# 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。

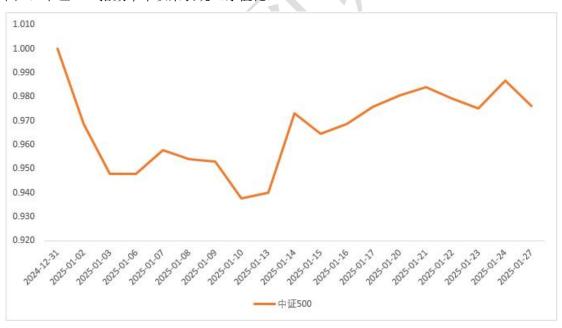
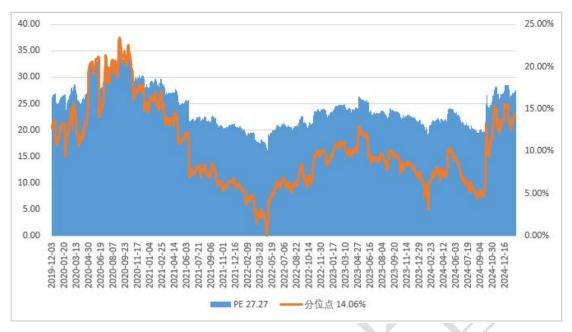


图 2: 中证 500 指数今年以来表现(净值化)

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

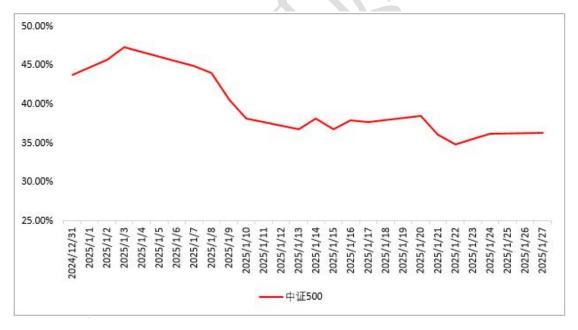
图 3: 中证 500 估值及分位点近五年走势

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 家成立时间较久的私募 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%	177%	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%	<b>1.70%</b>	-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

投资有风险, 选择请谨慎

宋宽一号     中阳腾骧中证500指増1号1期子	基金简称	管理规模	2025. 1收益	2025. 1超額
	世纪前沿指数增强2号	100亿以上	-0. 10%	2. 34%
日食中 2500 指数 増强	九坤日享中证500指数增强1号	100亿以上	-0.99%	1. 42%
車识伟业 100亿以上 -1.61% 0.79% 2.11% 2.	九章幻方中证500量化多策略1号	100亿以上	0. 41%	2. 86%
启林正兴东绣1号 100亿以上 -0.32% 2.11%	千象卓越2号中证500指数增强	100亿以上	-0. 84%	1.58%
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       -2.62%       -0.25%         行盛指数增强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       -1.38%       1.02%         鸡黑天玑中证500指数增强1号       20-50亿       -2.41%       -0.03%         东恺中证500指数增强1号       20-50亿       -2.41%       -0.08%         东恺中证500指数增强1号       10-20亿       1.24%       -0.24         东尼中证500指数增强2号       10-20亿       1.24%       -0.39%         东恺中证500指数增强2号       10-20亿       -1.92%       0.44%         女信中证500指数增强2号       10-20亿       -2.00%       0.39%         天間銀票       10-20亿       -1.92%       -0.53%         民居銀際       10-20亿       -1.92%       -0.53%         民居銀際 <t< td=""><td>卓识伟业</td><td>100亿以上</td><td>-1.61%</td><td>0.79%</td></t<>	卓识伟业	100亿以上	-1.61%	0.79%
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       -2.62%       -0.25%         行盛指数增强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       -1.38%       1.02%         鸡黑天玑中证500指数增强1号       20-50亿       -2.41%       -0.03%         东恺中证500指数增强1号       20-50亿       -2.41%       -0.08%         东恺中证500指数增强1号       10-20亿       1.24%       -0.24         东尼中证500指数增强2号       10-20亿       1.24%       -0.39%         东恺中证500指数增强2号       10-20亿       -1.92%       0.44%         女信中证500指数增强2号       10-20亿       -2.00%       0.39%         天間銀票       10-20亿       -1.92%       -0.53%         民居銀際       10-20亿       -1.92%       -0.53%         民居銀際 <t< td=""><td>启林正兴东绣1号</td><td>100亿以上</td><td>-0. 32%</td><td>2.11%</td></t<>	启林正兴东绣1号	100亿以上	-0. 32%	2.11%
対応中证500指数加强			-2. 54%	-0.16%
□ 四石春天2号A类份額			-0.57%	1.85%
龙旗红旭	鸣石春天2号A类份额	100亿以上	-0. 88%	1.54%
龙旗红旭	黑翼中证500指数增强专享1号	100亿以上	0.08%	2. 52%
宋宽一号     中阳腾骧中证500指増1号1期子	龙旗红旭	100亿以上	-0.30%	2.13%
千朔指数増强二号 20-50亿 0.20% 2.64% 同温层中证500指数増强1号 20-50亿 -2.62% -0.25% 行磁指数増强1号 20-50亿 -1.38% 1.02% 鳴熙天玑中证500指数増强1号 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% 相双贡嘎12号 10-20亿 1.24% 3.71% 在中证500指数增强1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% 足岳吉祥中证500指数增强1号 10-20亿 -2.00% 0.39% 无隅鲲鹏二号 10-20亿 -2.00% 0.39% 无隅鲲鹏二号 5-10亿 -1.99% 0.40% 泰创股票指数增强 5-10亿 -1.99% 1.84% 泰创股票指数增强 5-10亿 -1.99% 1.84% 泰创股票指数增强 5-10亿 -1.99% 1.84% 泰创股票指数增强 5-10亿 -1.99% 1.12% -1.78% 盖亚青柯中证500指数增强1号 5-10亿 -2.58% -1.92% 1.21% -1.78% 2.25% 6.15% 6.15% 6.15% 6.20指数增强1号 0-5亿 -1.20% 1.21% -1.78% 2.21% 1.21% -1.76% 1.20% 1.21% -1.76% 1.20% 1.21% -1.76% 1.20% 2.99% 2.99% 2.10% 2.99% 2.10% 2.99% 2.10% 2.10% 2.99% 2.10% 2.99% 2.10% 2.10% 2.99% 2.10% 2.99% 2.10% 2.10% 2.99% 2.10% 2.10% 2.99% 2.10% 2.10% 2.99% 2.10% 2.99% 2.10% 2.10% 2.99% 2.10% 2.10% 2.99% 2.10% 2.10% 2.99% 2.10% 2.10% 2.99% 2.10% 2.10% 2.10% 2.29% 2.10% 2.10% 2.10% 2.29% 2.10% 2.10% 2.29% 2.10% 2.21% 2.2	聚宽一号		-0. 93%	
同温层中证500指数增强1号	仲阳腾骧中证500指增1号1期子	20-50 <sub>1</sub> Z	-1. 98%	0.41%
行盛指数増强1号 20-50亿 -1.38% 1.02%	千朔指数增强二号	20-50亿	0. 20%	2. 64%
行盛指数増强1号 20-50亿 -1.38% 1.02%	同温层中证500指数增强1号	20-50 <sub>1</sub> Z	-2. 62%	-0. 25%
鸣熙天玑中证500指数增强1号			-1.38%	1, 02%
<ul> <li>斉兴中证500指数増强1号证券投资</li> <li>左信中证500锐增强一号B类份额</li> <li>10−20亿</li> <li>12%</li> <li>2.56%</li> <li>安子极客中证500增强一号A类份额</li> <li>10−20亿</li> <li>1.43%</li> <li>3.90%</li> <li>奔倍虎鯨</li> <li>10−20亿</li> <li>1.24%</li> <li>3.71%</li> <li>楮双贡嘎12号</li> <li>10−20亿</li> <li>-1.92%</li> <li>-0.47%</li> <li>玄信中证500指数增强2号</li> <li>10−20亿</li> <li>-2.90%</li> <li>-0.53%</li> <li>民岳吉祥中证500指数增强1号</li> <li>10−20亿</li> <li>-2.00%</li> <li>0.39%</li> <li>大門间序列中证500指数增强2号</li> <li>5−10亿</li> <li>-1.99%</li> <li>0.40%</li> <li>表创股票指数增强</li> <li>5−10亿</li> <li>-0.58%</li> <li>1.84%</li> <li>参创股票指数增强</li> <li>5−10亿</li> <li>-4.25%</li> <li>-1.78%</li> <li>盖亚青柯中证500指数增强1号</li> <li>5−10亿</li> <li>-4.12%</li> <li>-1.78%</li> <li>益主业青柯中证500指数增强1号</li> <li>5−10亿</li> <li>-1.20%</li> <li>1.44%</li> <li>优稳中证500指数增强1号</li> <li>5−10亿</li> <li>-1.20%</li> <li>1.21%</li> <li>信朴8号B类份额</li> <li>0−5亿</li> <li>-1.71%</li> <li>2.1%</li> <li>京辅中证500指数增强1号</li> <li>0−5亿</li> <li>-1.76%</li> <li>0.64%</li> <li>正自均衡中证500进取型指数增强飒露紫一号</li> <li>0−5亿</li> <li>-1.76%</li> <li>0.54%</li> <li>2.99%</li> <li>3.27%</li> <li>-9-5亿</li> <li>2.44%</li> <li>4.94%</li> <li>4</li></ul>		20-50 <sub>1</sub> Z	-0. 89%	1.53%
安子极客中证500增强一号A类份额 10-20亿 1. 43% 3. 90%			-2. 41%	-0. 03%
安子极客中证500增强一号A类份额 10-20亿 1. 43% 3. 90%	东恺中证500锐增强一号B类份额	10-20(Z	0. 12%	2. 56%
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% 0.39%		10-201Z	1. 43%	3.90%
玄信中证500指数增强2号 10-20亿 -2.90% -0.53% RE吉祥中证500指数增强1号 10-20亿 -2.00% 0.39%	弈倍虎鲸	10-20亿	1. 24%	3, 71%
RES吉祥中证500指数増强1号 10−20亿 −2.00% 0.39%	楷双贡嘎12号	10-20亿	-1. 92%	0.47%
<ul> <li>无陽鲲鹏二号</li> <li>5-10亿</li> <li>-1.99%</li> <li>0.40%</li> <li>时间序列中证500指数增强2号</li> <li>泰创股票指数增强</li> <li>5-10亿</li> <li>-4.25%</li> <li>-1.92%</li> <li>前来德量化八号</li> <li>盖亚青柯中证500指数增强1号B类份额</li> <li>5-10亿</li> <li>-4.12%</li> <li>-1.78%</li> <li>盖亚青柯中证500指数增强1号B类份额</li> <li>5-10亿</li> <li>3.62%</li> <li>6.15%</li> <li>行合500指数增强1号</li> <li>5-10亿</li> <li>-0.97%</li> <li>1.44%</li> <li>优稳中证500指数增强一号</li> <li>0-5亿</li> <li>-1.20%</li> <li>1.21%</li> <li>信朴8号B类份额</li> <li>0-5亿</li> <li>-1.82%</li> <li>0.57%</li> <li>定朔中证500指数增强1号</li> <li>0-5亿</li> <li>1.71%</li> <li>4.19%</li> <li>克輔中证500指数增强1号</li> <li>0-5亿</li> <li>1.71%</li> <li>4.19%</li> <li>五.64%</li> <li>五.29%</li> <li>益清证金500指增1号A类份额</li> <li>0-5亿</li> <li>-1.95%</li> <li>0.44%</li> <li>长鲸大信2号</li> <li>0-5亿</li> <li>2.44%</li> <li>4.94%</li> <li>大鲸大信2号</li> <li>0-5亿</li> <li>0.81%</li> <li>3.27%</li> <li>9.32%</li> <li>0-5亿</li> <li>0.17%</li> </ul>	玄信中证500指数增强2号	10-20亿	-2. 90%	-0. 53%
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% in来德量化八号 5-10亿 -4.12% -1.78% in来德量化八号 5-10亿 -4.12% -1.78% in来德量化八号 5-10亿 -4.12% -1.78% in来德量化八号 5-10亿 -0.97% 1.44% in the interpretation of the interpretat	艮岳吉祥中证500指数增强1号	10-20亿	-2.00%	0.39%
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% in来德量化八号 5-10亿 -4.12% -1.78% in来德量化八号 5-10亿 -4.12% -1.78% in来德量化八号 5-10亿 -4.12% -1.78% in来德量化八号 5-10亿 -0.97% 1.44% in the interpretation of the interpretat	无隅鲲鹏二号	5-10亿	-1.99%	0.40%
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%         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%		5-10 <b>亿</b>	-0. 58%	1.84%
盖亚青柯中证500指数增强1号B类份额 5-10亿 3.62% 6.15% 行合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% 0.64% 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% 社身4% 0-5亿 0.81% 3.27% 鸿通量化多因子1号 0-5亿 0.5亿 0.81% 3.27%	泰创股票指数增强	5-101Z	-4. 25%	-1. 92%
行合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% 6.48号8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% 0.64% 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%	浦来德量化八号	5-10亿	-4. 12%	-1. 78%
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%	盖亚青柯中证500指数增强1号B类份额	5-10亿	3. 62%	6. 15%
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% 5 4 19% 0-5亿 -1.76% 0.64% 0.56亿 -1.76% 0.64% 0.56亿 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%	衍合500指数增强1号	5-10亿	-0. 97%	1. 44%
定朔中证500指数增强6号 0-5亿 1.71% 4 19%	优稳中证500指数增强一号	0-5亿	-1. 20%	1. 21%
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%	信朴8号B类份额	0-5亿	-1.82%	0.57%
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%	定朔中证500指数增强6号	0-5亿	1. 71%	4 19%
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%	宽辅中证500指数增强1号	0-5亿	-1. 76%	0.64%
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%	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%
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%	益清证金500指增1号A类份额	0-5亿	-1. 95%	
鸿通量化多因子1号 0-5亿 -2.21% 0.17%		0-5亿	2. 44%	4.94%
		0-5亿	0. 81%	3. 27%
中证500 -2 38%	鸿通量化多因子1号	0-5亿	-2. 21%	0.17%
2.000	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

### 投资有风险,选择请谨慎

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。