

总量研究

TMT、周期主题基金领涨，资金加仓大盘 ETF 节奏趋缓

——基金市场周报 20240225

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 2024.2.19-2024.2.23）国内权益市场指数涨势延续，上证综指上涨 4.85%。行业方面，本周各行业指数全面上行，传媒、计算机、通信行业涨幅居前。基金市场方面，本周基金市场指数全线上涨，普通股票型、偏股混合型基金表现相对占优。

基金产品发行情况：本周国内市场基金发行遇冷，新成立基金 3 只，合计发行份额为 7.02 亿份。其中股票型基金 1 只、混合型基金 1 只、债券型基金 1 只。全市场新发行基金 37 只，从类型来看，股票型基金 20 只、债券型基金 9 只、混合型基金 6 只、FOF 基金 1 只、国际(QDII)基金 1 只。

基金产品表现跟踪：长期行业主题基金指数方面，本周行业主题基金指数持续上行，TMT 和周期主题基金领涨。截至 2024 年 2 月 23 日，本周 TMT、周期、金融地产、行业轮动、行业均衡、新能源、消费、国防军工、医药行业主题基金指数涨跌幅分别为 5.64%、4.94%、4.45%、4.04%、3.80%、2.89%、2.65%、2.56%、1.47%。

主动权益型基金的净值涨跌幅中位数为 3.1%。股票被动指数型基金的净值涨跌幅中位数为 3.24%。纯债型基金的净值涨跌幅中位数为 0.26%。混合债券型基金的净值涨跌幅中位数为 0.73%。

截至 2024 年 2 月 23 日，本周 REITs 综合指数上涨 7.69%。底层资产指数方面，产权类 REITs 指数上涨 10.98%，特许经营权类 REITs 指数上涨 5.00%。细分项目指数方面，仓储物流 REITs 指数上涨 15.42%。

ETF 市场跟踪：本周资金加仓股票型 ETF 节奏明显趋缓，股票型 ETF 收益中位数为 3.21%，资金净流入 53.08 亿元。港股 ETF 本周收益中位数为 7.01%，资金净流入 2.71 亿元。跨境 ETF 本周收益中位数为 1.90%，资金净流入 8.62 亿元。商品型 ETF 本周收益中位数为-0.62%，资金净流入 3.88 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 82.43 亿元。行业 ETF 方面，本周各类行业 ETF 资金持续净流出，周期主题 ETF 净流出规模相对较低，资金合计流入-0.05 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下降 0.47pcts。医药生物、家电、通信行业获资金增配，电子、煤炭、银行板块遭减持。

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

qiyannan@ebscn.com

联系人：马元心

021-52523678

mayuanxin@ebscn.com

重要指数走势图



数据来源：Wind, 光大证券研究所，数据截至：2024 年 2 月 23 日

相关研报

2023Q4 股混基金代销规模缩水，券商、保险渠道持续扩张——基金市场周报 20240204

资金持续加仓大盘宽基 ETF，金融地产主题基金表现强势——基金市场周报 20240128

公募基金四季报揭晓，持股相对分散、超配电子和医药——2023Q4 基金季报分析暨基金市场周报 20240123

个人养老金基金持续扩容，ETF 互联互通名单再丰富——基金市场周报 20240114

周期主题基金逆势上涨，ETF 资金流入双创板块——基金市场周报 20240107

基金年度业绩榜单出炉，2023 年市场热点回顾——基金市场周报 20231231

大盘宽基 ETF 百亿净流入，医药、电子获主动资金增配——基金市场周报 20231224

科创板 ETF 获资金增配，北交所主题基金业绩领先——基金市场周报 20231217

公募费率改革第二阶段启动，中证 A50 指数即将发布——基金市场周报 20231210

TMT 主题基金业绩领先，股票型 ETF 持续净流入——基金市场周报 20231203

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.....	6
2.1、新成立基金	6
2.2、新发行基金	7
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.....	9
3.1、主动权益型基金	9
3.2、股票被动指数型基金	11
3.3、纯债型基金	11
3.4、混合债券型基金	12
3.5、REITs 基金	12
4、ETF 市场跟踪	14
5、基金仓位高频监控.....	16
6、风险提示.....	17

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 6：2023 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	10
图 8：长期行业主题基金指数表现（按本周收益率排序）	10
图 9：长期行业主题基金指数月度收益率	10
图 10：REITs 底层资产指数表现	13
图 11：REITs 细分项目指数表现	13
图 12：不同投资范围 ETF 的本周收益率（单位：%）	14
图 13：不同投资范围 ETF 的本周净流入（单位：亿元）	14
图 14：宽基 ETF 的本周净流入（单位：亿元）	14
图 15：行业 ETF 的本周净流入（单位：亿元）	14
图 16：近一年主动偏股基金高频仓位测算结果	16
图 17：近五年主动偏股基金高频仓位测算结果	16
图 18：主动偏股基金在各行业仓位的相对变化幅度	17

表目录

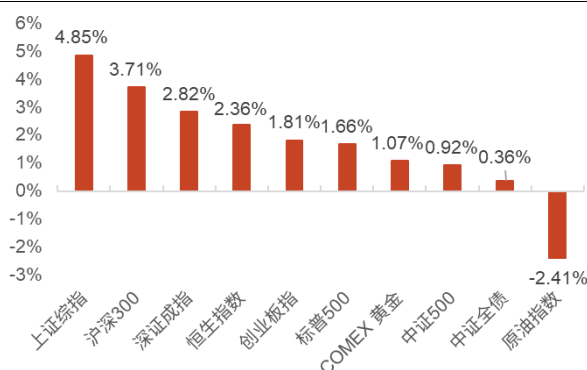
表 1：本周各类型基金成立情况.....	6
表 2：本周新成立基金（按发行份额排序）	7
表 3：本周新发行基金（按基金发行日排序）	7
表 4：下周待发行基金（按基金发行日排序）	8
表 5：新增报会基金产品.....	9
表 6：主动权益型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）	10
表 7：股票被动指数型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）	11
表 8：纯债型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）	11
表 9：混合债券型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）	12
表 10：REITs 指数系列基日以来的业绩指标.....	13
表 11：本周不同类型国内股票 ETF 资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

1、市场表现综述

1.1、大类资产表现

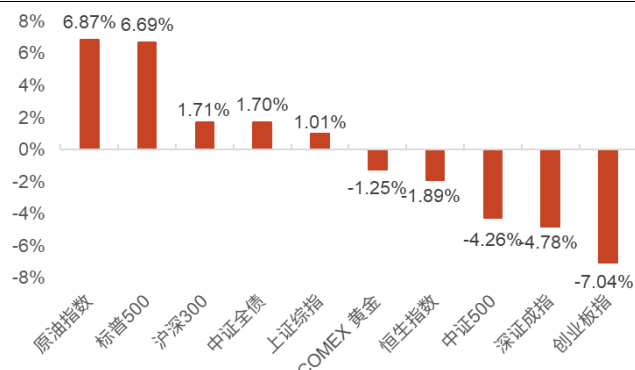
大类资产方面，本周（下文如无特殊说明，本周均指代 2024.2.19-2024.2.23）国内权益市场指数涨势延续，上证综指上涨 4.85%。具体来看，上证综指上涨 4.85%、沪深 300 上涨 3.71%、深证成指上涨 2.82%、恒生指数上涨 2.36%、创业板指上涨 1.81%、标普 500 上涨 1.66%、COMEX 黄金上涨 1.07%、中证 500 上涨 0.92%、中证全债上涨 0.36%、原油指数下跌 2.41%。

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：2024 年 2 月 23 日

图 2：今年以来各大类资产表现（按收益率排序）

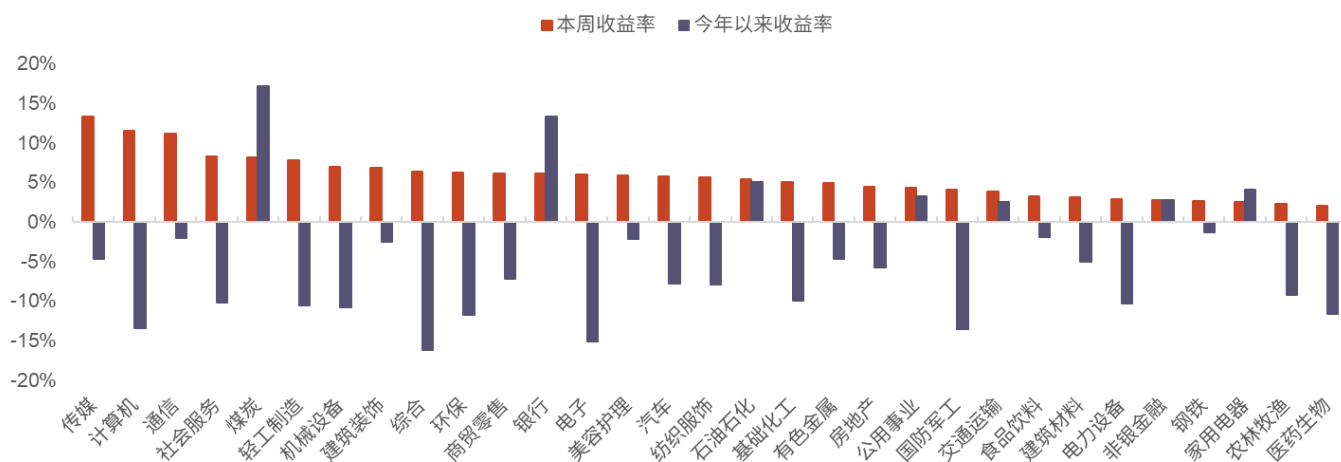


资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 日

1.2、行业指数表现

行业方面，本周各行业指数全面上行，传媒、计算机、通信行业涨幅居前。本周涨幅居前的 5 个行业为传媒、计算机、通信、社会服务、煤炭，分别上涨 13.39%、11.59%、11.13%、8.28%、8.14%。

图 3：申万一级行业表现（按本周收益率排序）

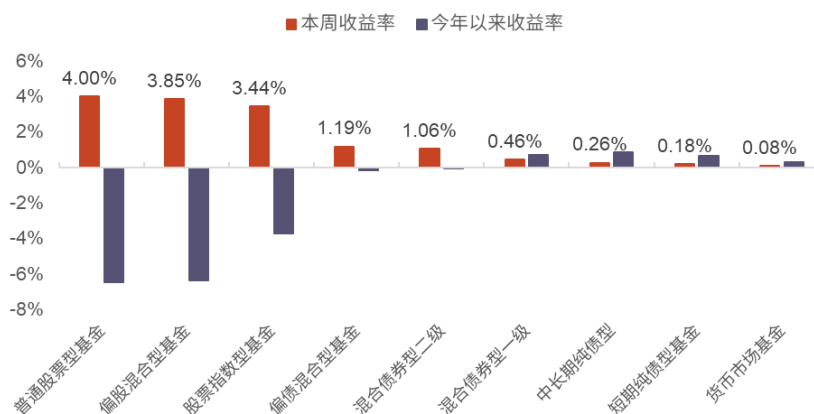


资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 日

1.3、基金市场表现

基金市场方面，本周基金市场指数全线上涨，普通股票型、偏股混合型基金表现相对占优。从本周表现看，普通股票型基金、偏股混合型基金、股票指数型基金、偏债混合型基金、混合债券型二级、混合债券型一级、中长期纯债型、短期纯债型基金、货币市场基金涨跌幅分别为 4.00%、3.85%、3.44%、1.19%、1.06%、0.46%、0.26%、0.18%、0.08%。

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：2024 年 2 月 23 日

2、基金产品发行情况

2.1、新成立基金

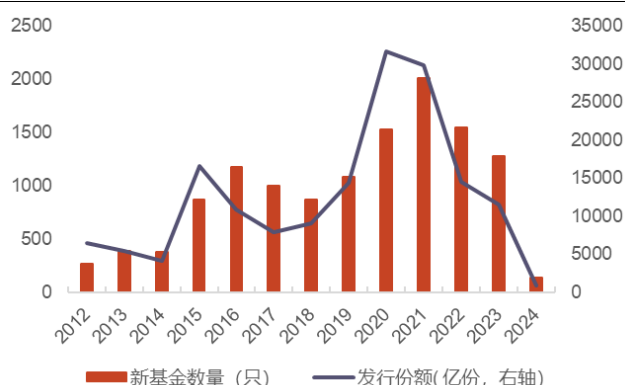
本周国内市场基金发行遇冷，新成立基金 3 只，合计发行份额为 7.02 亿份。其中股票型基金 1 只、混合型基金 1 只、债券型基金 1 只。本周新成立基金发行份额最大的是易方达中证国新央企科技引领联接 A(019493.OF)，发行份额为 2.89 亿份，易方达中证国新央企科技引领联接 A 为股票型基金。

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	1	2.89	41.10%	46	78.20	8.94%
混合型基金	1	2.08	29.64%	42	113.12	12.93%
债券型基金	1	2.05	29.26%	40	649.86	74.28%
FOF 基金	0	0.00	0.00%	5	7.54	0.86%
REITs	0	0.00	0.00%	3	18.00	2.06%
国际(QDII)基金	0	0.00	0.00%	6	8.11	0.93%
全部基金	3	7.02	100.00%	142	874.83	100.00%

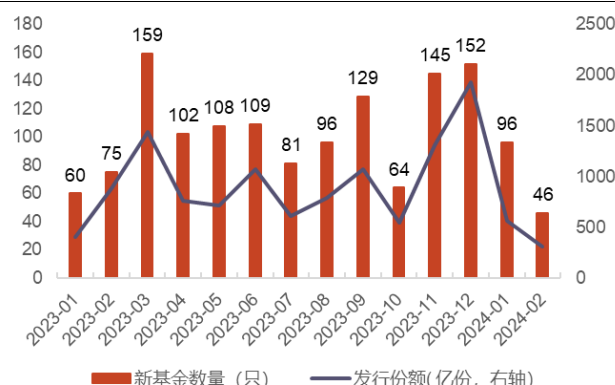
资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 日；注：部分基金暂未披露发行份额

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：2024 年 2 月 23 日

图 6：2023 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：2024 年 2 月 23 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	019493.OF	易方达中证国新央企科技引领联接 A	2024-02-20	股票型基金	庞亚平	2.89
2	020305.OF	信澳星煜智选 A	2024-02-20	混合型基金	冯玺祥	2.08
3	018898.OF	易方达悦和稳健一年封闭 A	2024-02-19	债券型基金	林虎	2.05

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 日；注：部分基金暂未披露发行份额

2.2、新发行基金

全市场新发行基金 37 只，从类型来看，股票型基金 20 只、债券型基金 9 只、混合型基金 6 只、FOF 基金 1 只、国际(QDII)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	159591.OF	富国中证 A50ETF	2024-02-19	股票型基金	苏华清
2	020399.OF	国泰利恒 30 天持有 A	2024-02-19	债券型基金	丁士恒
3	560353.OF	摩根中证 A50ETF	2024-02-19	股票型基金	韩秀一
4	020609.OF	泰康悦享 90 天持有 A	2024-02-19	债券型基金	任翀
5	020628.OF	汇添富上证科创板芯片指数 A	2024-02-19	股票型基金	孙浩
6	020637.OF	华泰紫金价值远见 18 个月持有 A	2024-02-19	混合型基金	查晓磊
7	563353.OF	华泰柏瑞中证 A50ETF	2024-02-19	股票型基金	李茜
8	159596.OF	华宝中证 A50ETF	2024-02-19	股票型基金	蒋俊阳
9	159595.OF	大成中证 A50ETF	2024-02-19	股票型基金	李绍,刘淼
10	159593.OF	平安中证 A50ETF	2024-02-19	股票型基金	钱晶
11	159592.OF	银华中证 A50ETF	2024-02-19	股票型基金	张亦驰,王帅
12	159561.OF	嘉实德国 DAXETF	2024-02-19	国际(QDII)基金	张钟玉
13	020569.OF	建信宁远 90 天持有 A	2024-02-19	债券型基金	彭紫云
14	020739.OF	鹏华稳益 180 天持有 A	2024-02-19	债券型基金	方昶
15	020333.OF	华夏聚安优选三个月持有 A	2024-02-19	FOF 基金	孟清扬,卢少强
16	563083.OF	易方达中证 A50ETF	2024-02-19	股票型基金	林伟斌
17	562893.OF	嘉实中证 A50ETF	2024-02-19	股票型基金	尚可
18	561233.OF	工银中证 A50ETF	2024-02-19	股票型基金	赵栩
19	020548.OF	长盛悦鑫 60 天持有纯债 A	2024-02-19	债券型基金	张建
20	019336.OF	万家国企动力 A	2024-02-19	混合型基金	叶勇
21	020183.OF	博时中证传媒指数 A	2024-02-19	股票型基金	李庆阳
22	020602.OF	易方达中证红利低波动联接 A	2024-02-19	股票型基金	鲍杰
23	020115.OF	鹏扬中证国有企业红利联接 A	2024-02-19	股票型基金	施红俊

24	020619.OF	汇添富投资级信用债指数 A	2024-02-19	债券型基金	陆丛凡
25	019340.OF	西部利得研究精选 A	2024-02-20	混合型基金	陈保国
26	020484.OF	中欧中证全指软件开发指数 A	2024-02-20	股票型基金	宋巍巍
27	019964.OF	华商同业存单指数 7 天持有	2024-02-20	债券型基金	杜磊
28	159545.OF	易方达恒生港股通高股息低波动 ETF	2024-02-20	股票型基金	成曦, 鲍杰
29	019435.OF	易米鑫选品质 A	2024-02-21	混合型基金	包丽华
30	019466.OF	信澳鑫裕 6 个月持有 A	2024-02-21	债券型基金	张旻
31	019402.OF	财通资管中证 1000 指数增强 A	2024-02-21	股票型基金	辛晨晨
32	020663.OF	华安季季鑫 90 天持有 A	2024-02-22	债券型基金	吴文明
33	562573.OF	华夏中证信息技术应用创新产业 ETF	2024-02-23	股票型基金	司帆
34	560853.OF	汇添富中证信息技术应用创新产业 ETF	2024-02-23	股票型基金	乐无穹
35	019498.OF	兴证全球创新优势 A	2024-02-23	混合型基金	邹欣
36	159533.OF	博时中证 2000ETF	2024-02-23	股票型基金	唐屹兵
37	019430.OF	国联安价值甄选	2024-02-23	混合型基金	邹新进

