

一季度公募基金规模继续扩大，大金融板块及上游资源品加仓较多

- 年初至今国内权益市场表现偏差，国内主要股指均录得下跌。权益市场的较差表现也打击基金的购买积极性。2022 年前三个月基金发行数量为 2656 亿份，为 2017 年至今的第二低数值，比 2021 年同期大幅减少超过 7000 亿份；2022 年前三个月国内偏股型基金发行数量为 1698 亿份，较 2021 年同期大幅减少超过 7800 亿份。由于股市表现不佳，市场情绪持续偏弱，全部开放式基金投资股票的比例 2022 年至今一直在 65% 处徘徊。基金重仓股指数下跌同样较多，Wind 统计的基金重仓股 30 指数、50 指数、100 指数以及 200 指数年初至今下跌幅度均在 20% 左右，对应指数估值也大幅下行，目前已经回到 2020 年年中水平。
- 公募基金延续快速发展趋势，总规模继续扩大。截至 2022 年一季度末，公募基金持有的资产总值超过 27.36 万亿元，再次刷新历史新高，其中一季度末持有 A 股股票市值超过 5.51 万亿元，持有债券市值超过 13.81 万亿元，持有基金市值超过 0.19 万亿元，持有现金超过 4.61 万亿元。公募基金持有 A 股的市值占 A 股总市值的比重自 2019 年一季度至今不断上涨，目前已经超过 7%。公募基金投资于股票资产的比重 2018 年 4 季度至今缓慢回升，由 2018 年 4 季度的约 11.33% 缓慢回升至 2022 年一季度的 22.09%。
- 公募基金一季度配置概况：公募基金规模继续扩大，大金融板块及上游资源品加仓较多。从个股情况来看，2022 年 1 季度公募基金重仓的股票共有 2450 只，其中 805 只股票被公募基金减持，减持股票的总数量超过 117.85 亿股；1646 只股票被公募基金增持，总增持股票数量为 245.29 亿股；从行业层面来看，一季度，申万一级 28 个行业中被公募基金加仓的行业有 21 个行业，大金融板块以及顺周期行业对应的板块一季度获得加仓较多；从行业持仓变动幅度来看，一季度持仓增幅超过 25% 的行业有有色金属 (26.08%)、通信 (26.75%)、交通运输 (28.73%)、建筑装饰 (32.85%)、农林牧渔 (40.06%)、采掘 (40.97%) 以及商业贸易 (42.62%)。电子行业一季度减仓幅度超过 23%。

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：

高聪

☎ 021-60828524

✉ gaocong@htfc.com

从业资格号：F3063338

投资咨询号：Z0016648

联系人

彭鑫

☎ 010-64405663

✉ pengxin@htfc.com

从业资格号：F3066607

蔡劭立

☎ 0755-23887993

✉ caishaoli@htfc.com

从业资格号：F3063489

投资咨询号：Z0014617

吴嘉颖

☎ 021-60827995

✉ wujiaying@htfc.com

从业资格号：F3064604

投资咨询号：Z0017091

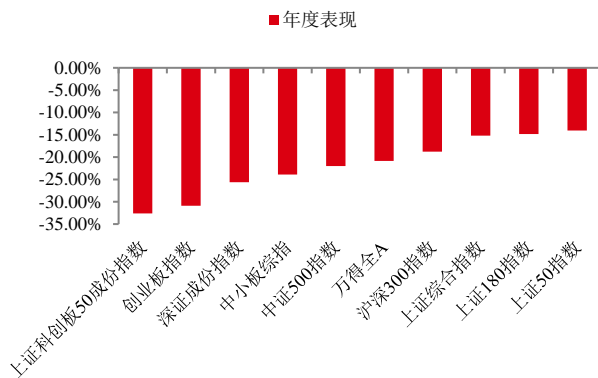
市场情绪偏差，一季度基金发行处于低位

年初至今国内权益市场表现偏差，国内主要股指均录得下跌。上证 50 指数年初至今跌幅最少，为 14%；创业板指数以及科创 50 指数下跌均超过 30%。分行业来看，申万一级 31 个行业中，仅有两个行业年初至今录得正涨幅（银行板块上涨 1.27%，煤炭板块上涨超 20%）；其他 29 个行业均录得下跌，跌幅超过 30% 的有电子行业、电力设备以及国防军工行业。

