

总量研究
基金研究

医药行业基金表现领先，资金流出规模指数型 ETF
——基金产品周报（2025/06/30-2025/07/04）

年初至今主要指数涨跌幅：

指数名	涨跌幅
创业板综	7.70%
中证 1000	6.20%
上证指数	3.62%
上证 50	1.74%
沪深 300	0.77%
深证成指	0.20%

资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

中游制造行业基金领涨，资金流入中证 A
500ETF——基金产品周报 20250627

证券分析师

侯英民
S0820510120003
021-32229888-25513
houyingmin@ajzq.com

投资要点：

本周（2025/06/30-2025/07/04）各类别基金产品中，主动权益基金周平均收益率 1.33% 最高，其余类型基金按周平均收益率高低排序依次为：量化基金 1.22%、ETF 基金 0.98%、REITs 基金 0.93%、QDII 基金 0.65%、FOF 基金 0.40%、债券基金 0.24%。

- **主动权益基金**：周内主动权益基金平均收益率 1.33%，绩优基金多重仓医药生物等行业；行业主动权益基金平均收益率 2.38% 显著高于主动权益基金整体水平，医药行业基金周收益率 5.79% 表现最优；非行业基金中，价值型风格周收益率 1.25% 表现占优；本周华富健康文娱灵活配置混合 A 周收益率达 17.05% 表现最好，主要受创新药政策利好催化等因素影响，带动创新药企业盈利预期提升。
- **量化基金**：本周量化基金周平均收益率 1.22%，金信量化精选混合 A 周收益率最高，达 6.13%；指数增强型量化基金中跟踪沪深 300 指数的基金平均收益率 1.58% 相对最高，实现正超额收益的基金占比为 59.94%，较上周有所上升，跟踪国证 2000 指数的基金平均超额收益最高，达 0.73%。
- **债券基金**：债券基金周平均收益率 0.24%，中信保诚至瑞混合 A 周收益率达 3.59% 表现最好；纯债类债券基金平均收益率 0.14%，短期型 0.10%，中长期型 0.15%；混合类债券基金中混合债券型一级基金周平均收益率 0.23%，二级基金 0.39%；偏债混合型及灵活配置型周平均收益率分别为 0.44% 及 0.41%；可转债型债券基金周平均收益率 0.91%。
- **ETF 基金**：周内资金净流入 ETF 基金 18.19 亿元，股票型 ETF 净流出 252.20 亿元，其中规模指数型 ETF 净流出 331.12 亿元，流出额环比增加 165.41%；沪深 300ETF 周内净流出 66.03 亿元；ETF 基金周平均涨幅 2.95%，绩优 ETF 基金多为创新药主题跨境 ETF，行业指数型 ETF 中游戏 ETF 涨幅靠前。
- **FOF 基金**：FOF 基金周平均收益率 0.40%，交银智选星光混合(FOF-LOF)A 周收益率 2.26% 表现最优，各类型中股票型 FOF 平均收益率 1.04% 表现最好，其余二类周平均收益率分别为：混合型 FOF 0.40%、债券型 FOF 0.12%。
- **QDII 基金**：QDII 基金周平均收益率 0.64%，恒生新药周收益率最高，达 7.42%。QDII 基金各类平均收益率分别为：股票型 0.50%、混合型 1.23%、债券型 -0.18%、另类型 1.50%。
- **REITs 基金**：REITs 基金平均收益率 0.93%，华夏南京交通高速公路 REIT 周涨幅 3.91% 表现最优。
- **风险提示**：历史业绩不代表未来，不构成投资建议；报告内数据由公开市场数据整理，存在失效风险。

目录

1. 跨类别基金产品收益概览	5
2. 主动权益基金	5
2.1 A 股及港股市场主要宽基指数表现	5
2.2 申万一级行业指数表现	6
2.3 绩优主动权益基金收益概览	6
2.4 行业主动权益基金收益概览	7
2.5 各风格下非行业主动权益基金收益概览	8
3. 量化基金	9
3.1 量化基金收益概览	9
3.2 主要指数增强类量化基金收益概览	10
4. 债券基金	11
4.1 主要债券指数表现	11
4.2 可转债指数表现	11
4.3 债券基金收益概览	12
4.4 纯债类债券基金收益概览	12
4.5 混合类债券基金收益概览	13
4.6 偏债混合型及灵活配置型债券基金收益概览	13
4.7 可转债型债券基金收益概览	14
5. ETF 基金	14
5.1 ETF 基金资金流向概览	14
5.2 分指数资金净流入靠前 ETF 基金概览	15
5.3 分指数资金净流出靠前 ETF 基金概览	15
5.4 资金净流入靠前 ETF 基金概览	16
5.5 资金净流出靠前 ETF 基金概览	16
5.6 绩优 ETF 基金收益概览	17

6. FOF 基金	17
7. QDII 基金	18
8. REITs 基金	19
9. 风险提示	19
附录	20

图表目录

图表 1: 本周各类基金产品收益率箱型图	5
图表 2: 年初至今各类基金产品收益率箱型图	5
图表 3: 本周主要宽基指数涨跌幅	6
图表 4: 本周申万一级行业涨跌幅	6
图表 5: 本周绩优主动权益基金表现	7
图表 6: 按行业本周绩优行业主动权益基金表现	7
图表 7: 按风格本周绩优非行业主动权益基金表现	8
图表 8: 本周绩优量化基金表现	9
图表 9: 本周主要指数增强类绩优量化基金表现	10
图表 10: 主要债券指数表现	11
图表 11: 中证转债指数及成交额表现	11
图表 12: 可转债市价及转股溢价率中位数表现	11
图表 13: 本周绩优债券基金表现	12
图表 14: 本周绩优纯债类债券型基金表现	12
图表 15: 本周绩优混合类债券基金表现	13
图表 16: 本周绩优混合类债券基金表现	13
图表 17: 本周绩优可转债债券基金表现	14
图表 18: 本周各类 ETF 基金资金流向	14
图表 19: 本周资金净流入靠前跟踪指数及代表性 ETF	15
图表 20: 本周资金净流出靠前跟踪指数及代表性 ETF	15
图表 21: 本周净流入前十 ETF 基金	16
图表 22: 本周净流出前十 ETF 基金	16
图表 23: 本周绩优 ETF 基金	17
图表 24: 本周绩优 FOF 基金表现	17
图表 25: 本周绩优 QDII 基金表现	18
图表 26: 本周绩优 REITs 基金表现	19

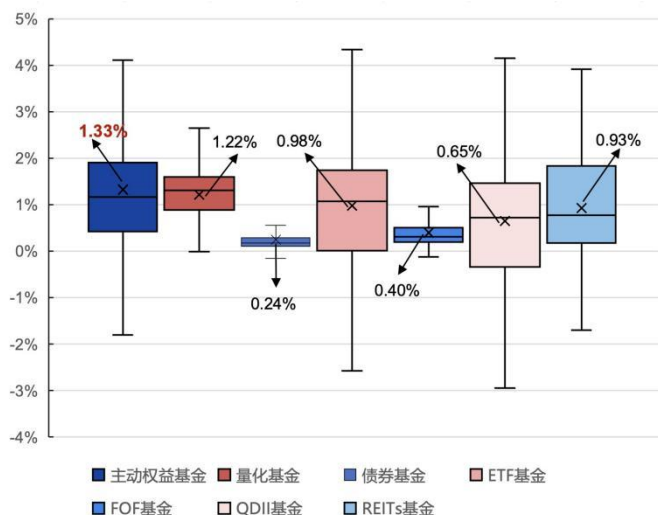
1. 跨类别基金产品收益概览

选取最新一期报告期末规模大于 0.1 亿元且成立时间早于 2025 年的基金进行分析。

本周主动权益基金周平均收益率 1.33% 最高, 其余类型基金按周平均收益率高低排序依次为: 量化基金 1.22%、ETF 基金 0.98%、REITs 基金 0.93%、QDII 基金 0.65%、FOF 基金 0.40%、债券基金 0.24%。

