2025 年 7 月沪深 300/中证 1000/空气指增私募基金分析报告

– 理财资金向权益搬家，小微盘股资金集中

排排网财富产品研究中心

2025 年 7 月 3 日

一、本期市场表现

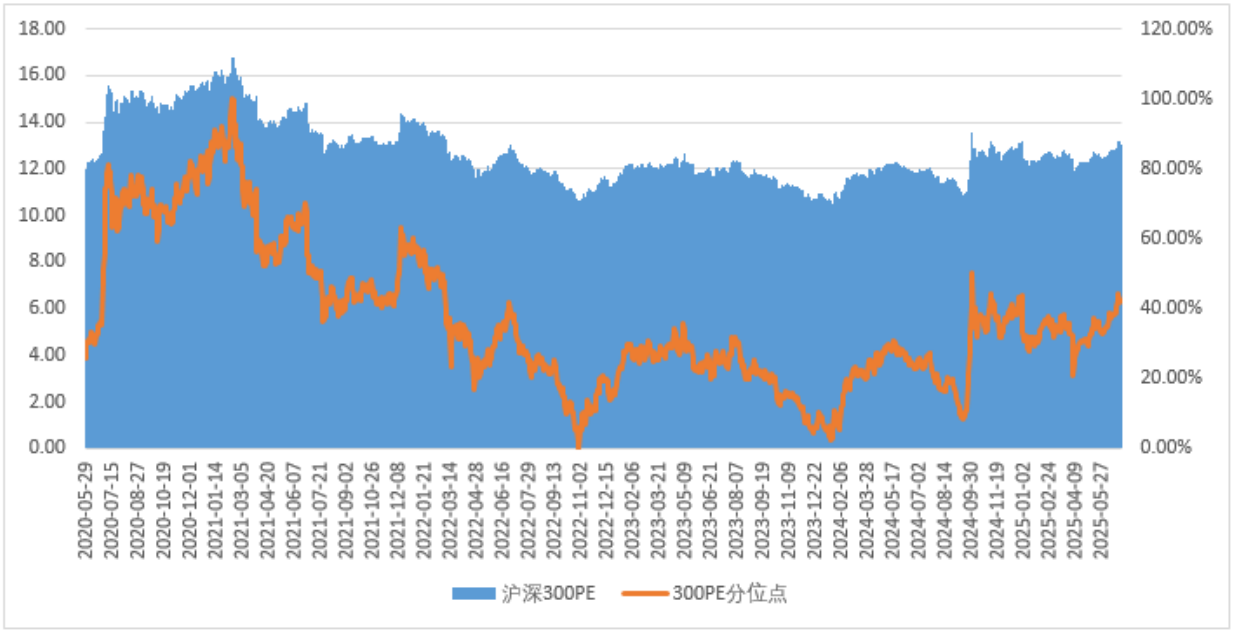
本期（2025/5/30－2025/6/30）沪深 300 指数涨跌幅为 2.50%。截止至 6 月 30 日，沪深 300 动态市盈率为 13.07，处于指数近五年以来的 43%分位，较上月底有明显提升。沪深 300 指数五日平均换手率位于近五年 36%分位，较上期有所提升，恢复至年内中高水平。行业指数中，300 一级行业结构中，半数行业收益为正，通信、信息、金融收益率领先，消费、可选、医药领跌。月度收益率超过指数的成分股共有 147 只，较上期增加 16 只。

本期（2025/5/30－2025/6/30）中证 1000 指数涨跌幅为 5.47%。截止至 6 月 30 日，中证 1000 动态市盈率为 39.06，处于指数近五年以来的 36%分位，较上月底略微下降。中证 1000 指数五日均线换手率位于近五年 57%分位。行业指数中，中证 1000 一级行业结构涨跌幅本期同样持续一九分化，仅必选消费行业涨跌幅为负，其他行业收益为正，金融、信息、电信涨幅居前。月度收益率超过指数的成分股共有 399 只，较上期减少 135 只。

