

公募基金周报（20250317-20250321）

投资要点

本周股票市场缩量回调，周五宽基指数加速下跌，中证1000指数跌破20日均线。Beta属性较强的消费和券商板块连续调整，基本抹平上周涨幅，全周股票日均成交额较上周减少6.41%。商品方面，焦煤、焦炭、螺纹钢等黑色系品种仍处于下跌区间，COMEX铜本周上涨4.24%触及近一年高位，COMEX黄金维持3000美元高位震荡。债市方面，本周四10年期和30年期国债大幅反弹，1年期同业存单到期收益率有所回落。本周账面市值比因子涨幅居前，贝塔因子跌幅居前，四类股指期货合约基差整体下行。

主动权益产品根据本周涨幅排序：深度低估策略中排名前三的分别为汇丰晋信中小盘(1.53%)、长城量化小盘A(0.98%)、金元顺安元启(0.88%)；高成长策略中排名前三的分别为格林伯锐A(2.66%)、华泰柏瑞成长智选A(1.76%)、嘉实互融精选A(1.23%)；高质量策略中排名前三的分别为宝盈龙头优选A(1.81%)、多策略LOF(1.62%)、鹏华精选回报定开(1.13%)；质量低估策略中排名前三的分别为富荣福康A(1.22%)、鹏华鑫远价值一年持有A(0.88%)、嘉实瑞成两年持有期A(0.32%)；质量成长策略中排名前三的分别为嘉实远见企业精选(-0.38%)、景顺长城产业趋势(-0.56%)、嘉实优质企业(-0.57%)；GARP策略中排名前三的分别为前海联合泳隆A(3.53%)、前海开源金银珠宝A(1.42%)、宝盈新锐A(0.04%)；均衡性价比策略中排名前三的分别为宝盈新兴产业A(2.39%)、博时研究臻选三年持有期A(1.45%)、万家颐和A(0.72%)。

基金高频仓位探测结果显示：最近一周主动权益基金大幅加仓了综合金融(0.20%)和计算机(0.14%)行业；大幅减仓通信(0.15%)和电力设备及新能源(0.10%)行业。从最近一个月的角度来看，计算机(0.62%)和机械(0.62%)行业仓位明显增加，电力设备及新能源(0.98%)行业仓位明显减少。

风险提示：本报告对基金产品的研究分析均基于历史公开信息；此外，基金管理人的历史业绩与表现不代表未来；基金产品表现受宏观环境、市场波动、风格转换等多重因素影响，存在波动风险；本报告不涉及证券投资基金评价业务，不涉及对基金产品的推荐。

麦高证券 研究发展部

分析师：林永绿

资格证书：S0650524060001

联系邮箱：linyonglv@mgzq.com

联系电话：15000307034

联系人：张昊阳

资格证书：S0650124040024

联系邮箱：zhanghaoyang@mgzq.com

联系电话：13363378283

相关研究

《公募基金周报（20250310-20250314）》
2025.03.17

《公募基金周报（20250303-20250307）》
2025.03.09

《公募基金周报（20250224-20250228）》
2025.03.03

《公募基金周报（20250217-20250221）》
2025.02.24

正文目录

1 本周市场回顾	4
1.1 行业指数	4
1.2 市场风格	5
2 主动权益基金	5
2.1 不同主题赛道中本周表现优异的基金	6
2.2 不同策略分类中表现优异的基金	6
3 指数增强型基金	7
3.1 本周指数增强基金的超额收益分布	7
4 本期债券基金选品	12
• 中长债基金池	12
• 短债基金池	12
5. 本周基金高频仓位探测	13
6. 本周美元债基金周度跟踪	14
风险提示:	14

图表目录

图表 1: 行业板块市场表现	4
图表 2: 市场风格表现	5
图表 3: 宽基指数表现	5
图表 4: 不同主题赛道中本周表现排名前五的基金	6
图表 5: 不同风格策略中本周收益排名前五的主动权益基金	7
图表 6: 本周宽基指数增强型基金的超额收益分布	8
图表 7: 沪深 300 指数增强	8
图表 8: 中证 500 指数增强	9
图表 9: 中证 1000 指数增强	10
图表 10: 创业板指数增强	10
图表 11: 科创创业 50 指数增强	10
图表 12: 中性对冲基金	11
图表 13: 量化股多基金	11
图表 14: 债券基金 (中长债)	12
图表 15: 债券基金 (短债)	12
图表 16: 基金高频仓位探测	13
图表 17: 美元债基金周度跟踪	14

下文数据统计截止日期为 20250321，样本期为 20250317-20250321。

1 本周市场回顾

1.1 行业指数

本周股票市场缩量回调，主要宽基指数周五均下跌，中证 1000 指数跌破 20 日均线，市场交易情绪回落。Beta 属性较强的消费和券商板块连续调整，基本抹平上周涨幅，全周股票日均成交额为 15496.84 亿元，较上周减少 6.41%。商品方面，焦煤、焦炭、螺纹钢等黑色系品种仍处于下跌区间，COMEX 铜本周上涨 4.24%触及近一年高位，COMEX 黄金维持 3000 美元高位震荡。债市方面，资金面有所放松，周四 10 年期和 30 年期国债大幅反弹，1 年期同业存单到期收益率有所回落。本周**账面市值比因子**涨幅居前，**贝塔因子**跌幅居前。四类股指期货合约基差整体下行，其中 IH 合约基差贴水幅度最大，IC 合约基差贴水幅度较小。

本周多数板块下跌，仅建材、家电、石油石化、电力及公用事业和综合板块上涨，其中，综合、电力及公用事业和石油石化板块周度成交额占比较上周大幅提升。建材板块周度上涨 1.38%，周度成交额占比提升至近四周新高 0.70%。家电板块冲高回落，本周上涨 1.18%，周度成交额占比提升至 2.02%。公募基金高频仓位探测结果中，近一周**综合金融和计算机板块**加仓较多，减仓较多的是**通信和电力设备及新能源板块**。电子、计算机、传媒等前期涨幅较多的板块持续缩量，周度成交额占比均为近四周新低，泛科技板块退潮明显，带动指数震荡下行。Beta 属性较强的非银金融及食品饮料等进攻型板块呈现明显回调态势，基本回吐上周全部涨幅。基于当前市场点位和时间周期，建议规避处于高位的泛科技板块，可关注相对低位的国防军工和医药等成长板块。

