



量化基金周报

2024 年 12 月 16 日

核心观点 (20241213) :

- **中证 1000 指数增强基金表现较好。**本周沪深 300 指数增强基金超额收益中位数为 0.57%，中证 500 指数增强基金超额收益中位数为 0.42%，中证 1000 指数增强基金超额收益中位数为 0.81%。其它指数增强基金本周收益中位数为 0.34%；绝对收益（对冲）类型基金本周收益中位数为 0.17%；其它主动量化类型基金本周收益中位数为 0.25%。
- **其它策略基金表现。**本周定增主题基金收益中位数为 0.16%；提取业绩报酬的基金本周收益中位数为 0.45%；行业主题轮动基金本周收益中位数为 -0.29%；多因子类型的基金本周收益中位数为 0.44%；大数据驱动主动投资的基金本周收益中位数为 0.68%。
- **风险提示：**报告结论基于定量模型和历史数据得出，历史数据不能代表未来。本文基于公开信息对基金业绩和风格等进行客观分析，不构成基金评级和基金推荐。

分析师

吴俊鹏

☎: 010-8092-7631

✉: wujunpeng@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130517090001

相关研究

一、公募量化基金表现

(一) 指数增强基金

中证 1000 指数增强基金表现较好。本周沪深 300 指数增强基金超额收益中位数为 0.57%，中证 500 指数增强基金超额收益中位数为 0.42%，中证 1000 指数增强基金超额收益中位数为 0.81%。其它指数增强基金本周收益中位数为 0.34%；绝对收益（对冲）类型基金本周收益中位数为 0.17%；其它主动量化类型基金本周收益中位数为 0.25%。

本周（截至日期：20241213）纳入统计的沪深 300 指数增强基金数量为 60 只，本周超额收益中位数为 0.57%，本月超额收益中位数为 0.75%，本季度超额中位数收益为-0.45%，本年度超额收益中位数为 1.06%；本周表现最好的超额收益为 1.27%，本周表现最差的超额收益为-0.28%。本周纳入统计的中证 500 指数增强基金数量为 62 只，本周超额收益中位数为 0.42%，本月超额收益中位数为 0.04%，本季度超额中位数收益为-1.53%，本年度超额收益中位数为 1.30%；本周表现最好的超额收益为 1.76%，本周表现最差的超额收益为-0.30%。本周纳入统计的中证 1000 指数增强基金数量为 46 只，本周超额收益中位数为 0.81%，本月超额收益中位数为 0.77%，本季度超额中位数收益为-0.86%，本年度超额收益中位数为 3.10%。本周表现最好的超额收益为 1.67%，本周表现最差的超额收益为-0.25%。其它指数增强基金纳入统计的数量为 102 只，本周收益中位数为 0.34%，本月收益中位数为 0.74%，本季度中位数收益为 1.28%，本年度收益中位数为 4.37%。本周表现最好的收益为 2.19%，本周表现最差的收益为-4.08%。

表1：沪深 300 指数增强基金超额收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-0.28	-0.73	-4.77	-13.12
25	0.31	0.40	-0.99	-1.19
50	0.57	0.75	-0.45	1.06
75	0.73	1.01	0.49	2.78
100	1.27	1.40	4.65	6.98
沪深 300	-1.01	0.42	-2.11	14.63

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

表2：中证 500 指数增强基金超额收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-0.30	-1.03	-4.40	-7.87
25	0.14	-0.26	-2.51	-1.50
50	0.42	0.04	-1.53	1.30
75	0.70	0.31	-0.54	3.29
100	1.76	1.64	1.33	7.88
中证 500	0.15	2.33	4.27	10.30

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

表3：中证 1000 指数增强基金超额收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-0.25	-0.27	-5.47	-5.41
25	0.51	0.35	-2.63	1.01
50	0.81	0.77	-0.86	3.10

