



# 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

## 《基金管理公司绩效考核管理指引》有何影响？

### 公募基金绩效考核新规落地

4月17日，中国证券投资基金业协会修订并发布《基金管理公司绩效考核管理指引》（以下简称《指引》），自发布之日起实施。相比于2022版提供方向性的原则框架，2026版指引转变为具备强制约束力的量化执行标准。其核心逻辑在于：缩减基金公司内部分配差距、基金经理绩效考核与基民利益的深度绑定、向上穿透至基金公司股东等维度等维度。

### 创业板ETF纳入基金投顾可投范围

4月10日，证监会发布《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》（以下简称“意见”），允许基金投顾配置创业板ETF。目前全市场共计15只已上市的创业板ETF，此外，仍有创业板300、创业板50、创业板中盘200及创业板综合ETF。

### ETF市场回顾

从一级市场资金流动情况来看，上周（2026.04.13-2026.04.17）已上市ETF资金净流入合计-332.28亿元，其中债券型ETF资金净流入159.89亿元，商品型ETF资金净流入19.36亿元，跨境ETF资金净流出1.25亿元，股票型ETF资金净流出510.28亿元。

在股票型ETF中，宽基ETF上周资金净流入-389.33亿元，上周中证500ETF资金净流出48.73亿元，中证1000ETF资金净流出29.37亿元，而科创50、中证A500、创业板等ETF资金大规模净流出。

主题行业ETF上周资金净流入-149.54亿元。上周医药生物、消费板块ETF净流入额分别为15.46亿元、5.44亿元，周期、高端制造、金融地产、科技板块ETF资金净流出额分别为16.79亿元、24.94亿元、7.07亿元、120.51亿元。上周16只ETF申报，呈现高度行业细分化特征，涵盖芯片设计、银行、粮食及机器人等多元领域，其中华安基金与招商基金同日申报了科创板芯片设计主题ETF。

### 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：中信保诚至利A(003234.OF)、国融融银A(006009.OF)、银河和美生活A(006128.OF)、恒越智选科技A(019257.OF)、鹏华稳健回报A(009023.OF)，它们的收益率分别为15.93%、14.11%、13.64%、13.32%、13.06%。

上周主动量化基金上周收益率中位数为2.35%，近1年以来收益率中位数为42.53%。

上周各行业主题中，TMT主题基金业绩持续领跑，收益率中位数为5.62%，医药主题基金收益率回正。近1年以来，TMT与制造主题基金业绩领先，收益率中位数分别为74.54%、48.53%。

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2.84%。在中证500增强指数型基金中，华安中证500指数增强A(014587.OF)上周表现出色，相对业绩基准的超额收益率为0.72%。在中证1000增强指数型基金中，太平中证1000指数增强A(015466.OF)上周取得了0.56%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0.51%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、公募基金绩效考核新规落地.....	3
2、创业板 ETF 纳入基金投顾可投范围.....	4
3、ETF 市场回顾.....	5
3.1 一级市场资金流动情况（2026.04.13-2026.04.17）.....	5
3.2 二级市场交易情况（2026.04.13-2026.04.17）.....	6
3.3 增强策略 ETF 业绩跟踪（2026.04.13-2026.04.17）.....	8
3.4 本周非货币 ETF 申报、认购及上市情况（2026.04.20-2026.04.24）.....	9
4、主动权益及增强指数型基金表现跟踪.....	10
4.1 绩优基金跟踪（2026.04.13-2026.04.17）.....	10
4.2 基金发行跟踪（2026.04.20-2026.04.24）.....	12
风险提示.....	12

## 图表目录

图表 1： 2026 年新版《基金管理公司绩效考核管理指引》与 2022 年版本的对比.....	3
图表 2： 创业板 ETF 及其他创业板相关 ETF.....	4
图表 3： 各类非货币 ETF 资金流情况（亿元）.....	6
图表 4： 股票型 ETF 资金流情况（亿元）.....	6
图表 5： 宽基及主题/行业型 ETF 资金流情况（亿元）.....	6
图表 6： 各类 ETF 交易情况.....	7
图表 7： 股票型 ETF 交易情况.....	7
图表 8： 宽基及主题/行业 ETF 交易情况.....	7
图表 9： 上周各类 ETF 成交额前 5 名一览.....	7
图表 10： 部分已上市增强策略 ETF 表现跟踪.....	9
图表 11： 上周申报 ETF 一览.....	10
图表 12： 本周开始发行 ETF 一览.....	10
图表 13： 本周上市 ETF 一览.....	10
图表 14： 主动权益型绩优基金 Top5（数据截至 2026.04.17，筛选时剔除成立不满 1 年的基金）.....	11
图表 15： 行业主题基金收益统计.....	11
图表 16： 主动量化基金收益统计.....	11
图表 17： 各类增强指数型基金上周超额收益率 Top5（截至 2026.4.17）.....	12
图表 18： 本周开始认购主动权益基金一览.....	12



## 1、公募基金绩效考核新规落地

4月17日，中国证券投资基金业协会修订并发布《基金管理公司绩效考核管理指引》（以下简称《指引》），自发布之日起实施。这是继《推动公募基金高质量发展行动方案》、《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》、《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》等文件后的又一重磅文件。

2022年，中国证券投资基金业协会曾发布《基金管理公司绩效考核与薪酬管理指引》。相比于2022版提供方向性的原则框架，2026版指引转变为具备强制约束力的量化执行标准。其核心逻辑在于：缩减基金公司内部分配差距、基金经理绩效考核与基民利益的深度绑定、向上穿透至基金公司股东等维度等维度，具体的核心条款对比如下表所示。

