂未披露发行规模等数据、次级债不披露票面利率

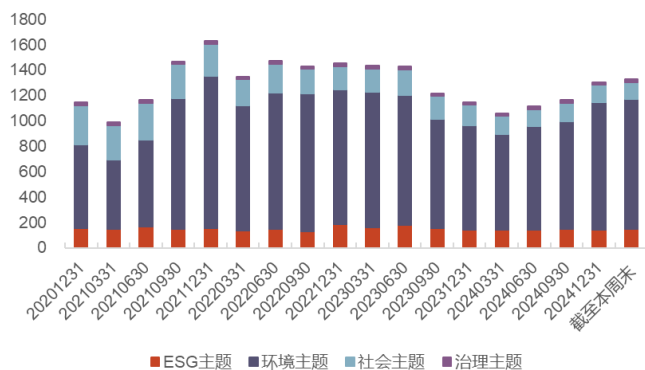
6.2 ESG 基金

ESG 基金主要分为两类，ESG 主题基金在投资策略中综合环境、社会、治理三方面因素，通常使用 ESG 整合、负面筛选、正面筛选进行投资标的选择；泛 ESG 基金投资策略仅覆盖 ESG 中一到两个方面因素，通常进行主题投资。细分主题方面，在我们的筛选口径下，ESG 主题基金包括“ESG”、“可持续”、“责任投资”主题；环境主题泛 ESG 基金包括“低碳”、“碳中和”、“绿色”、“环境”、“环保”、“气候”、“生态”、“长江保护”等主题；社会主题泛 ESG 基金包括“社会责任”、“扶贫”、“乡村振兴”、“一带一路”、“丝路”、“区域发展”等主题；治理主题泛 ESG 基金包括“公司治理”、“治理”主题。

截至 2025 年 4 月 3 日，国内基金市场存量 ESG 基金共 212 只，规模合计 1325.82 亿元。分不同主题来看，ESG 基金以环境主题基金为主，ESG 主题、

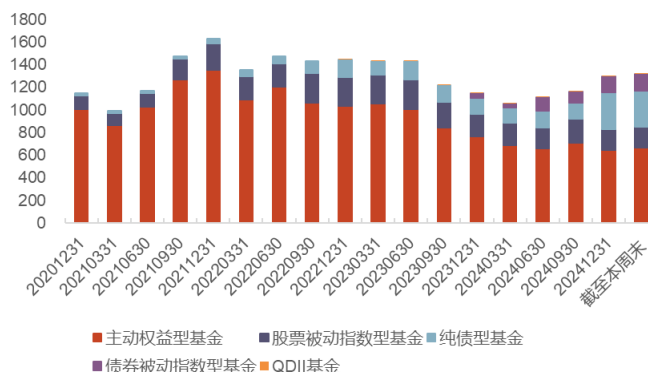
环境主题、社会主题、治理主题基金规模分别合计 147.35、1023.38、133.78、21.30 亿元。分不同类型来看，债券型基金在 ESG 基金中的占比逐渐提升，主动权益型、股票被动指数型、纯债型、债券被动指数型、QDII 型 ESG 基金规模分别合计 669.95、179.61、321.67、146.63、7.97 亿元。

图 21：不同主题 ESG 基金市场规模



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日；单位：亿元

图 22：不同类型 ESG 基金市场规模



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日；单位：亿元

基金表现方面，主动权益型、股票被动指数型、债券型 ESG 基金本周净值涨跌幅中位数分别为-2.43%、-1.32%、0.24%。其中净值表现占优的基金主要来自优质治理、绿色电力等细分主题。