权益市场的较差表现也打击基金的购买积极性。1 季度国内基金发行情况较为惨淡，其中 2 月份基金发行数量不足 300 亿份，刷新阶段新低，偏股型基金 2 月份发行仅 221 亿份。2022 年前三个月基金发行数量为 2656 亿份，为 2017 年至今的第二低数值，比 2021 年同期大幅减少超过 7000 亿份；2022 年前三个月国内偏股型基金发行数量为 1698 亿份，较 2021 年同期大幅减少超过 7800 亿份。

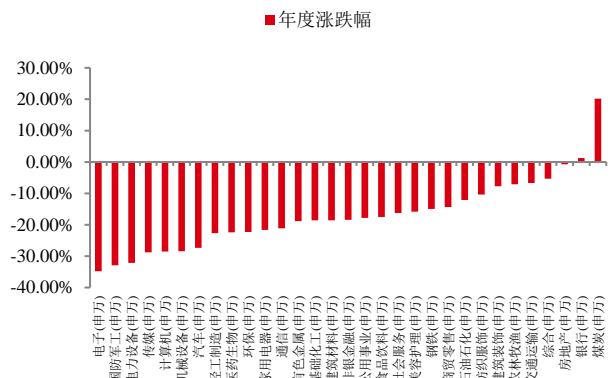
由于股市表现不佳，市场情绪持续偏弱，全部开放式基金投资股票的比例 2022 年至今一直在 65% 处徘徊。

图 1: 主要股票指数年度表现 单位: %



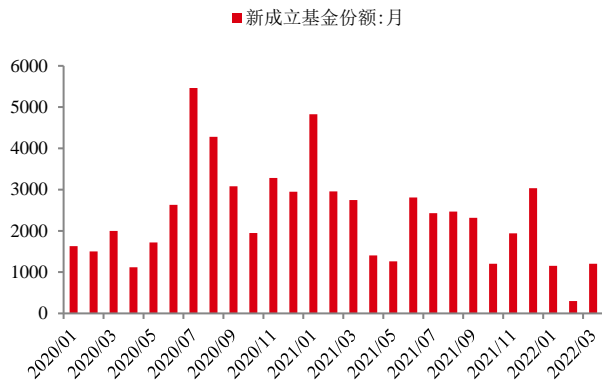
数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 2: 主要行业年度表现 单位: %



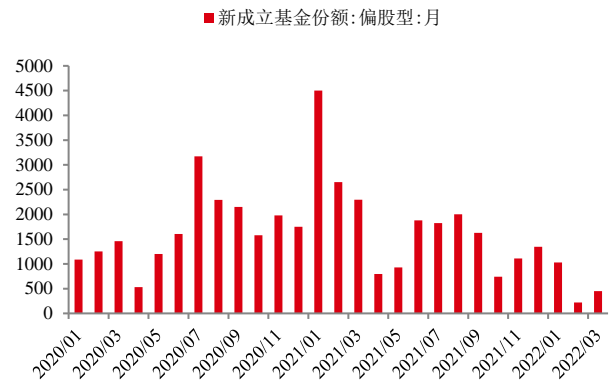
数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 3: 月度基金发行情况 单位: 亿份