图表1：2026年新版《基金管理公司绩效考核管理指引》与2022年版本的对比

章节	2022版指引	2026版指引	差别对比
第一章 总则 (立法目的与规范主体)	<p>第一条 为规范……健全长效激励约束机制，促进基金管理公司稳健经营和可持续发展……</p> <p>第五条 基金管理公司从业人员应当根据公司制度和劳动合同，落实公司绩效考核与薪酬管理要求……</p>	<p>第一条 为规范……健全长效激励约束机制，强化基金管理公司与基金份额持有人的利益绑定，更好促进基金管理公司稳健经营和可持续发展……</p> <p>第四条 基金管理公司股东、董事、监事、高级管理人员及从业人员应当根据……配合公司开展相关工作。</p>	<p>强化利益绑定，扩大主体范围：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>立法目的明确新增“与基金份额持有人的利益绑定”。</li> <li>规范主体拓展，2026版在第四条中，明确将“股东、董事、监事”纳入应当遵守绩效考核与薪酬管理要求的配合主体，而2022版仅泛指“从业人员”。</li> </ol>
第二章 薪酬结构 (薪酬管控与倾斜)	<p>(无相关具体薪酬总额控制及极值管理条款)</p>	<p>第五条 基金管理公司应当建立薪酬总额决定机制……鼓励适当延长管理周期，周期内薪酬总额变动应与基金投资收益、公司效益联动。</p> <p>第八条 ……加强极值管控和级差管理，及时调整过大、不合理的薪酬分配差距，加大向一线员工、基层员工的倾斜力度。……中高级管理人员平均薪酬增幅原则上不得高于公司人均薪酬增幅。</p>	<p>新增总量管理、极值管控和基层倾斜：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>薪酬总额与周期管理（新增）：2026版新增第五条，要求建立“薪酬总额决定机制”，并鼓励延长管理周期，薪酬总额变动需与“基金投资收益、公司效益”联动。</li> <li>分配结构管控（新增）：2026版第八条明确提出“加强极值管控和级差管理”，要求“加大向一线员工、基层员工的倾斜力度”，并明确设定量化红线：“中高级管理人员平均薪酬增幅原则上不得高于公司人均薪酬增幅”。</li> <li>养老金制度（新增）：2026版第九条新增鼓励建立企业年金，支持员工参加个人养老金制度。</li> </ol>
第三章 绩效考核 (注：2022版为第四章) (考核核心与权重)	<p>第十三条 绩效考核指标应当包括经济效益指标、合规风控指标和社会责任指标。经济效益指标应当体现3年以上长周期考核情况……</p> <p>第十四条 董事会对经理层的考核……应当结合长期投资业绩……综合考量风险收益情况。(无具体量化权重指标)</p>	<p>第十条 基金管理公司应当全面建立以基金投资收益为核心的绩效考核体系。</p> <p>第十一条 基金投资收益指标中三年以上中长期指标权重不得低于百分之八十。</p> <p>第十三条 (一)……对主动权益类基金经理考核时，……基金产品业绩指标权重应当不低于百分之八十；(二)对负责销售的高管及核心销售人员考核时，投资者盈亏情况指标权重应当不低于百分之五十。</p>	<p>明确量化考核权重指标：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>考核核心由“经济效益”转变为“基金投资收益”。</li> <li>2026版大量引入强制性量化底线：中长期指标权重≥80%；主动权益基金经理业绩权重≥80%；销售负责人投资者盈亏指标≥50%。2022版仅提供定性原则。</li> <li>2026新增防规避条款，规定不得通过增加分管业务和职务、组合管理等方式规避相关考核要求（第十五条）</li> </ol>
第四章 薪酬支付 (注：2022版为第三章)	<p>第十二条 高级管理人员、主要业务部门负责人应当将不少于当年绩效薪酬的**20%</p>	<p>第十八条 高级管理人员、主要业务部门负责人应当将不少于当年全部绩效薪酬的百分之三十购买本公司管理的</p>	<p>提高自购比例，增设强制降薪红线：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>高管自购比例由20%提至30%；基金经理自购比例由30%提至40%。权益类不低于60%</li> </ol>



章节	2022 版指引	2026 版指引	差别对比
自购比例与强制降薪)	购买本公司管理的公募基金…… 基金经理应当将不少于当年绩效薪酬的 30% 购买本公司管理的公募基金……(无明确锁定定期与业绩不佳惩罚)	公募基金…… 基金经理应当将不少于当年全部绩效薪酬的百分之四十**购买本人管理的公募基金……且持有期限不得少于一年。 第二十一条 基金产品业绩低于业绩比较基准超过十个百分点且基金利润率为负的,基金经理绩效薪酬应当较上一年明显下降,降幅不得少于百分之三十……	不变。 2. 2026 版新增自购基金“持有期限不得少于一年”的要求。 3. 2026 版新增“阶梯化降薪机制”,对长期业绩差且亏损的基金经理,设定至少降薪 30% 限。低于基准超 10 个百分点但利润率为正的,薪酬应当下降;显著超基准且利润率为正的,可适度提高。 两版本均要求核心人员递延比例不少于 40%,期限不少于 3 年。
第五章 内控管理 (股东分红约束)	(无提及股东分红与产品业绩挂钩的条款)	第二十四条 基金管理公司应当建立科学、合理、规范的股东分红机制……对于过去三年基金产品业绩不佳、投资者亏损较大的,应当适当降低分红频率与分红比例。	新增股东分红与投资者盈亏挂钩机制: 2026 版第二十四条要求建立规范的股东分红机制。明确规定“对于过去三年基金产品业绩不佳、投资者亏损较大的,应当适当降低分红频率与分红比例”,并将此要求写入公司章程。这是首次在薪酬指引中直接对基金公司股东的利润分配权限做出基于产品业绩的限制。
第七章 附则 (概念定义)	(无明确递延支付起算时间)	第二十八条 本指引所指递延支付期限的起付年应当不早于绩效薪酬归属年度(T 年)往后的第二年(T+2 年)。	统一行业标准: 2026 版在附则中明确,“本指引所指递延支付期限的起付年应当不早于绩效薪酬归属年度(T 年)往后的第二年(T+2 年)”(第二十八条),使递延周期的计算方式具备实操标准。

来源:中国证券投资基金业协会,国金证券研究所

## 2、创业板 ETF 纳入基金投顾可投范围

4 月 10 日,证监会发布《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》(以下简称“意见”),允许基金投顾配置创业板 ETF。而 2025 年 6 月,中国证监会发布《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。基金投顾配置范围的扩容,为基金投顾进行资产配置提供了更多的工具,也有助于引导资金流向科技、创新型行业。此外,意见也提出,“优化创业板宽基指数体系,推出更多创业板相关 ETF 产品和期权品种,适时推出创业板股指期货”,由此可见,未来也将有更多创业板相关 ETF 产品出现。

目前全市场共计 15 只已上市的创业板 ETF,此外,仍有创业板 300、创业板 50、创业板中盘 200 及创业板综合 ETF,如下表所示。

图表2: 创业板 ETF 及其他创业板相关 ETF

分类	场内代码	证券简称	上市日期	近一个月日均成交额(亿元)
创业板	159247.SZ	汇添富创业板 ETF	2026-02-02	0.18
	159205.SZ	创业板 ETF 东财	2025-06-12	0.51
	159821.SZ	中银证券创业板 ETF	2020-10-29	0.03
	159808.SZ	融通创业板 ETF	2020-09-04	0.03
	159810.SZ	浦银安盛创业板 ETF	2020-07-10	0.02
	159977.SZ	天弘创业板 ETF	2019-09-27	1.36
	159971.SZ	富国创业板 ETF	2019-07-02	0.50
	159964.SZ	平安创业板 ETF	2019-04-19	0.03
	159956.SZ	建信创业板 ETF	2018-03-07	0.04



分类	场内代码	证券简称	上市日期	近一个月日均成交额 (亿元)
	159958.SZ	创业板 ETF 工银	2018-01-19	0.13
	159957.SZ	华夏创业板 ETF	2018-01-04	1.46
	159952.SZ	广发创业板 ETF	2017-05-19	3.76
	159948.SZ	南方创业板 ETF	2016-05-31	0.76
	159915.SZ	易方达创业板 ETF	2011-12-09	40.37
	159908.SZ	博时创业板 ETF	2011-07-13	0.49
创业板 300	159836.SZ	天弘创业板 300ETF	2021-05-25	0.01
	159372.SZ	万家创业板 50ETF	2025-06-09	0.04
	159298.SZ	大成创业板 50ETF	2025-09-08	0.06
	159369.SZ	易方达创业板 50ETF	2025-08-21	0.07
	159367.SZ	华夏创业板 50ETF	2025-02-14	0.06
	159383.SZ	华泰柏瑞创业板 50ETF	2025-02-14	0.03
创业板 50	159371.SZ	富国创业板 50ETF	2025-02-12	0.05
	159373.SZ	嘉实创业板 50ETF	2025-02-10	0.46
	159370.SZ	创 50ETF 工银	2025-01-20	0.01
	159375.SZ	国泰创业板 50ETF	2025-01-10	0.12
	159682.SZ	景顺长城创业板 50ETF	2023-01-03	2.90
	159681.SZ	创 50ETF	2023-01-03	1.39
创业板中盘 200	159949.SZ	华安创业板 50ETF	2016-07-22	14.94
	159270.SZ	南方创业板中盘 200ETF	2025-07-24	0.15
	159571.SZ	富国创业板中盘 200ETF	2024-01-02	0.00
	159575.SZ	创业板 200ETF 银华	2024-01-02	0.01
	159572.SZ	易方达创业板中盘 200ETF	2023-12-25	0.17
	159573.SZ	华夏创业板中盘 200ETF	2023-12-25	0.11
创业板综合	159295.SZ	西部利得创业板综合 ETF	2025-11-04	0.03
	159288.SZ	创业板综 ETF 银华	2025-09-26	0.04
	159289.SZ	鹏华创业板综合 ETF	2025-09-15	0.01
	159287.SZ	博时创业板综合 ETF	2025-08-27	0.11
	159563.SZ	华夏创业板综合 ETF	2024-02-23	0.01
	159541.SZ	万家创业板综合 ETF	2023-10-31	0.06

来源: Wind, 国金证券研究所

注: 数据截至 2026. 4. 17

### 3、ETF 市场回顾

截至 2026 年 4 月 17 日, 全市场已上市非货币 ETF 共 1456 只, 上周共 4 只 ETF 上市。

#### 3.1 一级市场资金流动情况 (2026. 04. 13-2026. 04. 17)

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-332.28 亿元, 其中债券型 ETF 资金净流入 159.89 亿元, 商品型 ETF 资金净流入 19.36 亿元, 跨境 ETF 资金净流出 1.25 亿元, 股票型 ETF 资金净流出 510.28 亿元。

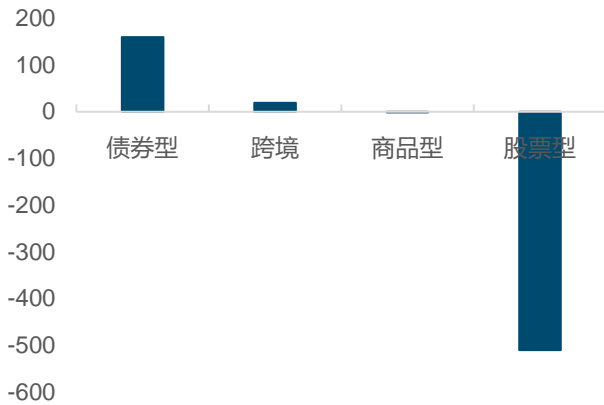
在股票型 ETF 中, 宽基 ETF 上周资金净流入-389.33 亿元, 上周中证 500ETF 资金净流出 48.73 亿元, 中证 1000ETF 资金净流出 29.37 亿元, 而科创 50、中证 A500、创业板等 ETF 资金大规模净流出。

主题行业 ETF 上周资金净流入-149.54 亿元。上周医药生物、消费板块 ETF 净流入额分别

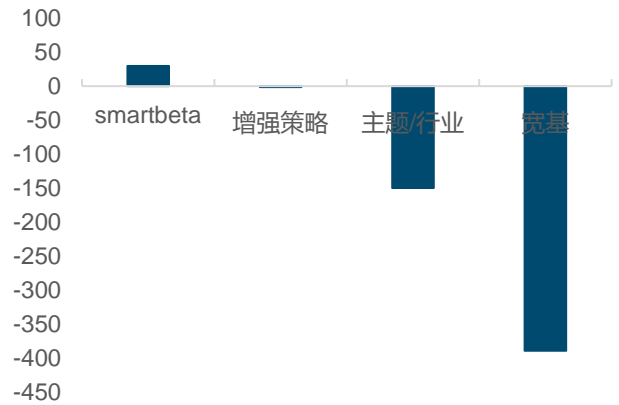


为 15.46 亿元、5.44 亿元，周期、高端制造、金融地产、科技板块 ETF 资金净流出额分别为 16.79 亿元、24.94 亿元、7.07 亿元、120.51 亿元。

图表3: 各类非货币ETF资金流情况(亿元)



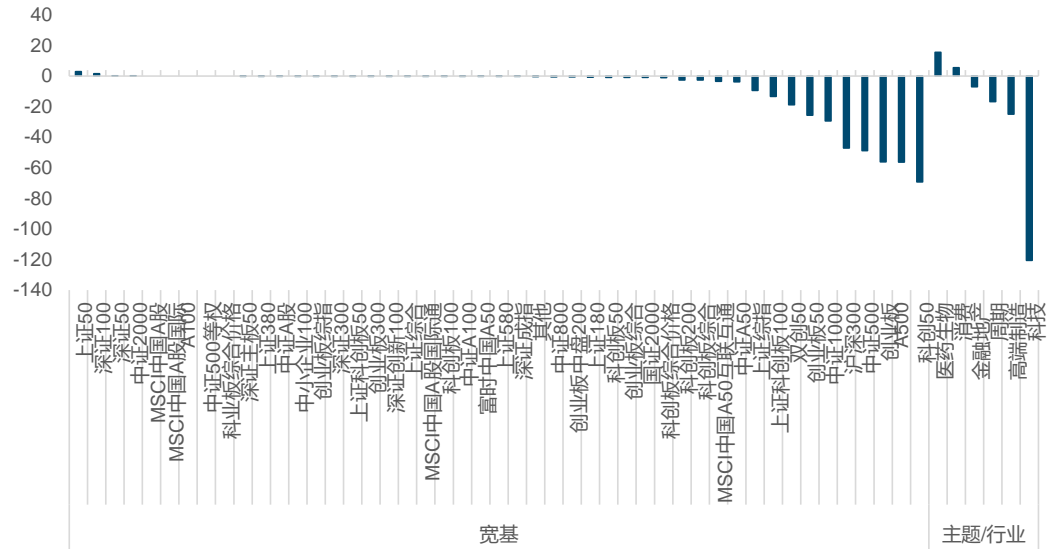
图表4: 股票型ETF资金流情况(亿元)



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

### 3.2 二级市场交易情况 (2026.04.13-2026.04.17)

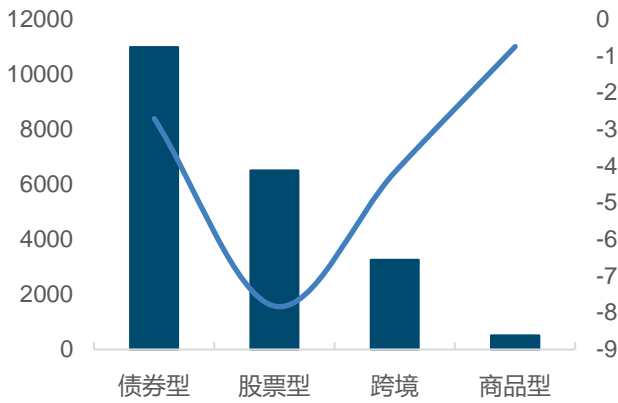
#### 3.2.1 ETF 交易情况

上周非货币ETF的成交金额合计为21266.76亿元。其中股票型ETF的周成交额为6501.32亿元。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。

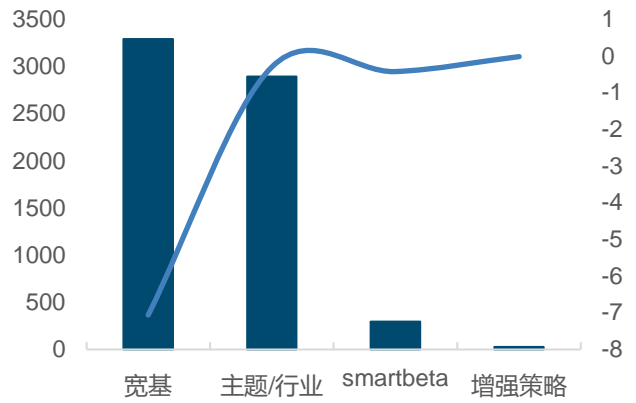
从ETF融资融券情况来看，上周ETF融资净买入额为-7.82亿元，其中中证1000ETF融资净买入额为0.31亿元，医药生物ETF融资净买入额为2.38亿元，相对更获杠杆资金青睐。



图表6: 各类ETF交易情况



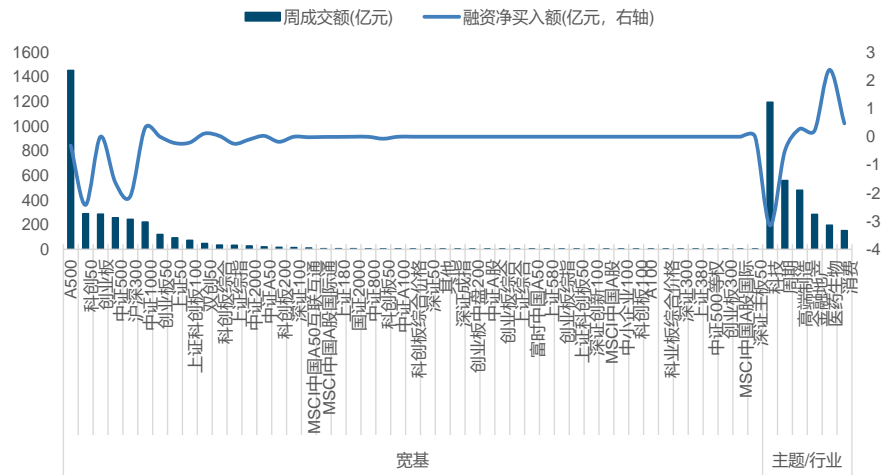
图表7: 股票型ETF交易情况



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	512890.OF	华泰柏瑞中证红利低波动ETF	32.40	-0.53	0.25%
	159201.OF	华夏国证自由现金流ETF	31.95	--	-1.20%
	159967.OF	华夏创业板动量成长ETF	26.92	--	10.81%
	510880.OF	华泰上证红利ETF	17.07	-0.02	0.00%
	515180.OF	易方达中证红利ETF	12.90	0.05	0.14%
跨境	513120.OF	广发中证香港创新药(QDII-ETF)	275.28	1.24	2.50%
	513090.OF	易方达中证香港证券投资主题ETF	271.66	-0.93	0.60%
	513310.OF	华泰柏瑞中证韩交所中韩半导体(QDII-ETF)	200.99	0.25	0.29%
	513130.OF	华泰柏瑞南方东英恒生科技指数(QDII-ETF)	199.00	-1.41	3.27%
宽基	513180.OF	华夏恒生科技(QDII-ETF)	186.07	-2.33	3.21%
	563360.OF	华泰柏瑞中证A500ETF	344.25	-0.12	2.33%
	159352.OF	南方中证A500ETF	296.95	--	2.36%
	512050.OF	华夏中证A500ETF	278.51	-0.20	2.39%
	159338.OF	国泰中证A500ETF	272.49	--	2.29%
商品型	159915.OF	易方达创业板ETF	229.24	--	6.78%
	518880.OF	华安易富黄金ETF	208.05	-0.50	0.57%



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	159981.OF	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	81.22	--	2.79%
	159934.OF	易方达黄金 ETF	54.24	--	0.61%
	159937.OF	博时黄金 ETF	31.94	--	0.61%
	518850.OF	华夏黄金 ETF	24.35	-0.04	0.60%
	511360.OF	海富通中证短融 ETF	1965.95	-0.15	0.02%
	511100.OF	华夏上证基准做市国债 ETF	674.55	--	0.52%
	511380.OF	博时中证可转债及可交换债券 ETF	563.44	-2.09	2.57%
	551550.OF	华夏中证 AAA 科技创新公司债 ETF	437.30	--	0.12%
	551800.OF	国泰中证 AAA 科技创新公司债 ETF	404.09	--	0.12%
主题/行业-高端制造	159796.OF	汇添富中证电池主题 ETF	20.11	--	5.16%
	515790.OF	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	20.98	0.00	3.28%
	562500.OF	华夏中证机器人 ETF	29.68	-0.42	3.91%
	159566.OF	易方达国证新能源车电池 ETF	34.08	--	4.56%
	159755.OF	广发国证新能源车电池 ETF	52.37	--	4.86%
主题/行业-金融地产	512070.OF	易方达沪深 300 非银行金融 ETF	22.35	0.09	-0.12%
	512800.OF	华宝中证银行 ETF	30.08	-0.37	1.14%
	512000.OF	华宝中证全指证券公司 ETF	42.02	0.80	0.78%
	512880.OF	国泰中证全指证券公司 ETF	74.90	-0.15	0.75%
	159842.OF	银华中证全指证券公司 ETF	14.87	--	1.29%
主题/行业-科技	588200.OF	嘉实上证科创板芯片 ETF	136.97	-1.63	5.22%
	159363.OF	华宝创业板人工智能 ETF	58.00	---	10.08%
	159516.OF	国泰中证半导体材料设备主题 ETF	62.71	---	1.58%
	159206.OF	永赢国证商用卫星通信产业 ETF	76.70	--	8.21%
	515880.OF	国泰中证全指通信设备 ETF	91.62	-0.02	8.51%
主题/行业-消费	159865.OF	国泰中证畜牧养殖 ETF	14.61	--	2.80%
	159928.OF	汇添富中证主要消费 ETF	21.32	--	-0.13%
	512690.OF	鹏华中证酒 ETF	30.97	0.24	-1.22%
	159825.OF	富国中证农业主题 ETF	8.55	--	1.56%
	159766.OF	富国中证旅游主题 ETF	24.37	--	-0.29%
主题/行业-医药生物	512170.OF	华宝中证医疗 ETF	30.42	1.49	-2.36%
	159992.OF	银华中证创新药产业 ETF	41.73	--	-0.24%
	589720.OF	国泰上证科创板创新药 ETF	14.57	0.14	3.81%
	515120.OF	广发中证创新药产业 ETF	24.34	0.30	-0.31%
	512010.OF	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	21.28	0.18	-1.88%
主题/行业-周期	159326.OF	华夏中证电网设备主题 ETF	81.02	--	1.53%
	512400.OF	南方中证申万有色金属 ETF	49.79	-0.22	3.39%
	159870.OF	鹏华中证细分化工产业主题 ETF	46.58	--	-0.99%
	159611.OF	广发中证全指电力公用事业 ETF	22.87	--	1.77%
	515220.OF	国泰中证煤炭 ETF	29.59	0.08	-1.34%

来源: iFinD, Wind, 国金证券研究所

### 3.3 增强策略 ETF 业绩跟踪 (2026.04.13-2026.04.17)

截至 2026 年 4 月 17 日, 已有 54 只增强策略 ETF 上市交易 (不含联接基金), 覆盖沪深 300、中证 500、中证 A500、中证 800、中证 1000、中证 2000、上证指数、科创 100、科创 50、科创创业 50、创业板指、MSCI 中国 A50 等指数。



上周各类增强策略 ETF 中，26 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 34 只增强策略 ETF 中有 27 只取得正超额。近 1 年以来，工银中证 1000 增强策略 ETF 业绩均最佳，近 1 年获得 23.80% 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	2026 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	-0.24	-0.16	2.19
561990.OF	招商沪深 300 增强策略 ETF	-0.43	-2.08	1.23
561550.OF	华泰柏瑞中证 500 增强策略 ETF	0.40	1.05	12.79
159610.OF	景顺长城中证 500 增强策略 ETF	0.65	1.53	5.56
560100.OF	南方中证 500 增强策略 ETF	0.13	1.10	2.23
159680.OF	招商中证 1000 增强策略 ETF	0.01	3.10	10.85
561590.OF	华泰柏瑞中证 1000 增强策略 ETF	0.28	3.30	14.43
159675.OF	嘉实创业板增强策略 ETF	-0.02	-0.48	-2.35
159677.OF	银华中证 1000 增强策略 ETF	-0.66	1.95	8.21
588370.OF	南方上证科创板 50 成份增强策略 ETF	-0.16	1.66	12.97
588460.OF	鹏华上证科创板 50 成份增强策略 ETF	-0.37	2.84	12.33
561000.OF	华安沪深 300 增强策略 ETF	-0.36	-2.67	-3.78
588320.OF	广发中证科创创业 50 增强策略 ETF	60	-1.16	0.03
159679.OF	国泰中证 1000 增强策略 ETF	-1.05	-3.18	-1.64
159678.OF	博时中证 500 增强策略 ETF	0.71	2.86	13.14
563030.OF	易方达中证 500 增强策略 ETF	0.67	4.47	9.03
159685.OF	天弘中证 1000 增强策略 ETF	-0.81	3.59	16.09
159676.OF	富国创业板增强策略 ETF	-1.35	-1.64	2.35
561950.OF	招商中证 500 增强策略 ETF	-0.30	-4.08	-3.05
560950.OF	汇添富中证 500 增强策略 ETF	-1.06	-3.60	-5.93
159517.OF	银华中证 800 增强策略 ETF	-0.42	2.45	1.07
561280.OF	工银中证 1000 增强策略 ETF	-0.25	5.20	23.80
560590.OF	鹏华中证 1000 增强策略 ETF	0.16	-0.69	6.53
561780.OF	博时中证 1000 增强策略 ETF	0.12	4.39	16.33
159555.OF	银华中证 2000 增强策略 ETF	-0.46	0.22	12.05
159556.OF	平安中证 2000 增强策略 ETF	-0.41	-0.16	-5.63
159553.OF	海富通中证 2000 增强策略 ETF	-0.49	3.16	21.61
563280.OF	富国 MSCI 中国 A50 互联互通增强策略 ETF	-0.12	-0.66	0.74
588450.OF	招商上证科创板 50 成份增强策略 ETF	0.00	4.11	7.92
563090.OF	易方达上证 50 增强策略 ETF	1.29	5.66	15.25
159552.OF	招商中证 2000 增强策略 ETF	1.17	4.23	20.33
588500.OF	易方达上证科创板 100 增强策略 ETF	0.17	1.12	8.94
588680.OF	广发上证科创板 100 增强策略 ETF	-0.90	-1.26	0.43
562810.OF	嘉实上证综合增强策略 ETF	0.32	-1.99	-5.08

来源：iFinD，国金证券研究所

注：数据截至 2026.04.17，筛选时剔除成立不满 1 年的基金

### 3.4 本周非货币 ETF 申报、认购及上市情况 (2026.04.20-2026.04.24)

#### 3.4.1 上周非货币 ETF 基金申报情况

上周 16 只 ETF 申报，呈现高度行业细分化特征，涵盖芯片设计、银行、粮食及机器人等多元领域，其中安基金与招商基金同日申报了科创板芯片设计主题 ETF。


**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
华宝基金	华宝标普沪港深中国增强价值交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-17
华夏基金	华夏中证工业有色金属主题交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-17
大成基金	大成中证银行交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-17
景顺长城基金	景顺长城中证消费50交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-17
南方基金	南方国证粮食产业交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-17
汇添富基金	汇添富沪深300自由现金流交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-17
博时基金	博时中证全指红利质量交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-17
华安基金	华安上证科创板芯片设计主题交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-16
光大保德信基金	光大保德信国证机器人产业交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-16
易方达基金	易方达中证传媒交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-16
国泰基金	国泰中证港股通金融服务交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-16
天弘基金	天弘中证畜牧养殖产业交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-16
华泰柏瑞基金	华泰柏瑞恒生A股电网设备交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-16
招商基金	招商上证科创板芯片设计主题交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-16
广发基金	广发中证银行交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-15
兴银基金	兴银中证细分化工产业主题交易型开放式指数证券投资基金	2026-04-13

来源：Wind，国金证券研究所

### 3.4.2 本周新发行非货币ETF情况

本周8只ETF开始发行，涉及跨境ETF、行业ETF等。

**图表12：本周开始发行ETF一览**

代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	基金经理
560873.0F	中银中证工业有色金属主题ETF	2026-04-22	2026-04-30	李念，赵建忠
159029.0F	广发中证有色金属矿业主题ETF	2026-04-20	2026-04-30	王嘉时
159038.0F	易方达国证粮食产业ETF	2026-04-21	2026-04-29	吕方
159012.0F	鹏华科创创业50ETF	2026-04-20	2026-04-30	陈鸿旭
512143.0F	华安中证全指电力公用事业ETF	2026-04-20	2026-04-24	顾昕
560793.0F	鹏华中证软件服务ETF	2026-04-20	2026-04-24	王逸安
159035.0F	天弘中证软件服务ETF	2026-04-20	2026-04-30	张戈
589283.0F	华宝上证科创板综合增强策略ETF	2026-04-20	2026-04-30	喻银尤

来源：Wind，国金证券研究所

### 3.4.3 本周非货币ETF上市情况

本周共有1只ETF上市，为跨境ETF。

**图表13：本周上市ETF一览**

代码	名称	上市日期	基金经理
159186.0F	鹏华恒生港股通汽车主题ETF	2026-04-20	王力，张羽翔

来源：Wind，国金证券研究所

## 4、主动权益及增强指数型基金表现跟踪

### 4.1 绩优基金跟踪（2026.04.13-2026.04.17）

主动权益型基金中上周表现前五名的基金包括：中信保诚至利A(003234.0F)、国融融银A(006009.0F)、银河和美生活A(006128.0F)、恒越智选科技A(019257.0F)、鹏华稳健回报A(009023.0F)，它们的收益率分别为15.93%、14.11%、13.64%、13.32%、13.06%。

剔除成立不满1年的基金，截至2026年4月17日，近一年以来，灵活配置型基金中，前



海开源沪港深乐享生活(004320.0F)收益最高,近一年取得311.80%的收益率,排名第一。偏股混合型基金中,中航机遇领航A(018956.0F)业绩优异,过去一年以来取得334.84%的收益率,排名第一。在普通股票型基金中,财通集成电路产业A(006502.0F)收益率达到248.12%,排名第一。

图表14: 主动权益型绩优基金Top5 (数据截至2026.04.17, 筛选时剔除成立不满1年的基金)

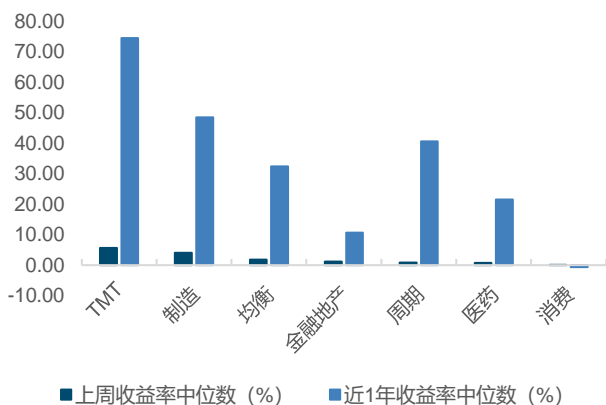
投资类型	证券代码	证券简称	基金成立日	上周收益率(%)	近一年收益率(%)	基金经理
灵活配置型基金	003234.0F	中信保诚至利A	2016-09-02	15.93	45.16	王优草
	006009.0F	国融融银A	2018-06-07	14.11	51.60	周德生, 许银丰
	002272.0F	新华科技创新主题	2016-03-22	12.72	177.82	王永明
	004320.0F	前海开源沪港深乐享生活	2017-05-12	12.60	311.80	魏淳, 梁策
	001986.0F	前海开源人工智能A	2016-05-04	12.56	29.43	魏淳, 梁策
偏股混合型基金	006128.0F	银河和美生活A	2018-11-22	13.64	58.37	郑巍山
	019257.0F	恒越智选科技A	2023-11-17	13.32	68.90	吴海宁
	009023.0F	鹏华稳健回报A	2020-03-27	13.06	136.42	胡颖
	012703.0F	华夏核心成长A	2021-12-03	12.79	75.87	时赞凯
	290008.0F	泰信发展主题	2010-12-15	12.32	175.00	黄潜轶
普通股票型基金	012496.0F	同泰行业优选A	2021-08-30	12.51	45.17	陈宗超, 麦健沛
	006502.0F	财通集成电路产业A	2018-11-29	11.37	248.12	金梓才
	008382.0F	融通产业趋势	2020-05-09	10.63	204.42	李进
	017488.0F	嘉实信息产业A	2022-12-16	10.53	133.77	李涛
	007590.0F	华宝绿色领先	2019-09-18	10.48	51.23	夏林锋

来源: Wind, 国金证券研究所

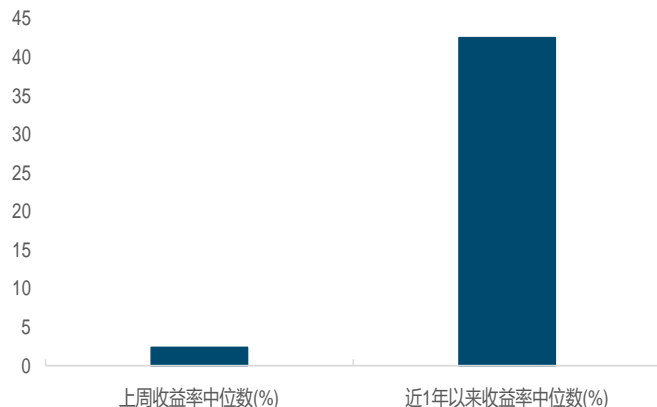
上周主动量化基金上周收益率中位数为2.35%,近1年以来收益率中位数为42.53%。

上周各行业主题中, TMT主题基金业绩持续领跑, 收益率中位数为5.62%, 医药主题基金收益率回正。近1年以来, TMT与制造主题基金业绩领先, 收益率中位数分别为74.54%、48.53%。

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(010736.0F)上周表现最佳, 相对基准的超额收益率为2.84%。在中证500增强指数型基金中, 华安中证500指数增强A(014587.0F)上周表现出色, 相对业绩基准的超额收益率为0.72%。在中证1000增强指数型基金中, 太平中证1000指数增强A(015466.0F)上周取得了0.56%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(018653.0F)表现最优, 取得了0.51%的超额收益率。

剔除成立不满1年的基金, 截至2026年4月17日, 近一年以来, 沪深300增强指数型基金中, 富荣沪深300增强A(004788.0F)以24.77%的超额收益率排名第一; 中证500增强



指数型基金中，长信中证 500 指数增强 A(004945.0F) 以 21.63% 的超额收益率排名第一；中证 1000 增强指数型基金中，长信中证 1000 指数增强 A(018013.0F) 的超额收益率达到 23.83%，业绩最佳；国证 2000 增强指数型基金中，天弘国证 2000 指数增强 A(017547.0F) 超额收益率为 27.61%，表现最好。

图表17: 各类增强指数型基金上周超额收益率 Top5 (截至 2026.4.17)

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	2.84	23.82	张胜记
	004788.0F	富荣沪深 300 增强 A	2018-02-11	2.49	24.77	郎聘成, 孟亚强
	016204.0F	东方沪深 300 指数增强 A	2022-11-08	1.53	12.49	盛泽, 王怀勋
	000312.0F	华安沪深 300 量化增强 A	2013-09-27	0.91	6.60	张序
	519116.0F	浦银安盛沪深 300 指数增强 A	2010-12-10	0.83	9.31	罗雯, 陶阿明
中证 500	014587.0F	华安中证 500 指数增强 A	2022-05-24	0.72	8.37	张序
	006729.0F	万家中证 500 指数增强 A	2019-05-23	0.66	16.50	乔亮
	009336.0F	平安中证 500 指数增强 A	2020-05-27	0.59	-5.00	胡涛
	016865.0F	华泰紫金中证 500 指数增强 A	2023-02-22	0.51	5.38	毛甜
	014305.0F	华泰柏瑞中证 500 指数增强 A	2022-04-27	0.47	12.99	徐帅宇
中证 1000	015466.0F	太平中证 1000 指数增强 A	2022-04-29	0.56	18.52	张子权
	019240.0F	华泰柏瑞中证 1000 指数增强 A	2023-09-19 45		18.52	笄篁
	005313.0F	万家中证 1000 指数增强 A	2018-01-30	0.33	17.65	乔亮
	006165.0F	建信中证 1000 指数增强 A	2018-11-22	0.15	16.45	叶乐天, 赵云煜
	004194.0F	招商中证 1000 指数增强 A	2017-03-03	0.11	9.51	蔡振
国证 2000	018653.0F	万家国证 2000 指数增强 A	2023-09-26	0.51	19.26	乔亮
	019013.0F	景顺长城国证 2000 指数增强 A	2023-09-05	0.45	19.49	徐喻军
	018292.0F	华夏国证 2000 指数增强 A	2023-05-23	0.25	6.05	孙然晔
	018786.0F	招商国证 2000 指数增强 A	2023-08-01	0.20	7.00	邓童
	017547.0F	天弘国证 2000 指数增强 A	2023-03-23	0.17	27.61	杨超, 王帅

来源: Wind, 国金证券研究所

#### 4.2 基金发行跟踪 (2026.04.20-2026.04.24)

本周共 8 只主动权益及增强指数型基金开始发行，包括 7 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基金一览

投资类型	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	027270.0F	财信价值精选 A	2026-04-23	2026-04-27	罗黎军, 阮航
	027068.0F	中加科技先锋智选 A	2026-04-20	2026-04-24	黄晓磊
	027097.0F	财通资管科技研选 A	2026-04-21	2026-04-21	邓芳程
	027225.0F	富国新能源 A	2026-04-22	2026-04-22	汤启
	027243.0F	鑫元星航 A	2026-04-22	2026-04-22	张汉毅
	026897.0F	华夏港股通消费精选 A	2026-04-22	2026-05-08	徐漫
	026923.0F	富国港股通成长精选 A	2026-04-20	2026-04-28	彭陈晨
增强指数型基金	589283.0F	华宝上证科创板综合增强策略 ETF	2026-04-20	2026-04-30	喻银尤

来源: Wind, 国金证券研究所

### 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