



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

港股通消费主题 ETF 集中申报，军工主题基金业绩占优

ETF 市场回顾

从一级市场资金流动情况来看，上周（2025.5.6–2025.5.9）已上市 ETF 资金净流入合计-71.05 亿元，其中债券型 ETF 资金净流入 41.99 亿元，商品型 ETF 资金净流入 20.27 亿元，跨境 ETF 资金净流出 26.26 亿元，股票型 ETF 资金净流出 107.05 亿元。

在股票型 ETF 中，宽基 ETF 上周资金净流入-82.09 亿元，上周科创 50ETF 资金净流入 27.36 亿元，中证 1000ETF 资金净流入 12.07 亿元，中证 2000ETF 资金净流入 4.81 亿元，而沪深 300ETF 资金净流出额超 50 亿元。

主题行业 ETF 上周资金净流入 9.27 亿元。上周科技、周期、金融地产板块 ETF 资金净流入额分别为 31.14 亿元、0.80 亿元、0.35 亿元，高端制造、医药生物、消费板块 ETF 资金净流出额分别为 4.41 亿元、5.94 亿元、6.73 亿元。

上周共有 8 只 ETF 产品申报，其中 2 只为国证港股通消费主题 ETF。

主动权益及增强指数型基金表现跟踪

上周军工主题基金表现优异。主动权益型基金中上周表现前五名的基金包括：华夏军工安全 A(002251.OF)、易方达先锋成长 A(011891.OF)、易方达瑞享 I(001437.OF)、易方达远见成长 A(010115.OF)、长城景气成长 A(018939.OF)，它们的收益率分别为 9.21%、8.86%、8.82%、8.80%、7.42%。

上周主动量化基金上周收益率中位数为 1.89%，近 1 年以来收益率中位数为 8.36%。而上周各类主题基金中，金融地产、制造主题基金表现较好，收益率中位数分别为 2.83%、1.91%。近 1 年以来，金融地产与 TMT 主题基金业绩仍然领先，收益率中位数分别为 19.58%、20.21%。

在沪深 300 增强指数型基金中，安信量化精选沪深 300 指数增强 A(003957.OF) 上周表现最佳，相对基准的超额收益率为 0.66%。在中证 500 增强指数型基金中，海富通中证 500 增强 A(519034.OF) 上周表现出色，相对业绩基准的超额收益率为 1.06%。在中证 1000 增强指数型基金中，国金中证 1000 指数增强 A(017846.OF) 上周取得了 0.97% 的超额收益率。在国证 2000 增强指数型基金中，万家国证 2000 指数增强 A(018653.OF) 表现最优，取得了 0.66% 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、ETF 市场回顾	3
1.1 一级市场资金流动情况（2025.05.06-2025.05.09）	3
1.2 二级市场交易情况（2025.05.06-2025.05.09）	3
1.3 增强策略 ETF 业绩跟踪（2025.05.06-2025.05.09）	6
1.4 本周非货币 ETF 申报、认购及上市情况（2025.05.12-2025.05.16）	6
2、主动权益及增强指数型基金表现跟踪	7
2.1 绩优基金跟踪（2025.05.06-2025.05.09）	7
2.2 基金发行跟踪（2025.05.12-2025.05.16）	9
3、风险提示	9

图表目录

图表 1： 各类非货币 ETF 资金流情况（亿元）	3
图表 2： 股票型 ETF 资金流情况（亿元）	3
图表 3： 宽基及主题/行业型 ETF 资金流情况（亿元）	3
图表 4： 各类 ETF 交易情况	4
图表 5： 股票型 ETF 交易情况	4
图表 6： 宽基及主题/行业 ETF 交易情况	4
图表 7： 上周各类 ETF 成交额前 5 名一览	4
图表 8： 部分已上市增强策略 ETF 表现跟踪	6
图表 9： 上周申报 ETF 一览	7
图表 10： 本周新发行 ETF 一览	7
图表 11： 本周上市 ETF 一览	7
图表 12： 主动权益型绩优基金 Top5（数据截至 2025.05.09，筛选时剔除成立不满 1 年的基金）	8
图表 13： 行业主题基金收益统计	8
图表 14： 主动量化基金收益统计	8
图表 15： 各类增强指数型基金上周超额收益率 Top5（数据截至 2025.05.09，筛选时剔除成立不满 1 年的基金）	9
图表 16： 本周开始认购主动权益及增强指数型基金一览	9



