

2025 年 2 月中证 500 指增私募基金分析报告

— 多重政策呵护市场，超额表现符合预期

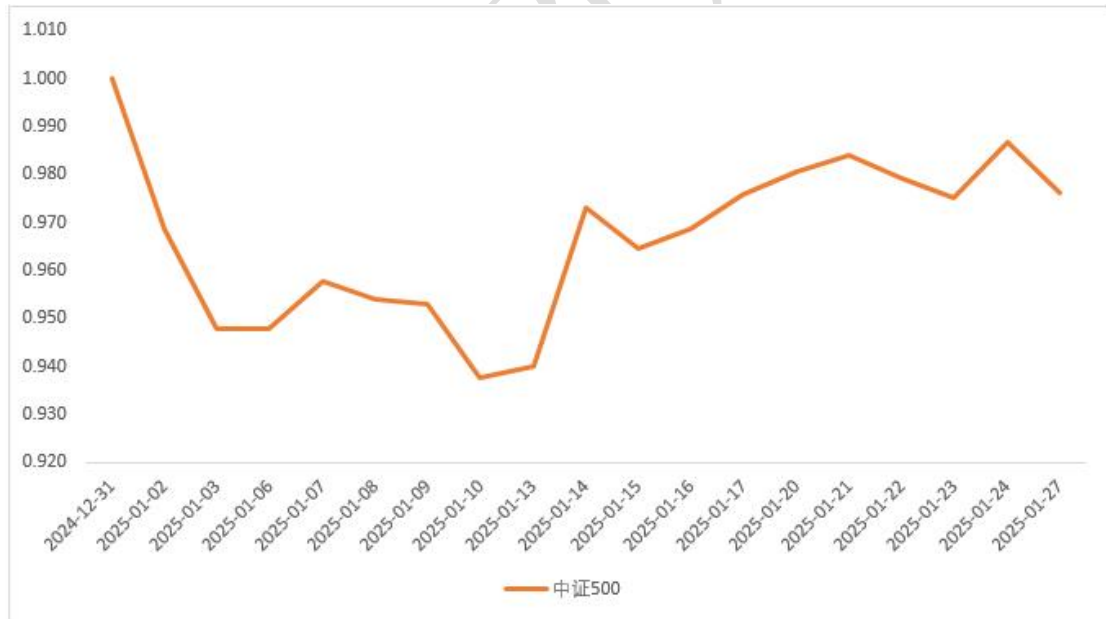
排排网财富产品研究中心

2025 年 2 月 11 日

一、本期市场表现

本期（2024/12/31 - 2025/1/27）中证 500 指数涨跌幅为-2.38%。截止至 1 月 27 日，中证 500 动态市盈率为 27.27，处于指数成立以来的 14.06%分位，低于历史时期约 86%的水平。指数五日均线换手率位于近五年 36%分位。申万一级行业中，有色金属、机械设备、汽车、银行收益为正，其他行业均录得负收益，其中商业贸易、国防军工、食品饮料、煤炭、非银金融等行业跌幅居前。

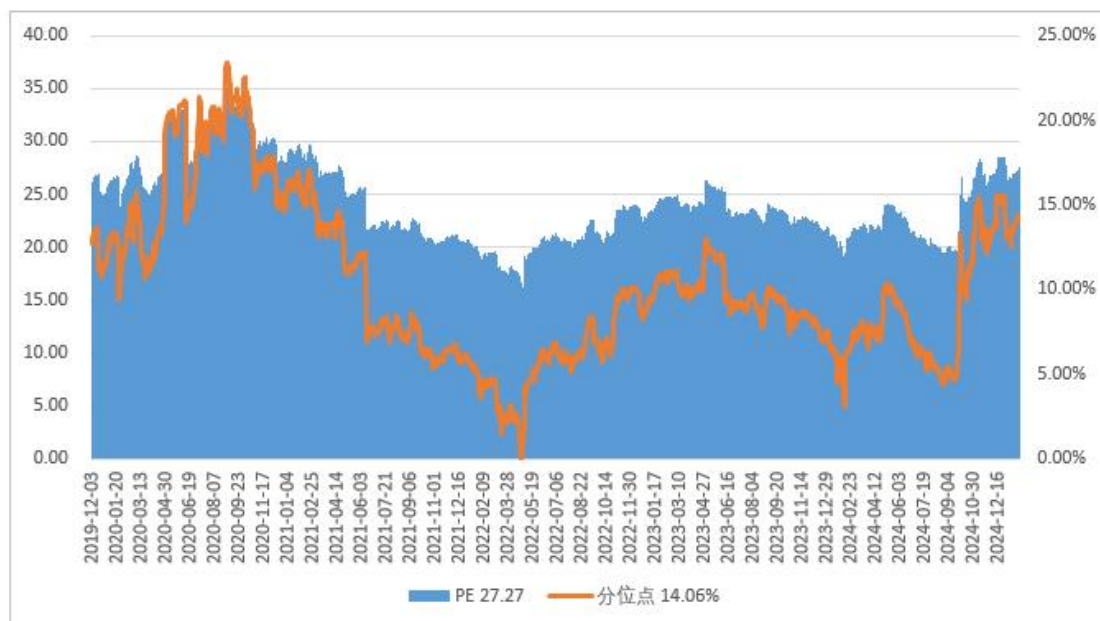
图 2：中证 500 指数今年以来表现（净值化）



数据来源：东方财富 Choice，数据截止至 2025 年 1 月 27 日

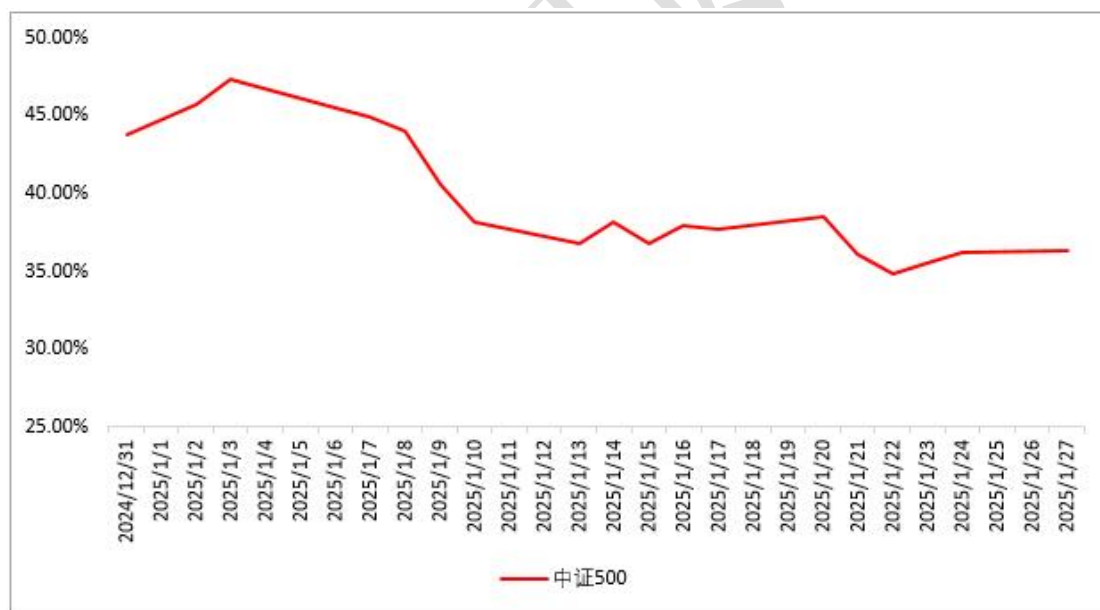
图 3：中证 500 估值及分位点近五年走势

投资有风险，选择请谨慎



数据来源：私募排排网，数据截止至 2025 年 1 月 27 日

图 4：今年以来中证 500 五日移动平均换手率



数据来源：私募排排网，数据截止至 2025 年 1 月 27 日

二、策略代表产品期间表现

报告最终筛选了 39 家成立时间较长的私募 500 指增管理人作为本次表现的代表管理人，选择其代表产品作为观察样本。下图展示了代表产品近一年月度超额的统计情况。本期超额平均值为 1.56%，最小值为-1.92%，最大值为 6.15%，

标准差为 1.69%。

图 4：代表产品近一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 1 月 27 日，超额计算为几何法

图 5：代表产品近一年以来月度超额分布数据

日期	最小值	25%分位数	中位数	75%分位数	最大值	平均值	标准差
2024年2月	-12.52%	-7.45%	4.89%	-1.21%	1.88%	-4.75%	4.18%
2024年3月	1.72%	3.34%	4.16%	4.96%	13.53%	4.57%	2.29%
2024年4月	-3.96%	-1.72%	0.72%	0.19%	6.45%	-0.65%	1.77%
2024年5月	0.28%	1.26%	1.77%	2.11%	3.60%	1.84%	0.78%
2024年6月	-3.18%	0.64%	1.54%	2.24%	5.02%	1.31%	1.45%
2024年7月	-4.47%	-0.40%	0.50%	1.37%	2.85%	0.49%	1.37%
2024年8月	-0.39%	0.66%	0.94%	1.60%	2.66%	1.07%	0.71%
2024年9月	-7.42%	-2.93%	1.70%	-1.16%	4.22%	-1.83%	2.14%
2024年10月	-3.86%	-1.05%	0.17%	2.03%	8.49%	0.43%	2.53%
2024年11月	-3.05%	3.33%	4.77%	5.51%	14.12%	4.59%	2.87%
2024年12月	-2.36%	0.31%	0.90%	1.65%	3.78%	0.88%	1.35%
2025年1月	-1.92%	0.43%	1.49%	2.54%	6.15%	1.56%	1.69%

数据来源：私募排排网，数据截止至 1 月 27 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 500 作为基准收益的表现情况。

图 6：代表产品期间绝对收益及超额表现

基金简称	管理规模	2025.1收益	2025.1超额
世纪前沿指数增强2号	100亿以上	-0.10%	2.34%
九坤日享中证500指数增强1号	100亿以上	-0.99%	1.42%
九章幻方中证500量化多策略1号	100亿以上	0.41%	2.86%
千象卓越2号中证500指数增强	100亿以上	-0.84%	1.58%
卓识伟业	100亿以上	-1.61%	0.79%
启林正兴东绣1号	100亿以上	-0.32%	2.11%
磐松中盘股指数增强1号	100亿以上	-2.54%	-0.16%
致远中证500指数加强	100亿以上	-0.57%	1.85%
鸣石春天2号A类份额	100亿以上	-0.88%	1.54%
黑翼中证500指数增强专享1号	100亿以上	0.08%	2.52%
龙旗红旭	100亿以上	-0.30%	2.13%
聚宽一号	50-100亿	-0.93%	1.49%
仲阳腾骧中证500指增1号1期子	20-50亿	-1.98%	0.41%
千朔指数增强二号	20-50亿	0.20%	2.64%
同温层中证500指数增强1号	20-50亿	-2.62%	-0.25%
衍盛指数增强1号	20-50亿	-1.38%	1.02%
鸣熙天玑中证500指数增强1号	20-50亿	-0.89%	1.53%
齐兴中证500指数增强1号证券投资	20-50亿	-2.41%	-0.03%
东恺中证500锐增强一号B类份额	10-20亿	0.12%	2.56%
安子极客中证500增强一号A类份额	10-20亿	1.43%	3.90%
弈倍虎鲸	10-20亿	1.24%	3.71%
楷双贡嘎12号	10-20亿	-1.92%	0.47%
玄信中证500指数增强2号	10-20亿	-2.90%	-0.53%
良岳吉祥中证500指数增强1号	10-20亿	-2.00%	0.39%
无隅鲲鹏二号	5-10亿	-1.99%	0.40%
时间序列中证500指数增强2号	5-10亿	-0.58%	1.84%
泰创股票指数增强	5-10亿	-4.25%	-1.92%
浦来德量化八号	5-10亿	-4.12%	-1.78%
盖亚青柯中证500指数增强1号B类份额	5-10亿	3.62%	6.15%
衍合500指数增强1号	5-10亿	-0.97%	1.44%
优稳中证500指数增强一号	0-5亿	-1.20%	1.21%
信朴8号B类份额	0-5亿	-1.82%	0.57%
定朔中证500指数增强6号	0-5亿	1.71%	4.19%
宽辅中证500指数增强1号	0-5亿	-1.76%	0.64%
巨量均衡中证500进取型指数增强飒露紫一号	0-5亿	0.54%	2.99%
益清证金500指增1号A类份额	0-5亿	-1.95%	0.44%
融伟屿通量化二号	0-5亿	2.44%	4.94%
长鲸大信2号	0-5亿	0.81%	3.27%
鸿通量化多因子1号	0-5亿	-2.21%	0.17%
中证500		-2.38%	

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1月27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

1月初市场缩量下跌，震荡调整后进入反弹上升通道，整体略微收跌，符合投资者前期预期。从大类资产配置角度出发，924行情后市场点位向24年5月

高点逼近，风险溢价水平在 1 月整体进入低估区域，股票资产配置价值有所提升。国内政策面消费扶持政策如以旧换新持续发力，叠加六部门推动中长期资金入市，对市场提供有效托底作用。海外方面虽然特朗普政府决定对中国商品加征 10% 关税，但比例低于市场中性预测值。基本面行情中，国内 DeepSeeK 大模型引发海内外市场关注，显示中国 AI 技术低成本高效追赶美国 AI 公司取得较好成果，国内 AI 产业链公司存在中长期投资机会，预测市场短期仍以科技成长股为主线。综合考虑，我们认为投资者可以维持对中证 500 指增的标配。

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库，相关数据仅为排排网财富研究之用，不代表对数据来源真实性、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。