75	1.04	1.08	0.28	6.08
100	1.67	1.98	7.93	15.81
中证 1000	0.08	2.68	11.32	7.95

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

表4: 其它指数增强基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-4.08	-4.48	-8.64	-13.37
25	0.02	0.31	-0.04	2.33
50	0.34	0.74	1.28	4.37
75	0.68	1.35	1.86	6.80
100	2.19	4.17	19.66	32.52

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

(二) 绝对收益及主动量化基金

对于绝对收益(对冲)类型基金,本期纳入统计的数量为 23 只,本周收益中位数为 0.17%,本月收益中位数为 0.39%,本季度中位数收益为 0.40%,本年度收益中位数为-1.83%。本周表现最好的收益为 0.96%,本周表现最差的收益为-0.42%。对于其它主动量化类型基金,本期纳入统计的数量为 232 只,本周收益中位数为 0.25%,本月收益中位数为 2.01%,本季度中位数收益为 2.14%,本年度收益中位数为 9.05%。本周表现最好的收益为 3.81%,本周表现最差的超额收益为-2.89%。

表5: 绝对收益基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-0.42	-0.42	-1.10	-7.20
25	0.01	0.01	-0.17	-2.88
50	0.17	0.39	0.40	-1.83
75	0.42	0.80	1.26	-0.22
100	0.96	1.06	3.25	3.80

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

表6: 主动量化基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-2.89	-3.11	-7.64	-30.55
25	-0.43	1.27	-1.41	1.53
50	0.25	2.01	2.14	9.05
75	0.79	2.89	6.78	14.07
100	3.81	6.81	29.21	44.71

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

对于主动量化基金,按照主基准指数划分(取权重最大的权益指数,且对应权益指数权重超 50%),取对应基金数量大于等于 10 进行统计。满足条件的主权益指数有 4 个。对于主指数为“000300.SH”的基金纳入统计的有 63 只,本周收益中位数为-0.13%,本月收益中位数为 1.66%,本季度中位数收益为 0.43%,本年度收益中位数为 9.63%。对于主指数为“000905.SH”的基金纳入统计的有 48 只,本周收益中位数为 0.58%,本月收益中位数为 2.33%,本季度中位数收益为 4.66%,本年度收益中位数为 7.30%。对于主指数为“000906.SH”的基金纳入统计的有 28 只,本

周收益中位数为 0.12%，本月收益中位数为 1.76%，本季度中位数收益为 0.27%，本年度收益中位数为 9.80%。对于主指数为“000852.SH”的基金纳入统计的有 12 只，本周收益中位数为 0.75%，本月收益中位数为 3.37%，本季度中位数收益为 10.45%，本年度收益中位数为 4.37%。

表7: 主动量化-主指数 1 基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-2.62	-3.11	-7.55	-23.51
25	-0.63	1.13	-2.46	3.14
50	-0.13	1.66	0.43	9.63
75	0.45	2.17	2.88	14.88
100	3.12	6.81	29.21	25.55
主基准指数	'000300.SH'	基金数量	63	

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

表8: 主动量化-主指数 2 基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-1.53	-0.01	-5.97	-14.61
25	0.08	1.95	1.95	0.67
50	0.58	2.33	4.66	7.30
75	0.98	3.05	7.94	11.60
100	2.25	4.97	16.18	23.65
主基准指数	'000905.SH'	基金数量	48	

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

表9: 主动量化-主指数 3 基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-1.32	-1.11	-6.91	-18.49
25	-0.35	1.11	-1.29	2.02
50	0.12	1.76	0.27	9.80
75	0.57	2.34	3.54	13.95
100	1.87	5.76	14.47	27.19
主基准指数	'000906.SH'	基金数量	28	

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

表10: 主动量化-主指数 4 基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-0.32	1.77	3.39	-7.98
25	0.31	2.61	7.98	1.23
50	0.75	3.37	10.45	4.37
75	1.03	4.20	12.76	10.36
100	2.57	4.50	15.94	26.49
主基准指数	'000852.SH'	基金数量	12	