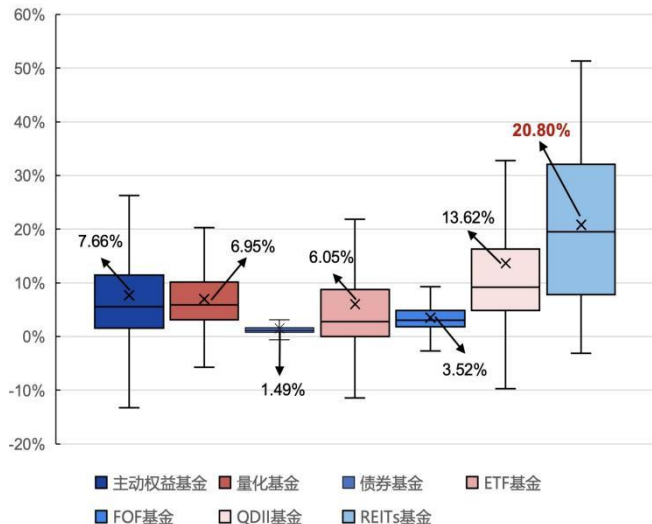
年初至今各类基金产品中, REITs 基金平均涨幅 20.80% 领先, 其余类型基金按收益率高低排序依次为: QDII 基金 13.62%、主动权益基金 7.66%、量化基金 6.95%、ETF 基金 6.05%、FOF 基金 3.52%、债券型基金 1.24%。

图表 1: 本周各类基金产品收益率箱型图



资料来源: Wind, 爱建证券研究所; 注: 箱型图自上到下分别为上边缘线、上四分位数、中位数、下四分位数及下边缘线

图表 2: 年初至今各类基金产品收益率箱型图



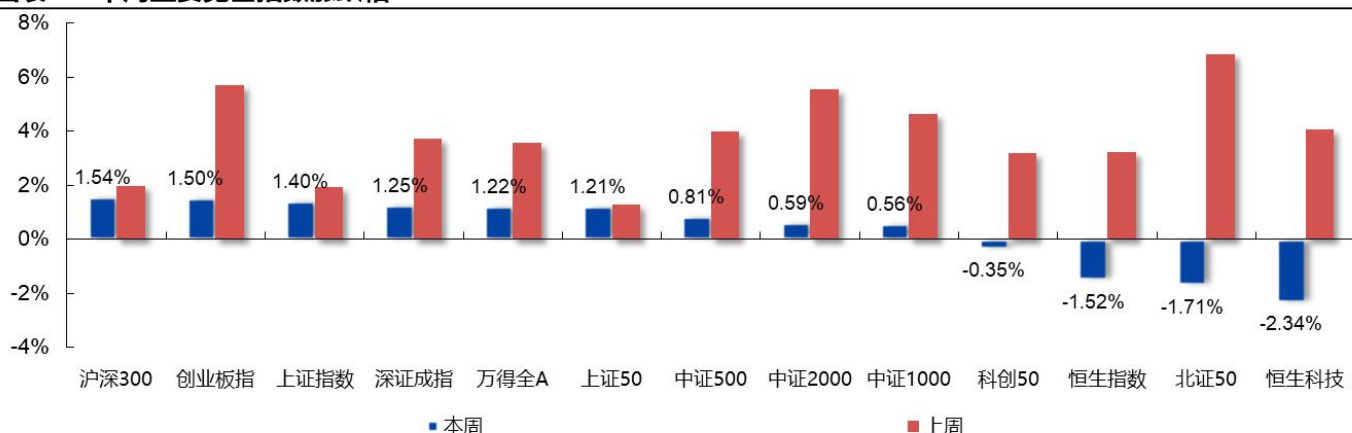
资料来源: Wind, 爱建证券研究所; 注: 箱型图自上到下分别为上边缘线、上四分位数、中位数、下四分位数及下边缘线

2. 主动权益基金

2.1 A 股及港股市场主要宽基指数表现

本周 A 股市场主要宽基指数多数上涨, 市场表现较上周有所调整。沪深 300 指数周涨跌幅 1.54% 表现最好, 创业板指数周涨跌幅 1.50% 位于其次, 北证 50 指数表现最弱, 周涨跌幅达 -1.71%。港股市场主要宽基指数本周出现不同程度下跌, 恒生指数及恒生科技指数涨跌幅分别为 -1.52% 及 -2.34%。

图表 3：本周主要宽基指数涨跌幅

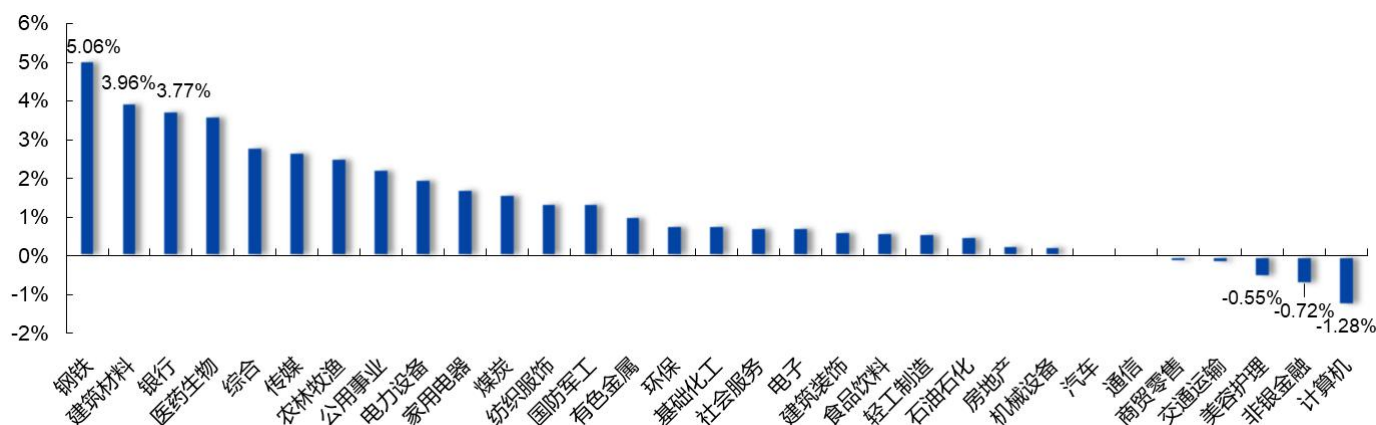


资料来源：Wind，爱建证券研究所

2.2 申万一级行业指数表现

本周申万一级行业指数多数上涨，钢铁、建筑材料、银行行业指数表现相对较好，周涨跌幅分别为 5.06%、3.96%、3.77%，美容护理、非银金融、计算机行业指数表现较弱，周涨跌幅分别为-0.55%、-0.72%、-1.28%。

图表 4：本周申万一级行业涨跌幅



资料来源：Wind，爱建证券研究所

2.3 绩优主动权益基金收益概览

本周主动权益基金整体平均收益率为 1.33%，华富健康文娱灵活配置混合 A 周收益率达 17.05%表现最好，主要受创新药政策利好催化等因素影响，带动创新药企业盈利预期提升。从绩优基金重仓股角度而言，重仓股多为医药生物等行业。

图表 5：本周绩优主动权益基金表现

基金名称	基金经理	规模（亿元）	前三持仓股	周收益率	月收益率	年初至今收益率
华富健康文娱灵活配置混合 A	廖庆阳	0.99	欧林生物、百济神州-U、爱朋医疗	17.05%	12.76%	43.74%
中航优选领航混合发起 A	王森	0.47	益方生物-U、奥赛康、迪哲医药-U	15.84%	8.44%	77.42%
永赢医药健康 A	单林	0.64	美年健康、华大智造、卫宁健康	15.52%	12.06%	4.67%
红土创新医疗保健股票	廖星昊	3.24	益方生物-U、泽璟制药-U、奥赛康	13.39%	8.46%	46.00%
景顺长城医疗产业股票 A	乔海英	0.12	百济神州、美年健康、新诺威	11.30%	12.84%	40.11%
招商丰韵混合 A	付斌	2.54	人福医药、海大集团、赤峰黄金	10.99%	8.47%	32.55%
易方达医疗保健行业混合 A	杨桢霄	48.90	惠泰医疗、恒瑞医药、泰格医药	10.89%	5.34%	34.08%
泰信医疗服务混合发起式 A	陈颖	0.46	海思科、荣昌生物、科兴制药	10.77%	4.92%	41.30%
富国医药成长 30 股票	孙笑悦	3.79	百利天恒、三生制药、泽璟制药-U	10.48%	13.83%	65.23%
汇丰晋信时代先锋混合 A	陆彬	5.62	协鑫科技、康诺亚-B、晶澳科技	10.45%	13.35%	9.59%
诺德中小盘混合	朱明睿	0.24	佐力药业、恒瑞医药、百济神州-U	10.23%	5.85%	37.00%
华安医药生物股票发起式 A	桑翔宇	0.27	三生制药、泽璟制药-U、信达生物	10.16%	14.29%	81.80%
长城医药产业精选混合发起式 A	梁福睿	0.36	泽璟制药-U、信达生物、益方生物-U	9.99%	12.89%	90.92%
景顺长城医疗健康混合 A 类	乔海英	2.02	百济神州-U、新诺威、美年健康	9.98%	8.79%	34.56%
中欧医疗创新股票 A	葛兰	81.99	药明合联、科伦博泰生物-B、药明生物	9.93%	10.22%	43.09%

