

2024 年 03 月 18 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

8 只 A50ETF 集中上市，鑫选 ETF 组合新高

—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 年初至今鑫选 ETF 绝对收益组合区间累计收益+2.13%，年化波动率 9.32%远优于沪深 300 的 17.18%。

鑫选 ETF 绝对收益组合最新持仓：800ETF、东南亚科技 ETF、能源化工 ETF、大数据 ETF、云计算 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、《央国企红利反弹共识，关注下周 FOMC》2024-01-28

■ 新发市场追踪

新申报指数基金：本周（2024.3.11 至 2024.3.15，下同）新申报指数基金共 14 只，包括 1 只 QDII（博时罗素 2000 指数基金）、3 只境内 ETF 基金、8 只股票指数基金、2 只 A50 ETF 联接基金。

新成立指数基金：本周新成立公募基金共 27 只，募集总金额 376.48 亿元，权益基金新发市场稍有回暖。其中，新成立指数基金共 12 只，首发规模达 153.99 亿元，两只被动指数债型基金累计吸金 120.30 亿元。

首发指数基金：下周首发指数基金 4 只：博时国证粮食产业 A、博时中证半导体产业 ETF、景顺长城国证机器人联接 A、交银中债 0-3 年政策性金融债 A。

上市基金：本周 8 只 A50ETF 将集中上市：富国中证 A50ETF、银华中证 A50ETF、大成中证 A50ETF、华宝中证 A50ETF、工银中证 A50ETF、嘉实中证 A50ETF、易方达中证 A50ETF、华泰柏瑞中证 A50ETF。

■ ETF 资金流测算

截至 2024 年 3 月 15 日，A 股、债券、商品、跨境 ETF 本周净申赎金额分别为-100.24 亿元、+7.11 亿元、-2.79 亿元、-7.01 亿元。

细分类别来看，国内权益市场 ETF 中，宽基类 ETF 遭大幅赎回（-62.45 亿元），其中双创净流出靠前（科创 500 流出-15.34 亿元、创业板指流出-53.43 亿元），沪深 300（+49.67 亿元）获持续布局。中信一级行业中，煤炭、非银金融、电力设备及新能源份额增幅靠前，电子、银行、食品饮料持续遭抛售。因子类 ETF 中，红利板块本周普遍回调，红利 ETF 遭抛售：红利质量（-0.61 亿元）、主题红利（-2.34 亿元）、宽基红利（-8.91 亿元）、红利低波（-12.36 亿元）。主题类产品中，央企国企相关 ETF 本周持续遭减持，规模达-5.43 亿元。

跨境 ETF 本周遭抛售-7.01 亿元，挂钩美国（+7.08 亿元）、日本（+0.99 亿元）市场 ETF 份额持续净买入，港股相关产品继续遭减持。

商品类 ETF 中，黄金 ETF 资金持续流出-5.91 亿元。

■ ETF 业绩表现回顾

本周国内权益市场普涨，小盘好于大盘，高景气成长优于红利价值，中证 2000 录得+4.43%领涨。中信一级行业涨 23/跌 7，其中汽车、消费者服务、食品饮料表现靠前，分别收涨+6.54%、+6.13%，+5.01%，家电、石油石化、煤炭表现靠后。

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-0.70%，标普 500 跌-0.13%，道琼斯工业指数跌-0.02%。港股方面，三大指数反弹，恒生科技指数涨+4.85%，恒生中国企业指数涨+2.90%，恒生指数涨+2.25%。

本周 A 股 ETF 基金集体反弹。板块和宽基 ETF 收益中位数靠前，分别为+2.33%、+2.11%。分类型来看，行业 ETF 行情主要由消费主导，挂钩消费者服务、食品饮料、汽车的 3 只基金均涨超+5%；宽基 ETF 中创业板 50 指数强势上涨，涨幅达+5.26%；因子 ETF 中，红利类基金领跌，红利低波、宽基红利和主题红利均跌超+2.0%，成长类 ETF 业绩表现靠前；跨境

ETF 中香港、全球、沪港深市场产品表现优异，收益中位数分别为+3.95%、+3.51%、+2.63%。

■ 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	7
2.4、上市基金	7
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+2.13%	6
图表 3：本周新申报指数基金一览	6
图表 4：本周新成立基金一览	7
图表 5：下周首发指数基金一览	7
图表 6：本周新上市基金一览	7
图表 7：不同资产类别 ETF 最新合计规模	8
图表 8：不同资产类别 ETF 本周资金流	8
图表 9：A 股 ETF 最新合计规模	8
图表 10：A 股 ETF 本周资金流	8
图表 11：宽基 ETF 最新合计规模	9
图表 12：宽基 ETF 本周资金流	9
图表 13：行业 ETF 最新合计规模	9
图表 14：行业 ETF 本周资金流	9
图表 15：因子 ETF 最新合计规模	9
图表 16：因子 ETF 本周资金流	9
图表 17：主题 ETF 最新合计规模	10
图表 18：主题 ETF 本周资金流	10
图表 19：跨境 ETF 最新合计规模	10
图表 20：跨境 ETF 本周资金流	10
图表 21：不同市场跨境 ETF 资金净买入规模前 3 产品明细	10
图表 22：商品 ETF 最新合计规模	11
图表 23：商品 ETF 本周资金流	11

图表 24：全球大类资产表现跟踪 11

图表 25：中信一级行业业绩表现跟踪 12

图表 26：A 股 ETF 本周收益跟踪 12

图表 27：宽基 ETF 本周收益跟踪 12

图表 28：行业 ETF 本周收益跟踪 13

图表 29：主题 ETF 本周收益跟踪 13

图表 30：因子 ETF 本周收益跟踪 13

图表 31：跨境 ETF 本周收益跟踪 13

图表 32：A 股 ETF（1 亿以上规模）细分类别业绩前 5 产品明细 13

图表 33：不同市场跨境 ETF 涨跌幅前 3 产品明细 14

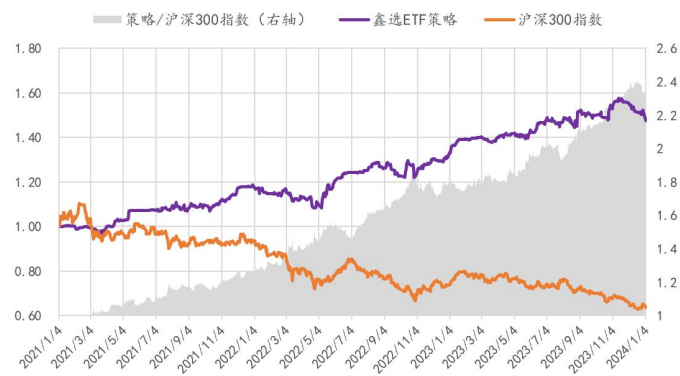
1、鑫选ETF策略

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“抽屜法”，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年初至今鑫选ETF绝对收益组合区间累计收益+2.13%，年化波动率 9.32%远优于沪深300的 17.18%。

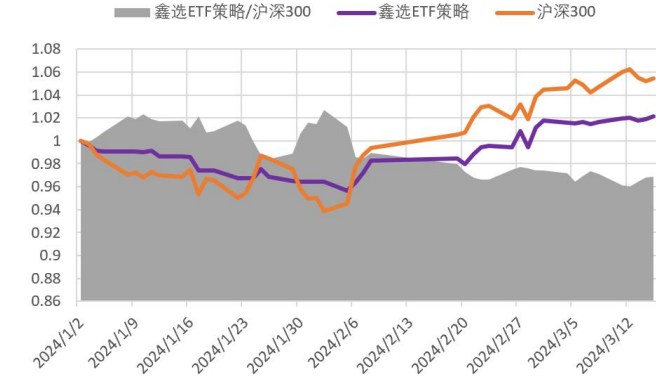
鑫选ETF绝对收益组合最新持仓：800ETF、东南亚科技ETF、能源化工ETF、大数据ETF、云计算ETF。

图表 1：鑫选ETF策略样本内表现出色



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 2：鑫选绝对收益年初至今+2.13%



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（2024.3.11至2024.3.15，下同）新申报指数基金共14只，包括1只QDII（博时罗素2000指数基金）、3只境内ETF基金、8只股票指数基金、2只A50ETF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	银华基金管理股份有限公司	银华恒指港股通交易型开放式指数证券投资基金	指数	ETF	2024/3/14
2	广发基金管理有限公司	广发恒指港股通交易型开放式指数证券投资基金	指数	ETF	2024/3/14
3	广发基金管理有限公司	广发中证化肥农药主题交易型开放式指数证券投资基金	指数	ETF	2024/3/12
4	博时基金管理有限公司	博时罗素2000指数型发起式证券投资基金(QDII)	QDII	QDII	2024/3/12
5	永赢基金管理有限公司	永赢上证科创板100指数增强型发起式证券投资基金	指数	股票指数	2024/3/14
6	平安基金管理有限公司	平安上证科创板100指数型证券投资基金	指数	股票指数	2024/3/14
7	中信保诚基金管理有限公司	中信保诚上证科创板100指数增强型证券投资基金	指数	股票指数	2024/3/14
8	万家基金管理有限公司	万家上证科创板100指数增强型证券投资基金	指数	股票指数	2024/3/14
9	兴业基金管理有限公司	兴业中证陆港红利龙头指数型证券投资基金	指数	股票指数	2024/3/14
10	浦银安盛基金管理有限公司	浦银安盛上证科创板100指数增强型证券投资基金	指数	股票指数	2024/3/14
11	浦银安盛基金管理有限公司	浦银安盛中证A50指数增强型证券投资基金	指数	股票指数	2024/3/14
12	银河基金管理有限公司	银河中证机器人指数发起式证券投资基金	指数	股票指数	2024/3/13
13	摩根基金(中国)有限公司	摩根中证A50交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	指数	联接	2024/3/12
14	平安基金管理有限公司	平安中证A50交易型开放式指数证券投资基金联接基金	指数	联接	2024/3/12

资料来源：wind，华鑫证券研究

2.2、新成立指数基金

本周新成立公募基金共 27 只，募集总金额 376.48 亿元，权益基金新发市场稍有回暖。其中，新成立指数基金共 12 只，首发规模达 153.99 亿元，两只被动指数债型基金累计吸金 120.30 亿元。

图表 4：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
020309.OF	海富通中债0-2年政策性金融债A	66.30	513	2024-03-14	何谦	海富通基金	被动指数型债券基金
020248.OF	惠升中债7-10年政金债指数	54.00	285	2024-03-13	沈亚峰	惠升基金	被动指数型债券基金
020739.OF	鹏华稳益180天持有A	17.46	3716	2024-03-12	方昶	鹏华基金	中长期纯债型基金
020333.OF	华夏聚安优选三个月持有A	15.78	3693	2024-03-12	卢少强,孟清扬	华夏基金	偏债混合型FOF基金
020156.OF	交银中证红利低波动100指数A	10.19	8419	2024-03-15	邵文婷	交银施罗德基金	被动指数型基金
560150.OF	泰康中证红利低波动ETF	9.01	5091	2024/3/15	魏军	泰康基金	被动指数型基金
159589.OF	广发中证红利ETF	5.11	4185	2024/3/14	刘杰	广发基金	被动指数型基金
018808.OF	财通同业存单指数7天持有	4.92	1034	2024/3/12	张婉玉	财通基金	被动指数型债券基金
019798.OF	富安达睿选增利A	4.48	991	2024/3/12	康佳燕,栾庆帅	富安达基金	混合债券型二级基金
020787.OF	国寿安保泰裕A	4.05	551	2024/3/13	李谦,陶尹斌	国寿安保基金	混合债券型二级基金
019916.OF	富国医药创新A	3.64	1812	2024/3/12	赵伟	富国基金	普通股票型基金
020602.OF	易方达中证红利低波动联接A	3.61	6761	2024/3/12	鲍杰	易方达基金	被动指数型基金
020685.OF	南方上证科创板新材料联接A	0.11	176	2024/3/12	龚涛	南方基金	被动指数型基金
020661.OF	中加科技创新A	0.11	37	2024/3/12	李苏宁	中加基金	偏股混合型基金
020729.OF	华安中证全指软件开发联接A	0.11	315	2024/3/12	苏卿云	华安基金	被动指数型基金
020722.OF	国寿安保数字经济A	0.10	4	2024/3/14	严望	国寿安保基金	普通股票型基金

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 4 只：博时国证粮食产业 A、博时中证半导体产业 ETF、景顺长城国证机器人联接 A、交银中债 0-3 年政策性金融债 A。

图表 5：下周首发指数基金一览

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
博时国证粮食产业A	2024-3-18	2024-4-3	被动指数型基金	博时基金管理有限公司	王祥
博时中证半导体产业ETF	2024-3-18	2024-3-29	被动指数型基金	博时基金管理有限公司	尹浩
景顺长城国证机器人联接A	2024-3-18	2024-3-20	被动指数型基金	景顺长城基金管理有限公司	张晓南
交银中债0-3年政策性金融债A	2024-3-20	2024-3-29	被动指数型债券基金	交银施罗德基金管理有限公司	李参平

资料来源：wind，华鑫证券研究

2.4、上市基金

本周新上市基金共 8 只：富国中证 A50ETF、银华中证 A50ETF、大成中证 A50ETF、华宝中证 A50ETF、工银中证 A50ETF、嘉实中证 A50ETF、易方达中证 A50ETF、华泰柏瑞中证 A50ETF。其中大成、华泰博瑞旗下 2 只产品交易份额达 20 亿规模上限。

图表 6：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
159595.OF	大成中证A50ETF	2024-3-18	20.00	1.0077	18320.00	被动指数型基金	刘鑫,李绍	大成基金管理有限公司
563350.OF	华泰柏瑞中证A50ETF	2024-3-18	20.00	1.0114	15528.00	被动指数型基金	李茜	华泰柏瑞基金管理有限公司
159592.OF	银华中证A50ETF	2024-3-18	19.10	0.9929	18644.00	被动指数型基金	王帅,张亦弛	银华基金管理有限公司
159596.OF	华宝中证A50ETF	2024-3-18	15.48	0.9925	12728.00	被动指数型基金	蒋俊阳	华宝基金管理有限公司
159591.OF	富国中证A50ETF	2024-3-18	15.29	0.9994	7598.00	被动指数型基金	苏华清	富国基金管理有限公司
562890.OF	嘉实中证A50ETF	2024-3-18	14.30	1.0037	12923.00	被动指数型基金	尚可	嘉实基金管理有限公司
561230.OF	工银中证A50ETF	2024-3-18	12.24	1.0114	12266.00	被动指数型基金	赵栩	工银瑞信基金管理有限公司
563080.OF	易方达中证A50ETF	2024-3-18	8.93	1.006	7539.00	被动指数型基金	林伟斌	易方达基金管理有限公司

