

三季度公募基金持仓概况介绍

- ▶ 截至 2021 年 10 月 31 日，国内基金的发行总份额为 23412 亿份，仅次于 2020 年同期的 24771 亿份。股票型基金 1-10 月的发行量超 3162 亿份，比 2020 年同期多发行 60 亿份。若将混合型基金中的偏股型基金考虑在内，2021 年前 10 个月偏股型基金的发行超过 19000 亿份，再创历史同期新高。
- ▶ 截至 2021 年第三季度，国内公募基金的总资产超过 25.56 万亿，资产总额频创历史新高。公募基金持有的股票资产总额也在快速跳升，截至 2021 年三季度，持有股票市值超过 6.36 万亿元，再创历史新高，目前公募基金持有持有 A 股股票市值占 A 股总市值的比重也逐渐攀升，由 2016 年的低点 2.69% 稳步攀升至目前的 5.95% 左右。**分各类资产来看**，目前债券仍然是公募基金的第一大配置资产，截至 2021 年三季度，公募基金共配置债券 11.73 万亿；然后是股票的 6.36 万亿元，其次是现金的 4.53 万亿元，接着是其他资产的 2.94 万亿元。**从各大类资产的配置比例来看**，股票资产的配置比例从 2018 年第四季度之后稳步抬升，截至 2021 年底三季度，公募基金对于股票的配置比例为 24.88%。公募基金对于债券资产的投资比例则稳步增加，2021 年第三季度公募基金对于债券资产的配置比例约为 45.91% 左右。三季度公募基金持有现金的比例为 17.75%，持有比例从 2015 年三季度 (42.12%) 至今不断下行。
- ▶ **大部分行业三季度被公募基金加仓**。申万一级 28 个行业中，8 个行业被公募基金减仓，其中电子行业被减持股票数量最多，达 7.14 亿股，银行行业被公募基金减持 5.61 亿股。20 个行业被公募基金增持，公用事业行业被公募基金增持数量最多，达 33.5 亿股；顺周期行业 9 月中旬之后虽然走势偏弱，但是仍获公募基金青睐，其中有色金属行业三季度加仓 11.12 亿股，化工行业三季度加仓 10.25 亿股，钢铁行业三季度加仓 9.78 亿股，采掘行业三季度加仓 9.32 亿股。**从公募基金配置趋势来看**。被公募基金连续两个季度及以上增配的行业为化工行业（连续 6 个季度）、采掘行业（连续 5 个季度）、汽车和钢铁行业（连续四个季度）、医药和电器设备行业（连续 3 个季度）以及商业贸易行业（连续两个季度）。家用电器行业目前被公募基金连续三个季度减持。

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1289 号

研究院 FICC 组

侯峻

从业资格号：F3024428

投资咨询号：Z0013950

研究员

蔡劭立

☎ 0755-82537411

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号：F3063489

投资咨询号：Z0014617

联系人

彭鑫

☎ 010-64405663

✉ pengxin@htfc.com

从业资格号：F3066607

高聪

☎ 021-60828524

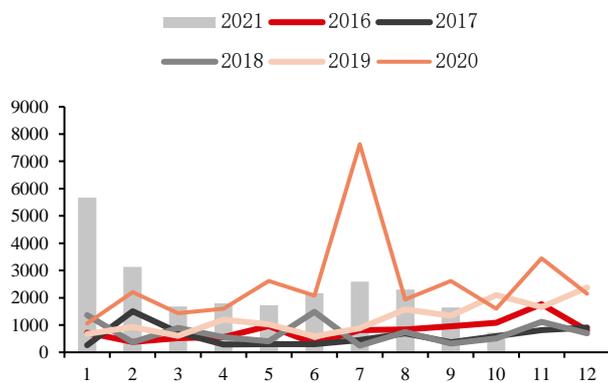
✉ gaocong@htfc.com

从业资格号：F3063338

1-10 月份基金发行情况

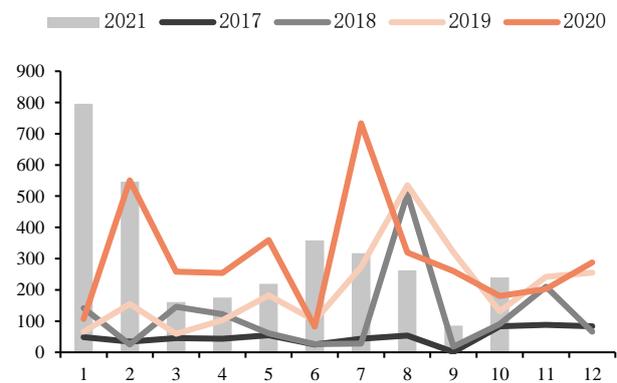
在居民财富管理需求日益增长的背景下，未来基金将成为居民财富管理的主力军，2021 年月度基金发行处于高位，截至 2021 年 10 月 31 日，国内基金的发行总份额为 23412 亿份，仅次于 2020 年同期的 24771 亿份。股票型基金 1-10 月的发行量超 3162 亿份，比 2020 年同期多发行 60 亿份。若将混合型基金中的偏股型基金考虑在内，2021 年前 10 个月偏股型基金的发行超过 19000 亿份，再创历史同期新高。

图 1: 月度基金发行情况 单位: 亿份



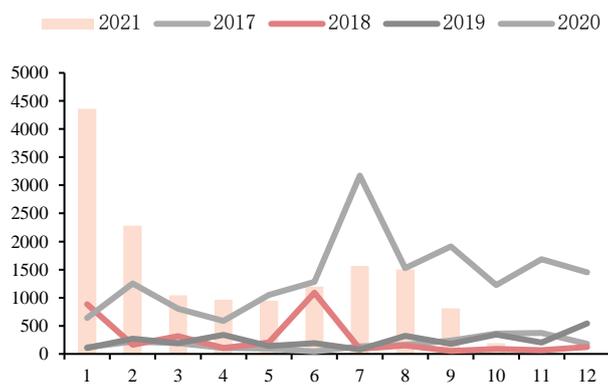
数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 2: 股票型基金的发行情况 单位: 亿份



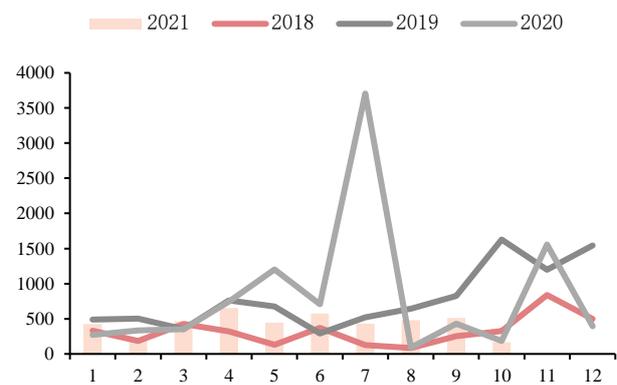
数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 3: 混合型基金的发行份额情况 单位: 亿份



