

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，
- 策略常表。：，策导保保等长。到底，、保、等。持比从。低的成场的导。的到的。
- 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。

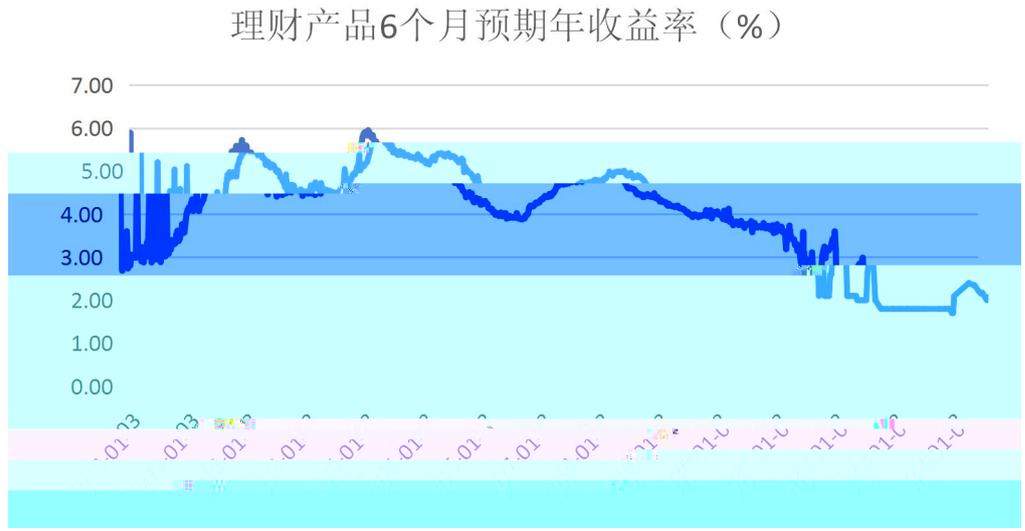
1. 前 场 境下,	利基 优势	4
1.1	境	4
1.2 中	境	4
1.3	境	6
2. 利		7
2.1	份 业分	7
2.2	份 值分	7
2.3	仓	7
2.4	估值低于主 基	8
2.5		8
3. 利基 产品		9
4.		9
5.		10

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 场 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 动 本 场 的 》“ ” 保、 本 保 策。3) 、 本 保 度。4) 财 参 本 场, 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

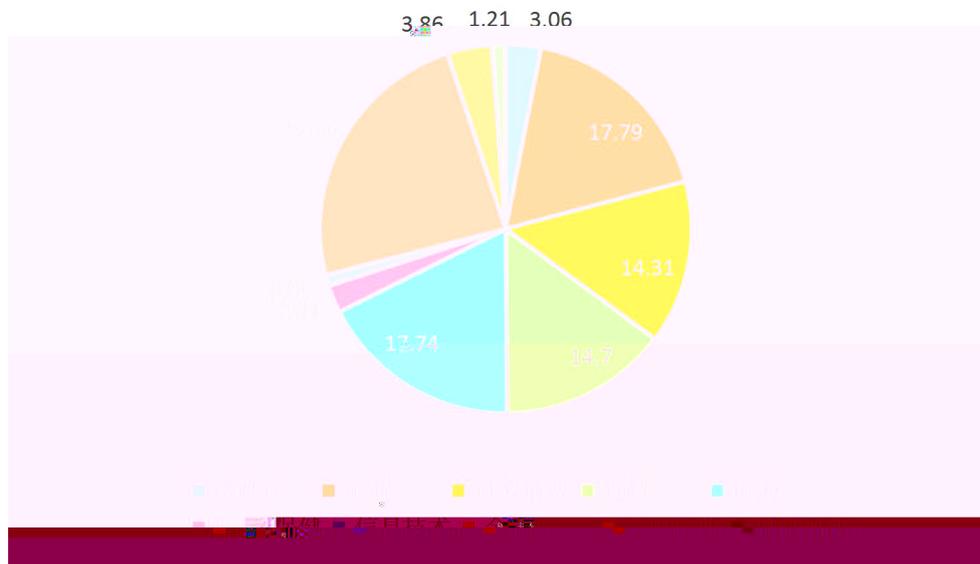
本的，度
板的低，低 5000
的 ST。
标调低 3000，
创板的度比 15%，
度 3 的
ST。
度，并报表、
报表度，
板的度低度的
30%，度低 5000 被
ST。
创板的标调低 3000，
度比 15%。

：、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 。

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