

公募基金观察（20260525-20260529）

年内百余只基金降费

□ **行情复盘：** 上周沪深 300: +0.97%，中证 A500: -0.25%，科创 50: -2.20%，中证 500: -2.53%，上证 50: -0.08%，创业板指: +2.53%，中证 1000: -3.27%，中证 A50: +1.65%。基金收益率: 股票指数型基金-1.20%，跑输上证指数 0.12pct，跑输普通股票型基金 0.05pct；债券型指数基金+0.17%，跑赢上证指数 1.24pct。

行业动态：

(1) 中国基金报: 5 月 27 日，中国基金业协会发布的最新一期公募基金市场数据显示，截至今年 4 月底，公募基金总规模达到 39.36 万亿元，首次突破 39 万亿元大关，再创新高。从规模变化来看，各类型公募基金规模罕见出现全线增长。不过从环比来看，股票及混合基金份额出现小幅下滑，显示部分投资者对权益基金采取“落袋为安”的操作。

(2) 经济参考报: 今年以来，公募自购积极性高涨。Wind 数据显示，截至 5 月 27 日，公募机构净申购旗下非货币基金金额已超 40 亿元，其中含权基金（包括股票型、混合型基金）合计超 25 亿元，占比达六成以上。权益基金中，港股和科技主题基金成净申购的重要领域。

□ **重点点评：公募基金降费持续推进。** 2026 年以来，已有上百只基金下调管理费、托管费及销售服务费，覆盖股票 ETF、债券基金、货币基金，以及 FOF 等产品类型。

年内公募基金密集降费，整体费率下降。 截至 5/29，共有 112 只基金（仅统计初始基金）调降管理费率，平均下降费率约 0.28%，118 只基金（仅统计初始基金）调降托管费率，平均下降费率约 0.05%，其中有 76 只同时调降管理费率 and 托管费率，还有 38 只基金调降了销售服务费率。从全市场平均费率水平看，截至目前，全市场公募基金平均管理费率约为 0.684%，平均托管费率约为 0.135%，均较 2023 年底有明显下降。

降费主要集中于被动权益基金、货币基金、纯债基金及固收+基金（见图表 14）。 在 112 只下调管理费的基金中，涉及被动指数基金共 40 只，费率普遍由 0.5% 下调至 0.15%，细分类别上，主要集中在策略、主题、跨境主题、宽基 ETF 及其联接基金，分别为 6 只、6 只、4 只、3 只（不含联接基金）。涉及中长期纯债基金 24 只，其中 14 只由 0.3% 降至 0.2%；货币基金 13 只，其中 4 只由 0.9% 降至 0.3%；固收+基金 24 只，降幅幅度在 0.2%-0.5% 之间，年内主动权益类基金暂未出现降费案例。行业高质量发展背景下，稳步降低投资者成本的趋势不会逆转，预计未来将有越来越多 ETF、债基、货基产品加入降费阵营。

管理人维度来看，头部基金公司为本轮降费主力（见图表 15）。 年内已有 40 余家管理人下调管理费，南方、广发、富国、易方达基金 4 家头部机构涉及产品数量达 45 只，成为降费主力。其中，南方基金涉及产品种类较多，涵盖纯债基金、商品型基金、固收+基金、被动指数基金等，共 18 只；富国、广发、易方达基金则以被动指数基金为主，例如头部跨境 ETF——富国中证港股通互联网 ETF（截至 5/29，规模 484.9 亿），管理费由 0.5% 降至 0.15%，托管费率由 0.1% 降至 0.05%，综合费率降至市场最低档。

□ **新发产品跟踪：** 上周新成立 53 只公募基金，合并发行份额 498.68 亿份（环比 +100.97%）。从数量看，被动指数基金发行数量居首为 20 只，偏股混合基金为 15 只，混合二级债基、增强指数型基金、偏债混合型基金、混合型 FOF 基金分别发行 5 只、4 只、3 只、2 只；从份额看，偏股混合基金发行 216.13 亿份，混合二级债基发行 106.39 亿份，远超其他产品类型。基金管理人方面，上周平安基金发行份额居前，发行 1 只偏股混合型基金和 1 混合二级债基，份额合计 72.86 亿份，其中平安新鑫智选（偏股混合型基金）发行份额 48.60 亿份，为上周单只发行份额最大的产品。

□ **主动权益基金业绩跟踪：** 2026 年以来，普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金跑赢基准的比例分别为 60%、61%、59%（前一周为 61%、65%、66%）；2026 以来，跑赢基准或负超额小于 10% 的占比分别为 91%、88%、

推荐（维持）

华创证券研究所

证券分析师：崔祎晴

邮箱：cuiyiqing@hcyjs.com

执业编号：S0360525120006

证券分析师：徐康

邮箱：xukang@hcyjs.com

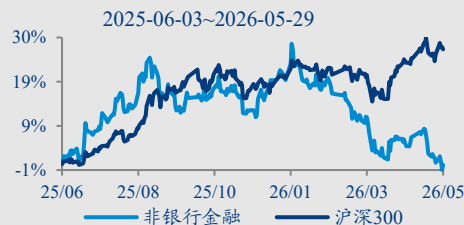
执业编号：S0360518060005

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	70	0.01
总市值(亿元)	67,108.57	5.04
流通市值(亿元)	52,744.62	4.95

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-3.3%	-12.6%	0.7%
相对表现	-7.0%	-17.6%	-23.7%



相关研究报告

《公募基金观察（20260506-20260508）：首批业绩比较基准调整落地》

2026-05-13

《从重仓看四类长钱风格（26Q1&25Q4）：险资、社保均增持非银金融》

2026-05-08

《保险行业周报（20260427-20260430）：26Q1 综述：NBV 维持增长，COR 普遍优化》

2026-05-05

92%。

- **公募基金市场规模跟踪：**截至 5/29，公募基金规模合计 37.50 万亿，非货币基金规模合计 21.91 万亿。结构上看，货币基金规模为 15.59 万亿（较年初+3.9%）；纯债基金规模为 6.53 万亿（较年初-3.8%）。权益类产品中，被动权益基金规模为 4.28 万亿（较年初-21.8%），主动权益基金规模 4.06 万亿（较年初+2.9%）；固收+基金、固收指数基金、QDII、另类投资基金、FOF 等品类规模分别为 3.25 万亿、1.68 万亿、1.00 万亿、5286 亿、3576 亿，分别较年初+18.4%、-9.0%、+2.9%、+22.6%、+46.5%。

- **ETF 数据跟踪：**截至 5/29，ETF 市场总规模 4.81 万亿元（较前一周环比-1.8%；较年初-20.0%，较年初减少 1.20 万亿元），总份额 3.11 万亿份（较前一周环比-1.4%，下同，较年初-7.9%）。

股票型 ETF：截至 5/29，股票型 ETF 总规模 2.61 万亿元（环比-3.0%，较年初-31.8%），总份额 1.89 万亿份（环比-1.0%，较年初-15.0%）。分类型来看：

（1）**宽基 ETF：**本月以来，资金整体净流出。截至 5/29，宽基 ETF 规模 1.09 万亿元（环比-4.8%，较年初-57.3%），份额 0.47 份（环比-3.0%，较年初-53.0%），占股票 ETF 规模 42%（较年初-25pct）。上周，净申购份额前 5 的宽基 ETF 包括：易方达中证 A500ETF、华夏上证科创板 50ETF、南方中证 1000ETF、富国上证综指 ETF、华泰柏瑞中证 A500ETF。上周，收益率排名前 5 的宽基 ETF 均跟踪创业大盘、科创创业 50 指数。

（2）**行业主题型 ETF：**本月以来，资金整体净流出。截至 5/29，行业主题 ETF 规模 1.29 万亿元（环比-2.3%，较年初+17.7%），份额 1.24 万亿份（环比-0.5%，较年初+13.5%），占股票 ETF 规模 49%（较年初+21pct）。上周，净申购份额前 5 的行业主题 ETF 包括：国泰中证全指通信设备 ETF、华夏中证 5G 通信主题 ETF、华夏国证半导体芯片 ETF、嘉实上证科创板芯片 ETF、广发中证全指电力公用事业 ETF。上周，收益率排名前 5 的行业主题 ETF 跟踪绿色电力、电力指数。

（3）**风格策略型 ETF：**本月以来，资金整体净流入。截至 5/29，风格策略 ETF 规模 2300 亿元（环比+2.1%，较年初+36.9%），份额 1790 亿份（环比+1.5%，较年初+36.8%）。上周，净申购份额居前的风格策略 ETF 为华夏创成长 ETF、易方达国证价值 100ETF、易方达中证红利 ETF 等。上周，华夏创成长 ETF 收益率位列第一，为 5.36%。

跨境 ETF：截至 5/29，跨境 ETF 规模 8862 亿元（环比-3.1%，较年初-4.8%），份额 9779 亿份（环比-2.7%，较年初+6.0%）。本月以来，跨境 ETF 资金流出 356 亿元。上周，净申购份额排名前 5 的跨境 ETF：华宝中证港股通信息技术综合 ETF、工银国证港股通创新药 ETF、南方基金南方东英富时亚太低碳精选 ETF、鹏华中证港股通信息技术综合 ETF、国泰中证港股通互联网 ETF。上周，收益率排名前 5 的产品均跟踪港股通信息 C 指数。

商品 ETF：截至 5/29，商品 ETF 规模 3017 亿元（环比-1.8%，较年初+20.5%），份额 369 亿份（环比-1.4%，较年初+20.2%）。上周，除跟踪豆粕（+0.25%）、有色金属（+0.24%）外的商品 ETF 收益均为负。申购情况方面，华夏饲料豆粕期货 ETF 净申购 0.05 亿份，位列第一。

债券 ETF：截至 5/29，债券 ETF 规模 8307 亿元（环比 3.0%，较年初+0.2%），份额 170 亿份（环比+2.8%，较年初+18.4%）。上周资金净流入 234 亿元，本月资金累计净流入 248 亿元。其中，海富通中证短融 ETF 本月以来资金净流出居前，约 84 亿元，博时中证可转债及可交换债券 ETF 本月以来净流入第一，约 43 亿元。

- **风险提示：**监管变化、适应新政策对市场带来的影响、ETF 规模增速不及预期、资本市场波动加大。

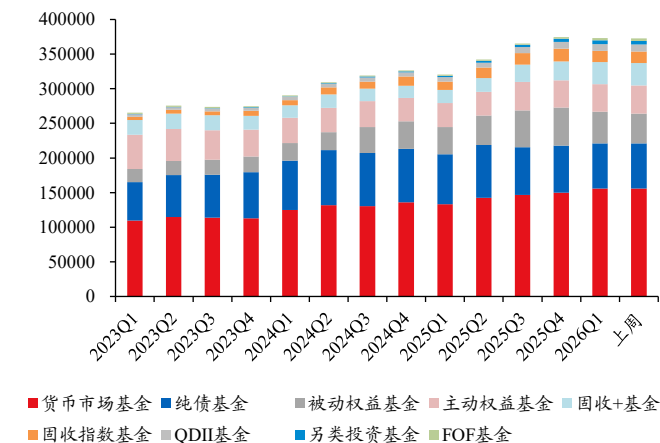
图表 1 基金市场各类产品规模情况（数据截至 2026/5/29）

类别	规模（亿元）	较年初变动（%）	规模占比（%）	份额（亿份）	较年初变动（%）	份额占比（%）
货币市场基金	155943	3.9	41.6	155936	3.7	47.8
纯债基金	65283	-3.8	17.4	60706	-4.4	18.6
被动权益基金	42829	-21.8	11.4	33662	-7.0	10.3
主动权益基金	40565	2.9	10.8	35600	4.6	8.5
固收+基金	32484	18.4	8.7	25781	16.8	7.9
固收指数基金	16840	-9.0	4.5	8131	-16.5	2.5
QDII基金	10016	2.9	2.7	9170	11.9	2.8
另类投资基金	5286	22.6	1.4	1170	19.5	0.4
FOF基金	3576	46.5	1.0	3354	49.9	1.0

资料来源：Wind，华创证券

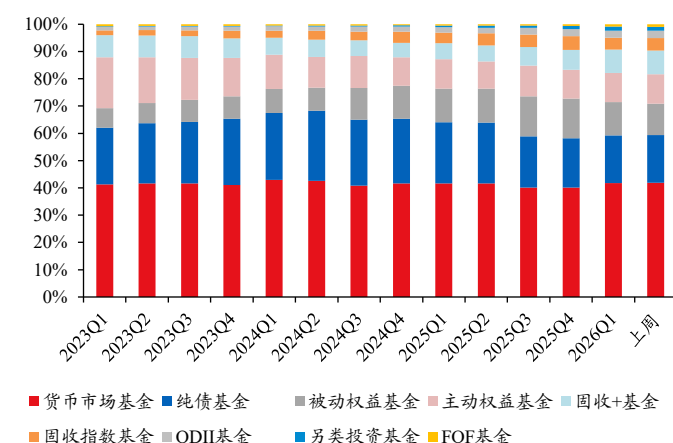
注：统计口径为：纯债基金包括中长期纯债基金、短期纯债基金；被动权益基金包括被动指数基金、指数增强基金；主动权益基金包括普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金；固收+基金包括混合债券型一级基金、混合债券型二级基金、偏债混合型基金、可转债基金；固收指数基金包括被动指数型债券基金、增强指数型债券基金。

图表 2 2023Q1-2026Q1 基金分类别规模（亿元）



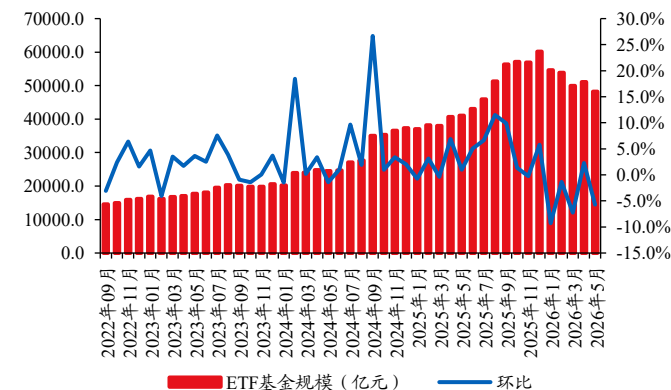
资料来源：Wind，华创证券

图表 3 2023Q1-2026Q1 基金分类别规模占比



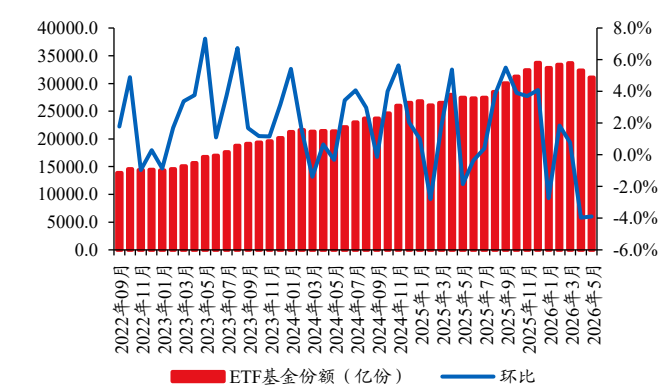
资料来源：Wind，华创证券

图表 4 月度 ETF 基金规模（数据截至 2026/5/29）



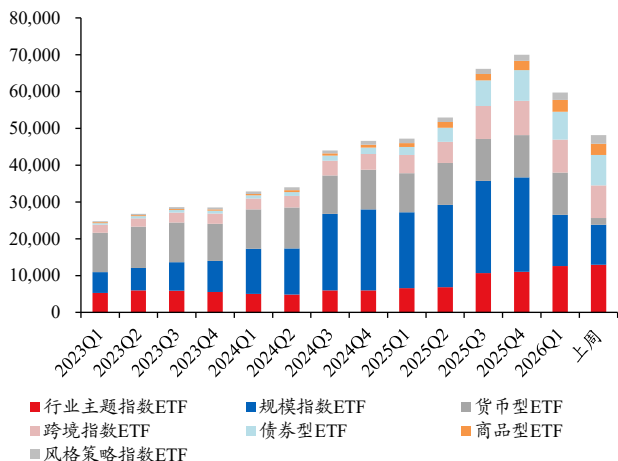
资料来源：Wind，华创证券

图表 5 月度 ETF 基金份额（数据截至 2026/5/29）



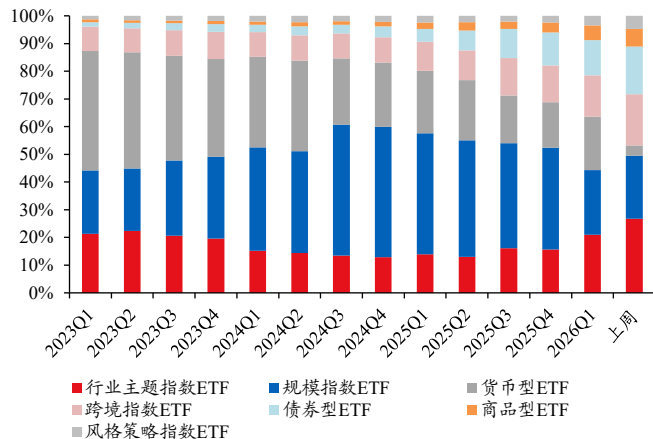
资料来源：Wind，华创证券

图表 6 2023Q1-2026Q1 ETF 分类别规模（亿元）



资料来源：Wind，华创证券

图表 7 2023Q1-2026Q1 ETF 分类别规模占比



资料来源：Wind，华创证券

图表 8 本月前十大宽基 ETF（数据截至 2026/5/29）

前10大宽基ETF规模及份额变化				
	规模（亿元）	本月规模变动（亿元）	份额（亿份）	本月份额变动（亿份）
华泰柏瑞沪深300ETF	1374.0	-468.7	279.6	-102.5
易方达沪深300ETF	1051.9	-334.2	221.1	-75.8
华夏沪深300ETF	727.5	-203.8	142.2	-43.3
嘉实沪深300ETF	633.0	-269.5	123.6	-56.0
华夏上证科创板50ETF	625.3	-68.7	338.8	-80.5
易方达创业板ETF	427.8	-29.6	105.6	-18.5
南方中证500ETF	366.2	-264.0	43.3	-31.4
易方达上证科创板50ETF	360.8	-33.6	201.6	-44.1
华泰柏瑞中证A500ETF	317.0	-28.8	232.0	-24.8
南方中证A500ETF	297.9	-28.7	221.4	-25.0

资料来源：Wind，华创证券

图表 9 本月前十大行业主题 ETF（数据截至 2026/5/29）

前10大行业主题ETF规模及份额变化				
	规模（亿元）	本月规模变动（亿元）	份额（亿份）	本月份额变动（亿份）
国泰中证全指证券公司ETF	537.5	1.4	520.9	23.1
嘉实上证科创板芯片ETF	470.6	39.1	131.0	-8.8
华宝中证全指证券公司ETF	355.3	2.3	142.2	-43.3
国泰中证全指通信设备ETF	336.4	103.5	211.8	35.6
华夏中证电网设备主题ETF	295.4	-33.8	143.3	-26.5
华夏国证半导体芯片ETF	279.6	18.7	112.0	-13.7
华宝中证医疗ETF	258.7	-16.6	825.1	4.2
南方中证申万有色金属ETF	258.4	-21.5	131.6	-0.6
易方达中证人工智能主题ETF	238.6	3.3	121.4	-10.3
国泰中证半导体材料设备主题ETF	235.6	13.1	194.8	-26.7

资料来源：Wind，华创证券

图表 10 本月前十大风格策略 ETF（数据截至 2026/5/29）

前10大风格策略ETF规模及份额变化				
	规模（亿元）	本月规模变动（亿元）	份额（亿份）	本月份额变动（亿份）
华泰柏瑞红利低波ETF	323.4	19.9	277.5	21.9
华泰柏瑞上证红利ETF	205.3	17.8	64.1	7.9
南方标普中国A股大盘红利低波50ETF	183.4	10.0	142.2	-43.3
华夏国证自由现金流ETF	174.0	-36.2	142.5	-17.1
易方达中证红利ETF	157.3	15.1	112.3	15.2
招商中证红利ETF	108.3	13.6	69.1	11.3
易方达中证红利低波动ETF	105.4	18.0	89.9	16.7
博时中证红利低波动100ETF	62.5	6.5	59.2	6.9
景顺长城中证红利低波动100ETF	60.3	-1.9	42.2	-0.7
华夏创成长ETF	60.1	17.9	64.5	10.5

资料来源：Wind，华创证券

图表 11 本月前十大跨境 ETF（数据截至 2026/5/29）

前10大跨境ETF规模及份额变化				
	规模（亿元）	本月规模变动（亿元）	份额（亿份）	本月份额变动（亿份）
华夏恒生科技ETF	494.2	-27.8	793.3	-39.6
富国中证港股通互联网ETF	484.9	-108.2	791.4	-92.4
华泰柏瑞恒生科技ETF	451.0	-27.8	142.2	-43.3
易方达中证海外互联ETF	373.7	-27.2	337.9	-1.9
广发纳斯达克100ETF	346.9	30.2	224.6	0.2
易方达恒生科技ETF	308.3	-6.4	479.9	-8.7
华夏恒生互联网科技业ETF	302.0	-29.0	761.4	-30.3
工银国证港股通科技ETF	265.0	-28.7	491.6	-31.5
博时标普500ETF	242.5	10.3	99.3	0.1
广发中证香港创新药ETF	236.2	-18.4	211.2	5.3

资料来源：Wind，华创证券

图表 12 本月前十大商品 ETF（数据截至 2026/5/29）

前10大商品ETF规模及份额变化				
	规模（亿元）	本月规模变动（亿元）	份额（亿份）	本月份额变动（亿份）
华安黄金ETF	1050.2	-81.3	111.9	-5.2
博时黄金ETF	462.2	-24.6	49.4	-0.5
易方达黄金ETF	395.4	-19.9	40.3	-0.8
国泰黄金ETF	381.7	-23.8	38.8	-1.2
华夏黄金ETF	171.8	-9.9	18.1	-0.5
工银黄金ETF	89.5	-4.6	9.5	-0.2
富国上海金ETF	80.0	-2.7	8.1	0.0
广发上海金ETF	75.6	-3.2	7.7	-0.1
大成有色金属期货ETF	65.2	-1.0	30.3	-1.4
建信上海金ETF	47.7	-1.5	5.1	0.0

资料来源：Wind，华创证券

图表 13 本月前十大债券 ETF（数据截至 2026/5/29）

前10大债券ETF规模及份额变化				
	规模（亿元）	本月规模变动（亿元）	份额（亿份）	本月份额变动（亿份）
海富通中证短融ETF	924.4	-83.2	8.1	-0.7
博时中证可转债及可交换债券ETF	636.5	29.2	45.5	3.1
海富通上证城投债ETF	525.9	32.8	50.7	3.0
富国中债7-10年政策性金融债ETF	395.7	19.4	3.4	0.1
平安中债-中高等级公司债利因子ETF	391.0	5.7	3.6	0.0
鹏扬中债-30年期国债ETF	292.9	26.5	2.5	0.2
易方达上证基准做市公司债ETF	263.8	29.0	2.6	0.3
嘉实中证AAA科技创新公司债ETF	230.8	6.1	2.3	0.1
银华中证AAA科技创新公司债ETF	218.1	8.2	2.1	0.1
南方上证基准做市公司债ETF	213.6	23.2	2.1	0.2

资料来源：Wind，华创证券

图表 14 2026 以来各类产品管理费/托管费调降情况（数据截至 2026/5/29）

产品类别	调降管理费产品数量	调降托管费产品数量	同时调降管理费、托管费产品数量	管理费平均变动（%）	托管费平均变动（%）
被动指数型基金	40	38	37	-0.35	-0.05
中长期纯债型基金	24	32	11	-0.11	-0.05
货币市场型基金	13	13	3	-0.34	-0.03
偏债混合型基金	13	11	10	-0.39	-0.08
混合债券型二级基金	6	6	5	-0.21	-0.06
混合债券型一级基金	5	9	4	-0.14	-0.06
短期纯债型基金	4	3	1	-0.10	-0.05
灵活配置型基金	2	2	2	-0.50	-0.08
商品型基金	2	2	2	-0.35	-0.05
混合型FOF基金	1	0	0	-0.30	/
平衡混合型基金	1	0	0	-0.20	/
增强指数型基金	1	1	1	-0.20	-0.05
被动指数型债券基金	0	1	0	/	-0.02
总计	112	118	76	-0.28	-0.05

资料来源：Wind，华创证券

图表 15 2026 年以来南方、富国、广发、易方达基金管理费调降产品明细（数据截至 2026/5/29）

基金管理人	基金简称	产品类别	规模（亿元）	当前管理费率（%）	年初管理费率（%）	管理费率变更日期	管理费变动（%）	当前托管费率（%）	年初托管费率（%）	托管费率变更日期	托管费变动（%）
南方基金	南方金添利三年定开A	中长期纯债型基金	23.9	0.30	0.50	2026/4/1	-0.20	0.10	0.10	/	/
	南方丰元信用增强A		8.4	0.30	0.50	2026/4/1	-0.20	0.10	0.10	/	/
	南方金利A		13.4	0.50	0.60	2026/4/1	-0.10	0.15	0.18	2026/4/1	-0.03
	南方上海金ETF联接A	商品型基金	15.0	0.15	0.50	2026/4/1	-0.35	0.05	0.10	2026/4/1	-0.05
	南方上海金ETF		18.0	0.15	0.50	2026/4/1	-0.35	0.05	0.10	2026/4/1	-0.05
	南方均衡优选一年持有A	平衡混合型基金	1.6	1.00	1.20	2026/4/1	-0.20	0.20	0.20	2023/7/10	0.00
	南方宝昌A		4.2	0.60	1.00	2026/4/1	-0.40	0.15	0.20	2026/4/1	-0.05
	南方致远A	偏债混合型基金	13.0	0.60	1.00	2026/4/1	-0.40	0.15	0.20	2026/4/1	-0.05
	南方安裕A		11.9	0.60	1.00	2026/4/1	-0.40	0.15	0.20	2026/4/1	-0.05
	南方利众A	灵活配置型基金	1.2	0.60	1.00	2026/4/1	-0.40	0.15	0.20	2026/4/1	-0.05
	南方多利增强C	混合债券型一级基金	52.6	0.30	0.60	2026/4/1	-0.30	0.12	0.20	2026/4/1	-0.08
	南方宝元债券A	混合债券型二级基金	267.9	0.60	0.75	2026/4/1	-0.15	0.16	0.18	2026/4/1	-0.02
	南方浩睿稳健18个月持有A	混合型FOF基金	0.6	0.50	0.80	2026/1/5	-0.30	0.15	0.15	/	/
	南方旺元60天滚动持有A	短期纯债型基金	4.0	0.20	0.25	2026/4/1	-0.05	0.05	0.05	/	/
	南方中证金指家用电器ETF联接A	被动指数型基金	0.1	0.15	0.50	2026/5/20	-0.35	0.05	0.10	2026/5/20	-0.05
	南方中证电池主题ETF联接A		14.4	0.15	0.50	2026/2/3	-0.35	0.05	0.10	2026/2/3	-0.05
	南方中证科创创业50ETF联接A		5.6	0.15	0.50	2026/5/11	-0.35	0.10	0.10	/	/
	南方中证科创创业50ETF		29.4	0.15	0.50	2026/5/11	-0.35	0.10	0.10	/	/
富国基金	富国中证中央企业红利ETF联接A	被动指数型基金	0.5	0.15	0.50	2026/3/24	-0.35	0.05	0.10	2026/3/24	-0.05
	富国中证中央企业红利ETF		0.9	0.15	0.50	2026/3/24	-0.35	0.05	0.10	2026/3/24	-0.05
	富国中证电池主题ETF联接A		5.7	0.15	0.50	2026/3/24	-0.35	0.05	0.10	2026/3/24	-0.05
	富国中证电池主题ETF		18.7	0.15	0.50	2026/3/24	-0.35	0.05	0.10	2026/3/24	-0.05
	富国中证芯片产业ETF联接A		3.9	0.15	0.50	2026/3/24	-0.35	0.05	0.10	2026/3/24	-0.05
	富国中证港股通互联网ETF联接A		79.2	0.15	0.50	2026/3/27	-0.35	0.05	0.10	2026/3/27	-0.05
	富国中证港股通互联网ETF		620.3	0.15	0.50	2026/3/27	-0.35	0.05	0.10	2026/3/27	-0.05
	富国中证芯片产业ETF		13.0	0.15	0.50	2026/3/24	-0.35	0.05	0.10	2026/3/24	-0.05
	富国天利增长债券A	混合债券型一级基金	116.1	0.64	0.80	2026/1/6	-0.16	0.16	0.20	2026/1/6	-0.04
	广发现金增利	货币市场型基金	305.8	0.25	0.90	2026/5/28	-0.65	0.05	0.05	/	/
广发基金	广发中证智选高股息策略ETF联接A	被动指数型基金	1.3	0.15	0.50	2026/4/16	-0.35	0.05	0.10	2026/4/16	-0.05
	广发中证港股通互联网ETF		3.2	0.15	0.50	2026/1/19	-0.35	0.05	0.10	2026/1/19	-0.05
	广发中证800自由现金流ETF		1.6	0.15	0.50	2026/4/16	-0.35	0.05	0.10	2026/4/16	-0.05
	广发中证智选高股息策略ETF		6.7	0.15	0.50	2026/4/16	-0.35	0.05	0.10	2026/4/16	-0.05
	广发中证国新港股通央企红利ETF联接A		1.6	0.15	0.50	2026/4/9	-0.35	0.05	0.10	2026/4/9	-0.05
	广发中证红利ETF联接A		1.0	0.15	0.50	2026/4/9	-0.35	0.05	0.10	2026/4/9	-0.05
	广发中证国新港股通央企红利ETF		15.8	0.15	0.50	2026/4/9	-0.35	0.05	0.10	2026/4/9	-0.05
	广发中证港股通互联网ETF联接A		2.0	0.15	0.50	2026/1/19	-0.35	0.05	0.10	2026/1/19	-0.05
	广发中证红利ETF		1.2	0.15	0.50	2026/4/9	-0.35	0.05	0.10	2026/4/9	-0.05
	易方达中证细分有色金属产业主题ETF联接A	被动指数型基金	1.5	0.15	0.50	2026/5/13	-0.35	0.05	0.10	2026/5/13	-0.05
易方达基金	易方达中证国证价值100ETF联接A		4.8	0.15	0.50	2026/5/29	-0.35	0.05	0.10	2026/5/29	-0.05
	易方达中证金融科技主题ETF		1.8	0.15	0.50	2026/4/9	-0.35	0.05	0.10	2026/4/9	-0.05
	易方达国证价值100ETF		24.4	0.15	0.50	2026/5/29	-0.35	0.05	0.10	2026/5/29	-0.05
	易方达恒生港股通创新药ETF联接A		9.1	0.15	0.50	2026/3/6	-0.35	0.05	0.10	2026/3/6	-0.05
	易方达恒生港股通创新药ETF		42.1	0.15	0.50	2026/3/6	-0.35	0.05	0.10	2026/3/6	-0.05
	易方达丰和A	混合债券型二级基金	43.5	0.40	0.70	2026/3/10	-0.30	0.10	0.20	2026/3/10	-0.10
	易方达货币A	货币市场型基金	53.1	0.15	0.33	2026/4/8	-0.18	0.05	0.10	2026/4/8	-0.05

资料来源：Wind，华创证券，规模数据截至 26Q1



金融组团队介绍

组长、高级分析师：刘潇伟

意大利博科尼大学管理学硕士。2023 年加入华创证券研究所，主要覆盖证券行业及财富管理领域研究。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名团队成员，2023-2024 年新财富最佳分析师非银行业入围。

副所长、金融业研究主管、金融组组长、首席分析师：徐康

英国纽卡斯尔大学经济学硕士。2016 年加入华创证券研究所，长期深入跟踪研究中国保险业、证券业、金融科技发展。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名、第十九届卖方分析师水晶球总榜单第三名、新浪财经金麒麟最佳分析师第三名、choice 最佳非银分析师第一名、21 世纪金牌分析师非银类第三名。2024 年新财富最佳分析师非银行业入围、第十八届卖方分析师水晶球总榜单和公募榜单第四名、新浪财经金麒麟最佳分析师第五名、choice 最佳非银分析师。2023 年新财富最佳分析师非银行业入围、21 世纪金牌分析师第二名、Wind 金牌分析师第三名、新浪财经金麒麟最佳分析师第五名、Choice 非银最佳分析师、《Institutional Investors》中国行业分析最佳进步团队。

联席首席研究员：曾广荣

南开大学精算学硕士，湖南大学保险学学士，7 年非银行业研究经验，曾任职于平安人寿、国泰君安、招商证券、国联证券、平安集团，具备产业和研究的复合背景，2026 年 4 月加入华创证券研究所。作为团队核心成员，获得 2020 年新财富最佳分析师第 5 名、2020 年水晶球奖第 5 名；2021 年新财富最佳分析师第 4 名。

高级分析师：陈海柳

浙江大学金融硕士。2023 年加入华创证券研究所，主要覆盖保险行业及养老金领域研究。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名团队成员，2023-2024 年新财富最佳分析师非银行业入围团队成员。

分析师：崔祎晴

杜克大学商业分析硕士。2023 年加入华创研究所，主要覆盖金融科技及资产管理领域研究。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名团队成员，2023-2024 年新财富最佳分析师非银行业入围团队成员。

分析师：林宛慧

厦门大学学士，对外经济贸易大学硕士。2024 年加入华创证券研究所，主要负责银行业研究，曾任职于长城证券。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名团队成员，2024 年新财富最佳分析师非银行业入围团队成员。

助理研究员：杜婉桢

香港中文大学经济学硕士。2024 年加入华创证券研究所，主要覆盖证券行业及多元金融研究。2025 年新财富最佳分析师非银行业第四名团队成员，2024 年新财富最佳分析师非银行业入围团队成员。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	副总经理、北京机构销售总监	010-63214682	zhangyujie@hcyjs.com
	张菲菲	北京机构副总监	010-63214682	zhangfeifei@hcyjs.com
	张婷	北京机构销售副总监		zhangting3@hcyjs.com
	刘懿	副总监	010-63214682	liuyi@hcyjs.com
	顾翎蓝	资深销售经理	010-63214682	gulinglan@hcyjs.com
	刘颖	资深销售经理	010-66500821	liuying5@hcyjs.com
	阎星宇	销售经理		yanxingyu@hcyjs.com
	车一哲	销售经理		cheyizhe@hcyjs.com
	张羽驰	销售经理		zhangyuchi@hcyjs.com
	骆振琳	高级销售经理		luozhenlin@hcyjs.com
	刘亚东	销售经理		liuyadong@hcyjs.com
	白嘉琪	销售助理		baijiaqi@hcyjs.com
	吴昱颖	销售经理		wuyuying@hcyjs.com
	龚佳宁	机构销售		gongjianing@hcyjs.com
	周怡圆	资深销售经理		zhouyiyuan@hcyjs.com
	刘泽群	销售经理		liuzequn@hcyjs.com
深圳机构销售部	张娟	副总经理、深圳机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	张嘉慧	资深销售经理	0755-82756804	zhangjiahui1@hcyjs.com
	王春丽	资深销售经理	0755-82871425	wangchunli@hcyjs.com
	王越	高级销售经理		wangyue5@hcyjs.com
	汪丽燕	销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	温雅迪	销售经理		wenyadi@hcyjs.com
	胡丁琳	销售经理		hudinglin@hcyjs.com
	付雅琦	销售经理		fuyaqi@hcyjs.com
	王艺嘉	销售助理		wangyijia1@hcyjs.com
上海机构销售部	许彩霞	总经理助理、上海机构销售总监	021-20572536	xucaixia@hcyjs.com
	祁继春	上海机构销售副总监		qijichun@hcyjs.com
	黄畅	上海机构销售副总监	021-20572257-2552	huangchang@hcyjs.com
	吴俊	资深销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	张佳妮	资深销售经理	021-20572585	zhangjian1@hcyjs.com
	郭静怡	高级销售经理		guojingyi@hcyjs.com
	蒋瑜	高级销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	吴菲阳	资深销售经理		wufeiyang@hcyjs.com
	朱涨雨	高级销售经理	021-20572573	zhuzhangyu@hcyjs.com
	许馨匀	销售助理		xuxinyun@hcyjs.com
	李凯月	高级销售经理		likaiyue@hcyjs.com
	张豫蜀	销售经理	15301633144	zhangyushu@hcyjs.com
	刘雯	销售经理		liuwen@hcyjs.com
	金可依	销售经理		jinkeyi@hcyjs.com
	武晶晶	销售经理		wujingjing@hcyjs.com
	武君书	销售经理		wujunshu@hcyjs.com
	姜茜	销售助理		jiangxi@hcyjs.com
	罗兰丹波	资深销售经理		luolandanbo@hcyjs.com
	章依若	销售经理		zhangyiruo@hcyjs.com

广州机构销售部	谢玮颖	资深销售经理		xieweiyi@hcyjs.com
	段佳音	广州机构销售总监	0755-82756805	duanjiaoyin@hcyjs.com
	王世韬	高级销售经理		wangshitao1@hcyjs.com
	古舞	销售助理		guwu@hcyjs.com
	曹雅博	高级销售经理		caoyabo@hcyjs.com
私募销售组	潘亚琪	机构服务部总经理助理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	汪子阳	副总监	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	江赛专	副总监	0755-82756805	jiangsaizhuan@hcyjs.com
	汪戈	副总监	021-20572559	wangge@hcyjs.com
	宋丹琦	高级销售经理	021-25072549	songdanyu@hcyjs.com
	赵毅	销售经理		zhaoyi@hcyjs.com
	陈孟昕	销售经理		chenmengxin@hcyjs.com
	文焱艺	销售经理		wenyanyi@hcyjs.com
	王秋晓	销售经理		wangqiuxiao@hcyjs.com
	谭雯欣	销售经理		tanwenxin@hcyjs.com
	陈蕾	销售助理		chenlei1@hcyjs.com
	赵方圆	销售经理		zhaofangyuan@hcyjs.com

华创行业公司投资评级体系

基准指数说明：

A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500/纳斯达克指数。

公司投资评级说明：

强推：预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；

推荐：预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%；

中性：预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间；

回避：预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

行业投资评级说明：

推荐：预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上；

中性：预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%；

回避：预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司（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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性。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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华创证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场，请您务必对盈亏风险有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址：北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A	地址：深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号 花旗大厦 12 层
邮编：100033	邮编：518034	邮编：200120
传真：010-66500801	传真：0755-82027731	传真：021-20572500
会议室：010-66500900	会议室：0755-82828562	会议室：021-20572522