资料来源：Wind, 光大证券研究所，数据截至：2024 年 2 月 23 日

2.3、待发行基金

下周全市场待发行基金共 34 只，从类型来看，股票型基金 15 只、债券型基金 8 只、混合型基金 8 只、国际(QDII)基金 2 只、REITs 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	020781.OF	平安富时中国国企开放共赢联接 A	2024-02-26	股票型基金	平安基金
2	020669.OF	国投瑞银弘信回报	2024-02-26	混合型基金	国投瑞银基金
3	020607.OF	南方中证机器人指数 A	2024-02-26	股票型基金	南方基金
4	019134.OF	海富通欣盈 6 个月持有 A	2024-02-26	混合型基金	海富通基金
5	019997.OF	长信优势行业 A	2024-02-26	混合型基金	长信基金
6	020098.OF	万家惠诚回报平衡一年持有 A	2024-02-26	混合型基金	万家基金
7	020510.OF	金鹰科技致远 A	2024-02-26	混合型基金	金鹰基金
8	020761.OF	汇添富丰泰纯债 A	2024-02-26	债券型基金	汇添富基金
9	159586.OF	南方中证全指计算机 ETF	2024-02-26	股票型基金	南方基金
10	020785.OF	安信长鑫增强 A	2024-02-26	债券型基金	安信基金
11	020213.OF	银华晶鑫 A	2024-02-26	债券型基金	银华基金
12	019594.OF	嘉实稳宁 7 个月封闭纯债 A	2024-02-26	债券型基金	嘉实基金
13	159581.OF	万家中证红利 ETF	2024-02-26	股票型基金	万家基金
14	020639.OF	广发中证半导体材料设备联接 A	2024-02-26	股票型基金	广发基金
15	018901.OF	招商回报优选 A	2024-02-26	混合型基金	招商基金
16	159542.OF	大成中证工程机械 ETF	2024-02-26	股票型基金	大成基金
17	020837.OF	华夏创业板中盘 200 联接 A	2024-02-26	股票型基金	华夏基金
18	020873.OF	天弘上证科创板 50 成份指数 A	2024-02-26	股票型基金	天弘基金
19	020753.OF	华夏中证智选 300 成长创新策略联接 A	2024-02-26	股票型基金	华夏基金
20	560153.OF	泰康中证红利低波动 ETF	2024-02-26	股票型基金	泰康基金
21	020720.OF	国寿安保高端装备 A	2024-02-26	股票型基金	国寿安保基金
22	020446.OF	中加睿盈纯债	2024-02-26	债券型基金	中加基金
23	020621.OF	华夏中证香港内地国有企业联接 A	2024-02-26	国际(QDII)基金	华夏基金
24	020674.OF	招商中债 0-3 年政策性金融债 A	2024-02-27	债券型基金	招商基金
25	508033.SH	易方达深高速公路 REIT	2024-02-28	REITs	易方达基金
26	020156.OF	交银中证红利低波动 100 指数 A	2024-02-28	股票型基金	交银施罗德基金
27	019736.OF	宝盈纳斯达克 100 指数 A	2024-02-29	国际(QDII)基金	宝盈基金
28	019576.OF	汇添富稳兴回报 A	2024-02-29	债券型基金	汇添富基金
29	019829.OF	华夏数字产业 A	2024-03-01	混合型基金	华夏基金
30	020259.OF	嘉实稳恒 90 天持有 A	2024-03-01	债券型基金	嘉实基金
31	020714.OF	华安上证科创板 50 成份联接 A	2024-03-01	股票型基金	华安基金
32	020672.OF	招商中证红利低波动 100 指数 A	2024-03-01	股票型基金	招商基金
33	020567.OF	泓德智选启航 A	2024-03-01	混合型基金	泓德基金
34	020729.OF	华安中证全指软件开发联接 A	2024-03-01	股票型基金	华安基金

资料来源：Wind, 光大证券研究所，数据截至：2024 年 2 月 23 日

2.4、基金报会和审批

本周新增报会产品数量为 14 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	华夏基金	华夏中证沪深港黄金产业股票交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	ETF	2024-02-23
2	易方达基金	易方达国证新能源电池交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	ETF	2024-02-23
3	浙商基金	浙商 30 天持有期债券型证券投资基金	债券型	2024-02-23
4	农银汇理基金	农银汇理远见回报混合型证券投资基金	混合型	2024-02-22
5	博时基金	博时中证汽车零部件主题指数型发起式证券投资基金	指数型	2024-02-22
6	大成基金	大成景苏利率债债券型证券投资基金	债券型	2024-02-22
7	中信建投基金	中信建投稳鑫 30 天持有期债券型证券投资基金	债券型	2024-02-21
8	农银汇理基金	农银汇理金泽 60 天持有期债券型证券投资基金	债券型	2024-02-21
9	广发基金	广发中证港股通互联网指数型发起式证券投资基金	指数型	2024-02-21
10	华安基金	华安月月颐 30 天持有期债券型证券投资基金	债券型	2024-02-19
11	天治基金	天治中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金	指数型	2024-02-19
12	永赢基金	永赢中债-0-3 年政策性金融债指数证券投资基金	指数型	2024-02-19
13	国泰基金	国泰中证香港内地国有企业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（QDII）	QDII	2024-02-19
14	国融基金	国融稳享利率债债券型证券投资基金	债券型	2024-02-19

