

2024年03月12日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

红利板块持续吸金，首批 10 只 A50ETF 成立

—指数基金跟踪周报

投资要点

分析师：吕思江 S1050522030001

✉ lvsj@cfsc.com.cn

分析师：马晨 S1050522050001

✉ machen@cfsc.com.cn

联系人：武文静 S1050123070007

✉ wuwj1@cfsc.com.cn

■ 鑫选 ETF 策略

在前期报告《基于技术面量化的指数基金绝对收益策略：指数基金投资+系列报告之一》中，我们通过“抽屉法”，在场内权益 ETF 池中进行测试。组合过去三年年化收益 14.23%，最大回撤仅为 8.6%，夏普比率达到 1.44，样本内表现出色。

鑫选 ETF 策略组合的目标，是在鑫选 ETF 池中通过持有的交易，同时跑出绝对收益和相对 A 股权益（以沪深 300 为例）的长周期相对收益。2024 年 1 月 5 日起至今鑫选 ETF 绝对收益组合区间累计收益+1.77%，年化波动率 9.83% 远优于沪深 300 的 17.84%。

鑫选 ETF 绝对收益组合最新持仓：800ETF、央创 ETF、人工智能 ETF、东南亚科技 ETF。

相关研究

- 1、《开门红可期，把握成长和小盘反弹》2024-02-17
- 2、《耐心寻底等待右侧，找胜率高的方向》2024-02-05
- 3、《央企红利反弹共识，关注下周 FOMC》2024-01-28

■ 新发市场追踪

新申报指数基金：共 14 只，包括 4 只 QDII（建信日经 225 指数基金、永赢日经 225 指数基金、万家纳斯达克 100ETF、南方基金南方东英沙特阿拉伯 ETF）、2 只境内 ETF 基金、6 只股票指数基金、2 只联接基金。

南方基金南方东英沙特阿拉伯 ETF 为继华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯 ETF 之后，第二只上报的投资于沙特股市并在境内上市交易的 ETF。基准富时沙特阿拉伯指数囊括了如沙特阿美在内的超过 50 只沙特大中型上市公司，涵盖金融、原材料、能源、通信等具有代表性的板块，自基日以来累计涨幅达 57.14%。

新成立指数基金：首批 10 只 A50ETF 全部成立，累计吸金 165.27 亿元，其中平安、大成、华泰柏瑞旗下 3 只产品募满 20 亿规模上限，平安中证 A50ETF 和摩根中证 A50ETF 将于 2024/3/21 上市。

本周新成立公募基金较多共 32 只，募集总金额 288.33 亿元。其中，超一半基金为指数基金，共 18 只，首发规模达

192.69 亿元。

首发指数基金：下周首发指数基金 1 只：海富通中证 2000 增强策略 ETF。

上市基金：本周上市基金共 2 只：平安中证 A50ETF 和摩根中证 A50ETF。

ETF 资金流测算

截至 2024 年 3 月 8 日，A 股、债券、商品、跨境 ETF 本周净申赎金额分别为+319.06 亿元、+18.44 亿元、-3.79 亿元、+9.72 亿元。

细分类别来看，国内权益市场 ETF 中，宽基类 ETF 仍为吸金主力（+374.54 亿元），资金持续布局沪深 300（+246.75 亿元）和中证 500（+65.29 亿元）相关产品，中证 2000ETF 遭赎回（-17.11 亿元）。中信一级行业中，通信、煤炭、计算机份额增幅靠前，电子、电力设备及新能源、国防军工持续遭抛售。因子类 ETF 中，红利低波（+4.69 亿元）、价值（+0.60 亿元）、宽基红利（+0.42 亿元）、中盘（+0.21 亿元）和红利质量（+0.04 亿元）等 ETF 均有不同程度资金流入，成长型 ETF 份额下降较多（-1.60 亿元）。主题类产品中，央国企相关 ETF 本周减持规模靠前达-4.69 亿元。

跨境 ETF 本周继续获增持+9.72 亿元，挂钩美国（+11.91 亿元）、日本（+2.57 亿元）基金份额净买入靠前，港股相关产品遭抛售。

商品类 ETF 中，黄金 ETF 资金止盈离场-5.72 亿元。

ETF 业绩表现回顾

本周国内权益市场涨跌互现，小盘表现略好于大盘，中证 2000 指数涨+0.62%排名靠前，沪深 300 指数微涨+0.20%，双创领跌。中信一级行业涨 12/跌 18，其中石油化工、有色金属、电力及公用事业表现靠前，分别为+5.15%、+4.73%、3.61%，综合金融、消费者服务、房地产表现靠后。

全球大类资产本周行情：美股市场方面，三大指数本周收跌，纳斯达克指数跌-0.01%，标普 500 跌-0.26%，道琼斯工业指数跌-0.93%。港股方面，恒生中国企业指数跌-1.26%，恒生指数跌-1.42%，恒生科技指数跌-2.94%。

本周 A 股 ETF 基金稍有回调，板块和行业 ETF 收益中位数分别为-1.03%、-0.89%。分类型来看，行业 ETF 行情主要由能源主导，挂钩电力及公用事业、石油化工、煤炭和有色金属的 4 只基金均涨超+4%；宽基 ETF 中 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 业绩表现靠前；因子 ETF 中，红利类基金领涨，红利低波、宽基红利和主题红利均涨超+1.5%；跨境 ETF 中韩国市场产品表现最佳，中韩芯片 ETF 涨幅为+3.31%。

■ 风险提示

数据全部来自公开市场数据，市场环境出现巨大变化模型可能失效。基于历史数据的模型存在失效风险，基金历史业绩不代表未来。

正文目录

| | |
|---------------------|----|
| 1、 鑫选 ETF 策略 | 6 |
| 2、 新发市场追踪 | 6 |
| 2.1、 新申报指数基金 | 6 |
| 2.2、 新成立指数基金 | 7 |
| 2.3、 首发指数基金 | 8 |
| 2.4、 上市基金 | 8 |
| 3、 ETF 资金流测算 | 8 |
| 4、 ETF 业绩表现回顾 | 11 |
| 5、 风险提示 | 14 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图表 1: 鑫选 ETF 策略样本内表现出色 | 6 |
| 图表 2: 鑫选绝对收益年初至今+1.62% | 6 |
| 图表 3: 本周新申报指数基金一览 | 6 |
| 图表 4: 富时沙特阿拉伯指数走势图 | 7 |
| 图表 5: 本周新成立基金一览 | 7 |
| 图表 6: 下周首发指数基金一览 | 8 |
| 图表 7: 本周新上市基金一览 | 8 |
| 图表 8: 不同资产类别 ETF 最新合计规模 | 8 |
| 图表 9: 不同资产类别 ETF 本周资金流 | 8 |
| 图表 10: A 股 ETF 最新合计规模 | 9 |
| 图表 11: A 股 ETF 本周资金流 | 9 |
| 图表 12: 宽基 ETF 最新合计规模 | 9 |
| 图表 13: 宽基 ETF 本周资金流 | 9 |
| 图表 14: 行业 ETF 最新合计规模 | 9 |
| 图表 15: 行业 ETF 本周资金流 | 9 |
| 图表 16: 因子 ETF 最新合计规模 | 10 |
| 图表 17: 因子 ETF 本周资金流 | 10 |
| 图表 18: 主题 ETF 最新合计规模 | 10 |
| 图表 19: 主题 ETF 本周资金流 | 10 |
| 图表 20: 跨境 ETF 最新合计规模 | 10 |
| 图表 21: 跨境 ETF 本周资金流 | 10 |
| 图表 22: 不同市场跨境 ETF 资金净买入规模前 3 产品明细 | 11 |
| 图表 23: 商品 ETF 最新合计规模 | 11 |