图 1：沪深 300 及中证 1000 市场今年以来表现

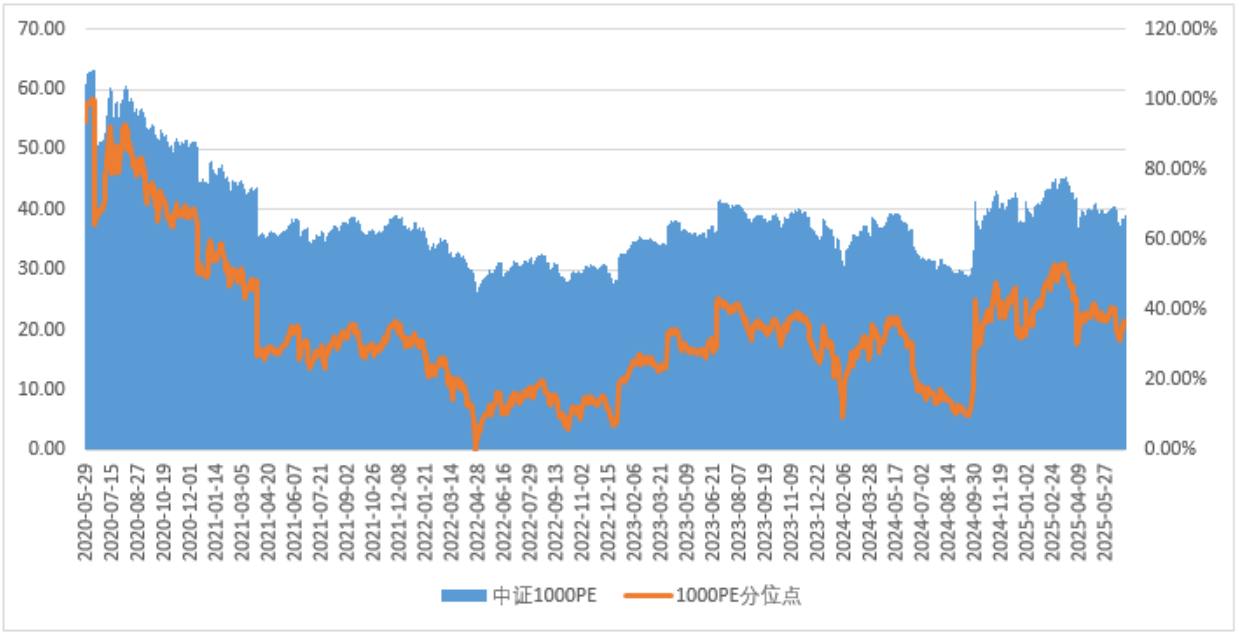
数据来源：东方财富 Choice，数据截止至 2025 年 6 月 30 日

图 2：沪深 300 指数估值及分位点



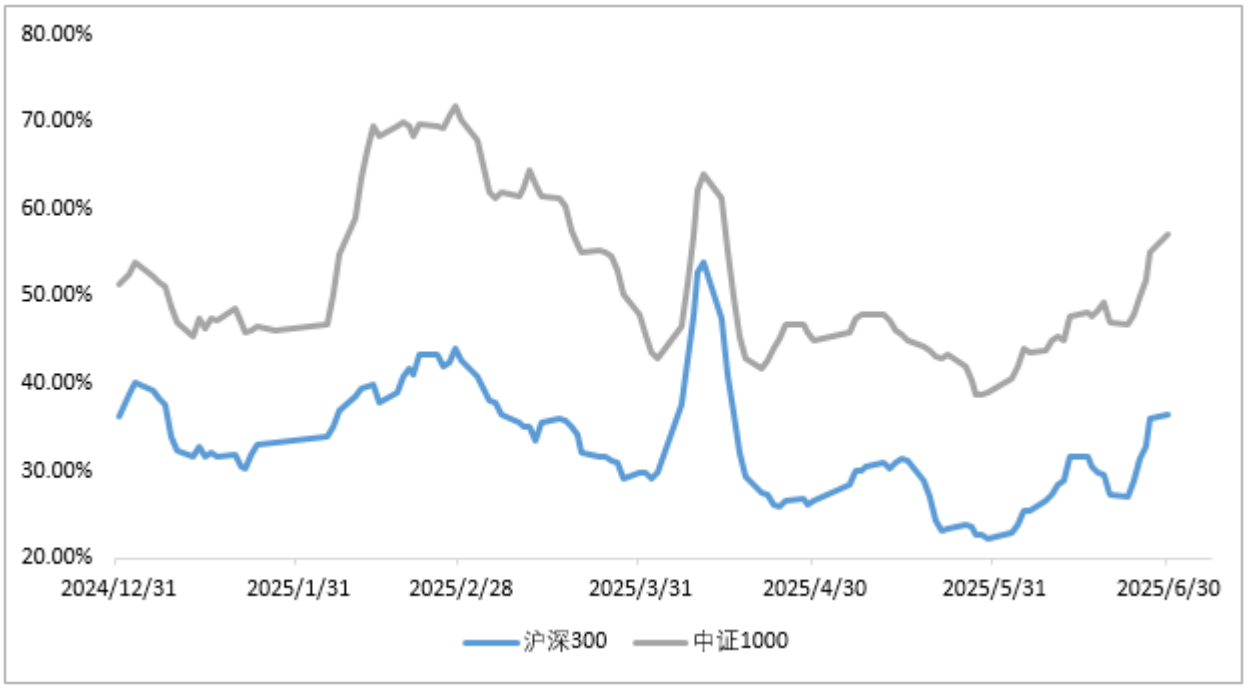
数据来源：私募排排网，数据截止至 2025 年 6 月 30 日

图 3：中证 1000 指数估值及分位点