表 15：不同类型 ESG 基金本周收益率前 10（按周收益率排序）

证券代码	证券简称	基金成立日	资产净值 (亿元)	基金经理	本周收益率 (%)	投资类型
160611.OF	鹏华优质治理 A	2007-04-25	5.84	陈金伟	2.52	主动权益型基金
001463.OF	光大一带一路 A	2015-06-26	0.91	朱剑涛	0.11	
018309.OF	招商社会责任 A	2023-04-26	10.10	朱红裕	0.04	
021094.OF	东方低碳经济 A	2025-03-04	3.89	李瑞	0.00	
002259.OF	鹏华健康环保	2016-01-20	1.01	蒋鑫	-0.10	
530019.OF	建信社会责任 A	2012-08-14	0.53	李登虎	-0.44	
009246.OF	大摩 ESG 量化先行	2020-07-16	1.83	余斌	-0.50	
021904.OF	中银 ESG 主题 A	2024-10-29	0.74	杨庆运	-0.61	
015780.OF	大成 ESG 责任投资 A	2022-06-24	0.43	侯春燕	-0.67	
001104.OF	华安新丝路主题 A	2015-04-09	4.04	王春	-0.74	
159625.OF	嘉实中证绿色电力 ETF	2022-04-21	2.11	王紫菡	2.96	股票被动指数型基金
562550.OF	华夏中证绿色电力 ETF	2023-03-07	0.89	严筱娴	2.96	
561170.OF	富国中证绿色电力 ETF	2023-03-02	0.96	张圣贤	2.95	
562960.OF	易方达中证绿色电力 ETF	2023-04-03	0.62	伍臣东	2.93	
159669.OF	国泰中证绿色电力 ETF	2022-12-29	0.49	苗梦羽	2.92	
020095.OF	富国中证绿色电力联接 A	2023-12-19	0.28	张圣贤	2.85	
018734.OF	华夏中证绿色电力联接 A	2023-07-25	0.43	严筱娴	2.77	
017174.OF	天弘中证绿色电力指数 A	2023-07-07	0.45	祁世超	2.75	
017056.OF	嘉实中证绿色电力联接 A	2022-11-04	0.91	王紫菡	2.72	
019058.OF	易方达中证绿色电力联接 A	2023-09-12	0.42	伍臣东	2.71	
016031.OF	民生加银瑞华绿债一年定开	2023-01-19	3.35	裴禹翔	0.58	债券型基金

017053.OF	南方 ESG 纯债 A	2023-05-25	1.55	陶钰,黄河,杨能	0.39
021348.OF	嘉实中债绿色普惠主题金融优选指数 A	2024-06-03	34.28	祝杨,闵锐	0.37
014552.OF	中航瑞华 ESG 一年定开 A	2022-03-16	10.41	茅勇峰,李祥源	0.33
014721.OF	富国碳中和一年定开	2022-06-21	30.93	吕春杰,刘瀚驰	0.32
013654.OF	永赢信利碳中和主题一年定开	2021-10-12	25.62	余国豪	0.31
017581.OF	中航瑞融 ESG 一年定开债 A	2023-08-21	10.52	李祥源	0.30
005383.OF	富国绿色纯债 A	2018-01-26	3.79	朱梦娜	0.29
022761.OF	鹏华绿色	2024-12-19	59.90	杜培俊	0.29
019565.OF	招商 CFETS 银行间绿色 A	2023-10-19	52.27	王闯	0.24

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

6.3 ESG 银行理财产品

截至 2025 年 4 月 3 日，存续银行 ESG 理财产品共 291 只，本周新成立 3 只 ESG 理财产品。新成立产品为固定收益类产品，风险等级较低，发行机构为中银理财。

表 16：新成立 ESG 理财产品

产品名称	发行机构	运作模式	期限类型	投资性质	风险等级	产品起始日期
中银理财-ESG 优享稳健直通车封闭式 2025 年 27 期	中银理财	封闭式净值型	3-6 个月(含)	固定收益类	二级(中低)	2025/04/03
中银理财-ESG 优享稳健直通车封闭式 2025 年 23 期	中银理财	封闭式净值型	3-6 个月(含)	固定收益类	二级(中低)	2025/04/02
中银理财-ESG 优享固收增强优嘉封闭式 2025 年 13 期	中银理财	封闭式净值型	6-12 个月(含)	固定收益类	二级(中低)	2025/04/02

资料来源：中国理财网，光大证券研究所；数据截至：2025 年 4 月 3 日

7、风险提示

报告数据均来自于历史公开数据整理分析，存在失效的风险；历史业绩不代表未来；基于定量模型测算基金仓位结果，和实际仓位存在差异。

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

中国光大证券国际有限公司和 Everbright Securities(UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）成立于 1996 年，是中国证监会批准的首批三家创新试点证券公司之一，也是世界 500 强企业——中国光大集团股份公司的核心金融服务平台之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。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。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区新闻路 1508 号
静安国际广场 3 楼

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

中国光大证券国际有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Securities(UK) Company Limited
6th Floor, 9 Appold Street, London, United Kingdom, EC2A 2AP