

# 公募基金

## —— 利基 优势与

### 券分

15633097998  
S0400523020001  
renyannan@cdzq.com

- 市场波动，策略常。低策略常表。产，的本。调，
- 策略导保保等长。到底，保、等。持比从。低的成场的导。到的。
- 市场持。“”步调到步。半，超出，创。
- 成场，度参被动，得场。被动比，。动的初，部的变、定的。此，从度动被动部不定。
- 本报、测成，得场策、变存。本报出的点存差。不代表。

---

<b>1. 前 场 境下,</b>	<b>利基 优势</b>	<b>4</b>
1.1	境	4
1.2	中 境	4
1.3	境	6
<b>2. 利</b>		<b>7</b>
2.1	份 业分	7
2.2	份 值分	7
2.3	仓	7
2.4	估值低于主 基	8
2.5		8
<b>3. 利基 产品</b>		<b>9</b>
<b>4.</b>		<b>9</b>
<b>5.</b>		<b>10</b>

图

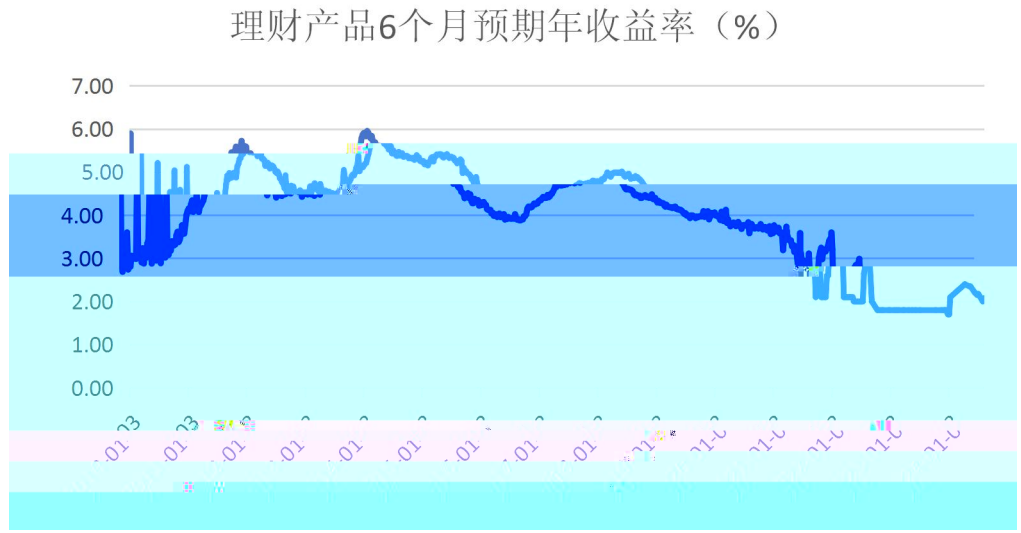
---

图 1 : CPI 和 PPI 势	4
图 2 : 2010 今, 产品	5
图 3 : 划分, 中 利 分 业分 (%)	7
图 4 : 2015 今中 利 TTM (%)	8
1 : 入	5
2 : 关于分 不 修	6
3 : 利基 大 十只产品 ( 合 )	9



。到底，、保、等  
持比从。低的  
成场的导。的到  
的。

图 2: 2010 今, 产品



: WIND, 财达

1: 入

2024	1	12	布	1) 大长 度 点, 本 场 基础, , 本 场 端, 长 报, 促 本 场 、 财 的 。2) 低 、 财 部 保 3 。3) 持保 长 点, 、 保 点, 出 500 , 场 , 地 段。
2024	1	25	2024	大 端, 动保 长 点 地, 长, 长 的 策, 促 动。 1) 保 策, 并 保 办, 长。保 《 度, 保。 2) 动 本 场 的 》“ ” 保、 本 保 策。3) 、 本 保 度。4) 财 参 本 场, 。2024
2024	4	12	《 动 本 场 的 》“ ”	1) 保 策, 并 保 办, 长。保 度, 保。 2) 动 本 场 的 》“ ” 保、 本 保 策。3) 、 本 保 度。4) 财 参 本 场, 。
2024	4	23	财 部, 长 大	财 部, 长 大 、 第 把

的策，打。本场度，  
长的策。

：、财达

## 境

，部本，场  
持。“”步调，  
比，产的得到步。  
，布《动本  
的》(称“”)，动本，地  
本场促、动长定、持  
创等的。动成、  
持、打、的。  
半，超出，  
，创。