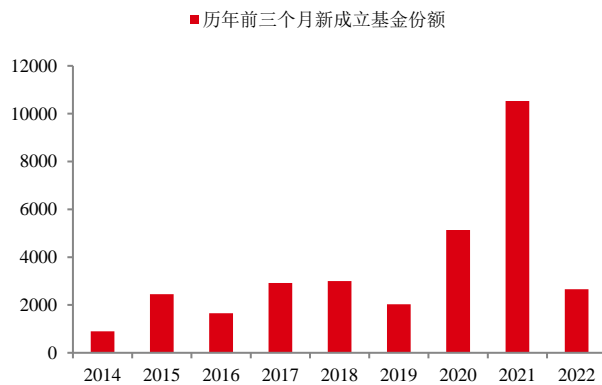
数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 4: 股票型基金的发行情况 单位: 亿份



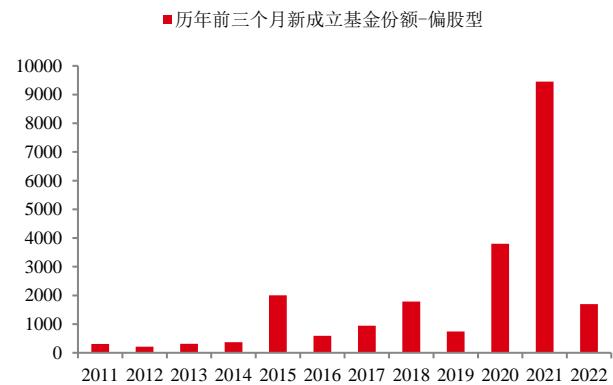
数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 5: 历年一季度基金发行数量 单位: 亿份



数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 6: 历年一季度偏股型基金发行 单位: 亿份



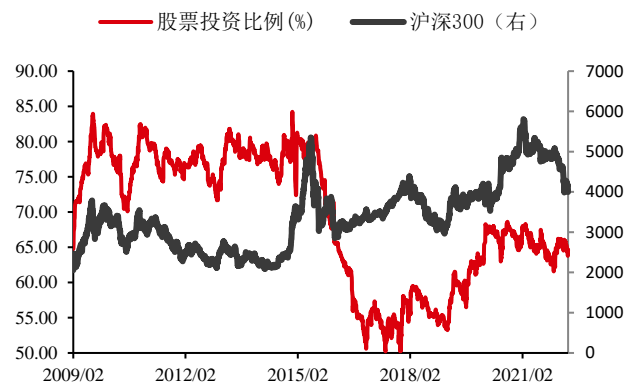
数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 7: 公募基金股票仓位与股指走势 单位: %, 点



数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 8: 公募基金股票仓位与股指走势 单位: %, 点



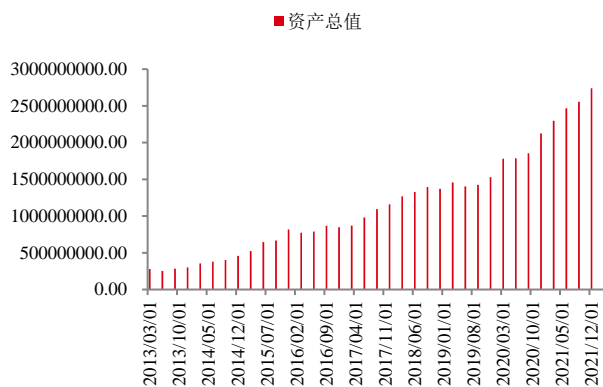
数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

公募基金延续快速发展趋势，总规模继续扩大

最新统计数据显示，截至 2022 年一季度末，公募基金持有的资产总值超过 27.36 万亿元，再次刷新历史新高，其中一季度末持有 A 股股票市值超过 5.51 万亿元，持有债券市值超过 13.81 万亿元，持有基金市值超过 0.19 万亿元，持有现金超过 4.61 万亿元。持有 A 股的市值占 A 股总市值的比重自 2019 年一季度至今不断上涨，目前已经超过 7%。

