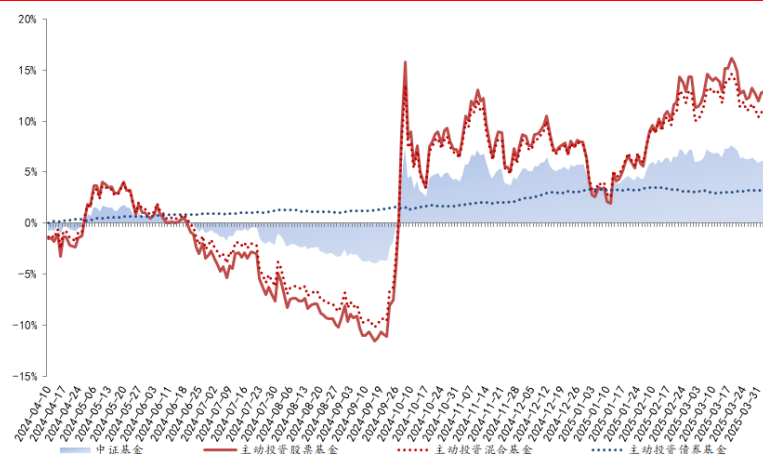




报告日期：2025年04月07日

本期（2025.3.31-2025.4.3）上证指数下跌 0.28%，深证成指下跌 2.28%。申万一级行业跌多涨少，其中公用事业和农林牧渔行业表现较好。海外权益市场重要指数多下跌，国际黄金价格下跌。本期各类型基金跌多涨少。主动投资股票基金较上期下跌 1.24%，主动投资混合基金下跌 1.32%，主动投资债券基金上涨 0.24%；QDII 基金较上期下跌 0.12%。

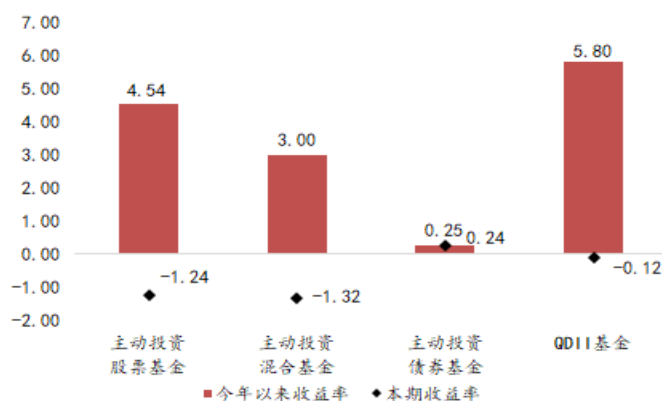
图 1、基金指数近一年收益率走势



数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；

起止时间：2024 年 4 月 5 日——2025 年 4 月 3 日

图 2、各类型基金本期收益率（%）



数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；数据截至 2025 年 4 月 3 日

注：主动投资股票基金、混合基金及债券基金平均收益率采用中国开放式主动管理基金系列指数收益率；其他类型基金平均收益率采用样本基金收益率算术平均值

权益类：公用事业板块表现较优

本期申万一级行业涨多跌少，其中公用事业和农林牧渔表现较好。从最近 12 期申万一级行业综合表现来看，钢铁和汽车表现较好。

图 3、近 12 期申万一级行业表现

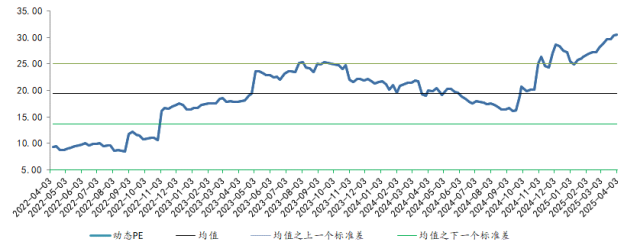
	2024/12/30	2025/1/6	2025/1/13	2025/1/20	2025/1/27	2025/2/10	2025/2/17	2025/2/24	2025/3/3	2025/3/10	2025/3/17	2025/3/24	2025/3/31
	2025/1/3	2025/1/10	2025/1/17	2025/1/24	2025/2/7	2025/2/14	2025/2/21	2025/2/28	2025/3/7	2025/3/14	2025/3/21	2025/3/28	2025/4/3
1	煤炭	综合	社会服务	通信	计算机	传媒	通信	钢铁	有色金属	美容护理	石油石化	医药生物	公用事业
2	石油石化	家用电器	传媒	计算机	传媒	计算机	机械设备	房地产	国防军工	食品饮料	建筑材料	农林牧渔	农林牧渔
3	银行	有色金属	计算机	电子	汽车	商贸零售	电子	食品饮料	计算机	煤炭	家用电器	食品饮料	医药生物
4	有色金属	电子	通信	机械设备	钢铁	通信	汽车	建筑材料	机械设备	纺织服装	环保	家用电器	美容护理
5	家用电器	机械设备	机械设备	非银金融	国防军工	医药生物	计算机	纺织服装	传媒	社会服务	公用事业	基础化工	银行
6	纺织服装	汽车	基础化工	传媒	医药生物	社会服务	电力设备	建筑装饰	社会服务	有色金属	银行	银行	交通运输
7	食品饮料	银行	商贸零售	汽车	机械设备	银行	国防军工	石油石化	汽车	非银金融	钢铁	非银金融	煤炭
8	交通运输	国防军工	汽车	电力设备	电子	食品饮料	环保	轻工制造	通信	农林牧渔	交通运输	煤炭	社会服务
9	公用事业	基础化工	有色金属	纺织服装	有色金属	房地产	医药生物	交通运输	电子	国防军工	建筑装饰	有色金属	食品饮料
10	医药生物	计算机	环保	社会服务	环保	美容护理	基础化工	银行	钢铁	环保	汽车	交通运输	纺织服装
11	商贸零售	电力设备	美容护理	钢铁	轻工制造	基础化工	社会服务	综合	建筑材料	商贸零售	机械设备	公用事业	综合
12	建筑材料	通信	电子	商贸零售	社会服务	轻工制造	钢铁	美容护理	环保	公用事业	煤炭	汽车	钢铁
13	基础化工	建筑材料	农林牧渔	医药生物	电力设备	建筑装饰	综合	商贸零售	基础化工	家用电器	农林牧渔	传媒	石油石化
14	钢铁	传媒	房地产	银行	家用电器	综合	公用事业	环保	美容护理	传媒	房地产	石油石化	环保
15	轻工制造	钢铁	电力设备	轻工制造	建筑装饰	汽车	非银金融	家用电器	纺织服装	医药生物	社会服务	房地产	建筑装饰
16	电力设备	轻工制造	建筑材料	美容护理	基础化工	纺织服装	食品饮料	电力设备	轻工制造	轻工制造	国防军工	美容护理	建筑材料
17	农林牧渔	农林牧渔	钢铁	基础化工	公用事业	农林牧渔	农林牧渔	农林牧渔	非银金融	电力设备	纺织服装	电力设备	商贸零售
18	综合	非银金融	非银金融	环保	石油石化	非银金融	轻工制造	基础化工	银行	建筑装饰	基础化工	轻工制造	通信
19	汽车	建筑装饰	轻工制造	建筑装饰	房地产	环保	建筑装饰	公用事业	医药生物	基础化工	综合	建筑材料	房地产
20	环保	交通运输	纺织服装	农林牧渔	农林牧渔	钢铁	家用电器	煤炭	农林牧渔	综合	医药生物	社会服务	轻工制造
21	房地产	房地产	石油石化	公用事业	非银金融	电子	美容护理	有色金属	商贸零售	钢铁	轻工制造	环保	基础化工
22	建筑装饰	美容护理	建筑装饰	家用电器	建筑材料	交通运输	纺织服装	机械设备	食品饮料	银行	电力设备	综合	传媒
23	机械设备	石油石化	国防军工	有色金属	美容护理	建筑材料	医药生物	电力设备	石油石化	有色金属	商贸零售	非银金融	非银金融
24	美容护理	纺织服装	交通运输	交通运输	纺织服装	家用电器	交通运输	汽车	家用电器	建筑材料	非银金融	电子	计算机
25	社会服务	环保	医药生物	综合	交通运输	电力设备	银行	社会服务	煤炭	交通运输	通信	纺织服装	国防军工
26	传媒	医药生物	综合	国防军工	煤炭	有色金属	商贸零售	非银金融	交通运输	汽车	商贸零售	钢铁	机械设备
27	电子	公用事业	食品饮料	房地产	综合	机械设备	石油石化	国防军工	建筑装饰	通信	食品饮料	建筑装饰	电子
28	非银金融	社会服务	煤炭	建筑材料	食品饮料	公用事业	有色金属	电子	公用事业	房地产	美容护理	机械设备	有色金属
29	通信	食品饮料	公用事业	煤炭	银行	石油石化	房地产	计算机	房地产	电子	电子	通信	家用电器
30	国防军工	煤炭	银行	食品饮料	商贸零售	国防军工	传媒	传媒	综合	机械设备	传媒	国防军工	电力设备
31	计算机	商贸零售	家用电器	石油石化	通信	煤炭	煤炭	通信	石油石化	计算机	计算机	计算机	汽车

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2025 年 4 月 3 日

图 4、最近 3 年公用事业指数-动态 PE



图 5、最近 3 年申万钢铁指数-动态 PE



数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；截至 2025 年 4 月 3 日

权益类基金方面，本期重仓医药生物等行业的基金表现较优。

表 1、收益率较高的代表性主动投资股票基金

本期代表性基金产品		今年以来代表性基金产品	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
中银大健康股票 A	5.73%	平安先进制造主题股票发起 A	50.06%
嘉实互融精选股票 A	5.63%	平安医药精选股票 A	37.13%
宝盈医疗健康沪港深股票 A	5.21%	华安医药生物股票发起式 A	34.07%
鹏华医药科技股票 A	4.67%	嘉实互融精选股票 A	34.04%
富国医药成长 30 股票	4.55%	中银大健康股票 A	33.00%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；

数据截至 2025 年 4 月 3 日

表 2、收益率较高的代表性指数股票基金

本期代表性基金产品		今年以来代表性基金产品	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
科创医药 ETF	3.10%	富国恒生港股通医疗保健 ETF	32.80%
嘉实上证科创板生物医药 ETF	3.09%	汇添富中证港股通创新药 ETF	31.66%
嘉实国证绿色电力 ETF	2.96%	港股创新药 ETF	31.13%
华夏中证绿色电力 ETF	2.96%	万家中证港股通创新药 ETF	29.74%
富国中证绿色电力 ETF	2.95%	景顺长城中证港股通创新药 ETF	28.50%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；

数据截至 2025 年 4 月 3 日

注：剔除 ETF 联接基金

表 3、收益率较高的代表性主动投资混合基金

本期代表性基金产品		今年以来代表性基金产品	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
鹏华创新增长一年持有期混合 A	6.60%	鹏华碳中和主题混合 A	56.19%
华宝大健康混合 A	6.12%	永赢先进制造智选混合发起 A	48.85%
汇添富健康生活一年持有混合 A	5.92%	前海开源嘉鑫混合 A	45.46%
中银创新医疗混合 A	5.79%	中航趋势领航混合发起 A	43.19%
中银医疗保健混合 A	5.57%	广发成长领航一年持有混合 A	42.50%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；

数据截至 2025 年 4 月 3 日

固收类：长期纯债基金本期收益相对领先

本期债市代表指数涨多跌少。中证国债、中证全债和中证企业债分别上涨 0.85%、0.79%和 0.26%；中证转债下跌 0.33%。

从基金类别上看，本期长期纯债基金上涨 0.35%；中短期纯债基金上涨 0.15%；短期纯债基金上涨 0.10%；普通债券基金上涨 0.08%；可转债基金下跌 0.59%。从今年收益综合来看，可转债基金业绩表现较好，平均收益率为 3.86%。

表 4、各类别债券型基金本期及今年以来收益表现

类别	本期平均收益率	今年以来平均收益率
长期纯债基金	0.35%	0.08%
中短期纯债基金	0.15%	0.21%
短期纯债基金	0.10%	0.33%
普通债券基金	0.08%	0.66%
可转债基金	-0.59%	3.86%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；

数据截至 2025 年 4 月 3 日

表 5、收益率较高的代表性主动投资债券基金

本期代表性基金产品		今年以来代表性基金产品	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
方正富邦鸿远债券 A	2.43%	富国优化增强债券 A/B	10.20%
汇安稳裕债券 A	2.32%	华宝可转债债券 A	9.28%
国泰惠丰纯债债券 A	2.14%	博时转债增强债券 A	7.63%
华泰保兴尊益利率债 6 个月持有债券 A	2.10%	东方可转债债券 A	7.49%
德邦锐裕利率债债券 A	1.96%	宝盈融源可转债债券 A	7.42%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；

数据截至 2025 年 4 月 3 日

注：其中去除疑似由于赎回费并入原因短期收益曾出现大幅增长的基金

QDII 类：另类资产-能源商品类 QDII 基金平均收益领先

另类资产-能源商品类 QDII 基金本期上涨 2.59%；另类资产-大宗商品类 QDII 基金本期上涨 1.41%；另类资产-黄金类 QDII 基金本期上涨 1.33%；REITs 类 QDII 基金本期上涨 1.32%；权益基金-欧美类 QDII 基金本期上涨 0.78%；债券类 QDII 基金本期上涨 0.37%；权益基金-全球类 QDII 基金本期上涨 0.30%；权益基金-大中华类 QDII 基金本期下跌 1.03%；权益基金-亚太及新兴类 QDII 基金本期下跌 1.67%。今年全年来看，另类资产-黄金类 QDII 基金涨幅较大，为 19.78%。

表 6、各类别 QDII 基金本期及今年以来收益表现

类别	本期平均收益率	今年以来平均收益率
另类资产-能源商品	2.59%	1.81%
另类资产-大宗商品	1.41%	6.95%
另类资产-黄金	1.33%	19.78%
REITs	1.32%	0.45%
权益基金-欧美	0.78%	-3.86%
债券	0.37%	2.12%
权益基金-全球	0.30%	3.55%
权益基金-大中华	-1.03%	15.97%
权益基金-亚太及新兴	-1.67%	-2.44%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；

数据截至 2025 年 4 月 3 日

注 1：另类资产-大宗商品 QDII 基金为主要投资于能源、农副产品、原材料等各类大宗商品的 QDII 基金，其中专注投资能源商品的 QDII 基金单独分类为另类资产-能源商品 QDII 基金

注 2：为便于分析，该类别按基金全称、投资区域、业绩比较基准进行区分，不对股票基金和混合基金做细分

表 7、收益率较高的 QDII 基金

本期代表性基金产品		今年以来代表性基金产品	
基金简称	收益率	基金简称	收益率
汇添富香港优势精选 A	4.93%	汇添富香港优势精选 A	45.74%
摩根中国生物医药 A	3.71%	华泰柏瑞恒生创新药 ETF	34.12%
工银新经济人民币	3.47%	工银新经济人民币	32.17%
易方达全球医药行业人民币 A	3.03%	南方香港成长	30.77%
嘉实原油	2.89%	广发中证香港创新药 ETF	30.37%

数据来源：wind，上海证券基金评价研究中心；

数据截至 2025 年 4 月 3 日

分析师承诺

分析师 池云飞

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，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中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格，是具备协会会员资格的基金评价机构。

风险提示

本报告中的信息均来源于已公开的资料与第三方数据，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。报告中对样本数据的抽样方法和结论，本公司保有最终解释权。本报告中的信息仅供参考，不构成任何投资建议和承诺。我公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负责。我公司及其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，还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。业绩表现数据仅代表过去的表现，不保证未来结果。评价结果并不是对未来表现的预测，也不应视作投资基金的建议。

本报告版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如遵循原文本意地引用、刊发，需注明出处为“上海证券基金评价研究中心”。