1、ETF 市场回顾

截至 2025 年 5 月 9 日，全市场已上市非货币 ETF 共 1121 只，上周共 3 只 ETF 上市。

1.1 一级市场资金流动情况（2025.05.06-2025.05.09）

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。

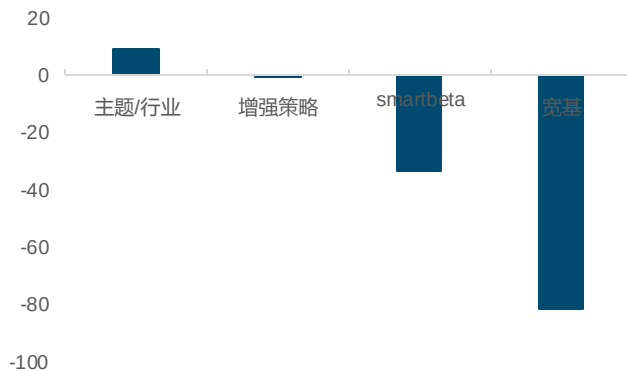
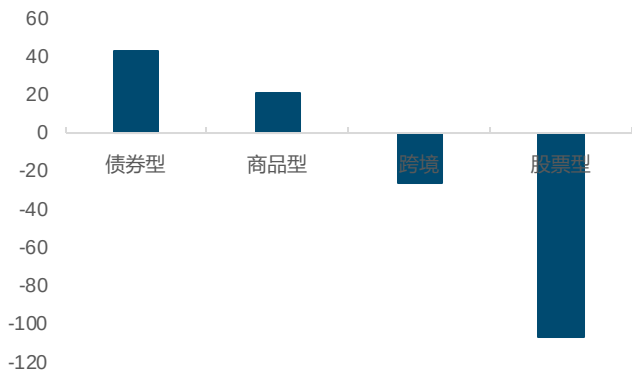
从一级市场资金流动情况来看，上周已上市 ETF 资金净流入合计-71.05 亿元，其中债券型 ETF 资金净流入 41.99 亿元，商品型 ETF 资金净流入 20.27 亿元，跨境 ETF 资金净流出 26.26 亿元，股票型 ETF 资金净流出 107.05 亿元。

在股票型 ETF 中，宽基 ETF 上周资金净流入-82.09 亿元，上周科创 50ETF 资金净流入 27.36 亿元，中证 1000ETF 资金净流入 12.07 亿元，中证 2000ETF 资金净流入 4.81 亿元，而沪深 300ETF 资金净流出额超 50 亿元。

主题行业 ETF 上周资金净流入 9.27 亿元。上周科技、周期、金融地产板块 ETF 资金净流入额分别为 31.14 亿元、0.80 亿元、0.35 亿元，高端制造、医药生物、消费板块 ETF 资金净流出额分别为 4.41 亿元、5.94 亿元、6.73 亿元。