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

二、其它策略基金表现

其它策略基金表现。本周定增主题基金收益中位数为 0.16%；提取业绩报酬的基金本周收益中位数为 0.45%；行业主题轮动基金本周收益中位数为-0.29%；多因子类型的基金本周收益中位数为 0.44%；大数据驱动主动投资的基金本周收益中位数为 0.68%。

表11: 定向增发基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-4.33	-5.96	-10.09	-24.22
25	-0.55	0.17	-0.96	-0.22
50	0.16	1.00	1.27	4.49
75	0.87	2.20	5.04	11.96
100	9.35	8.30	25.66	39.68

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

对于定向增发主题基金，本期纳入统计的数量为 65 只，本周收益中位数为 0.16%，本月收益中位数为 1.00%，本季度中位数收益为 1.27%，本年度收益中位数为 4.49%。本周表现最好的收益为 9.35%，本周表现最差的收益为-4.33%。

表12: 提取业绩报酬基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-2.55	-3.27	-9.87	-21.26
25	0.01	0.55	-3.31	-0.24
50	0.45	1.34	0.17	4.23
75	1.15	2.45	1.77	7.63
100	11.00	11.54	11.16	35.89

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

对于提取业绩报酬的基金，本期纳入统计的数量为 135 只，本周收益中位数为 0.45%，本月收益中位数为 1.34%，本季度中位数收益为 0.17%，本年度收益中位数为 4.23%。本周表现最好的收益为 11.00%，本周表现最差的收益为-2.55%。

表13: 行业主题轮动基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-2.57	-1.54	-8.40	-24.85
25	-0.90	0.31	-4.00	-2.37
50	-0.29	1.07	-2.20	3.98
75	0.36	1.67	0.38	8.53
100	2.39	3.12	10.85	18.39

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

对于行业主题轮动的基金，本期纳入统计的数量为 27 只，本周收益中位数为-0.29%，本月收益中位数为 1.07%，本季度中位数收益为-2.20%，本年度收益中位数为 3.98%。本周表现最好的收益为 2.39%，本周表现最差的收益为-2.57%。

表14: 多因子基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-0.28	1.11	-2.47	-3.90
25	-0.14	2.20	4.14	4.65

50	0.44	2.53	6.99	9.98
75	1.14	3.62	9.64	19.91
100	2.57	5.10	17.86	26.49

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

对于多因子类型的基金,本期纳入统计的数量为 13 只,本周收益中位数为 0.44%,本月收益中位数为 2.53%,本季度中位数收益为 6.99%,本年度收益中位数为 9.98%。本周表现最好的收益为 2.57%,本周表现最差的收益为-0.28%。

表15: 大数据主动基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-0.11	1.27	-4.73	-3.75
25	0.51	1.71	-2.49	0.47
50	0.68	2.18	5.49	1.55
75	3.22	5.13	8.10	9.03
100	3.72	7.35	8.77	18.35

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

表16: 大数据被动基金收益(%)

分位数	本周	本月	本季度	本年度
0	-1.44	-1.26	-4.59	0.61
25	-1.06	-0.77	14.31	14.01
50	-0.35	0.46	16.13	19.09
75	-0.23	0.73	17.97	25.43
100	3.27	5.92	22.80	27.27

资料来源: Wind、中国银河证券研究院

对于大数据驱动主动投资的基金,本期纳入统计的数量为 7 只,本周收益中位数为 0.68%,本月收益中位数为 2.18%,本季度中位数收益为 5.49%,本年度收益中位数为 1.55%。本周表现最好的收益为 3.72%,本周表现最差的收益为-0.11%。此外,本期纳入统计大数据相关的被动型基金数量为 19 只,本周收益中位数为-0.35%,本月收益中位数为 0.46%,本季度中位数收益为 16.13%,本年度收益中位数为 19.09%。

三、风险提示

报告结论基于定量模型和历史数据得出,历史数据不能代表未来。本文基于公开信息对基金业绩和风格等进行客观分析,不构成基金评级和基金推荐。

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴俊鹏，金融工程分析，2015 年加入银河证券。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：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，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅 20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程 曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田 薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚 颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn