



# 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

## 科创板 ETF 纳入基金投顾配置范围

### 科创板 ETF 纳入基金投顾配置范围

2025年6月18日，证监会发布《关于在科创板设置科创成长层增强制度包容性适应性的意见》，将科创板ETF纳入基金投顾配置范围。2025年以来，科创板ETF产品持续扩容，截至6月20日，已新上市46只科创板相关ETF产品，目前已形成了包括宽基、增强策略、行业、Smart Beta的科创板ETF产品体系。截至2025年6月20日，科创板相关ETF总规模已达到2487.37亿元。

### ETF 市场回顾

从一级市场资金流动情况来看，上周（2025.6.16-2025.6.20）已上市ETF资金净流入合计482.53亿元，其中债券型ETF资金净流入297.06亿元，股票型ETF资金净流入131.98亿元，跨境ETF资金净流入72.01亿元，商品型ETF资金净流出18.53亿元。

在股票型ETF中，宽基ETF上周资金净流入53.18亿元，上周科创50ETF资金净流入31.72亿元，中证1000ETF资金净流入23.31亿元，中证500ETF资金净流入21.86亿元。

主题行业ETF上周资金净流入76.14亿元。上周金融地产、高端制造、医药生物、消费板块ETF资金净流入额分别为49.99亿元、18.50亿元、12.46亿元、1.50亿元，周期、科技板块ETF资金净流出额分别为0.08亿元、5.25亿元。上周共有16只ETF产品申报，其中共10只中证AAA科技创新公司债ETF集中申报。

### 主动权益及增强指数型基金表现跟踪

主动权益型基金中上周表现前五名的基金包括：中航机遇领航A(018956.0F)、信澳业绩驱动A(016370.0F)、诺德新生活A(006887.0F)、前海开源高端装备制造A(001060.0F)、金信精选成长A(018776.0F)，它们的收益率分别为5.50%、5.47%、5.25%、5.09%、5.08%。

上周主动量化基金上周收益率中位数为-0.93%，近1年以来收益率中位数为12.99%。上周各类主题基金中，金融地产主题基金表现相对较好，收益率中位数为0.35%。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24.31%、16.86%。

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0.95%。在中证500增强指数型基金中，长信中证500指数增强A(004945.0F)上周表现出色，相对业绩基准的超额收益率为0.84%。在中证1000增强指数型基金中，国金中证1000指数增强A(017846.0F)上周取得了1.30%的超额收益率。在国证2000增强指数型基金中，招商国证2000指数增强A(018786.0F)表现最优，取得了1.48%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、科创板 ETF 纳入基金投顾配置范围.....	3
2、ETF 市场回顾.....	4
2.1 一级市场资金流动情况（2025.06.16-2025.06.20）.....	4
2.2 二级市场交易情况（2025.06.16-2025.06.20）.....	4
2.3 增强策略 ETF 业绩跟踪（2025.06.16-2025.06.20）.....	6
2.4 本周非货币 ETF 申报、认购及上市情况（2025.06.23-2025.06.27）.....	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（2025.06.16-2025.06.20）.....	8
3.2 基金发行跟踪（2025.06.23-2025.06.27）.....	10
4、风险提示.....	10

## 图表目录

图表 1： 科创板 ETF 产品现状.....	3
图表 2： 各类科创板 ETF2025 年以来资金净流入额（亿元，截至 2025.6.20）.....	3
图表 3： 各类非货币 ETF 资金流情况（亿元）.....	4
图表 4： 股票型 ETF 资金流情况（亿元）.....	4
图表 5： 宽基及主题/行业型 ETF 资金流情况（亿元）.....	4
图表 6： 各类 ETF 交易情况.....	5
图表 7： 股票型 ETF 交易情况.....	5
图表 8： 宽基及主题/行业 ETF 交易情况.....	5
图表 9： 上周各类 ETF 成交额前 5 名一览.....	5
图表 10： 部分已上市增强策略 ETF 表现跟踪.....	7
图表 11： 上周申报 ETF 一览.....	8
图表 12： 本周新发行 ETF 一览.....	8
图表 13： 本周上市 ETF 一览.....	8
图表 14： 主动权益型绩优基金 Top5（数据截至 2025.06.20，筛选时剔除成立不满 1 年的基金）.....	9
图表 15： 行业主题基金收益统计.....	9
图表 16： 主动量化基金收益统计.....	9
图表 17： 各类增强指数型基金上周超额收益率 Top5（数据截至 2025.06.20，筛选时剔除成立不满 1 年的基金）.....	10
图表 18： 本周开始认购主动权益及增强指数型基金一览.....	10