资料来源：wind，华鑫证券研究

3、ETF 资金流测算

截至 2024 年 3 月 15 日，A 股、债券、商品、跨境 ETF 本周净申赎金额分别为-100.24 亿元、+7.11 亿元、-2.79 亿元、-7.01 亿元。

细分类别来看，国内权益市场 ETF 中，宽基类 ETF 遭大幅赎回（-62.45 亿元），其中双创净流出靠前（科创 500 流出-15.34 亿元、创业板指流出-53.43 亿元），沪深 300（+49.67 亿元）获持续布局。中信一级行业中，煤炭、非银金融、电力设备及新能源份额增幅靠前，电子、银行、食品饮料持续遭抛售。因子类 ETF 中，红利板块本周普遍回调，红利 ETF 遭抛售：红利质量（-0.61 亿元）、主题红利（-2.34 亿元）、宽基红利（-8.91 亿元）、红利低波（-12.36 亿元）。主题类产品中，央企国企相关 ETF 本周持续遭减持，规模达-5.43 亿元。

图表 7：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 8：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 9：A 股 ETF 最新合计规模



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 10：A 股 ETF 本周资金流



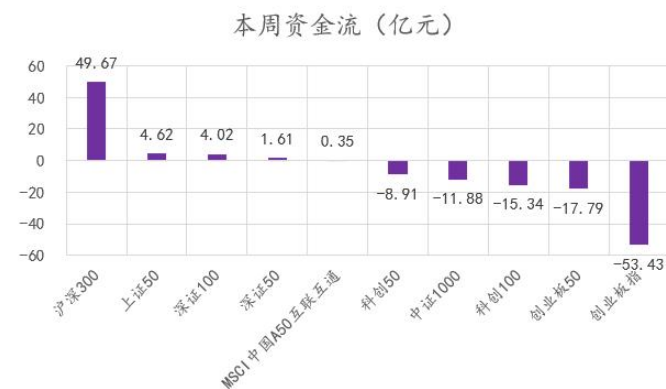
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 11: 宽基 ETF 最新合计规模



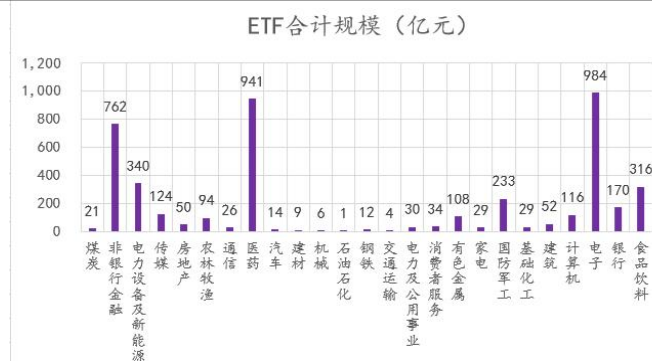
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 12: 宽基 ETF 本周资金流



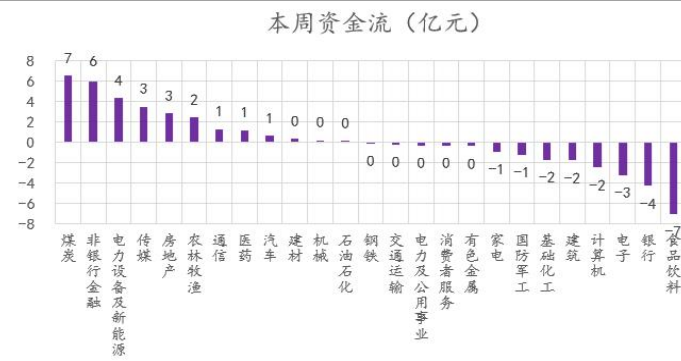
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 13: 行业 ETF 最新合计规模



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 14: 行业 ETF 本周资金流



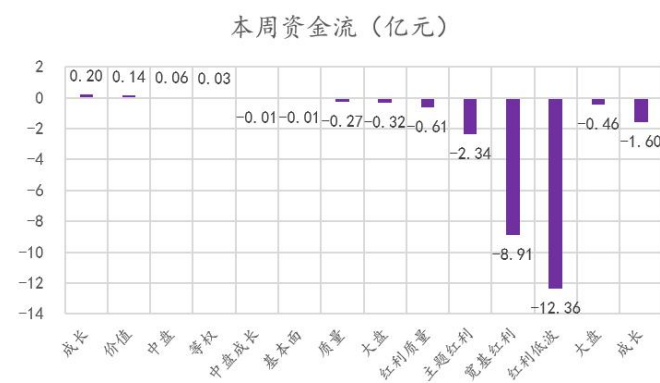
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 15: 因子 ETF 最新合计规模



资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 16: 因子 ETF 本周资金流



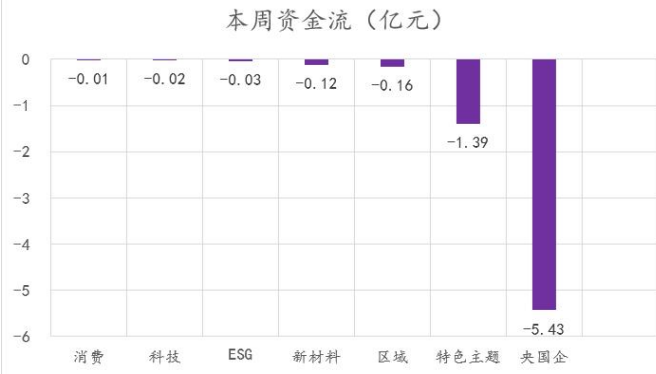
资料来源: wind, 华鑫证券研究

图表 17：主题 ETF 最新合计规模



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 18：主题 ETF 本周资金流



资料来源：wind，华鑫证券研究

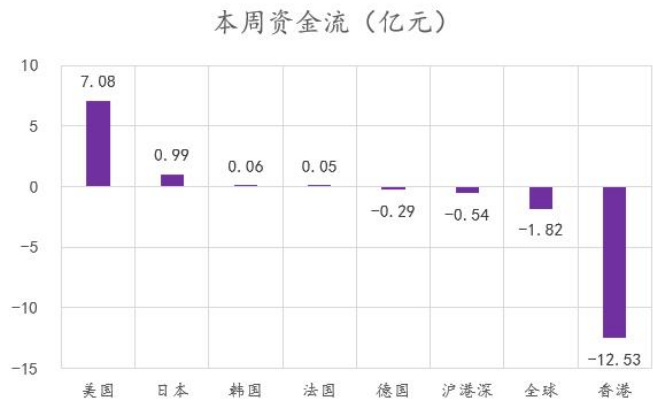
跨境 ETF 本周遭抛售-7.01 亿元，挂钩美国（+7.08 亿元）、日本（+0.99 亿元）市场 ETF 份额持续净买入，港股相关产品继续遭减持。

图表 19：跨境 ETF 最新合计规模



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 20：跨境 ETF 本周资金流



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 21：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	0.46	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	0.46	2017-1-18	易方达基金	国际(QDII)股票型基金
全球	159687.SZ	亚太低碳ETF	GPCSP006.FI	富时亚太低碳精选指数	0.54	0.04	2022-12-30	南方基金	国际(QDII)股票型基金
德国	513030.SH	德国ETF	GDAXI.GI	德国DAX	5.29	-0.29	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	0.56	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	0.30	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	0.06	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	0.30	2023-11-1	永赢基金	被动指数型基金
沪港深	517120.SH	创新药50	931409.CSI	SHS创新药	3.84	0.09	2021-7-19	华泰柏瑞基金	被动指数型基金
沪港深	159622.SZ	创新药ETF沪港深	931409.CSI	SHS创新药	1.57	0.05	2023-5-9	西藏东财基金	被动指数型基金
法国	513080.SH	法国ETF	FCHI.GI	法国CAC40	1.30	0.05	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	1.93	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	1.61	2014-1-15	博时基金	国际(QDII)股票型基金
美国	159632.SZ	纳斯达克ETF	NDX.GI	纳斯达克100	61.92	0.75	2022-8-3	华安基金	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	0.06	2022-12-22	华泰柏瑞基金	国际(QDII)股票型基金
香港	513200.SH	港股医药	930965.CSI	港股通医药C	13.24	0.81	2022-2-11	易方达基金	被动指数型基金
香港	513330.SH	恒生互联	HS111.HI	恒生互联网科技业	299.08	0.33	2021-2-8	华夏基金	国际(QDII)股票型基金
香港	159691.SZ	港股红利ETF	930839.CSI	港股通高息精选	2.08	0.32	2023-4-21	工银瑞信基金	被动指数型基金

资料来源：wind，华鑫证券研究

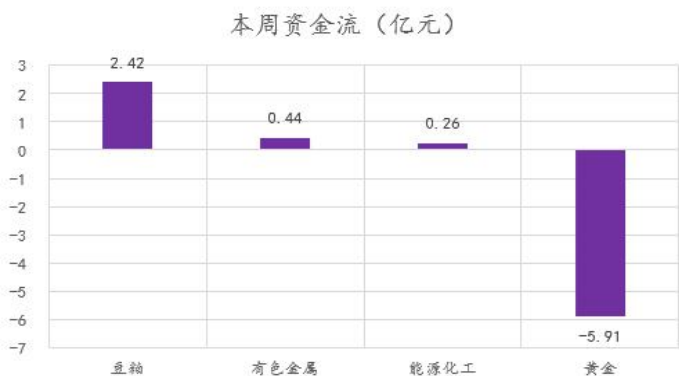
商品类 ETF 中，黄金 ETF 资金持续流出-5.91 亿元。

图表 22：商品 ETF 最新合计规模



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 23：商品 ETF 本周资金流



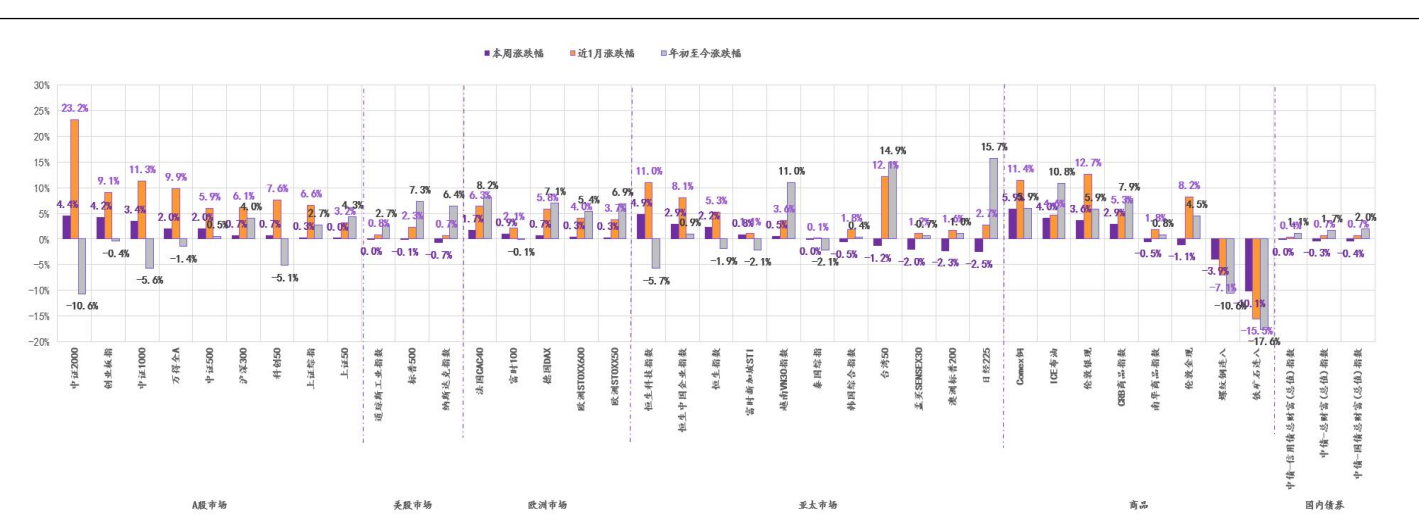
资料来源：wind，华鑫证券研究

4、ETF 业绩表现回顾

本周国内权益市场普涨，小盘好于大盘，高景气成长优于红利价值，中证 2000 录得+4.43%领涨。中信一级行业涨 23/跌 7，其中汽车、消费者服务、食品饮料表现靠前，分别收涨+6.54%、+6.13%，+5.01%，家电、石油石化、煤炭表现靠后。

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-0.70%，标普 500 跌-0.13%，道琼斯工业指数跌-0.02%。港股方面，三大指数反弹，恒生科技指数涨+4.85%，恒生中国企业指数涨+2.90%，恒生指数涨+2.25%。

图表 24：全球大类资产表现跟踪



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 25：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_LF	PB十年分位点							
							Min	0%	25%	50%	75%	100%		Max	Min	0%	25%	50%	75%	100%	Max
C1005013.WI	汽车	6.54%	17.61%	6.24%	1.62%	30.92	13.88					52.77	2.14	1.42				32.91%			4.25
C1005015.WI	消费者服务	6.13%	10.75%	-37.42%	-1.49%	52.59	22.26					3383.02	3.00	2.50				3.53%			10.40
C1005019.WI	食品饮料	5.01%	5.68%	-14.27%	0.33%	27.18	16.81					65.73	5.61	3.13				48.19%			12.98
C1005003.WI	有色金属	4.83%	17.18%	-5.95%	7.56%	17.66	14.14					6702.71	2.17	1.68				22.27%			5.38
C1005018.WI	医药	4.62%	6.23%	-16.06%	-7.83%	38.36	24.73					87.60	2.94	2.46				1.77%			8.37
C1005009.WI	轻工制造	4.57%	13.73%	-16.08%	-5.88%	31.79	16.70					145.83	1.76	1.45				1.27%			6.99
C1005023.WI	房地产	4.37%	4.61%	-25.73%	-6.32%	0.00	8.43					20165.46	0.69	0.62				1.07%			4.44
C1005011.WI	力设备及新能	3.79%	12.26%	-24.60%	-0.34%	19.89	15.54					105.68	2.39	1.58				25.68%			7.15
C1005029.WI	综合	3.20%	9.67%	-24.85%	-14.29%	0.00	19.10					27722.75	1.44	1.03				11.71%			5.55
C1005028.WI	传媒	3.19%	18.47%	4.75%	-0.98%	75.90	27.92					18735.34	2.24	1.60				25.14%			10.95
C1005006.WI	基础化工	3.16%	9.75%	-25.18%	-6.80%	26.48	16.43					127.81	1.92	1.56				5.05%			6.39
C1005008.WI	建材	2.86%	5.51%	-24.53%	-2.83%	21.13	9.79					69.90	1.12	0.98				2.18%			4.44
C1005014.WI	商贸零售	2.74%	9.21%	-13.49%	-4.70%	673.12	15.43					319076.15	1.35	1.15				4.38%			5.48
C1005012.WI	国防军工	2.73%	11.91%	-22.08%	-7.65%	56.68	44.39					209.24	2.76	2.07				21.94%			9.28
C1005017.WI	纺织服装	2.57%	10.95%	-4.99%	-5.43%	25.96	18.69					74.74	1.67	1.47				4.23%			6.26
C1005027.WI	计算机	2.07%	22.66%	-17.34%	-5.23%	85.43	40.29					354.03	3.29	2.39				7.35%			16.94
C1005024.WI	交通运输	1.78%	3.61%	-12.42%	3.10%	19.23	14.98					91.43	1.34	1.19				8.79%			3.92
C1005010.WI	机械	1.40%	16.46%	-10.59%	-3.32%	31.73	24.54					165.55	2.19	1.71				16.64%			7.28
C1005030.WI	综合金融	1.06%	9.89%	-9.92%	-1.73%	52.10	26.68					311.63	1.41	1.18				28.10%			3.09
C1005025.WI	电子	0.95%	14.03%	-9.78%	-7.67%	65.89	27.26					103.97	2.86	2.26				8.26%			7.45
C1005007.WI	建筑	0.73%	7.77%	-14.51%	-0.38%	9.08	7.80					33.25	0.80	0.72				2.42%			3.80
C1005026.WI	通信	0.73%	20.80%	6.16%	7.40%	20.99	15.57					194.29	1.79	1.25				15.78%			7.50
C1005005.WI	钢铁	0.04%	5.32%	-13.11%	1.06%	35.84	6.14					3990.24	0.96	0.80				11.26%			2.92
C1005020.WI	农林牧渔	-0.15%	1.32%	-22.13%	-9.51%	0.00	15.67					1317.93	2.50	2.25				4.03%			7.26
C1005022.WI	非银行金融	-0.19%	0.42%	-0.59%	0.55%	16.41	11.00					38.06	1.17	1.05				4.40%			4.18
C1005004.WI	力及公用事	-0.80%	6.49%	1.04%	3.43%	20.47	11.95					68.27	1.74	1.34				41.84%			4.22
C1005021.WI	银行	-1.44%	2.52%	11.19%	9.64%	5.09	4.12					9.05	0.57	0.49				14.48%			1.41
C1005016.WI	家电	-1.46%	8.54%	14.16%	10.61%	15.50	12.08					33.65	2.55	2.17				17.34%			5.13
C1005001.WI	石油石化	-2.60%	7.12%	7.88%	7.96%	12.18	7.69					92.07	1.35	0.82				87.45%			2.28
C1005002.WI	煤炭	-7.34%	1.88%	20.87%	10.57%	10.41	5.95					1120.37	1.65	0.83				91.99%			2.28

资料来源：wind，华鑫证券研究

本周 A 股 ETF 基金集体反弹。板块和宽基 ETF 收益中位数靠前，分别为+2.33%、+2.11%。分类型来看，行业 ETF 行情主要由消费主导，挂钩消费者服务、食品饮料、汽车的 3 只基金均涨超+5%；宽基 ETF 中创业板 50 指数强势上涨，涨幅达+5.26%；因子 ETF 中，红利类基金领跌，红利低波、宽基红利和主题红利均跌超+2.0%，成长类 ETF 业绩表现靠前；跨境 ETF 中香港、全球、沪港深市场产品表现优异，收益中位数分别为+3.95%、+3.51%、+2.63%。

图表 26：A 股 ETF 本周收益跟踪



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 27：宽基 ETF 本周收益跟踪



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 28：行业 ETF 本周收益跟踪



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 29：主题 ETF 本周收益跟踪



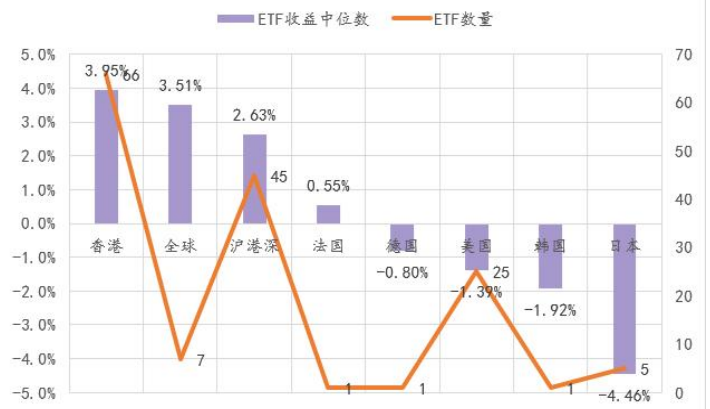
资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 30：因子 ETF 本周收益跟踪



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 31：跨境 ETF 本周收益跟踪



资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 32：A 股 ETF（1 亿以上规模）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	159556.SZ	中证2000ETF增强	932000.CSI	中证2000	4.73	5.39%	2024-1-10	平安基金	增强指数型基金
宽基	159555.SZ	2000增强ETF	932000.CSI	中证2000	2.23	5.37%	2023-12-12	银华基金	增强指数型基金
宽基	159682.SZ	创业50ETF	399673.SZ	创业板50	18.20	5.30%	2023-1-3	景顺长城基金	被动指数型基金
宽基	159949.SZ	创业板50	399673.SZ	创业板50	186.33	5.26%	2016-7-22	华安基金	被动指数型基金
宽基	159907.SZ	2000ETF	399303.SZ	国证2000	1.81	5.00%	2011-8-10	广发基金	被动指数型基金
行业	561160.SH	锂电池ETF	931719.CSI	CS电池	9.42	7.73%	2022-7-8	富国基金	被动指数型基金
行业	561910.SH	电池ETF	931719.CSI	CS电池	4.39	7.62%	2021-8-12	招商基金	被动指数型基金
行业	512690.SH	酒ETF	399987.SZ	中证酒	116.40	7.48%	2019-5-6	鹏华基金	被动指数型基金
行业	159796.SZ	电池50ETF	931719.CSI	CS电池	9.59	7.46%	2022-3-14	汇添富基金	被动指数型基金
行业	562880.SH	电池基金	931719.CSI	CS电池	2.60	7.42%	2021-7-20	嘉实基金	被动指数型基金
因子	159814.SZ	创业大盘	399293.SZ	创业大盘	5.46	4.75%	2020-7-17	西部利得基金	被动指数型基金
因子	159804.SZ	创精选88	399291.SZ	创精选88	1.40	4.74%	2020-3-31	国寿安保基金	被动指数型基金
因子	562310.SH	300成长	000918.CSI	300成长	9.74	3.57%	2022-9-9	银华基金	被动指数型基金
因子	159906.SZ	深成长	399326.SZ	成长40	1.51	3.51%	2011-2-23	大成基金	被动指数型基金
因子	159656.SZ	300成长ETF	000918.CSI	300成长	1.36	3.47%	2023-1-16	万家基金	被动指数型基金
主题	159623.SZ	成渝经济圈ETF	931695.CSI	成渝经济圈	31.56	4.84%	2022-9-9	博时基金	被动指数型基金
主题	159761.SZ	新材料50ETF	h30597.CSI	新材料	1.93	3.91%	2021-12-13	国泰基金	被动指数型基金
主题	516360.SH	新材料ETF	h30597.CSI	新材料	1.07	3.61%	2021-5-13	华宝基金	被动指数型基金
主题	510150.SH	消费ETF	000069.SI	消费80	11.44	3.31%	2011-2-25	招商基金	被动指数型基金
主题	512770.SH	战略新兴	000171.CSI	新兴成指	2.22	3.08%	2018-8-16	华夏基金	被动指数型基金

资料来源：wind，华鑫证券研究

图表 33：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)	本周涨跌幅	上市日	基金管理人	投资类型
全球	159607.SZ	中概互联网ETF	930604.CSI	中国互联网30	21.51	4.21%	2021-12-2	嘉实基金	国际(QDII)股票型基金
全球	159605.SZ	中概互联ETF	930604.CSI	中国互联网30	72.88	4.19%	2021-12-2	广发基金	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	3.99%	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	-0.80%	2014-9-5	华安基金	国际(QDII)股票型基金
日本	513520.SH	日经ETF	N225.GI	日经225	6.19	-2.56%	2019-6-25	华夏基金	国际(QDII)股票型基金
日本	513800.SH	东证ETF	TPX.GI	东证指数	0.86	-2.65%	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	-4.46%	2019-6-25	易方达基金	国际(QDII)股票型基金
沪港深	517110.SH	创新药HK	931409.CSI	SHS创新药	1.75	5.60%	2021-9-30	国泰基金	被动指数型基金
沪港深	159748.SZ	沪港深创新药ETF	931409.CSI	SHS创新药	2.97	5.54%	2021-12-3	富国基金	被动指数型基金
沪港深	517120.SH	创新药50	931409.CSI	SHS创新药	3.84	5.16%	2021-7-19	华泰柏瑞基金	被动指数型基金
法国	513080.SH	法国ETF	FCHI.GI	法国CAC40	1.30	0.55%	2020-6-12	华安基金	国际(QDII)股票型基金
美国	513350.SH	油气ETF	SPSIOPTR.SPI	标普石油天然气上游股票全收益指数	2.15	3.27%	2023-11-28	富国基金	国际(QDII)股票型基金
美国	159518.SZ	标普油气 ETF	SPSIOPTR.SPI	标普石油天然气上游股票全收益指数	0.60	3.12%	2023-11-15	嘉实基金	国际(QDII)股票型基金
美国	159822.SZ	新经济	SPNCSCIN.SPI	标普中国新经济行业	1.70	2.44%	2020-10-23	银华基金	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	-1.92%	2022-12-22	华泰柏瑞基金	国际(QDII)股票型基金
香港	159567.SZ	港股创新药ETF	987018.CNI	港股通创新药	2.36	6.58%	2024-1-11	银华基金	被动指数型基金
香港	159570.SZ	港股通创新药 ETF	987018.CNI	港股通创新药	2.45	6.36%	2024-1-22	汇添富基金	被动指数型基金
香港	513770.SH	港股互联	931637.CSI	港股通互联网	15.90	5.97%	2022-2-18	华宝基金	被动指数型基金

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。

■ 免责条款

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。