图表 1：行业板块市场表现

中信行业	涨跌幅（纵向对比）				周度成交额占比（横向对比）				周平均换手率（横向对比）			
	近一周	近两周	近一月	近三月	近一周	近两周	近三周	近四周	近一周	近两周	近三周	近四周
煤炭	-0.90%	4.02%	3.03%	-13.52%	0.58%	0.67%	0.38%	0.42%	2.85%	3.56%	2.17%	2.69%
传媒	-4.64%	-3.44%	-6.61%	-2.34%	3.35%	3.85%	4.21%	4.21%	4.89%	6.37%	6.43%	7.70%
机械	-0.15%	-0.04%	2.73%	11.38%	11.69%	10.66%	10.46%	10.89%	6.21%	5.73%	5.89%	6.92%
石油石化	1.05%	2.40%	0.91%	-4.18%	0.70%	0.55%	0.57%	0.54%	2.29%	1.63%	1.71%	1.94%
纺织服装	-1.04%	2.06%	5.14%	-0.88%	0.79%	0.72%	0.61%	0.56%	4.35%	4.23%	4.27%	4.83%
有色金属	-1.86%	1.41%	6.00%	8.40%	4.04%	4.38%	3.63%	2.46%	3.60%	4.26%	3.75%	3.20%
计算机	-5.61%	-6.75%	-8.68%	7.45%	11.78%	13.63%	15.36%	15.69%	6.79%	8.97%	9.86%	10.91%
综合	0.24%	2.52%	2.55%	-6.73%	0.22%	0.16%	0.15%	0.14%	4.01%	3.32%	3.20%	3.68%
电力及公用事业	0.73%	2.60%	1.52%	-4.04%	2.43%	1.90%	1.65%	1.55%	2.64%	2.29%	1.97%	2.30%
通信	-0.03%	-2.83%	-9.96%	-0.59%	4.72%	4.31%	4.78%	5.24%	5.18%	4.91%	5.72%	7.08%
轻工制造	-1.46%	1.02%	2.42%	-3.46%	1.21%	1.14%	1.17%	1.00%	3.87%	4.12%	4.46%	4.61%
商贸零售	-3.84%	-0.91%	-0.63%	-10.33%	1.49%	1.47%	1.31%	1.33%	4.82%	5.58%	4.85%	6.56%
建筑	-0.69%	0.71%	1.96%	-3.92%	1.74%	1.88%	1.89%	1.82%	2.78%	3.01%	3.26%	3.88%
国防军工	-1.56%	0.92%	4.44%	3.45%	2.73%	2.87%	2.49%	1.87%	4.38%	4.78%	4.33%	3.93%
电子	-4.22%	-4.75%	-6.54%	5.52%	13.18%	14.03%	15.60%	16.73%	4.01%	4.44%	4.76%	6.11%
消费者服务	-1.92%	0.56%	0.64%	-8.05%	0.81%	0.69%	0.67%	0.63%	5.57%	4.98%	5.01%	5.62%
家电	1.18%	2.87%	3.10%	3.23%	2.02%	1.70%	1.88%	2.12%	4.79%	4.65%	5.28%	6.69%
建材	1.38%	2.69%	7.36%	-0.48%	0.70%	0.65%	0.61%	0.58%	3.36%	3.19%	3.13%	3.65%
钢铁	-0.24%	1.11%	7.04%	3.14%	0.76%	0.82%	0.85%	0.87%	2.33%	2.73%	3.01%	3.57%
汽车	-0.78%	-0.07%	0.16%	11.23%	6.47%	5.64%	5.23%	5.35%	6.10%	5.82%	5.58%	7.00%
基础化工	-1.86%	-0.26%	1.12%	0.90%	5.00%	5.45%	5.85%	5.30%	3.50%	3.85%	4.10%	4.46%
综合金融	-3.04%	-0.97%	-4.72%	-3.37%	0.24%	0.20%	0.27%	0.20%	5.94%	5.51%	7.64%	6.83%
交通运输	-0.43%	0.77%	0.86%	-5.59%	1.40%	1.19%	1.10%	1.15%	1.79%	1.65%	1.58%	1.91%
房地产	-1.08%	-0.60%	0.50%	-9.65%	1.06%	0.96%	1.20%	1.20%	2.88%	2.76%	3.72%	4.39%
医药	-1.50%	0.32%	-1.41%	-1.54%	5.17%	5.07%	4.36%	4.29%	2.88%	3.17%	2.79%	3.09%
食品饮料	-3.99%	2.00%	4.57%	-2.21%	2.58%	2.53%	1.97%	1.96%	4.05%	3.61%	3.50%	3.84%
农林牧渔	-0.89%	2.02%	2.03%	-3.39%	1.11%	0.97%	0.75%	0.88%	4.07%	3.24%	2.47%	3.76%
非银行金融	-3.28%	-0.16%	-2.03%	-6.60%	2.86%	3.29%	2.77%	3.03%	1.70%	2.19%	2.07%	2.50%
银行	-0.18%	1.14%	1.90%	5.56%	1.56%	1.44%	1.38%	1.23%	0.85%	0.87%	0.93%	0.99%
电力设备及新能源	-1.49%	-0.05%	-0.48%	1.34%	7.60%	7.18%	6.85%	6.74%	4.81%	4.69%	4.58%	5.31%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

1.2 市场风格

本周大盘指数回调，所有风格均下跌，成长风格指数延续弱势表现，周度跌幅最大，为 3.26%，周度成交额占比和周平均换手率均持续减少至近四周新低的 52.05% 和 4.83%。消费风格指数本周跌幅为 2.07%，周度成交额占比增加至近四周新高 13.03%，周平均换手率减少至 4.04%。

金融风格指数本周下跌 1.67%，周度成交额占比回落至 5.46%，周平均换手率为近四周新低 1.43%。红利指数的代表稳定风格和周期风格本周表现较强，稳定风格指数周度跌幅仅为 0.40%，周度成交额占比增加至近四周新高 3.83%；周期风格指数本周小幅下跌 0.50%，周度成交额占比上升至近四周新高 25.62%，周平均换手率减少至 3.82%。

本周指数缩量震荡，周五加速回调，小盘股左尾风险初现。以中证 A 股指数为基准看，中证 2000 指数本周跌幅较小，周度跌幅为 1.17%，但周度成交额占比进一步提升至近四周新高的 30.10%。中证 1000 指数本周延续弱势表现，周度下跌 2.52%，周度成交额占比减少至近四周新低 21.89%。沪深 300 和中证 500 指数周度成交额占比均减少至近四周新低。短期看，市场交易情绪回落，中证 1000 指数跌破 20 日均线，前期涨幅积累较高的泛科技板块调整压力较大。若上证指数无法快速修复 3390 点，大盘指数或仍为中继调整形态。四月初特朗普的对等关税政策即将宣布，无论是汇率、贵金属还是股票等风险资产都呈现出避险趋势。在当前宏观叙事下，我们维持指数“上有顶，下有底”的判断，市场大幅调整后，可以逐步加仓，坚持“红利+成长”的杠铃策略，建议关注国防军工和医药等低位成长板块的投资机会。

图表 2：市场风格表现

中信风格	涨跌幅（纵向对比）				成交额占比（横向对比）				周平均换手率（横向对比）			
	近一周	近两周	近一月	近三月	近一周	近两周	近三月	近四周	近一周	近两周	近三月	近四周
成长	-3.26%	-2.87%	-4.08%	3.54%	52.05%	54.51%	58.54%	59.37%	4.83%	5.39%	5.67%	6.63%
消费	-2.07%	1.40%	1.51%	-2.10%	13.03%	12.43%	11.05%	11.22%	4.04%	4.13%	3.87%	4.66%
周期	-0.50%	1.03%	3.06%	4.30%	25.62%	23.89%	21.62%	20.60%	3.82%	3.85%	3.65%	4.10%
稳定	-0.40%	0.47%	-0.74%	-4.65%	3.83%	3.46%	3.38%	3.33%	2.23%	2.05%	2.11%	2.52%
金融	-1.67%	0.40%	-0.02%	-1.44%	5.46%	5.72%	5.41%	5.48%	1.43%	1.57%	1.72%	2.03%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

图表 3：宽基指数表现

宽基指数	涨跌幅（纵向对比）				成交额占比（横向对比）				周平均换手率（横向对比）			
	近一周	近两周	近一月	近三月	近一周	近两周	近三月	近四周	近一周	近两周	近三月	近四周
沪深300	-2.29%	-0.74%	-1.60%	-0.69%	19.30%	20.11%	20.12%	21.06%	1.31%	1.46%	1.51%	1.79%
中证500	-2.10%	-0.70%	-1.41%	1.41%	14.93%	16.03%	16.28%	17.08%	2.85%	3.27%	3.21%	3.80%
中证1000	-2.52%	-1.57%	-0.68%	3.39%	21.89%	23.67%	24.20%	23.73%	4.25%	4.75%	4.81%	5.47%
中证2000	-1.17%	0.16%	1.18%	5.60%	30.10%	27.70%	27.23%	26.88%	6.90%	6.64%	6.72%	7.71%
中证A股	-2.12%	-0.68%	-0.83%	1.17%	/	/	/	/	3.53%	3.73%	3.78%	4.38%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

2 主动权益基金

由于市场中每个基金产品的定位和投资风格并不相同，因此需要将不同类型的基金产品进行分类，本文分别从行业赛道和投资策略两个维度对市场中的主动权益基金产品进行了划分。

2.1 不同主题赛道中本周表现优异的基金

主题赛道方面，以TMT、金融地产、消费、医药、制造和周期这六个板块为基准，单赛道和双赛道基金的筛选依据分别为：单赛道基金为连续多期某个板块仓位大于70%的基金；双赛道基金为连续多期某两个板块仓位都大于30%的基金。

图表 4：不同主题赛道中本周表现排名前五的基金

基金类别	基金代码	基金简称	基金经理	基金规模 (亿元)	区间收益					近一年 最大回撤	
					近一周	近一月	近半年	近一年	YTD		
单赛道型	周期	005833.OF	工银红利优享A	尤宏业	28.26	1.97	3.97	12.67	12.72	-2.03	-15.42
		001466.OF	华富永鑫A	李孝华	0.14	1.61	10.30	17.25	12.45	19.54	-24.65
		001302.OF	前海开源金珠宝A	吴国清	9.87	1.42	9.85	16.07	13.18	19.88	-22.61
		519702.OF	交银趋势优先A	杨金金	48.23	0.26	3.11	16.79	1.21	3.03	-18.68
		519183.OF	万家双引擎A	叶勇	12.92	0.10	5.37	7.24	-0.57	7.75	-23.90
	消费	006408.OF	汇添富消费升级A	胡昕炜	27.86	-0.79	4.00	24.11	7.25	10.21	-21.93
		001940.OF	农银汇理现代农业加	徐文卉	0.64	-1.02	1.42	6.19	-16.68	-1.76	-25.51
		002512.OF	长城久润A	陈子扬	0.19	-1.07	3.42	23.82	-3.19	1.04	-26.39
		006675.OF	宝盈品牌消费A	杨思亮	4.06	-1.13	4.48	23.59	18.48	2.69	-12.14
		233008.OF	大摩消费领航	王大鹏	0.72	-1.34	2.66	16.43	-15.14	-0.48	-30.23
	金融	005937.OF	工银精选金融地产A	刘欣然	1.71	-0.42	2.14	21.50	24.27	0.95	-9.99
		013659.OF	国联金融鑫选3个月持有A	熊健	1.32	-0.50	0.35	23.78	26.60	-0.65	-9.22
		006652.OF	富国金融地产行业A	吴畏	2.35	-0.57	1.90	18.68	21.19	-0.04	-12.47
		000251.OF	工银金融地产A	鄢耀	20.76	-0.89	1.76	20.05	25.14	-1.23	-9.80
		005662.OF	嘉实金融精选A	张露	3.01	-1.03	1.54	23.06	22.70	-0.13	-8.90
	TMT	213006.OF	宝盈核心优势A	吕功绩	6.36	0.46	1.77	18.69	3.70	12.25	-13.29
		000767.OF	华富国泰民安A	陈奇	0.35	0.43	8.74	60.50	23.91	18.59	-23.85
		014416.OF	泰康研究精选A	陆建巍	2.67	-0.01	0.25	35.07	12.05	-3.80	-17.09
		013296.OF	民生加银聚优精选	朱辰喆	2.45	-0.01	-5.65	81.24	38.55	6.02	-23.47
		519130.OF	海富通新内需A	陶敏	0.16	-0.95	0.32	12.27	-2.94	2.74	-15.76
制造	004128.OF	前海联合冰隆A	张磊	2.51	3.53	8.63	25.68	4.11	6.81	-18.55	
	011685.OF	创金合信先进装备A	李晗	0.42	0.15	3.88	45.26	23.02	10.78	-18.63	
	014725.OF	广发成长动力三年持有A	郑澄然	18.06	-0.04	-1.01	7.80	-12.58	-1.07	-25.56	
	018190.OF	东财产业智选A	朱亮	0.10	-0.05	3.53	33.10	16.77	3.14	-14.86	
	011694.OF	华泰紫金信息科技6个月定开A	秦瑞	1.69	-0.08	1.04	10.89	13.98	1.66	-9.26	
医药	003032.OF	平安医疗健康A	周思聪	8.61	2.75	8.17	36.74	14.55	23.23	-23.90	
	009414.OF	中银大健康A	郑宁	2.74	1.69	6.50	28.40	12.69	16.66	-20.32	
	014820.OF	华安创新医药锐选量化A	张序	0.10	1.48	5.06	30.17	10.98	19.72	-20.64	
	012358.OF	汇丰晋信医疗先锋A	李博康	1.13	1.41	3.01	17.95	1.71	15.90	-24.58	
	010592.OF	南方医药创新A	蔡强	15.50	1.26	3.64	18.19	1.50	9.51	-20.04	
双赛道型	009394.OF	银华同力精选	刘祥,王利刚	12.68	4.00	13.17	30.71	9.15	21.18	-27.46	
	166011.SZ	中欧盛世LOF	钟鸣	4.09	3.53	2.63	33.91	14.62	11.52	-17.28	
	011570.OF	鹏华鑫远价值一年持有A	袁航	5.30	0.88	4.60	21.67	29.61	2.59	-10.35	
	011431.OF	宏利消费服务A	周少博	2.17	0.01	3.05	15.89	4.58	7.25	-21.51	
	519619.OF	银河君荣A	刘铭	0.56	-0.06	-2.49	7.12	-1.08	-6.17	-13.66	

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

2.2 不同策略分类中表现优异的基金

从基金的投资风格和策略的角度来看，我们对成长、BP 和盈利因子进行改进，最终得到了成长、估值和质量因子，并将基金分为了深度低估、高成长、高质量、质量成长、质量低估、GARP 和均衡性价比类型的基金，统计了在本周不同类型基金中表现较为优异的基金。

图表 5: 不同风格策略中本周收益排名前五的主动权益基金

风格类型	基金代码	基金简称	基金经理	基金规模 (亿元)	区间收益					近一年 最大回撤
					近一周	近一月	近半年	近一年	YTD	
深度低估	540007.OF	汇丰晋信中小盘	郑小兵	2.01	1.53	7.85	34.68	21.54	13.68	-23.16
	007903.OF	长城量化小盘A	雷俊	1.25	0.98	4.34	25.05	7.04	3.73	-16.73
	004685.OF	金元顺安元启	缪玮彬	11.73	0.88	5.26	29.63	16.08	5.58	-15.71
	010929.OF	大成核心价值甄选A	刘旭	11.64	0.82	0.22	12.40	13.85	1.47	-8.10
	320016.OF	诺安多策略	王海畅, 孔宪政	5.01	0.79	7.67	62.15	52.53	18.55	-19.15
高成长	006181.OF	格林伯锐A	刘冬, 宋宾煌, 王振林	0.23	2.66	4.21	62.76	28.24	9.78	-26.69
	010345.OF	华泰柏瑞成长智选A	王林军	2.13	1.76	5.14	29.71	1.35	6.95	-24.26
	006603.OF	嘉实互融精选A	郝淼	5.56	1.23	2.85	20.24	16.76	18.37	-21.16
	005076.OF	创金合信优选回报	龚超	1.08	0.53	1.63	6.87	-10.35	-2.88	-21.69
	000767.OF	华富国泰民安A	陈奇	0.35	0.43	8.74	60.50	23.91	18.59	-23.85
高质量	008303.OF	宝盈龙头优选A	吕功绩	12.79	1.81	4.66	17.70	28.68	6.39	-7.26
	160921.SZ	多策略LOF	郭建	5.81	1.62	3.02	11.46	-5.40	1.14	-17.37
	160645.SZ	鹏华精选回报定开	王云鹏	0.58	1.13	2.46	6.13	-6.30	2.23	-20.07
	013417.OF	博时核心资产精选A	冀楠	5.18	1.01	-1.20	40.29	24.78	13.88	-15.27
	003230.OF	创金合信医疗保健行业A	皮功松	3.51	0.99	5.29	20.76	-5.71	7.45	-24.04
质量低估	005104.OF	富荣福康A	姜帆	0.07	1.22	8.59	37.37	-4.01	11.00	-30.34
	011570.OF	鹏华鑫远价值一年持有A	袁航	5.30	0.88	4.60	21.67	29.61	2.59	-10.35
	009138.OF	嘉实瑞成两年持有期A	张金涛	9.39	0.32	4.21	26.72	20.60	7.66	-14.88
	260112.OF	景顺长城能源基建A	鲍无可	40.10	0.24	2.75	7.67	5.11	2.24	-10.86
	004403.OF	平安股息精选A	刘杰	0.16	0.22	3.08	12.71	4.82	0.02	-17.90
质量成长	008150.OF	嘉实远见企业精选	刘杰	6.12	-0.38	1.86	24.21	2.43	0.85	-20.41
	010289.OF	景顺长城产业趋势	詹成	30.53	-0.56	-2.33	25.86	13.62	5.95	-11.88
	070099.OF	嘉实优质企业	刘晗竹	10.11	-0.57	2.70	21.05	5.27	2.01	-14.83
	000870.OF	嘉实新收益	吴越	2.58	-1.05	-0.16	30.22	5.41	-0.16	-19.03
	501091.SH	嘉实欣荣LOF	吴悠	4.36	-1.10	1.00	11.27	2.96	3.31	-16.19
GARP	004128.OF	前海联合泳隆A	张磊	2.51	3.53	8.63	25.68	4.11	6.81	-18.55
	001302.OF	前海开源金银珠宝A	吴国清	9.87	1.42	9.85	16.07	13.18	19.88	-22.61
	001543.OF	宝盈新锐A	蔡丹	1.38	0.04	3.96	49.28	31.92	11.28	-15.55
	001261.OF	国联新机遇	杜超	0.48	0.00	3.99	15.64	1.87	0.84	-17.43
	001858.OF	建信鑫利A	张湘龙	1.87	-0.20	1.37	19.74	9.45	-0.53	-16.90
均衡性价比	001128.OF	宝盈新兴产业A	王灏	5.03	2.39	8.75	30.62	16.18	17.74	-16.39
	009740.OF	博时研究臻选三年持有期A	吴鹏	3.10	1.45	5.75	13.11	8.12	10.19	-16.01
	519198.OF	万家颐和A	章恒	5.26	0.72	4.00	20.63	4.22	-0.70	-19.47
	012368.OF	大摩优享臻选六个月持有A	余斌, 缪东航	3.68	0.47	2.68	26.30	11.29	0.52	-13.72
	005519.OF	银华混改红利A	贲兴振, 范国华	0.44	0.41	1.32	8.01	-9.17	-2.05	-21.05

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

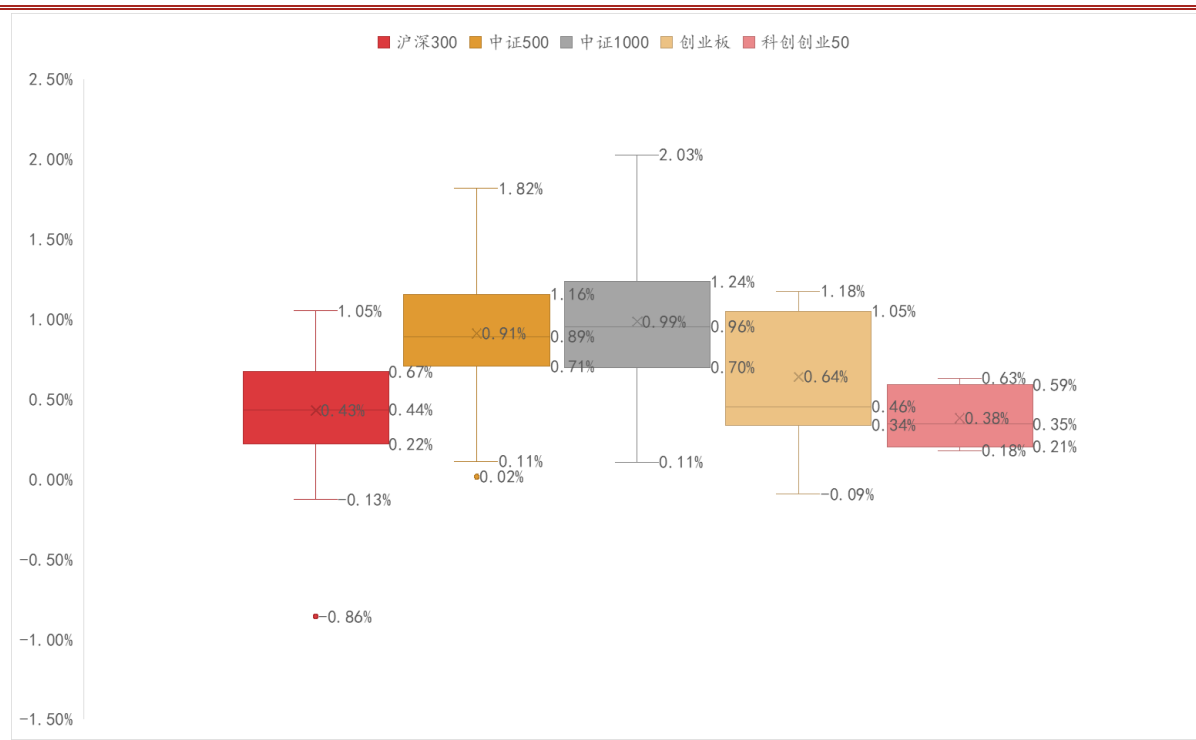
3 指数增强型基金

本周上证指数下跌 1.60%，收于 3364.83 点，深证成指下跌 2.65%，收于 10687.55 点，创业板指下跌 3.34%，收于 2152.28 点，科创 50 下跌 4.16%，收于 1042.89 点，北证 50 下跌 7.39%，收于 1305.62 点。价值风格类板块代表指数上证 50、中证 100、沪深 300 分别下跌 2.38%、下跌 2.22%、下跌 2.29%，成长风格类板块代表指数中小 100、中证 500、中证 1000、中证 2000 分别下跌 2.58%、下跌 2.10%、下跌 2.52%、下跌 1.17%。

3.1 本周指数增强基金的超额收益分布

本周样本内基金表现如下：沪深 300 指数增强基金超额收益的平均值和中位数分别为 0.43% 和 0.44%；中证 500 指数增强基金超额收益的平均值和中位数分别为 0.91% 和 0.89%；中证 1000 指数增强基金超额收益的平均值和中位数分别为 0.99% 和 0.96%；创业板指数增强基金超额收益的平均值和中位数分别为 0.64% 和 0.46%；科创 50 指数增强基金超额收益的平均值和中位数分别为 0.38% 和 0.35%；中性对冲基金绝对收益的平均值和中位数分别为 0.27% 和 0.27%；量化多头基金绝对收益的平均值和中位数分别为 -1.53% 和 -1.40%。

图表 6: 本周宽基指数增强型基金的超额收益分布



资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

样本内沪深 300 指数增强基金本周超额收益均值为 0.43%，近一月超额收益均值为 0.67%，近一个月超额收益排名前三的沪深 300 指数增强基金分别为中金中证优选 300A (2.63%)，中泰沪深 300 指数量化优选 A (2.31%)，国金沪深 300 指数增强 A (2.10%)。

图表 7: 沪深 300 指数增强

基金代码	基金名称	基金规模	近一周超额	近一月超额	近三月超额	近六月超额	近一年超额	年初至今超额
501060.OF	中金中证优选300A	8.42	0.81%	2.63%	1.82%	-5.55%	4.82%	0.48%
012206.OF	中泰沪深300指数量化优选A	0.36	1.05%	2.31%	1.92%	-0.96%	3.32%	1.90%
167601.OF	国金沪深300指数增强A	0.99	0.87%	2.10%	0.80%	-2.77%	-1.87%	0.98%
162213.OF	宏利沪深300指数增强A	12.54	0.56%	1.58%	3.01%	-0.20%	2.65%	2.69%
002562.OF	泓德泓益A	1.96	0.85%	1.51%	1.93%	-3.17%	-2.92%	2.87%
020160.OF	中信保诚沪深300指数增强A	1.75	0.74%	1.35%	1.83%	-0.21%	3.49%	
005248.OF	新华沪深300指数增强A	1.04	0.85%	1.35%	2.21%	-1.55%	3.00%	1.76%
005530.OF	汇添富沪深300指数增强A	28.93	0.67%	1.33%	1.43%	-1.50%	5.38%	1.30%
002670.OF	万家沪深300指数增强A	11.69	0.73%	1.28%	0.60%	-3.65%	-3.76%	0.74%
007143.OF	国投瑞银沪深300量化增强A	7.43	0.63%	1.25%	2.81%	-0.91%	2.76%	2.39%
200002.OF	长城久泰沪深300A	4.81	0.47%	1.22%	1.10%	-5.99%	-5.71%	0.58%
015061.OF	中信建投沪深300指数增强A	1.31	0.31%	1.17%	0.91%	-2.40%	-0.80%	0.55%
010908.OF	大成沪深300增强A	3.14	0.48%	1.13%	1.35%	-4.75%	3.18%	0.66%
561300.OF	国泰沪深300增强策略ETF	20.99	0.13%	1.11%	0.90%	-0.85%	5.53%	0.67%
015387.OF	中欧沪深300指数增强A	4.12	0.23%	1.05%	1.57%	-0.88%	2.82%	1.41%
166802.OF	浙商沪深300指数增强A	2.26	0.72%	0.99%	1.03%	-0.14%	4.82%	0.71%
016103.OF	中万菱信沪深300优选指数增强A	0.11	0.87%	0.98%	0.64%	-4.83%	-0.49%	0.30%
000176.OF	嘉实沪深300增强A	14.52	0.53%	0.95%	1.54%	-4.21%	-1.27%	1.32%
000512.OF	国泰沪深300指数增强A	1.27	0.51%	0.94%	1.26%	-2.71%	3.07%	1.27%
020220.OF	国联安沪深300指数增强A	1.59	0.55%	0.91%	1.37%	0.71%	5.17%	
561990.OF	招商沪深300增强策略ETF	9.37	0.43%	0.91%	1.00%	-0.21%	2.28%	0.84%
004788.OF	富荣沪深300增强A	7.84	0.92%	0.90%	0.48%	-3.93%	1.00%	0.40%
002310.OF	创金合信沪深300指数增强A	1.95	0.37%	0.88%	0.69%	0.87%	3.82%	0.78%
004513.OF	海富通沪深300指数增强A	9.09	0.40%	0.87%	2.03%	1.54%	7.82%	2.07%
310318.OF	申万菱信沪深300指数增强A	6.81	0.68%	0.83%	0.17%	-5.19%	-3.73%	-0.71%
005870.OF	鹏华沪深300指数增强A	15.19	0.81%	0.81%	1.27%	-5.38%	1.37%	0.63%
004190.OF	招商沪深300指数增强A	6.54	0.44%	0.80%	0.54%	-2.63%	0.50%	0.60%
519116.OF	浦银安盛沪深300指数增强A	4.19	0.25%	0.76%	1.10%	-4.84%	-0.74%	0.50%
450008.OF	国富沪深300指数增强A	2.84	0.60%	0.76%	2.24%	-3.13%	-1.67%	1.59%
005137.OF	长信沪深300指数增强A	1.54	0.78%	0.75%	3.24%	-1.88%	7.39%	2.65%

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

样本内中证 500 指数增强基金本周超额收益均值为 0.91%，近一月超额收益均值为 1.71%，近一个月超额收益排名前三的中证 500 指数增强基金分别为申万菱信中证 500 指数增强 A (4.12%)，平安中证 500 指数增强 A (3.38%)，中加中证 500 指数增强 A (3.30%)。

图表 8：中证 500 指数增强

基金代码	基金名称	基金规模	近一周超额	近一月超额	近三月超额	近六月超额	近一年超额	年初至今超额
002510.OF	申万菱信中证500指数增强A	3.99	1.72%	4.12%	0.49%	-9.28%	-1.12%	-1.77%
009336.OF	平安中证500指数增强A	0.17	1.82%	3.38%	0.18%	-7.13%	-2.75%	-1.47%
010153.OF	中加中证500指数增强A	0.13	1.15%	3.30%	1.89%	-2.24%	2.48%	0.59%
006593.OF	博道中证500指数增强A	10.15	1.49%	3.11%	3.09%	0.98%	6.18%	1.23%
006729.OF	万家中证500指数增强A	6.04	1.03%	2.89%	1.74%	-2.34%	0.81%	1.43%
015453.OF	中欧中证500指数增强A	1.97	1.07%	2.88%	4.01%	5.23%	6.19%	3.36%
006440.OF	中信建投中证500增强A	1.56	0.86%	2.73%	1.53%	0.08%	2.90%	-0.52%
015507.OF	兴业中证500指数增强A	0.48	1.33%	2.73%	2.49%	-3.47%	6.12%	1.21%
001050.OF	汇添富中证500指数增强A	22.78	1.04%	2.54%	0.02%	-5.90%	5.02%	-1.32%
014344.OF	鹏华中证500指数增强A	1.13	1.05%	2.49%	4.19%	0.20%	7.57%	2.68%
019553.OF	中银中证500指数增强A	0.24	1.24%	2.47%	1.04%	-6.31%	-0.64%	
560950.OF	汇添富中证500增强策略ETF	0.50	0.94%	2.47%	-0.20%	-4.67%	5.24%	-1.32%
007994.OF	华夏中证500指数增强A	38.40	1.30%	2.36%	-0.78%	-4.18%	0.37%	-1.29%
008778.OF	嘉实中证500指数增强A	0.66	1.09%	2.34%	1.87%	-4.93%	-0.48%	1.05%
013233.OF	华夏中证500指数智选A	15.38	1.26%	2.24%	-0.72%	-3.92%	0.53%	-1.27%
002801.OF	泓德泓信	1.59	0.95%	2.20%	1.76%	1.25%	7.57%	1.32%
006048.OF	长城中证500指数增强A	2.73	0.76%	2.19%	1.80%	-0.52%	5.39%	0.71%
016865.OF	华泰紫金中证500指数增强A	0.10	0.79%	2.12%	1.85%	-2.55%	5.32%	0.75%
009608.OF	广发中证500指数增强A	1.17	0.77%	2.04%	0.39%	-2.86%	1.90%	-0.49%
013166.OF	东兴宸祥量化A	0.97	1.15%	2.02%	3.87%	7.36%	4.96%	5.25%
013639.OF	光大中证500指数增强A	2.88	0.98%	2.00%	2.16%	-3.90%	9.70%	0.46%
590007.OF	中邮中证500指数增强A	0.34	0.90%	1.91%	0.52%	-8.00%	0.65%	-2.08%
009613.OF	上银中证500指数增强A	0.56	1.16%	1.88%	1.14%	-3.28%	1.21%	0.00%
005994.OF	国投瑞银中证500量化增强A	11.57	0.78%	1.85%	2.81%	-0.59%	5.24%	1.32%
012926.OF	民生加银中证500指数增强A	0.62	0.90%	1.85%	1.70%	-2.27%	-6.23%	0.34%
003016.OF	中金中证500指数增强A	4.50	0.87%	1.84%	2.78%	0.15%	5.08%	1.59%
004945.OF	长信中证500指数增强A	1.72	1.59%	1.84%	0.81%	-2.77%	6.58%	-0.55%
014305.OF	华泰柏瑞中证500指数增强A	0.79	0.86%	1.83%	2.25%	-3.83%	0.89%	0.79%
162216.OF	宏利中证500指数增强	2.31	1.17%	1.80%	3.32%	2.91%	5.88%	1.65%
010253.OF	兴银中证500指数增强A	0.29	0.77%	1.79%	1.54%	-3.77%	0.64%	0.81%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

样本内中证 1000 指数增强基金本周超额收益均值为 0.99%，近一月超额收益均值为 1.60%，近一个月超额收益排名前三的中证 1000 指数增强基金分别为大成中证 1000 指数增强 A (3.97%)，国金中证 1000 指数增强 A (3.36%)，工银瑞信中证 1000 指数增强 A (2.99%)。

图表 9：中证 1000 指数增强

基金代码	基金名称	基金规模	近一周超额	近一月超额	近三月超额	近六月超额	近一年超额	年初至今超额
018661.OF	大成中证1000指数增强A	0.91	2.03%	3.97%	3.38%	15.20%	9.57%	2.64%
017846.OF	国金中证1000指数增强A	2.49	1.64%	3.36%	3.54%	5.08%	9.42%	2.29%
016942.OF	工银瑞信中证1000指数增强A	0.44	1.48%	2.99%	5.89%	2.98%	5.95%	3.85%
017505.OF	明亚中证1000指数增强A	0.00	1.77%	2.88%	1.16%	-9.67%	2.55%	-1.46%
159677.OF	银华中证1000增强策略ETF	0.52	1.53%	2.78%	2.40%	0.79%	4.16%	1.14%
017644.OF	博道中证1000指数增强A	0.78	1.26%	2.54%	4.96%	3.34%	9.54%	1.81%
016785.OF	鹏华中证1000指数增强A	1.09	1.12%	2.51%	6.59%	6.62%	12.69%	4.07%
017953.OF	汇添富中证1000指数增强A	1.78	1.29%	2.50%	4.96%	1.59%	12.92%	3.11%
003646.OF	创金合信中证1000增强A	0.38	1.20%	2.47%	2.38%	-0.67%	7.34%	1.39%
018062.OF	华泰紫金中证1000指数增强A	0.10	1.04%	2.43%	4.11%	0.83%	10.07%	2.07%
018013.OF	长信中证1000指数增强A	0.93	0.64%	2.41%	5.65%	1.30%	8.64%	3.26%
015784.OF	中信建投中证1000A	2.48	1.09%	2.36%	2.26%	-0.11%	8.30%	0.68%
014831.OF	兴银中证1000指数增强A	1.12	0.99%	2.00%	2.47%	-1.10%	4.52%	1.82%
017733.OF	中金中证1000指数增强A	0.55	1.07%	1.99%	3.58%	-1.37%	4.92%	1.97%
019555.OF	中银中证1000指数增强A	0.96	1.70%	1.99%	1.70%	-2.22%	6.95%	
561280.OF	工银中证1000增强策略ETF	0.45	0.75%	1.98%	4.68%	8.81%	7.62%	3.95%
561780.OF	博时中证1000增强策略ETF	0.14	0.93%	1.92%	2.92%	-0.03%	4.11%	2.08%
018157.OF	西部利得中证1000指数增强A	3.43	0.84%	1.89%	2.15%	-0.77%	6.22%	1.99%
005313.OF	万家中证1000指数增强A	12.38	1.12%	1.71%	1.40%	-3.02%	1.46%	0.45%
014125.OF	华夏中证1000指数增强A	4.26	1.27%	1.67%	3.21%	-0.70%	2.91%	0.88%
016936.OF	博时中证1000指数增强A	1.88	0.69%	1.62%	4.27%	4.09%	15.85%	3.18%
159679.OF	国泰中证1000增强策略ETF	1.79	0.75%	1.59%	2.79%	2.25%	10.02%	2.20%
560590.OF	鹏华中证1000增强策略ETF	0.18	0.47%	1.59%	0.65%	-2.37%	2.20%	0.04%
017190.OF	鑫元中证1000指数增强A	0.41	1.19%	1.52%	-0.15%	-0.71%	5.74%	-0.81%
015466.OF	太平中证1000指数增强A	0.85	1.07%	1.51%	1.25%	2.97%	5.24%	0.93%
561590.OF	华泰柏瑞中证1000增强策略ETF	0.56	0.11%	1.48%	2.43%	2.76%	4.03%	0.88%
015148.OF	华安中证1000指数增强A	0.62	0.84%	1.47%	0.76%	-4.05%	-2.91%	0.04%
019270.OF	财通中证1000指数增强A	0.27	1.81%	1.44%	2.60%	-5.66%	1.76%	1.48%
018233.OF	浙商中证1000指数增强A	0.13	1.23%	1.42%	1.28%	-2.08%	1.41%	-0.03%
017919.OF	中欧中证1000指数增强A	4.84	0.58%	1.28%	-0.62%	-2.59%	3.00%	-1.66%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

样本内创业板指数增强基金本周超额收益均值为 0.64%，近一月超额收益均值为 1.67%，近一个月超额收益排名前三的创业板指数增强基金分别为富国创业板增强策略 ETF (2.74%)，万家创业板指数增强 A (2.71%)，招商创业板指数增强 A (2.59%)。

图表 10：创业板指数增强

基金代码	基金名称	基金规模	近一周超额	近一月超额	近三月超额	近六月超额	近一年超额	年初至今超额
159676.OF	富国创业板增强策略ETF	2.72	1.05%	2.74%	3.29%	1.57%	3.43%	2.85%
009981.OF	万家创业板指数增强A	1.56	1.05%	2.71%	2.63%	-4.38%	1.18%	2.66%
012900.OF	招商创业板指数增强A	1.31	1.18%	2.59%	4.25%	-1.59%	2.38%	3.92%
018370.OF	华夏创业板指数增强A	0.58	1.01%	2.22%	1.16%	-4.60%	-1.79%	1.10%
001879.OF	长城创业板指数增强A	6.41	0.46%	1.82%	0.89%	-2.21%	-1.08%	0.96%
015794.OF	天弘创业板指数增强A	0.71	0.45%	1.64%	2.83%	-3.34%	0.18%	2.89%
159675.OF	嘉实创业板增强策略ETF	1.97	0.43%	1.02%	3.19%	-0.34%	-0.63%	3.27%
161613.OF	融通创业板指数增强AB	5.83	0.25%	0.45%	0.35%	-1.17%	2.74%	0.14%
163209.OF	诺安创业板指数增强A	1.91	-0.09%	-0.14%	-0.72%	-4.81%	-3.43%	-0.64%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

样本内科创创业 50 指数增强基金本周超额收益均值为 0.38%，近一月超额收益均值为 0.71%，近一个月超额收益排名前三的科创创业 50 指数增强基金分别为创金合信中证科创创业 50 指数增强 A (1.73%)，长信中证科创创业 50 指数增强 A (1.29%)，广发中证科创创业 50 增强策略 ETF (0.71%)。

图表 11：科创创业 50 指数增强

基金代码	基金名称	基金规模	近一周超额	近一月超额	近三月超额	近六月超额	近一年超额	年初至今超额
017412.OF	创金合信中证科创创业50指数增强A	1.92	0.63%	1.73%	1.88%	-1.94%	0.49%	1.76%
016729.OF	长信中证科创创业50指数增强A	0.83	0.58%	1.29%	1.23%	0.08%	4.91%	0.28%
588320.OF	广发中证科创创业50增强策略ETF	0.62	0.27%	0.71%	0.83%	1.32%	2.36%	0.80%
016122.OF	华富中证科创创业50指数增强A	0.48	0.42%	0.49%	1.05%	-4.18%	0.00%	0.76%
016392.OF	易米中证科创创业50指数增强A	0.34	0.21%	0.32%	-0.08%	-2.36%	-0.89%	-0.19%
014218.OF	汇添富中证科创创业50指数增强A	1.27	0.18%	-0.25%	-1.33%	-4.40%	0.16%	-1.46%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

样本内中性对冲基金本周绝对收益均值为 0.27%，近一月绝对收益均值为 0.64%，近一个月绝对收益排名前三的中性对冲基金分别为大成绝对收益 A (1.67%)，华夏安泰对冲策略 3 个月定开 (1.61%)，工银绝对收益 A (1.50%)。

图表 12：中性对冲基金

基金代码	基金名称	基金规模	近一周收益	近一月收益	近三月收益	近六月收益	近一年收益	年初至今收益
001791.OF	大成绝对收益A	0.11	0.52%	1.67%	0.52%	-1.15%	-2.89%	0.74%
008856.OF	华夏安泰对冲策略3个月定开	11.50	0.63%	1.61%	0.17%	-0.11%	-0.85%	-0.01%
000667.OF	工银绝对收益A	0.27	0.70%	1.50%	2.31%	-2.20%	1.74%	1.10%
000414.OF	嘉实绝对收益策略A	0.84	0.36%	1.31%	1.76%	1.09%	-0.07%	1.09%
010668.OF	工银优选对冲A	0.30	0.42%	1.27%	2.00%	-1.02%	-1.51%	1.47%
008848.OF	国联智选对冲策略3个月定开	1.06	0.51%	1.25%	0.90%	-3.64%	-2.77%	0.49%
860010.OF	光大阳光对冲策略6个月持有A	0.02	0.31%	1.16%	0.79%	2.14%	1.46%	0.41%
000753.OF	华宝量化对冲A	3.06	0.47%	0.81%	1.24%	-0.38%	1.60%	0.85%
008851.OF	景顺长城量化对冲策略三个月A	0.60	0.25%	0.65%	0.37%	-1.31%	-1.41%	0.39%
008838.OF	德邦量化对冲策略A	0.14	0.37%	0.65%	0.97%	-2.41%	-3.81%	0.43%
000992.OF	广发对冲套利	0.58	0.17%	0.60%	0.09%	0.26%	0.17%	0.60%
002224.OF	中邮绝对收益策略	0.44	0.43%	0.54%	1.98%	-2.01%	-2.01%	1.98%
008835.OF	富国量化对冲策略三个月持有A	0.61	0.60%	0.52%	1.83%	0.02%	0.71%	1.41%
001073.OF	华泰柏瑞量化收益	0.33	0.14%	0.50%	0.06%	-1.76%	-5.01%	-0.19%
002804.OF	华泰柏瑞量化对冲	0.18	0.14%	0.42%	0.11%	-1.48%	-1.25%	-0.21%
000585.OF	嘉实对冲套利A	0.23	-0.18%	0.27%	0.18%	-1.07%	-2.64%	-0.63%
519062.OF	海富通阿尔法对冲A	2.32	0.12%	0.25%	0.75%	-2.11%	-3.73%	0.46%
008895.OF	申万菱信量化对冲策略A	0.48	0.01%	0.18%	2.11%	-0.67%	1.63%	1.51%
008831.OF	海富通安益对冲A	0.56	0.27%	0.02%	0.94%	3.06%	-1.55%	0.28%
005280.OF	安信稳健阿尔法定开A	0.30	0.02%	-0.01%	0.03%	-2.59%	-2.98%	-0.14%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

样本内量化多头基金本周绝对收益均值为-1.53%，近一月绝对收益均值为-0.28%，近一个月绝对收益排名前三的量化多头基金分别为诺安多策略 A (7.67%)，汇安量化先锋 A (6.30%)，银华食品饮料 A (5.39%)。

图表 13：量化股多基金

基金代码	基金名称	基金规模	近一周收益	近一月收益	近三月收益	近六月收益	近一年收益	年初至今收益
320016.OF	诺安多策略A	5.01	0.79%	7.67%	7.47%	62.15%	52.53%	18.55%
007775.OF	汇安量化先锋A	0.10	-2.90%	6.30%	10.87%	27.30%	8.13%	14.45%
005235.OF	银华食品饮料A	1.23	-4.52%	5.39%	0.26%	25.54%	-5.82%	1.50%
003147.OF	大成动态量化A	0.11	-0.40%	5.19%	17.04%	36.60%	0.95%	15.04%
020560.OF	万家高端装备量化选股A	0.07	1.14%	5.12%	4.95%	37.65%	22.51%	
014820.OF	华安创新医药锐选量化A	0.08	1.48%	5.06%	18.37%	30.17%	10.98%	19.72%
006926.OF	长城量化精选A	0.55	-4.84%	4.90%	-0.64%	19.63%	-17.48%	1.15%
002983.OF	长信国防军工A	5.12	-1.22%	4.86%	6.69%	40.44%	23.70%	8.01%
019777.OF	鹏扬消费量化选股A	0.52	-1.26%	4.80%	3.10%	33.63%	14.19%	
015880.OF	中欧小盘成长A	2.26	-0.63%	4.47%	6.58%	57.73%	29.16%	12.62%
007903.OF	长城量化小盘A	1.22	0.98%	4.34%	2.55%	25.05%	7.04%	3.73%
010779.OF	西部利得量化优选一年持有A	2.56	-0.57%	4.16%	5.56%	46.88%	26.25%	12.14%
005225.OF	广发量化多因子	1.06	0.20%	4.02%	7.89%	55.20%	35.61%	12.91%
004805.OF	长信消费精选行业量化A	0.10	-4.39%	3.91%	-1.62%	20.60%	-12.08%	0.15%
000006.OF	西部利得量化成长A	7.73	-0.67%	3.63%	5.16%	38.68%	26.02%	9.14%
002495.OF	前海开源量化优选A	0.29	-0.23%	3.47%	4.21%	26.15%	8.34%	8.52%
005437.OF	易方达易百智能量化策略A	0.63	-0.81%	3.46%	6.97%	51.96%	32.91%	12.62%
005650.OF	万家量化同顺多策略A	0.32	0.40%	3.41%	-0.48%	34.45%	14.34%	2.10%
000646.OF	华润元大量化优选A	0.17	-1.94%	3.24%	0.47%	20.24%	12.53%	1.82%
005616.OF	东方量化成长A	0.51	-0.38%	3.24%	6.18%	49.50%	24.95%	13.73%
019987.OF	万家红利量化选股A	0.05	-0.16%	3.23%	0.14%	17.73%	0.79%	-1.86%
006267.OF	诺德量化核心A	0.79	-0.01%	3.21%	6.08%	49.15%	23.06%	10.66%
014062.OF	景顺长城专精特新量化优选A	4.70	-0.01%	3.18%	10.18%	53.69%	20.99%	15.80%
017715.OF	华宝量化选股A	0.22	-0.30%	3.17%	4.64%	34.50%	16.69%	7.18%
011589.OF	九泰天利量化A	0.03	-2.09%	3.13%	0.21%	24.74%	10.75%	0.81%
020117.OF	南华丰元量化选股A	0.20	0.81%	3.11%	4.49%	28.95%	17.71%	
010690.OF	万家互联互通核心资产量化策略A	0.44	-0.89%	3.08%	0.75%	38.94%	17.27%	3.19%
010998.OF	博道消费智航A	2.72	-1.24%	3.08%	2.10%	28.73%	6.94%	3.55%
011824.OF	浙商汇金量化臻选A	0.76	-1.02%	3.05%	5.18%	40.51%	22.96%	7.44%
006195.OF	国金量化多因子A	23.87	-0.25%	2.97%	3.96%	35.45%	17.37%	6.70%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

4 本期债券基金选品

我们充分考虑了基金规模、收益风险指标,根据最新一期基金规模、万得基金二级分类、近三年滚动收益、近三年最大回撤等指标综合筛选出中长期债券型基金和短期债券型基金的基金池。

📌 中长债基金池

图表 14: 债券基金 (中长债)

基金代码	基金名称	成立日期	基金经理	基金规模	YTD 收益率	滚动区间收益			近一年 最大回撤
						近一年	近一到二年	近二到三年	
002486.OF	上银慧添利	2016-03-16	蔡唯峰	31.81	-0.13%	3.53%	4.74%	3.64%	0.95%
002550.OF	嘉实稳荣	2016-12-02	程剑, 闵锐	100.45	-0.31%	3.97%	6.29%	3.45%	1.36%
003156.OF	招商招悦纯债A	2016-08-24	王娟娟	107.86	-0.48%	4.35%	5.33%	3.70%	1.25%
003265.OF	招商招坤纯债A	2016-10-18	郭敏	29.53	-0.27%	3.49%	4.57%	3.45%	1.06%
003289.OF	创金合信尊泰纯债A	2016-10-21	郑振源, 孙霄宇	11.23	-0.59%	3.53%	6.96%	5.18%	0.93%
003547.OF	鹏华丰禄	2016-10-27	刘涛	77.95	-0.25%	4.06%	5.37%	3.69%	0.81%
003863.OF	招商招祥纯债A	2016-12-07	王梓林	105.92	-0.31%	3.64%	5.12%	3.63%	0.98%
004061.OF	华夏鼎隆A	2017-02-16	孙蕾	10.58	-0.24%	3.86%	5.79%	3.79%	0.58%
005710.OF	兴业嘉润3个月	2018-03-08	倪侃	36.85	-0.67%	4.12%	5.41%	3.60%	1.35%
006210.OF	东方臻宝纯债A	2018-08-08	郑雪莹, 吴萍萍, 刘妍	46.98	0.11%	5.44%	6.34%	4.98%	0.91%
006212.OF	东方臻选纯债A	2018-08-24	刘长俊, 吴萍萍	11.14	-0.09%	3.53%	8.00%	5.28%	0.36%
006337.OF	华安安浦A	2018-09-06	李振宇	53.13	-0.18%	3.33%	4.65%	4.24%	1.12%
006596.OF	国泰聚禾纯债	2018-11-14	魏伟	24.16	-0.05%	3.74%	4.94%	3.77%	0.96%
007311.OF	方正富邦添利A	2019-10-31	牛伟松, 吕拙愚	10.25	-0.46%	3.59%	5.88%	3.67%	1.06%
007537.OF	景顺长城景泰盈利纯债	2019-06-26	彭成军	13.22	-0.49%	4.00%	5.00%	3.96%	1.25%
008040.OF	鹏华0-5年利率债A	2019-12-20	叶朝明, 张羊城	123.02	-0.43%	4.15%	5.06%	3.57%	0.79%
008566.OF	蜂巢添盈A	2020-01-08	金之浩	13.39	-0.31%	6.55%	6.11%	3.75%	0.89%
008857.OF	华夏鼎航A	2020-07-03	孙蕾	23.66	-0.19%	3.90%	7.65%	3.50%	0.97%
050027.OF	博时信用债纯债A	2012-09-07	张李陵, 李禹成	148.52	-0.27%	3.41%	4.70%	4.02%	0.78%
162715.OF	广发聚源A	2013-05-08	吴迪	144.82	-0.67%	4.96%	4.79%	3.67%	1.39%

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

📌 短债基金池

图表 15: 债券基金 (短债)

基金代码	基金名称	成立日期	基金经理	基金规模	YTD 收益率	滚动区间收益			近一年 最大回撤
						近一年	近一到二年	近二到三年	
000503.OF	中信建投景和中短债A	2014-01-27	杨龙龙	21.67	0.21%	2.57%	4.42%	2.72%	0.32%
003403.OF	华商瑞丰短债A	2017-03-01	杜磊	76.75	-0.03%	2.34%	3.30%	2.78%	0.44%
004614.OF	鹏扬利泽A	2017-06-15	陈钟闻, 焦翠	65.47	-0.10%	2.17%	3.36%	2.91%	0.43%
005079.OF	兴银鑫日享短债A	2019-09-06	陶国峰, 叶冬义	45.65	0.13%	2.22%	3.99%	3.00%	0.66%
005725.OF	国投瑞银恒泽中短债A	2018-12-19	李达夫	115.59	0.14%	2.39%	3.91%	2.86%	0.39%
006829.OF	鹏扬利洋短债A	2019-09-09	陈钟闻, 王黎晓	63.52	0.40%	2.35%	3.69%	3.06%	0.22%
006874.OF	创金合信恒兴中短债A	2019-03-05	谢创, 黄佳祥	90.67	-0.06%	2.44%	3.78%	2.80%	0.44%
007754.OF	上银慧永利中短期A	2020-02-27	葛沁沁	48.36	0.01%	2.63%	4.34%	2.75%	0.49%
008497.OF	鹏扬浦利中短债A	2019-12-17	陈钟闻	114.18	0.00%	2.37%	3.47%	2.93%	0.37%
008578.OF	东海洋苏短债A	2020-03-12	邢焯, 张浩硕	87.97	0.31%	2.40%	3.91%	3.81%	0.10%
009271.OF	博时信用优选A	2020-05-22	于渤洋	136.25	0.36%	2.51%	3.53%	5.05%	0.06%
011008.OF	国寿安保尊弘短债A	2021-06-30	桑迎, 宋玉青	42.87	0.04%	2.20%	3.82%	3.09%	0.41%
012324.OF	兴证全球恒惠30天持有A	2021-06-02	谢芝兰	123.85	0.21%	2.16%	3.15%	3.10%	0.20%
012356.OF	浦银安盛季季鑫90天滚动持有A	2021-06-08	曹治国	27.21	-0.02%	2.39%	3.78%	2.72%	0.36%
012395.OF	兴业60天滚动持有A	2021-06-25	刘禹含	21.44	0.17%	2.30%	3.42%	3.19%	0.31%
012574.OF	汇添富稳利60天滚动持有A	2021-06-24	徐寅喆, 王骏杰	27.68	0.12%	2.23%	3.24%	2.80%	0.24%
012915.OF	中欧稳利60天滚动持有A	2021-08-12	王慧杰	51.78	0.17%	2.35%	3.43%	3.07%	0.19%
013065.OF	国泰利泽90天滚动持有A	2021-08-31	陶然	63.39	0.27%	2.28%	3.53%	3.41%	0.22%
013068.OF	博时双月享60天滚动持有A	2021-08-03	郭思浩	31.98	0.22%	2.66%	4.37%	2.80%	0.14%
013075.OF	建信鑫悦90天滚动持有中短债A	2021-08-10	陈建良, 彭紫云	54.25	-0.01%	2.54%	3.75%	3.07%	0.60%
013216.OF	财通资管鸿启90天滚动持有中短债A	2021-08-18	陈希希, 王珊	39.38	-0.12%	2.13%	3.92%	3.63%	0.53%
013577.OF	华安众悦60天滚动持有A	2021-09-28	马晓璇	30.20	0.17%	2.12%	3.46%	3.05%	0.20%
013751.OF	中信建投稳益90天滚动持有A	2021-12-20	许健	23.94	-0.05%	2.17%	5.00%	2.98%	0.32%
013808.OF	易方达稳悦120天滚动持有短债A	2021-11-16	李一硕, 刘婉姝	113.08	0.17%	2.24%	4.43%	2.82%	0.28%
013964.OF	达诚定海双月享60天滚动A	2022-03-22	陈信	20.96	0.05%	2.29%	4.65%	3.55%	0.30%
110051.OF	易方达安和中短债A	2020-12-07	梁莹	117.20	0.08%	2.41%	3.56%	3.19%	0.35%
519199.OF	万家家享中短债A	2016-11-01	陈奕雯	81.56	0.07%	2.45%	3.49%	3.26%	0.48%

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

5. 本周基金高频仓位探测

对公募主动权益基金行业仓位进行高频仓位探测，为提升探测准确度，计算过程中剔除了港股和北交所股票仓位较高的基金、规模小于2亿元的基金、行业主题基金和量化基金。最终结果发现：

最近一周主动权益基金大幅加仓了综合金融（0.20%）和计算机（0.14%）行业；大幅减仓通信（0.15%）和电力设备及新能源（0.10%）行业。

从最近一个月的角度来看，计算机（0.62%）和机械（0.62%）行业仓位明显增加，电力设备及新能源（0.98%）行业仓位明显减少。

图表 16：基金高频仓位探测

板块	行业	本周行业仓位	一周前行业仓位	一月前行业仓位	最近一周增减仓	最近一月增减仓
TMT	传媒	1.99%	1.99%	2.00%	0.00%	-0.01%
	电子	18.11%	18.09%	18.16%	0.02%	-0.05%
	计算机	7.83%	7.70%	7.21%	0.14%	0.62%
	通信	4.47%	4.62%	4.78%	-0.15%	-0.31%
金融地产	房地产	1.12%	1.14%	1.19%	-0.01%	-0.06%
	综合金融	0.97%	0.78%	0.43%	0.20%	0.54%
	银行	3.01%	3.06%	3.16%	-0.05%	-0.15%
	非银行金融	1.36%	1.33%	1.42%	0.03%	-0.06%
消费	农林牧渔	1.09%	1.11%	1.11%	-0.02%	-0.02%
	商贸零售	1.09%	1.02%	0.82%	0.07%	0.27%
	家电	3.45%	3.44%	3.71%	0.01%	-0.27%
	消费者服务	0.92%	0.91%	0.87%	0.01%	0.05%
	纺织服装	0.82%	0.82%	0.88%	0.00%	-0.06%
	轻工制造	1.08%	1.06%	1.08%	0.02%	0.00%
	食品饮料	4.99%	4.96%	5.14%	0.02%	-0.15%
医药	医药	5.53%	5.52%	5.71%	0.01%	-0.18%
中游制造	国防军工	2.64%	2.70%	2.59%	-0.06%	0.05%
	建筑	0.84%	0.84%	0.82%	0.00%	0.03%
	机械	9.08%	9.12%	8.46%	-0.04%	0.62%
	汽车	5.87%	5.92%	6.04%	-0.05%	-0.17%
	电力及公用事业	1.73%	1.76%	1.89%	-0.03%	-0.16%
	电力设备及新能源	8.40%	8.51%	9.39%	-0.10%	-0.98%
	综合	0.35%	0.31%	0.18%	0.04%	0.17%
周期	交通运输	1.84%	1.88%	1.97%	-0.03%	-0.13%
	基础化工	5.34%	5.29%	4.98%	0.05%	0.37%
	建材	0.80%	0.77%	0.71%	0.03%	0.09%
	有色金属	2.96%	2.98%	3.10%	-0.02%	-0.14%
	煤炭	0.83%	0.85%	0.91%	-0.02%	-0.08%
	石油石化	0.79%	0.82%	0.84%	-0.02%	-0.05%
	钢铁	0.68%	0.72%	0.46%	-0.04%	0.22%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

6. 本周美元债基金周度跟踪

在我们前期发布的美元债基金专题——《美联储降息预期再起，美债资产或将再受追捧》报告中，根据重仓持有债券类型、债券持仓久期、区间收益风险数据、不同周期阶段表现等指标，筛选出我们关注的美元债基金，并进行周度跟踪。

图表 17：美元债基金周度跟踪

基金代码	基金名称	基金规模	区间收益			近三年最大回撤	申购赎回状态	
			近一周	近一月	近三月		申购	赎回
002392.OF	华安全球美元收益A美元现汇	10.30	0.30%	1.21%	2.13%	5.20%	暂停大额申购	开放赎回
002427.OF	华安全球美元票息A美元现汇	2.92	0.30%	1.03%	1.77%	4.92%	暂停大额申购	开放赎回
003386.OF	工银全球美元债A美元现汇	8.46	0.26%	1.95%	2.71%	12.43%	暂停大额申购	开放赎回
003606.OF	海富通美元收益美元	8.27	0.22%	1.43%	2.12%	9.82%	暂停大额申购	开放赎回
003973.OF	国富美元债一年持有美元现汇	15.03	0.14%	1.10%	1.84%	13.59%	暂停大额申购	开放赎回
004421.OF	汇添富精选美元债A美元现汇	21.32	0.42%	1.33%	2.46%	9.19%	暂停大额申购	开放赎回
004999.OF	长信全球债券美元	15.13	0.29%	1.80%	2.69%	24.91%	暂停大额申购	开放赎回
007140.OF	富国全球债券美元	65.84	0.28%	1.59%	2.52%	6.90%	暂停申购	开放赎回
007204.OF	银华美元债精选A	33.24	0.23%	1.28%	1.97%	5.93%	暂停大额申购	开放赎回
007362.OF	易方达中短期美元债A美元现汇	22.63	0.18%	1.04%	1.86%	7.84%	暂停大额申购	开放赎回
002287.OF	中银美元债美元	10.64	0.18%	1.24%	2.39%	6.67%	暂停大额申购	开放赎回
019481.OF	博时亚洲票息美元现汇C	42.48	0.44%	0.93%	2.38%	2.38%	暂停大额申购	开放赎回

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

风险提示：

本报告对基金产品的研究分析均基于历史公开信息；此外，基金管理人的历史业绩与表现不代表未来；基金产品表现受宏观环境、市场波动、风格转换等多重因素影响，存在波动风险；本报告不涉及证券投资基金评价业务，不涉及对基金产品的推荐。

【分析师承诺】

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，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告所采用的数据、资料的来源合法、合规，分析师基于独立、客观、专业、审慎的原则出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。报告结论未受任何第三方的授意或影响。分析师承诺不曾、不因、也将不会因报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式补偿。

【重要声明】

麦高证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载信息和意见并自行承担风险。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，在任何情况下，本公司及其雇员对任何人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。

本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围内使用，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

麦高证券有限责任公司研究发展部

	沈阳	上海
地址	沈阳市沈河区热闹路 49 号	上海市浦东新区滨江大道 257 弄 10 号
邮编	110014	陆家嘴滨江中心 T1 座 801 室

麦高证券机构销售团队

姓名	职务	手机	邮箱
刘惠莹	机构销售	17860610172	liuhuiying@mgzq.com
罗礼智	机构销售	18502313729	luolizhi@mgzq.com
王佳瑜	机构销售	15393708503	wangjiayu@mgzq.com