## 1、科创板 ETF 纳入基金投顾配置范围

2025 年 6 月 18 日，证监会发布《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》，提出“丰富科创板指数及 ETF 品类，将科创板 ETF 纳入基金投顾配置范围，促进更多中长期资金向发展新质生产力集聚”。该举措结束了基金投顾产品仅能投资于场外基金的限制，将吸引新资金流向科创板，也为基金投顾产品进行科技板块投资提供了成本更低、交易更灵活的投资工具。

2025 年以来，科创板 ETF 产品持续扩容，截至 6 月 20 日，已新上市 46 只科创板相关 ETF 产品。目前已形成了包括宽基、增强策略、行业、Smart Beta 的 ETF 产品体系。截至 2025 年 6 月 20 日，科创板相关 ETF 总规模已达到 2487.37 亿元。

图表1：科创板 ETF 产品现状

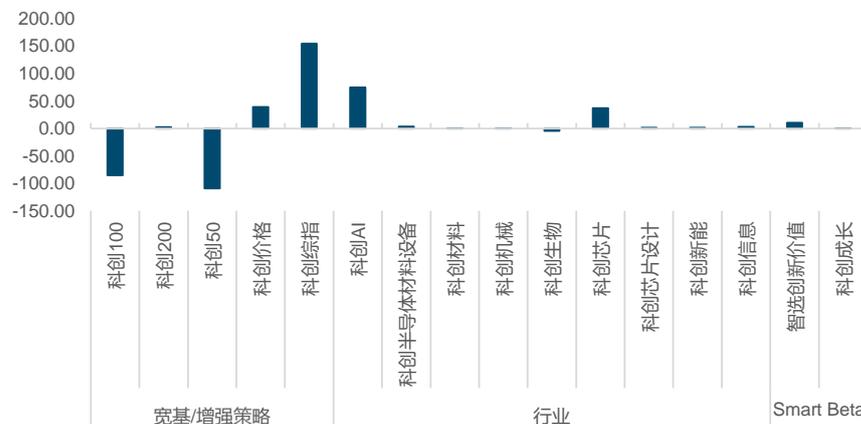
类别	指数简称	产品数量	最新规模（亿元）
宽基/增强策略	科创 100	11	198.08
	科创 200	4	5.73
	科创 50	17	1684.42
	科创价格	5	35.56
	科创综指	13	148.06
行业	科创 AI	6	67.13
	科创半导体材料设备	2	3.69
	科创材料	3	5.77
	科创机械	1	0.19
	科创生物	4	5.37
	科创芯片	7	304.26
	科创芯片设计	1	2.43
	科创新能	2	4.71
	科创信息	3	6.97
	Smart Beta	科创成长	4
智选创新价值		1	8.66

来源：Wind，国金证券研究所

注：数据截至 2025.6.20

考虑新发产品规模，截至 2025 年 6 月 20 日，2025 年以来各类科创板 ETF 资金净流入 131.51 亿元，其中跟踪科创价格指数、科创综指数、科创 AI 指数、科创芯片指数的 ETF 资金净流入额最高。

图表2：各类科创板 ETF 2025 年以来资金净流入额（亿元，截至 2025.6.20）



来源：Wind，国金证券研究所



## 2、ETF 市场回顾

截至 2025 年 6 月 20 日，全市场已上市非货币 ETF 共 1163 只，上周共 6 只 ETF 上市。

### 2.1 一级市场资金流动情况 (2025.06.16-2025.06.20)

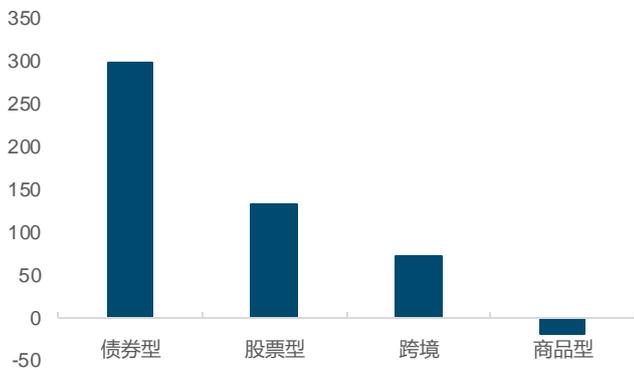
我们按每日份额较前一日增加额乘以前一日净值的方式计算了 ETF 每日的净申购/赎回额，并对发生份额拆分的 ETF 进行处理。