图表1：各类非货币 ETF 资金流情况（亿元）

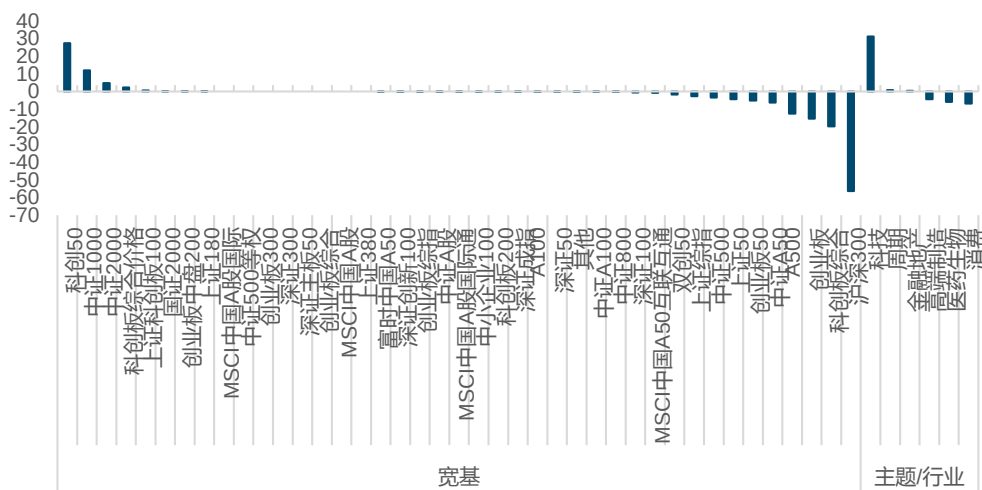
图表2：股票型 ETF 资金流情况（亿元）



来源：iFinD，国金证券研究所

来源：iFinD，国金证券研究所

图表3：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

1.2 二级市场交易情况（2025.05.06-2025.05.09）

1.2.1 ETF 交易情况

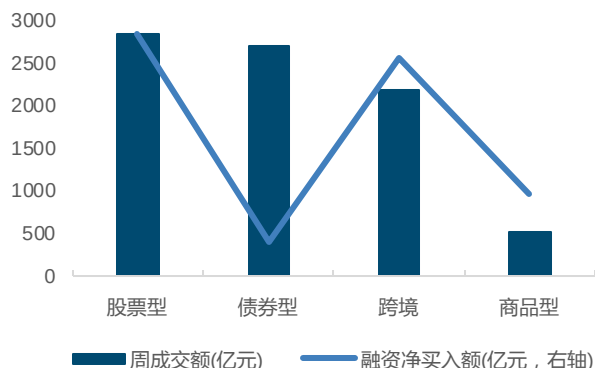
上周非货币 ETF 的成交金额合计为 8254.85 亿元。其中股票型 ETF 的周成交额为 2844.47 亿元。在股票型 ETF 中，宽基 ETF 的成交额最高，其中 A500ETF 周成交额最高。在主题/



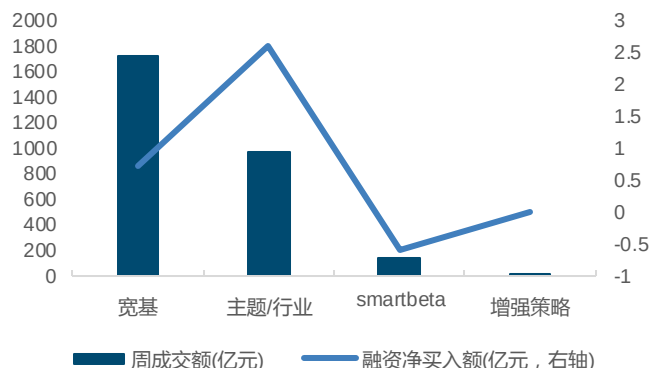
行业 ETF 中，科技 ETF 周成交额最高。

从 ETF 融资融券情况来看，上周 ETF 融资净买入额为 2.40 亿元，其中科创 50ETF 融资净买入额为 2.77 亿元，科技 ETF 融资净买入额为 1.90 亿元，相对更获杠杆资金青睐。

图表4：各类 ETF 交易情况



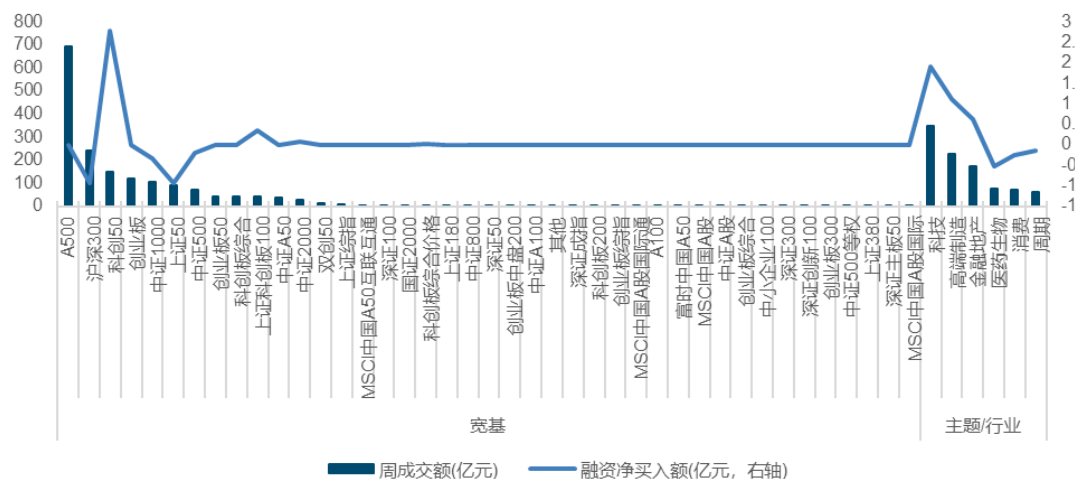
图表5：股票型 ETF 交易情况



来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

图表6：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7：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, 右轴)	涨跌幅
SmartBeta	510880.0F	华泰上证红利 ETF	15.37	-0.32	1.05%
	512890.0F	华泰柏瑞中证红利低波动 ETF	13.68	0.02	2.07%
	159399.0F	国泰富时中国 A 股自由现金流聚焦 ETF	12.30	--	1.64%
	159201.0F	华夏国证自由现金流 ETF	11.84	--	1.46%
	159232.0F	南方中证全指自由现金流 ETF	8.56	--	1.52%
跨境	513180.0F	华夏恒生科技(QDII-ETF)	211.35	1.19	1.43%
	513130.0F	华泰柏瑞南方东英恒生科技指数(QDII-ETF)	188.83	-0.58	1.01%
	513330.0F	华夏恒生互联网科技业(QDII-ETF)	127.61	0.92	1.50%
	513090.0F	易方达中证香港证券投资主题 ETF	119.98	0.14	3.25%
	513050.0F	易方达中证海外中国互联网 50(QDII-ETF)	113.72	-0.11	3.12%
宽基	510300.0F	华泰柏瑞沪深 300ETF	127.28	-0.72	2.04%
	512050.0F	华夏中证 A500ETF	112.94	0.03	2.19%
	588000.0F	华夏上证科创板 50 成份 ETF	104.03	1.96	-0.56%



商品型	159915.0F	易方达创业板 ETF	102.31	--	3.28%
	159352.0F	南方中证 A500ETF	96.57	--	2.07%
	518880.0F	华安易富黄金 ETF	283.99	-0.70	0.80%
	159934.0F	易方达黄金 ETF	71.74	--	0.78%
	159937.0F	博时黄金 ETF	54.27	--	0.80%
	518850.0F	华夏黄金 ETF	24.48	0.01	0.88%
	518800.0F	国泰黄金 ETF	22.37	-0.10	0.87%
债券型	511520.0F	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	359.94	-0.08	0.07%
	511360.0F	海富通中证短融 ETF	342.62	-2.67	0.03%
	511090.0F	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	340.66	-0.09	-0.31%
	511190.0F	海富通上证基准做市公司债 ETF	193.34	0.00	0.08%
	511200.0F	华夏上证基准做市公司债 ETF	137.98	--	0.14%
主题/行业-制造	159770.0F	天弘中证机器人 ETF	11.47	--	1.69%
	512670.0F	鹏华中证国防 ETF	14.21	0.01	5.47%
	512710.0F	富国中证军工龙头 ETF	36.08	0.36	5.85%
	512660.0F	国泰中证军工 ETF	41.94	0.50	4.91%
	562500.0F	华夏中证机器人 ETF	42.69	0.41	1.52%
主题/行业-金融地产	512200.0F	南方中证全指房地产 ETF	9.67	-0.03	0.00%
	512800.0F	华宝中证银行 ETF	17.16	-0.11	3.75%
	159851.0F	华宝中证金融科技主题 ETF	20.48	--	2.64%
	512000.0F	华宝中证全指证券公司 ETF	25.44	0.39	1.21%
	512880.0F	国泰中证全指证券公司 ETF	48.66	0.39	1.26%
主题/行业-TMT	588200.0F	嘉实上证科创板芯片 ETF	62.42	0.94	-2.42%
	159869.0F	华夏中证动漫游戏 ETF	15.75	--	0.18%
	159995.0F	华夏国证半导体芯片 ETF	18.32	--	-1.35%
	159819.0F	易方达中证人工智能主题 ETF	24.39	--	1.53%
	512480.0F	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	35.35	0.59	-1.60%
主题/行业-消费	159928.0F	汇添富中证主要消费 ETF	13.86	--	0.73%
	159825.0F	富国中证农业主题 ETF	2.97	--	0.44%
	515650.0F	富国中证消费 50ETF	2.43	-0.08	1.38%
	159766.0F	富国中证旅游主题 ETF	6.06	--	-0.15%
	512690.0F	鹏华中证酒 ETF	22.95	0.04	1.34%
主题行业-医药生物	512170.0F	华宝中证医疗 ETF	15.52	-0.13	0.95%
	515120.0F	广发中证创新药产业 ETF	3.71	0.03	-0.36%
	159859.0F	天弘国证生物医药 ETF	3.72	--	0.59%
	512010.0F	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	13.56	-0.39	1.13%
	159992.0F	银华中证创新药产业 ETF	14.96	--	-0.27%
主题行业-周期	159611.0F	广发中证全指电力公用事业 ETF	8.25	--	1.67%
	517520.0F	永赢中证沪深港黄金产业股票 ETF	6.80	-0.02	1.56%
	515220.0F	国泰中证煤炭 ETF	5.57	-0.06	1.36%
	516780.0F	华泰柏瑞中证稀土产业 ETF	2.64	0.02	3.94%
	512400.0F	南方中证申万有色金属 ETF	3.34	-0.05	1.65%