| | |
|---|----|
| 图表 24: 商品 ETF 本周资金流 | 11 |
| 图表 25: 全球大类资产表现跟踪 | 12 |
| 图表 26: 中信一级行业业绩表现跟踪 | 12 |
| 图表 27: A 股 ETF 本周收益跟踪 | 13 |
| 图表 28: 宽基 ETF 本周收益跟踪 | 13 |
| 图表 29: 行业 ETF 本周收益跟踪 | 13 |
| 图表 30: 主题 ETF 本周收益跟踪 | 13 |
| 图表 31: 因子 ETF 本周收益跟踪 | 13 |
| 图表 32: 跨境 ETF 本周收益跟踪 | 13 |
| 图表 33: A 股 ETF (1 亿以上规模) 细分类别业绩前 5 产品明细 | 14 |
| 图表 34: 不同市场跨境 ETF 涨跌幅前 3 产品明细 | 14 |

1、鑫选 ETF 策略

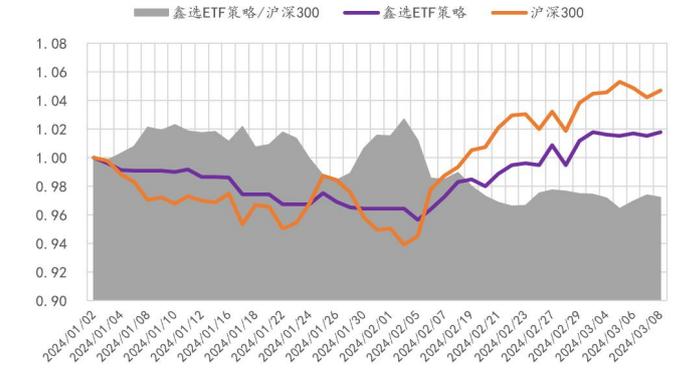
在前期报告《基于技术面量化的指数基金绝对收益策略：指数基金投资+系列报告之一》中，我们通过“抽屉法”，在场内权益 ETF 池中进行测试。组合过去三年年化收益 14.23%，最大回撤仅为 8.6%，夏普比率达到 1.44，样本内表现出色。

鑫选 ETF 策略组合的目标，是在鑫选 ETF 池中通过持有的交易，同时跑出绝对收益和相对 A 股权益（以沪深 300 为例）的长周期相对收益。2024 年 1 月 5 日起至今鑫选 ETF 绝对收益组合区间累计收益+1.77%，年化波动率 9.83% 远优于沪深 300 的 17.84%。

鑫选 ETF 绝对收益组合最新持仓：800ETF、央创 ETF、人工智能 ETF、东南亚科技 ETF。

图表 1：鑫选 ETF 策略样本内表现出色

图表 2：鑫选绝对收益年初至今+1.77%



资料来源：wind，华鑫证券研究

资料来源：wind，华鑫证券研究

2、新发市场追踪

2.1、新申报指数基金

本周（2024.3.4 至 2024.3.8，下同）新申报指数基金共 14 只，包括 4 只 QDII（建信日经 225 指数基金、永赢日经 225 指数基金、万家纳斯达克 100ETF、南方基金南方东英沙特阿拉伯 ETF）、2 只境内 ETF 基金、6 只股票指数基金、2 只联接基金。

图表 3：本周新申报指数基金一览

| 序号 | 基金管理人 | 基金名称 | 基金类型1 | 基金类型2 | 申请材料接收日 |
|----|----------------|---------------------------|-------|-------|----------|
| 1 | 国泰基金管理有限公司 | 国泰上证国有企业红利ETF | 指数 | ETF | 2024-3-6 |
| 2 | 工银瑞信基金管理有限公司 | 工银瑞信中证30年期国债ETF | 指数 | ETF | 2024-3-4 |
| 3 | 建信基金管理有限责任公司 | 建信日经225指数型发起式证券投资基金(QDII) | QDII | QDII | 2024-3-6 |
| 4 | 万家基金管理有限公司 | 万家纳斯达克100ETF(QDII) | QDII | QDII | 2024-3-6 |
| 5 | 南方基金管理股份有限公司 | 南方基金南方东英沙特阿拉伯ETF(QDII) | QDII | QDII | 2024-3-4 |
| 6 | 永赢基金管理有限公司 | 永赢日经225指数型发起式证券投资基金(QDII) | QDII | QDII | 2024-3-4 |
| 7 | 易方达基金管理有限公司 | 易方达中证新能源金属主题指数发起式证券投资基金 | 指数 | 股票指数 | 2024-3-8 |
| 8 | 天弘基金管理有限公司 | 天弘中证50成份指数型发起式证券投资基金 | 指数 | 股票指数 | 2024-3-7 |
| 9 | 南方基金管理股份有限公司 | 南方中证A股预期高成长50指数发起式证券投资基金 | 指数 | 股票指数 | 2024-3-7 |
| 10 | 天弘基金管理有限公司 | 天弘中证传媒指数型发起式证券投资基金 | 指数 | 股票指数 | 2024-3-7 |
| 11 | 上海东方证券资产管理有限公司 | 东方中证1000指数增强型证券投资基金 | 指数 | 股票指数 | 2024-3-6 |
| 12 | 天弘基金管理有限公司 | 天弘中证中央企业100指数型发起式证券投资基金 | 指数 | 股票指数 | 2024-3-6 |
| 13 | 天弘基金管理有限公司 | 天弘中证沪港深物联网主题ETF发起式联接基金 | 指数 | 联接 | 2024-3-6 |
| 14 | 华夏基金管理有限公司 | 华夏中证港股通央企红利ETF发起式联接基金 | 指数 | 联接 | 2024-3-4 |

资料来源：wind，华鑫证券研究

南方基金南方东英沙特阿拉伯 ETF 为继华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯 ETF 之后，第二

请阅读最后一页重要免责声明

只上报的投资于沙特股市并在境内上市交易的ETF，采用互挂投资策略，通过直接投资于在港交所上市交易的南方东英沙特阿拉伯ETF，跟踪富时沙特阿拉伯指数，进而投资沙特市场，目前两只产品均处于行政审批阶段。富时沙特阿拉伯指数囊括了如沙特阿美在内的超过50只沙特大中型上市公司，涵盖金融、原材料、能源、通信等具有代表性的板块，自基日以来累计涨幅达57.14%。

图表4：富时沙特阿拉伯指数走势图



资料来源：wind，华鑫证券研究

2.2、新成立指数基金

首批10只A50ETF全部成立，累计吸金165.27亿元，其中平安、大成、华泰柏瑞旗下3只产品募满20亿规模上限，平安中证A50ETF和摩根中证A50ETF将于2024/3/21上市。

本周新成立公募基金较多共32只，募集总金额288.33亿元。其中，超一半基金为指数基金，共18只，首发规模达172.69亿元。

图表5：本周新成立基金一览

| 代码 | 名称 | 募集份额 (亿) | 认购户数 | 成立日期 | 投资类型 | 基金经理 | 基金公司 |
|-----------|--------------------|----------|-------|------------|---------|--------|-------------------|
| 159593.SZ | 平安中证A50ETF | 20.00 | 22456 | 2024-03-04 | 钱晶 | 平安基金 | 被动指数型基金 |
| 159595.OF | 大成中证A50ETF | 20.00 | 18455 | 2024-03-06 | 李绍, 刘森 | 大成基金 | 被动指数型基金 |
| 563350.OF | 华泰柏瑞中证A50ETF | 20.00 | 15528 | 2024-03-06 | 李嵩 | 华泰柏瑞基金 | 被动指数型基金 |
| 560350.SH | 摩根中证A50ETF | 19.92 | 15731 | 2024-03-05 | 韩秀一 | 摩根基金 | 被动指数型基金 |
| 159592.OF | 银华中证A50ETF | 19.10 | 18803 | 2024-03-06 | 王帅, 张亦驰 | 银华基金 | 被动指数型基金 |
| 159596.OF | 华宝中证A50ETF | 15.48 | 12772 | 2024-3-7 | 蒋俊阳 | 华宝基金 | 被动指数型基金 |
| 159591.OF | 富国中证A50ETF | 15.29 | 7642 | 2024-3-7 | 苏华清 | 富国基金 | 被动指数型基金 |
| 562890.OF | 嘉实中证A50ETF | 14.30 | 12923 | 2024-3-7 | 尚可 | 嘉实基金 | 被动指数型基金 |
| 561230.OF | 工银中证A50ETF | 12.24 | 12266 | 2024-3-6 | 赵栩 | 工银瑞信基金 | 被动指数型基金 |
| 563080.OF | 易方达中证A50ETF | 8.93 | 7539 | 2024-3-6 | 林伟斌 | 易方达基金 | 被动指数型基金 |
| 159586.OF | 南方中证全指计算机ETF | 3.48 | 3176 | 2024-3-7 | 潘水洋 | 南方基金 | 被动指数型基金 |
| 159581.OF | 万家中证红利ETF | 3.17 | 1767 | 2024-3-6 | 杨坤 | 万家基金 | 被动指数型基金 |
| 020484.OF | 中欧中证全指软件开发指数A | 0.17 | 2251 | 2024-3-4 | 宋巍巍 | 中欧基金 | 被动指数型基金 |
| 020639.OF | 广发中证半导体材料设备联接A | 0.15 | 1057 | 2024-3-5 | 夏浩洋 | 广发基金 | 被动指数型基金 |
| 020183.OF | 博时中证传媒指数A | 0.12 | 1490 | 2024-3-5 | 李庆阳 | 博时基金 | 被动指数型基金 |
| 020753.OF | 华夏中证智选300成长创新策略联接A | 0.11 | 297 | 2024-3-5 | 赵宗庭 | 华夏基金 | 被动指数型基金 |
| 020837.OF | 华夏创业板中盘200联接A | 0.11 | 244 | 2024-3-5 | 华龙 | 华夏基金 | 被动指数型基金 |
| 020621.OF | 华夏中证香港内地国有企业联接A | 0.11 | 152 | 2024-3-5 | 华龙 | 华夏基金 | 国际(QDII)被动指数型股票基金 |

资料来源：wind，华鑫证券研究

2.3、首发指数基金

下周首发指数基金 1 只：海富通中证 2000 增强策略 ETF。

图表 6：下周首发指数基金一览

| 序号 | 代码 | 名称 | 认购起始日 | 认购截止日 | 投资类型（二级分类） | 基金公司 | 基金经理 |
|----|-----------|------------------|-----------|----------|------------|-------------|----------|
| 1 | 159553.OF | 海富通中证2000增强策略ETF | 2024-3-11 | 2024-6-7 | 增强指数型基金 | 海富通基金管理有限公司 | 季自恬, 朱斌全 |

资料来源：wind，华鑫证券研究

2.4、上市基金

本周上市基金共 2 只：平安中证 A50ETF 和摩根中证 A50ETF。

图表 7：本周新上市基金一览

| 代码 | 名称 | 上市日期 | 上市交易份额(万) | 上市前一日净值 | 持有人户数 | 投资类型 | 基金经理 | 基金公司 |
|-----------|------------|-----------|------------|---------|----------|---------|------|----------------|
| 159593.OF | 平安中证A50ETF | 2024-3-12 | 200,019.60 | 0.9942 | 22437.00 | 被动指数型基金 | 钱晶 | 平安基金管理有限公司 |
| 560350.OF | 摩根中证A50ETF | 2024-3-12 | 199,153.21 | 0.9936 | 15731.00 | 被动指数型基金 | 韩秀一 | 摩根基金管理(中国)有限公司 |

资料来源：wind，华鑫证券研究

3、ETF 资金流测算

截至 2024 年 3 月 8 日，A 股、债券、商品、跨境 ETF 本周净申赎金额分别为+319.06 亿元、+18.44 亿元、-3.79 亿元、+9.72 亿元。