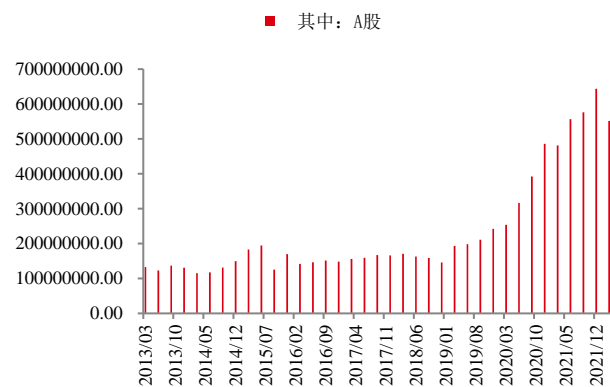
从公募基金投资分布的比例来看，债券型资产的投资比重最大，2015 年 2 季度以来占比不断扩大，已经由 2015 年第二季度的 21.9% 的投资权重上升至 2022 年 1 季度的 50.49%，刷新阶段新高；公募基金投资于股票资产的比重 2018 年 4 季度至今缓慢回升，由 2018 年 4 季度的约 11.33% 缓慢回升至 2022 年一季度的 22.09%；公募基金持有现金的比重逐渐下降，由 2016 年 1 季度的 36.11% 的高位下行至目前的约 16.87%。

图 9： 公募基金管理资产总值 单位：万元



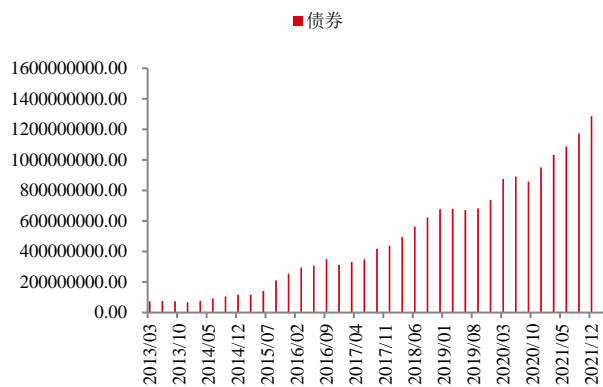
数据来源：Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 10： 公募基金管理 A 股资产 单位：万元



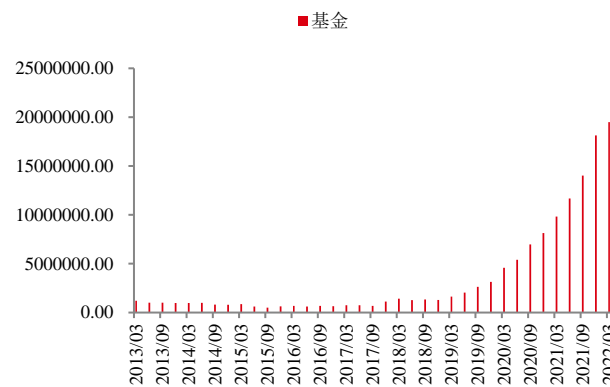
数据来源：Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 11： 公募基金管理债券资产 单位：万元



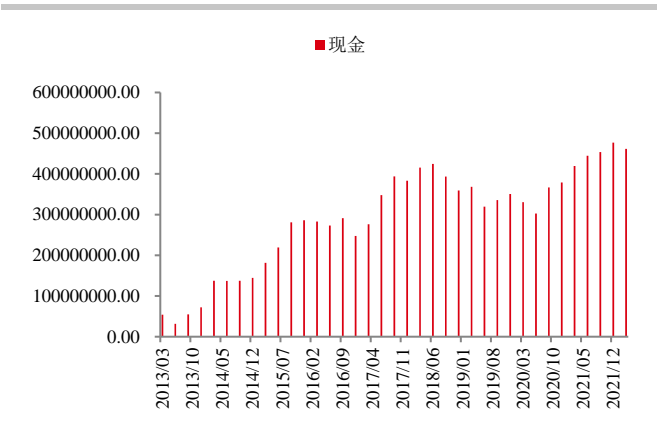
数据来源：Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 12： 公募基金管理基金资产 单位：万元