来源: iFind, 国金证券研究所



1.3 增强策略 ETF 业绩跟踪 (2025.05.06–2025.05.09)

截至 2025 年 5 月 9 日, 已有 34 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 只上证指数增强策略 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, 19 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 29 只增强策略 ETF 中有 22 只取得正超额。近 1 年以来, 招商中证 1000 增强策略 ETF 业绩最佳, 近 1 年以来获得 13.71% 的超额收益率, 2025 年以来, 工银中证 1000 增强策略 ETF 业绩最佳, 2025 年以来获得 5.45% 的超额收益率。

图表8: 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	2025 年以来超额收益率(%)	近 1 年超额收益率(%)
561300.OF	国泰沪深 300 增强策略 ETF	0.00	0.81	4.38
561990.OF	招商沪深 300 增强策略 ETF	0.11	1.86	2.56
561550.OF	华泰柏瑞中证 500 增强策略 ETF	-0.13	1.51	-0.41
159610.OF	景顺长城中证 500 增强策略 ETF	0.12	-1.45	-0.20
560100.OF	南方中证 500 增强策略 ETF	0.16	0.06	0.39
159680.OF	招商中证 1000 增强策略 ETF	0.32	4.93	13.71
561590.OF	华泰柏瑞中证 1000 增强策略 ETF	-0.66	2.65	3.73
159675.OF	嘉实创业板增强策略 ETF	-0.34	3.53	-0.45
159677.OF	银华中证 1000 增强策略 ETF	-0.14	3.91	5.73
588460.OF	鹏华上证科创板 50 成份增强策略 ETF	-0.10	1.57	4.99
588370.OF	南方上证科创板 50 成份增强策略 ETF	0.82	1.70	-0.32
561000.OF	华安沪深 300 增强策略 ETF	0.14	1.72	4.97
588320.OF	广发中证科创创业 50 增强策略 ETF	-0.09	1.52	3.31
159679.OF	国泰中证 1000 增强策略 ETF	0.57	3.48	7.99
159678.OF	博时中证 500 增强策略 ETF	0.18	2.10	4.24
563030.OF	易方达中证 500 增强策略 ETF	-0.24	3.08	5.57
159685.OF	天弘中证 1000 增强策略 ETF	0.17	3.91	12.22
159676.OF	富国创业板增强策略 ETF	-0.27	3.95	4.44
561950.OF	招商中证 500 增强策略 ETF	0.25	2.77	6.29
560950.OF	汇添富中证 500 增强策略 ETF	0.45	-0.14	2.82
159517.OF	银华中证 800 增强策略 ETF	-0.18	0.29	3.20
561280.OF	工银中证 1000 增强策略 ETF	0.04	5.45	9.14
560590.OF	鹏华中证 1000 增强策略 ETF	-0.11	0.12	2.50
561780.OF	博时中证 1000 增强策略 ETF	-0.09	4.28	3.52
159555.OF	银华中证 2000 增强策略 ETF	0.26	4.52	11.42
159556.OF	平安中证 2000 增强策略 ETF	-0.68	0.07	-6.27
159553.OF	海富通中证 2000 增强策略 ETF	0.13	3.63	9.99
563280.OF	富国 MSCI 中国 A50 互联互通增强策略 ETF	-0.06	-0.21	-0.51
588450.OF	招商上证科创板 50 成份增强策略 ETF	0.07	-2.56	-4.20

