

公募基金周报（20250331-20250403）

投资要点

本周特朗普的对等关税政策靴子落地，大盘指数震荡收跌，红利板块表现强势，对美出口依赖度高的板块和个股遭遇大幅调整。市场交易情绪持续回落，全周股票日均成交额较上周减少9.84%。受利空消息影响，外盘股票指数和各类商品均大幅下跌，COMEX白银和COMEX铜连续两个交易日大幅下跌超10%。债市方面，受避险情绪驱动国债价格大幅反弹，30年期国债期货本周上涨2.30%逼近年内次高位。本周账面市值因子涨幅居前，市值因子跌幅居前。四类股指期货合约基差均为升水，IC合约基差升水幅度最大。

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诺德新宜（2.92%）、融通鑫新成长A（2.32%）、天治财富增长（1.93%）；**高成长策略**中排名前三的分别为嘉实互融精选A（7.05%）、嘉实农业产业A（2.84%）、安信成长精选A（1.60%）；**高质量策略**中排名前三的分别为易方达医药生物A（4.45%）、申万菱信消费增长A（3.69%）、信澳医药健康（2.74%）；**质量低估策略**中排名前三的分别为上银鑫卓A（0.81%）、九泰久睿量化A（0.63%）、交银创新领航（0.48%）；**质量成长策略**中排名前三的分别为九泰锐和18个月定开（1.51%）、信澳中小盘（0.59%）、中航新起航A（-0.04%）；**GARP策略**中排名前三的分别为广发科技创新A（-0.54%）、申万菱信竞争优势A（-0.61%）、景顺长城中国回报A（-0.66%）；**均衡性价比策略**中排名前三的分别为淳厚鑫悦商业模式优选A（2.24%）、北信瑞丰健康生活主题（2.14%）、长信医疗LOF（1.04%）。

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医药（0.53%）、基础化工（0.43%）和汽车（0.41%）行业；大幅减仓电子（1.17%）、计算机（0.56%）和综合金融（0.44%）行业。从最近一个月的角度来看，基础化工（0.63%）和医药（0.56%）行业仓位明显增加，电子（1.63%）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（20250324-20250328）》
2025.04.01

《公募基金周报（20250317-20250321）》
2025.03.24

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

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

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 20250403，样本期为 20250331-20250403。

1 本周市场回顾

1.1 行业指数

本周特朗普的对等关税政策靴子落地，大盘指数震荡收跌，红利板块表现强势，对美出口依赖度高的板块和个股遭遇大幅调整。市场交易情绪持续回落，全周股票日均成交额为 11367.50 亿元，较上周减少 9.84%。受利空消息影响，外盘股票指数和各类商品均大幅下跌，COMEX 白银和 COMEX 铜连续两个交易日大幅下跌超 10%，COMEX 黄金本周累计下跌 1.87%。债市方面，受避险情绪驱动国债价格大幅反弹，30 年期国债期货本周上涨 2.30%逼近年内次高位。本周**账面市值比因子**涨幅居前，**市值因子、残差波动率因子和贝塔因子**跌幅居前。四类股指期货合约基差均为升水，其中 IC 合约基差升水幅度最大。

本周电力及公用事业、农林牧渔、医药、银行和交通运输板块上涨，其中，医药、银行和非银行金融板块周度成交额占比较上周大幅提升，多数板块周平均换手率为近四周新低。电力及公用事业板块本周上涨 2.53%，周度成交额占比提升至近四周新高 3.50%。农林牧渔板块本周涨幅为 1.56%，周度成交额占比提升至近四周新高 1.31%。公募基金高频仓位探测结果中，近一周**医药、基础化工和汽车**板块加仓较多，减仓较多的是**电子、计算机和综合金融**板块。医药板块周度上涨 1.15%，周度成交额占比和周平均换手率均大幅增加至近四周新高的 8.46%和 3.45%。对美出口依赖度较高的汽车、电子、电力设备及新能源和家电等板块跌幅较大，其中家电板块周度成交额占比近四周新高 2.03%，电力设备及新能源板块周度成交额占比则下降至近四周新低 7.04%。

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	近三月	近四周	近一周	近两周	近三月	近四周
煤炭	0.55%	0.19%	5.24%	-9.54%	0.55%	0.77%	0.58%	0.67%	1.79%	2.77%	2.85%	3.56%
传媒	-1.52%	-5.26%	-7.77%	5.74%	2.90%	3.13%	3.35%	3.85%	3.28%	3.90%	4.89%	6.37%
机械	-2.82%	-7.72%	-6.04%	7.30%	11.27%	12.58%	11.69%	10.66%	4.74%	6.25%	6.21%	5.73%
石油石化	-0.32%	-1.23%	1.31%	-5.83%	0.78%	0.88%	0.70%	0.55%	1.69%	2.51%	2.29%	1.63%
纺织服装	-0.38%	-3.71%	-1.14%	0.22%	0.75%	0.70%	0.79%	0.72%	3.07%	3.40%	4.35%	4.23%
有色金属	-2.97%	-5.38%	-0.27%	9.00%	3.88%	4.77%	4.04%	4.38%	2.77%	3.85%	3.60%	4.26%
计算机	-1.72%	-9.45%	-14.11%	6.10%	8.78%	8.99%	11.78%	13.63%	3.91%	4.52%	6.79%	8.97%
综合	-0.56%	-3.68%	-1.34%	0.89%	0.29%	0.32%	0.22%	0.16%	3.45%	4.63%	4.01%	3.32%
电力及公用事业	2.53%	1.65%	4.23%	-0.18%	3.50%	3.18%	2.43%	1.90%	2.74%	2.83%	2.64%	2.29%
通信	-0.76%	-5.88%	-8.40%	-3.84%	3.72%	3.80%	4.72%	4.31%	2.97%	3.78%	5.18%	4.91%
轻工制造	-0.86%	-3.84%	-2.37%	-0.39%	1.20%	1.22%	1.21%	1.14%	3.25%	3.65%	3.87%	4.12%
商贸零售	0.24%	-3.76%	-3.41%	-6.75%	1.26%	1.15%	1.49%	1.47%	3.24%	3.19%	4.82%	5.58%
建筑	0.08%	-3.30%	-2.75%	-3.60%	1.98%	1.86%	1.74%	1.88%	2.54%	2.57%	2.78%	3.01%
国防军工	-1.96%	-6.49%	-3.32%	-1.85%	2.61%	2.79%	2.73%	2.87%	2.84%	3.56%	4.38%	4.78%
电子	-2.80%	-7.47%	-10.45%	0.93%	11.86%	11.59%	13.18%	14.03%	2.47%	2.84%	4.01%	4.44%
消费者服务	-0.22%	-2.32%	-1.32%	0.48%	0.85%	1.08%	0.81%	0.69%	4.06%	5.60%	5.57%	4.98%
家电	-3.13%	-2.86%	-0.15%	0.62%	2.03%	1.86%	2.02%	1.70%	3.25%	3.74%	4.79%	4.65%
建材	-0.06%	-2.59%	0.78%	1.41%	0.71%	0.75%	0.70%	0.65%	2.48%	3.02%	3.36%	3.19%
钢铁	-0.02%	-1.84%	-0.18%	5.87%	0.90%	0.93%	0.76%	0.82%	1.86%	2.46%	2.33%	2.73%
汽车	-3.54%	-7.80%	-3.89%	8.32%	5.83%	5.86%	6.47%	5.64%	4.10%	4.42%	6.10%	5.82%
基础化工	-1.36%	-3.17%	-2.30%	3.42%	6.94%	7.65%	5.00%	5.45%	3.74%	4.66%	3.50%	3.85%
综合金融	-0.95%	-5.02%	-7.80%	1.90%	0.26%	0.23%	0.24%	0.20%	4.77%	4.98%	5.94%	5.51%
交通运输	0.76%	0.08%	0.77%	-4.05%	1.65%	1.55%	1.40%	1.19%	1.57%	1.68%	1.79%	1.65%
房地产	-0.88%	-3.31%	-4.78%	-4.57%	1.17%	1.11%	1.06%	0.96%	2.62%	2.82%	2.88%	2.76%
医药	1.15%	0.64%	1.59%	4.66%	8.46%	5.88%	5.17%	5.07%	3.45%	2.75%	2.88%	3.17%
食品饮料	-0.01%	-1.21%	3.35%	0.42%	2.17%	2.13%	2.58%	2.53%	2.68%	3.24%	4.05%	3.61%
农林牧渔	1.56%	1.65%	4.18%	2.23%	1.31%	1.24%	1.11%	0.97%	2.81%	3.15%	4.07%	3.24%
非银行金融	-1.31%	-2.85%	-2.87%	-6.03%	3.07%	2.39%	2.86%	3.29%	1.72%	1.25%	1.70%	2.19%
银行	0.89%	-0.30%	2.19%	3.51%	2.28%	1.69%	1.56%	1.44%	1.05%	0.79%	0.85%	0.87%
电力设备及新能源	-3.14%	-6.13%	-5.63%	-1.23%	7.04%	7.92%	7.60%	7.18%	3.50%	4.67%	4.81%	4.69%