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 482.53 亿元，其中债券型 ETF 资金净流入 297.06 亿元，股票型 ETF 资金净流入 131.98 亿元，跨境 ETF 资金净流入 72.01 亿元，商品型 ETF 资金净流出 18.53 亿元。

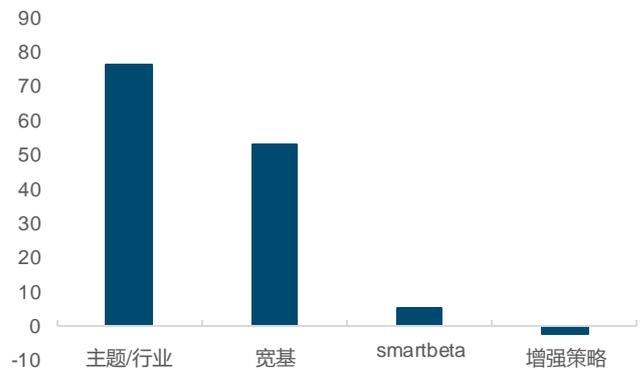
在股票型 ETF 中，宽基 ETF 上周资金净流入 53.18 亿元，上周科创 50ETF 资金净流入 31.72 亿元，中证 100ETF 资金净流入 23.31 亿元，中证 500ETF 资金净流入 21.86 亿元。

主题行业 ETF 上周资金净流入 76.14 亿元。上周金融地产、高端制造、医药生物、消费板块 ETF 资金净流入额分别为 49.99 亿元、18.50 亿元、12.46 亿元、1.50 亿元，周期、科技板块 ETF 资金净流出额分别为 0.08 亿元、5.25 亿元。

图表3: 各类非货币 ETF 资金流情况 (亿元)



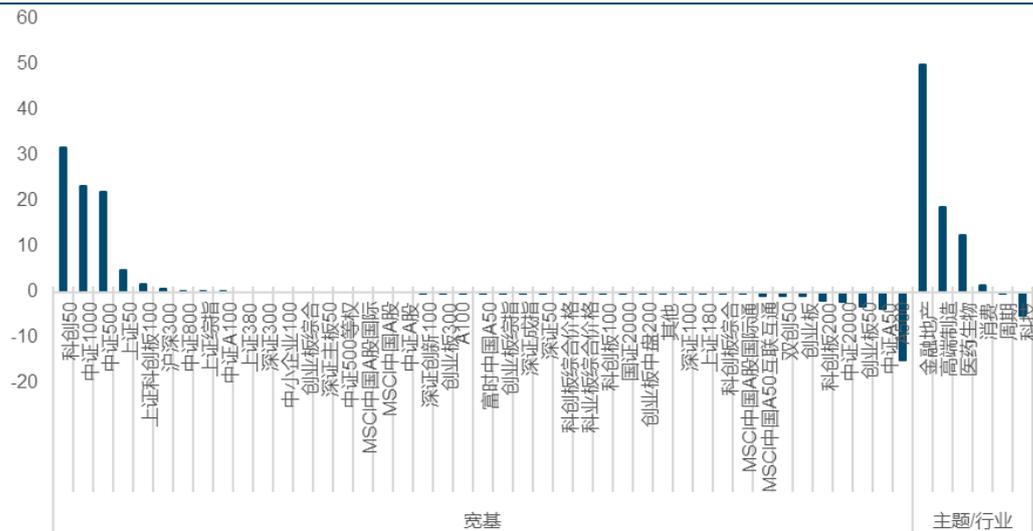
图表4: 股票型 ETF 资金流情况 (亿元)



来源: iFinD, 国金证券研究所

来源: iFinD, 国金证券研究所

图表5: 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 (2025.06.16-2025.06.20)

