

## 2024 年 11 月沪深 300/中证 1000/空气指增私募基金分析报告

### — 四季度开始 beta 发力，规模因子重新定义表现

排排网财富产品研究中心

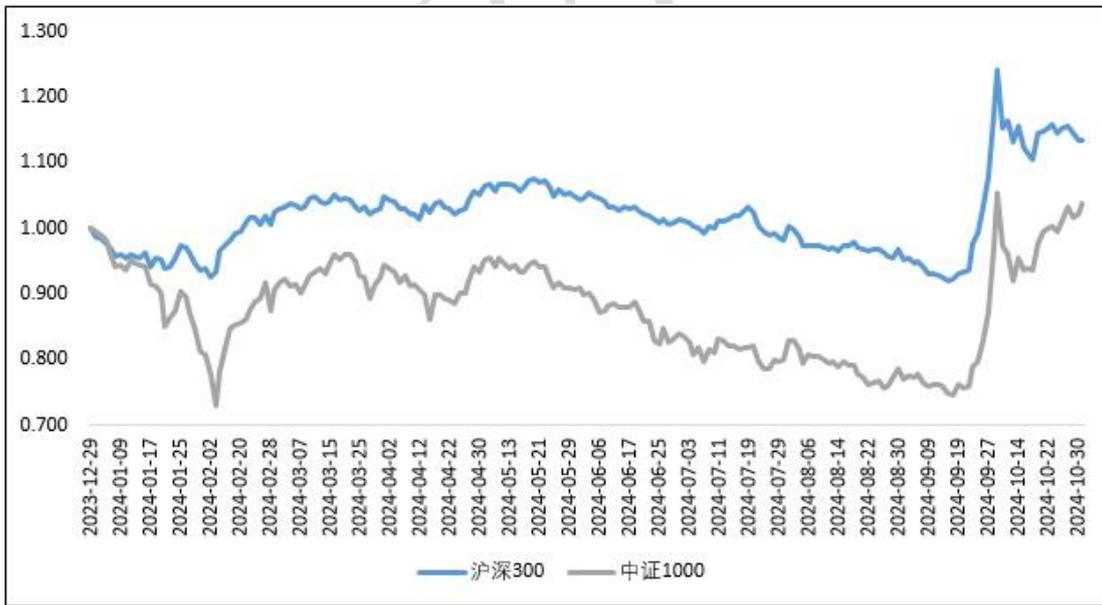
2024 年 11 月 12 日

#### 一、本期市场表现

本期（2024/9/30 - 2024/10/31）沪深 300 指数涨跌幅为-3.16%。截止至 10 月 31 日，沪深 300 动态市盈率为 12.45，处于指数成立以来的 10%分位，低于 90%历史时期的水平。沪深 300 指数五日均线换手率位于近五年 52%分位。

本期（2024/9/30 - 2024/10/31）中证 1000 指数涨跌幅为 7.14%。截止至 10 月 31 日，中证 1000 动态市盈率为 39.92，处于指数成立以来的 16%分位，低于 84%历史时期的水平。中证 1000 指数五日均线换手率位于近五年 81%分位。