资料来源：iFind，光大证券研究所，数据截至：2024 年 2 月 23 日

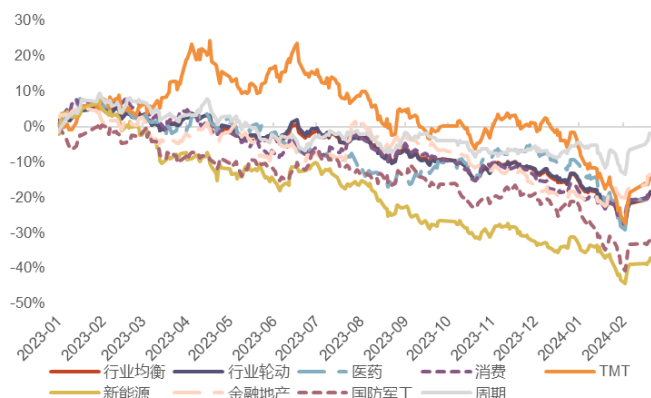
3、基金产品表现跟踪

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。

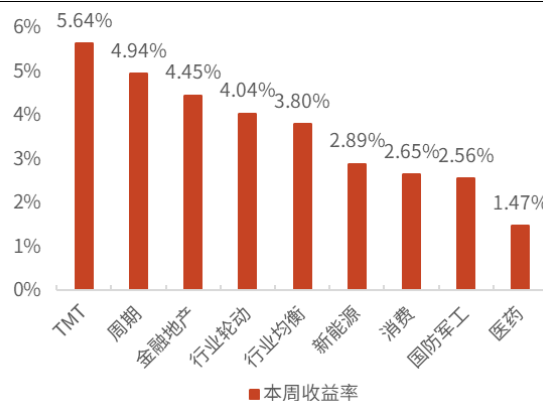
长期行业主题基金指数方面，本周行业主题基金指数持续上行，TMT 和周期主题基金领涨。截至 2024 年 2 月 23 日，本周 TMT、周期、金融地产、行业轮动、行业均衡、新能源、消费、国防军工、医药行业主题基金指数涨跌幅分别为 5.64%、4.94%、4.45%、4.04%、3.80%、2.89%、2.65%、2.56%、1.47%。

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：2024 年 2 月 23 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：2024 年 2 月 23 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
2023年1月	5.05%	4.45%	4.84%	5.27%	4.27%	7.34%	4.00%	-0.01%	7.59%
2023年2月	-1.87%	-1.45%	-1.13%	0.80%	-0.28%	-6.46%	-3.32%	-2.54%	-0.63%
2023年3月	-1.07%	-1.27%	-3.41%	-1.50%	10.02%	-8.01%	-4.72%	-6.91%	-3.61%
2023年4月	-2.15%	-1.19%	1.26%	-5.33%	1.05%	-4.39%	2.26%	0.32%	-0.17%
2023年5月	-3.69%	-3.12%	-2.76%	-8.02%	0.13%	-3.72%	-7.52%	-2.08%	-7.22%
2023年6月	2.25%	2.20%	-4.66%	1.79%	-0.11%	4.95%	1.16%	3.63%	0.42%
2023年7月	-0.65%	-2.46%	-3.84%	5.77%	-6.39%	-5.25%	10.63%	-5.64%	2.93%
2023年8月	-4.82%	-4.51%	-4.42%	-5.43%	-2.97%	-8.67%	-6.27%	-0.15%	-4.41%
2023年9月	-2.26%	-2.08%	4.17%	-2.27%	-4.67%	-4.88%	-1.64%	-3.86%	1.92%
2023年10月	-3.04%	-3.19%	2.13%	-1.66%	-1.15%	-4.49%	-5.79%	-4.09%	-2.36%
2023年11月	0.31%	0.83%	3.08%	-1.27%	1.17%	-2.55%	-4.18%	0.18%	-0.46%
2023年12月	-2.07%	-1.88%	-4.32%	-4.57%	-1.69%	0.80%	-3.27%	-1.80%	1.13%
2024年1月	-13.89%	-13.68%	-18.23%	-10.48%	-22.53%	-15.89%	-0.52%	-19.46%	-5.13%
2024年2月	9.14%	9.07%	8.58%	8.61%	12.91%	8.57%	6.56%	7.83%	9.37%

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 日

主动权益型基金的净值涨跌幅中位数为 3.1%。其中净值表现最好的五只基金分别是诺安多策略(320016.OF)、大成动态量化 A(003147.OF)、中信保诚多策略 A(165531.OF)、鹏华沪深港新兴成长 A(003835.OF)、鹏华创新未来 LOF(501205.SH)，一周净值涨跌幅分别是 21.56%、18.3%、18.28%、18.16%、16.98%。

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	320016.OF	诺安多策略	20110809	5.39	王海畅,孔宪政	21.56	-14.35	-26.22
2	003147.OF	大成动态量化 A	20160920	3.17	夏高	18.3	-18	-30.76
3	165531.OF	中信保诚多策略 A	20170616	14.43	江峰	18.28	-10.65	-21.22
4	003835.OF	鹏华沪深港新兴成长 A	20161202	28.12	闫思倩	18.16	2.76	-18.18
5	501205.SH	鹏华创新未来 LOF	20200930	19.12	闫思倩	16.98	4.37	-14.59
6	005616.OF	东方量化成长 A	20180321	4.08	盛泽,王怀勋	16.85	-1.18	-13.65
7	005585.OF	银河文体娱乐主题 A	20180419	3.07	卢轶乔	16.33	-3.57	-16.36
8	009025.OF	海富通科技创新 A	20200310	10.27	吕越超	16.2	4.08	-12.98
9	519005.OF	海富通股票	20050729	21.83	吕越超	15.71	2.83	-14.7
10	009651.OF	海富通成长甄选 A	20200927	7.75	吕越超	15.57	3.52	-14.12

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 日；

注:主动权益型基金由 Wind 二级分类普通股股票型、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 2024 年 2 月 23 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 3.24%。其中净值表现最好的五只基金分别是大成互联网+大数据 A(002236.OF)、游戏 ETF(159869.SZ)、游戏 ETF(516010.SH)、华夏中证动漫游戏 ETF 联接 A(012768.OF)、国泰中证动漫游戏 ETF 联接 A(012728.OF)，一周净值涨跌幅分别是 16.55%、11.71%、11.68%、11.27%、11.06%。

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	002236.OF	大成互联网+大数据 A	20160203	36.10	夏高	16.55	-5.81	-18.82
2	159869.SZ	游戏 ETF	20210225	55.59	徐猛	11.71	3.49	-3.04
3	516010.SH	游戏 ETF	20210225	19.49	黄岳	11.68	3.51	-2.98
4	012768.OF	华夏中证动漫游戏 ETF 联接 A	20210831	33.54	徐猛	11.27	3.6	-2.68
5	012728.OF	国泰中证动漫游戏 ETF 联接 A	20210624	11.49	晏曦	11.06	3.89	-2.26
6	159851.SZ	金融科技 ETF	20210304	2.95	陈建华	9.89	3.45	-13.41
7	512980.SH	传媒 ETF	20171227	38.59	罗国庆	9.61	8.98	-0.48
8	516510.SH	云计算 ETF	20210329	11.54	张湛	9.36	8.77	-6.72
9	159739.SZ	大数据 ETF	20211103	2.14	罗英宇	9.3	8.66	-6.88
10	515400.SH	大数据 ETF	20210107	12.04	蔡卡尔	9.24	6.92	-9.78

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 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 2024 年 2 月 23 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鑫元常利定期开放(005779.OF)、华泰保兴安悦(007540.OF)、尚正臻惠一年定开(015494.OF)、南方崇元 A(010353.OF)、广发景利(006970.OF)，一周净值涨跌幅分别是 0.91%、0.87%、0.58%、0.57%、0.56%。

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	005779.OF	鑫元常利定期开放	20180322	6.19	曹建华	0.91	1.36	1.89
2	007540.OF	华泰保兴安悦	20190711	10.38	陈祺伟	0.87	1.96	2.93
3	015494.OF	尚正臻惠一年定开	20221202	15.48	段吉华	0.58	1.15	1.52
4	010353.OF	南方崇元 A	20210331	12.37	杜才超	0.57	1.02	1.39
5	006970.OF	广发景利	20190724	5.09	赵子良	0.56	1.54	2.26
6	010856.OF	民生加银恒泽	20201203	22.27	刘昊	0.56	1.04	1.1
7	008798.OF	国金惠安利率债 A	20200305	11.68	于涛	0.55	1.41	1.71
8	005470.OF	南方乾利	20180309	15.61	王润栋	0.54	0.98	1.19
9	004897.OF	长安泓源纯债 A	20170727	10.43	孟楠	0.54	1.19	1.57
10	000606.OF	天弘优选	20170926	15.17	刘洋	0.53	1.24	1.61

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 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 2024 年 2 月 23 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 0.73%。其中净值表现最好的五只基金分别是泓德慧享 A(011781.OF)、金鹰民安回报一年定开 A(006972.OF)、华商丰利增强定开 A(003092.OF)、华夏磐泰 LOF(160323.SZ)、安信民稳增长 A(008809.OF)，一周净值涨跌幅分别是 4.79%、4.61%、4.5%、4.27%、4.25%。

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	011781.OF	泓德慧享 A	20210906	2.3	赵端端,姚学康	4.79	-1.16	-6
2	006972.OF	金鹰民安回报一年定开 A	20190829	13.49	林龙军	4.61	3.92	-5.47
3	003092.OF	华商丰利增强定开 A	20160920	11.05	厉骞	4.5	2.78	-3.35
4	160323.SZ	华夏磐泰 LOF	20161226	24.17	张城源,毛颖	4.27	0.47	-2.06
5	008809.OF	安信民稳增长 A	20200114	16.29	张翼飞	4.25	7.78	4.43
6	004495.OF	博时量化平衡 A	20170504	2.57	黄瑞庆	4.12	5.52	2.93
7	009849.OF	安信稳健聚申一年持有 A	20200930	6.66	张翼飞	4	7.14	3.58
8	010118.OF	天弘多元收益 A	20201029	77.95	杜广	3.97	2.47	-4.75
9	008488.OF	华商恒益稳健	20200220	12.92	周海栋	3.95	4.57	-3.62
10	006898.OF	天弘弘丰增强回报 A	20190320	27.59	杜广	3.94	2.93	-4.73

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 日

注：混合债券型基金由 Wind 二级分类下偏债混合型基金、混合一级债基、混合二级债基组成。我们筛选截至 2024 年 2 月 23 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 2024 年 2 月 23 日，本周 REITs 综合指数上涨 7.69%。底层资产指数方面，产权类 REITs 指数上涨 10.98%，特许经营权类 REITs 指数上涨 5.00%。细分项目指数方面，仓储物流 REITs 指数上涨 15.42%。

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: 2024 年 2 月 23 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: 2024 年 2 月 23 日; 使用全收益指数

表 10: REITs 指数系列基日以来的业绩指标

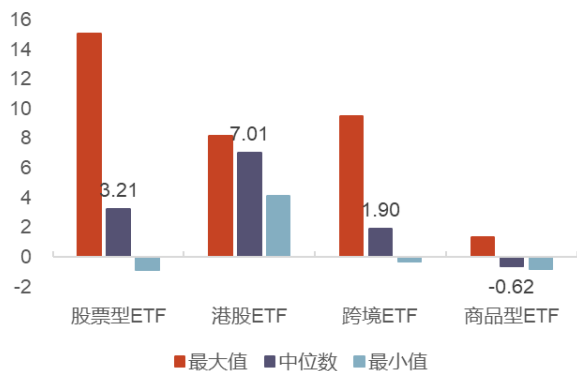
指数名称	本周收益	累计收益	年化收益	最大回撤	夏普比率	年化波动
REITs 综合指数	7.69%	-5.89%	-2.24%	-38.62%	-0.31	12.12%
产权类 REITs 指数	10.98%	-2.37%	-0.89%	-42.30%	-0.16	14.85%
特许经营权类 REITs 指数	5.00%	-11.07%	-4.29%	-37.53%	-0.53	10.85%
生态环保 REITs 指数	5.04%	9.89%	3.59%	-48.28%	0.12	17.75%
交通基础设施 REITs 指数	5.46%	-20.88%	-8.38%	-39.84%	-0.90	11.01%
园区基础设施 REITs 指数	11.95%	-14.23%	-5.57%	-49.23%	-0.45	15.62%
仓储物流 REITs 指数	15.42%	-0.71%	-0.27%	-46.69%	-0.10	18.23%
能源基础设施 REITs 指数	4.58%	12.50%	4.50%	-13.28%	0.27	11.09%
保障性租赁住房 REITs 指数	6.81%	-20.00%	-8.00%	-31.11%	-0.78	12.17%

资料来源: Wind, 光大证券研究所, 数据截至: 2024 年 2 月 23 日; 注: 均使用全收益指数

4、ETF 市场跟踪

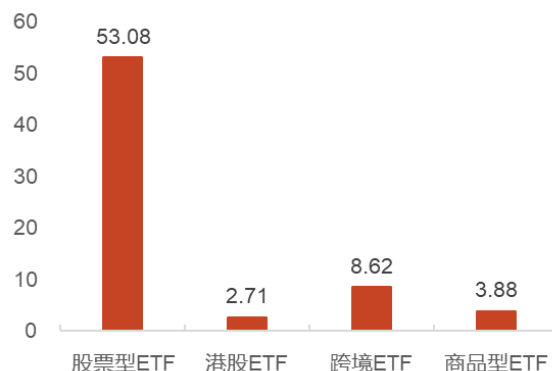
本周资金加仓股票型 ETF 节奏明显趋缓，股票型 ETF 收益中位数为 3.21%，资金净流入 53.08 亿元。港股 ETF 本周收益中位数为 7.01%，资金净流入 2.71 亿元。跨境 ETF 本周收益中位数为 1.90%，资金净流入 8.62 亿元。商品型 ETF 本周收益中位数为-0.62%，资金净流入 3.88 亿元。

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：2024 年 2 月 23 日；单位：%
注：剔除单周份额大幅异动产品，下同

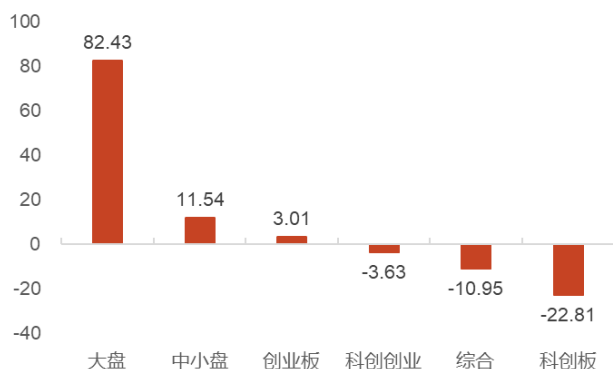
图 13：不同投资范围 ETF 的本周净流入（单位：亿元）



资料来源：Wind, 光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 日

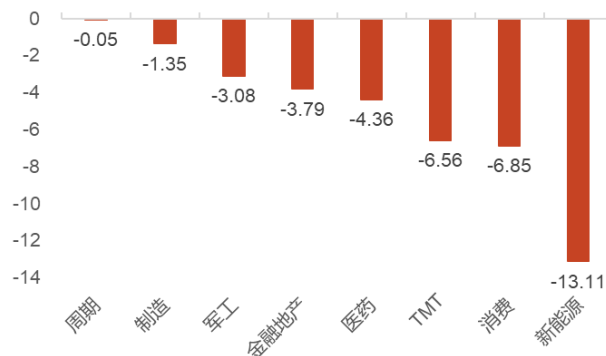
宽基 ETF 方面，本周大盘主题 ETF 资金净流入明显，合计流入 82.43 亿元。行业 ETF 方面，本周各类行业 ETF 资金持续净流出，周期主题 ETF 净流出规模相对较低，资金合计流入-0.05 亿元。

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：2024 年 2 月 23 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：2024 年 2 月 23 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	65	6925.66	82.43	3.58	7.88	1.60
	中小盘	63	1770.13	11.54	3.66	3.77	-8.33
	创业板	28	1068.28	3.01	2.19	4.12	-7.08
	科创创业	14	253.49	-3.63	2.25	2.98	-7.30
	综合	21	203.16	-10.95	3.34	7.78	0.67
	科创板	18	1626.06	-22.81	1.99	1.44	-10.57
行业	周期	49	170.08	-0.05	3.37	7.42	-3.08
	制造	28	102.47	-1.35	2.27	3.00	-6.94
	军工	6	183.93	-3.08	2.59	6.55	-11.42
	金融地产	42	999.60	-3.79	2.92	9.40	0.65
	医药	56	816.67	-4.36	1.21	0.19	-11.50
	TMT	123	1325.21	-6.56	4.98	4.99	-9.10
	消费	41	474.63	-6.85	2.95	7.99	-0.67
	新能源	64	574.79	-13.11	2.61	-1.72	-7.13
多因子	红利	21	569.02	29.48	4.40	12.54	9.89
	价值	10	12.68	0.08	3.66	10.13	5.25
	动量	1	46.86	0.01	3.47	6.57	-5.67
	质量	3	13.70	-0.01	0.72	7.53	1.50
	低波	3	7.86	-0.03	-0.42	7.41	-2.54
	基本面	3	8.66	-0.08	3.10	10.08	3.36
	成长	8	16.58	-0.44	3.11	2.85	-7.31
主题	国企	16	342.73	3.29	4.02	13.74	6.40
	ESG	12	10.60	0.83	3.44	7.76	1.74
	成渝经济圈	1	30.75	0.19	4.92	6.01	-4.90
	长江保护	2	26.88	0.13	3.66	5.03	-3.53
	一带一路	3	10.14	-0.02	3.66	10.03	2.32

资料来源：Wind, 光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 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 (%)	近 1 月回报 (%)	今年以来回报 (%)
1	159922.SZ	中证 500ETF	59.63	11.17	101.86	35.11	0.88	6.75	-4.34
2	510310.SH	沪深 300ETF 易方达	79.02	47.36	1142.97	33.37	3.70	7.95	1.66
3	510330.SH	沪深 300ETF 华夏	64.04	18.32	916.84	32.76	3.68	7.92	1.62
4	512500.SH	中证 500ETF 华夏	50.35	18.13	111.43	27.73	0.90	6.78	-4.32
5	510050.SH	上证 50ETF	160.96	66.30	1148.32	12.11	3.42	9.22	4.47
6	588080.SH	科创板 50ETF	41.83	53.99	352.88	11.42	1.70	1.93	-10.31
7	159919.SZ	沪深 300ETF	61.54	17.28	1002.24	10.68	3.68	7.91	1.60
8	515660.SH	国联安沪深 300ETF	0.02	0.01	48.10	8.16	3.62	7.68	1.44
9	159915.SZ	创业板 ETF	112.89	66.53	599.20	7.53	1.78	4.11	-7.13
10	159952.SZ	创业板 ETF 广发	16.75	16.25	63.77	6.07	1.81	4.14	-7.06

资料来源：Wind, 光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 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 (%)	近 1 月回报 (%)	今年以来回报 (%)
1	588000.SH	科创 50ETF	111.29	140.14	810.03	-26.63	1.79	2.02	-10.61
2	563300.SH	中证 2000ETF	94.14	117.89	52.52	-18.94	10.91	-2.13	-14.84
3	510500.SH	中证 500ETF	169.58	32.45	714.71	-10.54	0.90	6.77	-4.38
4	159949.SZ	创业板 50ETF	33.05	45.02	195.81	-9.87	2.35	4.14	-6.09
5	510300.SH	沪深 300ETF	209.32	61.03	1835.92	-9.06	3.68	7.92	1.63
6	510210.SH	上证指数 ETF	18.73	25.88	77.27	-7.92	4.96	9.13	1.51
7	159531.SZ	中证 2000ETF	18.64	24.12	5.09	-7.72	13.47	-3.44	-17.79
8	512100.SH	中证 1000ETF	90.65	44.53	235.36	-6.15	4.65	2.74	-11.38
9	588220.SH	科创 100ETF 基金	34.82	44.25	63.39	-4.56	2.02	0.95	-17.14
10	512480.SH	半导体 ETF	33.80	50.12	203.14	-4.47	4.02	0.56	-14.39

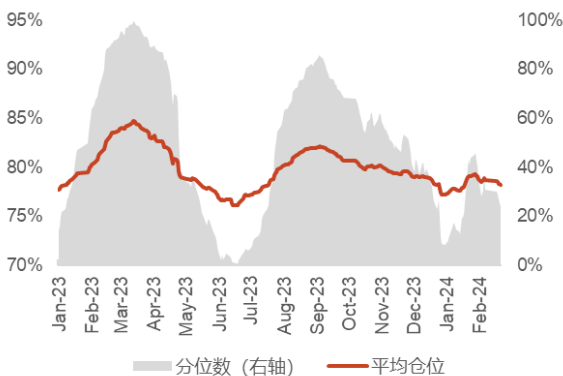
资料来源：Wind, 光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 日

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》。

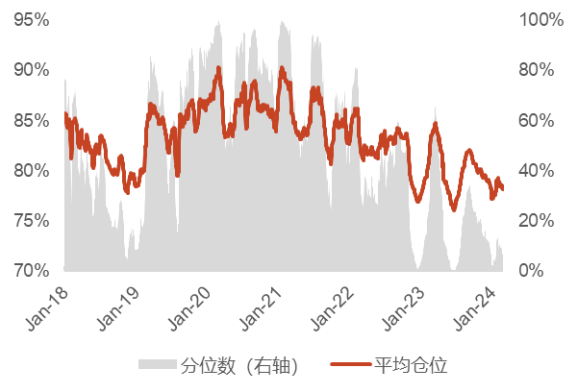
主动偏股基金仓位高频估测结果显示本周主动偏股基金仓位下降 0.47pcts。医药生物、家电、通信行业获资金增配，电子、煤炭、银行板块遭减持。

图 16：近一年主动偏股基金高频仓位测算结果



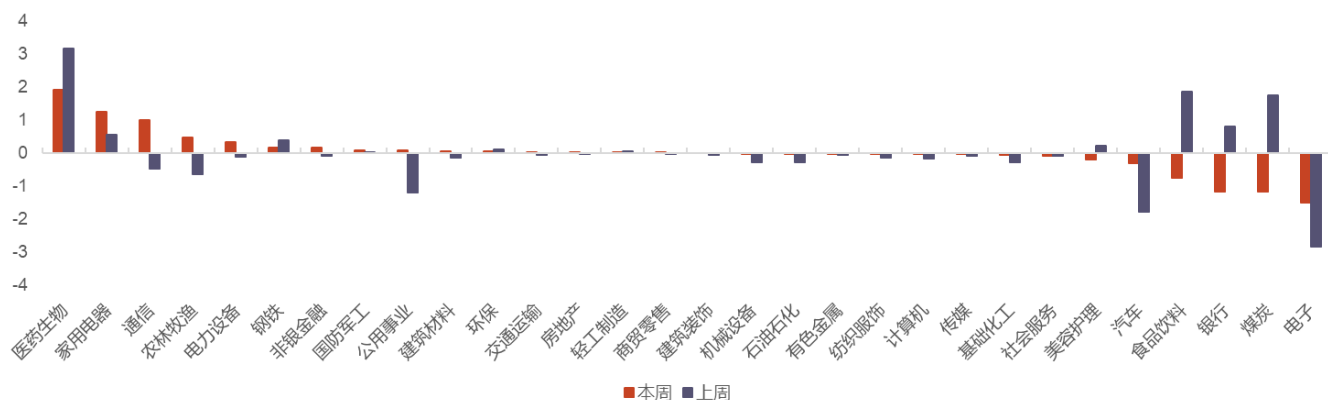
资料来源：Wind, 光大证券研究所；数据截至：2024 年 2 月 23 日

图 17：近五年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：2024 年 2 月 23 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：2024 年 2 月 23 日；单位：百分点

6、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。

行业及公司评级体系

评级	说明
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所载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