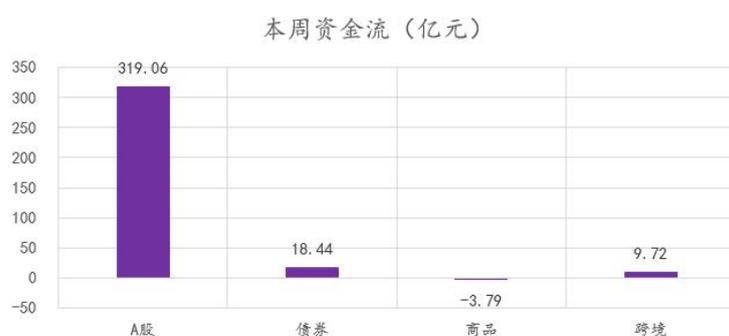
细分类别来看，国内权益市场 ETF 中，宽基类 ETF 仍为吸金主力（+374.54 亿元），资金持续布局沪深 300（+246.75 亿元）和中证 500（+65.29 亿元）相关产品，中证 2000ETF 遭赎回（-17.11 亿元）。中信一级行业中，通信、煤炭、计算机份额增幅靠前，电子、电力设备及新能源、国防军工持续遭抛售。因子类 ETF 中，红利低波（+4.69 亿元）、价值（+0.60 亿元）、宽基红利（+0.42 亿元）、中盘（+0.21 亿元）和红利质量（+0.04 亿元）等 ETF 均有不同程度资金流入，成长型 ETF 份额下降较多（-1.60 亿元）。主题类产品中，央企相关 ETF 本周减持规模靠前达-4.69 亿元。

图表 8：不同资产类别 ETF 最新合计规模



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 9：不同资产类别 ETF 本周资金流



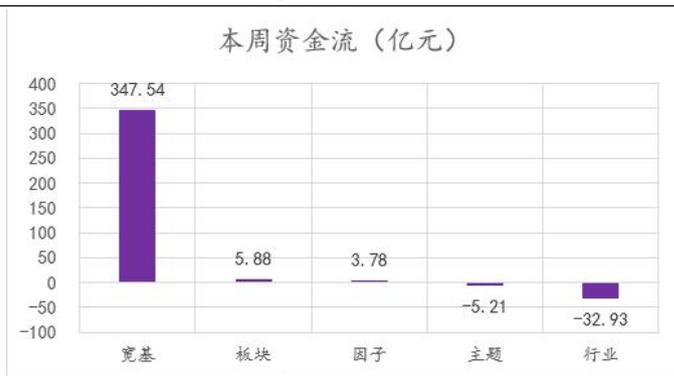
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 10: A 股 ETF 最新合计规模



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 11: A 股 ETF 本周资金流



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 12: 宽基 ETF 最新合计规模



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 13: 宽基 ETF 本周资金流



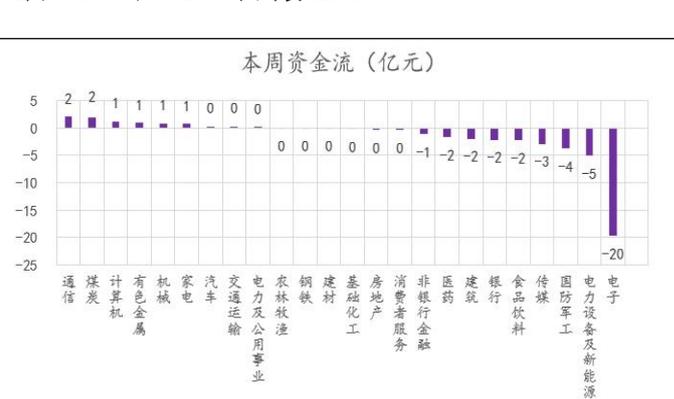
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 14: 行业 ETF 最新合计规模



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 15: 行业 ETF 本周资金流



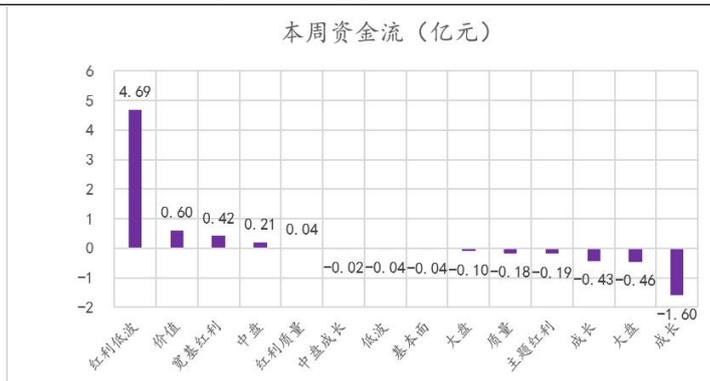
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 因子 ETF 最新合计规模



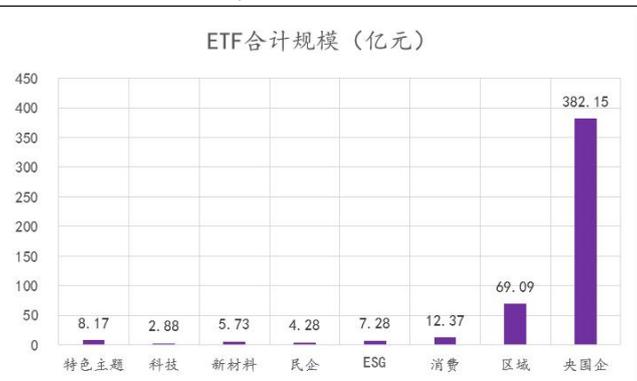
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 17: 因子 ETF 本周资金流



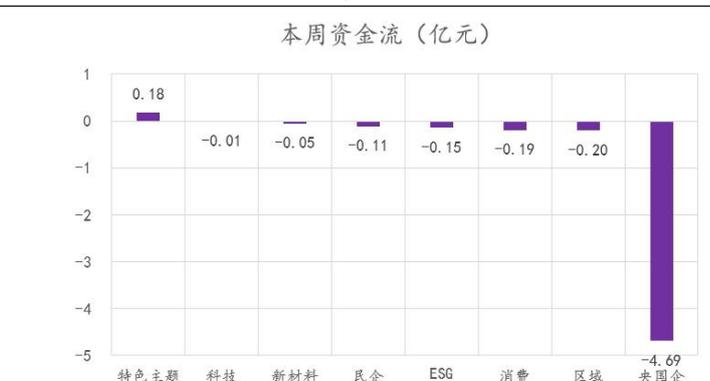
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 18: 主题 ETF 最新合计规模



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 19: 主题 ETF 本周资金流



资料来源: wind, 华鑫证券研究

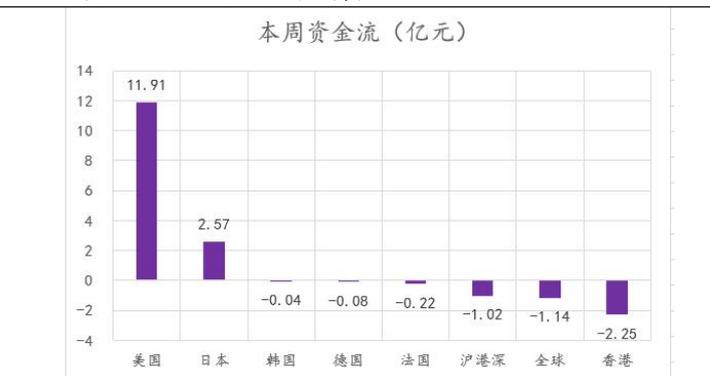
跨境 ETF 本周继续获增持+9.72 亿元, 挂钩美国 (+11.91 亿元)、日本 (+2.57 亿元) 基金份额净买入靠前, 港股相关产品遭抛售。

图表 20: 跨境 ETF 最新合计规模



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 21: 跨境 ETF 本周资金流



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 22: 不同市场跨境 ETF 资金净买入规模前 3 产品明细

| 类型 | ETF代码 | ETF简称 | 跟踪指数代码 | 跟踪指数简称 | 基金合计规模(亿元) | 本周资金流(亿元) | 上市日 | 基金管理人 | 投资类型 |
|-----|-----------|-----------|--------------|--------------|------------|-----------|------------|--------|---------------|
| 全球 | 513360.SH | 教育ETF | 931456.CSI | 中国教育 | 3.67 | 0.47 | 2021-6-17 | 博时基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 全球 | 513050.SH | 中概互联 | h30533.CSI | 中国互联网50 | 332.80 | 0.44 | 2017-1-18 | 易方达基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 全球 | 513220.SH | 互联网30 | 930796.CSI | 全球中国互联网(CNY) | 0.65 | 0.02 | 2022-7-15 | 招商基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 德国 | 513030.SH | 德国ETF | GDAXI.GI | 德国DAX | 5.29 | -0.08 | 2014-9-5 | 华安基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 日本 | 513880.SH | 日经225 | N225.GI | 日经225 | 3.38 | 1.43 | 2019-6-25 | 华安基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 日本 | 513800.SH | 东证ETF | TPX.GI | 东证指数 | 0.86 | 0.76 | 2019-6-25 | 南方基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 日本 | 513000.SH | 225ETF | N225.GI | 日经225 | 3.88 | 0.20 | 2019-6-25 | 易方达基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 沪港深 | 517520.SH | 黄金股 | 931238.CSI | SSH黄金股票 | 1.10 | 0.46 | 2023-11-1 | 永赢基金 | 被动指数型基金 |
| 沪港深 | 159738.SZ | 沪港深云计算ETF | 931470.CSI | SHS云计算 | 0.40 | 0.15 | 2022-1-28 | 华泰柏瑞基金 | 被动指数型基金 |
| 沪港深 | 517380.SH | 创新药沪港深ETF | HSSSHID.HI | 恒生沪深港创新药50 | 3.01 | 0.12 | 2021-8-9 | 天弘基金 | 被动指数型基金 |
| 法国 | 513080.SH | 法国ETF | FCHI.GI | 法国CAC40 | 1.30 | -0.22 | 2020-6-12 | 华安基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 美国 | 159501.SZ | 纳斯达克指数ETF | NDX.GI | 纳斯达克100 | 8.16 | 4.09 | 2023-6-14 | 嘉实基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 美国 | 513500.SH | 标普500 | SPTR500N.SPI | 标普500净总回报 | 84.41 | 2.68 | 2014-1-15 | 博时基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 美国 | 159502.SZ | 标普生物科技ETF | SPSIBI.SPI | 标普生物技术精选行业 | 2.06 | 2.55 | 2024-1-10 | 嘉实基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 韩国 | 513310.SH | 中韩芯片 | 931790.CSI | 中韩半导体 | 1.94 | -0.04 | 2022-12-22 | 华泰柏瑞基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 香港 | 513090.SH | 香港证券 | 930709.CSI | 香港证券 | 23.64 | 0.48 | 2020-3-26 | 易方达基金 | 被动指数型基金 |
| 香港 | 513060.SH | 恒生医疗 | HSHCI.HI | 恒生医疗保健 | 133.30 | 0.41 | 2021-3-29 | 博时基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 香港 | 513330.SH | 恒生互联 | HSIII.HI | 恒生互联网科技业 | 299.08 | 0.32 | 2021-2-8 | 华夏基金 | 国际(QDII)股票型基金 |