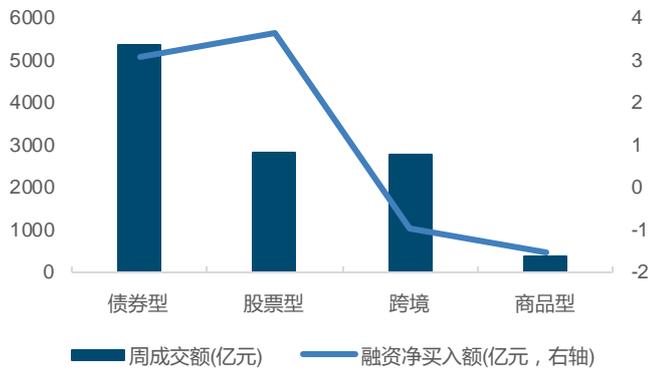
#### 2.2.1 ETF 交易情况

上周非货币 ETF 的成交金额合计为 11261.28 亿元。其中股票型 ETF 的周成交额为 2795.26 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。

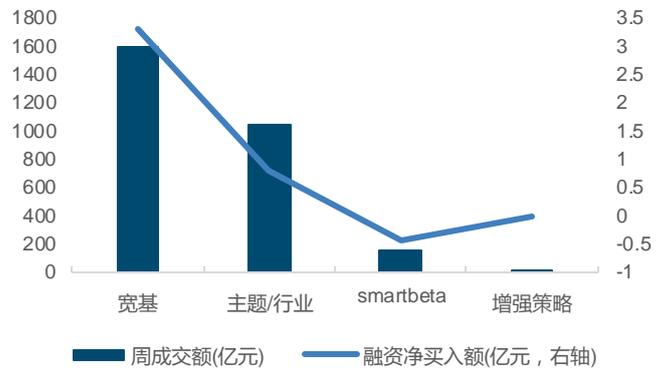


从ETF融资融券情况来看，上周ETF融资净买入额为4.18亿元，其中中证500ETF融资净买入额为1.86亿元，医药生物ETF融资净买入额为1.60亿元，相对更获杠杆资金青睐。

图表6：各类ETF交易情况



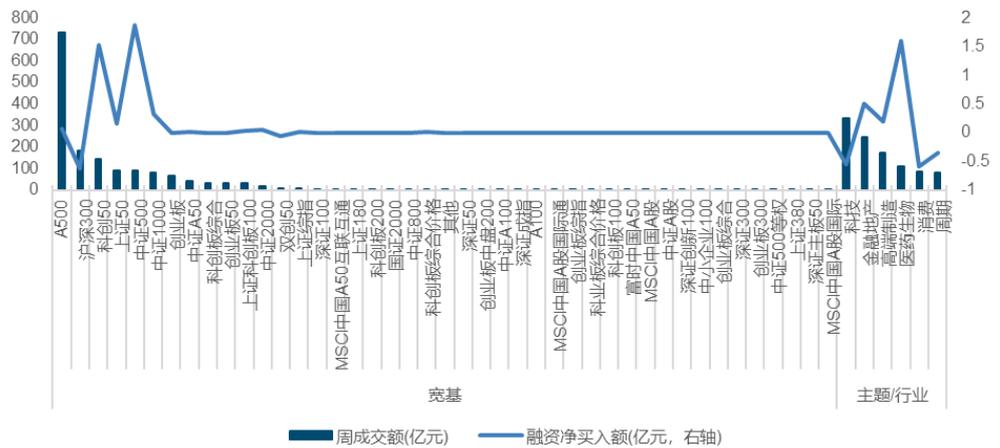
图表7：股票型ETF交易情况



来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

来源：iFinD, Wind, 国金证券研究所

图表8：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9：上周各类ETF成交额前五名一览

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	512890.OF	华泰柏瑞中证红利低波动ETF	14.62	-0.23	1.11%
	159399.OF	国泰富时中国A股自由现金流聚焦ETF	13.64	--	-0.59%
	159201.OF	华夏国证自由现金流ETF	13.20	--	-1.50%
	510880.OF	华泰上证红利ETF	11.13	-0.05	0.48%
	159222.OF	易方达国证自由现金流ETF	8.37	--	-1.33%
跨境	513120.OF	广发中证香港创新药(QDII-ETF)	351.98	-0.73	-7.82%
	513090.OF	易方达中证香港证券投资主题ETF	211.08	-0.13	-3.43%
	513180.OF	华夏恒生科技(QDII-ETF)	159.47	-0.31	-2.12%
	159570.OF	汇添富国证港股通创新药ETF	142.83	--	-8.37%
	513130.OF	华泰柏瑞南方东英恒生科技指数(QDII-ETF)	136.71	-0.33	-2.44%
宽基	159351.OF	嘉实中证A500ETF	138.22	--	-0.93%
	512050.OF	华夏中证A500ETF	128.73	0.04	-0.74%
	510300.OF	华泰柏瑞沪深300ETF	103.59	-0.32	-0.36%
	588000.OF	华夏上证科创板50成份ETF	103.22	1.25	-1.57%
	159352.OF	南方中证A500ETF	98.02	--	-0.70%