资料来源：Wind，爱建证券研究所

2.4 行业主动权益基金收益概览

本周行业主动权益基金平均收益率为 2.38%，显著优于主动权益基金整体水平。细分行业内医药行业基金本周表现最好，平均收益率达 5.79%，周期行业基金周平均收益率 1.51%位于其次，TMT 行业基金周平均收益率 0.47%表现相对最弱，其余三类行业基金平均收益率分别为：金融地产 1.44%、消费 0.83%、中游制造 0.56%。

图表 6：按行业本周绩优行业主动权益基金表现

所属行业	基金名称	基金经理	规模（亿元）	前三持仓股	周收益率	月收益率	年初至今收益率
消费	汇添富消费行业混合	胡昕炜	110.24	美的集团、贵州茅台、泸州老窖	1.70%	-0.56%	-2.87%
	格林稳健价值混合 A	李会忠	0.46	山西汾酒、今世缘、五粮液	1.47%	-1.94%	-13.23%
	汇丰晋信消费红利股票	费馨涵	1.86	美的集团、格力电器、海澜之家	1.26%	-2.41%	3.34%
	华夏消费龙头混合 A	黄文倩	11.29	海信家电、贵州茅台、海尔智家	1.18%	-1.65%	-0.70%
	工银新生代消费混合	林梦	1.16	小商品城、三只松鼠、美的集团	1.11%	-0.71%	20.88%
医药	华富健康文娱灵活配置混合 A	廖庆阳	0.99	欧林生物、百济神州-U、爱朋医疗	17.05%	12.76%	43.74%
	永赢医药健康 A	单林	0.64	美年健康、华大智造、卫宁健康	15.52%	12.06%	4.67%
	红土创新医疗保健股票	廖星昊	3.24	益方生物-U、泽璟制药-U、奥赛康	13.39%	8.46%	46.00%
	易方达医疗保健行业混合 A	杨桢霄	48.90	惠泰医疗、恒瑞医药、泰格医药	10.89%	5.34%	34.08%
	泰信医疗服务混合发起式 A	陈颖	0.46	海思科、荣昌生物、科兴制药	10.77%	4.92%	41.30%
TMT	华安汇宏精选混合 A	桑翔宇	1.62	华虹半导体、中芯国际、小米集团-W	7.18%	13.90%	27.50%
	景顺长城稳健回报混合 A 类	江山	5.31	寒武纪-U、中芯国际、三花智控	5.37%	20.19%	16.29%
	鹏华文化传媒娱乐股票	萧嘉倩	0.62	同花顺、盛天网络、科大讯飞	4.67%	6.63%	4.59%
	富国创新科技混合 A	李元博	24.13	税友股份、新易盛、聚辰股份	4.23%	20.89%	15.15%
	易方达信息产业混合 A	郑希	38.83	海光信息、中芯国际、聚辰股份	3.85%	18.74%	9.63%

中游制造	北信瑞丰产业升级	庞文杰	0.64	爱旭股份、隆基绿能、通威股份	6.92%	10.14%	-11.56%
	广发高端制造股票 A	郑澄然	57.59	阳光电源、德业股份、横店东磁	3.67%	7.79%	-9.20%
	宝盈优质成长混合 A	王灏	2.03	宁德时代、德业股份、阳光电源	3.04%	5.52%	7.12%
	东方红多元策略混合 A	蒋娜	0.46	腾讯控股、吉利汽车、胜宏科技	2.99%	6.72%	12.83%
	鹏华环保产业股票	孟昊	10.80	宁德时代、福斯特、阳光电源	2.52%	6.83%	-1.36%
周期	银华沪深股通精选混合 A	和玮	0.87	云铝股份、中国铝业、中金黄金	6.13%	11.58%	17.39%
	广发资源优选股票 A	苏文杰	7.15	山金国际、中金黄金、紫金矿业	2.56%	3.83%	6.81%
	工银悦享混合 A	陈丹琳	1.62	紫金矿业、五粮液、中国铝业	2.52%	5.60%	6.94%
	万家新利	黄海	7.58	陕西煤业、新集能源、晋控煤业	2.43%	3.52%	-10.98%
	前海开源沪港深农业混合 (LOF)A	吴国清,刘宏	5.11	海大集团、天马科技、牧原股份	2.38%	-0.59%	7.45%
金融地产	金信智能混合 A	谭佳俊,杨超	5.81	交通银行、中国银行、建设银行	2.84%	6.53%	15.57%
	嘉实金融精选股票 A	张露	2.72	招商银行、中国平安、宁波银行	2.25%	6.64%	12.72%
	工银金融地产混合 A	鄢耀	17.82	成都银行、江苏银行、招商银行	2.10%	6.65%	12.00%
	中银金融地产混合 A	刘腾	1.52	招商银行、中国银河、中国平安	1.57%	8.30%	14.60%
	华泰柏瑞新金融地产 A	杨景涵	21.98	成都银行、中国太保、江苏银行	1.56%	7.48%	17.29%

资料来源：Wind，爱建证券研究所；注：分类标准见附录

2.5 各风格下非行业主动权益基金收益概览

周内非行业基金平均收益率为 1.22%，小幅弱于主动权益基金整体水平。本周价值型风格相对占优，周平均收益率达 1.25%，其余二类风格平均收益率分别为：成长型 1.21%，均衡型 1.19%。

图表 7：按风格本周绩优非行业主动权益基金表现

所属风格	基金名称	基金经理	规模 (亿元)	前三持仓股	周收益率	月收益率	年初至今收益率
价值型	红土创新科技创新股票(LOF)	盖俊龙	0.82	智明达、睿创微纳、臻镭科技	9.65%	13.92%	15.94%
	中欧信息科技混合发起 A	杜厚良	1.09	中力股份、腾讯控股、中天科技	8.54%	10.83%	5.18%
	华安新能源主题混合 A	熊哲颖	0.77	宁德时代、天赐材料、雅化集团	8.44%	9.54%	10.76%
	集合-中金进取回报 A	冯达	2.26	恒玄科技、翱捷科技-U、长盈通	7.80%	6.59%	16.16%
	鹏华宏观混合	杨凡	0.79	高德红外、振华科技、宏达电子	7.61%	4.80%	-0.21%
成长型	红土创新新科技股票	盖俊龙	1.61	鸿泉物联、胜宏科技、鸿远电子	7.65%	13.30%	14.37%
	国寿安保策略精选混合(LOF)A	严堃	4.59	新易盛、新雷能、航天电器	7.32%	3.46%	-0.56%
	诺德兴新趋势 A	谢屹,周建胜	0.21	胜宏科技、鼎捷数智、新易盛	7.30%	3.93%	-16.43%
	宏利绩优混合 A	孙硕	3.61	科泰电源、润建股份、孩子王	7.04%	9.51%	5.08%
	建信内生动力混合 A	孙晟	1.56	比亚迪、格力电器、润建股份	7.03%	4.46%	-12.52%
均衡型	金鹰周期优选混合 A	林龙军	0.24	同花顺、深信服、网宿科技	12.06%	10.24%	-5.21%
	中欧景气前瞻一年持有混合 A	李帅	4.88	中芯国际、小米集团-W、华虹半导体	10.31%	12.35%	5.56%
	中欧产业前瞻混合 A	李帅	15.14	中芯国际、小米集团-W、华虹半导体	10.02%	11.87%	3.51%
	前海开源大海洋混合	刘宏	2.16	西部材料、航天电器、臻镭科技	9.40%	9.40%	2.36%
	东方区域发展混合	周思越	1.17	新华保险、东方财富、中信证券	9.35%	11.64%	1.73%

