



基金量化观察

金融工程周报

证券研究报告

金融工程组

分析师：高智威（执业 S1130522110003） 分析师：赵妍（执业 S1130523060001）
gaozhiw@gjzq.com.cn zhao_yan@gjzq.com.cn

Grok-3 模型发布，测试结果超越 DeepSeek

xAI 正式发布 Grok-3 模型

2025 年 2 月 18 日，埃隆·马斯克的人工智能公司 xAI 举办直播活动，正式发布其最新的大语言模型 Grok3。发布会展示了其在推理能力、代码生成以及多项基准测试中的卓越表现。

xAI 首个模型 Grok-0 于 2023 年 8 月完成训练，随后两年内陆续发布 Grok-1、Grok-1.5、Grok-1.5V、Grok-2 等模型。Grok-3 在标准 AI 基准测试中表现出色。未嵌入思维链的基础模型在数学、科学、编程测试中也位居榜首，超越 DeepSeek-V3 模型。推理模式的 Grok-3 和 Grok 3mini 在数学、科学、编程测试中超越了 OpenAI 的 o3 mini 模型及 o1 模型，也超越了 DeepSeek-R1 模型。

ETF 市场回顾

从一级市场资金流动情况来看，上周（2025.2.10-2025.2.14）已上市 ETF 资金净流入合计 -464.03 亿元，其中商品型 ETF 资金净流入 63.57 亿元，债券型 ETF 资金净流入 33.68 亿元，跨境 ETF 资金净流出 99.53 亿元，股票型 ETF 资金净流出 461.75 亿元。

在股票型 ETF 中，宽基 ETF 上周资金净流入 -422.81 亿元，其中沪深 300ETF 资金净流出 78.88 亿元，中证 A500ETF 资金净流出 77.05 亿元。

主题行业 ETF 上周资金净流入 -28.61 亿元。上周高端制造、周期、金融地产板块 ETF 资金净流入额分别为 17.52 亿元、12.78 亿元、8.72 亿元，消费、医药生物、科技板块 ETF 资金净流出额分别为 0.85 亿元、12.24 亿元、51.25 亿元。

本周共有 14 只 ETF 产品发行，上证科创板综合 ETF 及上证科创板综合价格 ETF 集中发行。

主动权益及增强指类型基金表现跟踪

主动权益型基金中上周表现前五名的基金包括：长城消费增值 A(200006.OF)、嘉实文体娱乐 A(003053.OF)、嘉实创业板两年定开(160727.OF)、长盛互联网+A(002085.OF)、万家经济新动能 A(005311.OF)，它们的收益率分别为 16.02%、14.97%、12.74%、12.59%、10.83%。

上周主动量化基金上周收益率中位数为 1.00%，近 1 年以来收益率中位数为 20.27%。上周医药、消费主题基金业绩相对良好，收益率中位数分别为 1.74%、1.48%。近 1 年以来，金融地产与 TMT 行业主题基金业绩领先，收益率中位数分别为 25.19%、41.62%。

在沪深 300 增强指类型基金中，易方达沪深 300 精选增强 A(010736.OF) 上周表现最佳，相对基准的超额收益率为 1.91%。

在中证 500 增强指类型基金中，创金合信中证 500 指数增强 A(002311.OF) 上周表现出色，相对业绩基准的超额收益率为 0.64%。在中证 1000 增强指类型基金中，招商中证 1000 指数增强 A(004194.OF) 上周取得了 0.63% 的超额收益率。

在国证 2000 增强指类型基金中，天弘国证 2000 指数增强 A(017547.OF) 表现最优，取得了 -0.01% 的超额收益率。

风险提示

以上结果通过历史数据统计、建模和测算完成，在政策、市场环境发生变化时模型存在失效的风险；基金历史业绩不代表未来；ETF 二级市场价格波动风险。基金相关信息及数据仅作为基金研究使用，不作为募集材料或者宣传材料。



内容目录

1、xAI 正式发布 Grok-3 模型.....	3
2、ETF 市场回顾.....	3
2.1 一级市场资金流动情况（2025.02.10-2025.02.14）.....	3
2.2 二级市场交易情况（2025.02.10-2025.02.14）.....	4
2.3 增强策略 ETF 业绩跟踪（2025.02.10-2025.02.14）.....	6
2.4 本周非货币 ETF 申报、认购及上市情况（2025.02.17-2025.02.21）.....	7
3、主动权益及增强指数型基金表现跟踪.....	8
3.1 绩优基金跟踪（2025.02.10-2025.02.14）.....	8
3.2 基金发行跟踪（2025.02.17-2025.02.21）.....	10
4、风险提示.....	10