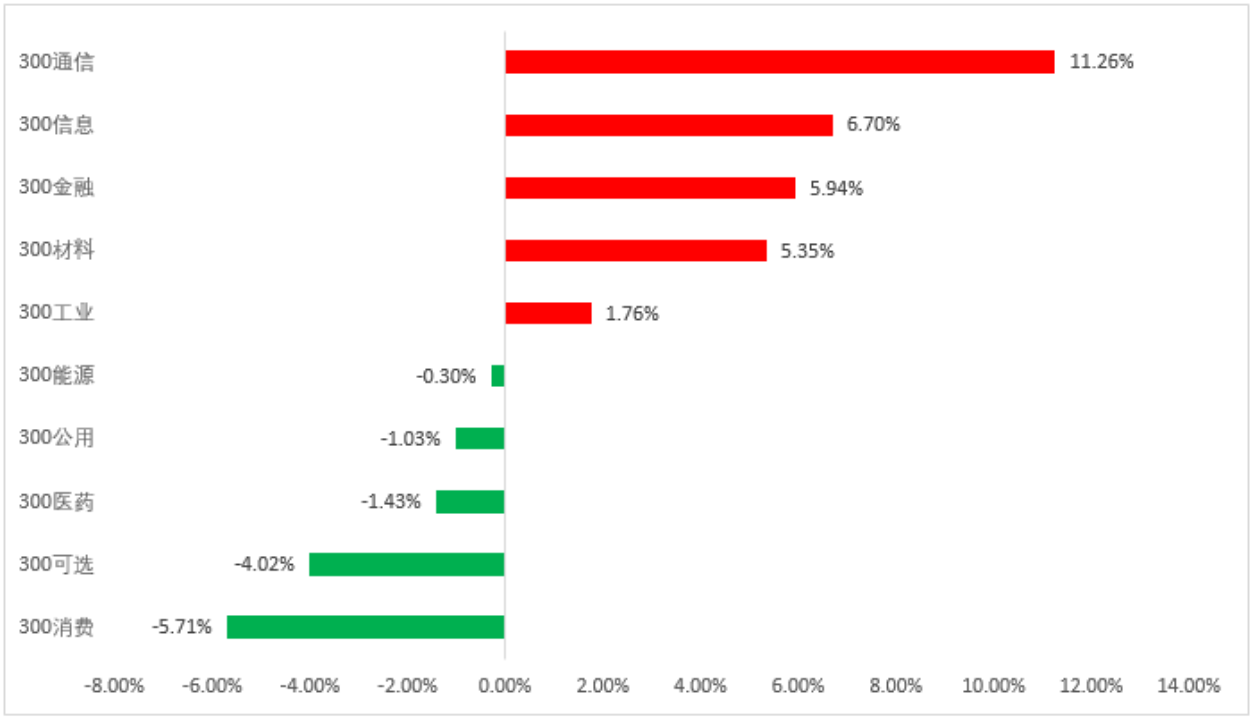
数据来源：私募排排网，数据截止至 2025 年 6 月 30 日

图 4：今年以来沪深 300 及中证 1000 换手率



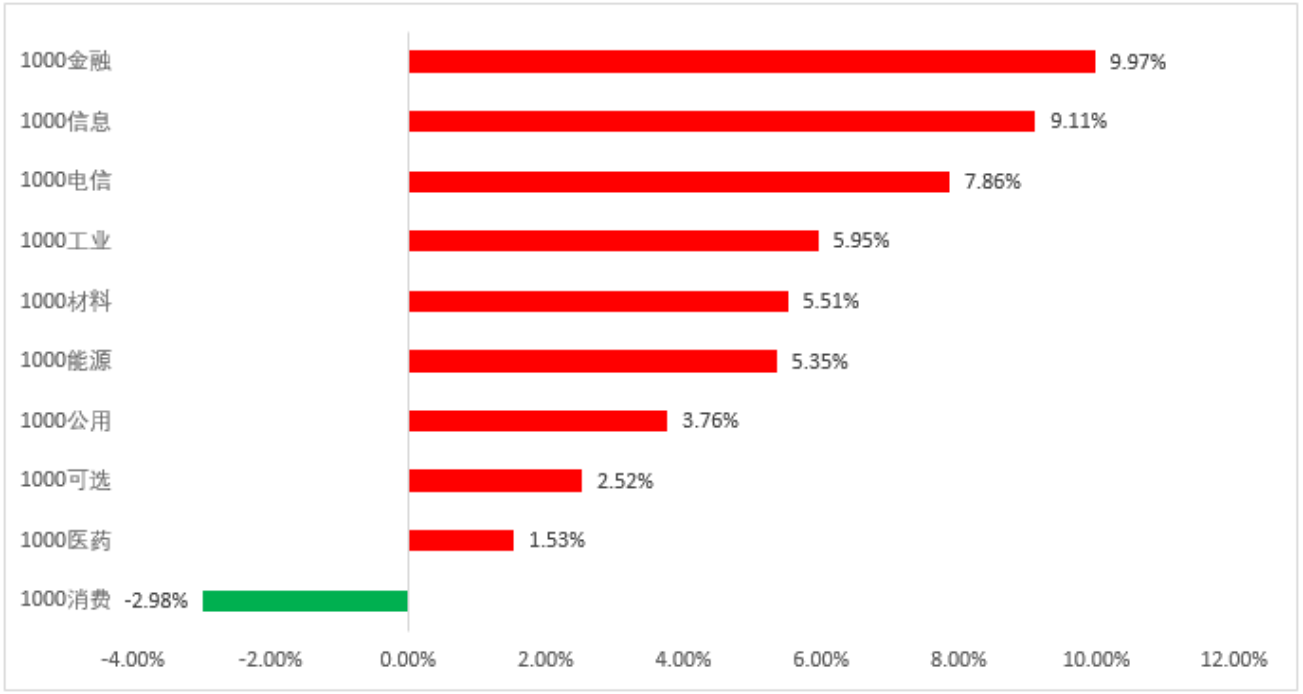
数据来源：私募排排网，数据截止至 2025 年 6 月 30 日

图 5：沪深 300 一级行业 6 月收益表现



数据来源：私募排排网，数据截止至 2025 年 6 月 30 日

图 6：中证 1000 一级行业 6 月收益表现



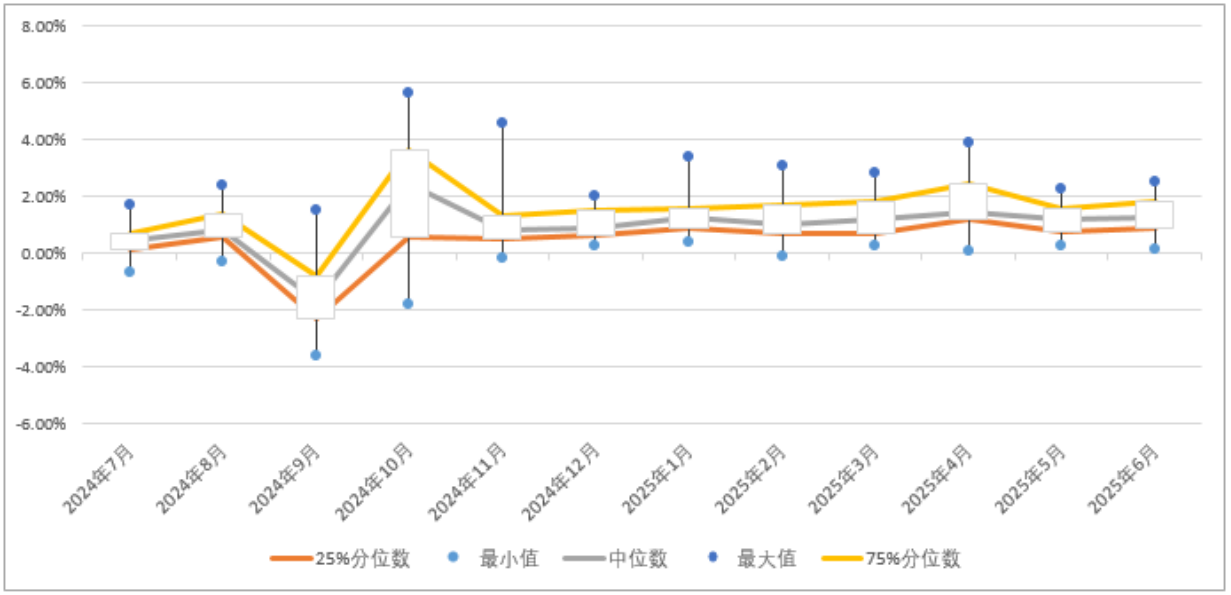
数据来源：私募排排网，数据截止至 2025 年 6 月 30 日

二、策略代表产品期间表现

3.1 沪深 300

报告最终精选了 12 家成立时间较久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近一年以来月度超额的统计情况。本期超额平均值为 1.23%，最小值为 0.14%，最大值为 2.52%，标准差为 0.73%。

图 9：300 指增代表产品近一年月度超额四分位图



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 10：300 指增代表产品近一年以来月度超额统计

日期	最小值	25%分位数	中位数	75%分位数	最大值	平均数	标准差
2024年7月	-0.66%	0.04%	0.41%	0.62%	1.68%	0.40%	0.67%
2024年8月	-0.29%	0.68%	1.02%	1.42%	2.41%	1.01%	0.72%
2024年9月	-3.62%	-1.96%	-1.66%	-0.62%	4.87%	-1.05%	2.22%
2024年10月	-1.80%	0.80%	1.95%	3.43%	5.64%	2.08%	2.05%
2024年11月	-0.17%	0.41%	0.72%	1.13%	4.56%	1.02%	1.18%
2024年12月	0.24%	0.61%	0.90%	1.67%	2.03%	1.10%	0.60%
2025年1月	0.40%	0.93%	1.37%	1.67%	3.36%	1.51%	0.89%
2025年2月	-0.12%	0.31%	0.98%	1.32%	2.81%	0.96%	0.87%
2025年3月	-2.02%	0.61%	1.14%	1.58%	2.82%	1.03%	1.24%
2025年4月	0.05%	1.19%	1.43%	2.47%	3.86%	1.80%	1.21%
2025年5月	0.28%	0.77%	1.18%	1.54%	2.27%	1.22%	0.63%
2025年6月	0.14%	0.86%	1.23%	1.82%	2.52%	1.27%	0.73%

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，其中增加了沪深 300 作为基准收益的表现情况。

图 11：300 指增产品期间绝对收益及超额表现

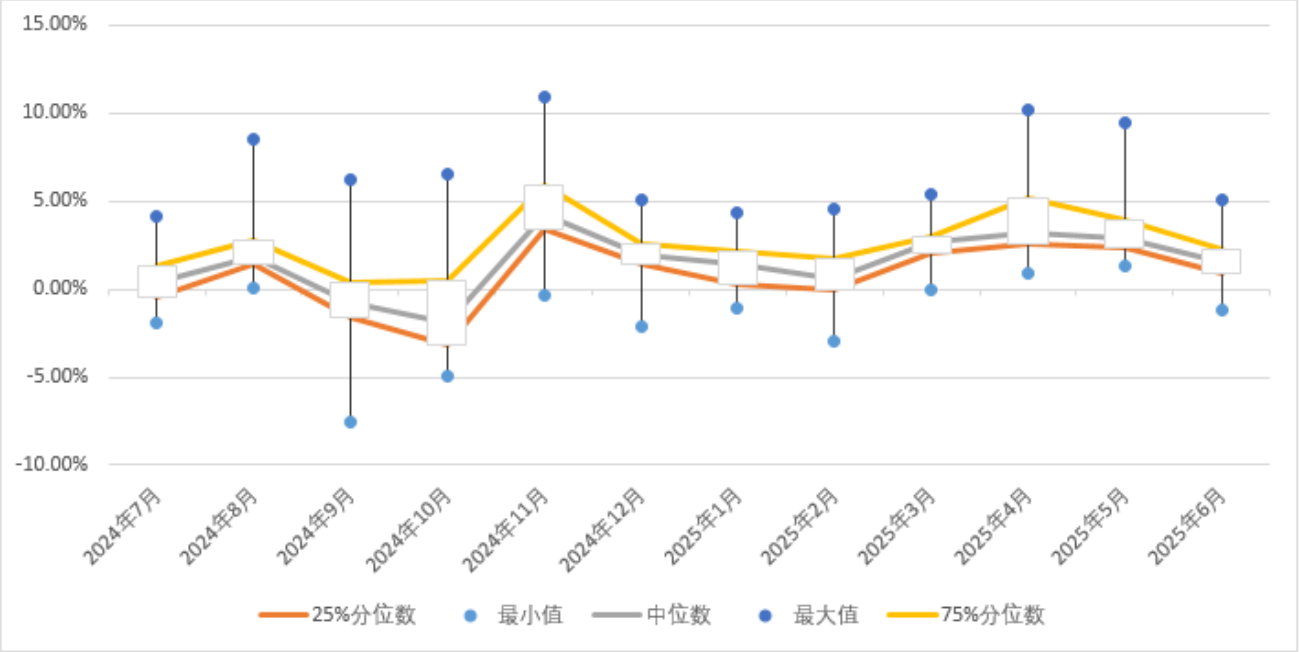
月度收益率	管理规模	6月收益	6月超额	近一年收益	近一年超额
明汯稳健增长2期	100亿以上	3.93%	1.40%	27.56%	12.19%
九章幻方沪深300量化多策略1号	100亿以上	4.48%	1.93%	51.89%	33.59%
黑翼风行三号沪深300指数增强	100亿以上	2.64%	0.14%	32.14%	16.21%
世纪前沿指数增强1号	100亿以上	4.25%	1.71%	28.72%	13.21%
因诺华宝沪深300指数增强1号	100亿以上	5.08%	2.52%	22.99%	8.16%
衍复安享沪深300指数增强一号	100亿以上	3.76%	1.23%	21.68%	7.01%
龙旗300指增1号	100亿以上	4.56%	2.01%	30.60%	14.86%
上海宽德沪深300指数增强臻享2号	100亿以上	3.47%	0.95%	30.45%	14.73%
聚宽300指数增强一号	100亿以上	2.84%	0.33%	25.91%	10.73%
量派300增强2号	50-100亿	3.51%	0.99%	21.08%	6.48%
衍合300指数增强1号	10-20亿	3.28%	0.77%	25.05%	9.98%

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。

3.2 中证 1000

报告选择了全市场其中 31 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近一年以来月度超额的统计情况，本期平均超额为 1.50%，最小超额为-1.22%，最大超额为 5.08%，标准差为 1.20%。

图 12：1000 指增代表产品近一年月度超额四分位图



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 13：1000 指增代表产品近一年以来月度超额统计

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	-1.93%	-0.30%	0.38%	1.40%	4.18%	0.60%	1.37%
2024年8月	0.07%	1.31%	1.70%	2.64%	8.58%	2.10%	1.43%
2024年9月	-7.51%	-1.58%	-0.65%	0.31%	6.21%	-0.68%	2.18%
2024年10月	-4.96%	-3.24%	-1.59%	0.51%	6.50%	-1.02%	2.86%
2024年11月	-0.73%	3.26%	4.24%	5.88%	10.93%	4.46%	2.50%
2024年12月	-2.08%	1.57%	1.95%	2.54%	5.02%	1.90%	1.25%
2025年1月	-1.07%	0.28%	1.46%	2.19%	4.35%	1.45%	1.31%
2025年2月	-3.01%	-0.02%	0.61%	1.77%	4.55%	0.78%	1.94%
2025年3月	-0.05%	2.08%	2.73%	3.04%	5.42%	2.57%	1.22%
2025年4月	0.90%	2.55%	3.15%	5.19%	10.18%	3.85%	2.20%
2025年5月	1.30%	2.32%	2.85%	3.92%	9.49%	3.21%	1.54%
2025年6月	-1.22%	0.91%	1.52%	2.31%	5.08%	1.50%	1.20%