来源: iFind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2025.05.09, 筛选时剔除成立不满 1 年的基金

1.4 本周非货币 ETF 申报、认购及上市情况 (2025.05.12–2025.05.16)

1.4.1 上周非货币 ETF 基金申报情况

上周共有 8 只 ETF 产品申报, 其中 2 只为国证港股通消费主题 ETF。


图表9：上周申报ETF一览

基金管理人	基金名称	申请材料接收日
鹏华基金	鹏华国证港股通消费主题交易型开放式指数证券投资基金	2025-05-09
汇添富基金	汇添富国证港股通消费主题交易型开放式指数证券投资基金	2025-05-09
永赢基金	永赢中证港股通央企红利交易型开放式指数证券投资基金	2025-05-09
易方达基金	易方达国证价值100交易型开放式指数证券投资基金	2025-05-08
博时基金	博时中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	2025-05-07
汇添富基金	汇添富中证沪港深云计算产业交易型开放式指数证券投资基金	2025-05-07
鹏华基金	鹏华恒生交易型开放式指数证券投资基金	2025-05-06
鹏华基金	鹏华上证科创板半导体材料设备主题交易型开放式指数证券投资基金	2025-05-06

来源：Wind，国金证券研究所

1.4.2 本周新发行非货币ETF情况

本周共有 4 只 ETF 产品发行，包含跨境、行业、宽基 ETF。

图表10：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
520943.OF	华安恒指港股通 ETF	2025-05-14	2025-05-21	倪斌
588713.OF	华泰柏瑞上证科创板半导体材料设备主题 ETF	2025-05-15	2025-05-21	李沐阳
589583.OF	兴银上证科创板综合价格 ETF	2025-05-14	2025-05-21	刘帆
159205.OF	东财创业板 ETF	2025-05-15	2025-05-28	吴逸

来源：Wind，国金证券研究所

1.4.3 本周非货币ETF上市情况

本周共有 7 只 ETF 上市，其中包含两只自由现金流 ETF。

图表11：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
159392.OF	富国国证通用航空产业 ETF	2025-05-14	--	殷钦怡
159219.OF	融通深证100ETF	2025-05-13	--	熊俊杰, 何天翔
159221.OF	嘉实国证自由现金流 ETF	2025-05-13	--	尚可
563780.OF	方正富邦中证全指自由现金流 ETF	2025-05-13	--	于润泽
159208.OF	万家国证航天航空行业 ETF	2025-05-12	--	贺方舟
159220.OF	华宝标普港股通低波红利 ETF	2025-05-12	--	杨洋, 胡一江
589980.OF	汇添富上证科创板100ETF	2025-05-12	--	罗昊

来源：Wind，国金证券研究所

2、主动权益及增强指数型基金表现跟踪

2.1 绩优基金跟踪（2025.05.06-2025.05.09）

上周军工主题基金表现优异。主动权益型基金中上周表现前五名的基金包括：华夏军工安全 A (002251.OF)、易方达先锋成长 A (011891.OF)、易方达瑞享 I (001437.OF)、易方达远见成长 A (010115.OF)、长城景气成长 A (018939.OF)，它们的收益率分别为 9.21%、8.86%、8.82%、8.80%、7.42%。

剔除成立不满 1 年的基金，截至 2025 年 5 月 9 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 80.98% 的收益率，排名第一。偏股混合型基金中，华夏北交所创新中小企业精选两年定开 (014283.OF) 业绩优异，过去一年以来取得 135.04% 的收益率，排名第一。在普通股票型基金中，平安先进制造主题 A (019457.OF) 收益率达到 73.43%，排名第一。



图表12: 主动权益型绩优基金 Top5 (数据截至 2025.05.09, 筛选时剔除成立不满 1 年的基金)

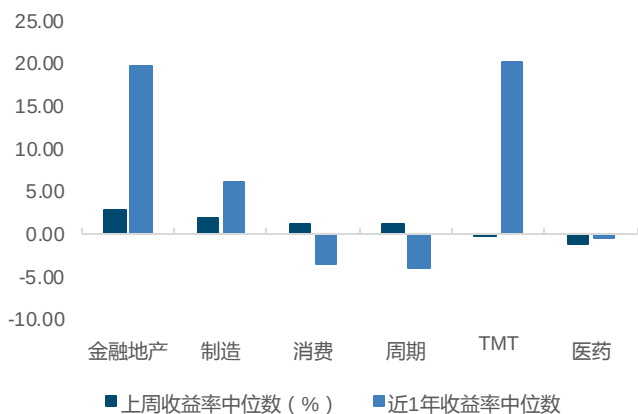
投资类型	证券代码	证券简称	基金成立日	上周收益率(%)	近一年收益率(%)	基金经理
灵活配置型基金	002251.OF	华夏军工安全 A	2016-03-22	9.21	20.78	万方方
	001437.OF	易方达瑞享 I	2015-06-26	8.82	12.12	武阳
	002983.OF	长信国防军工 A	2017-01-05	7.27	18.88	宋海岸
	004139.OF	中邮军民融合 A	2017-04-01	7.22	12.77	王高
	000535.OF	长盛航天海工装备 A	2014-03-11	6.26	13.37	王柄方
偏股混合型基金	011891.OF	易方达先锋成长 A	2021-09-23	8.86	12.76	武阳
	010115.OF	易方达远见成长 A	2021-03-05	8.80	8.27	武阳
	018939.OF	长城景气成长 A	2023-09-12	7.42	15.26	尤国梁
	015710.OF	华夏高端装备龙头 A	2022-05-25	5.98	19.18	万方方
	017866.OF	泓德高端装备 A	2023-06-20	5.94	21.20	苏昌景
普通股票型基金	016113.OF	华宝高端装备 A	2022-08-16	5.09	13.06	庄皓亮
	000828.OF	宏利转型机遇 A	2014-11-18	5.07	4.70	孟杰
	016847.OF	中欧高端装备 A	2022-11-14	4.86	14.81	李帅
	011685.OF	创金合信先进装备 A	2021-03-29	4.55	19.90	李晗
	004698.OF	博时军工主题 A	2017-07-04	4.29	14.34	曾鹏

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 1.89%, 近 1 年以来收益率中位数为 8.36%。

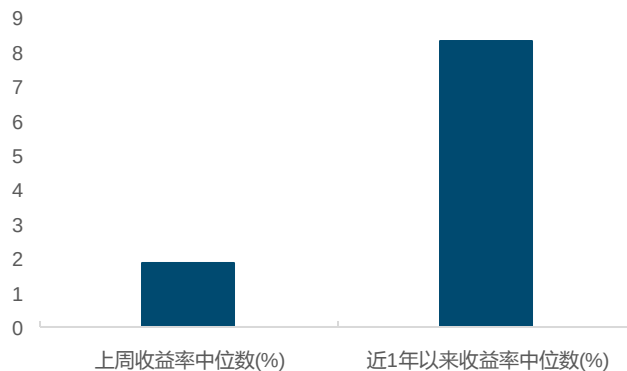
上周各类主题基金中, 金融地产、制造主题基金表现较好, 收益率中位数分别为 2.83%、1.91%。近 1 年以来, 金融地产与 TMT 主题基金业绩仍然领先, 收益率中位数分别为 19.58%、20.21%。