资料来源：Wind、麦高证券研究发展部

1.2 市场风格

本周市场整体缩量，结构上价值风格占优，避险情绪升温。成长风格指数近一个月大幅调整，本周下跌 2.10%，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 46.24%和 3.27%。消费风格指数周度涨幅为 0.06%，周度成交额占比增加至近四周新高 15.03%，周平均换手率减少至近四周新低 3.28%。

金融风格指数本周跌幅为 0.23%，周度成交额占比大幅提升至近四周新高 6.59%，周平均换手率回升至 1.50%。稳定风格指数本周表现最强，周度涨幅为 1.92%，周度成交额占比增加至近四周新高 5.18%；周期风格指数本周下跌 2.07%，周度成交额占比减少至 26.96%，周平均换手率为近四周新低 3.07%。

本周小市值风格占优，小盘股下跌至 60 日均线后率先企稳。以中证 A 股指数为基准看，沪深 300 指数本周跌幅最大，累跌 1.37%，周度成交额占比大幅提升至近四周新高 21.96%，周平均换手率小幅回暖。中证 1000 和中证 2000 指数表现较强，但周度成交额占比较上周均有所减少，缩量行情下，题材持续缩量。受特朗普的对等关税政策影响，全球风险资产大幅调整。清明假期后，股票和商品市场开盘或将大幅低开，短期弱反弹后上证指数可能下探至 3100 点附近寻找支撑。我们对于指数总体看法不必悲观，但仍需保持谨慎，策略上坚持“红利+成长”的杠铃配置，建议关注国产替代，自主可控的相关板块，同时关注稀土、医药、国防军工等低位成长板块的波段投资机会。

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	-2.10%	-6.83%	-8.32%	1.75%	46.24%	47.23%	52.05%	54.51%	3.27%	3.86%	4.83%	5.39%
消费	0.06%	-0.93%	1.53%	1.39%	15.03%	13.16%	13.03%	12.43%	3.28%	3.43%	4.04%	4.13%
周期	-2.07%	-4.65%	-1.59%	3.95%	26.96%	29.85%	25.62%	23.89%	3.07%	3.96%	3.82%	3.85%
稳定	1.92%	1.22%	1.44%	-2.05%	5.18%	4.56%	3.83%	3.46%	2.22%	2.23%	2.23%	2.05%
金融	-0.23%	-1.70%	-0.72%	-1.47%	6.59%	5.20%	5.46%	5.72%	1.50%	1.24%	1.43%	1.57%

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	-1.37%	-2.86%	-2.39%	-1.87%	21.96%	18.99%	19.30%	20.11%	1.23%	1.19%	1.31%	1.46%
中证500	-1.19%	-3.53%	-3.34%	2.09%	15.37%	15.06%	14.93%	16.03%	2.31%	2.48%	2.85%	3.27%
中证1000	-1.04%	-5.08%	-5.08%	4.12%	21.51%	21.94%	21.89%	23.67%	3.24%	3.87%	4.25%	4.75%
中证2000	-1.09%	-6.96%	-5.35%	7.21%	28.82%	30.57%	30.10%	27.70%	5.31%	6.31%	6.90%	6.64%
中证A股	-1.21%	-4.10%	-3.55%	1.29%	/	/	/	/	2.79%	3.17%	3.53%	3.73%

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			
单赛道型	周期	005833.OF	工银红利优享A	尤宏业	28.26	1.10	5.71	-0.72	13.96	-0.02	-15.42
		001302.OF	前海开源金銀珠宝A	吴国清	9.87	0.92	13.55	1.61	2.18	20.10	-22.61
		001466.OF	华富永鑫A	李孝华	0.14	0.42	13.83	0.75	2.64	19.74	-24.65
		540007.OF	汇丰晋信中小盘	郑小兵	2.01	-0.32	7.38	9.29	9.81	13.44	-23.16
		004244.OF	东方周期优选A	房建威	0.58	-0.74	6.50	-1.57	9.68	9.92	-20.90
	消费	003634.OF	嘉实农业产业A	吴越, 朱子君	13.16	2.84	5.37	-4.29	-15.24	0.96	-34.83
		013289.OF	工银食品饮料行业A	张玮升	0.73	1.16	6.45	4.09	5.03	8.21	-24.46
		001320.OF	工银丰盈回报A	林念, 秦聪	0.92	1.08	8.02	3.61	2.66	5.14	-21.47
		017112.OF	嘉实优享生活A	吴越	1.81	0.94	6.79	-1.13	7.52	3.05	-17.88
		164403.SZ	农业精选LOF	吴国清, 刘宏	5.10	0.85	7.53	-3.83	-19.65	1.64	-36.58
	金融	005576.OF	华泰柏瑞新金融地产A	杨景涵	22.74	0.24	4.14	3.82	33.07	0.87	-11.21
		000251.OF	工银金融地产A	鄢耀	20.76	0.00	1.91	-0.75	26.03	-1.04	-9.80
		005662.OF	嘉实金融精选A	张露	3.01	-0.08	2.74	1.74	23.44	0.13	-8.90
		006652.OF	富国金融地产行业A	吴畏	2.35	-0.48	2.93	-2.08	19.55	-0.61	-12.47
		013659.OF	国联金融鑫选3个月持有A	熊健	1.32	-0.52	1.20	0.31	26.68	-1.61	-9.22
	TMT	018122.OF	永赢数字经济智选A	王文龙	0.76	3.45	3.50	38.18	64.87	16.95	-23.52
		005585.OF	银河文体娱乐主题A	卢轶乔	2.86	2.91	0.03	18.90	-2.39	4.07	-35.11
		009447.OF	财通资管科技创新一年定开	包敦文	6.78	1.97	-0.97	22.82	47.15	9.77	-16.23
		003397.OF	银华体育文化A	唐能	3.19	0.67	-0.79	9.72	14.06	5.19	-23.37
		001628.OF	招商体育文化休闲A	文仲阳	4.46	0.67	0.12	12.60	13.30	5.89	-23.04
制造	002703.OF	长城久源A	翁煜平	0.34	-0.03	2.58	-8.81	-1.05	-4.19	-14.93	
	005537.OF	中航新起航A	韩浩	1.62	-0.04	3.30	-1.25	5.76	8.01	-21.39	
	016810.OF	信澳博见成长一年定开A	李博	3.06	-0.30	2.62	36.56	70.96	20.51	-14.58	
	006366.OF	兴业安保优选A	张超	1.16	-0.45	4.68	2.99	18.13	-0.36	-16.33	
	001760.OF	嘉实创新成长	杨欢	0.81	-0.63	3.06	3.86	18.64	2.61	-17.62	
医药	014313.OF	鹏华创新增长一年持有A	金笑非	0.90	8.82	11.71	16.48	25.79	31.22	-22.97	
	011826.OF	汇添富健康生活一年持有A	张韡	8.09	8.09	18.38	17.65	25.71	31.70	-21.47	
	001900.OF	诺安精选价值A	唐晨	1.18	8.08	15.11	26.78	35.56	38.43	-23.37	
	006881.OF	华宝大健康A	张金涛, 齐震	0.66	8.07	15.77	15.26	24.14	29.18	-21.11	
	009414.OF	中银大健康A	郑宁, 王方舟	2.74	7.97	17.31	21.08	34.24	33.00	-20.32	
双赛道型	019015.OF	中欧国企红利A	曲径	1.74	0.73	4.17	-3.57	4.31	-0.11	-14.12	
	001695.OF	泓德泓业	操昭煦	0.59	0.53	1.55	-3.97	0.08	2.79	-18.82	
	002054.OF	中银新财富A	赵志华	1.05	0.33	3.70	-2.59	5.55	-1.04	-12.67	
	519198.OF	万家颐和A	章恒	5.26	0.32	3.13	-4.06	3.41	-1.53	-19.47	
	001222.OF	鹏华外延成长	陈璇淼	9.06	0.19	4.22	-3.36	-3.36	2.39	-18.74	

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	005294.OF	诺德新宜	顾钰	1.18	2.92	2.21	-2.83	1.86	0.14	-13.79
	011403.OF	融通鑫新成长A	万民远	4.77	2.32	5.64	6.61	7.86	7.29	-26.06
	350001.OF	天治财富增长	李申	0.37	1.93	2.37	0.55	4.57	-1.00	-8.66
	008480.OF	永赢股息优选A	许拓	10.55	1.77	3.35	-2.36	6.97	-0.97	-10.73
	590005.OF	中邮核心主题	陈梁	3.60	1.52	2.33	-5.91	-0.66	-3.85	-13.29
高成长	006603.OF	嘉实互融精选A	郝淼	5.56	7.05	14.16	17.66	38.92	34.04	-21.16
	003634.OF	嘉实农业产业A	吴越, 朱子君	13.16	2.84	5.37	-4.29	-15.24	0.96	-34.83
	010033.OF	安信成长精选A	陈鹏	1.10	1.60	4.00	10.00	15.13	12.86	-17.84
	007113.OF	永赢高端制造A	胡泽	1.54	1.48	-3.51	5.95	20.49	1.20	-18.07
	005311.OF	万家经济新动能A	黄兴亮	8.35	1.08	-1.89	33.20	58.42	30.08	-17.75
高质量	010387.OF	易方达医药生物A	杨桢霄, 许征	31.26	4.45	12.96	1.23	20.28	20.67	-24.99
	310388.OF	申万菱信消费增长A	刘含	1.41	3.69	5.07	14.20	11.47	9.64	-22.76
	011598.OF	信澳医药健康	杨珂	3.11	2.74	14.01	15.28	13.94	22.56	-21.69
	004075.OF	交银医药创新A	楼慧源	22.03	2.41	4.11	-2.10	1.50	7.08	-18.37
	005303.OF	嘉实医药健康A	郝淼	10.24	1.82	6.03	-1.72	6.87	8.27	-19.93
质量低估	008244.OF	上银鑫卓A	卢扬	10.25	0.81	2.83	-2.57	6.46	-1.88	-9.39
	009874.OF	九泰久睿量化A	张羽	1.27	0.63	2.92	-3.61	-5.15	0.68	-21.80
	008955.OF	交银创新领航	郭斐	25.02	0.48	2.20	6.50	8.75	1.72	-6.36
	005576.OF	华泰柏瑞新金融地产A	杨景涵	22.74	0.24	4.14	3.82	33.07	0.87	-11.21
	360005.OF	光大红利A	徐晓杰	3.11	0.21	2.59	-5.96	-4.12	0.17	-17.29
质量成长	009531.OF	九泰锐和18个月定开	刘开远, 张羽	0.17	1.51	2.56	-9.18	-3.47	-1.84	-21.64
	610004.OF	信澳中小盘	曾国富, 李点典	2.29	0.59	3.77	13.73	11.43	2.84	-25.28
	005537.OF	中航新起航A	韩浩	1.62	-0.04	3.30	-1.25	5.76	8.01	-21.39
	005076.OF	创金合信优选回报	龚超	1.08	-0.71	1.81	-4.54	-10.64	-3.20	-21.69
	040001.OF	华安创新	蒋璆	10.76	-1.18	1.43	3.49	13.32	3.84	-18.09
GARP	008638.OF	广发科技创新A	吴远怡	35.39	-0.54	3.40	24.07	29.36	15.59	-20.58
	310368.OF	申万菱信竞争优势A	季鹏, 龚霄	0.47	-0.61	-1.85	-5.10	4.24	-2.49	-12.72
	000772.OF	景顺长城中国回报A	韩文强	17.15	-0.66	-0.95	2.27	15.74	7.64	-27.82
	005009.OF	申万菱信行业轮动A	苗琦	0.50	-0.81	2.32	-3.79	-2.80	3.81	-16.55
	288002.OF	华夏收入	郑煜	16.43	-0.98	1.48	3.82	11.25	3.53	-16.94
均衡性价比	012454.OF	淳厚鑫悦商业模式优选A	薛莉丽, 廖辰轩	1.16	2.24	6.69	16.43	10.15	14.22	-23.01
	001056.OF	北信瑞丰健康生活主题	鹿文杰	0.99	2.14	0.83	7.87	10.15	15.13	-27.95
	163001.SZ	长信医疗LOF	姚奕帆	1.32	1.04	3.26	-2.24	2.01	4.98	-20.86
	970113.OF	兴证资管金麒麟兴睿优选一年持有B	范驾云	0.44	0.19	1.79	0.23	6.38	-0.17	-10.05
	013757.OF	泰信均衡价值A	王博强	0.39	-0.24	-1.67	2.02	0.88	4.67	-17.23