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
商品型	518880.0F	华安易富黄金 ETF	171.63	-1.30	-2.00%
	159934.0F	易方达黄金 ETF	41.84	--	-1.93%
	159937.0F	博时黄金 ETF	38.85	--	-1.98%
	518850.0F	华夏黄金 ETF	20.61	-0.09	-1.98%
	159981.0F	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	13.10	--	4.73%
债券型	511360.0F	海富通中证短融 ETF	843.51	0.09	0.04%
	511070.0F	南方上证基准做市公司债 ETF	483.63	--	0.27%
	511520.0F	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	463.17	-0.15	0.23%
	511200.0F	华夏上证基准做市公司债 ETF	454.42	--	0.20%
	511260.0F	国泰上证 10 年期国债 ETF	412.53	0.10	0.16%
主题/行业- 高端制造	515790.0F	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	10.84	0.01	-0.62%
	512670.0F	鹏华中证国防 ETF	12.04	-0.02	-2.47%
	562500.0F	华夏中证机器人 ETF	21.88	-0.10	-2.44%
	512660.0F	国泰中证军工 ETF	27.19	-0.08	-2.08%
	512710.0F	富国中证军工龙头 ETF	29.79	0.39	-2.51%
主题/行业- 金融地产	512880.0F	国泰中证全指证券公司 ETF	60.20	0.40	-1.58%
	512800.0F	华宝中证银行 ETF	23.33	0.06	3.03%
	512000.0F	华宝中证全指证券公司 ETF	31.16	0.15	-1.55%
	159851.0F	华宝中证金融科技主题 ETF	34.63	--	0.28%
	512070.0F	易方达沪深 300 非银行金融 ETF	10.75	-0.15	-0.90%
主题/行业- 科技	159995.0F	华夏国证半导体芯片 ETF	16.14	--	-0.60%
	159869.0F	华夏中证动漫游戏 ETF	35.35	--	-1.34%
	512480.0F	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	37.02	-0.11	-0.10%
	588200.0F	嘉实上证科创板芯片 ETF	47.88	0.06	-0.34%
	159819.0F	易方达中证人工智能主题 ETF	15.39	--	-0.11%
主题/行业- 消费	159766.0F	富国中证旅游主题 ETF	4.34	--	-1.65%
	515170.0F	华夏中证细分食品饮料产业主题 ETF	2.76	-0.08	0.18%
	159928.0F	汇添富中证主要消费 ETF	10.51	--	-0.50%
	512690.0F	鹏华中证酒 ETF	40.43	-0.55	2.39%
	159865.0F	国泰中证畜牧养殖 ETF	3.49	--	-2.65%
主题/行业- 医药生物	515120.0F	广发中证创新药产业 ETF	6.98	0.01	-5.23%
	159859.0F	天弘国证生物医药 ETF	4.36	--	-4.28%
	512010.0F	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	24.49	0.34	-3.71%
	159992.0F	银华中证创新药产业 ETF	19.56	--	-5.26%
	512170.0F	华宝中证医疗 ETF	23.78	1.03	-3.63%
主题/行业- 周期	515220.0F	国泰中证煤炭 ETF	8.57	0.04	-1.22%
	517520.0F	永赢中证沪深港黄金产业股票 ETF	7.98	-0.14	-5.44%
	159611.0F	广发中证全指电力公用事业 ETF	6.48	--	-0.82%
	516150.0F	嘉实中证稀土产业 ETF	5.13	-0.03	-3.68%
	512400.0F	南方中证申万有色金属 ETF	4.88	-0.09	-2.60%

来源: iFind, 国金证券研究所

### 2.3 增强策略 ETF 业绩跟踪 (2025.06.16-2025.06.20)

截至 2025 年 6 月 20 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, 31 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 31 只增强策略 ETF 中有 24 只取得正超额。无论是近 1 年以来还是 2025 年以来, 招商中证 2000 增强策略 ETF 业绩均最佳, 近 1 年以来获得 24.73% 的超额收益率, 2025 年以来获得 11.82% 的超额收益率。

图表 10: 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	0.04	1.42	3.54
561990.OF	招商沪深 300 增强策略 ETF	-0.06	3.02	4.26
561550.OF	华泰柏瑞中证 500 增强策略 ETF	0.29	5.04	-0.05
159610.OF	景顺长城中证 500 增强策略 ETF	0.40	0.62	-0.32
560100.OF	南方中证 500 增强策略 ETF	0.26	2.05	0.44
159680.OF	招商中证 1000 增强策略 ETF	0.51	6.69	14.21
561590.OF	华泰柏瑞中证 1000 增强策略 ETF	0.29	5.23	5.52
159675.OF	嘉实创业板增强策略 ETF	0.40	3.48	-0.92
159677.OF	银华中证 1000 增强策略 ETF	0.39	5.75	7.18
588460.OF	鹏华上证科创板 50 成份增强策略 ETF	1.04	3.87	6.25
588370.OF	南方上证科创板 50 成份增强策略 ETF	0.34	4.75	2.96
561000.OF	华安沪深 300 增强策略 ETF	0.35	3.14	5.58
588320.OF	广发中证科创创业 50 增强策略 ETF	0.26	2.11	3.83
159679.OF	国泰中证 1000 增强策略 ETF	0.10	3.58	6.72
159678.OF	博时中证 500 增强策略 ETF	0.49	5.66	5.30
563030.OF	易方达中证 500 增强策略 ETF	0.31	6.11	6.28
159685.OF	天弘中证 1000 增强策略 ETF	0.32	6.97	12.58
159676.OF	富国创业板增强策略 ETF	1.08	5.65	5.34
561950.OF	招商中证 500 增强策略 ETF	0.11	4.26	6.20
560950.OF	汇添富中证 500 增强策略 ETF	0.37	1.48	2.33
159517.OF	银华中证 800 增强策略 ETF	0.10	0.77	2.59
561280.OF	工银中证 1000 增强策略 ETF	0.06	7.94	11.73
560590.OF	鹏华中证 1000 增强策略 ETF	0.25	1.51	3.63
561780.OF	博时中证 1000 增强策略 ETF	0.21	6.97	4.14
159555.OF	银华中证 2000 增强策略 ETF	0.97	6.67	14.59
159556.OF	平安中证 2000 增强策略 ETF	0.17	-1.69	-11.55
159553.OF	海富通中证 2000 增强策略 ETF	1.80	7.91	12.77
563280.OF	富国 MSCI 中国 A50 互联互通增强策略 ETF	0.02	0.00	-0.05
588450.OF	招商上证科创板 50 成份增强策略 ETF	0.56	-1.17	-3.40
563090.OF	易方达上证 50 增强策略 ETF	0.85	0.70	-3.32
159552.OF	招商中证 2000 增强策略 ETF	-0.32	11.82	24.73

来源: iFind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2025.06.20, 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 (2025.06.23-2025.06.27)

### 2.4.1 上周非货币 ETF 基金申报情况

上周共有 16 只 ETF 产品申报, 共 10 只中证 AAA 科技创新公司债 ETF 集中申报。


**图表11: 上周申报ETF一览**

基金管理人	基金名称	申请材料接收日
嘉实基金	嘉实恒生港股通科技主题交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-20
华安基金	华安国证港股通消费主题交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-20
嘉实基金	嘉实中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
南方基金	南方中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
易方达基金	易方达中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
鹏华基金	鹏华上证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
华夏基金	华夏中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
招商基金	招商中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
博时基金	博时恒生港股通创新药精选交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
博时基金	博时上证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
景顺长城基金	景顺长城深证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
广发基金	广发上证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
华宝基金	华宝港股通恒生消费交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
富国基金	富国中证 AAA 科技创新公司债交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-18
华安基金	华安恒生港股通科技主题交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-16
汇添富基金	汇添富国证港股通互联网交易型开放式指数证券投资基金	2025-06-16

来源: Wind, 国金证券研究所

#### 2.4.2 本周新发行非货币ETF情况

本周共有 1 只 ETF 产品发行, 为人工智能主题 ETF。

**图表12: 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
159248.OF	万家中证人工智能主题ETF	2025-06-26	2025-07-11	贺方舟

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 1 只 ETF 上市, 为中证 A100ETF。

**图表13: 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
561770.OF	博时中证 A100ETF	2025-06-24	--	尹浩

来源: Wind, 国金证券研究所

### 3、主动权益及增强指数型基金表现跟踪

#### 3.1 绩优基金跟踪 (2025.06.16-2025.06.20)

主动权益型基金中上周表现前五名的基金包括: 中航机遇领航 A(018956.OF)、信澳业绩驱动 A(016370.OF)、诺德新生活 A(006887.OF)、前海开源高端装备制造 A(001060.OF)、金信精选成长 A(018776.OF), 它们的收益率分别为 5.50%、5.47%、5.25%、5.09%、5.08%。

剔除成立不满 1 年的基金, 截至 2025 年 6 月 20 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 74.29% 的收益率, 排名第一。偏股混合型基金中, 中信建投北交所精选两年定开 A(016303.OF) 业绩优异, 过去一年以来取得 160.18% 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 70.75%, 排名第一。



图表14: 主动权益型绩优基金 Top5 (数据截至 2025.06.20, 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	001060.OF	前海开源高端装备制造 A	2015-03-27	5.08515	19.82759	魏淳
	001412.OF	德邦鑫星价值 A	2015-06-19	5.000312	37.72489	雷涛, 陆阳
	001173.OF	中欧瑾和 A	2015-04-13	4.957518	25.82936	李帅
	002256.OF	金信行业优选 A	2016-04-01	4.854954	16.01495	孔学兵
	007872.OF	金信稳健策略 A	2019-12-13	4.797634	17.19242	孔学兵
偏股混合型基金	018956.OF	中航机遇领航 A	2023-08-10	5.500313	33.8391	韩浩
	016370.OF	信澳业绩驱动 A	2022-08-25	5.466194	31.6488	刘小明
	006887.OF	诺德新生活 A	2019-03-28	5.250816	10.00639	周建胜
	018776.OF	金信精选成长 A	2023-09-14	5.07867	16.32676	孔学兵
	580006.OF	东吴新经济 A	2009-12-30	4.83871	13.31068	徐慢
普通股股票型基金	006502.OF	财通集成电路产业 A	2018-11-29	3.179089	2.972973	金梓才
	001707.OF	诺安高端制造 A	2017-06-08	2.928258	4.69099	童宇
	519935.OF	长信创新驱动	2016-09-29	2.830189	17.66438	沈佳
	010013.OF	易方达信息行业精选 A	2020-08-24	2.826775	12.66105	郑希
	005209.OF	东吴双三角 A	2017-12-05	2.495544	2.518386	陈伟斌

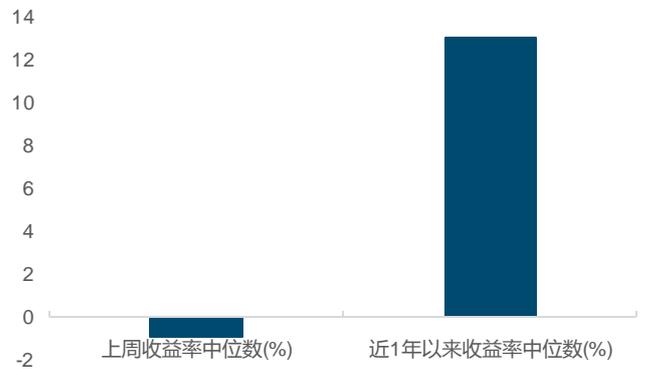
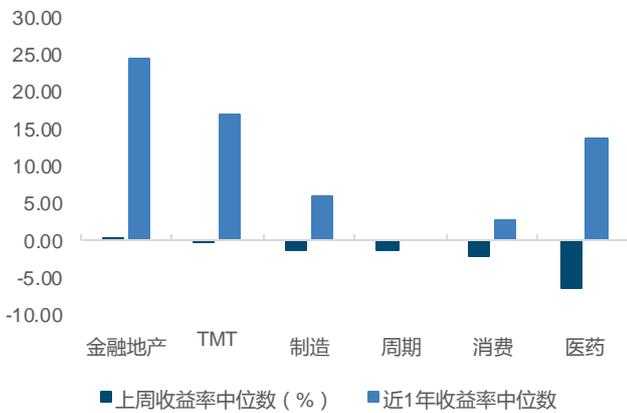
来源: Wind, 国金证券研究所

上周主动量化基金上周收益率中位数为-0.93%，近 1 年以来收益率中位数为 12.99%。

上周各类主题基金中，金融地产主题基金表现相对较好，收益率中位数为 0.35%，医药主题基金业绩回调。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 24.31%、16.86%。

图表15: 行业主题基金收益统计

图表16: 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.OF) 上周表现最佳，相对基准的超额收益率为 0.95%。在中证 500 增强指数型基金中，长信中证 500 指数增强 A(004945.OF) 上周表现出色，相对业绩基准的超额收益率为 0.84%。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 1.30% 的超额收益率。在国证 2000 增强指数型基金中，招商国证 2000 指数增强 A(018786.OF) 表现最优，取得了 1.48% 的超额收益率。

剔除成立不满 1 年的基金，截至 2025 年 6 月 20 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 14.56% 的超额收益率排名第一；中证 500 增强指数型基金中，中欧中证 500 指数增强 A(015453.OF) 以 9.98% 的超额收益率排名第一；中证 1000 增强指数型基金中，大成中证 1000 指数增强 A(018661.OF) 的超额收益率达到 17.58%，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 22.61%，表现最好。


**图表17: 各类增强指数型基金上周超额收益率 Top5 (数据截至 2025.06.20, 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	0.95	-3.75	张胜记
	310318.0F	申万菱信沪深300指数增强A	2004-11-29	0.50	-1.68	刘敦
	200002.0F	长城久泰沪深300A	2004-05-21	0.47	0.56	杨建华, 雷俊
	005248.0F	新华沪深300指数增强A	2019-12-18	0.44	2.47	邓岳
	001015.0F	华夏沪深300指数增强A	2015-02-10	0.40	5.18	宋洋, 袁英杰
中证 500	004945.0F	长信中证500指数增强A	2017-08-30	0.84	3.55	宋海岸
	006729.0F	万家中证500指数增强A	2019-05-23	0.83	2.46	乔亮
	005994.0F	国投瑞银中证500量化增强A	2018-08-01	0.71	5.81	殷瑞飞
	007943.0F	富安达中证500指数增强A	2019-11-19	0.70	-1.56	纪青
	010157.0F	汇安中证500增强A	2020-11-16	0.70	-0.69	柳预才
中证 1000	017846.0F	国金中证1000指数增强A	2023-03-22	1.30	14.56	马芳
	017067.0F	申万菱信中证1000指数增强A	2023-02-14	1.12	6.00	刘敦, 夏祥全
	019270.0F	财通中证1000指数增强A	2023-11-07	1.08	2.47	朱海东, 顾弘原, 郭欣
	003646.0F	创金合信中证1000增强A	2016-12-22	0.96	9.91	董梁, 孙悦
	017190.0F	鑫元中证1000指数增强A	2022-11-28	0.83	6.23	刘宇涛
国证 2000	018786.0F	招商国证2000指数增强A	2023-08-01	1.48	7.82	邓童
	015921.0F	申万菱信国证2000增强A	2022-07-15	0.98	10.77	王剑
	018292.0F	华夏国证2000指数增强A	2023-05-23	0.96	8.18	孙然晔
	018663.0F	中欧国证2000指数增强A	2023-07-18	0.89	10.88	钱亚婷, 宋婷
	019318.0F	汇添富国证2000指数增强A	2023-11-07	0.87	22.61	吴振翔, 王星星

来源: Wind, 国金证券研究所

### 3.2 基金发行跟踪 (2025.06.23-2025.06.27)

本周共 5 只主动权益及增强指数型基金开始发行, 包括 4 只偏股混合型基金和 1 只增强指数型基金。

**图表18: 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	024598.0F	兴业医疗创新A	2025-06-24	2025-06-27	代鹏举
	023899.0F	富达港股通精选A	2025-06-23	2025-06-27	张笑牧
	024592.0F	圆信永丰科技驱动A	2025-06-23	2025-07-02	浦宇佳
	024052.0F	工银科技先锋A	2025-06-25	2025-07-11	马丽娜
增强指数型基金	023873.0F	博时上证综合指数增强A	2025-06-25	2025-07-15	刘玉强

来源: Wind, 国金证券研究所

## 4、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	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	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