图表目录

图表 1：Grok 大模型发布时间线.....	3
图表 2：标准 AI 基准测试表现对比.....	3
图表 3：推理模型测试表现对比.....	3
图表 4：各类非货币 ETF 资金流情况（亿元）.....	4
图表 5：股票型 ETF 资金流情况（亿元）.....	4
图表 6：宽基及主题/行业型 ETF 资金流情况（亿元）.....	4
图表 7：各类 ETF 交易情况.....	5
图表 8：股票型 ETF 交易情况.....	5
图表 9：宽基及主题/行业 ETF 交易情况.....	5
图表 10：上周各类 ETF 成交额前 5 名一览.....	5
图表 11：部分已上市增强策略 ETF 表现跟踪.....	7
图表 12：上周申报 ETF 一览.....	7
图表 13：本周新发行 ETF 一览.....	8
图表 14：本周上市 ETF 一览.....	8
图表 15：主动权益型绩优基金 Top5（数据截至 2025.02.14，筛选时剔除成立不满 1 年的基金）.....	8
图表 16：行业主题基金收益统计.....	9
图表 17：主动量化基金收益统计.....	9
图表 18：各类增强指数型基金上周超额收益率 Top5.....	9
图表 19：本周开始认购主动权益基金一览.....	10



1、xAI 正式发布 Grok-3 模型

2025年2月18日，埃隆·马斯克的人工智能公司xAI举办直播活动，正式发布其最新的大语言模型Grok3。发布会展示了其在推理能力、代码生成以及多项基准测试中的卓越表现。Grok 3 mini同时发布，响应速度更快。

Grok-3的研发主体xAI是由埃隆·马斯克2022年创立的尖端AI实验室，核心成员构成呈现多学科交叉特征。硬件支撑上，由20万块GPU组成的超级计算集群，为Grok-3的训练提供算力支撑。

xAI首个模型Grok-0于2023年8月完成训练，随后两年内陆续发布Grok-1、Grok-1.5、Grok-1.5V、Grok-2等模型。

图表1：Grok 大模型发布时间线

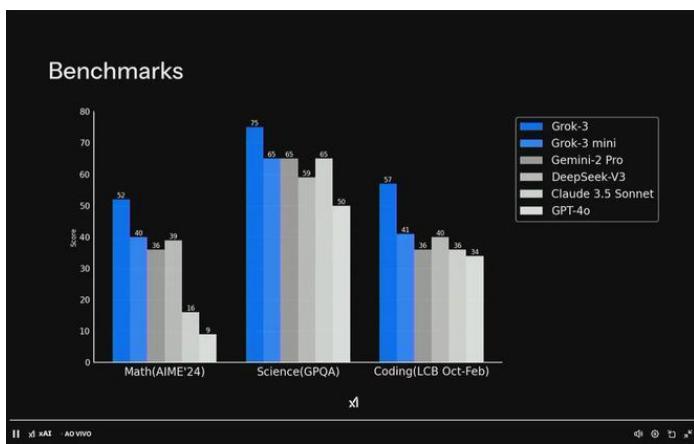
时间	模型	介绍
2023年8月	Grok-0	完成了首个旗舰模型Grok-0的训练，具有330亿参数
2023年11月	Grok-1	xAI的首个大型语言模型Grok-1发布。
2024年3月	Grok-1开源	发布了Grok-1大语言模型(LLM)的权重参数和架构
2024年3月	Grok-1.5	优化的模型已完成训练，增加了长文本能力
2024年4月	Grok-1.5V	增添了视觉处理能力
2024年8月	Grok-2	推理能力更强的模型
2025年2月	Grok-3	发布最新Grok-3模型，在推理能力、代码生成以及多项基准测试中拥有的卓越表现。X Premium Plus订阅用户现已开放Grok-3基础版访问权限

来源：新浪财经，国金证券研究所

Grok-3在标准AI基准测试中表现出色。未嵌入思维链的基础模型在数学、科学、编程测试中位居榜首，超越DeepSeek-V3模型。

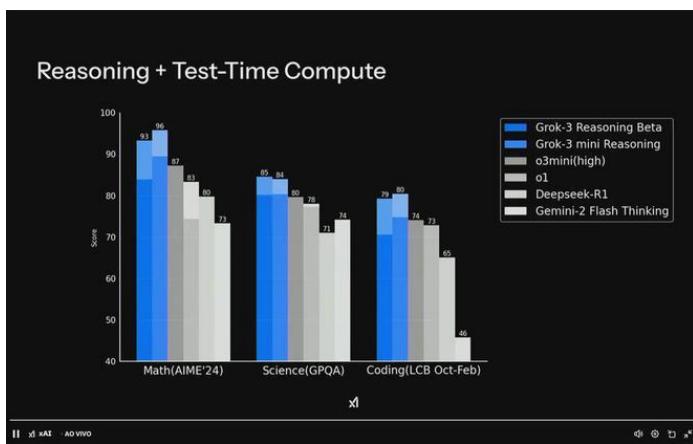
推理模式的Grok-3和Grok 3mini在数学、科学、编程测试中超越了OpenAI的o3 mini模型及o1模型，也超越了DeepSeek-R1模型。

图表2：标准AI基准测试表现对比



来源：新浪财经，国金证券研究所

图表3：推理模型测试表现对比



来源：新浪财经，国金证券研究所

2、ETF 市场回顾

截至2025年2月14日，全市场已上市非货币ETF共1049只，上周共7只ETF上市。

2.1 一级市场资金流动情况（2025.02.10-2025.02.14）

我们按每日份额较前一日增加额乘以前一日净值的方式计算了ETF每日的净申购/赎回额，并对发生份额拆分的ETF进行处理。

从一级市场资金流动情况来看，上周已上市ETF资金净流入合计-464.03亿元，其中商品型ETF资金净流入63.57亿元，债券型ETF资金净流入33.68亿元，跨境ETF资金净流出

