

报告日期	2020-10-26
金融工程	点评报告

相关研究

- 《建议关注估值因子和流动性因子》
2020-10-25
- 《资金流跟踪系列二十九：ETF整体份额下滑，金融地产类份额持续上升》
2020-10-18
- 《推荐行业为机械设备和纺织服装》
2020-10-17

风险提示

1. 本文统计均是基于历史数据并不代表未来表现；
2. ETF 分类方式较为灵活，本文分类仅供参考。

资金流跟踪

资金流跟踪系列三十一：机构资金助力大金融板块崛起

事件描述

本周 A 股市场主要指数都有调整，创业板指和科创 50 指数调整幅度较大。跟踪的主要 ETF 品种中，除了周期板块外，其他主要板块对应的 ETF 份额均有所上升，科技类 ETF 份额增量最多，板块内各个 ETF 周度份额近乎全线提升。金融地产份额延续前期上行趋势，ETF 份额的变化再次印证了我们前序报告中提到的持有人“高抛低吸”特征。

事件评论

- 近期银行和非银为主的大金融板块迎来了较好的行情，在市场波动中体现了其抗跌属性，背后增量资金维度来观察，下半年迄今金融地产类 ETF 和北上资金均有增量布局：其中金融地产类 ETF 份额增长超过 270 亿，贡献了超过半数的 ETF 整体份额增量。北上资金同期在行业上净流入分化较大，整体净流入约 80 亿元，食品饮料上净流出 300 亿元左右，银行和非银上合计净流入约 42.54 亿元。

分析师及联系人

- | | |
|---|---|
| • 覃川桃
(8621)61118766
qinct@cjsc.com.cn
执业证书编号：
S0490513030001 | • 陈洁敏
(8621)61118706
chenjm5@cjsc.com.cn
执业证书编号：
S0490518120005 |
|---|---|

目录

主要 ETF 资金流及申赎变化跟踪	3
科创 50 深度回调，港股周度反弹	4
ETF 整体份额略微下滑，金融地产类 ETF 份额持续上升	5
基金仓位跟踪	10
北上资金	11
近期新发基金产品跟踪	13
待发行及新上市 ETF 跟踪	13
主动管理类新发基金跟踪	14

图表目录

图 1：全球主要股票市场本周涨跌表现	4
图 2：A 股市场各大行业本周收益表现	4
图 3：各大类 ETF 本周规模加权收益率表现	5
图 4：行业 ETF 细分子类本周规模加权收益率表现	5
图 5：金融地产类份额持续上升（单位：亿）	9
图 6：基金仓位测算（%）	10
图 7：近 5 天北上资金净流入（单位：亿）	12
图 8：近 63 天北上资金流入情况（单位：亿）	12
图 9：北上资金下半年至今在各个中信一级行业上资金净流入（亿元）	12
表 1：不同 ETF 产品的特点和投资特征	3
表 2：各大类 ETF 的规模和份额变动（亿）	5
表 3：主要 ETF 的规模及份额变动（亿）	7
表 4：跟踪所有 ETF 中各类份额增长（单位：亿）	8
表 5：本周规模增长排名靠前的 ETF（亿）	9
表 6：基金仓位分析（单位：%）	10
表 7：前十大持股比例个股和前十大持有市值个股	11
表 8：前十大资金流入个股和前十大资金流入行业（亿元）	11
表 9：近期发行中 ETF 产品	13
表 10：近期新上市及待上市 ETF 产品	13
表 11：本周发行中主动管理类产品	14
表 12：本周新成立基金产品	14

本资金流周报的日常跟踪内容如下：

- 1) 市场上主要 ETF 的每周收益表现、资金流及申购赎回份额变化追踪；
- 2) 各类主动管理型基金产品的业绩表现；
- 3) 各类基金产品的仓位跟踪；
- 4) 近期新发 ETF 及主动管理型基金的统计跟踪。

主要 ETF 资金流及申赎变化跟踪

ETF（Exchange Trade Fund）全称交易型开放式指数证券投资基金，按照上市场所可以分为上证 ETF 和深证 ETF，按照投资范围可以分为股票型、债券型、商品型、货币型以及跨境 ETF，各类 ETF 的特点以及 ETF 投资特征总结如下：

表 1：不同 ETF 产品的特点和投资特征

分类	投资范围	ETF 的优势
股票 ETF	投资标的是在证券交易所上市交易的股票，其目标是紧跟相应的股票指数，并做到将跟踪误差控制在一定范围之内	1) 既可以在场外进行申购赎回，也可以通过交易所像买卖股票一样进行场内交易，交易方式便捷； 2) 流动性好，费用较为低廉； 3) 操作透明，种类丰富
QDII 股票 ETF	广义定义下的股票 ETF 的一种，主要投资于海外市场如日本、德国、美国等的权益市场	
港股 ETF	跟踪和投资于港股指数的股票 ETF	
债券 ETF	其投资的是上交所或者银行间债券市场的利率债和信用债，实现对一揽子债券标的投资	
商品 ETF	以商品现货或期货合约跟踪标的的 ETF 产品	
货币 ETF	交易型货币市场基金，是一种既在二级市场买卖，又可以在交易所市场内申购赎回的货币市场基金	

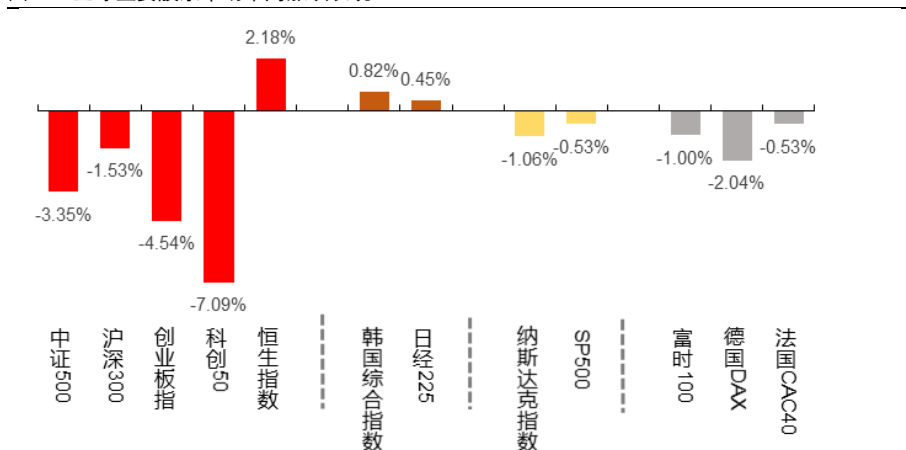
资料来源：Wind，长江证券研究所

ETF 的场内交易特点及其种类的日渐丰富不仅为广大投资者提供了更为便利和多样化的选择，也成为了跟踪和观察投资者情绪的较好维度。

科创 50 深度回调，港股周度反弹

本周 A 股市场主要指数均有调整，受市场风险偏好影响，调整幅度较深的集中在成长板块，创业板指和科创 50 指数跌幅都逾 4%；港股延续了 10 月份以来的向上趋势，本周恒生指数获得了超过 2% 的绝对收益，在所有跟踪的全球主要股票市场中排名第一。欧美市场主要权益指数也多有调整，但是幅度相对较小，韩国综合指数和日经 225 略有涨幅。

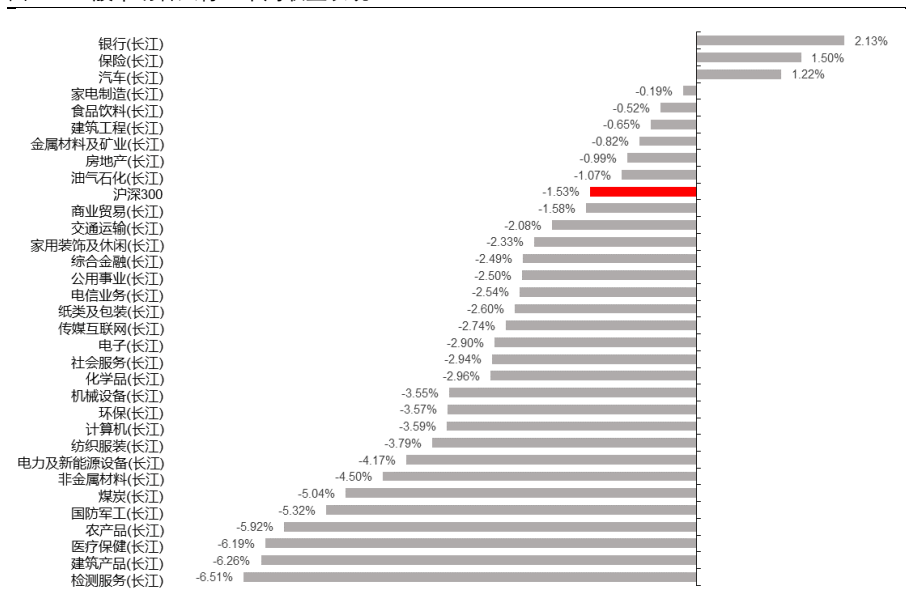
图 1：全球主要股票市场本周涨跌表现



资料来源：Wind，长江证券研究所

各大行业本周表现如图所示，大金融板块中银行和保险是少数有周度绝对收益的行业，其次汽车也有 1.22% 的周度收益率；调整幅度较深的行业集中在医疗保健、检测服务等前期涨幅较多行业，低估值板块当前的避险属性凸显。

图 2：A 股市场各大行业本周收益表现

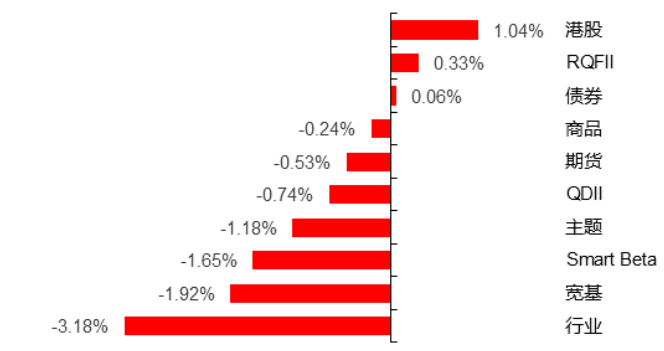


资料来源：Wind，长江证券研究所

统计各大类 ETF 产品的规模加权收益率如下图所示，本周港股、RQFII、债券类略有绝对收益，其余各类资产对应的 ETF 产品均有调整，行业 ETF 整体跌幅最深。

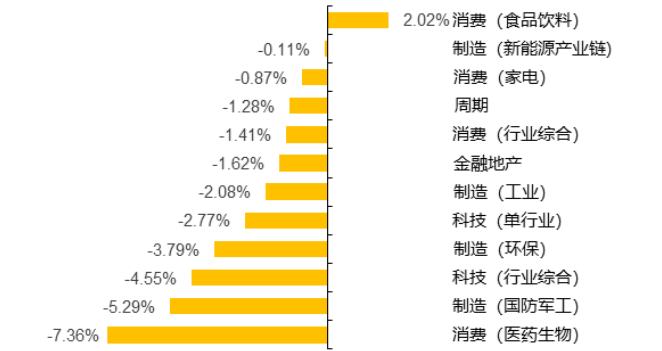
行业 ETF 中食品饮料仍有绝对收益，白酒抗跌属性仍在，医药、军工排名垫底，科技板块整体也均有调整，科技和医药的深度回调带来了创业板指及科创 50 弱势行情。

图 3：各大类 ETF 本周规模加权收益率表现



资料来源：Wind，长江证券研究所

图 4：行业 ETF 细分子类本周规模加权收益率表现



资料来源：Wind，长江证券研究所

ETF 整体份额略微下滑，金融地产类 ETF 份额持续上升

本周报将着重跟踪股票 ETF、QDII 股票 ETF、港股 ETF 以及商品 ETF 的规模及申赎变化情况，从这个维度对市场动态进行刻画。根据 ETF 的跟踪指数类型对其进行分类，可以分为宽基、行业、主题、港股、Smart Beta、商品、期货、债券、QDII 及 RQFII 合计 10 大类，近一周各类及细分板块的规模和份额跟踪如下表所示：

表 2：各大类 ETF 的规模和份额变动（亿）

分类	数量	最新规模	5 日规模变动	5 日份额变动率	10 日份额变动率	20 日份额变动率
宽基	101	3224.35	-16.54			
宽基（大盘）	36	2166.79	0.64	0.95%	0.83%	0.23%
宽基（中盘）	23	556.91	-10.31	1.56%	-0.09%	0.69%
宽基（中小盘）	2	1.84	-0.05	0.00%	-1.55%	-1.04%
宽基（中小创）	1	1.04	0.00	0.00%	-1.87%	-1.87%
宽基（小盘）	1	2.20	0.15	11.27%	-9.20%	-64.10%
科技（指数）	19	421.76	-6.14	3.43%	3.58%	2.30%
MSCI 中国 A 股	16	52.93	-0.55	0.40%	0.48%	0.35%
宽基（综合指数）	3	20.87	-0.27	0.42%	-1.52%	-5.50%
行业	85	2513.39	-10.19			
科技（行业综合）	19	926.04	5.28	5.59%	6.09%	5.66%
科技（单行业）	6	127.51	-1.10	1.91%	1.29%	-0.43%
消费（行业综合）	6	92.02	-1.14	0.13%	-1.97%	-1.70%
消费（食品饮料）	1	11.10	0.18	-0.35%	-4.56%	-4.24%
消费（医药生物）	9	128.08	-6.56	2.64%	2.08%	2.10%
消费（家电）	1	5.39	-0.12	-1.37%	-2.92%	-2.92%

制造(新能源产业链)	3	127.53	0.89	0.73%	-2.62%	-5.90%
制造(国防军工)	6	154.84	-1.30	4.96%	0.94%	-0.16%
制造(工业)	2	0.52	-0.03	-2.65%	-8.12%	-9.81%
制造(环保)	1	18.92	-0.70	0.23%	-0.58%	-1.18%
金融地产	25	880.85	-4.02	1.23%	4.57%	7.03%
周期	6	40.59	-1.56	-2.70%	-3.48%	-3.51%
主题	49	793.63	-8.85			
ESG 主题	4	7.96	-0.65	-8.24%	-28.11%	-27.39%
大盘主题	1	0.80	-0.01	0.00%	0.00%	-16.56%
国企央企民企	12	508.52	-5.47	-0.05%	-0.07%	-0.11%
红利股息	9	111.13	-0.38	0.49%	4.05%	6.29%
区域主题	15	52.62	-1.09	-0.83%	-1.66%	-5.18%
人工智能	4	77.48	-0.76	1.56%	-6.35%	-7.10%
文体健康	1	4.21	-0.05	-0.62%	-1.23%	-1.53%
基建(一带一路)	3	30.91	-0.44	-0.44%	-1.05%	-1.25%
港股	11	222.36	2.20			
恒生国企	2	2.83	0.02	-0.33%	-0.65%	1.00%
陆港通	5	15.75	0.13	0.00%	-0.65%	-1.01%
恒生指数	3	196.51	2.07	-0.09%	-0.12%	0.08%
香港证券	1	7.27	-0.02	1.17%	3.43%	-1.39%
Smart Beta	17	32.71	-0.61	-0.29%	-1.59%	-2.16%
商品	11	256.11	-1.15	-0.21%	0.19%	1.66%
期货	3	6.10	-0.46	-6.47%	-17.14%	-17.60%
债券	15	170.14	0.28			
地方政府债	6	77.33	0.02	-0.10%	-0.11%	-0.25%
公司债	1	52.91	0.15	0.00%	0.00%	0.00%
国债	4	19.96	0.22	0.91%	1.84%	7.24%
信用债	1	0.29	0.00	0.00%	3.74%	3.74%
可转债及可交债	2	17.07	-0.11	0.00%	0.00%	9.75%
短融债	1	2.57	0.00	0.00%	-21.49%	-44.60%
QDII	11	101.95	-0.53	-0.11%	-0.61%	-0.48%
RQFII	6	284.65	-1.31	-1.25%	-2.42%	-2.90%

资料来源：Wind，长江证券研究所

选择近期规模超过 4 亿元的代表性基金作为主要 ETF 的分析对象，本周的规模及申购赎回变化如下表所示：

表 3：主要 ETF 的规模及份额变动（亿）

分类	最新规模	最新份额	5 日份额变动率	10 日份额变动率	20 日份额变动率
科技（指数）	401.41	234.69			
创业板	168.26	66.87	2.99%	2.73%	3.11%
创业板 EF	24.38	8.83	0.46%	-4.34%	-3.71%
创业 ETF	20.85	13.75	2.88%	-0.71%	-0.81%
创业板 TH	38.36	14.66	0.27%	-8.89%	-11.63%
创业板 RT	4.42	4.45	-1.76%	-23.12%	-23.91%
创业板 50	116.96	110.86	5.47%	7.84%	9.61%
创成长	9.05	4.71	3.97%	9.78%	9.27%
创蓝筹	19.13	10.55	1.15%	-2.77%	-3.21%
科技（行业综合）	922.43	748.69			
5GETF（华夏）	202.57	169.23	1.10%	1.54%	0.44%
5GETF（银华）	42.05	42.30	3.63%	0.21%	2.20%
芯片 ETF（华夏）	237.28	214.15	12.68%	10.46%	14.99%
芯片 ETF（国泰）	141.68	129.62	4.16%	7.33%	8.27%
科技 ETF	105.62	64.74	2.19%	0.23%	0.97%
半导体	87.85	44.76	5.44%	7.88%	9.90%
芯片基金	27.43	24.87	6.42%	6.15%	7.18%
科技 50	18.24	12.90	1.10%	-1.00%	-0.54%
信息技术	16.32	11.55	7.84%	6.45%	8.66%
信息 ETF	9.97	8.94	0.85%	0.00%	0.68%
科技 100	5.58	3.94	1.29%	0.00%	-0.25%
5G50ETF	5.66	4.93	1.99%	-2.68%	-2.68%
中证科技	9.57	6.40	0.95%	-4.76%	-3.61%
景顺 TMT	4.97	2.91	-0.51%	-2.02%	-3.48%
芯片	7.65	7.45	10.53%	7.66%	8.99%
科技（单行业）	127.51	119.75			
通信 ETF	17.07	15.24	3.74%	5.03%	6.42%
传媒 ETF	21.77	23.28	-0.45%	-1.21%	-1.27%
电子 ETF（天弘）	29.41	25.13	4.36%	1.86%	2.49%
电子 ETF（华宝）	31.86	33.43	1.77%	-1.30%	-5.54%
计算机（国泰）	9.87	6.88	0.15%	2.23%	2.68%
计算机（天弘）	17.53	15.78	1.00%	-1.50%	1.86%
消费（行业综合）	83.95	23.05			
消费 ETF	74.79	16.66	0.06%	-1.74%	-1.07%

消费 50	9.16	6.39	0.00%	-2.44%	-3.33%
消费（医药生物）	118.31	71.81			
医药	17.75	8.87	-0.34%	-4.62%	-5.94%
生物医药	41.44	21.34	6.22%	5.23%	4.92%
创新药	45.59	35.26	2.16%	2.82%	5.99%
医疗 ETF	13.54	6.34	-1.17%	5.22%	4.19%
消费（家电）	5.39	4.33			
家电 ETF	5.39	4.33	-1.37%	-3.14%	-5.46%
金融地产	835.81	694.31			
证券 ETF	366.08	301.30	0.86%	5.75%	12.11%
券商 ETF	201.41	173.78	2.58%	5.67%	10.03%
证券基金	52.97	44.07	1.85%	3.91%	6.37%
龙头券商	13.60	11.10	3.40%	3.26%	5.62%
证券 E	8.66	8.08	1.00%	-5.94%	-6.81%
非银 ETF	32.67	12.50	1.30%	1.96%	0.64%
地产 ETF	15.80	17.23	5.35%	5.03%	3.39%
银行 ETF	74.48	65.97	-0.10%	-0.22%	0.31%
金融	20.33	17.93	3.88%	2.52%	2.63%
金融 ETF	49.80	42.35	-1.65%	-2.62%	-2.78%
周期	33.43	42.00			
有色 ETF	33.43	42.00	-3.68%	-4.65%	-5.31%
制造（国防军工）	121.38	102.84			
军工 ETF	73.24	69.22	7.17%	3.55%	4.89%
军工龙头	48.15	33.62	1.85%	0.51%	0.66%
新能源产业链	127.53	99.59			
新汽车	76.92	65.24	0.16%	-7.15%	-9.15%
新能车	50.61	34.34	1.84%	1.57%	0.03%
总计	2796.08	2159.67			

资料来源：Wind，长江证券研究所

本周市场调整阶段，除了周期板块 ETF 外，其他主要板块对应的 ETF 份额有所上升，科技类 ETF 份额上升最多，除个别少数 ETF 外，板块内 ETF 周度份额近乎全线提升。金融地产份额持续上行，延续前期趋势，根据我们前期对于 ETF 持有人结构分析，一定程度上体现了机构当前对大金融板块的加持。

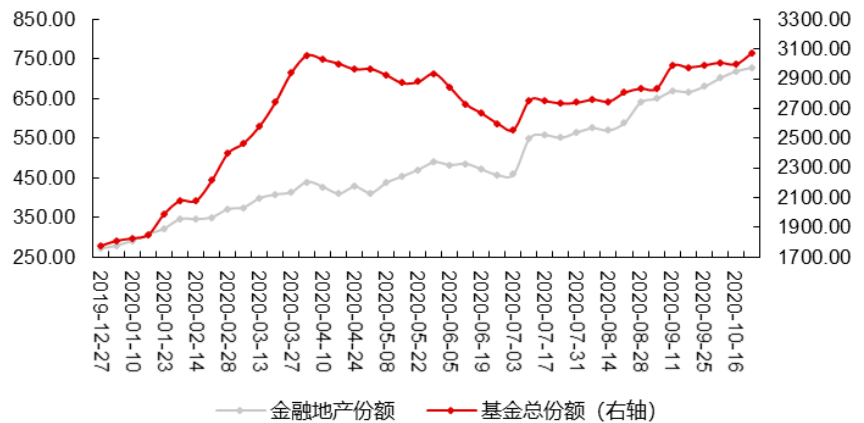
表 4：跟踪所有 ETF 中各类份额增长（单位：亿）

	基金总份额	金融地产	科技	宽基	消费	制造	周期
9 月份至今	82.75	47.87	39.73	2.93	0.75	-6.76	-1.78
下半年至今	474.34	271.99	159.48	-11.58	22.62	0.69	31.14

资料来源：Wind，天软科技，长江证券研究所

下半年至今将近 5 个月时间内金融地产类 ETF 份额增长超过 270 亿，贡献了超过半数的 ETF 整体份额增量。

图 5：金融地产类份额持续上升（单位：亿）



资料来源：Wind，天软科技，长江证券研究所

本周规模增长排名靠前的 ETF 如下表所示，除华宝中证银行 ETF 和易方达恒生 H 股 ETF 外均有周度份额提升，一些调整较多板块如创业板 50、军工等对应的 ETF 产品也由于份额大幅提升获得了资金净流入，再次印证了 ETF 持有人的高抛低吸特征。

表 5：本周规模增长排名靠前的 ETF（亿）

基金代码	基金简称	上市日	最新规模	5 日申赎金额	最新份额	5 日份额变动率
510330.SH	华夏沪深 300ETF	2012-12-25	296.98	18.49	61.74	8.01%
159995.SZ	华夏国证半导体芯片 ETF	2020-01-20	237.28	13.97	214.15	12.68%
512800.OF	华宝中证银行 ETF	2017-07-18	74.48	1.44	65.97	-0.10%
159949.SZ	华安创业板 50ETF	2016-06-30	116.96	1.23	110.86	5.47%
510510.SH	广发中证 500ETF	2013-04-11	30.48	1.11	16.81	7.27%
159920.SZ	华夏恒生 ETF	2012-08-09	90.60	1.07	67.82	0.06%
510900.SH	易方达恒生 H 股 ETF	2012-08-09	103.19	0.98	91.56	-0.21%
515700.SH	平安中证新能源汽车产业 ETF	2019-12-31	42.26	0.86	28.77	1.95%
159940.SZ	广发中证全指金融地产 ETF	2015-03-23	20.33	0.79	17.93	3.88%
512660.SH	国泰中证军工 ETF	2016-07-26	73.24	0.70	69.22	7.17%

资料来源：Wind，长江证券研究所

基金仓位跟踪

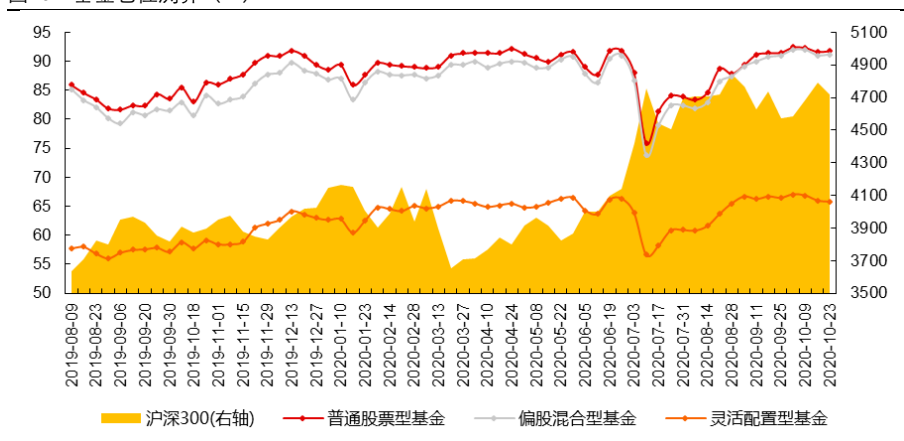
基金仓位是指基金的持股市值占其资产净值总额的比例，体现的是机构投资者在股市中的参与度。基金仓位的测算方法如下：

1. 对于给定的一只基金，采用回归法测算其仓位。分别用中证 100、中证 200、中证 500 三个指数代表大盘、中盘、小盘股票组合，使用上证国债指数来代表基金在债券上的配置。以基金的历史日度收益率与四个指数同期的日度收益率做回归，历史收益率用测算日当天最近 30 个交易日的的数据。
2. 在参数估计过程中，我们以最小化误差平方和为目标函数（即最小二乘），同时加上如下的约束条件：各部分仓位大于 0，小于 95%；且各部分仓位的合计也大于 0 小于 95%。得到的回归系数可以代表基金在大盘、中盘、小盘、债券上的仓位。
3. 得到每只基金的仓位后，我们采用 Wind 开放式基金分类标准，对基金进行分类，得到普通股票型、偏股混合型、灵活配置型基金三类基金的平均仓位。

下图给出了近 63 天测算的基金仓位曲线，表中给出了当前仓位水平和 8 周均线水平。

从图中可以看出，本周普通股票型和偏股混合型仓位略有上升，灵活配置型基金仓位略有下行。

图 6：基金仓位测算（%）



资料来源：Wind，天软科技，长江证券研究所

表 6：基金仓位分析（单位：%）

	普通股票型基金	偏股混合型基金	灵活配置型基金
当前	91.82	91.18	65.77
8 周均线	91.49	90.87	66.46
差值	0.33	0.31	-0.69

资料来源：Wind，天软科技，长江证券研究所

北上资金

自 2017 年 3 月 17 日开始，香港交易所在披露易网站上开始披露每个交易日陆股通的持股明细数据。经测算，以陆股通的持股比例作为因子，选股有一定的超额收益能力。下表列出了最新前十大持股比例个股和前十大持有市值个股。

表 7：前十大持股比例个股和前十大持有市值个股

代码	名称	持股比例 (%)	代码	名称	持有市值 (亿元)
603489.SH	八方股份	31.21	600519.SH	贵州茅台	1770.18
002572.SZ	索菲亚	30.27	000333.SZ	美的集团	865.77
300012.SZ	华测检测	23.64	000651.SZ	格力电器	652.78
300347.SZ	泰格医药	22.78	601318.SH	中国平安	640.03
600009.SH	上海机场	21.86	000858.SZ	五粮液	589.25
000651.SZ	格力电器	18.66	600276.SH	恒瑞医药	554.04
002439.SZ	启明星辰	18.65	600036.SH	招商银行	399.55
000338.SZ	潍柴动力	18.45	601888.SH	中国中免	382.31
300285.SZ	国瓷材料	18.35	603288.SH	海天味业	349.67
002271.SZ	东方雨虹	17.88	600887.SH	伊利股份	324.48

资料来源：天软科技，长江证券研究所

根据北上资金每日持股明细数据，我们统计了近 5 个交易日每只个股的北上资金净流入量，并汇总计算了中信一级行业的北上资金净流入量。下表中列出了净流入量排名前十的个股和行业。**本周北上资金共四个交易日合计净流出约 140.26 亿元，每天均有超过 10 亿元的资金净流出，周度汇总来看，仍有资金净流入的行业是建材、军工、计算机、传媒和非银等。**

表 8：前十大资金流入个股和前十大资金流入行业（亿元）

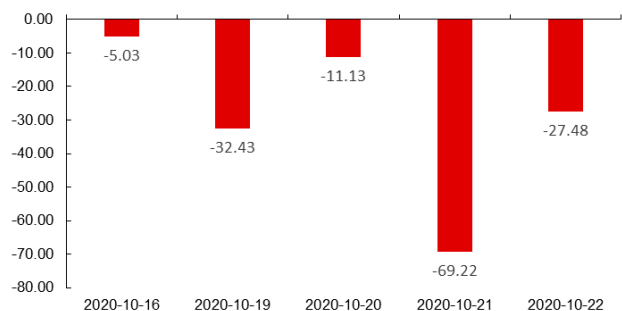
代码	名称	资金净流入	行业	标的数量	资金净流入
002271.SZ	东方雨虹	52.48	建材	40	50.83
601318.SH	中国平安	10.64	国防军工	55	6.35
000651.SZ	格力电器	9.51	计算机	133	5.93
601601.SH	中国太保	7.50	传媒	102	4.33
300760.SZ	迈瑞医疗	5.39	非银行金融	61	3.49
300059.SZ	东方财富	5.12	纺织服装	31	0.30
300122.SZ	智飞生物	4.47	家电	34	-0.13
000938.SZ	紫光股份	3.19	轻工制造	51	-0.17
600036.SH	招商银行	3.08	综合金融	10	-0.22
300146.SZ	汤臣倍健	2.91	机械	118	-0.58

资料来源：天软科技，长江证券研究所

北上资金具有很好的外资资金流向指标的性质。下图分别列出了近一周北上资金净流入情况和近 63 天北上资金的每日净流入和累积净流入。观察近 63 天北上资金整体配置情

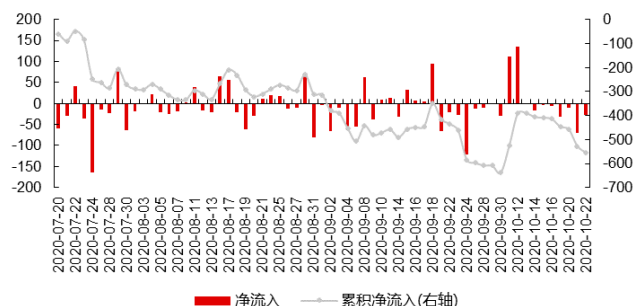
况，继 10 月初有两个交易日的大幅资金净流入之外，月中开始资金拐点再现，当前整体趋势向下。

图 7：近 5 天北上资金净流入（单位：亿元）



资料来源：Wind，长江证券研究所

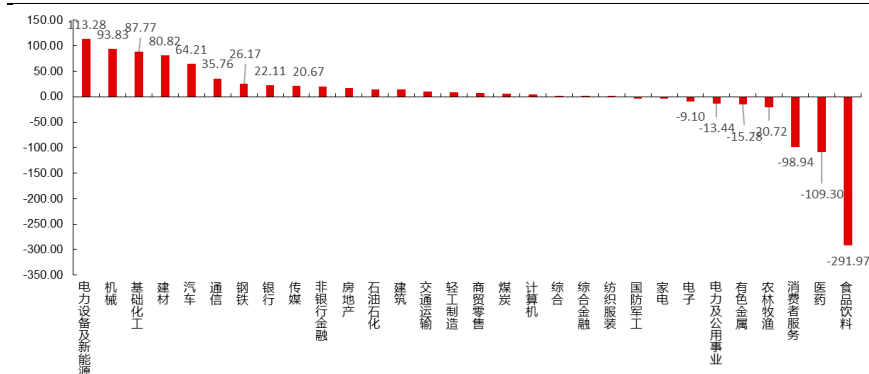
图 8：近 63 天北上资金流入情况（单位：亿元）



资料来源：Wind，长江证券研究所

不过在跟踪北上资金在行业上资金净流入时，同样观察到虽然下半年至今北上资金整体净流入合计约 84.30 亿元，但是在行业上的分化较大，净流入排名靠前的是电力设备与新能源、机械、基础化工、建材、汽车和通信，这六个行业均不属于北上资金历史偏好行业。净流出较多在食品饮料、医药、消费者服务三个行业上，其中在食品饮料上净流出接近 300 亿元。除此之外，如若关注以银行和非银代表的金融板块，资金合计净流入约 42.54 亿元，净流入的量虽然不大但是在单个行业上也能排到较为靠前位置。

图 9：北上资金下半年至今在各个中信一级行业上资金净流入（亿元）



资料来源：Wind，天软科技，长江证券研究所

近期新发基金产品跟踪

待发行及新上市 ETF 跟踪

本月较上周新增一只待发行 ETF，如下表所示：

表 9：近期发行中 ETF 产品

基金代码	基金简称	发行日期	基金分类
515323.OF	华安中证电子 50ETF	2020-11-02	科技（单行业）

资料来源：Wind，长江证券研究所

本周较上周新增三只新上市及待上市 ETF 产品，如下表所示：

表 10：近期新上市及待上市 ETF 产品

基金代码	基金简称	上市日期	发行总份额(亿)
159822.OF	银华工银南方东英标普中国新经济行业 ETF	2020-10-23	9.02
159823.OF	嘉实恒生中国企业 ETF	2020-10-23	2.96
510370.OF	兴业沪深 300ETF	2020-10-27	2.16

资料来源：Wind，长江证券研究所

主动管理类新发基金跟踪

统计普通股票型、偏股混合型、灵活配置型三类主动管理型基金产品的发行情况，本周待发行的新产品如下表所示：

表 11：本周发行中主动管理类产品

基金代码	基金简称	发行日期	基金分类
009502.OF	国寿安保创新医药 A	2020-10-19	普通股票型基金
010072.OF	方正富邦策略精选 A	2020-10-19	偏股混合型基金
010143.OF	交银施罗德启欣	2020-10-19	偏股混合型基金
010271.OF	国富价值成长一年持有 A	2020-10-19	偏股混合型基金
010282.OF	中信建投智享生活 A	2020-10-19	偏股混合型基金
010296.OF	万家互联互通中国优势量化策略 A	2020-10-19	偏股混合型基金
010326.OF	博时消费创新 A	2020-10-19	偏股混合型基金
010387.OF	易方达医药生物 A	2020-10-19	普通股票型基金
010180.OF	华夏科技龙头两年定开	2020-10-20	偏股混合型基金
010385.OF	华安汇嘉精选 A	2020-10-20	偏股混合型基金
010303.OF	华泰柏瑞量化创盈 A	2020-10-21	偏股混合型基金
010305.OF	华夏创新驱动 A	2020-10-21	偏股混合型基金
010409.OF	富国消费精选 30	2020-10-21	普通股票型基金
010393.OF	工银瑞信健康生活 A	2020-10-23	偏股混合型基金

资料来源：Wind，长江证券研究所

本月以来较上周相比新成立的主动管理型基金产品及募集规模如下表所示（仅列举募集规模超 5 亿元的基金产品）：

表 12：本周新成立基金产品

基金代码	基金简称	成立日期	募集规模（亿）
010264.OF	鹏华成长智选 A	2020-10-19	142.45
010298.OF	汇添富品牌驱动六个月持有	2020-10-19	69.28
009994.OF	嘉实创新先锋 A	2020-10-20	39.10
010201.OF	农银汇理智增一年定开	2020-10-20	26.39
010110.OF	广发医药健康 A	2020-10-21	55.60
010147.OF	博道嘉兴一年持有	2020-10-23	28.97
010326.OF	博时消费创新 A	2020-10-23	68.63

资料来源：Wind，长江证券研究所

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

看 好： 相对表现优于市场

中 性： 相对表现与市场持平

看 淡： 相对表现弱于市场

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买 入： 相对大盘涨幅大于 10%

增 持： 相对大盘涨幅在 5%~10% 之间

中 性： 相对大盘涨幅在 -5%~5% 之间

减 持： 相对大盘涨幅小于 -5%

无投资评级： 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

相关证券市场代表性指数说明： A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准。

办公地址：

上海

Add /浦东新区世纪大道 1198 号世纪汇广场一座 29 层

P.C / (200122)

武汉

Add /武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 11 楼

P.C / (430015)

北京

Add /西城区金融街 33 号通泰大厦 15 层

P.C / (100032)

深圳

Add /深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 3 期 36 楼

P.C / (518048)

分析师声明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

重要声明：

长江证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10060000。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供长江证券股份有限公司（以下简称：本公司）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为长江证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