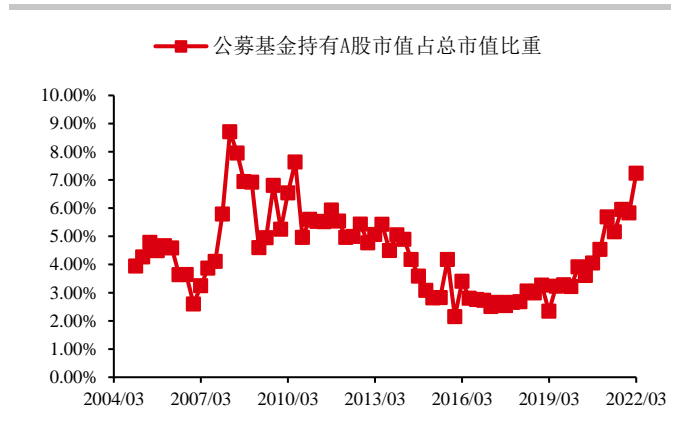
数据来源：Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 13: 公募基金管理现金资产 单位: 万元



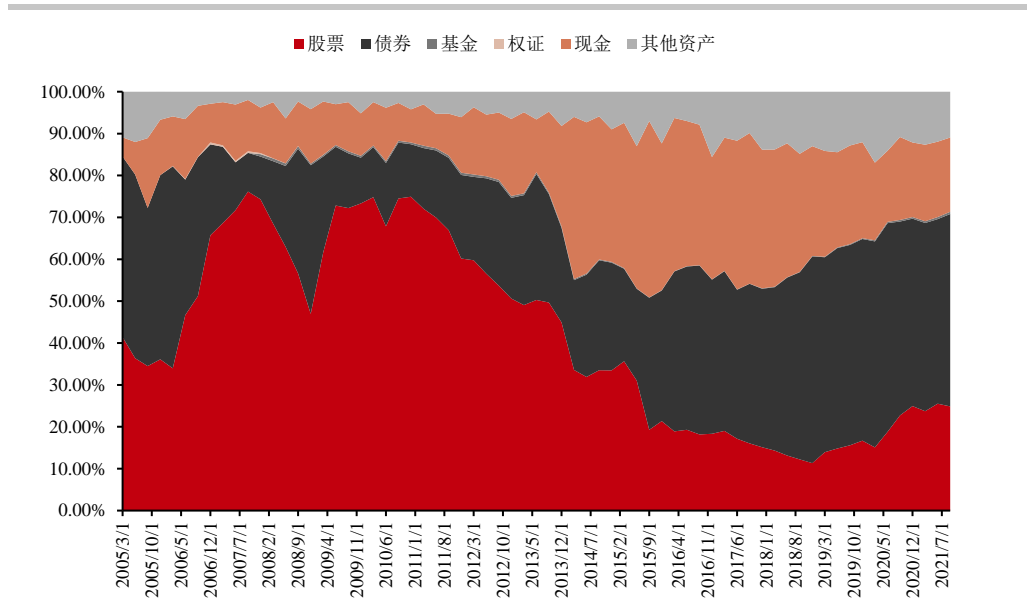
数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 14: 公募基金持有 A 股总市值占 A 股总市值比重 单位: %



数据来源: Wind Bloomberg 华泰期货研究院

图 15: 公募基金各类资产持有比例 单位: %



数据来源: Bloomberg 华泰期货研究院

公募基金一季度配置概况 (基于重仓股)

从个股情况来看。根据最新公布的公募基金持股汇总情况, 2022 年 1 季度公募基金重仓的股票共有 2450 只, 其中 805 只股票被公募基金减持, 占重仓股票的 32.81%, 减持股票的总数量超过 117.85 亿股; 1646 只股票被公募基金增持, 占重仓股票的 67.18%, 总增持股票数量为 245.29 亿股。

