



中欧财富解读权益基金三季报： 总数提升规模下降，医药重回 第一大重仓



文/全明星研究中心

2021 年已将近收官，是时候复盘一下今年的投资、也规划一下明年的计划了。当前这样震荡的行情还会持续多久？明年哪些行业和方向更具有投资机会？近期，公募基金集中完成了三季报的披露。我们试图从整体权益类基金的规模变动趋势和配置方向中找出一些端倪。



侯丹琳

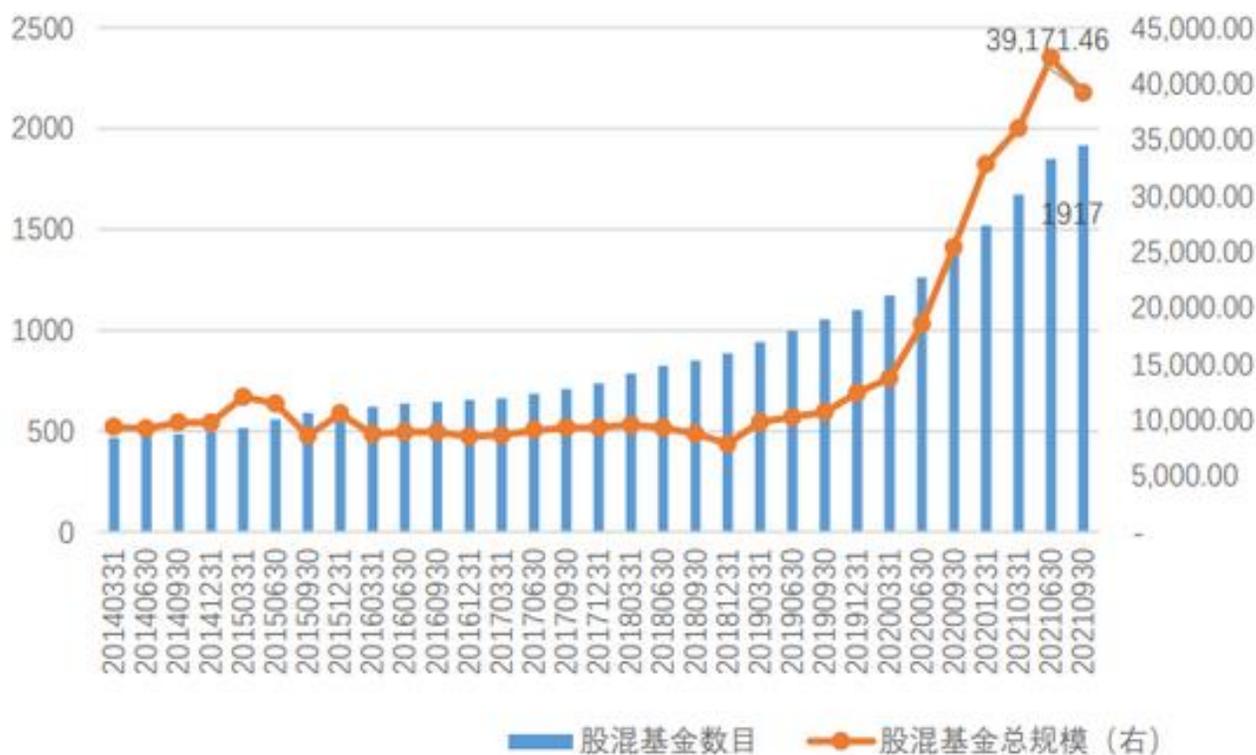
◦ 中欧选基专家

权益基金三季报解读：总数提升规模下降，医药重回第一大重仓

2021 年已将近收官，是时候复盘一下今年的投资、也规划一下明年的计划了。当前这样震荡的行情还会持续多久？明年哪些行业和方向更具有投资机会？近期，公募基金集中完成了三季报的披露。我们试图从整体权益类基金的规模变动趋势和配置方向中找出一些端倪。

整体概况：基金总数提升，总规模下降

根据当前三季报披露情况，权益类基金（普通股票型基金、偏股混合型基金）共有 1917 只，相对上个季度增加 68 只，总规模达 39171.46 亿，相对上个季度下降 3139.63 亿。我们对比历年数据可以看到，这是自 2019 年以来，权益类基金总规模第一次出现环比下降，当然这也与三季度权益市场下跌导致基金净值调整相关（沪深 300 三季度收益-6.85%，wind，2021/7/1-2021/9/30）。



从单只基金的规模上看,截止三季度末,权益类基金规模中位数为 7.48 亿,该数据从 2020 年以来持续提升,进入 2021 年后呈持续震荡状态;另一方面,从权益类基金仓位情况来看,截止三季度末,权益类基金仓位中位数和集中度中位数环比均略有下降,分别为 89.37%和 47.80%。

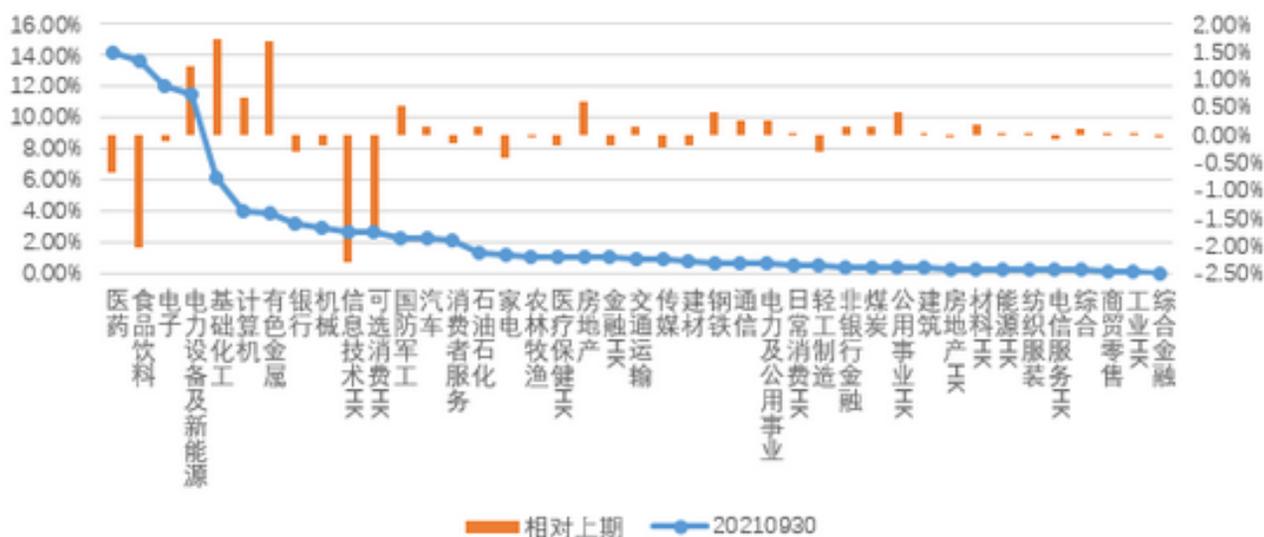


行业配置：医药重回第一大重仓 宁组合更受关注

从权益类基金重仓的行业来看，三季度权益基金普遍持续看好并加仓高景气的新能源及相关产业，而因消费数据迟迟不见起色而减仓大消费。截至三季度末，权益类基金配置最多的前五大行业分别为：医药（14.17%）、食品饮料（13.69%）、电子（12.03%）、电力设备及新能源（11.47%）、基础化工（6.10%）。对比二季报，前五大行业中新进基础化工，信息技术 HK 下滑到第 11 位，医药、食品饮料调换位置，医药成为第一大重仓。

相较二季报，三季度权益类基金整体增持较多的包括基础化工（+1.73%）、有色金属（+1.71%）、电力设备及新能源（+1.24%）；大幅减持较多的包括信息技术 HK（-2.29%）、食品饮料（-2.03%）、可选消费 HK（-1.75%）。

重仓中信一级行业分布



再细分到重仓个股，截止三季度末，权益类基金整体重仓市值前三大的个股，分别是宁德时代(重仓市值 858.45 亿)、贵州茅台(重仓市值 836.37 亿)、药明康德 (重仓市值 590.93 亿)。重仓基金数最多的前三大个股分别是：宁德时代 (重仓基金数：625 只)、贵州茅台 (重仓基金数 582 只)、药明康德 (重仓基金数 461 只)。

值得关注的是，和中期报相比，宁德时代首次超越贵州茅台成为公募基金重仓市值最多个股，中期报中重仓市值/重仓基金数均排名第三的五粮液在三季报中分别落至第四、第五位。

重仓市值前十大			重仓基金数前十大		
股票	重仓市值 (亿)	重仓基金数	股票	重仓市值 (亿)	重仓基金数
宁德时代	858.45	645	宁德时代	858.45	645
贵州茅台	836.37	562	贵州茅台	836.37	562
药明康德	590.93	461	药明康德	590.93	461
五粮液	524.32	303	东方财富	214.25	314
海康威视	373.30	211	五粮液	524.32	303
腾讯控股	335.19	223	隆基股份	315.48	253
泸州老窖	320.00	174	中国中免	314.79	235
隆基股份	315.48	253	招商银行	260.76	229
中国中免	314.79	235	腾讯控股	335.19	223
迈瑞医疗	283.57	208	海康威视	373.30	211

我们再从公募基金整体的投资操作来看，三季度权益类基金重仓市值增加最多的前三大个股分别为：天齐锂业（加仓 106.92 亿）、天赐材料（加

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_29052