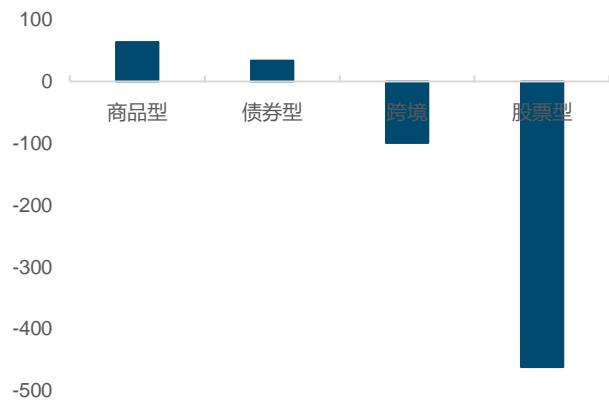


99.53亿元，股票型ETF资金净流出461.75亿元。

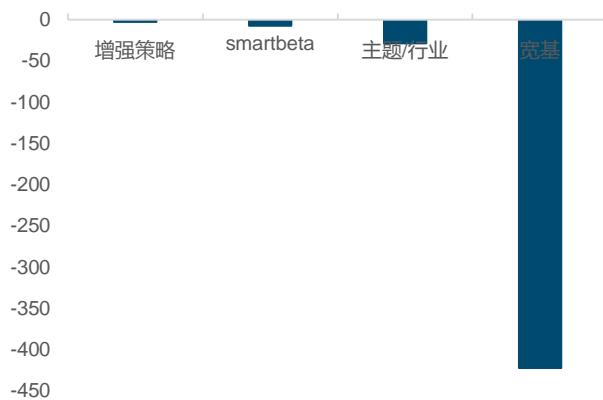
在股票型ETF中，宽基ETF上周资金净流入-422.81亿元，其中沪深300ETF资金净流出78.88亿元，中证A500ETF资金净流出77.05亿元。

主题行业ETF上周资金净流入-28.61亿元。上周高端制造、周期、金融地产板块ETF资金净流入额分别为17.52亿元、12.78亿元、8.72亿元，消费、医药生物、科技板块ETF资金净流出额分别为0.85亿元、12.24亿元、51.25亿元。

图表4：各类非货币ETF资金流情况（亿元）



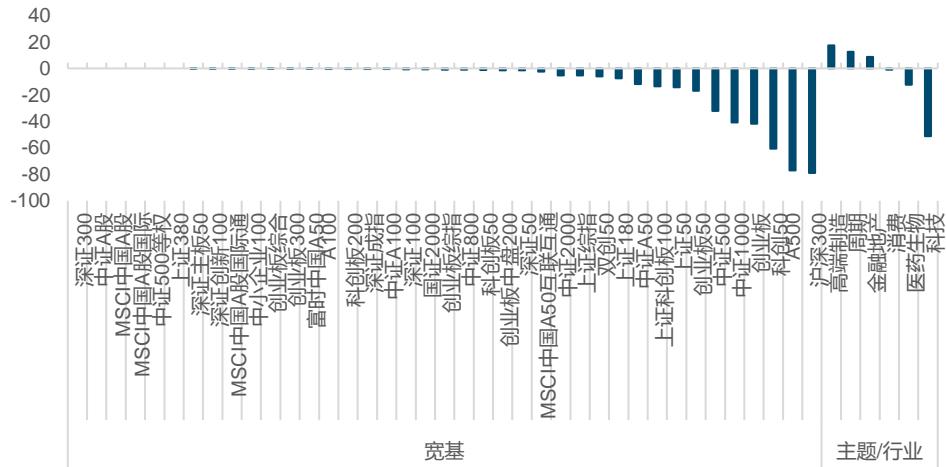
图表5：股票型ETF资金流情况（亿元）



来源：iFinD，国金证券研究所

来源：iFinD，国金证券研究所

图表6：宽基及主题/行业型ETF资金流情况（亿元）



来源：iFinD，国金证券研究所

2.2 二级市场交易情况（2025.02.10–2025.02.14）

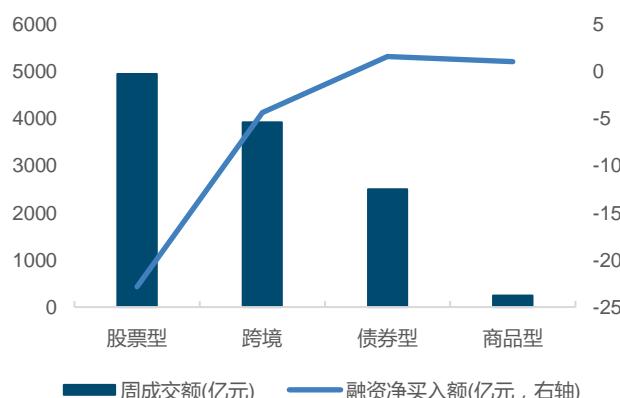
2.2.1 ETF交易情况

上周非货币ETF的成交金额合计为11621.21亿元。其中股票型ETF的周成交额为4949.48亿元。在股票型ETF中，宽基ETF的成交额最高，其中A500ETF周成交额最高。在主题/行业ETF中，科技ETF周成交额最高。

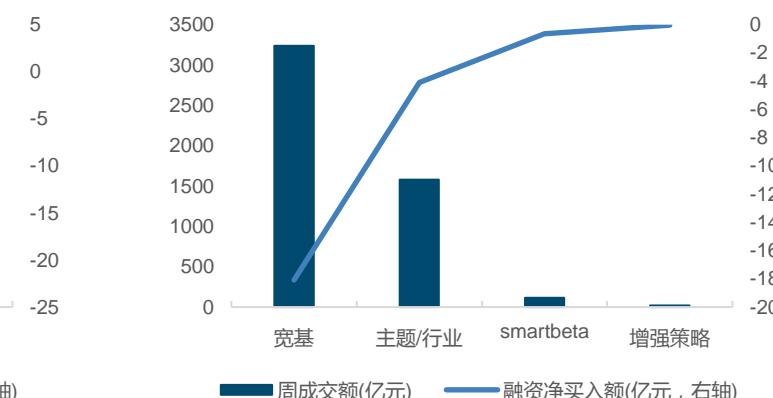
从ETF融资融券情况来看，上周ETF融资净买入额为-24.49亿元，其中中证800ETF融资净买入额为0.09亿元，高端制造ETF融资净买入额为1.24亿元，相对更获杠杆资金青睐。



图表7：各类ETF交易情况



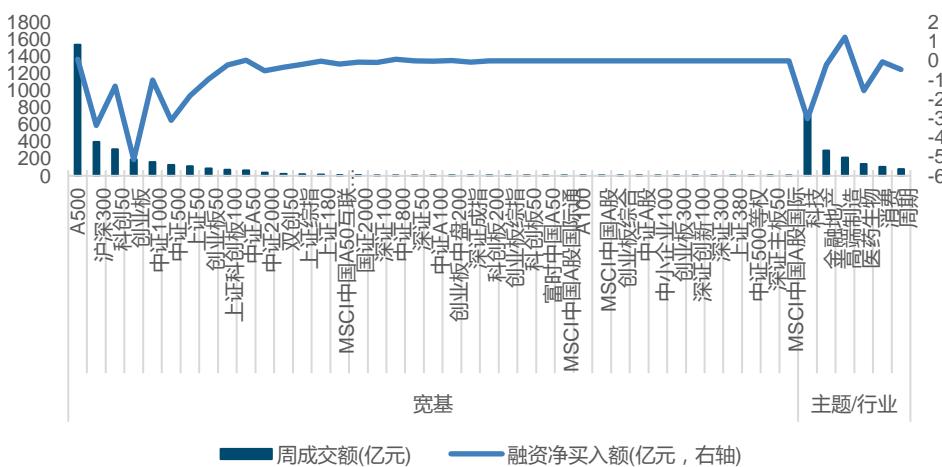
图表8：股票型ETF交易情况



来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

图表9：宽基及主题/行业ETF交易情况



来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

图表10：上周各类ETF成交额前5名一览

类别	证券代码	证券简称	周成交额(亿元)	融资净买入额(亿元)	涨跌幅
SmartBeta	510880. OF	华泰上证红利 ETF	30.99	-0.02	0.46%
	512890. OF	华泰柏瑞中证红利低波动 ETF	19.69	-0.17	1.39%
	515080. OF	招商中证红利 ETF	11.28	-0.17	0.40%
	159967. OF	华夏创业板动量成长 ETF	6.96	-0.12	0.22%
	515450. OF	南方标普中国 A 股大盘红利低波 50ETF	5.17	-0.15	0.58%
跨境	513330. OF	华夏恒生互联网科技业(QDII-ETF)	351.42	0.30	9.83%
	513180. OF	华夏恒生科技(QDII-ETF)	344.25	-2.97	5.65%
	513130. OF	华泰柏瑞南方东英恒生科技指数(QDII-ETF)	275.62	0.39	5.95%
	513090. OF	易方达中证香港证券投资主题 ETF	255.24	0.16	0.79%
宽基	513050. OF	易方达中证海外中国互联网 50(QDII-ETF)	183.46	0.02	10.73%
	512050. OF	华夏中证 A500ETF	235.34	0.06	1.37%
	510300. OF	华泰柏瑞沪深 300ETF	228.47	-2.49	1.15%
	588000. OF	华夏上证科创板 50 成份 ETF	219.30	-0.86	0.19%
商品型	159338. OF	国泰中证 A500ETF	184.94	-0.19	1.47%
	159352. OF	南方中证 A500ETF	167.30	0.00	1.29%
商品型	518880. OF	华安易富黄金 ETF	123.20	1.99	2.88%



类别	证券代码	证券简称	周成交额(亿元)	融资净买入额(亿元)	涨跌幅
债券型	159934.OF	易方达黄金 ETF	35.44	-0.20	2.96%
	159985.OF	华夏饲料豆粕期货 ETF	27.67	--	-0.76%
	518800.OF	国泰黄金 ETF	13.08	-0.02	2.85%
	518850.OF	华夏黄金 ETF	10.08	0.01	2.96%
	511360.OF	海富通中证短融 ETF	459.14	0.21	0.02%
	511090.OF	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	394.97	0.22	-0.30%
	511520.OF	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	249.97	0.16	-0.25%
	511380.OF	博时中证可转债及可交换债券 ETF	166.62	0.66	0.19%
主题/行业-高端制造	511070.OF	南方上证基准做市公司债 ETF	129.21	--	0.02%
	512710.OF	富国中证军工龙头 ETF	10.05	0.10	-1.33%
	159770.OF	天弘中证机器人 ETF	12.88	0.05	-0.86%
	512660.OF	国泰中证军工 ETF	16.61	0.09	-0.29%
主题/行业-金融地产	515790.OF	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	23.50	0.89	-2.77%
	562500.OF	华夏中证机器人 ETF	44.36	-0.14	-0.33%
	512200.OF	南方中证全指房地产 ETF	17.19	0.14	2.20%
	512800.OF	华宝中证银行 ETF	22.20	-0.59	2.31%
主题/行业-科技	159851.OF	华宝中证金融科技主题 ETF	41.42	-0.18	5.08%
	512000.OF	华宝中证全指证券公司 ETF	51.16	0.00	0.56%
	512880.OF	国泰中证全指证券公司 ETF	83.24	0.16	0.44%
	588200.OF	嘉实上证科创板芯片 ETF	103.11	-0.96	-0.85%
主题/行业-消费	159819.OF	易方达中证人工智能主题 ETF	47.09	-0.49	3.66%
	159869.OF	华夏中证动漫游戏 ETF	49.10	-1.14	16.34%
	159995.OF	华夏国证半导体芯片 ETF	50.76	-0.22	0.24%
	512480.OF	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	75.45	-0.06	0.00%
主题/行业-医药生物	159928.OF	汇添富中证主要消费 ETF	19.30	0.05	1.94%
	159865.OF	国泰中证畜牧养殖 ETF	3.96	-0.05	1.64%
	159996.OF	国泰中证全指家用电器 ETF	3.96	0.04	0.22%
	159766.OF	富国中证旅游主题 ETF	3.86	-0.04	0.60%
主题/行业-周期	512690.OF	鹏华中证酒 ETF	43.66	0.08	2.98%
	515120.OF	广发中证创新药产业 ETF	6.07	-0.07	0.77%
	159859.OF	天弘国证生物医药 ETF	5.49	0.04	1.96%
	159992.OF	银华中证创新药产业 ETF	15.93	-0.04	0.72%
	512170.OF	华宝中证医疗 ETF	39.29	-0.93	6.40%
	512010.OF	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	34.00	-0.56	2.26%
	512400.OF	南方中证申万有色金属 ETF	14.03	-0.14	-0.28%
	517520.OF	永赢中证沪深港黄金产业股票 ETF	6.53	-0.13	0.66%
	159870.OF	鹏华中证细分化工产业主题 ETF	4.22	-0.04	1.72%
	159611.OF	广发中证全指电力公用事业 ETF	7.90	0.05	-0.64%
	515220.OF	国泰中证煤炭 ETF	6.89	-0.04	-1.42%

来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

2.3 增强策略 ETF 业绩跟踪（2025.02.10-2025.02.14）

截至 2025 年 2 月 14 日，已有 33 只增强策略 ETF 上市交易，包含 8 只中证 1000 增强策略 ETF，7 只中证 500 增强策略 ETF，4 只中证 2000 增强策略 ETF，3 只沪深 300 增强策略 ETF，3 只科创 50 增强策略 ETF，2 只创业板指增强策略 ETF，2 只科创 100 增强策略 ETF，1 只 MSCI 中国 A50 互联互通增强策略 ETF，1 只上证 50 增强策略 ETF，1 只中证 800 增强



策略 ETF, 1 只科创创业 50 增强策略 ETF。

上周各类增强策略 ETF 中, 8 只增强策略 ETF 的表现超过业绩比较基准。近 1 年以来, 成立满 1 年的 26 只增强策略 ETF 中有 23 只取得正超额。近 1 年以来, 银华中证 2000 增强策略 ETF 业绩最佳, 近 1 年以来获得 17.08% 的超额收益率, 2025 年以来, 嘉实创业板增强策略 ETF 业绩最佳, 2025 年以来获得 1.81% 的超额收益率。

图表11：部分已上市增强策略 ETF 表现跟踪

证券代码	证券名称	上周超额收益率	近 1 年超额收益率 (%)
561300.OF	国泰沪深 300 增强策略 ETF	23.24%	11.39%
561550.OF	华泰柏瑞中证 500 增强策略 ETF	-129.75%	49.75%
561990.OF	招商沪深 300 增强策略 ETF	-0.81%	31.38%
159610.OF	景顺长城中证 500 增强策略 ETF	-170.69%	-154.28%
560100.OF	南方中证 500 增强策略 ETF	-52.84%	-74.45%
159680.OF	招商中证 1000 增强策略 ETF	2.95%	144.79%
561590.OF	华泰柏瑞中证 1000 增强策略 ETF	-134.65%	-32.81%
159675.OF	嘉实创业板增强策略 ETF	82.41%	180.52%
159677.OF	银华中证 1000 增强策略 ETF	4.04%	-48.76%
588460.OF	鹏华上证科创板 50 成份增强策略 ETF	-142.18%	-7.20%
588370.OF	南方上证科创板 50 成份增强策略 ETF	-22.21%	138.08%
561000.OF	华安沪深 300 增强策略 ETF	-0.39%	51.74%
588320.OF	广发中证科创创业 50 增强策略 ETF	-2.92%	33.46%
159679.OF	国泰中证 1000 增强策略 ETF	68.80%	113.68%
159678.OF	博时中证 500 增强策略 ETF	-150.65%	-45.78%
563030.OF	易方达中证 500 增强策略 ETF	-185.29%	7.45%
159685.OF	天弘中证 1000 增强策略 ETF	-40.49%	85.66%
159676.OF	富国创业板增强策略 ETF	-90.84%	30.88%
561950.OF	招商中证 500 增强策略 ETF	-23.77%	72.96%
560950.OF	汇添富中证 500 增强策略 ETF	-143.71%	-276.83%
159517.OF	银华中证 800 增强策略 ETF	-26.83%	-70.30%
561280.OF	工银中证 1000 增强策略 ETF	-82.99%	161.29%
560590.OF	鹏华中证 1000 增强策略 ETF	-18.51%	-50.88%
561780.OF	博时中证 1000 增强策略 ETF	-44.86%	29.66%
159555.OF	银华中证 2000 增强策略 ETF	9.53%	13.13%
159556.OF	平安中证 2000 增强策略 ETF	-151.45%	-148.03%

来源：iFinD，国金证券研究所

注：数据截至 2025.02.14，筛选时剔除成立不满 1 年的基金

2.4 本周非货币 ETF 申报、认购及上市情况 (2025.02.17-2025.02.21)

2.4.1 上周非货币 ETF 基金申报情况

上周共有 2 只 ETF 产品申报, 包含行业、宽基 ETF。

图表12：上周申报 ETF 一览

基金管理人	基金名称	申请材料接收日
平安基金	平安中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金	2025-02-10
汇添富基金	汇添富中证机器人交易型开放式指数证券投资基金	2025-02-10

来源：国金证券研究所, Wind

2.4.2 本周新发行非货币 ETF 情况

本周共有 14 只 ETF 产品发行, 上证科创板综合 ETF 及上证科创板综合价格 ETF 集中发行。



图表13：本周新发行 ETF 一览

代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	基金经理
589003.OF	华夏上证科创板综合 ETF	2025-02-17	2025-02-21	单宽之
589683.OF	鹏华上证科创板综合 ETF	2025-02-17	2025-02-21	苏俊杰
589503.OF	工银上证科创板综合价格 ETF	2025-02-17	2025-02-28	史宝珖
588913.OF	建信上证智选科创板创新价值 ETF	2025-02-17	2025-03-14	张溢麟
589803.OF	易方达上证科创板综合 ETF	2025-02-17	2025-02-21	李博扬
589863.OF	天弘上证科创板综合 ETF	2025-02-17	2025-02-21	张戈
589883.OF	建信上证科创板综合 ETF	2025-02-17	2025-02-17	葛鲁禹
589773.OF	招商上证科创板综合 ETF	2025-02-17	2025-02-28	苏燕青,房俊一
589663.OF	南方上证科创板综合 ETF	2025-02-17	2025-02-21	潘水洋,杨恺宁
589893.OF	景顺长城上证科创板综合价格 ETF	2025-02-17	2025-02-21	龚丽丽,金璜
589903.OF	博时科创综指 ETF	2025-02-17	2025-02-21	刘玉强
589603.OF	富国上证科创板综合价格 ETF	2025-02-17	2025-02-28	金泽宇
589083.OF	汇添富上证科创板综合 ETF	2025-02-17	2025-02-21	罗昊
589993.OF	华泰柏瑞上证科创板综合 ETF	2025-02-17	2025-02-21	谭弘翔

来源：Wind，国金证券研究所

2.4.3 本周非货币 ETF 上市情况

本周共有 2 只 ETF 上市，包括跨境 ETF 及行业 ETF。

图表14：本周上市 ETF 一览

代码	名称	上市日期	上市交易份额(亿)	基金经理
520580.OF	招商利安新兴亚洲精选 ETF	2025-02-20	刘重杰	520580.OF
588960.OF	富国上证科创板新能源 ETF	2025-02-19	苏华清	588960.OF

来源：Wind，国金证券研究所

3、主动权益及增强指数量型基金表现跟踪

3.1 绩优基金跟踪（2025.02.10-2025.02.14）

主动权益型基金中上周表现前五名的基金包括：长城消费增值 A(200006.OF)、嘉实文体娱乐 A(003053.OF)、嘉实创业板两年定开(160727.OF)、长盛互联网+A(002085.OF)、万家经济新动能 A(005311.OF)，它们的收益率分别为 16.02%、14.97%、12.74%、12.59%、10.83%。

剔除成立不满 1 年的基金，截至 2025 年 2 月 14 日，近一年以来，灵活配置型基金中，泰信鑫选 A(001970.OF) 收益最高，近一年取得 105.70% 的收益率，排名第一。偏股混合型基金中，鹏华碳中和主题 A(016530.OF) 业绩优异，过去一年以来取得 107.23% 的收益率，排名第一。在普通股票型基金中，银华数字经济 A(015641.OF) 收益率达到 95.26%，排名第一。

图表15：主动权益型绩优基金 Top5 (数据截至 2025.02.14, 筛选时剔除成立不满 1 年的基金)

投资类型	证券代码	证券简称	基金成立日	上周收益率(%)	近一年收益率(%)	基金经理
灵活配置型基金	002085.OF	长盛互联网+A	2015-12-28	12.58632	65.6733	杨秋鹏
	003373.OF	大成景禄 A	2016-09-29	10.82039	58.28438	李惺
	001068.OF	国新国证新锐	2015-04-15	9.517045	57.18654	张洪磊
	001798.OF	泰康新回报 A	2015-09-23	8.881269	22.19875	陈怡
	005142.OF	国联沪港深大消费 A	2017-11-16	8.76221	53.18275	梁勤之
偏股混合型基金	200006.OF	长城消费增值 A	2006-04-06	16.01693	20.73558	龙宇飞
	160727.OF	嘉实创业板两年定开	2021-02-10	12.73593	76.22141	王贵重
	005311.OF	万家经济新动能 A	2018-02-07	10.83094	53.27491	黄兴亮
	008120.OF	万家自主创新 A	2020-02-10	9.635996	50.47183	黄兴亮



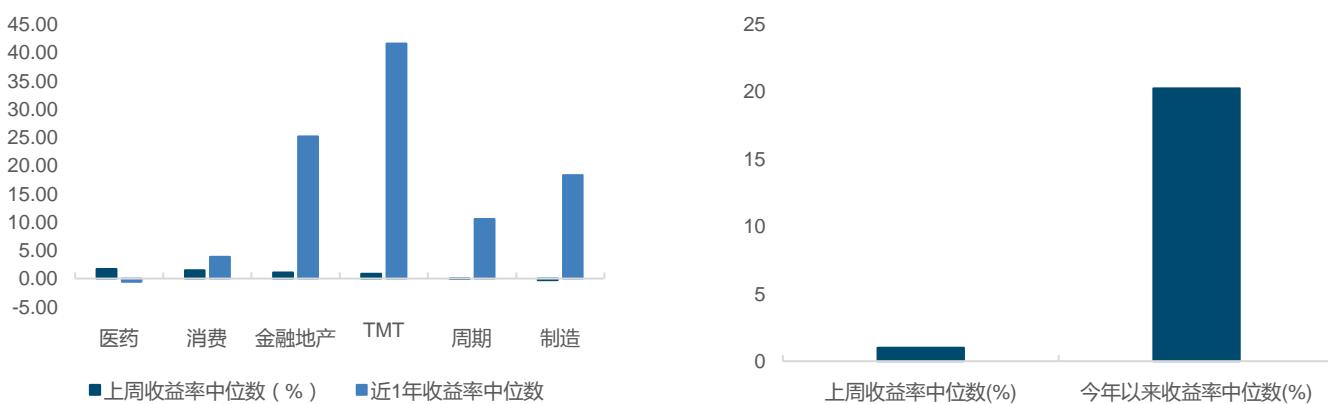
投资类型	证券代码	证券简称	基金成立日	上周收益率(%)	近一年收益率(%)	基金经理
普通股票型基金	010213.0F	中欧互联网先锋 A	2020-10-12	9.382065	59.09755	王颖
	003053.0F	嘉实文体娱乐 A	2016-09-07	14.97326	47.15948	王贵重
	004450.0F	嘉实前沿科技 A	2017-05-19	10.06661	57.33565	王贵重,赵钲
	001714.0F	工银文体产业 A	2015-12-30	9.767599	32.96614	修世宇
	001628.0F	招商体育文化休闲 A	2015-08-18	8.9406	41.64013	文仲阳
	005433.0F	申万菱信医药先锋 A	2020-11-16	7.994606	-5.25604	姚宏福

来源: Wind, 国金证券研究所

上周主动量化基金上周收益率中位数为 1.00%，近 1 年以来收益率中位数为 20.27%。上周医药、消费主题基金业绩相对良好，收益率中位数分别为 1.74%、1.48%。近 1 年以来，金融地产与 TMT 行业主题基金业绩领先，收益率中位数分别为 25.19%、41.62%。

图表16: 行业主题基金收益统计

图表17: 主动量化基金收益统计



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

在沪深 300 增强指数型基金中，易方达沪深 300 精选增强 A(010736.0F)上周表现最佳，相对基准的超额收益率为 1.91%。在中证 500 增强指数型基金中，创金合信中证 500 指数增强 A(002311.0F)上周表现出色，相对业绩基准的超额收益率为 0.64%。在中证 1000 增强指数型基金中，招商中证 1000 指数增强 A(004194.0F)上周取得了 0.63% 的超额收益率。在国证 2000 增强指数型基金中，天弘国证 2000 指数增强 A(017547.0F)表现最优，取得了 -0.01% 的超额收益率。

剔除成立不满 1 年的基金，截至 2025 年 2 月 14 日，近一年以来，沪深 300 增强指数型基金中，安信量化精选沪深 300 指数增强 A(003957.0F)以 15.55% 的超额收益率排名第一；中证 500 增强指数型基金中，博道中证 500 指数增强 A(006593.0F)以 9.61% 的超额收益率排名第一；中证 1000 增强指数型基金中，博时中证 1000 指数增强 A(016936.0F)的超额收益率达到 18.71%，业绩最佳；国证 2000 增强指数型基金中，汇添富国证 2000 指数增强 A(019318.0F)超额收益率为 28.50%，表现最好。

图表18: 各类增强指数型基金上周超额收益率 Top5

类型	证券代码	证券简称	基金成立日	上周收益率(%)	近一年收益率(%)	基金经理
沪深 300	010736.0F	易方达沪深 300 精选增强 A	2020-12-30	1.91	7.95	张胜记
	003957.0F	安信量化精选沪深 300 指数增强 A	2017-03-16	0.81	15.55	施荣盛
	004513.0F	海富通沪深 300 指数增强 A	2017-05-10	0.72	8.77	朱斌全,林立禾
	007143.0F	国投瑞银沪深 300 量化增强 A	2019-06-11	0.56	1.81	殷瑞飞
	165310.0F	建信沪深 300 增强 A	2020-05-07	0.50	2.37	梁洪昀,薛玲
中证 500	002311.0F	创金合信中证 500 指数增强 A	2015-12-31	0.64	3.10	董梁,李添峰
	003760.0F	国泰中证 500 指数增强 A	2017-08-01	0.63	1.93	吴中昊
	007943.0F	富安达中证 500 指数增强 A	2019-11-19	0.37	-0.36	纪青
	012498.0F	汇添富中证 500 基本面增强 A	2021-09-16	0.30	-6.16	顾耀强,温琪



类型	证券代码	证券简称	基金成立日	上周收益率(%)	近一年收益率(%)	基金经理
中证 1000	519034.OF	海富通中证 500 增强 A	2012-05-25	0.08	0.18	李自悟, 林立禾
	004194.OF	招商中证 1000 指数增强 A	2017-03-03	0.63	7.37	蔡振
	018233.OF	浙商中证 1000 指数增强 A	2023-09-26	0.38	1.77	胡羿
	014201.OF	天弘中证 1000 指数增强 A	2022-01-04	0.24	10.77	杨超
	016936.OF	博时中证 1000 指数增强 A	2023-04-13	0.19	18.71	桂征辉
	014831.OF	兴银中证 1000 指数增强 A	2022-01-26	0.18	2.53	林学晨
国证 2000	017547.OF	天弘国证 2000 指数增强 A	2023-03-23	-0.01	10.15	杨超, 王帅
	018579.OF	鑫元国证 2000 指数增强 A	2023-08-10	-0.07	12.60	刘宇涛
	019013.OF	景顺长城国证 2000 指数增强 A	2023-09-05	-0.11	10.31	黎海威, 徐喻军
	018653.OF	万家国证 2000 指数增强 A	2023-09-26	-0.25	4.83	乔亮
	019318.OF	汇添富国证 2000 指数增强 A	2023-11-07	-0.26	28.50	吴振翔, 王星星

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2025.02.14, 筛选时剔除成立不满 1 年的基金

3.2 基金发行跟踪 (2025.02.17-2025.02.21)

本周共 7 只主动权益及增强指类型基金开始发行, 包括 3 只偏股混合型基金和 4 只增强指类型基金, 其中 4 只增强指类型基金均为中证 A500 指数增强基金。

图表 19: 本周开始认购主动权益基金一览

投资类型(二级分类)	代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	基金经理
偏股混合型基金	023451.OF	中欧信息科技 A	2025-02-21	2025-02-24	杜厚良
	022153.OF	华泰柏瑞红利精选 A	2025-02-19	2025-03-04	杨景涵
	023365.OF	南华丰利量化选股 A	2025-02-17	2025-03-05	黄志钢
增强指类型基金	022820.OF	融通中证 A500 指数增强 A	2025-02-17	2025-03-28	何天翔, 熊俊杰
	023347.OF	苏新中证 A500 指数增强 A	2025-02-17	2025-03-14	林茂政
	023335.OF	泓德中证 A500 指数增强 A	2025-02-17	2025-03-07	李子昂
	022817.OF	宏利中证 A500 指数增强 A	2025-02-17	2025-03-07	李婷婷

来源: Wind, 国金证券研究所

4、风险提示

- 以上结果通过历史数据统计和测算完成, 在市场环境发生变化时模型存在失效的风险。
- 基金历史收益不代表未来, 需警惕基金未来业绩不及预期的风险。
- 市场环境发生变化, ETF 二级市场交易价格存在波动的风险。
- 基金相关信息及数据仅作为基金研究使用, 不作为募集材料或者宣传材料。

**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海

电话：021-80234211

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 5 楼

北京

电话：010-85950438

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100005

地址：北京市东城区建内大街 26 号

新闻大厦 8 层南侧

深圳

电话：0755-86695353

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心

18 楼 1806



[小程序]
国金证券研究服务



[公众号]
国金证券研究