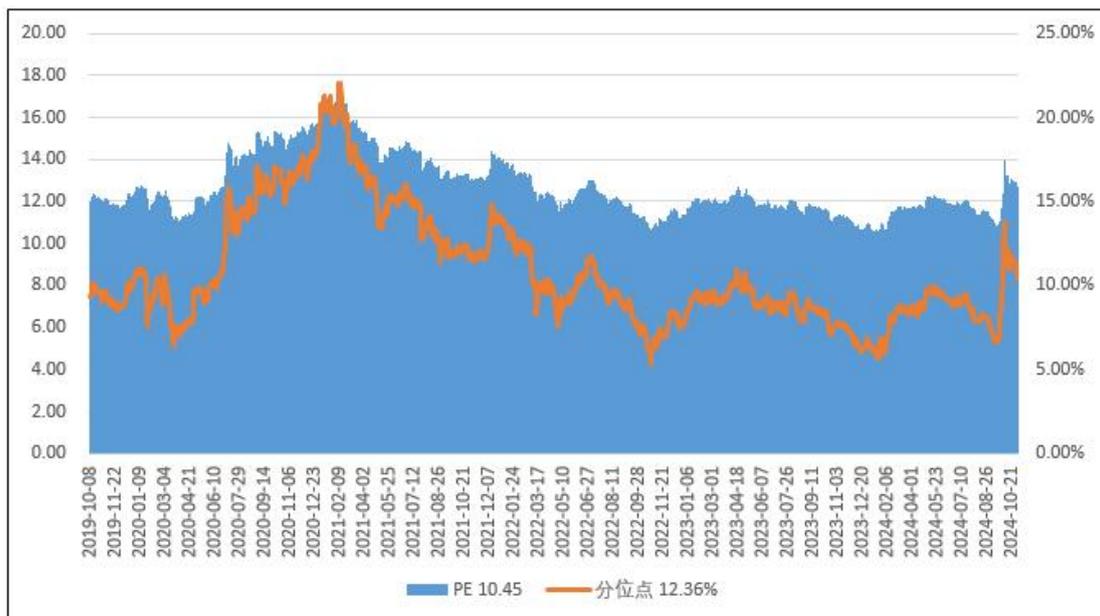
图 1：沪深 300 及中证 1000 市场今年以来表现



数据来源：东方财富 Choice，数据截止至 2024 年 10 月 31 日

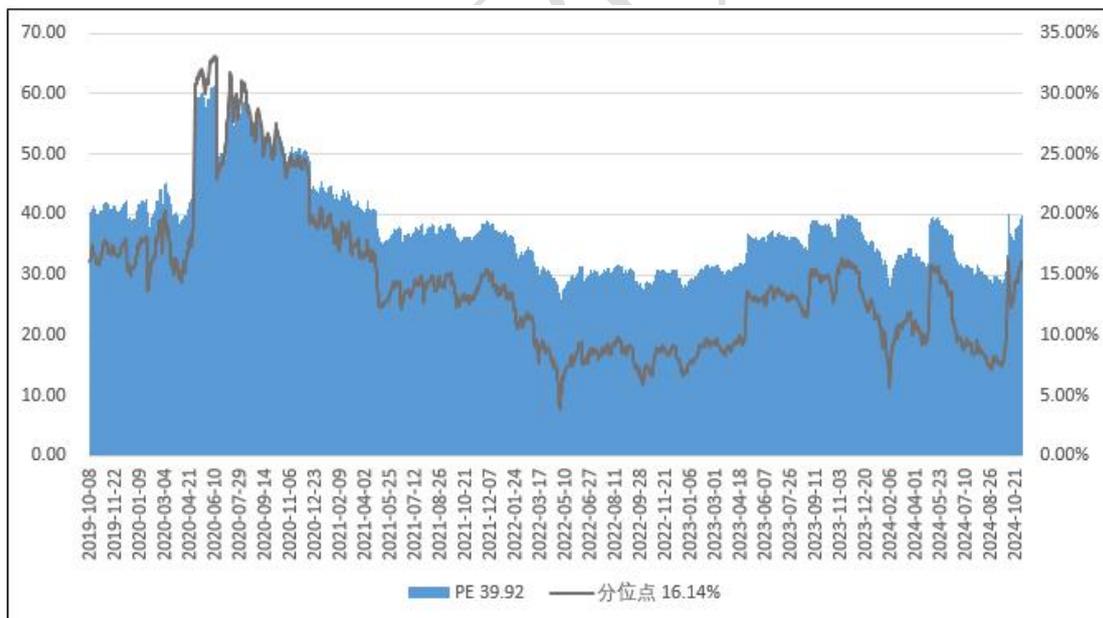
图 2：沪深 300 指数估值及分位点

投资有风险，选择请谨慎



数据来源：私募排排网，数据截止至 2024 年 10 月 31 日

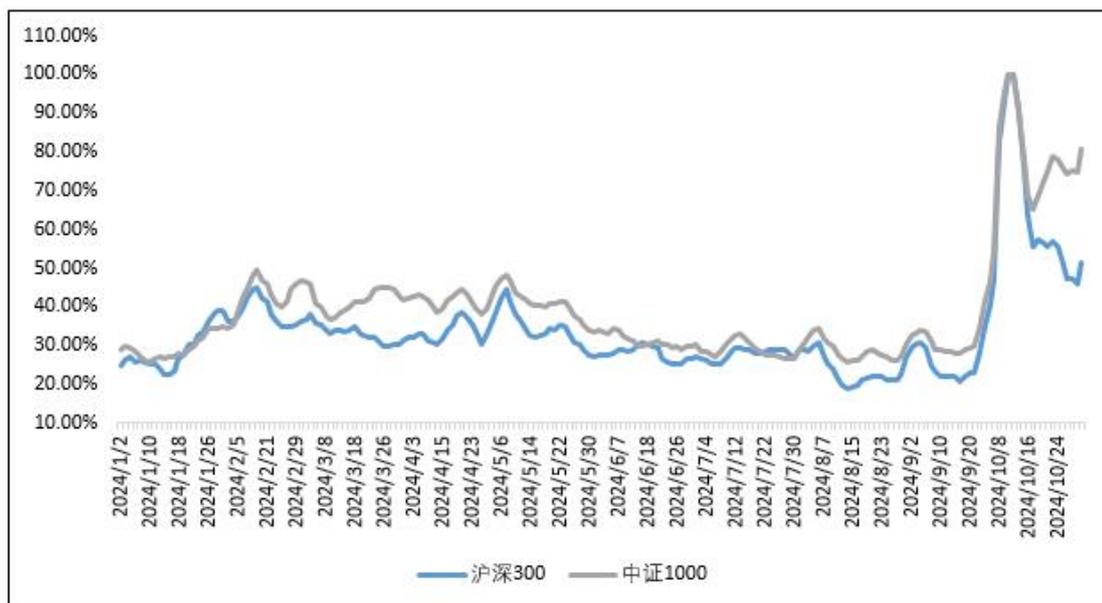
图 3：中证 1000 指数估值及分位点