资料来源：Wind，爱建证券研究所；注：分类标准见附录

3. 量化基金

3.1 量化基金收益概览

本周量化基金平均收益率为 1.22%，浙商汇金量化精选混合周收益率最高，达 6.13%。从策略类型而言，本周主动量化型周平均收益 1.32%表现最优，其余二类周平均收益率分别为：指数增强型 1.23%、股票多空型 0.38%。

图表 8：本周绩优量化基金表现

策略类型	基金名称	基金经理	规模（亿元）	周收益率	月收益率	年初至今收益率
指数增强	汇添富中证光伏产业指数增强 A	赖中立	6.21	4.55%	7.86%	-9.67%
	银华中证全指医药卫生增强	秦锋	1.31	3.28%	0.64%	13.05%
	天弘中证医药指数增强 A	刘笑明	0.83	2.88%	0.43%	6.42%
	富国中证医药主题指数增强 A	牛志冬,蔡卡尔	4.78	2.74%	-0.34%	10.13%
	安信中证 500 指数增强 A	朱舟扬	0.35	2.65%	5.65%	6.26%
	天弘中证新能源指数增强 A	林心龙	1.32	2.45%	7.84%	-0.36%
	富国中证娱乐主题指数增强 A	牛志冬	0.58	2.42%	4.73%	9.11%
	鹏华沪深 300 指数增强 A	苏俊杰	24.23	2.36%	4.57%	5.55%
	东财中证新能源指数增强 A	杨路炜	1.77	2.17%	7.58%	-1.43%
	中欧沪深 300 指数量化增强 A	曲径	2.58	2.17%	5.14%	3.36%
主动量化	浙商汇金量化精选混合	庞雅菁	1.11	6.13%	2.42%	-0.11%
	东吴智慧医疗量化混合 A	毛可君	1.56	5.58%	6.63%	31.65%
	东兴医药生物量化选股混合 A	李兵伟	0.10	4.81%	4.22%	14.35%
	九泰久睿量化 A	张羽	1.21	4.11%	2.06%	3.81%
	国泰君安红利量化选股混合 A	胡崇海	2.18	2.88%	3.73%	4.26%
	银华医疗健康量化股票发起式 A	马君,杨腾	0.36	2.80%	-0.64%	8.83%
	招商量化精选股票发起式 A	王平	50.71	2.71%	7.35%	16.01%
	招商资管智达量化选股混合发起 A	范万里	0.13	2.66%	6.24%	15.86%
	万家医药量化选股混合发起式 A	尹航	0.12	2.52%	3.05%	18.23%
	申万菱信红利量化选股股票 A	刘敦,夏祥全	0.26	2.51%	3.88%	7.69%
股票多空	中邮绝对收益策略	姚艺	0.45	1.16%	3.46%	5.29%
	大成绝对收益 A	苏秉毅	0.12	0.96%	-0.93%	1.46%
	光大阳光对冲策略 6 个月持有 A	陈韵骋	1.18	0.73%	1.10%	1.70%
	汇添富绝对收益策略 A	顾耀强,吴江宏	29.09	0.59%	0.25%	0.59%
	海富通阿尔法对冲 A	杜晓海,李自悟	2.21	0.50%	0.60%	0.57%
	安信稳健阿尔法定开 A	施荣盛	0.51	0.49%	1.13%	1.52%
	申万菱信量化对冲策略 A	刘敦,夏祥全	0.49	0.44%	1.29%	3.45%
	华泰柏瑞量化对冲	曾鸿,竺簏	0.18	0.41%	0.34%	-0.46%
	华夏安泰对冲策略 3 个月定开	孙蒙	7.17	0.36%	0.00%	2.09%
	景顺长城量化对冲策略三个月 A	黎海威	0.56	0.35%	0.07%	-0.49%

资料来源：Wind，爱建证券研究所

3.2 主要指数增强类量化基金收益概览

本周指数增强类量化基金中，跟踪沪深 300 指数的基金表现最好，平均收益率达 1.58%，跟踪中证 500、中证 1000、国证 2000 指数的基金周平均收益率分别为 1.16%、0.88%、1.26%。从超额收益角度而言，本周实现正超额的基金数量占比为 59.94%，较上周有所上升。跟踪国证 2000 指数的基金平均超额收益最高，为 0.73%，跟踪其余三个指数的基金周平均超额收益率分别为：沪深 300 指数 0.04%、中证 500 指数 0.35%、中证 1000 指数 0.88%。

图表 9：本周主要指数增强类绩优量化基金表现

跟踪指数	基金名称	基金经理	规模（亿元）	本周超额	周收益率	月收益率	年初至今收益率
沪深 300	鹏华沪深 300 指数增强 A	苏俊杰	24.23	0.82%	2.36%	4.57%	5.55%
	中欧沪深 300 指数量化增强 A	曲径	2.58	0.62%	2.17%	5.14%	3.36%
	国泰君安沪深 300 指数增强 A	胡崇海	22.80	0.59%	2.13%	4.52%	3.17%
	博时沪深 300 指数增强 A	桂征辉	0.69	0.45%	1.99%	4.52%	3.61%
	富荣沪深 300 增强 A	郎骋成	12.66	0.35%	1.89%	4.90%	6.27%
中证 500	安信中证 500 指数增强 A	朱舟扬	0.35	1.83%	2.65%	5.65%	6.26%
	申万菱信中证 500 优选增强 A	刘敦	21.40	1.04%	1.85%	5.79%	7.81%
	汇安中证 500 增强 A	柳预才	0.81	1.03%	1.84%	5.98%	6.52%
	博时中证 500 指数增强 A	刘钊	4.35	0.97%	1.79%	5.20%	7.42%
	中欧中证 500 指数增强 A	钱亚婷,宋婷	3.42	0.95%	1.76%	5.79%	12.10%
中证 1000	国泰君安中证 1000 指数增强 A	胡崇海,刘晟	14.44	1.03%	1.60%	5.81%	13.60%
	鹏华中证 1000 指数增强 A	苏俊杰,时赟超	3.06	0.87%	1.43%	5.91%	16.00%
	汇添富中证 1000 指数增强 A	许一尊,王星星	3.38	0.86%	1.42%	5.89%	17.08%
	大成中证 1000 指数增强 A	刘旺	0.63	0.77%	1.33%	5.76%	15.94%
	博时中证 1000 指数增强 A	桂征辉	4.88	0.70%	1.26%	6.89%	15.21%
国证 2000	鹏华国证 2000 指数增强 A	苏俊杰	1.63	1.09%	1.62%	6.87%	22.60%
	汇添富国证 2000 指数增强 A	吴振翔,王星星	3.12	1.03%	1.56%	7.28%	22.53%
	天弘国证 2000 指数增强 A	杨超,王帅	0.70	0.92%	1.45%	6.69%	18.95%
	申万菱信国证 2000 增强 A	王剑	0.23	0.86%	1.39%	5.07%	14.86%
	招商国证 2000 指数增强 A	邓童	1.28	0.84%	1.37%	7.04%	17.75%

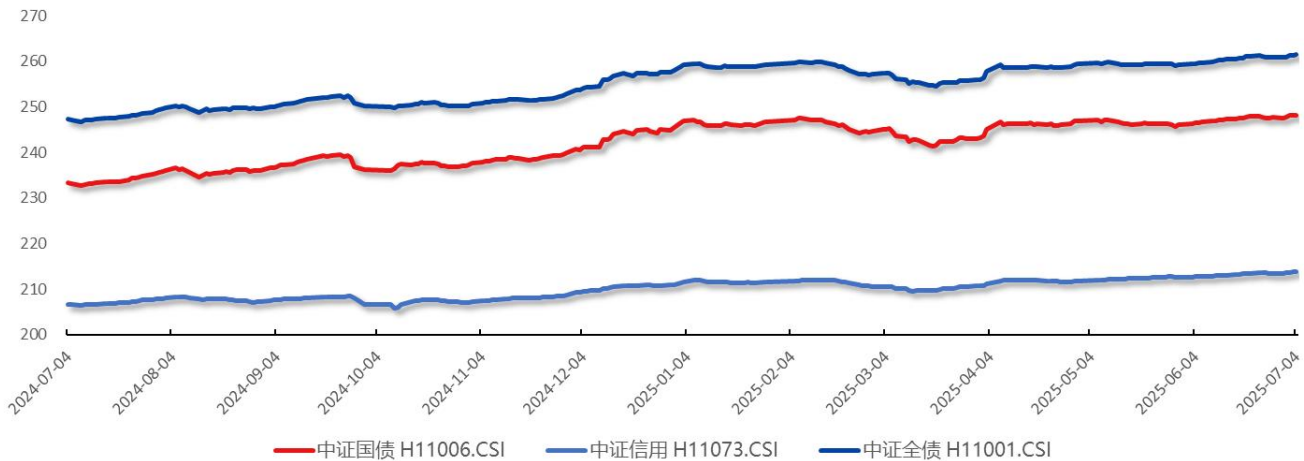
资料来源：Wind，爱建证券研究所

4. 债券基金

4.1 主要债券指数表现

本周债券市场主要指数整体上行，中证全债指数上涨 0.17% 收于 261.43，中证国债指数上涨 0.16% 收于 248.15，中证信用债指数上涨 0.17% 收于 213.83。

图表 10：主要债券指数表现

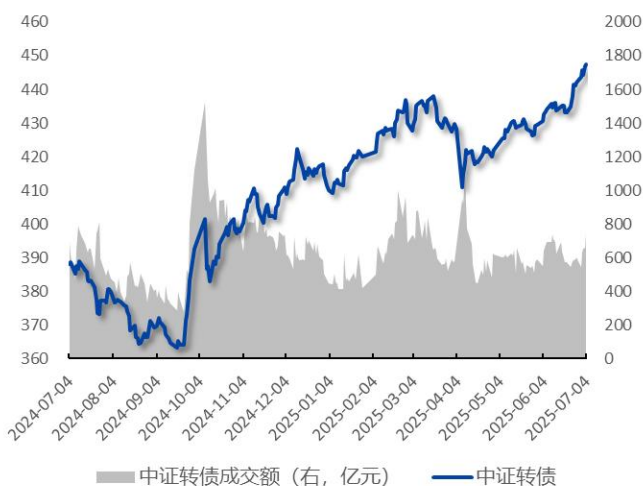


资料来源：Wind，爱建证券研究所

4.2 可转债指数表现

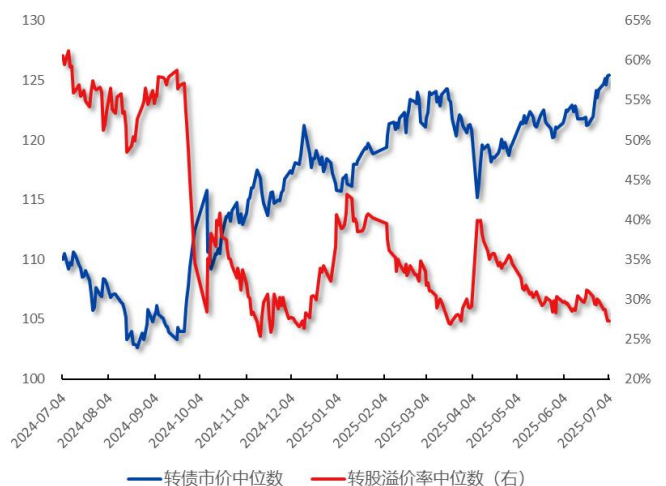
本周中证转债指数上涨 1.21% 收于 447.46，周成交额上升 11.85%，转债价格中位数上涨 1.01% 收于 125.46，转股溢价率中位数下跌 8.59% 至 27.24%。

图表 11：中证转债指数及成交额表现



资料来源：Wind，爱建证券研究所

图表 12：可转债市价中位数及转股溢价率中位数表现



资料来源：Wind，爱建证券研究所

4.3 债券基金收益概览

本周债券类基金平均收益率达 0.24%，中信保诚至瑞混合 A 周收益率达 3.59% 表现最好。绩优债券基金多为偏债混合型、可转换债券型、灵活配置型及混合债券型基金。

图表 13：本周绩优债券基金表现

基金名称	类型	基金经理	规模（亿元）	周收益率	月收益率	年初至今收益率
中信保诚至瑞混合 A	灵活配置型基金	柳红亮,王睿,朱慧灵	2.23	3.59%	-1.10%	2.14%
富国久利稳健配置混合型 A	偏债混合型基金	刘兴旺,蔡耀华	2.39	2.59%	7.16%	21.70%
华泰保兴科荣 A	偏债混合型基金	周咏梅,陈祺伟	0.67	2.30%	1.85%	1.37%
富国信享回报 12 个月持有期混合 A	偏债混合型基金	易智泉,朱梦娜	1.35	2.26%	2.89%	8.12%
富国稳进回报 12 个月持有期混合 A	偏债混合型基金	易智泉,朱梦娜	1.82	2.21%	3.01%	8.72%
华宝增强收益债券 A	混合债券型二级基金	曾健飞	0.67	2.19%	7.77%	11.06%
华商可转债债券 A	可转换债券型基金	张永志	10.61	2.16%	5.17%	7.86%
华安智联混合(LOF)A	偏债混合型基金	朱才敏,许瀚天	1.85	1.99%	10.61%	10.21%
华商双翼平衡混合 A	偏债混合型基金	胡中原	0.54	1.79%	10.86%	13.06%
交银可转债债券 A	可转换债券型基金	魏玉敏,王丽婧	0.53	1.74%	4.90%	10.46%
天弘添利债券(LOF)C	混合债券型一级基金	杜广,余袁辉	16.43	1.74%	4.90%	7.69%
益民服务领先混合 A	灵活配置型基金	关旭,刘芳	0.20	1.72%	-0.71%	24.85%
财通可转债债券 A	可转换债券型基金	罗晓倩,吴伟	0.13	1.63%	3.45%	7.85%
易方达鑫转招利混合 A	偏债混合型基金	胡文伯	1.66	1.61%	3.69%	7.65%
富国诚益回报 12 个月持有期混合 A	偏债混合型基金	易智泉,朱梦娜	1.96	1.61%	2.05%	8.94%

资料来源：Wind，爱建证券研究所

4.4 纯债类债券基金收益概览

本周纯债类债券基金平均收益率 0.14%，短期、中长期纯债基金收益率分别为 0.10%、0.15%，博时裕安一年定开债发起式表现相对最优，周平均收益率达 1.31%。

图表 14：本周绩优纯债类债券型基金表现

类型	基金名称	基金经理	规模（亿元）	周收益率	月收益率	年初至今收益率
短期	宝盈安盛中短债债券 A	胡世辉	0.73	0.30%	0.45%	0.43%
	中银季季享 90 天滚动持有中短债发起式 A	范静,林炎滨	14.34	0.25%	0.60%	1.27%
	创金合信信用红利债券 A	郑振源,谢创,张贺章	25.99	0.21%	0.52%	1.39%
	鹏扬浦利中短债 A	陈钟闻	28.03	0.19%	0.41%	1.15%
	中邮鑫溢中短债债券 A	闫宜乘,姚艺	21.50	0.19%	0.56%	0.88%
中长期	博时裕安一年定开债发起式	李汉楠,余斌	9.57	1.31%	1.47%	2.01%
	华润元大润享三个月定开债 A	曹芙蓉	24.37	0.95%	1.16%	1.90%
	博时裕昂纯债债券 A	何平,李俏	18.59	0.71%	1.09%	1.59%
	华泰保兴尊益利率债 6 个月持有债券 A	周咏梅,陈祺伟	2.53	0.43%	1.67%	2.95%
	招商添兴 6 个月定开债	刘万锋	1.16	0.43%	0.69%	0.84%

资料来源：Wind，爱建证券研究所

4.5 混合类债券基金收益概览

本周混合类债券基金周平均收益率为 0.33%，混合债券型一级基金收益率 0.23%，混合债券型二级基金 0.39%。华宝增强收益债券 A 表现最优，周平均收益率为 2.19%。

图表 15：本周绩优混合类债券基金表现

类型	基金名称	基金经理	规模 (亿元)	周收益率	月收益率	年初至今收益率
混合一级债基	天弘添利债券(LOF)C	杜广,余袁辉	16.43	1.74%	4.90%	7.69%
	光大保德信中高等级债券 A	黄波	5.68	1.54%	4.82%	7.41%
	金鹰添利信用债券 A	周雅雯	0.21	1.14%	3.69%	8.15%
	汇安嘉诚债券 A	张靖	0.20	0.97%	3.25%	7.97%
	长城积极增利债券 A	魏建,张勇	0.86	0.97%	4.24%	7.79%
混合二级债基	华宝增强收益债券 A	曾健飞	0.67	2.19%	7.77%	11.06%
	华商丰利增强定期开放债券 A	厉骞	3.72	1.55%	2.71%	14.65%
	景顺长城景颐丰利债券 A 类	徐栋,李怡文,江山	12.83	1.46%	5.07%	7.90%
	永赢稳健增强债券 A	余国豪,高楠	40.59	1.46%	4.40%	7.09%
	华商瑞鑫定期开放债券	张永志	0.57	1.45%	4.38%	6.90%

资料来源：Wind，爱建证券研究所

4.6 偏债混合型及灵活配置型债券基金收益概览

周内偏债混合型债券基金平均收益率为 0.44%，灵活配置型债券基金收益率为 0.41%。中信保诚至瑞混合 A 表现最优，周收益率达 3.59%。

图表 16：本周绩优混合类债券基金表现

类型	基金名称	基金经理	规模 (亿元)	周收益率	月收益率	年初至今收益率
偏债混合型	富国久利稳健配置混合型 A	刘兴旺,蔡耀华	2.39	2.59%	7.16%	21.70%
	华泰保兴科荣 A	周咏梅,陈祺伟	0.67	2.30%	1.85%	1.37%
	富国信享回报 12 个月持有期混合 A	易智泉,朱梦娜	1.35	2.26%	2.89%	8.12%
	富国稳进回报 12 个月持有期混合 A	易智泉,朱梦娜	1.82	2.21%	3.01%	8.72%
	华安智联混合(LOF)A	朱才敏,许瀚天	1.85	1.99%	10.61%	10.21%
灵活配置型	中信保诚至瑞混合 A	柳红亮,王睿,朱慧灵	2.23	3.59%	-1.10%	2.14%
	益民服务领先混合 A	关旭,刘芳	0.20	1.72%	-0.71%	24.85%
	博时鑫源混合 A	于冰,骆家伟	0.11	1.26%	1.90%	0.48%
	招商康泰混合	李华建	0.93	1.09%	4.52%	6.39%
	南方利众灵活配置混合 A	吴剑毅	0.58	1.05%	1.47%	1.41%

资料来源：Wind，爱建证券研究所；注：分类标准见附录

4.7 可转债型债券基金收益概览

本周可转债型债券基金平均收益率 0.91%，华商可转债债券 A 表现最好，周平均收益率达 2.16%。

图表 17：本周绩优可转债债券基金表现

类型	基金名称	基金经理	规模 (亿元)	周收益率	月收益率	年初至今收益率
可转债	华商可转债债券 A	张永志	10.61	2.16%	5.17%	7.86%
	交银可转债债券 A	魏玉敏,王丽婧	0.53	1.74%	4.90%	10.46%
	财通可转债债券 A	罗晓倩,吴伟	0.13	1.63%	3.45%	7.85%
	汇添富可转换债券 A	吴江宏,胡奕	45.47	1.47%	5.15%	5.96%
	工银可转债优选债券 A	陈涵	1.19	1.32%	2.87%	7.21%
	鹏华可转债债券 A	王石千	28.91	1.32%	5.23%	9.08%
	宝盈融源可转债债券 A	邓栋	0.80	1.30%	3.21%	12.23%
	大成可转债增强债券 A	成琦	0.75	1.26%	4.97%	7.68%
	国泰可转债债券	刘波	1.00	1.24%	5.15%	7.89%
	广发可转债债券 A	吴敌	13.60	1.21%	4.39%	6.48%

资料来源：Wind，爱建证券研究所

5. ETF 基金

5.1 ETF 基金资金流向概览

本周 ETF 基金资金呈净流入状态，净流入金额为 18.19 亿元，环比上升约四倍。从类型上而言，本周除股票型 ETF 出现净流出以外其余类型均出现净流入，债券型 ETF 周净流入最多，净流入额达 119.06 亿元，环比下降 50.17%。股票型 ETF 周净流出 252.2 亿元，细分类型中除主题指数型和行业指数型出现净流入以外其余均出现净流出，规模指数型净流出 331.12 亿元净流出额最大，环比变动-165.41%。

图表 18：本周各类 ETF 基金资金流向

	类型	规模 (亿元)	数量	净流入(亿元)	环比	净流入分位数	年初至今净流入 (亿元)
	合计	43178.94	1210	18.19	391.97%	40.00%	3006.01
股票型	规模指数型	22137.39	335	-331.12	-165.41%	1.70%	-915.22
	行业指数型	1963.32	122	28.70	207.19%	87.80%	92.80
	策略指数型	1089.13	71	-14.70	31.06%	3.90%	8.00
	风格指数型	116.66	34	-5.18	466.60%	2.80%	-27.89
	主题指数型	4950.40	418	70.10	358.97%	95.00%	602.38
	股票型合计	30256.90	980	-252.20	-27.05%	2.10%	-240.02
	债券型	3899.37	29	119.06	-50.17%	98.20%	1858.82
	商品型	1597.30	17	22.67	48.45%	93.50%	630.11
	跨境型	5775.73	157	91.89	36.45%	97.80%	705.03
	货币型	1649.65	27	36.77	128.45%	71.00%	52.97

资料来源：Wind，iFinD，爱建证券研究所；注：分位数计算周期为近 5 年

5.2 分指数资金净流入靠前 ETF 基金概览

从跟踪指数而言，本周跟踪债券类指数中沪做市公司债及深做市信用债的 ETF 总净流入靠前，净流入总额分别为 50.92 亿元及 39.51 亿元。此外，跟踪权益指数中证券公司、恒生科技、港股通互联网的 ETF 同样净流入靠前，总净流入额分别为 27.25 亿元、26.95 亿元、22.83 亿元。

图表 19：本周资金净流入靠前跟踪指数及代表性 ETF

跟踪指数	净流入总额（亿元）	代码	基金简称	规模（亿元）	净流入（亿元）	本周涨跌幅	本周成交额（亿元）
沪做市公司债	50.92	511110.SH	公司债 ETF 易方达	227.87	19.82	0.24%	246.09
		511070.SH	上证公司债 ETF	218.71	13.20	0.20%	632.60
		511200.SH	信用债 ETF 基金	218.95	12.03	0.24%	479.45
深做市信用债	39.51	159397.SZ	信用债 ETF 广发	146.53	14.23	0.20%	161.43
		159395.SZ	信用债 ETF 大成	121.70	11.32	0.19%	185.66
		159396.SZ	信用债 ETF 博时	126.16	9.49	0.20%	256.77
证券公司	27.25	512880.SH	证券 ETF	303.03	13.06	-0.62%	78.10
		512000.SH	券商 ETF	233.62	5.83	-0.55%	34.57
		159842.SZ	券商 ETF	29.89	3.01	-0.74%	6.75
恒生科技	26.95	513130.SH	恒生科技 ETF	267.68	9.16	-2.54%	142.36
		513180.SH	恒生科技指数 ETF	288.71	7.58	-2.49%	169.60
		513010.SH	恒生科技 ETF 易方达	116.01	3.88	-2.58%	36.49
港股通互联网	22.83	159792.SZ	港股通互联网 ETF	481.21	16.30	-3.73%	102.04
		513770.SH	港股互联网 ETF	57.79	6.27	-3.42%	23.63
		513040.SH	港股通互联网 ETF	7.29	0.22	-3.48%	2.77

资料来源：Wind，爱建证券研究所

5.3 分指数资金净流出靠前 ETF 基金概览

本周净流出靠前的跟踪指数均为权益类指数。各指数按净流出额大小排序依次为：沪深 300 指数 113.90 亿元、中证 A500 指数 101.28 亿元、中证 1000 指数 31.83 亿元、上证 50 指数 27.65 亿元、创业板指 21.44 亿元。

图表 20：本周资金净流出靠前跟踪指数及代表性 ETF

跟踪指数	净流出总额（亿元）	代码	基金简称	规模（亿元）	净流出（亿元）	本周涨跌幅	本周成交额（亿元）
沪深 300	113.90	510300.SH	沪深 300ETF	3751.77	66.03	1.74%	159.12
		510310.SH	沪深 300ETF 易方达	2686.58	13.73	1.78%	41.01
		159919.SZ	沪深 300ETF	1710.70	11.26	1.79%	27.59
中证 A500	101.28	159351.SZ	A500ETF 嘉实	149.99	18.34	1.42%	168.77
		512050.SH	A500ETF 基金	151.80	11.53	1.57%	172.76
		563220.SH	中证 A500ETF 富国	131.80	10.76	1.40%	46.55
中证 1000	31.83	512100.SH	中证 1000ETF	639.31	15.29	0.71%	51.90
		159629.SZ	1000ETF	115.20	5.95	0.74%	9.74
		560010.SH	中证 1000ETF 指数	302.78	4.75	0.78%	13.61

上证 50	27.65	510050.SH	上证 50ETF	1658.98	27.39	1.47%	68.40
		530000.SH	上证 50ETF 天弘	17.85	0.15	1.38%	0.11
		510800.SH	50ETF 基金	4.83	0.13	1.51%	0.31
创业板指	21.44	159915.SZ	创业板 ETF	844.19	10.85	1.52%	96.66
		159908.SZ	创业板 ETF 博时	15.72	5.37	1.47%	0.77
		159977.SZ	创业板 ETF 天弘	88.12	2.40	1.54%	3.31

资料来源：Wind，爱建证券研究所

5.4 资金净流入靠前 ETF 基金概览

本周资金净流入靠前 ETF 多为债券型和主题指数型 ETF。周内净流入最多的 ETF 为银华日利 ETF 基金，净流入额达 21.50 亿元。债券型 ETF 中公司债 ETF 易方达净流入额最多，为 19.82 亿元。主题指数型 ETF 中光伏 ETF 净流入额达 16.30 亿元相对靠前。

图表 21：本周净流入前十 ETF 基金

代码	基金简称	类型	规模 (亿元)	净流入 (亿元)	本周涨跌幅	本周成交额 (亿元)
511880.SH	银华日利 ETF	货币型 ETF	689.18	21.50	0.04%	587.51
511110.SH	公司债 ETF 易方达	债券型 ETF	227.87	19.82	0.24%	246.09
159792.SZ	港股通互联网 ETF	跨境 ETF	481.21	16.30	-3.73%	102.04
515790.SH	光伏 ETF	主题指数 ETF	114.23	14.62	4.41%	38.65
159397.SZ	信用债 ETF 广发	债券型 ETF	146.53	14.23	0.20%	161.43
588200.SH	科创芯片 ETF	主题指数 ETF	280.92	13.72	-0.85%	82.71
511070.SH	上证公司债 ETF	债券型 ETF	218.71	13.20	0.20%	632.60
512880.SH	证券 ETF	行业指数 ETF	303.03	13.06	-0.62%	78.10
512710.SH	军工龙头 ETF	主题指数 ETF	125.99	12.37	1.06%	46.01
511200.SH	信用债 ETF 基金	债券型 ETF	218.95	12.03	0.24%	479.45

资料来源：Wind，爱建证券研究所

5.5 资金净流出靠前 ETF 基金概览

本周净流出靠前 ETF 均为规模指数 ETF。沪深 300ETF 净流出额达 66.03 亿元相对最高，上证 50ETF 净流出额 27.39 亿元次之。

图表 22：本周净流出前十 ETF 基金

代码	基金简称	类型	规模 (亿元)	净流出 (亿元)	本周涨跌幅	本周成交额 (亿元)
510300.SH	沪深 300ETF	规模指数 ETF	3751.77	66.03	1.74%	159.12
510050.SH	上证 50ETF	规模指数 ETF	1658.98	27.39	1.47%	68.40
159351.SZ	A500ETF 嘉实	规模指数 ETF	149.99	18.34	1.42%	168.77
512100.SH	中证 1000ETF	规模指数 ETF	639.31	15.29	0.71%	51.90
510310.SH	沪深 300ETF 易方达	规模指数 ETF	2686.58	13.73	1.78%	41.01
510500.SH	中证 500ETF	规模指数 ETF	1128.15	13.39	0.90%	47.35
512050.SH	A500ETF 基金	规模指数 ETF	151.80	11.53	1.57%	172.76

159922.SZ	中证 500ETF	规模指数 ETF	104.85	11.26	1.06%	16.23
159919.SZ	沪深 300ETF	规模指数 ETF	1710.70	11.26	1.79%	27.59
159915.SZ	创业板 ETF	规模指数 ETF	844.19	10.85	1.52%	96.66

资料来源：Wind，爱建证券研究所

5.6 绩优 ETF 基金收益概览

本周 ETF 基金整体平均涨幅为 0.98%，港股创新药 ETF 基金周涨幅最高，达 7.55%。绩优 ETF 基金多为跨境 ETF 且投资主题均为创新药。此外，主题指数 ETF 中游戏题材的 ETF 同样涨幅靠前，游戏 ETF 周涨幅达 6.98%。

图表 23：本周绩优 ETF 基金

代码	基金简称	类型	规模（亿元）	本周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	本周成交额（亿元）
520700.SH	港股创新药 ETF 基金	跨境 ETF	5.19	7.55%	16.07%	66.40%	22.43
513780.SH	港股创新药 50ETF	跨境 ETF	11.83	7.48%	16.09%	63.34%	27.89
159217.SZ	港股通创新药 ETF 工银	跨境 ETF	49.94	7.48%	15.96%	27.24%	37.06
513120.SH	港股创新药 ETF	跨境 ETF	140.98	7.35%	16.31%	65.24%	345.18
159567.SZ	港股创新药 ETF	跨境 ETF	32.03	7.26%	15.92%	67.02%	102.52
520500.SH	恒生创新药 ETF	跨境 ETF	7.53	7.25%	15.48%	66.60%	43.59
159570.SZ	港股通创新药 ETF	跨境 ETF	89.32	7.13%	15.36%	67.22%	125.93
516010.SH	游戏 ETF	主题指数 ETF	20.19	6.98%	13.19%	29.09%	7.00
159316.SZ	恒生创新药 ETF	跨境 ETF	4.50	6.96%	15.47%	37.18%	17.90
159869.SZ	游戏 ETF	主题指数 ETF	68.14	6.77%	13.12%	29.17%	39.72
159506.SZ	港股通医疗 ETF 富国	跨境 ETF	24.36	6.74%	14.16%	62.02%	33.49
516770.SH	游戏 ETF 华泰柏瑞	主题指数 ETF	1.54	6.71%	12.55%	28.71%	1.38
513280.SH	恒生生物科技 ETF	跨境 ETF	3.67	5.75%	12.21%	56.53%	7.17
517110.SH	创新药 ETF 国泰	主题指数 ETF	2.56	5.70%	5.70%	30.98%	0.42
517380.SH	创新药 ETF 天弘	行业指数 ETF	5.49	5.61%	5.94%	30.38%	0.92

资料来源：Wind，爱建证券研究所

6. FOF 基金

本周 FOF 基金平均收益率为 0.40%，交银智选星光混合(FOF-LOF)A 周收益率 2.26%表现最优。从类型上而言股票型 FOF 基金表现最好，平均收益率为 1.04%，其余二类表现分别为：混合型 FOF0.40%、债券型 FOF0.12%。

图表 24：本周绩优 FOF 基金表现

类型	基金名称	基金经理	规模（亿元）	周收益率	月收益率	年初至今收益率
股票型 FOF	工银睿智进取股票(FOF-LOF)A	周崧	1.47	1.64%	4.92%	15.63%
	富国智鑫行业精选股票(FOF-LOF)A	张子炎	0.68	1.46%	4.12%	3.54%
	同泰积极配置 3 个月持有股票(FOF)A	刘坚	1.68	0.92%	1.38%	1.52%
	国泰行业轮动股票(FOF-LOF)A	曾辉	0.57	0.90%	4.89%	6.05%
	华夏优选配置股票(FOF-LOF)A	李晓易	2.03	0.86%	3.45%	-1.90%

混合型 FOF	交银智选星光混合(FOF-LOF)A	刘兵	12.75	2.26%	7.31%	10.49%
	易方达优势回报混合(FOF-LOF)A	胡云峰	1.70	1.96%	7.53%	7.07%
	易方达优势风华六个月持有混合(FOF)	黄亦磊	2.67	1.76%	6.91%	7.64%
	民生加银积极配置 6 个月持有混合(FOF)	代宏坤	1.23	1.70%	3.70%	5.45%
	易方达优势先锋一年持有混合(FOF)A	刘淑霞	1.21	1.70%	6.85%	7.59%
债券型 FOF	财通资管通达稳健 3 个月持有债券发起式(FOF)A	罗少文	0.39	0.33%	0.98%	1.81%
	平安盈福 6 个月持有债券(FOF)A	李正一,张月	1.13	0.23%	0.62%	1.82%
	国泰君安善怡稳健六个月持有债券发起(FOF)A	高琛,郭圳滨	0.08	0.20%	0.48%	0.69%
	浦银稳健回报 6 个月持有债券(FOF)A	缪夏美	0.50	0.15%	0.79%	1.22%
	华夏聚顺优选六个月持有债券(FOF)A	廉赵峰	0.55	0.15%	0.64%	1.53%

资料来源：Wind，爱建证券研究所

7. QDII 基金

本周 QDII 基金整体平均收益率为 0.64%，恒生新药周收益率最高，达 7.42%。
QDII 基金各类平均收益率分别为：股票型 0.50%、混合型 1.23%、债券型-0.18%、另
类型 1.50%。

图表 25：本周绩优 QDII 基金表现

类型	基金名称	基金经理	规模（亿元）	周收益率	月收益率	年初至今收益率
股票型	恒生新药	李茜	2.51	7.42%	16.35%	67.37%
	广发中证香港创新药(QDII-ETF)	刘杰	104.56	7.34%	16.88%	67.18%
	广发中证香港创新药 ETF 发起式联接(QDII)A	刘杰	1.21	6.91%	15.19%	60.58%
	南方恒生生物科技 ETF(QDII)	朱恒红	3.64	5.81%	12.85%	58.34%
	汇添富恒生生物科技 ETF	乐无穹	2.62	5.73%	13.18%	58.72%
混合型	易方达全球医药行业混合(QDII)A(人民币份额)	杨桢霄	9.11	6.53%	9.69%	61.59%
	汇添富香港优势精选混合(QDII)A	张犇	2.65	6.21%	10.68%	97.16%
	南方港股医药行业混合发起(QDII)A	叶震南	0.16	5.22%	8.94%	53.36%
	工银新经济混合人民币	赵蓓	0.45	5.12%	8.22%	59.28%
	富国全球健康生活主题混合(QDII)人民币 A	彭陈晨	1.78	5.10%	7.27%	55.44%
债券型	华夏收益债券(QDII)A(人民币)	江伟轩	5.35	0.16%	0.92%	3.95%
	华夏大中华信用债券(QDII)A(人民币)	江伟轩	2.09	0.09%	0.79%	3.07%
	博时亚洲票息收益债券 A 人民币	何凯	19.05	0.01%	0.64%	2.00%
	广发亚太中高收益债券人民币(QDII)A	沈博文	1.03	-0.02%	0.65%	2.13%
	鹏华全球高收益债人民币	郝黎黎	6.58	-0.03%	1.32%	4.94%
另类型	嘉实原油(QDII-LOF)	蒋一茜,张琴	2.15	2.13%	9.61%	-0.88%
	南方原油(QDII-FOF-LOF)	张其思	4.90	2.01%	5.27%	-2.98%
	汇添富黄金及贵金属(QDII-LOF-FOF)A	过蓓蓓	2.40	1.68%	-1.06%	25.45%
	易方达原油(QDII-LOF-FOF)A(人民币份额)	殷春涛	0.49	1.67%	4.63%	-4.63%
	国泰大宗商品(QDII-LOF)	朱丹	3.43	1.66%	1.29%	8.91%

资料来源：Wind，爱建证券研究所

8. REITs 基金

本周 REITs 基金平均涨幅 0.93%，华夏南京交通高速公路 REIT 周涨幅 3.91% 表现最优。

图表 26：本周绩优 REITs 基金表现

基金名称	基金经理	规模（亿元）	周成交额（万元）	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅
华夏南京交通高速公路 REIT	惠琦,岳洋,何中值	27.40	3128.66	3.91%	3.09%	32.27%
富国首创水务封闭式 REIT	李盛,王刚,张元	14.93	11336.74	3.73%	4.11%	7.47%
中信建投明阳智能新能源 REIT	陈元凯,刘长飞,白若冰	12.38	2040.86	3.25%	5.23%	29.02%
浙商沪杭甬 REIT	侯显夫,陈叶玲,韩可	28.08	5572.42	2.96%	3.40%	12.68%
华安外高桥 REIT	刘得民,侯程,朱蓓	11.16	1076.85	2.93%	1.26%	30.49%
招商基金蛇口租赁住房 REIT	郭王炅,任吉伟,陈如琳	13.67	2487.80	2.84%	1.98%	32.05%
招商高速公路 REIT	朱杰,王路,郑庆铨	33.06	2728.54	2.53%	2.36%	39.29%
中金重庆两江 REIT	闫婧茹,陈涛,马澍玮	10.20	906.90	2.48%	0.83%	37.50%
华泰南京建邺 REIT	周南,肖如嘉,陆梦琦	10.22	608.45	2.40%	2.78%	34.18%
华夏金茂商业 REIT	刘伟杰,吕灵卓,谭琳	10.46	6802.59	2.21%	2.18%	33.53%
华夏杭州和达高科产业园 REIT	惠琦,郑磊,所付晶	13.23	3134.94	2.13%	1.46%	3.59%
红土创新盐田港 REIT	陈锦达,陈超,林赞聪	20.87	2761.09	2.09%	1.95%	11.61%
嘉实京东仓储基础设施 REIT	王艺军,魏晨熙,张卓,于金行	16.13	3132.80	2.07%	5.74%	29.58%
华夏合肥高新产业园 REIT	燕莉,刘京虎,朱圆芬	14.49	12105.63	1.94%	2.22%	5.20%
华安百联消费 REIT	赵颖,从静,骆桑若	23.10	9440.30	1.83%	0.76%	45.83%

资料来源：Wind，爱建证券研究

9. 风险提示

历史业绩不代表未来，不构成投资建议；报告内数据由公开市场数据整理，存在失效风险。

附录

1、主动权益基金分类标准：

选取 Wind 投资类型为普通股票型、偏股混合型、平衡混合型、灵活配置型且最新一期报告期股票市值占基金净值超过 50% 的基金为主动权益基金。

2、债券基金分类标准：

选取 Wind 投资类型为短期债券型、中长期债券型、混合债券型一级、混合债券型二级、偏债混合型、平衡混合型、灵活配置型、可转债型基金且最新一期报告期债券市值占基金净值超过 50% 的基金为债券基金。

3、行业主动权益基金定义：

选取近两期中期报告/年报中主动权益基金投资股票的申万一级行业市值占净值比数据，同时满足第一大行业连续稳定、持仓第一大行业市值占总持仓比重均大于 80% 两个条件的基金为行业主动权益基金。

4、行业划分：

行业划分使用申万一级行业，行业大类对应如下：

消费：食品饮料、家用电器、轻工制造、社会服务、纺织服饰、美容护理、商贸零售；

医药：医药生物；

TMT：电子、传媒、通信、计算机；

中游制造：电力设备、汽车、机械设备、国防军工、环保；

周期：交通运输、公用事业、基础化工、有色金属、钢铁、建筑材料、建筑装饰、煤炭、农林牧渔、石油石化；

金融地产：银行、非银金融、房地产。

5、主动权益基金风格划分：

基于基金过去四个报告期内的持仓数据，计算基金持仓的估值指标、成长指标并等权合成，按照因子表现将基金分为三类：价值型、成长型、均衡型。

因子合成方法如下：

估值因子：取 PE、PB、PCF、股息率四个指标的行业相对值等权合成；

成长因子：取营业收入增长率、归属于母公司净利润增长率、预期两年营业收入复合增长率、预期两年净利润复合增长率四个指标的行业相对值等权合成。

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HSI.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15% 之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5% 之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。