## 2: 上交、交关于分不修 板订

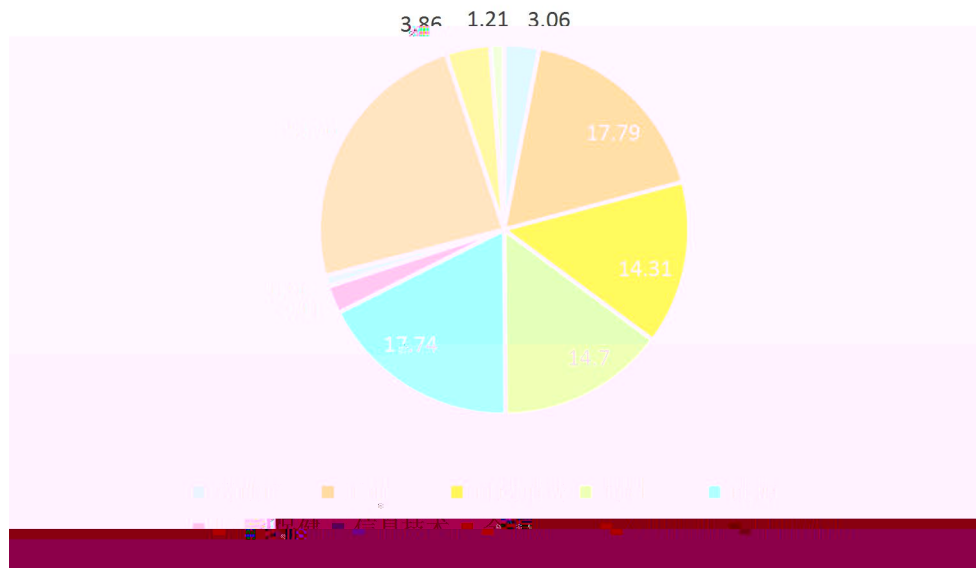
本的，度  
板的低，低 5000  
的 ST。  
标调低 3000，  
创板的度比 15%，  
度 3 的  
ST。  
度，并报表、  
报表度，  
板的度低度的  
30%，度低 5000 被  
ST。  
创板的度标调低 3000，  
比 15%。

：、财达

## 利 份 业分

， 的 布 ，  
。 仓 ，  
的 大 ， 仓 、 、 材 、  
， ， 比 ， 比 ， 比 ，  
材 比 ， 比 。

图 3: 划分, 中 利 分 业分 (%)



： WIND, 财达

## 份 值分

， ， 的 成  
。 ， 成 的 处 的  
， 处 ， 处 ，  
超 。 ， 成  
。

## 仓

察 的 大 仓 ， ，  
， 比 低， 步 的 成 备  
布 的 。



度，大仓布，、、电  
等



## 利基产品

、 池（除 ）， 步、被动

：

（ ） 称包 “ ” ；

（ ） 比 ；

， 步、被动。

标 策 的不 ， 步 ； 被动

、 被动

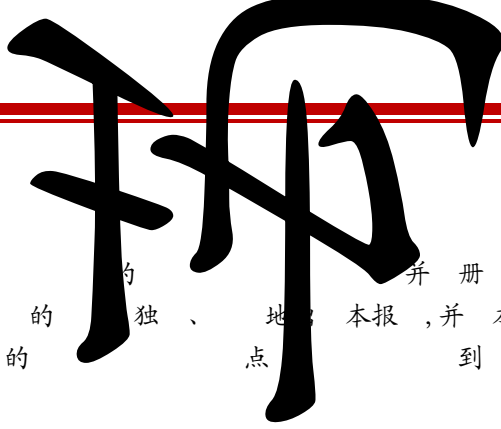
导地 ， 比 成； 动 比 成； 比

。从 度， 动 被动  
部 不 定 。

的 ， 的 策 产 。  
到 ， 低的 ， 。

•

本报 、 测 成， 得 场 策、  
变 存 。本报 出的 点 存  
差 。



信  
券分  
本报

的 ， 的 独 、 地 本报 ，并 本报 的 点 。本 不  
， 不 ， 不 本报 的 点 到 的补偿。

与公司 关 信

财达 ( 称“本 ”) 督 ， 得 。  
本 持 本报 到的 标的， 标的  
。本