数据来源：私募排排网，数据截止至 2024 年 10 月 31 日

图 4：今年以来沪深 300 及中证 1000 换手率

投资有风险，选择请谨慎



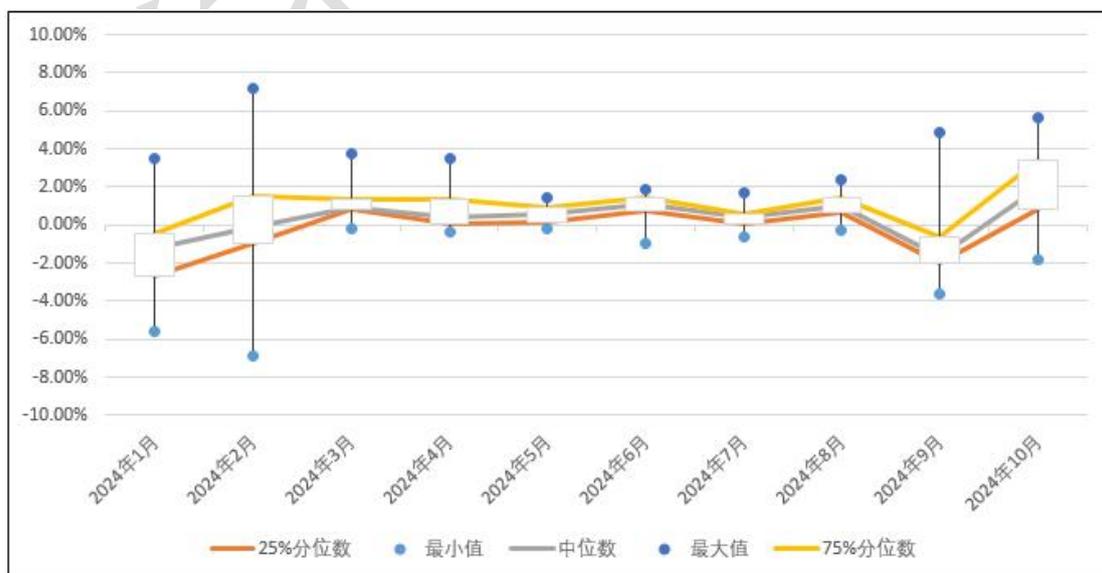
数据来源：私募排排网，数据截止至 2024 年 10 月 31 日

## 二、策略代表产品期间表现

### 3.1 沪深 300

报告最终精选了 13 家成立时间较长并具有一定管理规模的私募 300 指增产品作为超额统计的代表产品。下图展示了代表产品今年以来月度超额的统计情况。本期超额平均值为 2.08%，最小值为-1.80%，最大值为 5.64%，标准差为 2.05%。

图 6：300 指增代表产品今年以来月度超额四分位图



数据来源：私募排排网，数据截止至 10 月 31 日，超额计算为几何法

图 7：300 指增代表产品今年以来月度超额统计

日期	最大值	75%分位数	平均数	中位数	25%分位数	最小值	标准差
2024年1月	3.46%	-0.40%	-1.46%	-1.19%	-2.65%	-5.59%	2.24%
2024年2月	7.16%	1.57%	-0.04%	-0.08%	-0.94%	-6.85%	3.14%
2024年3月	3.76%	1.34%	1.26%	0.91%	0.85%	-0.16%	1.02%
2024年4月	3.49%	1.33%	0.72%	0.39%	0.05%	-0.36%	1.04%
2024年5月	1.44%	0.92%	0.57%	0.63%	0.16%	-0.19%	0.50%
2024年6月	1.91%	1.41%	1.00%	1.07%	0.72%	-1.00%	0.77%
2024年7月	1.68%	0.62%	0.40%	0.41%	0.04%	-0.66%	0.67%
2024年8月	2.41%	1.42%	1.01%	1.02%	0.68%	-0.29%	0.72%
2024年9月	4.87%	-0.62%	-1.05%	-1.66%	-1.96%	-3.62%	2.22%
2024年10月	5.64%	3.43%	2.08%	1.95%	0.80%	-1.80%	2.05%

数据来源：私募排排网，数据截止至 10 月 31 日，超额计算为几何法

下图统计了代表产品本期和今年以来的绝对收益及超额情况，其中增加了沪深 300 作为基准收益的表现情况。

图 8：300 指增产品期间绝对收益及超额表现

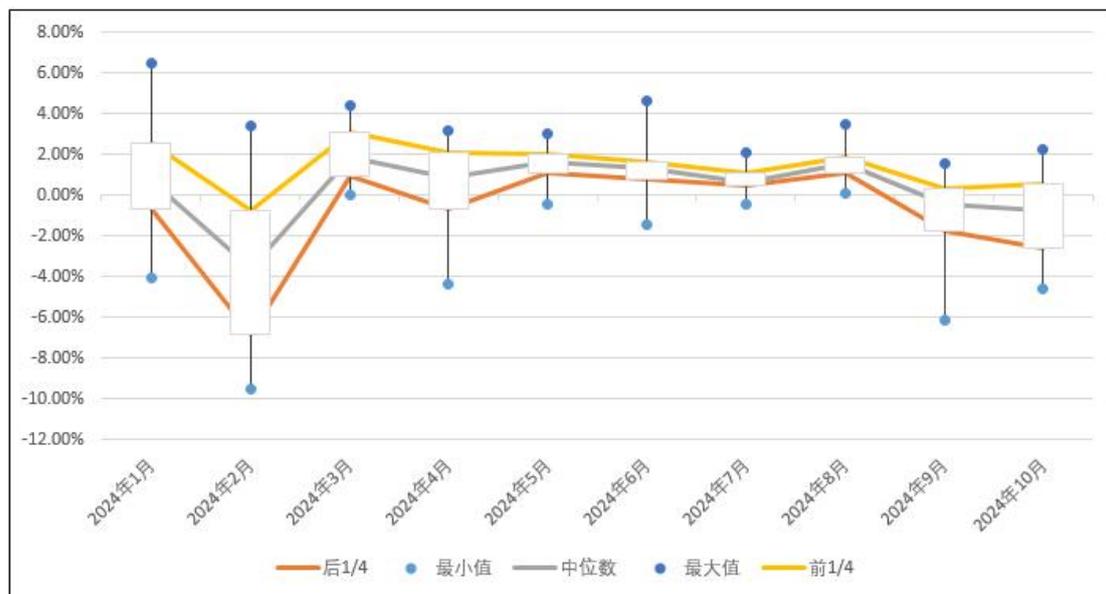
	管理规模	2024.10收益	2024.10超额	今年以来收益	今年以来超额
明达稳健增长2期	100亿以上	0.16%	3.43%	20.70%	6.43%
九章幻方沪深300量化多策略1号	100亿以上	2.31%	5.64%	18.67%	4.65%
黑翼风行三号沪深300指数增强	100亿以上	1.45%	4.75%	22.82%	8.30%
世纪前沿指数增强1号	100亿以上	-0.33%	2.92%	20.16%	5.96%
因诺华宝沪深300指数增强1号	100亿以上	-2.81%	0.36%	9.34%	-3.58%
衍复安享沪深300指数增强一号	100亿以上	-2.38%	0.80%	17.00%	3.17%
龙旗300指增1号	100亿以上	-3.00%	0.16%	14.27%	0.76%
上海宽德沪深300指数增强臻享2号	100亿以上	0.53%	3.80%	24.95%	10.18%
聚宽300指数增强一号	100亿以上	-0.76%	2.47%	21.75%	7.36%
量派300增强2号	50-100亿	-4.90%	-1.80%	21.75%	7.36%
钧富沪深300指数增强1号	20-50亿	-1.27%	1.95%	39.36%	22.89%
衍合300指数增强1号	10-20亿	-1.48%	1.73%	11.22%	-1.93%
安值福慧量化3号B类份额	5-10亿	-2.38%	0.81%	1.08%	-10.87%
沪深300指数		-3.16%		13.40%	

数据来源：各基金管理人/托管人，整理自排排网财富，数据截止至 10 月 31 日，超额计算为几何法，管理规模指管理人管理所有产品的总规模。我司无法对数据真实性、准确性、完整性进行实质性判断和保证，请投资者谨慎参考。以上私募产品业绩的展示期间较短，不代表对管理人/基金经理的研究、投资、管理等能力的长期保证，不作为私募管理机构之间的长期能力对比，亦不构成任何宣传推介或投资建议。登录私募排排网可查看产品完整业绩、产品规模、基金经理等具体内容。

### 3.2 中证 1000

报告选择了全市场其中 17 家 1000 指增产品作为超额统计的代表产品。下图展示了代表产品今年以来月度超额的统计情况，本期平均超额为-0.96%，最小超额为-4.58%，最大超额为 2.23%，标准差为 1.97%。

图 10：1000 指增代表产品今年以来月度超额四分位图



数据来源：私募排排网，数据截止至 10 月 31 日，超额计算为几何法

图 11：1000 指增代表产品今年以来月度超额统计

日期	最大值	前 1/4	平均值	中位数	后 1/4	最小值	标准差
2024年1月	6.49%	2.56%	0.90%	0.73%	-0.64%	-4.04%	2.95%
2024年2月	3.38%	-0.74%	-3.44%	-3.58%	-6.81%	-9.52%	4.34%
2024年3月	4.36%	3.11%	2.06%	1.85%	0.94%	0.03%	1.33%
2024年4月	3.16%	2.07%	0.39%	0.86%	-0.70%	-4.37%	2.13%
2024年5月	3.04%	2.03%	1.53%	1.64%	1.12%	-0.46%	0.80%
2024年6月	4.60%	1.66%	1.20%	1.32%	0.79%	-1.47%	1.35%
2024年7月	2.10%	1.11%	0.69%	0.64%	0.48%	-0.47%	0.72%
2024年8月	3.48%	1.88%	1.64%	1.55%	1.07%	0.09%	0.91%
2024年9月	1.55%	0.34%	-0.79%	-0.47%	-1.77%	-6.11%	1.88%
2024年10月	2.23%	0.53%	-0.96%	-0.77%	-2.58%	-4.58%	1.97%

数据来源：私募排排网，数据截止至 10 月 31 日，超额计算为几何法

下图统计了代表产品本期和今年以来的绝对收益及超额情况，其中增加了中证 1000 作为基准收益的表现情况。

图 12：1000 指增产品期间绝对收益及超额表现

投资有风险，选择请谨慎

月度收益率	管理规模	2024.10收益	2024.10超额	今年以来收益	今年以来超额
九坤日享中证1000指数增强1号	100亿以上	23.56%	0.20%	-5.50%	-2.55%
聚宽中证1000增强6号	100亿以上	22.51%	-0.65%	2.11%	5.30%
龙旗1000指增1号B	100亿以上	24.03%	0.57%	1.69%	4.86%
明远量化中小盘增强1号B份额	100亿以上	22.64%	-0.55%	2.85%	6.07%
卓识辰熙	100亿以上	22.82%	-0.40%	-0.20%	2.92%
九章幻方中证1000量化多策略1号	100亿以上	21.26%	-1.67%	0.93%	4.08%
启林满天星10号	100亿以上	23.65%	0.26%	-8.77%	-5.92%
量派中证1000增强12号	50-100亿	25.23%	1.55%	9.95%	13.39%
赫富心享1000指数增强1号	20-50亿	24.81%	1.21%	6.08%	9.40%
源晖中证1000指数增强	20-50亿	20.80%	-2.05%	2.45%	5.65%
同温层中证1000指数增强1号A类份额	20-50亿	24.60%	1.04%	12.19%	15.69%
大岩千帆2号A类份额	20-50亿	22.91%	-0.34%	7.22%	10.57%
远澜梧桐中证1000指数增强B类份额	10-20亿	22.08%	-1.00%	-4.86%	-1.88%
量道乘风1号A类份额	10-20亿	23.70%	0.31%	12.00%	15.50%
概率臻选1000指增3号	5-10亿	15.79%	-6.11%	-15.76%	-13.12%
二象中证1000量化多策略1号	0-5亿	20.80%	-2.05%	7.66%	11.03%
元图中证1000指数增强1号	0-5亿	20.10%	-2.61%	-1.42%	1.67%
中证1000		23.32%		-3.03%	

数据来源：各基金管理人/托管人，整理自排排网财富，数据截止至10月31日，超额计算为几何法，管理规模指管理人管理所有产品的总规模。我司无法对数据真实性、准确性、完整性进行实质性判断和保证，请投资者谨慎参考。以上私募产品业绩的展示期间较短，不代表对管理人/基金经理的研究、投资、管理等能力的长期保证，不作为私募管理机构之间的长期能力对比，亦不构成任何宣传推介或投资建议。登录私募排排网可查看产品完整业绩、产品规模、基金经理等具体内容。

### 3.3 空气指增

报告选取了以上22家私募空气指增产品作为超额统计的代表产品。下图展示了代表产品今年以来月度超额的统计情况，本期超额平均值为3.36%，最小值为-2.12%，最大值为9.07%，标准差为2.70%。

图14：空气指增代表产品今年以来月度超额四分位图



数据来源：私募排排网，数据截止至 10 月 31 日，超额计算为几何法

图 15：空气指增代表产品今年以来月度超额统计

日期	最大值	前1/4	平均值	中位数	后1/4	最小值	标准差
2024年1月	4.05%	-3.66%	-6.24%	-6.03%	-9.20%	-12.30%	4.14%
2024年2月	9.76%	0.27%	-2.50%	-2.05%	-5.73%	-20.14%	5.95%
2024年3月	8.28%	5.70%	3.59%	3.89%	2.72%	-2.83%	3.22%
2024年4月	3.22%	0.32%	-0.87%	-0.47%	-1.44%	-10.17%	2.73%
2024年5月	3.35%	1.46%	0.90%	1.20%	0.33%	-3.66%	1.30%
2024年6月	4.66%	0.27%	-1.33%	-1.43%	-3.21%	-5.91%	2.73%
2024年7月	3.75%	1.21%	-0.41%	-0.15%	-2.20%	-4.30%	2.16%
2024年8月	7.52%	3.06%	2.36%	1.65%	0.95%	-1.12%	2.36%
2024年9月	1.78%	0.11%	-0.42%	-0.35%	-0.67%	-4.49%	1.52%
2024年10月	9.07%	4.84%	3.36%	3.36%	1.60%	-2.12%	2.70%

数据来源：私募排排网，数据截止至 10 月 31 日，超额计算为几何法

下图统计了代表产品本期和今年以来的绝对收益及超额情况，其中增加了中证全指作为基准收益的表现情况。

图 16：空气指增产品期间绝对收益及超额表现

投资有风险，选择请谨慎

月度收益率	管理规模	2024.10收益	2024.10超额	今年以来收益	今年以来超额
诚奇全市场股票增强1号	100亿以上	4.84%	2.93%	13.06%	4.28%
龙旗股票量化多头1号	100亿以上	5.37%	3.45%	3.19%	-4.82%
明达股票精选谷秋1号	100亿以上	11.09%	9.07%	15.67%	6.69%
九坤股票量化优选2号	100亿以上	6.09%	4.16%	5.08%	-3.07%
稳博量化选股匠心系列1号	100亿以上	6.22%	4.29%	-8.49%	-15.59%
世纪前沿量化优选1号	100亿以上	6.98%	5.03%	12.18%	3.47%
聚宽全市场增强一号	100亿以上	3.25%	1.37%	10.10%	1.55%
致远精选一号	100亿以上	-0.31%	-2.12%	5.92%	-2.30%
千象盛世量化选股1号	50-100亿	7.06%	5.11%	3.25%	-4.76%
泽源太空融量化多头壹号	10-20亿	5.18%	3.26%	0.65%	-2.16%
橡木春晓	10-20亿	8.22%	6.24%	2.96%	-5.03%
无量优选1号	5-10亿	3.36%	1.47%	4.25%	-3.84%
靖奇专享一号	5-10亿	3.86%	1.97%	5.19%	-2.98%
万坤全天候量化1号	5-10亿	2.63%	0.76%	16.15%	7.13%
中证全指		1.86%		8.42%	

数据来源：各基金管理人/托管人，整理自排排网财富，数据截止至10月31日，超额计算为几何法，管理规模指管理人管理所有产品的总规模。我司无法对数据真实性、准确性、完整性进行实质性判断和保证，请投资者谨慎参考。以上私募产品业绩的展示期间较短，不代表对管理人/基金经理的研究、投资、管理等能力的长期保证，不作为私募管理机构之间的长期能力对比，亦不构成任何宣传推介或投资建议。登录私募排排网可查看产品完整业绩、产品规模、基金经理等具体内容。

### 三、后市展望

10月A股宽基指数行情震荡分化，日度成交额创历史记录，总体维持2万亿左右的成交水平。申万一级行业中，电子、计算机、综合、国防军工行业涨幅居前，涨幅均超过10%，食品饮料、煤炭、石油石化行业跌幅较为明显。政策面上来看，“924新政”对股市的积极影响在10月仍然持续，10月财政部及住建委在国新办发布会上公布一系列重要的刺激政策，虽然会议内容相对中性，但预期上对股市推出有利影响。虽然市场在本次行情中实现较为明显的涨幅，但从风险溢价上来看仍具备中长期性价比，未来国内较大宏观规模的政策预计告一段落，核心资产行情比较考验高频基本面数据是否在政策真空期有明显好转。成长风格和小微盘股则在国庆后散户集中开户和成交量维持高位从而拉开与大盘蓝筹股的差距，尤其是换手率水平。无论是年初规模因子的失效还是近期的再度崛起，我们认为量化赛道在今年回到beta主导上，在小盘指增方向上或可进行适当增配和持有。

风险提示：

本文信息来源于公开资料或对投资经理的访谈，私募数据来源于基金管理人、基金托管人或外部数据

本报告不作为任何投资建议，投资有风险，投资需谨慎

## 投资有风险，选择请谨慎

库，相关数据仅为排排网财富研究之用，不代表对内容真实性、准确性、完整性的实质性判断和保证，不构成任何宣传推介及投资建议，请投资者谨慎参考。

投资有风险，本文涉及基金的过往业绩不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证，我司未以明示、暗示或其他任何方式承诺或预测产品未来收益。投资者应谨慎注意各项风险，认真阅读基金合同、基金产品资料概要等销售文件，充分认识产品的风险收益特征，并根据自身情况作出投资决策，对投资决策自负盈亏。

版权声明：

未经许可，任何个人或机构不得进行任何形式的修改或将其用于商业用途。转载、引用、翻译、二次创作（包括但不限于以影音等其他形式展现作品内容）或以任何商业目的进行使用的，必须取得我司许可并注明作品来源为排排网财富，同时载明内容域名出处。

排排网财富