数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 4: 债券型基金的发行情况 单位: 亿份



数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 5: 偏股型基金的发行份额情况 单位: 亿份



数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 6: 股票型基金的发行情况 单位: 亿份, 点

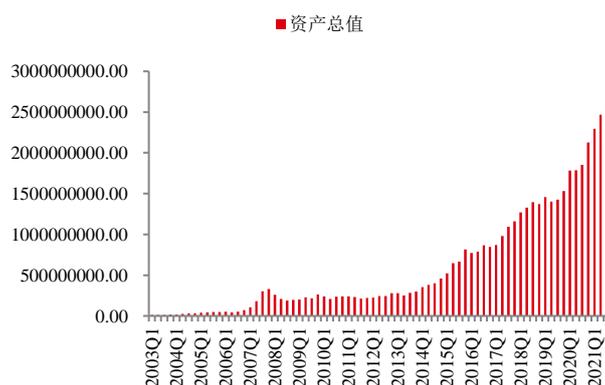


数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

公募基金配置情况概述

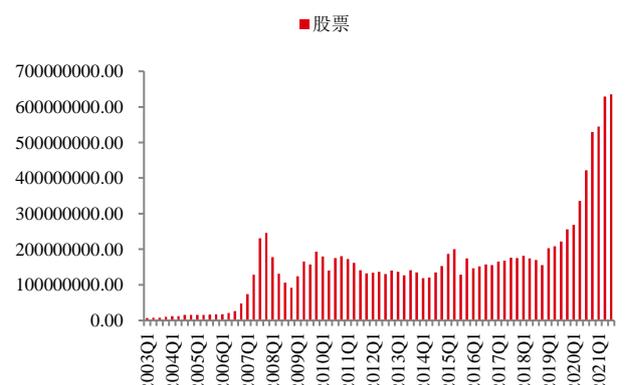
2018 年 4 月资管新规正式出台以来已经取得初步成效, 中国资管行业正逐步走向高质量、可持续的良性发展轨道, 国内公募基金行业发展如火如荼。截至 2021 年第三季度, 国内公募基金的总资产超过 25.56 万亿, 资产总额频创历史新高。公募基金持有的股票资产总额也在快速跳升, 截至 2021 年三季度, 持有股票市值超过 6.36 万亿元, 再创历史新高, 目前公募基金持有持有 A 股股票市值占 A 股总市值的比重也逐渐攀升, 由 2016 年的低点 2.69% 稳步攀升至目前的 5.95% 左右。

图 7: 公募基金资产总值 单位: 万元



数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 8: 公募基金持有股票市值 单位: 万元



数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 9： 公募基金持有股票市值占 A 股总市值比重

单位：%

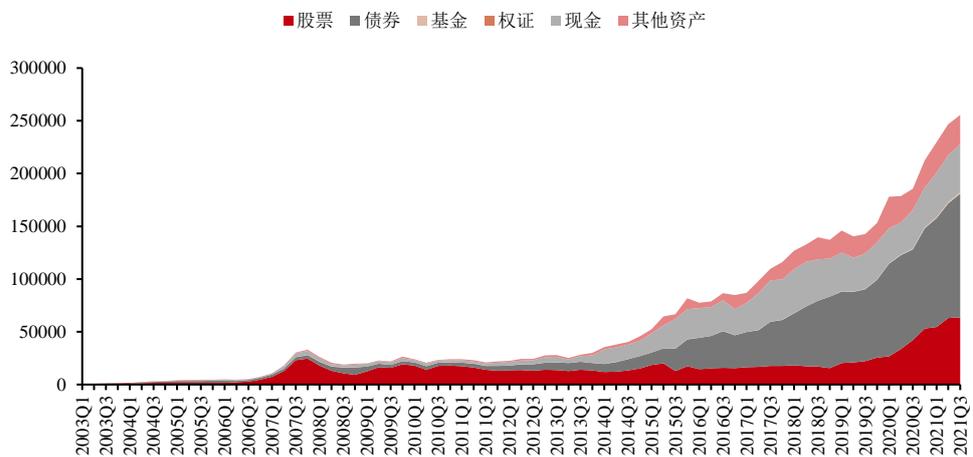


数据来源：Wind 华泰期货研究院

分各类资产来看，目前债券仍然是公募基金的第一大配置资产，截至 2021 年三季度，公募基金共配置债券 11.73 万亿；然后是股票的 6.36 万亿元，其次是现金的 4.53 万亿元，接着是其他资产的 2.94 万亿元。公募基金对于权证和基金的配置相对较少。

图 10： 公募基金对于各个资产的配置情况

单位：亿元

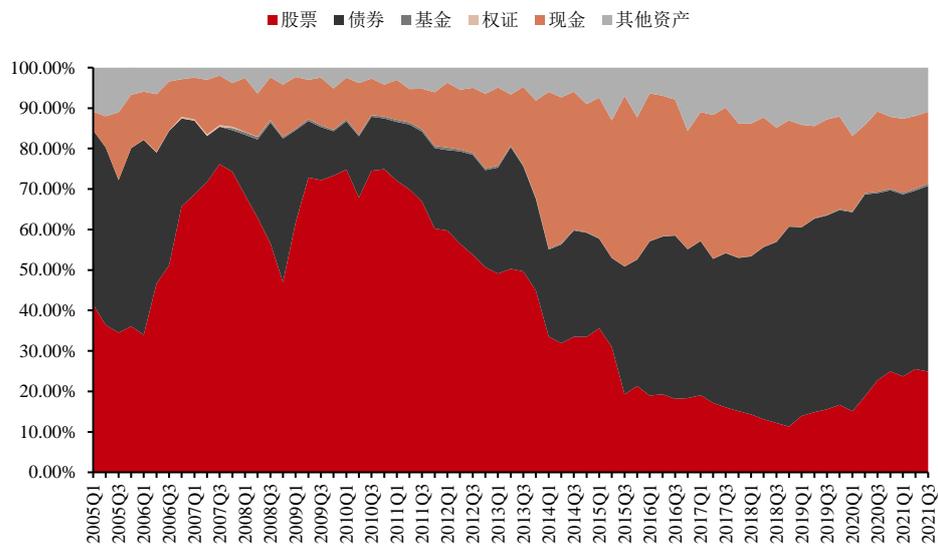


数据来源：Wind 华泰期货研究院

从各大类资产的配置比例来看，公募基金对于股票资产的配置比例由 2010 年的最高 74% 左右稳步下行至 2018 年第四季度的 11.3% 左右，之后配置比例便稳步抬升，截至 2021 年第三季度，公募基金对于股票的配置比例为 24.88%。公募基金对于债券资产的投资比例则稳步增加，2021 年第三季度公募基金对于债券资产的配置比例约为 45.91% 左右。三季度公募基金持有现金的比例为 17.75%，持有比例从 2015 年三季度（42.12%）至今不断下行。

图 11: 公募基金对于各个资产的配置比例

单位: %



数据来源: Wind 华泰期货研究院

公募基金配置股票情况-基于个股

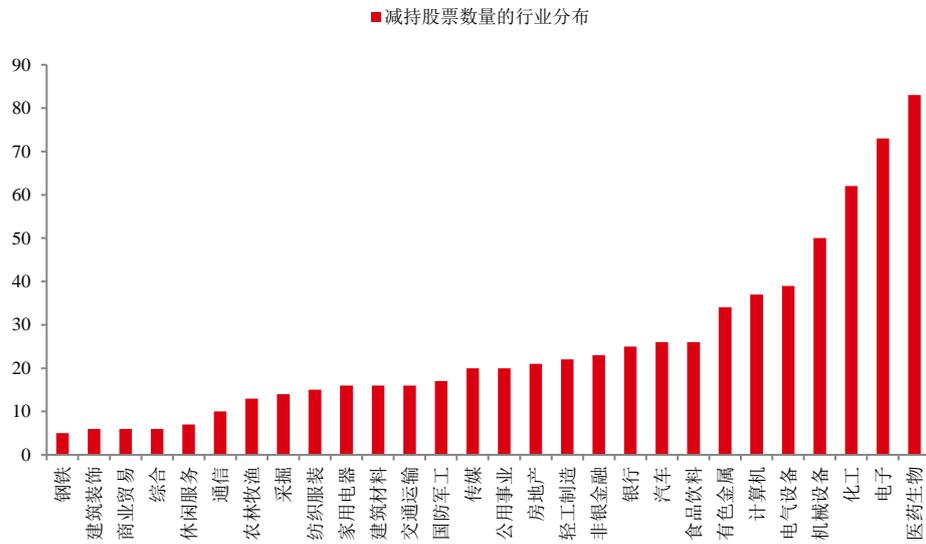
本部分从公募基金重仓个股层面对于公募基金持仓的特点进行分析。

从重仓股明细角度, 2021 年 3 季度, 公募基金披露的数据中共重仓了 2200 只股票。其中约 710 只股票三季度被公募基金减持, 占总重仓股票的 32%; 其中 1432 只股票三季度被公募基金增持, 占总重仓股票的 65.1%。

从减持股票对应行业 (申万一级行业) 的分布情况来看, 减持股票数量超过 40 只的行业为化工行业、机械设备行业、电子行业以及医药生物行业。从减持股票数量的行业分布来看, 二季度电子行业减持股票数量最多, 超过 19.5 亿股; 银行行业的减持股票数量次之, 为 16.59 亿股。

图 12: 持仓减少的个股行业的分布情况

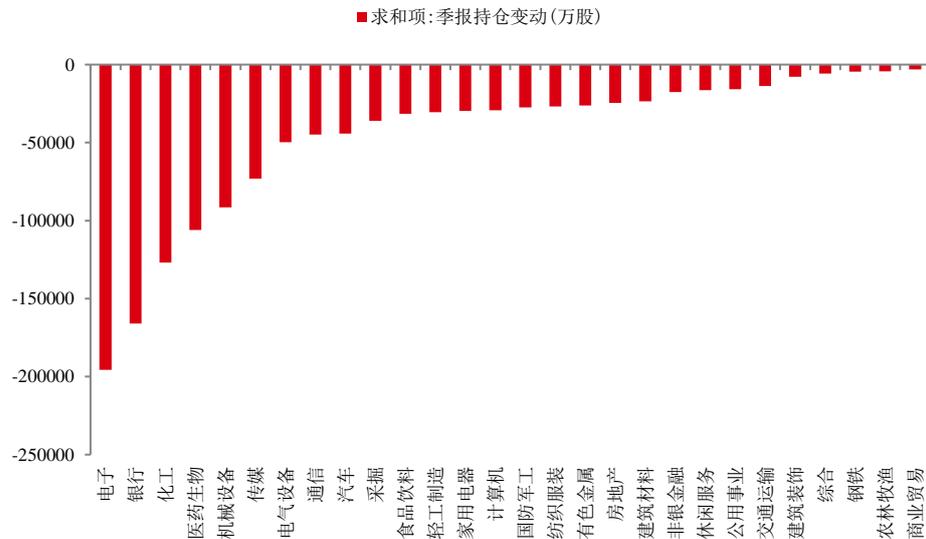
单位: 个



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 13: 公募基金各行业减持股票数量 (基于持仓减少的股票)

单位: 万股

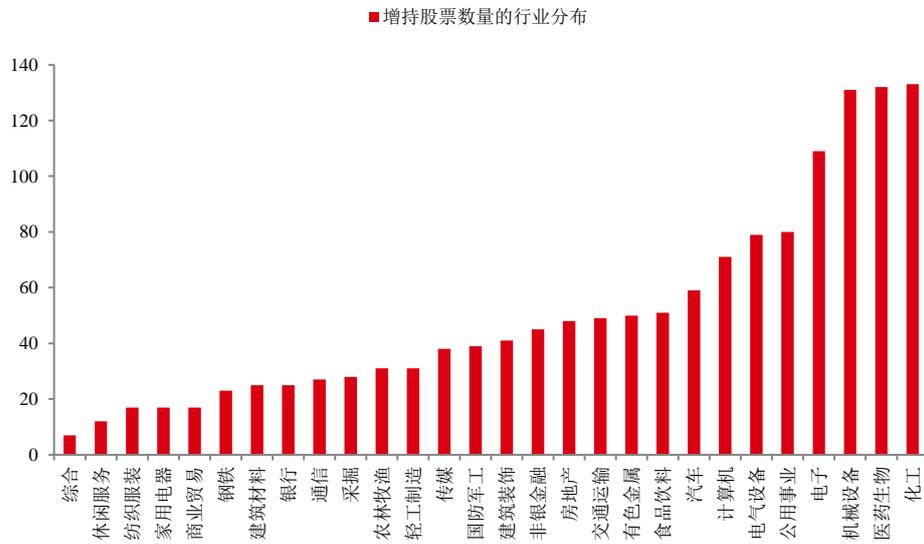


数据来源: Wind 华泰期货研究院

从增持股票对应行业 (申万一级行业) 的分布情况来看, 增持股票数量对应行业超过 100 只的为电子行业 (109 只)、机械设备行业 (131 只)、医药生物行业 (132 只) 以及化工行业 (133 只)。从增持股票数量的行业分布来看, 三季度增持股票数量超过 20 亿股的行业 (申万一级) 有化工行业以及公用事业行业

图 14: 持仓增加的个股对应行业的分布情况

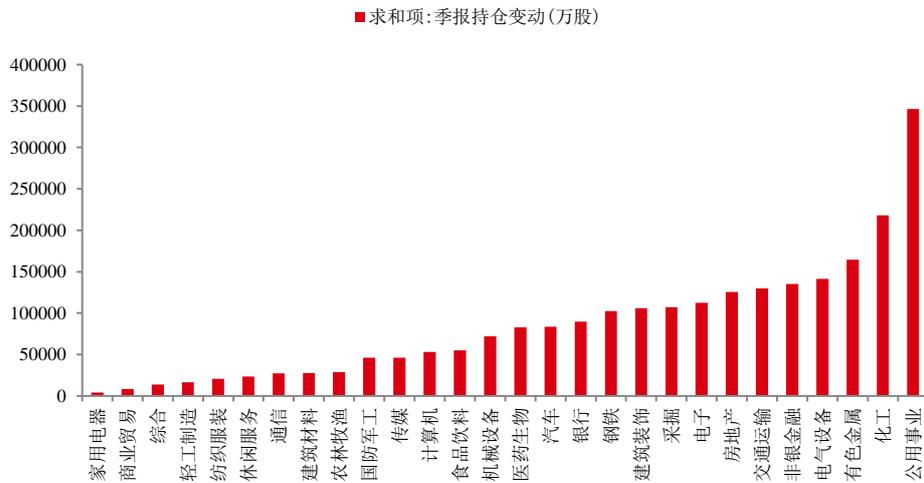
单位: 个



数据来源: Wind 华泰期货研究院

图 15: 增持股票对应的行业股票数量变动情况

单位: 万股



数据来源: Wind 华泰期货研究院

表格1 公募基金减持数量前30股票详情

单位：无

代码	名称	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)	所属行业
601398.SH	工商银行	88,709.67	-52,260.17	0.33	413,387.05	银行
000725.SZ	京东方A	143,672.63	-38,239.31	4.28	725,546.77	电子
002027.SZ	分众传媒	165,042.78	-32,724.96	11.43	1,208,113.16	传媒
600031.SH	三一重工	15,295.07	-29,397.60	1.80	389,106.46	机械设备
000157.SZ	中联重科	2,239.85	-22,951.18	0.32	18,478.76	机械设备
600522.SH	中天科技	2,043.03	-19,685.34	0.67	18,591.59	通信
002415.SZ	海康威视	115,824.60	-19,329.20	14.22	6,370,352.77	电子
002044.SZ	美年健康	1,429.64	-18,408.19	0.37	10,607.93	医药生物
1810.HK	小米集团-W	27,372.95	-17,837.28	1.34	486,809.72	电子
002493.SZ	荣盛石化	69,861.17	-16,683.88	7.36	1,313,389.92	化工
601288.SH	农业银行	86,971.65	-15,452.17	0.29	255,696.64	银行
600050.SH	中国联通	4,824.07	-15,364.67	0.16	19,826.95	通信
0939.HK	建设银行	19,782.25	-15,336.50	0.08	91,957.59	银行
601818.SH	光大银行	22,317.83	-15,119.60	0.54	75,657.45	银行
002050.SZ	三花智控	16,032.04	-14,525.35	4.54	364,889.21	家用电器
000683.SZ	远兴能源	18,074.65	-13,126.87	5.43	171,889.90	化工
601636.SH	旗滨集团	8,031.51	-12,654.65	2.99	139,186.15	建筑材料
1066.HK	威高股份	4,646.80	-12,421.70	1.03	53,885.20	医药生物
002607.SZ	中公教育	982.79	-12,255.23	0.60	10,653.48	传媒
601699.SH	潞安环能	8,935.97	-11,624.67	2.99	134,128.86	采掘
300124.SZ	汇川技术	19,900.25	-11,624.35	9.59	1,252,964.12	电气设备
600660.SH	福耀玻璃	12,259.05	-11,506.46	6.12	517,944.82	汽车
3690.HK	美团-W	7,694.57	-11,346.22	1.41	1,580,710.54	休闲服务
601166.SH	兴业银行	107,247.08	-10,937.53	5.47	1,962,621.49	银行
000547.SZ	航天发展	3,089.68	-10,723.80	2.51	46,561.43	国防军工
1398.HK	工商银行	10,862.74	-10,702.26	0.13	39,183.60	银行
002414.SZ	高德红外	3,883.21	-10,694.50	2.22	90,776.00	电子

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28728



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn