

大类资产与基金周报（20250317-20250321）

商品基金领涨大类基金，黄金延续涨势

证券分析师：刘晓锋

电话：13401163428

E-MAIL: liuxf@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522090001

研究助理：孙弋轩

电话：18910596766

E-MAIL: sunyixuan@tpyzq.com

一般证券业务登记编码：S1190123080008

内容摘要

- 大类资产市场概况：**1) 权益：本周 A 股市场中上证指数收盘 3364.83，涨跌幅-1.60%，深证成指、中小板指数、创业板指、上证 50、沪深 300、中证 500、中证 1000、中证 2000、北证 50 涨跌幅分别为-2.65%、-2.58%、-3.34%、-2.38%、-2.29%、-2.10%、-2.52%、-1.17%、-7.39%。从细分行业来看，本周大部分行业下跌，其中石油石化、建筑材料、家用电器轻微上涨，分别录得 1.51%、1.40%、1.19%；计算机、传媒、电子跌幅较大，分别达-5.32%、-4.96%、-4.09%。本周港股市场中恒生指数收盘 23689.72，涨跌幅为-1.13%，恒生中国企业指数收盘 8742.44，涨跌幅为-1.53%。本周美股市场中道琼斯工业指数、纳斯达克指数、标普 500 收盘分别为 41985.35、17784.05、5667.56，涨跌幅分别为 1.20%、0.17%、0.51%。2) 债券：利率债方面，1 年期国债收益率、3 年期国债收益率、10 年期国债收益率分别为 1.56%、1.64%、1.85%，本周涨跌幅分别为-0.50BP、1.46BP、1.41BP，期限利差（10 年-1 年）为 28.79BP，本周上行 1.91BP。信用债方面，1 年期企业债（AAA）利差、1 年期城投债利差分别为 42.48BP、42.31BP，本周分别变动-5.13BP、-6.40BP，信用利差（3 年企业债-3 年国债）为 39.02BP，本周下行 8.62BP。本周 10 年期美国国债收益率、2 年期美国国债收益率分别为 4.25%、3.94%，美债期限利差（10 年-2 年）为 31BP，与上周相比，本周变动幅度为 2BP。3) 商品：商品市场中原油、沪金、沪铜、沪铝、螺纹钢、焦煤、焦炭、工业硅、碳酸锂、生猪、谷物本周涨跌幅分别为 2.66%、1.50%、0.21%、-1.33%、-3.20%、-6.61%、-6.08%、-1.78%、-2.98%、-0.87%、-0.66%。4) 外汇：本周美元、欧元、加元、瑞郎、英镑、澳元、日元、港元相对人民币升值幅度分别为 0.28%、-0.29%、0.84%、0.23%、0.30%、-0.26%、-0.14%、0.23%。
- 基金市场概况：**本周新成立基金共计 32 支，包括权益基金 23 支、固收+基金 3 支、固收基金 4 支以及 FOF 基金 2 支，其中规模较大的有宏利悦利率债 A（59.66 亿）、天弘恒生港股通高股息低波动指数 A（20.28 亿）。从大类基金业绩对比结果来看，本周商品基金录得 1.38% 的涨幅，依旧领涨大类基金，本周黄金依旧延续上涨态势，3 月 21 日 COMEX 黄金价格为 3028.20 美元/盎司。国内黄金 ETF 涨幅接近 2%，短期来看，黄金可能会面临回撤，但降息预期（6 月落地概率高）和地缘风险或将限制跌幅。

内容目录

一、 大类资产市场概况	4
(一) 权益.....	4
(二) 债券.....	7
(三) 商品.....	8
(四) 外汇.....	10
二、 基金市场概况	11
(一) 新成立（只考虑初始基金）	11
(二) 数量规模.....	12
(三) 业绩表现.....	13
三、 风险提示.....	15

图表目录

图表 1 A 股主要市场指数涨跌幅度.....	5
图表 2 A 股市场风格指数涨跌幅度.....	5
图表 3 A 股市场行业板块涨跌幅.....	5
图表 4 港股市场主要指数涨跌幅.....	6
图表 5 港股市场规模指数涨跌幅.....	6
图表 6 港股市场行业板块涨跌幅.....	6
图表 7 美国及其他地区主要市场指数涨跌幅.....	7
图表 8 我国信用利差&期限利差变化.....	8
图表 9 美债期限利差变化.....	8
图表 10 中美利差变化.....	8
图表 11 我国主要商品涨跌幅.....	9
图表 12 国外主要商品涨跌幅.....	10
图表 13 南华指数涨跌幅.....	10
图表 14 主要货币兑人民币汇率涨跌幅.....	11
图表 15 美元指数与黄金价格.....	11
图表 16 本周新成立基金.....	12
图表 17 大类基金规模情况（万亿）.....	13
图表 18 大类基金数量情况（只）.....	13
图表 19 大类基金规模占比（%）.....	13
图表 20 大类基金数量占比（%）.....	13
图表 21 大类基金业绩表现.....	14
图表 22 近一周、一月、一年、今年以来涨幅前五.....	14
图表 23 近一周、一月、一年、今年以来跌幅前五.....	15

一、大类资产市场概况

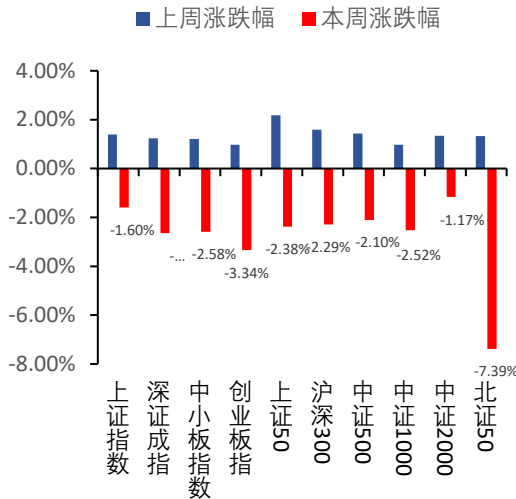
(一) 权益

本周 A 股市场中上证指数收盘 3364.83，涨跌幅-1.60%，深证成指、中小板指数、创业板指、上证 50、沪深 300、中证 500、中证 1000、中证 2000、北证 50 涨跌幅分别为-2.65%、-2.58%、-3.34%、-2.38%、-2.29%、-2.10%、-2.52%、-1.17%、-7.39%。从风格方面来看，大盘价值、大盘成长、中盘价值、中盘成长、小盘价值、小盘成长的涨跌幅分别为-0.91%、-2.89%、-0.60%、-2.38%、-0.85%、-2.78%。从细分行业来看，本周大部分行业下跌，其中石油石化、建筑材料、家用电器轻微上涨，分别录得 1.51%、1.40%、1.19%；计算机、传媒、电子跌幅较大，分别达-5.32%、-4.96%、-4.09%。

本周港股市场中恒生指数收盘 23689.72，涨跌幅为-1.13%，恒生中国企业指数收盘 8742.44，涨跌幅为-1.53%。从规模来看，恒生大型股、大中型股、中型股、中小型股、小型股涨跌幅分别为-1.17%、-1.22%、-1.51%、-1.11%、0.20%。从细分行业来看，本周能源业涨幅最大，为 1.13%；综合企业跌幅最大，达-3.59%。

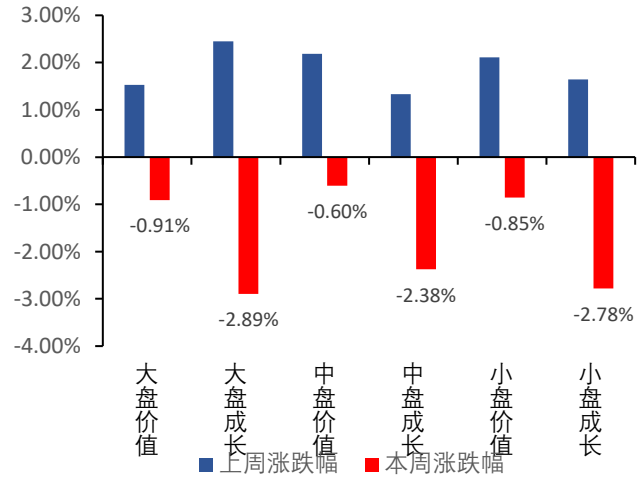
本周美股市场中道琼斯工业指数、纳斯达克指数、标普 500 收盘分别为 41985.35、17784.05、5667.56，涨跌幅分别为 1.20%、0.17%、0.51%；此外，欧元区 STOXX50、英国富时 100、法国 CAC40、德国 DAX、日经 225 本周涨跌幅分别为-0.22%、0.17%、0.18%、-0.41%、1.68%。

图表 1 A 股主要市场指数涨跌幅度



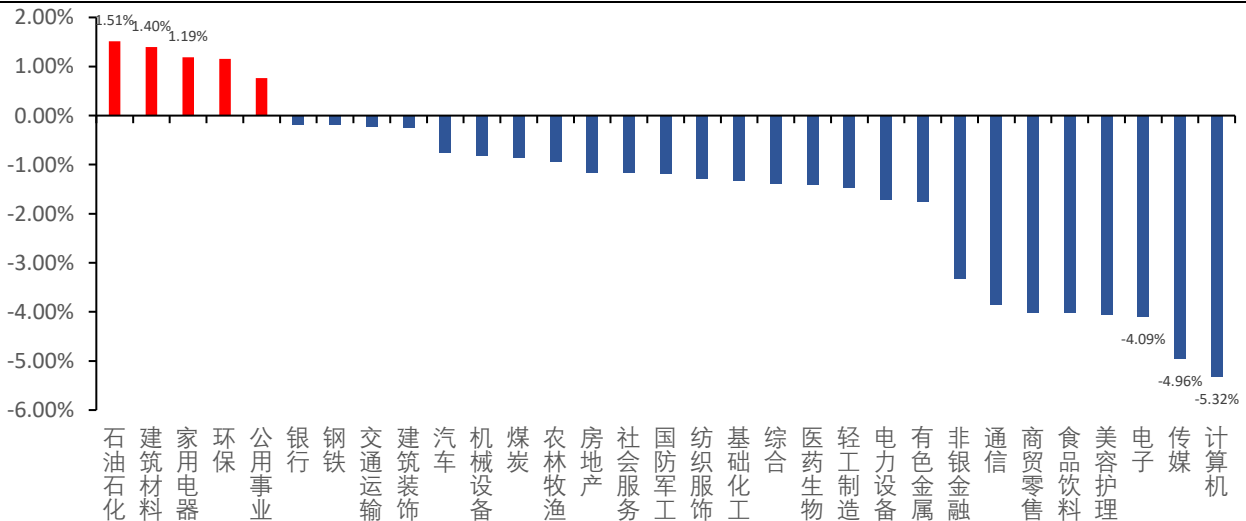
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 2 A 股市场风格指数涨跌幅度



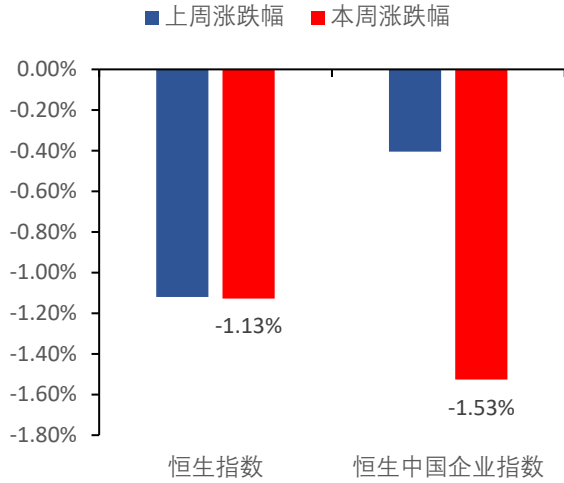
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 3 A 股市场行业板块涨跌幅



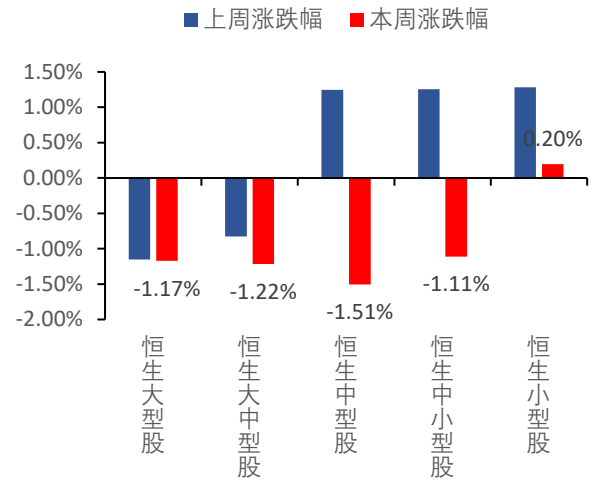
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 4 港股市场主要指数涨跌幅



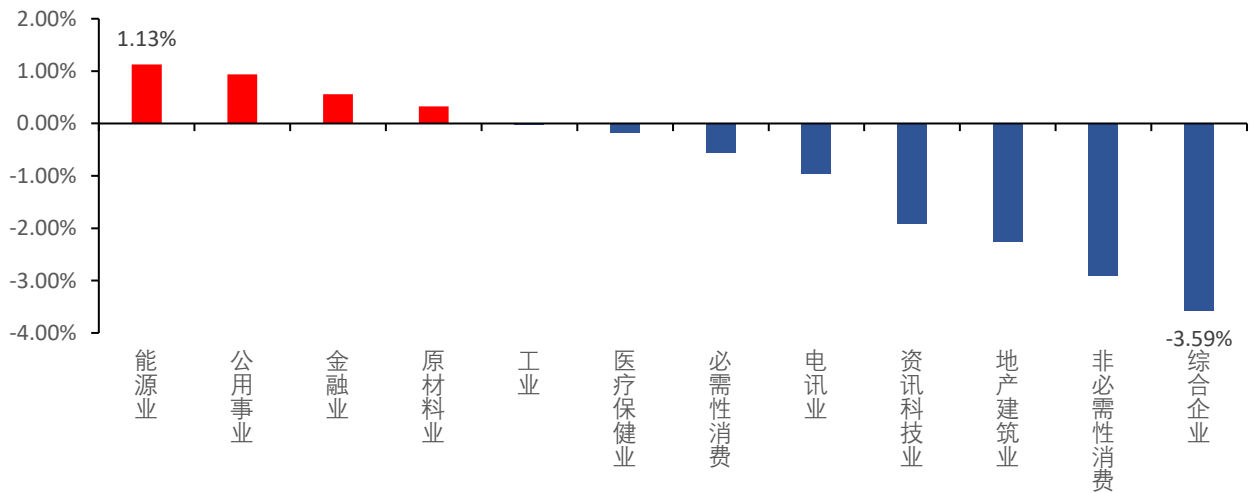
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 5 港股市场规模指数涨跌幅



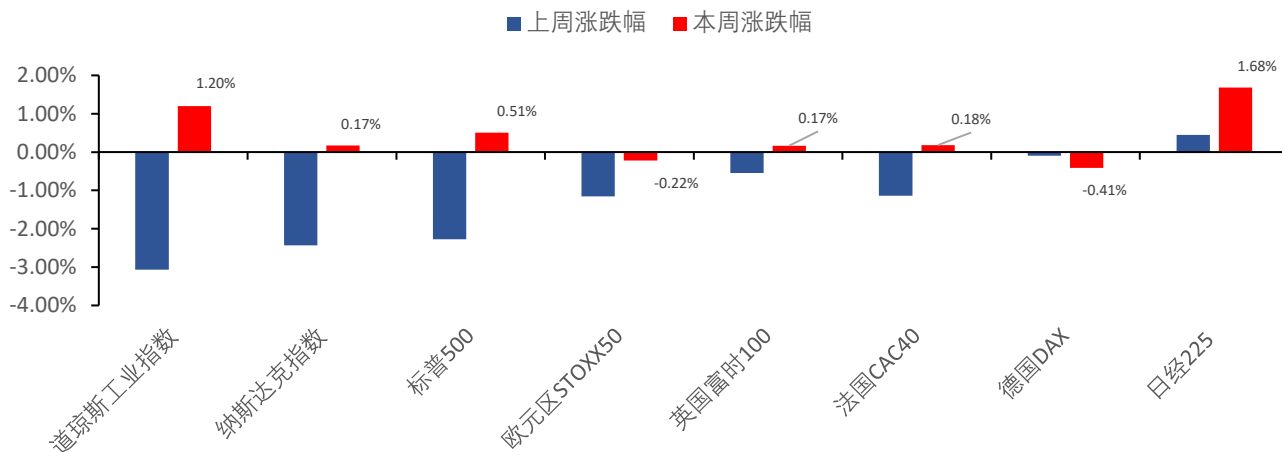
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 6 港股市场行业板块涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 7 美国及其他地区主要市场指数涨跌幅



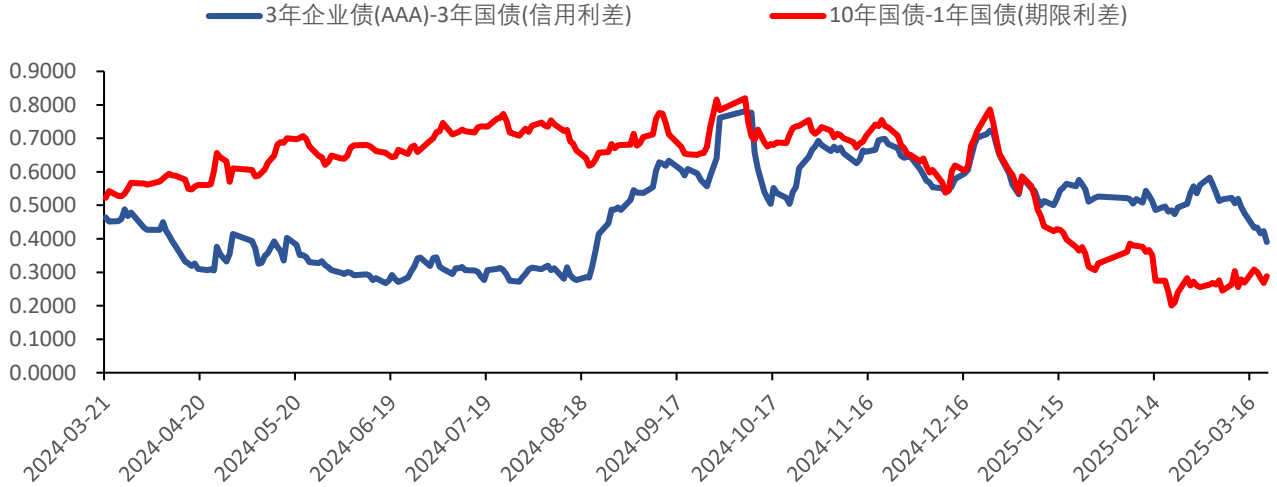
资料来源: Wind, 太平洋研究院

(二) 债券

本周央行逆回购到期 5262 亿元，央行开展 14117 亿元逆回购，实现货币净投放 8855 亿元。利率债方面，1 年期国债收益率、3 年期国债收益率、10 年期国债收益率分别为 1.56%、1.64%、1.85%，本周涨跌幅分别为-0.50BP、1.46BP、1.41BP，期限利差（10 年-1 年）为 28.79BP，本周上行 1.91BP。信用债方面，1 年期企业债（AAA）利差、1 年期城投债利差分别为 42.48BP、42.31BP，本周分别变动-5.13BP、-6.40BP，信用利差（3 年企业债-3 年国债）为 39.02BP，本周下行 8.62BP。

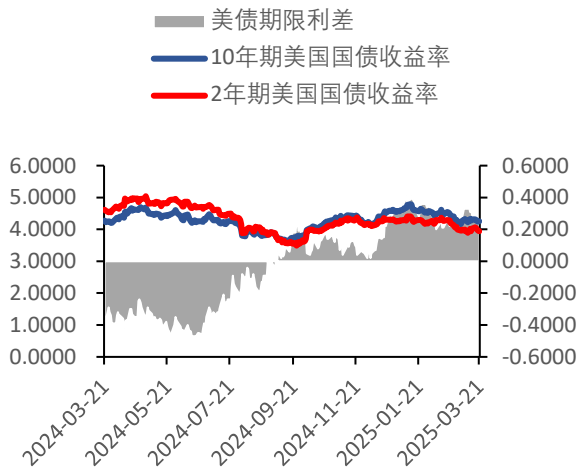
本周 10 年期美国国债收益率、2 年期美国国债收益率分别为 4.25%、3.94%，美债期限利差（10 年-2 年）为 31BP，与上周相比，本周变动幅度为 2BP。2、3、5、10 年期中美利差分别为-235.96BP、-228.40BP、-230.19BP、-240.42BP，本周 2、3、5、10 年中美利差倒挂幅度分别变动 11.30BP、9.46BP、14.65BP、7.41BP。此外，10 年期法国、德国、英国国债收益率分别为 3.46%、2.76%、4.63%。

图表 8 我国信用利差&期限利差变化



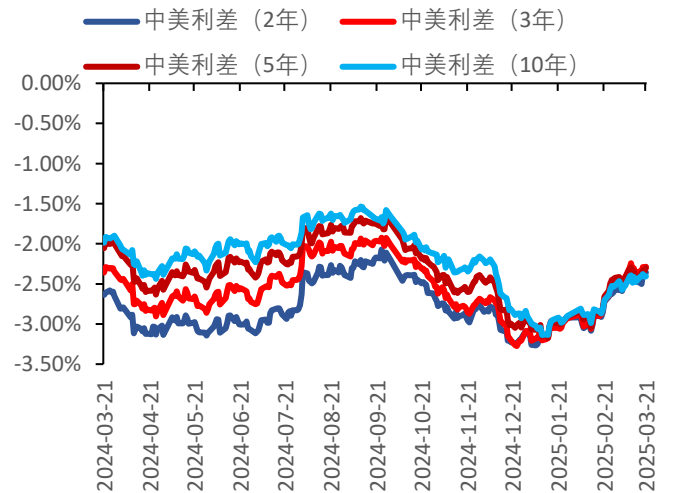
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 9 美债期限利差变化



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 10 中美利差变化



资料来源: Wind, 太平洋研究院

(三) 商品

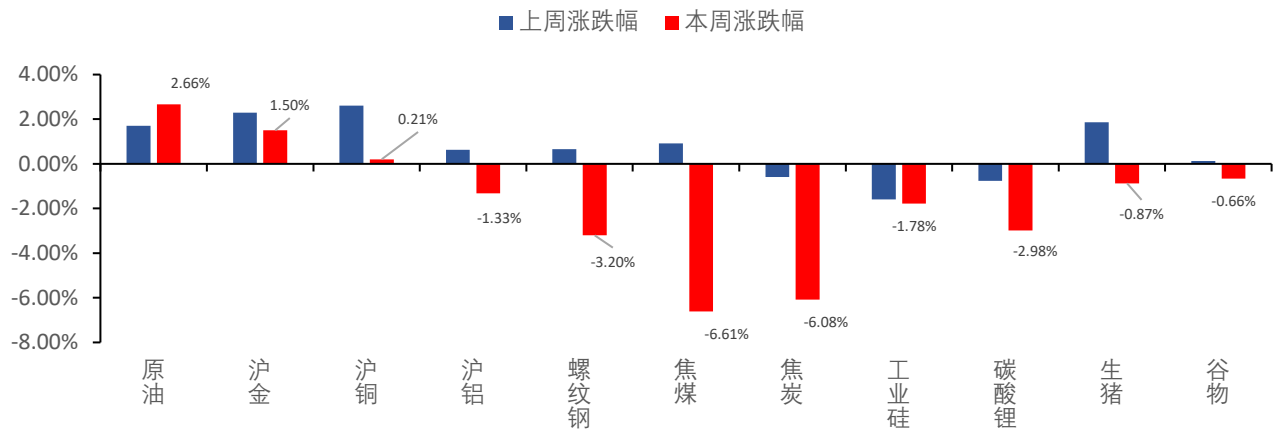
商品市场中原油、沪金、沪铜、沪铝、螺纹钢、焦煤、焦炭、工

业硅、碳酸锂、生猪、谷物本周涨跌幅分别为 2.66%、1.50%、0.21%、-1.33%、-3.20%、-6.61%、-6.08%、-1.78%、-2.98%、-0.87%、-0.66%。

ICE 布伦特原油、COMEX 黄金、LME 铜、LME 铝、CBOT 大豆本周涨跌幅分别为 1.44%、1.16%、0.60%、-2.38%、-0.69%。

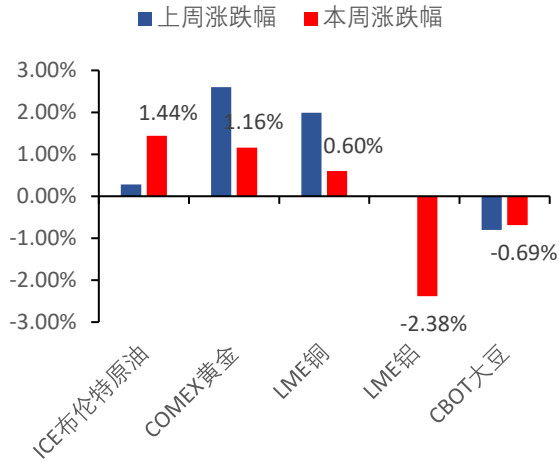
根据南华指数，本周南华综合、能化、金属、工业品、贵金属、农产品指数涨跌幅分别为-1.01%、-0.41%、-2.63%、-1.34%、0.07%、-0.91%。

图表 11 我国主要商品涨跌幅



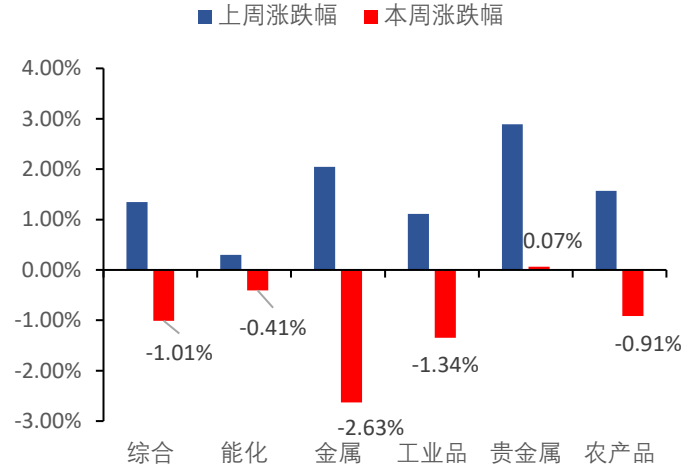
资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 12 国外主要商品涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 13 南华指数涨跌幅



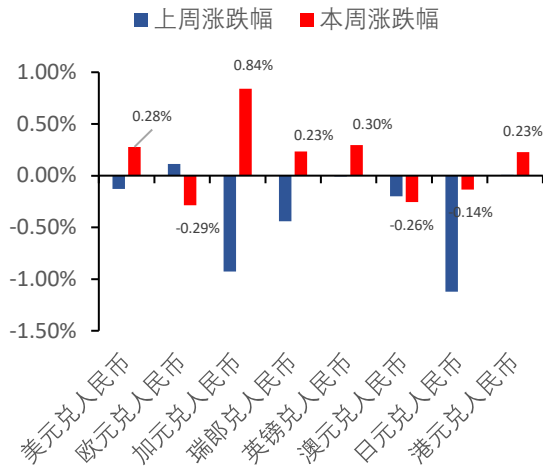
资料来源：Wind，太平洋研究院

(四) 外汇

本周美元、欧元、加元、瑞郎、英镑、澳元、日元、港元兑人民币汇率分别收盘于 7.24890、7.84620、5.05910、8.20660、9.38340、4.54940、4.85240、0.93285，其中美元、欧元、加元、瑞郎、英镑、澳元、日元、港元相对人民币升贬值幅度分别为 0.28%、-0.29%、0.84%、0.23%、0.30%、-0.26%、-0.14%、0.23%。

本周美元指数基本维持 104.15。黄金上涨，COMEX 黄金处于 3028.20 美元/盎司的位置，相比上周上涨 1.16%。

图表 14 主要货币兑人民币汇率涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 15 美元指数与黄金价格



资料来源: Wind, 太平洋研究院

二、基金市场概况

(一) 新成立 (只考虑初始基金)

本周新成立基金共计 32 支, 包括权益基金 23 支、固收+基金 3 支、固收基金 4 支以及 FOF 基金 2 支, 其中规模较大的有宏利悦利利率债 A (59.66 亿)、天弘恒生港股通高股息低波动指数 A (20.28 亿)。

图表 16 本周新成立基金

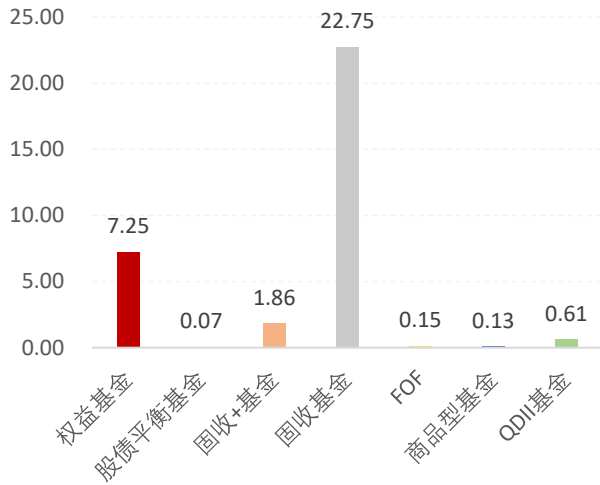
代码	名称	基金成立日	基金规模	基金类型	基金经理	基金管理人
021726.OF	泓德智选启诚A	2025-03-18	11.68	偏股混合型基金	李子昂	泓德基金
022846.OF	富国景气优选A	2025-03-18	12.70	偏股混合型基金	张弘	富国基金
022864.OF	华宝远识A	2025-03-18	2.37	偏股混合型基金	唐雪倩	华宝基金
023344.OF	信澳星瑞智选A	2025-03-18	4.30	偏股混合型基金	林景艺	信达澳亚基金
022854.OF	中航中证智选均衡配置指数A	2025-03-19	0.17	被动指数型基金	龙川, 杨扬	中航基金
023001.OF	汇添富上证科创板100指数A	2025-03-19	19.45	被动指数型基金	罗昊	汇添富基金
023075.OF	鹏华上证科创板新能源联接A	2025-03-18	0.86	被动指数型基金	闫冬	鹏华基金
023153.OF	中银证券中证A500指数A	2025-03-19	3.00	被动指数型基金	计伟, 张艺敏	中银证券
023410.OF	天弘恒生港股通高股息低波动指数A	2025-03-18	20.28	被动指数型基金	沙川	天弘基金
023426.OF	中欧恒生沪深港汽车主题指数A	2025-03-18	0.86	被动指数型基金	宋巍巍	中欧基金
023481.OF	万家中证港股通创新药联接A	2025-03-20	3.10	被动指数型基金	杨坤	万家基金
023518.OF	国投瑞银上证科创板200指数A	2025-03-18	2.90	被动指数型基金	钱瀚, 赵建	国投瑞银基金
023547.OF	平安上证180联接A	2025-03-20	2.53	被动指数型基金	刘洁倩	平安基金
159316.OF	易方达恒生港股通创新药ETF	2025-03-18	2.86	被动指数型基金	成曦	易方达基金
560630.OF	万家中证机器人ETF	2025-03-19	5.99	被动指数型基金	贺方舟	万家基金
563660.OF	银河中证A500ETF	2025-03-20	6.37	被动指数型基金	黄栋	银河基金
588910.OF	建信上证智选科创板创新价值ETF	2025-03-20	14.44	被动指数型基金	张溢麟	建信基金
589060.OF	东财上证科创板综合价格ETF	2025-03-19	3.87	被动指数型基金	吴逸	西藏东财基金
022311.OF	永赢中证500指数增强A	2025-03-18	0.47	增强指数型基金	朱晨歌	永赢基金
022820.OF	融通中证A500指数增强A	2025-03-18	4.03	增强指数型基金	何天翔, 熊俊杰	融通基金
023119.OF	民生加银中证全指指数增强A	2025-03-20	3.52	增强指数型基金	何江	民生加银基金
023325.OF	路博迈中证A500指数增强A	2025-03-20	13.99	增强指数型基金	魏晓雪	路博迈基金
023499.OF	博道中证800指数增强A	2025-03-18	9.60	增强指数型基金	杨梦	博道基金
023057.OF	富国安怡120天持有A	2025-03-20	9.57	混合债券型一级基金	张洋	富国基金
022059.OF	信澳鑫怡A	2025-03-18	2.57	混合债券型二级基金	赵琳婧, 林景艺	信达澳亚基金
023471.OF	南方泽享稳健添利A	2025-03-18	0.60	混合债券型二级基金	孙鲁闽, 郑少波	南方基金
022313.OF	惠升和荣90天滚动持有A	2025-03-18	1.27	中长期纯债型基金	卓勇, 沈亚峰	惠升基金
023026.OF	大成景苏利率债A	2025-03-20	0.23	中长期纯债型基金	冯佳	大成基金
023258.OF	宏利悦利利率债A	2025-03-19	59.66	中长期纯债型基金	余罗畅, 沈乔暘	宏利基金
023296.OF	富国安怡90天持有A	2025-03-17	9.38	中长期纯债型基金	刘爱民	富国基金
022560.OF	万家启源稳健三个月持有A	2025-03-18	1.28	混合型FOF基金	任峥	万家基金
022997.OF	平安元享90天持有A	2025-03-18	2.79	债券型FOF基金	高莺, 齐爱军	平安基金

资料来源: Wind, 太平洋研究院

(二) 数量规模

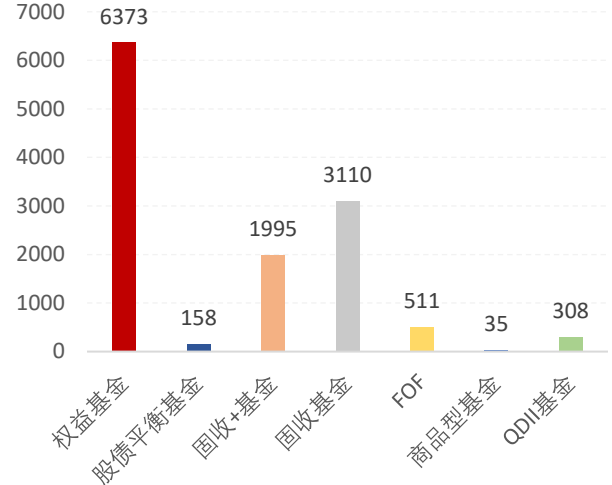
截至 2025 年 3 月 21 日, 全国开放式公募基金共计 12490 只, 规模 32.83 万亿。其中权益基金、股债平衡基金、固收+基金、固收基金、FOF、商品型基金、QDII 基金的数量分别为 6373、158、1995、3110、511、35、308, 规模分别为 7.25 (万亿)、0.07、1.86、22.75、0.15、0.13、0.61。数量方面, 权益基金占比最大, 达 51.02%; 规模方面, 固收基金占比最大, 达 69.31%。

图表 17 大类基金规模情况 (万亿)



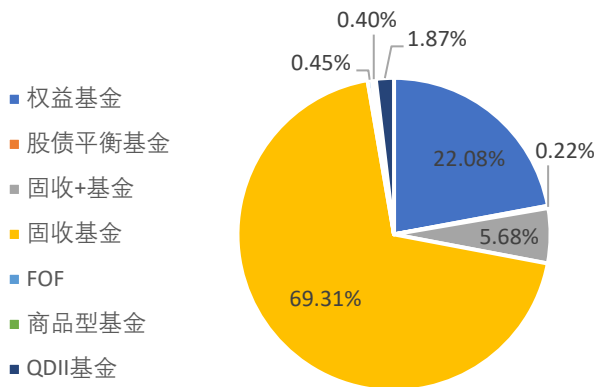
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 18 大类基金数量情况 (只)



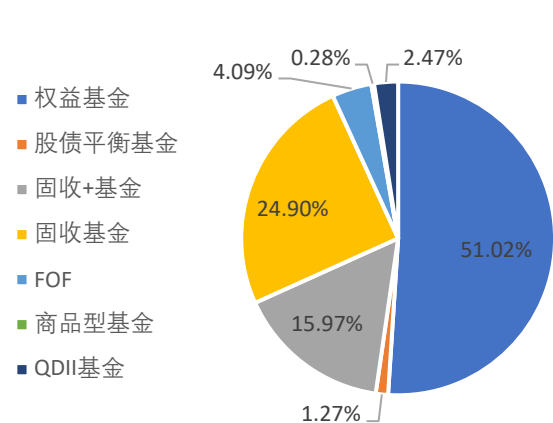
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 19 大类基金规模占比 (%)



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 20 大类基金数量占比 (%)



资料来源: Wind, 太平洋研究院

(三) 业绩表现

从大类基金业绩对比结果来看,本周商品基金录得 1.38%的涨幅,

依旧领涨大类基金，本周黄金依旧延续上涨态势，3月21日COMEX黄金价格为3028.20美元/盎司。国内黄金ETF涨幅接近2%，短期来看，黄金可能会面临回撤，但降息预期（6月落地概率高）和地缘风险或将限制跌幅。

图表 21 大类基金业绩表现

基金类别	数量(只)	规模(万亿)	近一周 回报	近一月 回报	近一年 回报	今年以来 回报
权益基金	6373	7.25	-2.22%	-1.69%	11.13%	4.80%
股债平衡基金	158	0.07	-1.61%	-0.70%	8.46%	2.96%
固收+基金	1995	1.86	-0.37%	-0.34%	4.82%	0.68%
固收基金	3110	22.75	0.06%	-0.11%	2.65%	-0.25%
FOF	511	0.15	0.15%	0.09%	7.22%	3.05%
商品型基金	35	0.13	1.38%	2.39%	27.63%	12.08%
QDII基金	308	0.61	0.02%	-1.82%	19.13%	7.44%

资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 22 近一周、一月、一年、今年以来涨幅前五

代码	名称	基金成立日	基金规模	基金类型	基金经理	基金管理人	近1周 回报	近一月 回报	近一年 回报	今年以来 回报
470888.OF	汇添富香港优势精选A	2010-06-25	3.73	国际(QDII)混合型基金	张耀	汇添富基金	7.38%	11.27%	31.36%	33.56%
159518.OF	嘉实标普石油天然气勘探及生产精选行业ETF	2023-11-01	1.02	国际(QDII)股票型基金	张钟玉	嘉实基金	4.88%	-1.68%	-1.02%	0.03%
513350.OF	富国标普石油天然气勘探及生产精选行业ETF	2023-11-20	2.06	国际(QDII)股票型基金	田希蒙	富国基金	4.81%	-1.70%	-0.30%	0.00%
162411.OF	华宝标普油气A人民币	2011-09-29	36.92	国际(QDII)股票型基金	周晶,杨洋	华宝基金	4.56%	-1.71%	9.86%	-0.03%
008284.OF	易方达全球医药行业人民币A	2020-01-20	9.38	国际(QDII)混合型基金	杨植霄	易方达基金	4.53%	5.74%	13.98%	16.63%
016303.OF	中信建投北交所精选两年定开A	2022-08-16	3.29	偏股混合型基金	冷文鹏	中信建投基金	3.90%	14.42%	78.00%	40.51%
010644.OF	富国全球健康生活人民币	2020-12-24	1.38	国际(QDII)混合型基金	彭陈晨	富国基金	4.24%	13.46%	23.72%	24.48%
009394.OF	银华耐力精选	2020-06-16	12.68	偏股混合型基金	刘辉,王利刚	银华基金	4.00%	13.17%	12.45%	21.18%
161810.OF	银华内需精选	2009-07-01	14.45	偏股混合型基金	刘辉,王利刚	银华基金	3.88%	12.56%	13.27%	19.44%
014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定开	2021-11-23	5.26	偏股混合型基金	顾鑫峰	华夏基金	-5.42%	11.93%	99.91%	36.85%
014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定开	2021-11-23	5.26	偏股混合型基金	顾鑫峰	华夏基金	-5.42%	11.93%	99.91%	36.85%
018124.OF	永赢先进制造智选A	2023-05-04	17.62	偏股混合型基金	张璐	永赢基金	-2.22%	3.80%	94.00%	60.56%
159636.OF	工银国证港股通科技ETF	2022-06-30	0.48	被动指数型基金	赵栩,刘伟琳	工银瑞信基金	-2.37%	2.71%	93.95%	32.05%
012584.OF	南方中国新兴经济9个月持有A	2021-08-10	3.87	国际(QDII)混合型基金	熊潇雅	南方基金	3.61%	1.01%	89.91%	29.32%
016530.OF	鹏华碳中和主题A	2023-05-05	10.35	偏股混合型基金	闫思倩	鹏华基金	-1.85%	2.10%	85.84%	73.01%
016530.OF	鹏华碳中和主题A	2023-05-05	10.35	偏股混合型基金	闫思倩	鹏华基金	-1.85%	2.10%	85.84%	73.01%
001765.OF	前海开源嘉鑫A	2016-12-26	0.36	灵活配置型基金	李炳智,吴国清	前海开源基金	0.64%	3.62%	66.88%	63.21%
018124.OF	永赢先进制造智选A	2023-05-04	17.62	偏股混合型基金	张璐	永赢基金	-2.42%	-3.80%	94.00%	60.56%
019457.OF	平安先进制造主题A	2023-10-24	0.48	普通股票型基金	张荫先	平安基金	-1.56%	0.87%	77.03%	58.56%
021489.OF	中航趋势领航A	2024-06-18	1.07	偏股混合型基金	王森	中航基金	-0.82%	0.39%	0.00%	57.99%

资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 23 近一周、一月、一年、今年以来跌幅前五

代码	名称	基金成立日	基金规模	基金类型	基金经理	基金管理人	近1周 回报	近一月 回报	近一年 回报	今年以来 回报
008842.OF	同泰远见A	2020-09-07	0.16	灵活配置型基金	马毅	同泰基金	-9.34%	6.97%	26.03%	32.00%
001412.OF	德邦鑫星价值A	2015-06-19	0.61	灵活配置型基金	雷涛, 陆阳	德邦基金	-8.56%	-16.38%	-16.61%	-5.60%
519158.OF	新华趋势领航	2013-09-11	2.08	偏股混合型基金	赵强	新华基金	-8.51%	-17.53%	2.64%	-4.84%
001040.OF	新华策略精选	2015-03-31	2.53	普通股票型基金	赵强	新华基金	-8.47%	-16.74%	3.27%	-4.09%
014269.OF	嘉实北交所精选两年定开A	2021-11-23	2.74	偏股混合型基金	刘杰, 李涛	嘉实基金	-8.45%	-3.18%	-40.32%	-13.45%
001480.OF	财通成长优选A	2015-06-29	21.43	灵活配置型基金	金梓才	财通基金	-7.38%	-22.09%	-0.58%	-20.90%
014915.OF	财通匠心优选一年持有A	2022-04-07	3.81	偏股混合型基金	金梓才	财通基金	-7.60%	-21.24%	-0.86%	-20.66%
501046.OF	财通多策略福鑫	2017-10-23	1.02	灵活配置型基金	金梓才	财通基金	-6.65%	-21.06%	0.62%	-19.46%
720001.OF	财通价值动量A	2011-12-01	24.02	灵活配置型基金	金梓才	财通基金	-7.93%	-20.80%	-5.50%	-20.92%
017490.OF	财通景气甄选一年持有A	2023-07-19	0.50	偏股混合型基金	金梓才	财通基金	-7.45%	-20.62%	4.46%	-18.92%
350008.OF	天治新消费	2011-08-04	0.13	灵活配置型基金	梁莉	天治基金	-2.56%	1.93%	-29.75%	-1.33%
001822.OF	华商智能生活A	2015-11-13	3.28	灵活配置型基金	高兵	华商基金	-6.58%	-9.66%	-27.36%	-2.64%
001933.OF	华商新兴活力	2016-02-25	1.31	灵活配置型基金	高兵	华商基金	-6.84%	-9.07%	-26.97%	-1.86%
290012.OF	泰信行业精选A	2015-03-04	3.85	灵活配置型基金	陈颖, 王博强	泰信基金	-4.36%	-10.83%	-26.33%	-2.16%
015828.OF	永赢新能源智选A	2022-06-17	0.25	偏股混合型基金	胡洋	永赢基金	-0.38%	-3.95%	-24.79%	0.46%
720001.OF	财通价值动量A	2011-12-01	24.02	灵活配置型基金	金梓才	财通基金	-7.93%	-20.80%	-5.50%	-20.92%
001480.OF	财通成长优选A	2015-06-29	21.43	灵活配置型基金	金梓才	财通基金	-7.38%	-22.09%	-0.58%	-20.90%
014915.OF	财通匠心优选一年持有A	2022-04-07	3.81	偏股混合型基金	金梓才	财通基金	-7.60%	-21.24%	-0.86%	-20.66%
009062.OF	财通智慧成长A	2020-04-03	3.44	偏股混合型基金	金梓才, 贾雅楠	财通基金	-7.31%	-20.37%	-0.19%	-19.86%
501046.OF	财通多策略福鑫	2017-10-23	1.02	灵活配置型基金	金梓才	财通基金	-6.65%	-21.06%	0.62%	-19.46%

资料来源: Wind, 太平洋研究院

三、风险提示

基金过去业绩不代表未来收益;

大类基金业绩表现并不能代表具体基金类别的业绩表现;

基金组合业绩是基于历史数据回测, 并不能完全代表未来;

国内外经济恢复不确定。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供面许可任何机构和任何个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。