资料来源: wind, 华鑫证券研究

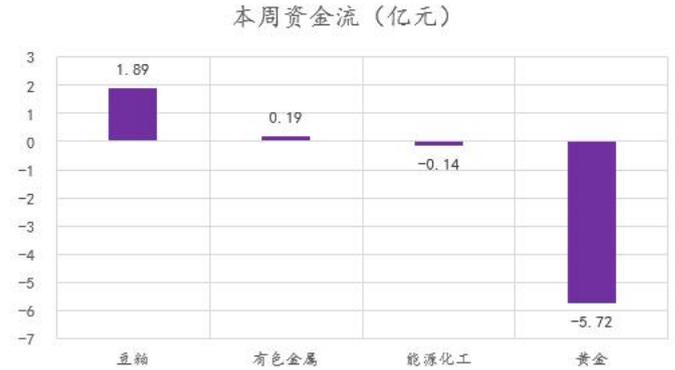
商品类 ETF 中, 黄金 ETF 资金止盈离场-5.72 亿元。

图表 23: 商品 ETF 最新合计规模



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 24: 商品 ETF 本周资金流



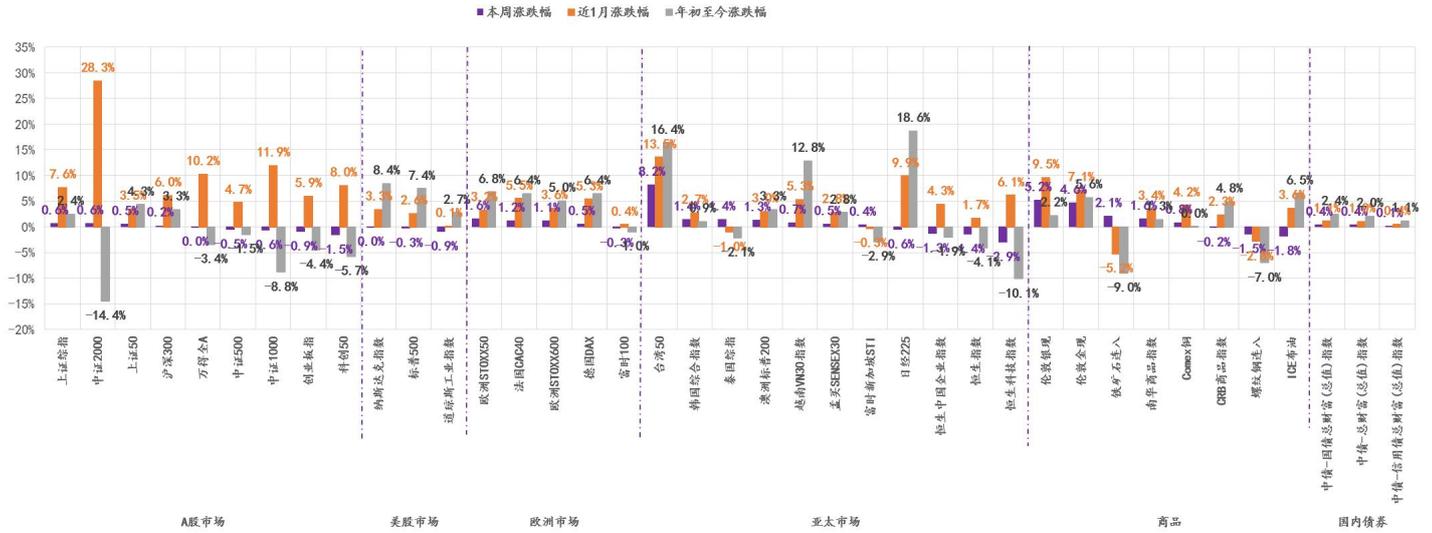
资料来源: wind, 华鑫证券研究

4、ETF 业绩表现回顾

本周国内权益市场涨跌互现, 小盘表现略好于大盘, 中证 2000 指数涨+0.62%排名靠前, 沪深 300 指数微涨+0.20%, 双创领跌。中信一级行业涨 12/跌 18, 其中石油化工、有色金属、电力及公用事业表现靠前, 分别为+5.15%、+4.73%、3.61%, 综合金融、消费者服务、房地产表现靠后。

全球大类资产本周行情: 美股市场方面, 三大指数本周收跌, 纳斯达克指数跌-0.01%, 标普 500 跌-0.26%, 道琼斯工业指数跌-0.93%。港股方面, 恒生中国企业指数跌-1.26%, 恒生指数跌-1.42%, 恒生科技指数跌-2.94%。

图表 25: 全球大类资产表现跟踪



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 26: 中信一级行业业绩表现跟踪

| 证券代码 | 证券简称 | 本周涨跌幅 | 近1月涨跌幅 | 近1年涨跌幅 | 年初至今涨跌幅 | PE_TTM | PE十年分位点 | | | | | PB十年分位点 | | | | | | | | | |
|-------------|----------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|----|-----|--------|-----|---------|-----------|-------|------|----|-----|--------|-----|------|-------|
| | | | | | | | Min | 0% | 25% | 50% | 75% | 100% | Max | PB_LF | Min | 0% | 25% | 50% | 75% | 100% | Max |
| C1005001.WI | 石油石化 | 5.15% | 11.39% | 7.29% | 10.84% | 83.60 | 40.29 | | | 49.26% | | | 354.03 | 3.28 | 2.39 | | | 7.03% | | | 16.94 |
| C1005003.WI | 有色金属 | 4.73% | 14.05% | -12.07% | 2.61% | 65.18 | 27.26 | | | 75.97% | | | 103.97 | 2.85 | 2.26 | | | 7.52% | | | 7.45 |
| C1005004.WI | 电力及公用事业 | 3.61% | 9.12% | 0.43% | 4.26% | 21.78 | 15.57 | | | 15.78% | | | 194.29 | 1.85 | 1.25 | | | 19.60% | | | 7.50 |
| C1005026.WI | 通信 | 2.87% | 23.90% | 10.83% | 6.63% | 15.61 | 12.08 | | | 22.72% | | | 33.65 | 2.58 | 2.17 | | | 18.00% | | | 5.13 |
| C1005002.WI | 煤炭 | 2.82% | 10.59% | 26.42% | 19.33% | 55.35 | 44.39 | | | 5.09% | | | 209.24 | 2.69 | 2.07 | | | 19.19% | | | 9.28 |
| C1005010.WI | 机械 | 1.78% | 20.22% | -13.69% | -4.66% | 31.39 | 24.54 | | | 4.64% | | | 165.55 | 2.16 | 1.71 | | | 14.83% | | | 7.28 |
| C1005016.WI | 家电 | 1.73% | 10.40% | 13.25% | 12.25% | 29.03 | 13.88 | | | 61.42% | | | 52.77 | 2.01 | 1.42 | | | 25.55% | | | 4.25 |
| C1005005.WI | 钢铁 | 1.67% | 6.66% | -15.24% | 1.02% | 19.16 | 15.54 | | | 2.71% | | | 105.68 | 2.31 | 1.58 | | | 19.68% | | | 7.15 |
| C1005017.WI | 纺织服装 | 1.46% | 12.35% | -10.24% | -7.81% | 60.13 | 26.68 | | | 84.95% | | | 311.63 | 1.41 | 1.18 | | | 27.85% | | | 3.09 |
| C1005011.WI | 电力设备及新能源 | 1.18% | 11.24% | -30.37% | -3.98% | 75.14 | 27.92 | | | 70.15% | | | 18735.34 | 2.18 | 1.60 | | | 21.06% | | | 10.95 |
| C1005021.WI | 银行 | 0.38% | 3.49% | 9.44% | 11.25% | 26.02 | 16.43 | | | 31.59% | | | 127.81 | 1.87 | 1.56 | | | 3.41% | | | 6.39 |
| C1005007.WI | 建筑 | 0.23% | 9.35% | -15.57% | -1.11% | 17.40 | 14.14 | | | 16.14% | | | 6702.71 | 2.08 | 1.68 | | | 15.61% | | | 5.38 |
| C1005024.WI | 交通运输 | -0.16% | 2.82% | -14.05% | 1.30% | 36.59 | 24.73 | | | 24.82% | | | 87.60 | 2.81 | 2.46 | | | 0.66% | | | 8.37 |
| C1005025.WI | 电子 | -0.17% | 17.45% | -9.07% | -8.54% | 30.48 | 16.70 | | | 36.69% | | | 145.83 | 1.68 | 1.45 | | | 0.62% | | | 6.99 |
| C1005020.WI | 农林牧渔 | -0.33% | 3.60% | -21.42% | -9.37% | 754.40 | 15.43 | | | 93.66% | | | 319076.15 | 1.32 | 1.15 | | | 2.96% | | | 5.48 |
| C1005012.WI | 国防军工 | -0.33% | 12.96% | -24.39% | -10.11% | 0.00 | 19.10 | | | 0.00% | | | 27722.75 | 1.39 | 1.03 | | | 8.87% | | | 5.55 |
| C1005014.WI | 商贸零售 | -0.40% | 10.00% | -17.52% | -7.24% | 50.31 | 22.26 | | | 42.94% | | | 3383.02 | 2.82 | 2.50 | | | 1.27% | | | 10.40 |
| C1005009.WI | 轻工制造 | -0.40% | 13.83% | -22.39% | -9.99% | 21.38 | 9.79 | | | 60.02% | | | 69.90 | 1.08 | 0.98 | | | 0.70% | | | 4.44 |
| C1005013.WI | 汽车 | -0.53% | 14.17% | -6.54% | -4.62% | 24.79 | 18.69 | | | 11.54% | | | 74.74 | 1.64 | 1.47 | | | 2.83% | | | 6.26 |
| C1005027.WI | 计算机 | -1.07% | 27.00% | -14.86% | -7.15% | 36.14 | 6.14 | | | 73.28% | | | 3990.24 | 0.96 | 0.80 | | | 11.96% | | | 2.92 |
| C1005006.WI | 基础化工 | -1.15% | 10.21% | -29.69% | -9.65% | 16.49 | 11.00 | | | 41.78% | | | 38.06 | 1.18 | 1.05 | | | 4.60% | | | 4.18 |
| C1005008.WI | 建材 | -1.33% | 5.52% | -30.50% | -5.53% | 9.08 | 7.80 | | | 17.63% | | | 33.25 | 0.80 | 0.72 | | | 2.18% | | | 3.80 |
| C1005019.WI | 食品饮料 | -1.80% | 0.77% | -19.84% | -4.46% | 0.00 | 15.67 | | | 0.00% | | | 1317.93 | 2.50 | 2.25 | | | 3.90% | | | 7.26 |
| C1005018.WI | 医药 | -2.18% | 3.06% | -20.44% | -11.90% | 0.00 | 8.43 | | | 0.00% | | | 20165.46 | 0.66 | 0.62 | | | 0.16% | | | 4.44 |
| C1005028.WI | 传媒 | -2.32% | 19.51% | 2.45% | -4.04% | 25.90 | 16.81 | | | 15.74% | | | 65.73 | 5.34 | 3.13 | | | 43.18% | | | 12.98 |
| C1005022.WI | 非银行金融 | -2.38% | 1.54% | -3.55% | 0.74% | 12.75 | 7.69 | | | 32.79% | | | 92.07 | 1.41 | 0.82 | | | 91.00% | | | 2.28 |
| C1005029.WI | 综合 | -2.84% | 10.22% | -29.01% | -16.95% | 20.78 | 11.95 | | | 32.46% | | | 68.27 | 1.76 | 1.34 | | | 45.03% | | | 4.22 |
| C1005030.WI | 综合金融 | -3.15% | 12.37% | -12.98% | -2.76% | 11.11 | 5.95 | | | 60.35% | | | 1120.37 | 1.78 | 0.83 | | | 97.82% | | | 2.28 |
| C1005015.WI | 消费者服务 | -3.41% | 7.87% | -42.75% | -7.17% | 19.05 | 14.98 | | | 23.54% | | | 91.43 | 1.33 | 1.19 | | | 7.60% | | | 3.92 |
| C1005023.WI | 房地产 | -3.93% | 5.47% | -30.84% | -10.24% | 5.22 | 4.12 | | | 26.01% | | | 9.05 | 0.58 | 0.49 | | | 16.41% | | | 1.41 |

