

2025 年 7 月中证 500 指增私募基金分析报告

— 市场增量资金上升，超额符合周期表现

排排网财富产品研究中心

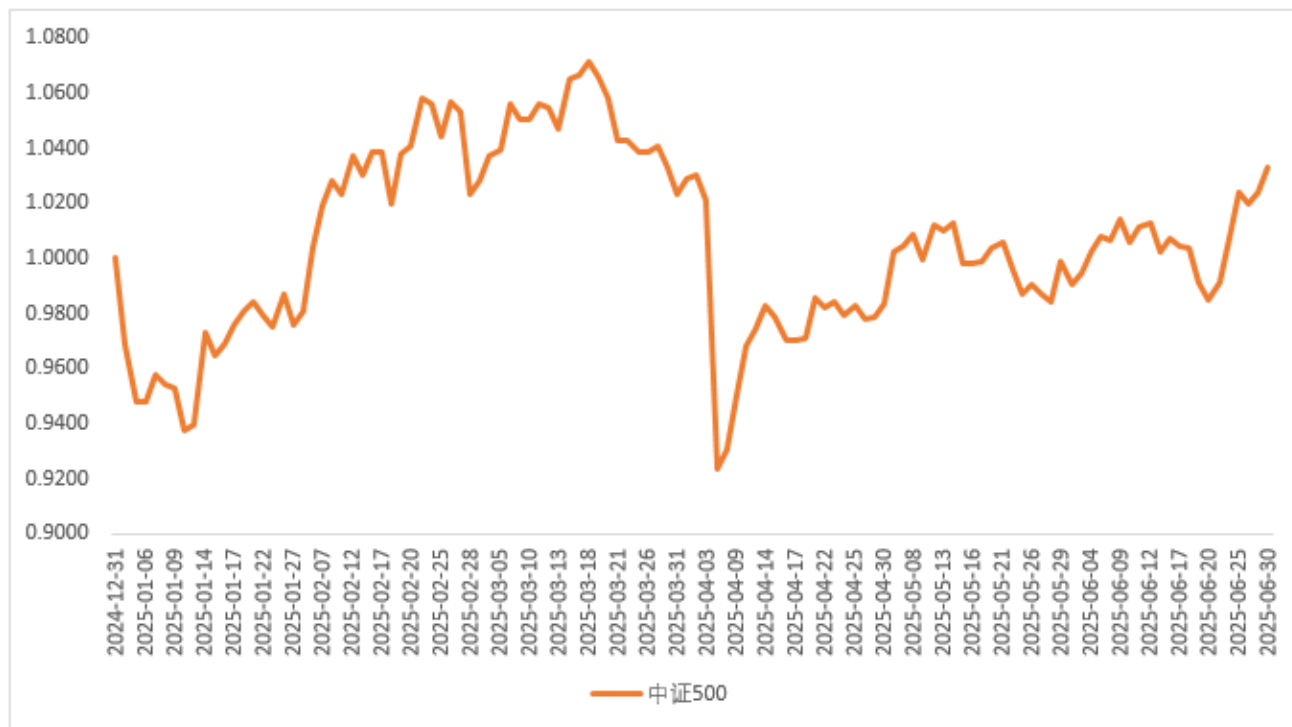
2025 年 7 月 3 日

一、本期市场表现

本期（2025/5/30 - 2025/6/30）中证 500 指数涨跌幅为 4.31%，指数成分股成交额达 35961 亿元，较上月增长 5014 亿元。

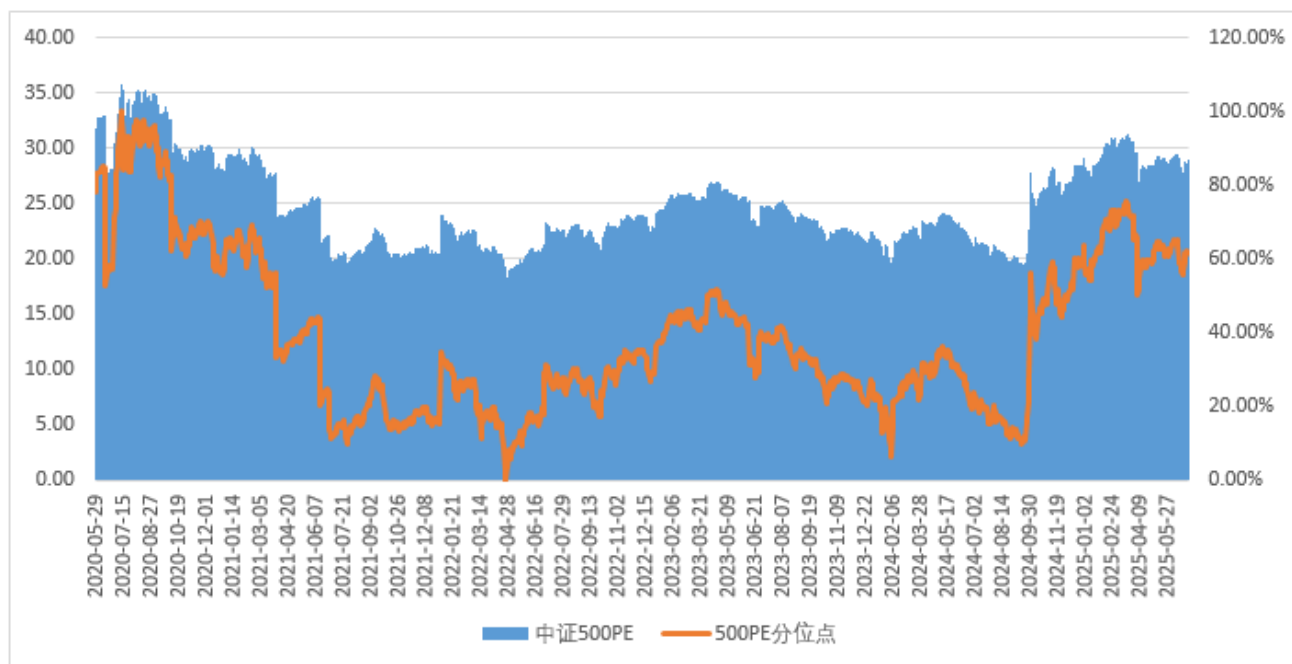
截止至 6 月 30 日，中证 500 动态市盈率为 28.926，处于指数近五年以来的 62%分位，表明估值处于近五年正常水平且相较于上期估值略微抬升。指数五日均线换手率位于近五年 46%分位，月初以来换手率水平持续上升，伊以冲突的演绎推动市场换手回调后推至 4 月以来新高。行业指数中，收益分化加剧，本月半数行业实现正收益，通信、信息、金地行业表现领先，消费、公用、能源跌幅居前。成分股中共 203 只股票涨幅大于指数，较上月减少 70 只，跑赢占比约为 41%。根据中基协数据，本月备案成功的中证 500 指增策略产品约 11 只，较上月略微减少，备案成功的 A500 指增策略产品约 19 只。

图 1：中证 500 指数今年以来表现（净值化）



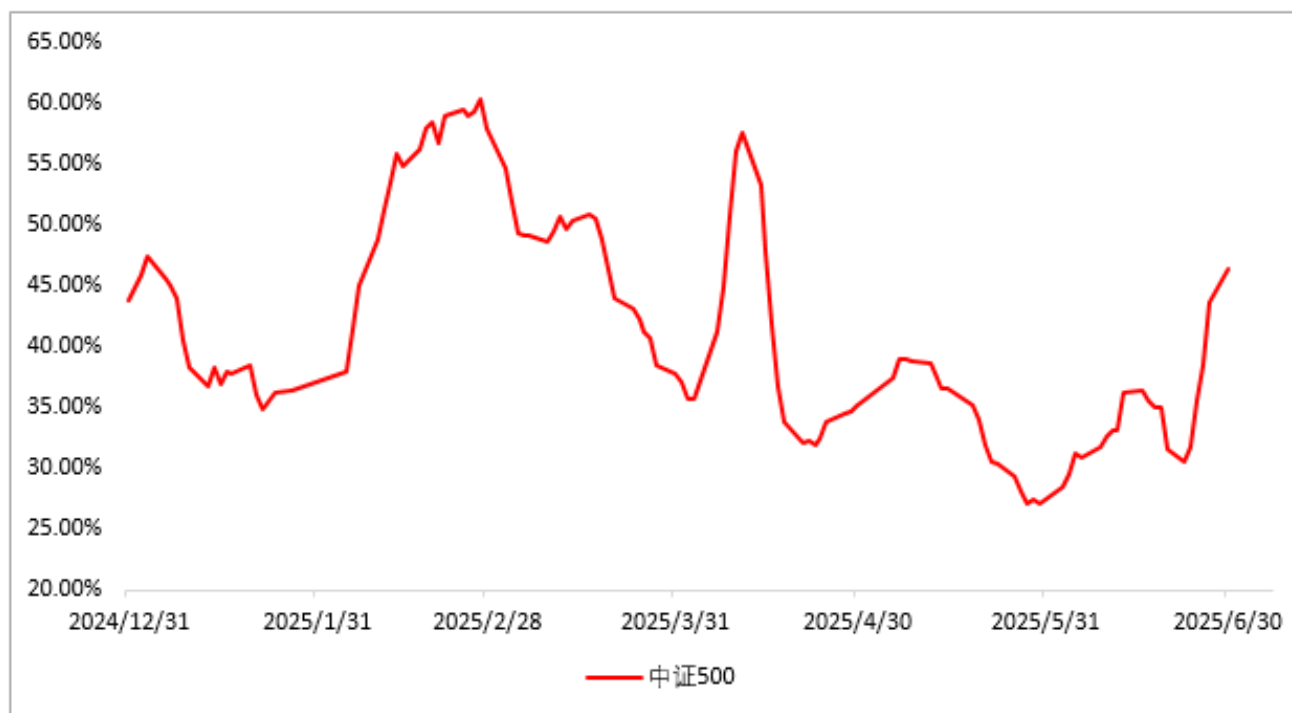
数据来源：东方财富 Choice，数据截止至 2025 年 6 月 30 日

图 2：中证 500 估值及分位点近五年走势



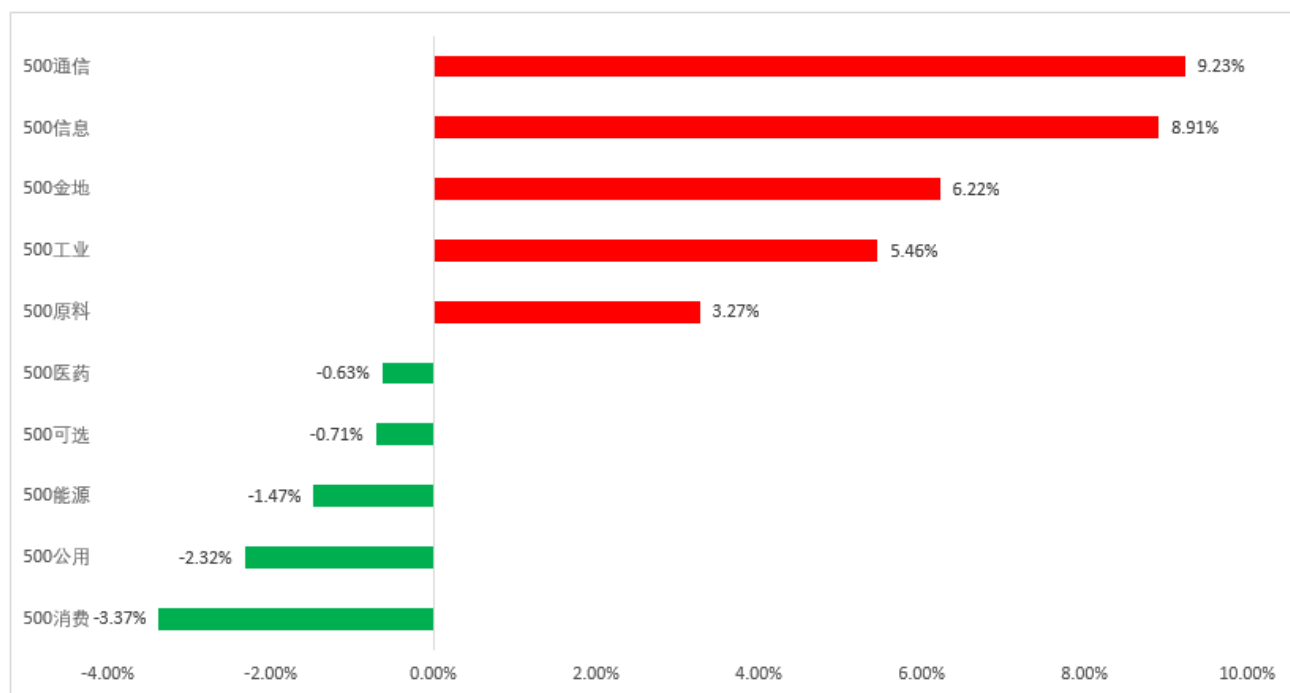
数据来源：私募排排网，数据截止至 2025 年 6 月 30 日

图 3：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 6 月 30 日

图 4：中证 500 一级行业收益 6 月表现

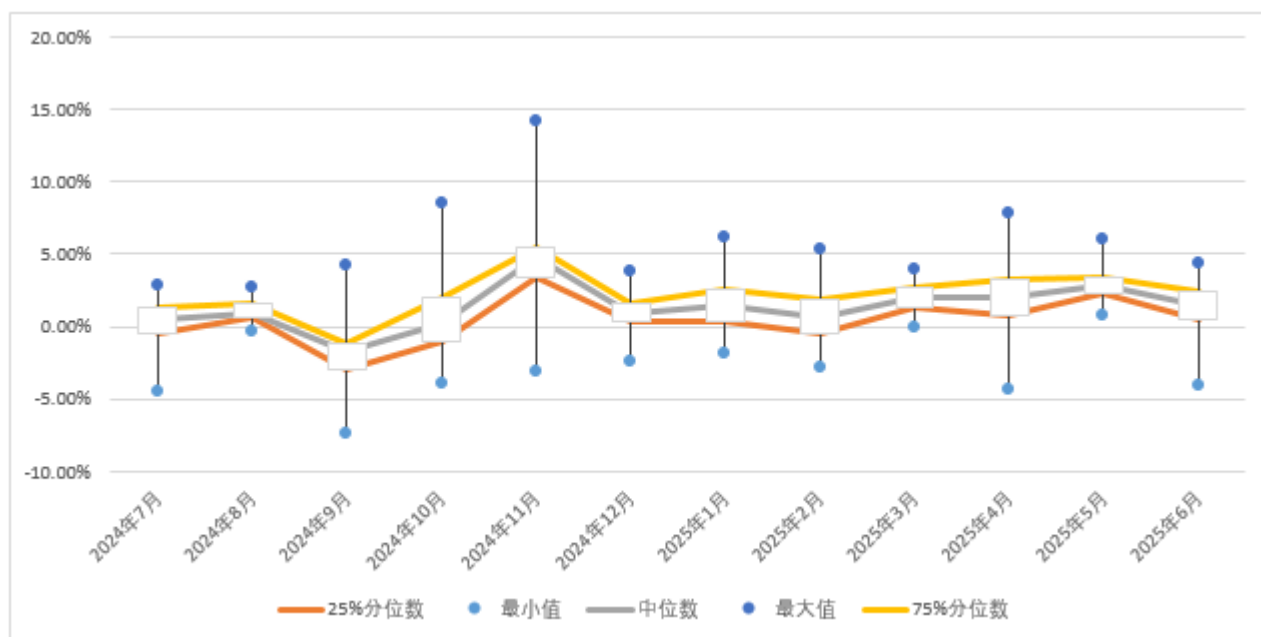


数据来源：东方财富 Choice，数据截止至 2025 年 6 月 30 日

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 1.44%，最小值为-4.07%，最大值为 4.34%，标准差为 1.61%。

图 5：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 6 月 30 日，超额计算为几何法

图 6：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%
2025年2月	-2.88%	-0.43%	0.61%	1.92%	5.40%	0.88%	1.95%
2025年3月	-0.10%	1.31%	2.05%	2.71%	3.89%	1.98%	0.99%
2025年4月	-4.35%	0.77%	2.03%	3.20%	7.77%	1.77%	2.21%
2025年5月	0.73%	2.34%	2.90%	3.36%	6.03%	2.91%	1.09%
2025年6月	-4.07%	0.51%	1.52%	2.44%	4.34%	1.44%	1.61%

数据来源：私募排排网，数据截止至 6 月 30 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 7：代表产品期间绝对收益及超额表现

基金简称	管理规模	6月收益	6月超额	近一年收益	近一年超额
世纪前沿指数增强2号	100亿以上	6.29%	1.90%	52.07%	27.06%
九坤日享中证500指数增强1号	100亿以上	6.18%	1.79%	50.43%	25.69%
九章幻方中证500量化多策略1号	100亿以上	4.37%	0.06%	52.06%	27.06%
千象卓越2号中证500指数增强	100亿以上	5.59%	1.23%	43.32%	19.75%
卓识伟业	100亿以上	5.88%	1.51%	39.86%	16.86%
启林正兴东绣1号	100亿以上	4.80%	0.47%	45.24%	21.36%
致远中证500指数加强	100亿以上	4.54%	0.22%	38.11%	15.40%
鸣石春天2号A类份额	100亿以上	5.82%	1.45%	47.04%	22.86%
黑翼中证500指数增强专享1号	100亿以上	4.03%	-0.27%	42.54%	19.10%
龙旗红旭	100亿以上	7.00%	2.58%	56.31%	30.61%
磐松中盘股指数增强1号	50-100亿	6.41%	2.01%	30.95%	9.42%
聚宽一号	50-100亿	4.65%	0.33%	41.91%	18.57%
千朔指数增强二号	20-50亿	6.65%	2.24%	35.34%	13.08%
同温层中证500指数增强1号	20-50亿	5.91%	1.53%	34.41%	12.31%
衍盛指数增强1号	20-50亿	5.84%	1.47%	43.24%	19.69%
鸣熙天玑中证500指数增强1号	20-50亿	5.87%	1.50%	32.49%	10.70%
齐兴中证500指数增强1号证券投资	20-50亿	6.13%	1.74%	33.49%	11.54%
东恺中证500锐增强一号B类份额	10-20亿	6.52%	2.12%	25.36%	4.75%
安子极客中证500增强一号A类份额	10-20亿	5.68%	1.31%	66.20%	38.87%
弈信虎鲸	10-20亿	7.90%	3.44%	45.26%	21.37%
楷双贡嘎12号	10-20亿	0.06%	-4.07%	23.68%	3.34%
玄信中证500指数增强2号	10-20亿	6.88%	2.46%	33.90%	11.88%
良岳吉祥中证500指数增强1号	10-20亿	4.38%	0.07%	40.06%	17.03%
时间序列中证500指数增强2号	5-10亿	4.95%	0.61%	34.75%	12.59%
泰创股票指数增强	5-10亿	3.51%	-0.77%	11.98%	-6.43%
浦来德量化八号	5-10亿	8.84%	4.34%	17.92%	-1.47%
盖亚青柯中证500指数增强1号B类	5-10亿	2.75%	-1.50%	52.82%	27.69%
衍合500指数增强1号	5-10亿	5.05%	0.71%	38.80%	15.98%
优稳中证500指数增强一号	0-5亿	8.72%	4.23%	35.70%	13.39%
信朴8号B类份额	0-5亿	6.27%	1.88%	32.11%	10.39%
定朔中证500指数增强6号	0-5亿	7.53%	3.09%	48.76%	24.30%
宽辅中证500指数增强1号	0-5亿	6.78%	2.37%	37.04%	14.51%
巨量均衡中证500进取型指数增强	0-5亿	7.76%	3.31%	44.79%	20.98%
无隅鲲鹏二号	0-5亿	7.61%	3.16%	32.51%	10.72%
益清证金500指增1号A类份额	0-5亿	5.28%	0.93%	36.81%	14.31%
融伟屿通量化二号	0-5亿	6.95%	2.53%	61.36%	34.83%
长鲸大信2号	0-5亿	4.35%	0.04%	52.05%	27.05%
鸿通量化多因子1号	0-5亿	7.24%	2.81%	60.41%	34.03%

数据来源：各基金管理人（经托管复核）/托管人，整理自排排网财富，数据截止至6月30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

本月权益市场整体表现较好，核心指数呈现量价齐升的利好态势，且创业板指估值位于近几年较低水平，关税事件后作为市场行情推手的银行板块在6月仍然维持较强劲的表现，有色金属、通信、军工受益于地缘冲突事件频发以及政治事件驱动逻辑亦有较强趋势，5月份倍受投资者关注的小盘股基差深贴水情况在6月有较好改善，说明市场对于小盘股的不确定性有所降低，同比去年6月而言，今年6月管理人整体超额收益相对持平。我们认为理财端收益的下滑实际支持了流动性向权益端扩散，因此能看到融资余额和险资中长期投资额同步上涨，未来我们维持对中证500指增的标配建议。

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。