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 1000 作为基准收益的表现情况。

图 14：1000 指增产品期间绝对收益及超额表现

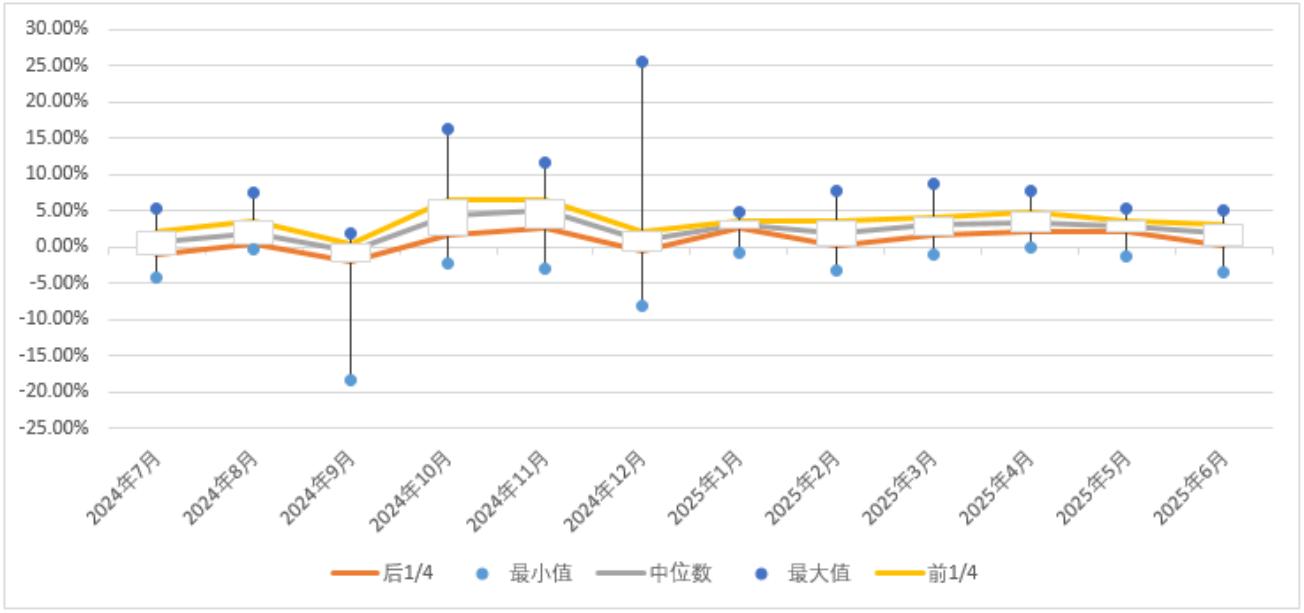
基金简称	管理规模	6月收益	6月超额	近一年收益	近一年超额
九坤日享中证1000指数增强1号	100亿以上	7.09%	1.54%	64.92%	27.04%
九章幻方中证1000量化多策略1号	100亿以上	4.18%	-1.22%	50.83%	16.18%
卓识辰熙	100亿以上	7.34%	1.77%	59.31%	22.72%
明汯量化中小盘增强1号B类份额	100亿以上	6.99%	1.44%	64.40%	26.64%
玄元元增15号A类份额	100亿以上	7.60%	2.02%	51.36%	16.59%
衍复广羽中证1000量化多头1号2期	100亿以上	7.08%	1.53%	55.16%	19.52%
进化论多棱镜中证1000指数增强B类份额	100亿以上	6.38%	0.86%	60.16%	23.37%
通怡1000指增1号	100亿以上	7.07%	1.52%	46.81%	13.09%
量派中证1000增强12号	100亿以上	6.45%	0.93%	57.91%	21.64%
龙旗1000指增1号B类份额	100亿以上	8.22%	2.61%	70.70%	31.49%
千衍六和6号1000增强B类份额	20-50亿	7.35%	1.78%	77.79%	36.95%
同温层中证1000指数增强1号A类份额	20-50亿	7.04%	1.49%	52.31%	17.32%
大岩千帆2号A类份额	20-50亿	8.18%	2.57%	59.48%	22.85%
源晖中证1000指数增强1期	20-50亿	8.40%	2.78%	52.33%	17.34%
赫富心享1000指数增强1号	20-50亿	8.11%	2.50%	64.19%	26.48%
远澜梧桐中证1000指数增强B类份额	20-50亿	7.00%	1.45%	51.71%	16.86%
齐兴中证1000指增1号证券投资B类份额	20-50亿	8.37%	2.75%	50.34%	15.81%
凯双天山6号指数增强	10-20亿	6.17%	0.66%	46.32%	12.71%
星阔上林1号中证1000指数增强	10-20亿	7.93%	2.33%	58.29%	21.93%
橡木望江二号	10-20亿	7.90%	2.30%	81.39%	39.72%
玄信中证1000指数增强1号B类份额	10-20亿	7.01%	1.46%	46.33%	12.72%
福克斯-准星宙斯盾壹号A类份额	10-20亿	4.82%	-0.62%	54.93%	19.34%
量宇中证1000指数增强1号	10-20亿	7.93%	2.33%	43.90%	10.85%
量道乘风1号A类份额	10-20亿	5.68%	0.20%	60.13%	23.35%
安子极客中证1000增强一号A类份额	5-10亿	7.07%	1.52%	76.00%	35.57%
永誉天泽鼎立二号证券投资A类份额	5-10亿	6.37%	0.85%	35.43%	4.32%
睿凝乾德中证1000指数增强B类份额	5-10亿	6.51%	0.99%	55.04%	19.43%
二象中证1000量化多策略1号	0-5亿	4.71%	-0.72%	35.48%	4.36%
小熊猫指数增强1号B类份额	0-5亿	10.83%	5.08%	143.81%	87.81%
益清证金中证1000指数增强一号量化A类份额	0-5亿	6.73%	1.19%	50.32%	15.79%
立龙安盈一号	0-5亿	7.58%	2.00%	73.89%	33.95%
艳珍中证1000指数增强	0-5亿	5.71%	0.23%	71.05%	31.76%

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。

3.3 空气指增

报告选取了以上 14 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近一年以来月度超额的统计情况，本期超额平均值为 1.70%，最小值为-3.53%，最大值为 5.12%，标准差为 2.04%。

图 15：空气指增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 16：空气指增代表产品近一年以来月度超额统计

日期	最小值	后1/4	中位数	前1/4	最大值	平均值	标准差
2024年6月	-5.96%	-3.24%	-1.20%	0.76%	5.64%	-1.13%	2.92%
2024年7月	-4.14%	-1.10%	0.71%	2.22%	5.33%	0.67%	2.24%
2024年8月	-0.36%	0.44%	1.85%	3.60%	7.50%	2.23%	2.27%
2024年9月	-18.23%	-2.03%	-0.50%	0.35%	1.79%	-1.85%	4.40%
2024年10月	-2.13%	1.72%	4.28%	6.41%	16.17%	4.62%	4.08%
2024年11月	-2.99%	2.62%	5.12%	6.64%	11.62%	4.87%	3.02%
2024年12月	-7.97%	-0.53%	0.89%	2.15%	25.47%	1.59%	6.08%
2025年1月	-0.83%	2.63%	3.21%	3.52%	4.90%	2.92%	1.40%
2025年2月	-3.12%	0.16%	1.95%	3.67%	7.78%	1.84%	2.72%
2025年3月	-0.94%	1.68%	3.01%	4.09%	8.84%	2.98%	2.05%
2025年4月	-0.04%	2.12%	3.28%	4.89%	7.72%	3.45%	2.00%
2025年5月	-1.22%	2.21%	2.80%	3.70%	5.37%	2.75%	1.74%
2025年6月	-3.53%	0.22%	1.99%	3.17%	5.12%	1.70%	2.04%

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，其中增加了中证全指作为基准收益的表现情况。

图 17：空气指增产品期间绝对收益及超额表现

月度收益率	管理规模	6月收益	6月超额	近一年收益	近一年超额
世纪前沿量化优选1号	100亿以上	5.61%	1.57%	60.52%	30.90%
九坤股票量化优选2号	100亿以上	6.05%	1.99%	56.28%	27.44%
凡二量化选股3号1期A类份额	100亿以上	6.85%	2.76%	78.91%	45.89%
千象盛世量化选股1号	100亿以上	6.40%	2.33%	58.48%	29.23%
明汯股票精选谷秋1号	100亿以上	6.63%	2.55%	80.42%	47.13%
稳博量化选股匠心系列1-1号	100亿以上	6.66%	2.58%	57.84%	28.71%
致远精选一号	100亿以上	4.89%	0.88%	43.38%	16.92%
诚奇全市场股票增强1号	100亿以上	5.99%	1.93%	52.69%	24.51%
黑翼量化成长6号C类份额	100亿以上	4.81%	0.80%	78.08%	45.22%
龙旗股票量化多头1号	100亿以上	7.93%	3.80%	90.34%	55.21%
聚宽全市场增强一号	50-100亿	4.17%	0.18%	47.22%	20.05%
泽源御道致远1号	20-50亿	0.31%	-3.53%	62.89%	32.83%
橡木春晓	10-20亿	6.98%	2.89%	76.92%	44.27%
盛丰量化选股迎春1号B类份额	10-20亿	7.75%	3.63%	42.45%	16.16%
万坤全天候量化1号	5-10亿	4.24%	0.25%	40.33%	14.43%
无量优选1号	5-10亿	7.57%	3.45%	34.44%	9.63%
靖奇专享一号	5-10亿	3.29%	-0.66%	71.60%	39.93%
光华复兴1号	0-5亿	8.42%	4.27%	78.21%	45.32%
凡德成长二号B类份额	0-5亿	9.30%	5.12%	58.99%	29.65%
天之卉天增壹号	0-5亿	3.21%	-0.74%	57.12%	28.13%
百泉多策略十一号A类份额	0-5亿	3.66%	-0.31%	52.61%	24.45%

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，根据外部机构测算，管理人当前对小微盘股敞口较大，应当警惕小微盘股后续可能回撤的风险，但整体对量化仍保持积极态度。

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。