资料来源: Wind、麦高证券研究发展部

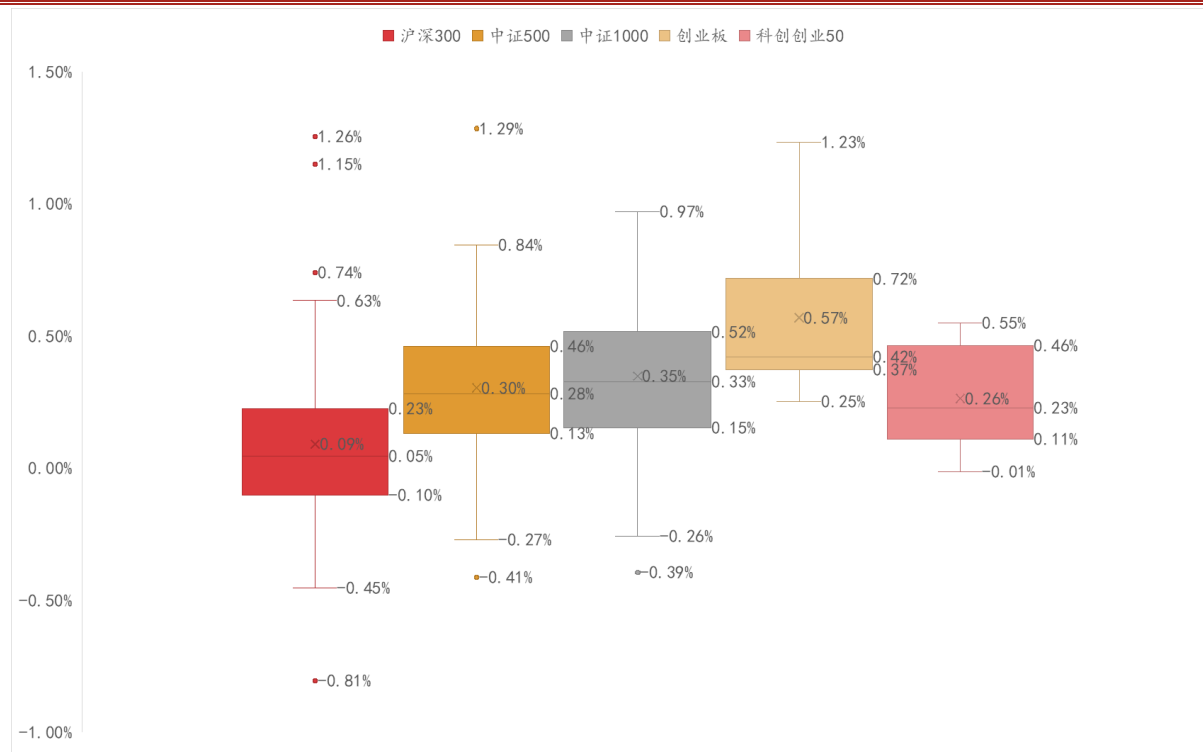
3 指数增强型基金

本周上证指数下跌 0.28%，收于 3342.01 点，深证成指下跌 2.28%，收于 10365.73 点，创业板指下跌 2.95%，收于 2065.40 点，科创 50 下跌 1.11%，收于 1018.07 点，北证 50 下跌 2.61%，收于 1272.43 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 0.65%、下跌 1.74%、下跌 1.37%，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 2.93%、下跌 1.19%、下跌 1.04%、下跌 1.09%。

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 0.09% 和 0.05%；中证 500 指数增强基金超额收益的平均值和中位数分别为 0.30% 和 0.28%；中证 1000 指数增强基金超额收益的平均值和中位数分别为 0.35% 和 0.33%；创业板指数增强基金超额收益的平均值和中位数分别为 0.57% 和 0.42%；科创 50 指数增强基金超额收益的平均值和中位数分别为 0.26% 和 0.23%；中性对冲基金绝对收益的平均值和中位数分别为 0.02% 和 -0.04%；量化多头基金绝对收益的平均值和中位数分别为 -1.55% 和 -1.65%。

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0.09%，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(2.84%)，宏利沪深300指数增强A(2.04%)，国金沪深300指数增强A(2.01%)。

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	1.26%	2.84%	0.94%	1.42%	3.51%	1.82%
162213.OF	宏利沪深300指数增强A	12.54	0.11%	2.04%	3.19%	3.45%	2.79%	3.48%
167601.OF	国金沪深300指数增强A	0.99	0.74%	2.01%	1.39%	0.89%	-2.39%	2.03%
002562.OF	泓德泓益A	1.96	0.62%	1.85%	3.10%	1.67%	-1.75%	3.64%
005137.OF	长信沪深300指数增强A	1.54	0.27%	1.69%	2.80%	2.81%	6.27%	3.40%
004788.OF	富荣沪深300增强A	7.84	-0.30%	1.62%	-0.05%	-1.58%	0.90%	0.24%
163407.OF	兴全沪深300指数增强A	69.32	1.15%	1.57%	0.22%	-0.26%	2.26%	0.10%
310318.OF	申万菱信沪深300指数增强A	6.81	0.44%	1.37%	-0.44%	-1.49%	-3.52%	0.15%
009059.OF	南方沪深300增强A	2.75	0.13%	1.31%	1.44%	2.49%	1.91%	1.96%
020160.OF	中信保诚沪深300指数增强A	1.75	0.13%	1.30%	1.56%	2.63%	3.18%	
005248.OF	新华沪深300指数增强A	1.04	-0.03%	1.27%	1.39%	0.93%	2.50%	1.91%
010736.OF	易方达沪深300精选增强A	20.57	-0.41%	1.07%	-0.15%	-2.09%	-0.03%	1.09%
016103.OF	申万菱信沪深300优选指数增强A	0.11	-0.13%	1.07%	-0.71%	-1.49%	-0.72%	0.04%
450008.OF	国富沪深300指数增强A	2.84	0.63%	1.06%	2.01%	2.34%	-1.24%	2.39%
561990.OF	招商沪深300增强策略ETF	9.37	0.03%	0.99%	1.57%	0.95%	1.55%	1.38%
007143.OF	国投瑞银沪深300量化增强A	7.43	-0.20%	0.90%	1.84%	1.16%	1.77%	2.25%
001015.OF	华夏沪深300指数增强A	27.90	0.22%	0.86%	2.74%	4.70%	8.98%	2.95%
010908.OF	大成沪深300增强A	3.14	-0.07%	0.85%	0.69%	2.93%	2.02%	1.41%
005870.OF	鹏华沪深300指数增强A	15.19	0.13%	0.81%	0.73%	0.76%	0.38%	1.09%
005530.OF	汇添富沪深300指数增强A	28.93	-0.11%	0.80%	0.84%	2.45%	4.31%	1.32%
007044.OF	博道沪深300指数增强A	6.75	-0.03%	0.80%	0.72%	2.42%	4.15%	1.11%
015387.OF	中欧沪深300指数增强A	4.12	-0.20%	0.73%	1.01%	1.25%	2.53%	1.31%
005850.OF	财通沪深300指数增强	4.54	0.51%	0.69%	1.76%	1.21%	-1.70%	2.00%
002310.OF	创金合信沪深300指数增强A	1.95	0.14%	0.67%	0.79%	3.06%	4.06%	1.12%
004881.OF	中银沪深300指数增强A	5.03	-0.10%	0.66%	-0.03%	-0.49%	-0.79%	
004190.OF	招商沪深300指数增强A	6.54	-0.04%	0.63%	0.99%	0.54%	-0.17%	1.05%
200002.OF	长城久泰沪深300A	4.81	0.30%	0.61%	0.96%	-0.64%	-4.60%	1.19%
000176.OF	嘉实沪深300增强A	14.52	-0.03%	0.60%	0.87%	-0.11%	-1.99%	1.43%
561300.OF	国泰沪深300增强策略ETF	20.99	0.06%	0.57%	0.94%	1.03%	5.68%	0.95%
002670.OF	万家沪深300指数增强A	11.69	-0.02%	0.56%	0.48%	0.49%	-3.73%	0.90%

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 0.30%，近一月超额收益均值为 1.51%，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平安中证 500 指数增强 A (3.93%)，申万菱信中证 500 指数增强 A (3.72%)，宏利中证 500 指数增强 (2.96%)。

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
009336.OF	平安中证500指数增强A	0.17	1.29%	3.93%	-0.77%	0.01%	-0.71%	0.62%
002510.OF	申万菱信中证500指数增强A	3.99	0.84%	3.72%	-1.54%	0.26%	-2.04%	-0.05%
162216.OF	宏利中证500指数增强	2.31	0.16%	2.96%	1.83%	7.01%	6.16%	2.66%
006593.OF	博道中证500指数增强A	10.15	0.47%	2.83%	0.84%	4.75%	7.28%	2.12%
010153.OF	中加中证500指数增强A	0.13	0.45%	2.76%	0.48%	2.19%	2.04%	1.18%
015453.OF	中欧中证500指数增强A	1.97	0.61%	2.48%	3.57%	5.51%	7.07%	4.51%
019553.OF	中银中证500指数增强A	0.24	0.44%	2.46%	-0.31%	-1.15%	-1.88%	
002801.OF	泓德泓信	1.59	0.56%	2.27%	1.21%	4.66%	6.93%	2.21%
007994.OF	华夏中证500指数增强A	38.40	0.82%	2.18%	-1.09%	0.65%	-0.09%	-0.56%
009608.OF	广发中证500指数增强A	1.17	0.78%	2.18%	-0.48%	1.76%	1.31%	0.15%
015507.OF	兴业中证500指数增强A	0.48	0.55%	2.08%	1.25%	2.05%	4.75%	1.77%
014344.OF	鹏华中证500指数增强A	1.13	0.21%	1.98%	1.94%	5.10%	5.12%	3.10%
590007.OF	中邮中证500指数增强A	0.34	0.43%	1.95%	-2.68%	-1.27%	-1.27%	-1.36%
013233.OF	华夏中证500指数智选A	15.38	0.75%	1.94%	-1.21%	0.74%	-0.12%	-0.70%
003986.OF	申万菱信中证500优选增强A	20.52	0.42%	1.91%	-0.43%	-0.20%	0.29%	1.11%
008778.OF	嘉实中证500指数增强A	0.66	0.14%	1.85%	0.51%	0.84%	-1.86%	1.37%
018633.OF	财通中证500指数增强A	0.74	0.24%	1.85%	1.79%	0.72%	0.28%	2.89%
009613.OF	上银中证500指数增强A	0.56	0.38%	1.80%	-0.33%	0.57%	0.13%	0.56%
005062.OF	博时中证500指数增强A	3.41	0.21%	1.76%	0.38%	1.32%	2.35%	1.15%
159678.OF	博时中证500增强策略ETF	0.86	0.15%	1.74%	1.34%	3.09%	5.09%	1.90%
004945.OF	长信中证500指数增强A	1.72	-0.13%	1.73%	-0.86%	1.80%	4.16%	-0.02%
006729.OF	万家中证500指数增强A	6.04	-0.07%	1.71%	1.09%	1.12%	-0.23%	1.49%
013639.OF	光大中证500指数增强A	2.88	0.68%	1.70%	0.54%	4.19%	8.43%	1.07%
012926.OF	民生加银中证500指数增强A	0.62	0.59%	1.63%	-0.09%	1.36%	-4.45%	1.20%
014155.OF	国泰君安中证500A	14.77	0.58%	1.62%	1.60%	3.31%	7.20%	1.92%
001050.OF	汇添富中证500指数增强A	22.78	0.01%	1.60%	-2.24%	-0.70%	2.85%	-1.20%
560950.OF	汇添富中证500增强策略ETF	0.50	0.06%	1.57%	-2.09%	-1.04%	2.92%	-1.28%
010157.OF	汇安中证500增强A	0.49	0.28%	1.55%	-1.22%	-1.32%	-0.90%	-0.17%
006048.OF	长城中证500指数增强A	2.73	0.42%	1.55%	0.69%	3.09%	5.24%	1.49%
013166.OF	东兴宸祥量化A	0.97	-0.27%	1.52%	5.44%	8.27%	4.43%	5.81%

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 0.35%，近一月超额收益均值为 1.91%，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国金中证 1000 指数增强 A (3.85%)，博道中证 1000 指数增强 A (3.84%)，大成中证 1000 指数增强 A (3.83%)。

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
017846.OF	国金中证1000指数增强A	2.49	0.89%	3.85%	3.95%	8.25%	6.68%	4.38%
017644.OF	博道中证1000指数增强A	0.78	0.95%	3.84%	3.11%	8.20%	10.97%	4.06%
018661.OF	大成中证1000指数增强A	0.91	0.81%	3.83%	4.03%	12.87%	11.17%	4.29%
159677.OF	银华中证1000增强策略ETF	0.52	0.97%	3.42%	2.15%	3.59%	4.99%	2.85%
017505.OF	明亚中证1000指数增强A	0.00	0.81%	3.41%	-0.31%	-0.25%	3.31%	0.69%
159685.OF	天弘中证1000增强策略ETF	0.21	0.57%	2.96%	3.03%	7.51%	13.46%	3.38%
017067.OF	中万菱信中证1000指数增强A	2.13	0.46%	2.78%	-0.25%	3.76%	4.22%	1.29%
017733.OF	中金中证1000指数增强A	0.55	0.26%	2.73%	2.66%	3.28%	4.93%	3.47%
019555.OF	中银中证1000指数增强A	0.96	0.41%	2.71%	0.58%	3.69%	6.45%	
017953.OF	汇添富中证1000指数增强A	1.78	0.27%	2.61%	3.57%	6.19%	11.23%	3.98%
016942.OF	工银瑞信中证1000指数增强A	0.44	0.50%	2.60%	4.10%	6.68%	7.74%	5.17%
561780.OF	博时中证1000增强策略ETF	0.14	0.02%	2.34%	2.88%	2.36%	3.72%	3.14%
019270.OF	财通中证1000指数增强A	0.27	0.55%	2.27%	2.16%	-0.10%	1.58%	2.92%
019185.OF	泰康中证1000指数增强A	0.16	0.61%	2.25%	-0.31%	-0.69%	3.19%	0.88%
018062.OF	华泰紫金中证1000指数增强A	0.10	0.32%	2.22%	2.33%	4.73%	8.94%	3.20%
561280.OF	工银中证1000增强策略ETF	0.45	0.08%	2.19%	4.37%	7.21%	8.65%	4.81%
016785.OF	鹏华中证1000指数增强A	1.09	0.22%	2.17%	4.90%	10.62%	11.80%	5.23%
159679.OF	国泰中证1000增强策略ETF	1.79	0.22%	2.14%	3.63%	4.17%	8.83%	3.19%
018157.OF	西部利得中证1000指数增强A	3.43	0.05%	2.11%	2.64%	3.52%	5.98%	2.96%
017190.OF	鑫元中证1000指数增强A	0.41	0.60%	2.05%	-0.45%	2.56%	5.95%	0.34%
018233.OF	浙商中证1000指数增强A	0.13	0.47%	2.05%	0.85%	2.79%	2.32%	1.65%
019402.OF	财通资管中证1000指数增强A	0.10	0.83%	1.97%	-1.03%	2.41%		
015867.OF	国泰君安中证1000指数增强A	6.66	0.47%	1.95%	2.11%	6.85%	13.38%	2.45%
018013.OF	长信中证1000指数增强A	0.93	-0.04%	1.87%	3.37%	6.58%	7.77%	3.92%
006165.OF	建信中证1000指数增强A	7.00	0.23%	1.86%	0.90%	2.01%	3.00%	1.09%
014831.OF	兴银中证1000指数增强A	1.12	0.29%	1.85%	1.67%	2.56%	3.91%	2.42%
015784.OF	中信建投中证1000A	2.48	0.35%	1.81%	1.33%	4.59%	9.17%	2.29%
016936.OF	博时中证1000指数增强A	1.88	0.32%	1.73%	3.30%	7.58%	15.09%	3.95%
005313.OF	万家中证1000指数增强A	12.38	0.26%	1.73%	0.69%	0.91%	1.71%	1.31%
015148.OF	华安中证1000指数增强A	0.62	0.45%	1.67%	0.37%	0.90%	-2.06%	1.18%

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 0.57%，近一月超额收益均值为 1.59%，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万家创业板指数增强 A (2.95%)，富国创业板增强策略 ETF (2.34%)，招商创业板指数增强 A (2.22%)。

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
009981.OF	万家创业板指数增强A	1.56	0.72%	2.95%	3.01%	2.71%	2.03%	3.43%
159676.OF	富国创业板增强策略ETF	2.72	0.71%	2.34%	3.67%	3.76%	3.77%	3.52%
012900.OF	招商创业板指数增强A	1.31	0.64%	2.22%	4.07%	4.39%	2.53%	4.36%
018370.OF	华夏创业板指数增强A	0.58	1.23%	2.14%	1.89%	2.51%	-1.21%	2.28%
015794.OF	天弘创业板指数增强A	0.71	0.40%	1.86%	3.05%	2.15%	0.58%	3.22%
159675.OF	嘉实创业板增强策略ETF	1.97	0.42%	1.06%	3.61%	1.86%	-0.31%	3.76%
001879.OF	长城创业板指数增强A	6.41	0.36%	0.93%	0.83%	1.17%	-1.79%	1.18%
161613.OF	融通创业板指数增强AB	5.83	0.25%	0.57%	0.14%	1.46%	2.74%	0.47%
163209.OF	诺安创业板指数增强A	1.91	0.39%	0.22%	-0.19%	-1.16%	-2.06%	-0.35%

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 0.26%，近一月超额收益均值为 0.66%，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 (1.30%)，华富中证科创创业 50 指数增强 A (0.94%)，长信中证科创创业 50 指数增强 A (0.80%)。

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	0.55%	1.30%	1.93%	3.41%	0.21%	2.10%
016122.OF	华富中证科创创业50指数增强A	0.48	0.27%	0.94%	1.09%	0.11%	-0.27%	1.26%
016729.OF	长信中证科创创业50指数增强A	0.83	0.43%	0.80%	0.65%	4.21%	4.05%	0.37%
588320.OF	广发中证科创创业50增强策略ETF	0.62	0.15%	0.47%	0.97%	2.01%	2.35%	0.85%
016392.OF	易米中证科创创业50指数增强A	0.34	0.18%	0.23%	-0.26%	-0.09%	-0.81%	0.02%
014218.OF	汇添富中证科创创业50指数增强A	1.27	-0.01%	0.22%	-1.95%	-0.55%	0.13%	-1.52%

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 0.02%，近一月绝对收益均值为 0.32%，近一个月绝对收益排名前三的中性对冲基金分别为工银绝对收益 A (1.89%)，大成绝对收益 A (1.10%)，华夏安泰对冲策略 3 个月定开 (0.95%)。

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
000667.OF	工银绝对收益A	0.27	0.47%	1.89%	1.25%	3.85%	1.49%	1.81%
001791.OF	大成绝对收益A	0.11	0.43%	1.10%	2.50%	2.36%	-1.44%	1.87%
008856.OF	华夏安泰对冲策略3个月定开	11.50	0.35%	0.95%	0.43%	3.75%	-1.81%	0.27%
008848.OF	国联智选对冲策略3个月定开	1.06	0.04%	0.68%	0.52%	0.25%	-3.73%	0.61%
010668.OF	工银优选对冲A	0.30	-0.04%	0.68%	1.39%	2.87%	-2.28%	1.62%
008835.OF	富国量化对冲策略三个月持有A	0.61	0.24%	0.68%	1.66%	3.13%	-0.15%	1.61%
000414.OF	嘉实绝对收益策略A	0.84	-0.22%	0.65%	1.02%	1.61%	-1.07%	0.95%
002224.OF	中邮绝对收益策略	0.44	0.22%	0.65%	2.09%	0.87%	-3.53%	2.20%
008895.OF	中万菱信量化对冲策略A	0.48	-0.35%	0.56%	1.38%	1.85%	0.98%	1.52%
008838.OF	德邦量化对冲策略A	0.14	0.11%	0.48%	0.42%	2.42%	-3.84%	0.63%
860010.OF	光大阳光对冲策略6个月持有A	0.02	-0.05%	0.46%	0.20%	1.92%	0.45%	0.23%
000753.OF	华宝量化对冲	3.06	-0.20%	0.32%	0.51%	2.47%	0.58%	0.68%
001073.OF	华泰柏瑞量化收益	0.33	-0.14%	0.18%	-0.51%	-0.33%	-5.37%	-0.37%
008851.OF	景顺长城量化对冲策略三个月A	0.60	-0.14%	0.09%	0.27%	1.45%	-2.05%	0.14%
000762.OF	汇添富绝对收益策略A	28.37	-0.08%	0.08%	0.00%	-0.33%	-3.40%	-0.17%
002804.OF	华泰柏瑞量化对冲	0.18	-0.27%	0.02%	-0.68%	0.48%	-1.79%	-0.49%
000844.OF	南方绝对收益策略	0.72	0.48%	-0.03%	-0.55%	1.18%	-1.26%	-0.32%
005280.OF	安信稳健阿尔法定开A	0.30	0.24%	-0.06%	-0.15%	0.18%	-3.26%	-0.19%
000992.OF	广发对冲套利	0.58	-0.09%	-0.09%	-0.17%	2.03%	-0.52%	0.00%
001641.OF	富国绝对收益多策略A	0.57	0.00%	-0.17%	-1.19%	-2.19%	-3.97%	-1.36%

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-1.55%，近一月绝对收益均值为 0.15%，近一个月绝对收益排名前三的量化多头基金分别为万家医药量化选股 A (5.71%)，诺安多策略 A (5.69%)，长盛医疗行业 A (5.38%)。

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
020491.OF	万家医药量化选股A	0.05	1.12%	5.71%	14.32%	9.61%	14.83%	
320016.OF	诺安多策略A	5.01	0.04%	5.69%	23.50%	31.37%	47.57%	16.53%
002300.OF	长盛医疗行业A	1.71	0.30%	5.38%	14.14%	4.15%	13.66%	10.61%
002919.OF	东吴智慧医疗量化策略A	0.92	3.28%	5.29%	11.50%	-2.15%	1.68%	9.35%
020560.OF	万家高端装备量化选股A	0.07	0.09%	4.95%	13.81%	15.54%	21.88%	
010998.OF	博道消费智航A	2.72	-0.05%	4.82%	8.28%	4.01%	8.90%	4.92%
007903.OF	长城量化小盘A	1.22	-0.42%	4.61%	7.97%	5.83%	6.59%	3.80%
002967.OF	浙商大数据智选消费A	2.40	1.10%	4.57%	4.37%	-2.25%	0.06%	2.74%
005569.OF	国联智选红利A	0.09	0.80%	4.22%	3.15%	-0.08%	1.00%	-0.42%
019777.OF	鹏扬消费量化选股A	0.52	-0.88%	4.20%	9.69%	7.88%	14.77%	
005650.OF	万家量化同顺多策略A	0.32	0.20%	4.06%	7.22%	10.96%	15.19%	2.82%
005237.OF	银华医疗健康量化A	0.22	1.48%	3.93%	9.17%	-2.64%	3.76%	5.99%
005225.OF	广发量化多因子	1.06	-0.78%	3.69%	17.49%	24.02%	35.99%	11.77%
015880.OF	中欧小盘成长A	2.26	-0.16%	3.67%	17.09%	25.88%	30.82%	11.49%
005947.OF	德邦民裕进取量化精选A	0.50	0.16%	3.51%	9.10%	0.72%	6.40%	6.04%
011849.OF	西部利得量化价值一年持有	0.62	0.18%	3.51%	1.60%	0.56%	14.67%	-1.53%
005235.OF	银华食品饮料A	1.23	-0.59%	3.50%	5.09%	-3.61%	-4.89%	2.08%
019124.OF	博道红利智航A	3.73	0.34%	3.45%	2.79%	-0.31%	7.29%	-0.21%
010779.OF	西部利得量化优选一年持有A	2.56	-1.07%	3.45%	15.95%	18.73%	26.24%	10.35%
019987.OF	万家红利量化选股A	0.05	0.04%	3.42%	1.76%	-0.38%	-0.55%	-1.31%
011589.OF	九泰天利量化A	0.03	-0.77%	3.42%	3.72%	2.16%	8.96%	1.01%
001017.OF	宏利改革动力A	0.83	0.01%	3.24%	3.08%	-3.38%	-2.13%	-0.13%
004641.OF	万家量化睿选A	1.43	-0.48%	3.18%	7.12%	3.65%	8.22%	2.49%
020117.OF	南华丰元量化选股A	0.20	-1.18%	3.17%	9.54%	7.26%	14.48%	
006195.OF	国金量化多因子A	23.87	-0.43%	3.09%	11.37%	9.21%	15.82%	6.49%
012350.OF	万家元贞量化选股A	2.80	-0.39%	3.05%	8.80%	7.44%	13.25%	4.06%
014805.OF	国金量化精选A	11.26	-0.41%	3.02%	11.07%	8.49%	14.33%	6.21%
011824.OF	浙商汇金量化臻选A	0.76	-1.09%	2.95%	10.07%	9.59%	22.29%	6.12%
017154.OF	民生加银专精特新智选A	0.10	-0.47%	2.93%	20.38%	19.94%	17.30%	14.09%
009874.OF	九泰久睿量化A	1.27	0.63%	2.92%	3.79%	-3.61%	-5.15%	0.68%

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	
000037.OF	广发景宁纯债A	2020-04-22	宋倩倩	119.90	0.21%	3.56%	4.90%	3.54%	0.93%
002486.OF	上银慧添利	2016-03-16	蔡唯峰	31.81	0.28%	3.74%	4.67%	3.62%	0.95%
003156.OF	招商招悦纯债A	2016-08-24	王娟娟	107.86	0.01%	4.70%	5.30%	3.59%	1.25%
003265.OF	招商招坤纯债A	2016-10-18	郭敏	29.53	0.07%	3.66%	4.57%	3.40%	1.06%
003547.OF	鹏华丰祿	2016-10-27	刘涛	77.95	0.27%	4.45%	5.35%	3.64%	0.81%
003863.OF	招商招祥纯债A	2016-12-07	王梓林	105.92	0.15%	3.96%	5.10%	3.51%	0.98%
005171.OF	富国景利纯债A	2017-11-09	朱梦娜,陈倩	53.35	0.06%	3.46%	4.57%	3.44%	0.86%
006210.OF	东方臻宝纯债A	2018-08-08	郑雪莹,吴萍萍,刘妍	46.98	0.68%	5.84%	6.29%	5.02%	0.91%
006337.OF	华安安浦A	2018-09-06	李振宇	53.13	0.41%	3.76%	4.57%	4.33%	1.12%
006596.OF	国泰聚禾纯债	2018-11-14	魏伟	24.16	0.43%	4.03%	4.93%	3.72%	0.96%
006985.OF	兴全恒裕A	2019-03-12	王帅	82.56	0.39%	3.50%	4.58%	3.40%	0.95%
007744.OF	长盛安逸纯债A	2020-01-20	王贵君,刘欣	109.68	0.26%	3.54%	5.12%	4.69%	0.88%
008040.OF	鹏华0-5年利率债A	2019-12-20	叶朝明,张羊城	123.02	0.09%	4.48%	5.08%	3.62%	0.79%
008857.OF	华夏鼎航A	2020-07-03	孙蕾	23.66	0.22%	4.06%	7.68%	3.45%	0.97%
050027.OF	博时信用债纯债A	2012-09-07	张李陵,李禹成	148.52	0.29%	3.79%	4.73%	3.89%	0.78%
162715.OF	广发聚源A	2013-05-08	吴迪	144.82	-0.08%	5.40%	4.88%	3.57%	1.39%
270048.OF	广发纯债A	2012-12-12	宋倩倩	292.70	0.20%	4.10%	5.40%	3.49%	0.99%

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	0.35%	2.62%	4.14%	2.96%	0.32%
004614.OF	鹏扬利泽A	2017-06-15	陈钟闻,焦翠	65.47	0.11%	2.26%	3.35%	2.86%	0.43%
005079.OF	兴银鑫日享短债A	2019-09-06	陶国峰,叶冬义	45.65	0.38%	2.35%	3.95%	2.99%	0.66%
005725.OF	国投瑞银恒泽中短债A	2018-12-19	李达夫	115.59	0.35%	2.46%	3.87%	3.03%	0.39%
006677.OF	中银稳汇短债A	2018-12-19	朱水媚,陈玮,蔡静	29.75	0.15%	2.24%	3.14%	3.07%	0.39%
006829.OF	鹏扬利泽短债A	2019-09-09	陈钟闻,王黎晓	63.52	0.60%	2.44%	3.57%	3.21%	0.22%
006874.OF	创金合信恒兴中短债A	2019-03-05	谢剑,黄佳祥	90.67	0.19%	2.53%	3.78%	2.81%	0.44%
007754.OF	上银慧永利中短期A	2020-02-27	葛沁沁	48.36	0.33%	2.82%	4.32%	2.75%	0.49%
008497.OF	鹏扬浦利中短债A	2019-12-17	陈钟闻	114.18	0.24%	2.37%	3.56%	2.88%	0.37%
008578.OF	东海洋苏短债A	2020-03-12	邢烨,张浩硕	87.97	0.50%	2.50%	3.86%	3.81%	0.10%
009271.OF	博时信用优选A	2020-05-22	于渤海	136.25	0.51%	2.54%	3.52%	5.06%	0.06%
011008.OF	国寿安保尊弘短债A	2021-06-30	桑迎,宋玉青	42.87	0.31%	2.35%	3.82%	3.01%	0.41%
012324.OF	兴证全球恒惠30天持有A	2021-06-02	谢芝兰	123.85	0.34%	2.17%	3.10%	3.16%	0.20%
012395.OF	兴业60天滚动持有A	2021-06-25	刘禹含	21.44	0.37%	2.38%	3.40%	3.21%	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	0.30%	2.29%	3.25%	2.79%	0.24%
012915.OF	中欧稳利60天滚动持有A	2021-08-12	王慧杰	51.78	0.32%	2.37%	3.42%	3.08%	0.19%
013065.OF	国泰利泽90天滚动持有A	2021-08-31	陶然	63.39	0.40%	2.29%	3.51%	3.40%	0.22%
013068.OF	博时双月享60天滚动持有A	2021-08-03	郭思洁	31.98	0.36%	2.66%	4.36%	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	0.20%	2.61%	3.73%	3.07%	0.60%
013808.OF	易方达稳悦120天滚动持有短债A	2021-11-16	李一硕,刘琬姝	113.08	0.35%	2.30%	4.44%	2.88%	0.28%
013964.OF	达诚定海双月享60天滚动A	2022-03-22	陈陆	20.96	0.21%	2.31%	4.59%	3.68%	0.30%
015081.OF	兴业90天滚动中短债A	2022-03-30	刘禹含	29.41	0.36%	2.49%	3.35%	3.84%	0.28%
110051.OF	易方达安和中短债A	2020-12-07	梁莹	117.20	0.23%	2.43%	3.54%	3.27%	0.35%
519199.OF	万家家享中短债A	2016-11-01	陈奕雯	81.56	0.32%	2.55%	3.55%	3.24%	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医药（0.53%）、基础化工（0.43%）和汽车（0.41%）行业；大幅减仓电子（1.17%）、计算机（0.56%）和综合金融（0.44%）行业。

从最近一个月的角度来看，基础化工（0.63%）和医药（0.56%）行业仓位明显增加，电子（1.63%）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	1.80%	2.04%	2.03%	-0.24%	-0.23%
	电子	17.11%	18.29%	18.74%	-1.17%	-1.63%
	计算机	7.79%	8.35%	7.77%	-0.56%	0.02%
	通信	4.46%	4.35%	4.86%	0.11%	-0.40%
金融地产	房地产	1.17%	1.12%	1.17%	0.04%	0.00%
	综合金融	0.65%	1.10%	0.71%	-0.44%	-0.06%
	银行	3.21%	2.98%	3.06%	0.23%	0.16%
	非银行金融	1.70%	1.36%	1.38%	0.33%	0.32%
消费	农林牧渔	1.09%	1.06%	1.07%	0.03%	0.02%
	商贸零售	1.16%	1.14%	0.91%	0.02%	0.24%
	家电	3.38%	3.42%	3.47%	-0.04%	-0.09%
	消费者服务	0.76%	0.96%	0.89%	-0.19%	-0.13%
	纺织服装	0.71%	0.79%	0.81%	-0.09%	-0.10%
	轻工制造	1.35%	1.08%	1.05%	0.27%	0.29%
	食品饮料	5.06%	4.98%	4.82%	0.08%	0.24%
医药	医药	6.14%	5.61%	5.58%	0.53%	0.56%
中游制造	国防军工	2.81%	2.52%	2.57%	0.30%	0.25%
	建筑	0.70%	0.84%	0.82%	-0.13%	-0.12%
	机械	8.64%	8.95%	8.91%	-0.30%	-0.27%
	汽车	6.37%	5.96%	5.95%	0.41%	0.42%
	电力及公用事业	1.66%	1.67%	1.77%	-0.01%	-0.10%
	电力设备及新能源	8.40%	8.19%	8.72%	0.21%	-0.31%
	综合	0.40%	0.38%	0.24%	0.02%	0.16%
周期	交通运输	1.86%	1.80%	1.87%	0.06%	-0.02%
	基础化工	5.58%	5.15%	4.94%	0.43%	0.63%
	建材	0.78%	0.76%	0.70%	0.02%	0.08%
	有色金属	3.08%	2.98%	2.96%	0.10%	0.12%
	煤炭	0.76%	0.79%	0.85%	-0.03%	-0.09%
	石油石化	0.71%	0.77%	0.81%	-0.06%	-0.10%
	钢铁	0.70%	0.61%	0.55%	0.09%	0.14%

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	0.72%	0.60%	2.50%	5.09%	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	0.60%	0.54%	2.07%	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	1.66%	0.93%	3.53%	12.26%	暂停大额申购	开放赎回
003606.OF	海富通美元收益美元	8.27	0.97%	0.59%	2.58%	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	0.80%	0.58%	2.21%	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	0.87%	0.59%	2.78%	9.19%	暂停大额申购	开放赎回
004999.OF	长信全球债券美元	15.13	1.09%	0.51%	3.46%	24.91%	暂停大额申购	开放赎回
007140.OF	富国全球债券美元	65.84	1.12%	0.73%	3.15%	6.90%	暂停申购	开放赎回
007204.OF	银华美元债精选A	33.24	0.61%	0.64%	2.27%	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	0.43%	0.55%	1.85%	7.84%	暂停大额申购	开放赎回
002287.OF	中银美元债美元	10.64	0.70%	0.41%	2.69%	6.62%	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	0.15%	0.15%	2.13%	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
张旭	机构销售	18195120376	zhangxu01@mgzq.com
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