资料来源: wind, 华鑫证券研究

本周 A 股 ETF 基金稍有回调, 板块及行业 ETF 收益中位数分别为-1.03%、-0.89%。分类型来看, 行业 ETF 行情主要由能源主导, 挂钩电力及公用事业、石油化工、煤炭和有色金属的 4 只基金均涨超+4%; 宽基 ETF 中 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF 业绩表现靠前; 因子 ETF 中, 红利类基金领涨, 红利低波、宽基红利和主题红利均涨超+1.5%; 跨境 ETF 中韩国市场产品表现最佳, 中韩芯片 ETF 涨幅为+3.31%。

图表 33: A 股 ETF (1 亿元以上规模) 细分类别业绩前 5 产品明细

| 类型 | ETF 代码 | ETF 简称 | 跟踪指数代码 | 跟踪指数简称 | 基金合计规模 (亿元) | 本周涨跌幅 | 上市日 | 基金管理人 | 投资类型 |
|----|-----------|-----------|-------------|----------------|-------------|-------|------------|--------|---------|
| 宽基 | 159602.SZ | 中国A50ETF | 746059.MI | MSCI 中国A50互联互通 | 13.08 | 1.13% | 2021-11-8 | 南方基金 | 被动指数型基金 |
| 宽基 | 560050.SH | MSCIA50 | 746059.MI | MSCI 中国A50互联互通 | 51.85 | 1.13% | 2021-11-8 | 汇添富基金 | 被动指数型基金 |
| 宽基 | 159601.SZ | A50ETF | 746059.MI | MSCI 中国A50互联互通 | 37.95 | 1.13% | 2021-11-8 | 华夏基金 | 被动指数型基金 |
| 宽基 | 159555.SZ | 2000增强ETF | 932000.CSI | 中证2000 | 2.23 | 1.04% | 2023-12-12 | 银华基金 | 增强指数型基金 |
| 宽基 | 563000.SH | 中国A50 | 746059.MI | MSCI 中国A50互联互通 | 45.40 | 0.99% | 2021-11-8 | 易方达基金 | 被动指数型基金 |
| 行业 | 159562.SZ | 黄金股ETF | 931238.CSI | SSH黄金股票 | 2.26 | 9.67% | 2024-1-22 | 华夏基金 | 被动指数型基金 |
| 行业 | 561560.SH | 电力ETF | h30199.CSI | 中证全指电力指数 | 1.71 | 5.65% | 2022-5-16 | 华泰柏瑞基金 | 被动指数型基金 |
| 行业 | 159611.SZ | 电力ETF | h30199.CSI | 中证全指电力指数 | 19.74 | 5.52% | 2022-1-7 | 广发基金 | 被动指数型基金 |
| 行业 | 561700.SH | 电力基金 | h30199.CSI | 中证全指电力指数 | 1.23 | 5.32% | 2022-7-15 | 博时基金 | 被动指数型基金 |
| 行业 | 561170.SH | 绿电50 | 931897.CSI | 绿色电力 | 2.03 | 5.22% | 2023-3-16 | 富国基金 | 被动指数型基金 |
| 因子 | 562060.SH | 标普红利ETF | GPSPADRP.CI | 标普A股红利 | 4.89 | 2.79% | 2023-12-28 | 华宝基金 | 被动指数型基金 |
| 因子 | 510880.SH | 红利中赎 | 000015.SH | 红利指数 | 166.44 | 2.64% | 2007-1-18 | 华泰柏瑞基金 | 被动指数型基金 |
| 因子 | 512040.SH | 国信价值 | 931052.CSI | 国信价值 | 3.57 | 2.62% | 2018-11-29 | 富国基金 | 被动指数型基金 |
| 因子 | 512890.SH | 红利低波 | h30269.CSI | 红利低波 | 25.28 | 2.29% | 2019-1-18 | 华泰柏瑞基金 | 被动指数型基金 |
| 因子 | 563020.SH | 低波红利 | h30269.CSI | 红利低波 | 2.47 | 2.20% | 2023-12-14 | 易方达基金 | 被动指数型基金 |
| 主题 | 562850.SH | 央企能源 | 932037.CSI | 央企现代能源 | 8.23 | 6.31% | 2023-8-9 | 嘉实基金 | 被动指数型基金 |
| 主题 | 561260.SH | 能源ETF | 932037.CSI | 央企现代能源 | 6.30 | 5.51% | 2023-8-9 | 工银瑞信基金 | 被动指数型基金 |
| 主题 | 561790.SH | 现代能源 | 932037.CSI | 央企现代能源 | 8.73 | 5.30% | 2023-8-9 | 博时基金 | 被动指数型基金 |
| 主题 | 517090.SH | 共赢ETF | GPCCH003.FI | 富时中国国企开放共赢 | 4.39 | 3.64% | 2021-12-28 | 国泰基金 | 被动指数型基金 |
| 主题 | 517180.SH | 中国国企 | GPCCH003.FI | 富时中国国企开放共赢 | 4.87 | 3.58% | 2021-12-28 | 南方基金 | 被动指数型基金 |

资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 34: 不同市场跨境 ETF 涨跌幅前 3 产品明细

| 类型 | ETF 代码 | ETF 简称 | 跟踪指数代码 | 跟踪指数简称 | 基金合计规模 (亿元) | 本周资金流 (亿元) | 上市日 | 基金管理人 | 投资类型 |
|-----|-----------|-----------|--------------|--------------|-------------|------------|------------|--------|---------------|
| 全球 | 513360.SH | 教育ETF | 931456.CSI | 中国教育 | 3.67 | 0.47 | 2021-6-17 | 博时基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 全球 | 513050.SH | 中概互联 | h30533.CSI | 中国互联网50 | 332.80 | 0.44 | 2017-1-18 | 易方达基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 全球 | 513220.SH | 互联网30 | 930796.CSI | 全球中国互联网(CNY) | 0.65 | 0.02 | 2022-7-15 | 招商基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 德国 | 513030.SH | 德国ETF | GDAXI.GI | 德国DAX | 5.29 | -0.08 | 2014-9-5 | 华安基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 日本 | 513880.SH | 日经225 | N225.GI | 日经225 | 3.38 | 1.43 | 2019-6-25 | 华安基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 日本 | 513800.SH | 东证ETF | TPX.GI | 东证指数 | 0.86 | 0.76 | 2019-6-25 | 南方基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 日本 | 513000.SH | 225ETF | N225.GI | 日经225 | 3.88 | 0.20 | 2019-6-25 | 易方达基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 沪港深 | 517520.SH | 黄金股 | 931238.CSI | SSH黄金股票 | 1.10 | 0.46 | 2023-11-1 | 永赢基金 | 被动指数型基金 |
| 沪港深 | 159738.SZ | 沪港深云计算ETF | 931470.CSI | SHS云计算 | 0.40 | 0.15 | 2022-1-28 | 华泰柏瑞基金 | 被动指数型基金 |
| 沪港深 | 517380.SH | 创新药沪港深ETF | HSSSHID.HI | 恒生沪深港创新药50 | 3.01 | 0.12 | 2021-8-9 | 天弘基金 | 被动指数型基金 |
| 法国 | 513080.SH | 法国ETF | FCHI.GI | 法国CAC40 | 1.30 | -0.22 | 2020-6-12 | 华安基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 美国 | 159501.SZ | 纳斯达克指数ETF | NDX.GI | 纳斯达克100 | 8.16 | 4.09 | 2023-6-14 | 嘉实基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 美国 | 513500.SH | 标普500 | SPTR500N.SPI | 标普500净总回报 | 84.41 | 2.68 | 2014-1-15 | 博时基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 美国 | 159502.SZ | 标普生物科技ETF | SPSIBI.SPI | 标普生物技术精选行业 | 2.06 | 2.55 | 2024-1-10 | 嘉实基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 韩国 | 513310.SH | 中韩芯片 | 931790.CSI | 中韩半导体 | 1.94 | -0.04 | 2022-12-22 | 华泰柏瑞基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 香港 | 513090.SH | 香港证券 | 930709.CSI | 香港证券 | 23.64 | 0.48 | 2020-3-26 | 易方达基金 | 被动指数型基金 |
| 香港 | 513060.SH | 恒生医疗 | HSHCI.HI | 恒生医疗保健 | 133.30 | 0.41 | 2021-3-29 | 博时基金 | 国际(QDII)股票型基金 |
| 香港 | 513330.SH | 恒生互联 | HSIII.HI | 恒生互联网科技业 | 299.08 | 0.32 | 2021-2-8 | 华夏基金 | 国际(QDII)股票型基金 |

资料来源: wind, 华鑫证券研究

5、风险提示

数据全部来自公开市场数据, 市场环境出现巨大变化模型可能失效。基于历史数据的模型存在失效风险, 基金历史业绩不代表未来。

■ 量化和基金研究组介绍

吕思江：量化和基金研究首席，数学博士，2022年3月加入华鑫证券研究所。9年量化和基金研究经验，覆盖各类定量策略，尤其擅长定量资产配置、行业风格轮动、FOF和基金投顾策略研究。

马晨：南加州大学金融工程硕士，上海财经大学金融工程学士，2022年3月加入华鑫证券研究所，主要覆盖FOF和基金定量研究方面内容。

黄子轩：格拉斯哥大学硕士，2022年3月加入华鑫研究所。

武文静：上海财经大学硕士，2023年7月加入华鑫研究所。

刘新源：哥伦比亚大学硕士，2023年10月加入华鑫研究所。

■ 证券分析师承诺

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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

| | 投资建议 | 预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅 |
|---|------|---------------------|
| 1 | 买入 | > 20% |
| 2 | 增持 | 10% — 20% |
| 3 | 中性 | -10% — 10% |
| 4 | 卖出 | < -10% |

行业投资评级说明：

| | 投资建议 | 行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅 |
|---|------|---------------------|
| 1 | 推荐 | > 10% |
| 2 | 中性 | -10% — 10% |
| 3 | 回避 | < -10% |

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本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或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。