公募基金减持数量超过 3 亿股的股票有分众传媒、京东方 A 以及南山铝业; 减持股票数量

介于 2 亿-3 亿之间的有 3 只股票。

公募基金增持数量超过 4 亿股以上的有中国电力、工商银行、资金矿业、中国建筑以及中国核电。公募基金增持数量前 30 股票的增持数量均超过 1.5 亿股。

公募基金目前持股金额最大的股票为贵州茅台，持股金额超过 1600 亿元，公募基金持股金额超过 500 亿元的有泸州老窖（519 亿元）、五粮液（544 亿元）、招商银行（558 亿元）、隆基股份（612 亿元）、药明康德（715 亿元）以及宁德时代（1467 亿元）。

一季度 A 股市场表现较差，基金重仓股指数下跌同样较多，Wind 统计的基金重仓股 30 指数、50 指数、100 指数以及 200 指数年初至今下跌幅度均在 20% 左右，对应指数估值也大幅下行，目前已经回到 2020 年年中水平。

表格 1 公募基金减持数量前 30 股票详情

单位：无

| 名称 | 持有基金数 | 持有公司家数 | 持股总量(万股) | 季报持仓变动(万股) | 持股占流通股比(%) | 所属行业 |
|--------|-------|--------|-----------|------------|------------|------|
| 分众传媒 | 127 | 36 | 147201.54 | -39934.31 | 10.19 | 传媒 |
| 京东方 A | 120 | 47 | 39208.45 | -36189.22 | 1.08 | 电子 |
| 南山铝业 | 34 | 21 | 42220.64 | -33237.69 | 3.53 | 有色金属 |
| 吉利汽车 | 10 | 6 | 11125.10 | -23463.67 | 1.11 | 汽车 |
| 中广核新能源 | 1 | 1 | 100.40 | -23165.40 | 0.02 | 公用事业 |
| 抚顺特钢 | 54 | 23 | 18583.64 | -22266.44 | 9.42 | 钢铁 |
| 三峡能源 | 154 | 39 | 57384.02 | -19857.53 | 6.70 | 公用事业 |
| 长城汽车 | 26 | 8 | 27792.82 | -19318.73 | 8.97 | 汽车 |
| 东方财富 | 734 | 108 | 152308.60 | -17751.53 | 16.48 | 非银金融 |
| 中航机电 | 43 | 19 | 20855.00 | -17531.12 | 5.37 | 国防军工 |
| 立讯精密 | 497 | 84 | 87024.55 | -16396.07 | 12.29 | 电子 |
| 大华股份 | 61 | 27 | 7439.07 | -16184.86 | 3.89 | 电子 |
| 歌尔股份 | 243 | 74 | 27358.55 | -15555.19 | 9.31 | 电子 |
| 平安银行 | 320 | 83 | 73538.26 | -14280.29 | 3.79 | 银行 |
| 三环集团 | 40 | 17 | 8744.38 | -12348.16 | 4.99 | 电子 |
| 永泰能源 | 38 | 31 | 48847.89 | -11973.08 | 2.20 | 公用事业 |
| 荣盛石化 | 69 | 25 | 58338.02 | -11695.71 | 6.14 | 化工 |
| 上海银行 | 14 | 8 | 2722.48 | -11573.11 | 0.20 | 银行 |
| 江淮汽车 | 5 | 3 | 175.57 | -11471.38 | 0.09 | 汽车 |
| 巨星科技 | 7 | 4 | 3792.72 | -11286.27 | 3.50 | 机械设备 |
| 三花智控 | 33 | 18 | 6674.42 | -10489.91 | 1.88 | 家用电器 |
| 中国光大银行 | 2 | 2 | 146.80 | -10283.40 | 0.01 | 银行 |
| 欣旺达 | 48 | 24 | 13690.75 | -9668.41 | 9.28 | 电子 |
| 海康威视 | 473 | 80 | 83990.66 | -9582.23 | 9.19 | 电子 |
| 宋城演艺 | 37 | 21 | 14101.61 | -9419.85 | 6.16 | 休闲服务 |
| 长信科技 | 19 | 14 | 3125.09 | -8935.08 | 1.28 | 电子 |
| 兰花科创 | 14 | 10 | 2698.03 | -7989.40 | 2.36 | 采掘 |