图表13: 行业主题基金收益统计



来源: Wind, 国金证券研究所

图表14: 主动量化基金收益统计



来源: Wind, 国金证券研究所

在沪深 300 增强指数型基金中, 安信量化精选沪深 300 指数增强 A(003957.OF) 上周表现最佳, 相对基准的超额收益率为 0.66%。在中证 500 增强指数型基金中, 海富通中证 500 增强 A(519034.OF) 上周表现出色, 相对业绩基准的超额收益率为 1.06%。在中证 1000 增强指数型基金中, 国金中证 1000 指数增强 A(017846.OF) 上周取得了 0.97% 的超额收益率。在国证 2000 增强指数型基金中, 万家国证 2000 指数增强 A(018653.OF) 表现最优, 取得了 0.66% 的超额收益率。

剔除成立不满 1 年的基金, 截至 2025 年 5 月 9 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.OF) 以 13.83% 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.OF) 以 9.87% 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.OF) 的超额收益率达到 15.32%, 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.OF) 超额收益率为 20.64%, 表现最好。



图表15：各类增强指数型基金上周超额收益率 Top5（数据截至 2025.05.09，筛选时剔除成立不满 1 年的基金）

类型	证券代码	证券简称	基金成立日	上周超额 收益率(%)	近一年 超额收益率(%)	基金经理
沪深 300	003957.OF	安信量化精选沪深 300 指数增强 A	2017-03-16	0.66	13.83	施荣盛
	004788.OF	富荣沪深 300 增强 A	2018-02-11	0.57	2.94	郎骋成
	200002.OF	长城久泰沪深 300A	2004-05-21	0.54	-3.14	杨建华, 雷俊
	007143.OF	国投瑞银沪深 300 量化增强 A	2019-06-11	0.49	2.80	殷瑞飞
	007044.OF	博道沪深 300 指数增强 A	2019-04-26	0.46	5.57	杨梦
中证 500	519034.OF	海富通中证 500 增强 A	2012-05-25	1.06	3.85	李自悟, 林立禾
	006729.OF	万家中证 500 指数增强 A	2019-05-23	0.85	0.99	乔亮
	006048.OF	长城中证 500 指数增强 A	2018-08-13	0.80	5.97	雷俊
	015507.OF	兴业中证 500 指数增强 A	2022-06-07	0.72	4.49	楼华锋
	009336.OF	平安中证 500 指数增强 A	2020-05-27	0.72	1.84	俞瑶, 丁琳
中证 1000	017846.OF	国金中证 1000 指数增强 A	2023-03-22	0.97	7.28	马芳
	016942.OF	工银瑞信中证 1000 指数增强 A	2023-03-28	0.74	12.44	何顺
	019402.OF	财通资管中证 1000 指数增强 A	2024-04-29	0.63	4.88	辛晨晨
	015867.OF	国泰君安中证 1000 指数增强 A	2022-08-16	0.57	14.80	胡崇海, 刘晟
	005313.OF	万家中证 1000 指数增强 A	2018-01-30	0.52	2.18	乔亮
国证 2000	018653.OF	万家国证 2000 指数增强 A	2023-09-26	0.66	6.31	乔亮
	019318.OF	汇添富国证 2000 指数增强 A	2023-11-07	0.61	20.64	吴振翔, 王星星
	019814.OF	民生加银国证 2000 指数增强 A	2024-03-19	0.56	12.01	何江
	018579.OF	鑫元国证 2000 指数增强 A	2023-08-10	0.53	6.56	刘宇涛
	015921.OF	申万菱信国证 2000 增强 A	2022-07-15	0.35	5.83	王剑

来源：Wind，国金证券研究所

2.2 基金发行跟踪（2025.05.12-2025.05.16）

本周共 3 只主动权益基金开始发行，均为偏股混合型基金。

图表16：本周开始认购主动权益及增强指数型基金一览

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	023806.OF	招商红利量化选股 A	2025-05-14	2025-05-28	蔡振
偏股混合型基金	024023.OF	申万菱信行业精选 A	2025-05-16	2025-05-29	贾成东
偏股混合型基金	024175.OF	中欧大盘价值 A	2025-05-13	2025-05-26	刘勇

来源：Wind，国金证券研究所

3、风险提示

- 1) 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。
- 2) 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。
- 3) 市场环境发生变化，ETF 二级市场交易价格存在波动的风险。
- 4) 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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、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：北京市东城区建国内大街 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