| | | | | | | |
|------|----|----|----------|----------|-------|------|
| 三安光电 | 80 | 39 | 50706.63 | -7777.94 | 12.43 | 电子 |
| 兴业证券 | 41 | 27 | 32735.88 | -7663.22 | 4.89 | 非银金融 |

资料来源：Wind 华泰期货研究院

表格 2 公募基金增持数量前 30 股票详情

单位：无

| 代码 | 名称 | 持有基金数 | 持股总量(万股) | 季报持仓变动(万股) | 持股占流通股比(%) | 所属行业 |
|-----------|--------|-------|-----------|------------|------------|------|
| 601985.SH | 中国核电 | 308 | 117042.84 | 86015.97 | 6.36 | 公用事业 |
| 601668.SH | 中国建筑 | 244 | 182163.43 | 85557.35 | 4.46 | 建筑装饰 |
| 601899.SH | 紫金矿业 | 419 | 193959.42 | 76318.63 | 9.46 | 有色金属 |
| 601398.SH | 工商银行 | 244 | 175880.16 | 72454.58 | 0.65 | 银行 |
| 2380.HK | 中国电力 | 42 | 127312.22 | 44684.50 | 11.75 | 公用事业 |
| 600256.SH | 广汇能源 | 162 | 80085.43 | 39845.94 | 12.20 | 化工 |
| 600048.SH | 保利发展 | 678 | 168749.25 | 34145.07 | 14.10 | 房地产 |
| 601288.SH | 农业银行 | 134 | 126743.48 | 33675.36 | 0.42 | 银行 |
| 000683.SZ | 远兴能源 | 71 | 42501.48 | 30260.55 | 12.77 | 化工 |
| 600919.SH | 江苏银行 | 167 | 43484.72 | 29856.68 | 2.96 | 银行 |
| 601939.SH | 建设银行 | 125 | 55033.87 | 27970.06 | 5.74 | 银行 |
| 688223.SH | 晶科能源 | 132 | 27593.41 | 27593.41 | 20.88 | |
| 601988.SH | 中国银行 | 66 | 33453.27 | 23721.64 | 0.16 | 银行 |
| 0883.HK | 中国海洋石油 | 76 | 82029.53 | 23418.40 | 1.84 | 化工 |
| 601328.SH | 交通银行 | 129 | 68494.14 | 21482.24 | 1.75 | 银行 |
| 600873.SH | 梅花生物 | 59 | 20800.72 | 20117.23 | 6.71 | 农林牧渔 |
| 300498.SZ | 温氏股份 | 336 | 44749.92 | 19945.08 | 9.45 | 农林牧渔 |
| 1816.HK | 中广核电力 | 10 | 35393.10 | 19781.40 | 3.17 | 公用事业 |
| 601857.SH | 中国石油 | 61 | 28438.38 | 19552.36 | 0.18 | 采掘 |
| 601666.SH | 平煤股份 | 98 | 19565.36 | 18770.70 | 8.53 | 采掘 |
| 601111.SH | 中国国航 | 88 | 56968.82 | 18709.96 | 5.72 | 交通运输 |
| 601390.SH | 中国中铁 | 59 | 40307.18 | 18604.24 | 1.98 | 建筑装饰 |
| 000630.SZ | 铜陵有色 | 47 | 22351.02 | 17914.33 | 2.12 | 有色金属 |
| 600030.SH | 中信证券 | 332 | 99928.81 | 17119.11 | 8.79 | 非银金融 |
| 600153.SH | 建发股份 | 90 | 21584.32 | 17053.40 | 7.61 | 交通运输 |
| 601225.SH | 陕西煤业 | 180 | 39917.51 | 16948.69 | 4.12 | 采掘 |
| 1378.HK | 中国宏桥 | 12 | 21524.95 | 16710.55 | 2.33 | 有色金属 |
| 600029.SH | 南方航空 | 42 | 46198.21 | 16317.60 | 4.52 | 交通运输 |
| 600522.SH | 中天科技 | 254 | 52403.81 | 15129.33 | 15.35 | 通信 |

资料来源：Wind 华泰期货研究院

表格 3 公募基金持仓金额前 20 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 |
|-----------|------|-----------|------------|------------|-------------|------|
| 600519.SH | 贵州茅台 | 9378.52 | 574.66 | 7.47 | 16121676.74 | 食品饮料 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 28637.56 | 2606.76 | 14.05 | 14671023.88 | 电气设备 |
| 603259.SH | 药明康德 | 63640.34 | 9735.49 | 24.98 | 7151901.39 | 医药生物 |
| 601012.SH | 隆基股份 | 84815.66 | 1082.24 | 15.67 | 6122842.53 | 电气设备 |
| 600036.SH | 招商银行 | 119276.28 | 1711.09 | 5.78 | 5582130.06 | 银行 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 35095.22 | -3214.63 | 9.04 | 5441865.05 | 食品饮料 |
| 000568.SZ | 泸州老窖 | 27951.92 | 57.47 | 19.09 | 5195702.28 | 食品饮料 |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 14353.39 | 909.84 | 11.84 | 4410077.60 | 医药生物 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 152308.60 | -17751.53 | 16.48 | 3859499.95 | 非银金融 |
| 600809.SH | 山西汾酒 | 15069.10 | 542.41 | 12.40 | 3841112.65 | 食品饮料 |
| 002415.SZ | 海康威视 | 83990.66 | -9582.23 | 9.19 | 3443617.22 | 电子 |
| 002049.SZ | 紫光国微 | 15919.15 | 1924.17 | 26.23 | 3256102.88 | 电子 |
| 600887.SH | 伊利股份 | 83851.91 | 3781.69 | 14.07 | 3092337.61 | 食品饮料 |
| 600048.SH | 保利发展 | 168749.25 | 34145.07 | 14.10 | 2986861.81 | 房地产 |
| 002475.SZ | 立讯精密 | 87024.55 | -16396.07 | 12.29 | 2758678.31 | 电子 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 11773.53 | -467.39 | 10.19 | 2705557.84 | 汽车 |
| 300122.SZ | 智飞生物 | 19107.38 | 6863.01 | 20.73 | 2636818.81 | 医药生物 |
| 0700.HK | 腾讯控股 | 8687.32 | -1300.75 | 0.90 | 2636428.66 | 传媒 |
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | 32588.54 | -4425.20 | 17.71 | 2628917.41 | 电气设备 |
| 002142.SZ | 宁波银行 | 68899.17 | -2333.91 | 10.56 | 2576139.91 | 银行 |

资料来源: Wind 华泰期货研究院

图 16: 基金重仓股走势情况 单位: 点

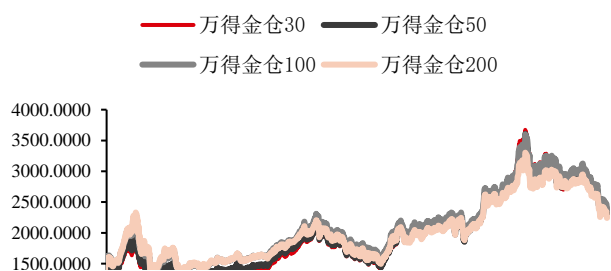


图 17: 公募基金重仓股 PE 情况 单位: 倍



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_40818



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn