



2021 年基金三季报食品饮料 持仓分析：整体持仓回落 乳制 品持仓提升



消费蓝筹持仓比重略有下降

消费蓝筹持仓比重略有下降。基金 2021 年三季报显示，前十大标的占基金股票投资比重为 13.26%，较 2021 年 Q2 下降 3.70pct，其中消费类蓝筹标的占五席，占比达 7.77%环比 2021Q2 下降 2.69pct，具体包括：贵州茅台(2.36%)、药明康德(1.62%)、五粮液(1.33%)、中国中免(0.90%)、泸州老窖 (0.79%)、迈瑞医疗 (1.19%)。

食品饮料板块持仓比例环比下降，但依旧维持超配食品饮料板块持仓比例环比下降，但依旧维持超配。2021Q3 基金配置比重 (及环比 2021Q2 变动比例) 分别为：食品饮料板块 12.58% (-2.39pct)、白酒板块 12.37% (-2.13pct)、大众品板块 2.21% (-0.26pct)。基金重仓标的的持仓市值排名中：贵州茅台、五粮液分列第二、第三四位，泸州老窖位列第九。相比 7.78%的 A 股市值占比，食品饮料板块仍维持超配。其中啤酒、肉制品、乳制品、食品综合、调味品、休闲食品配置比重分别为 0.37%、0.01%、0.80%、0.37%、0.09%、0.18%，环比 2021Q2 变动-0.13pct、-0.02pct、+0.14pct、-0.08pct、-0.04pct、-0.02pct。

白酒龙头持仓整体下降，大众品龙头持仓略有上升。从白酒龙头的重仓市值占基金股票投资市值比看，茅台 Q3 持仓比例 2.36%，环比下降 0.42pct，五粮液 Q3 持仓比例 1.33%，环比下降 0.92pct，泸州老窖 Q3 持仓比例 0.79%，环比下降 0.13pct。大众品龙头持仓略有上行。从大众品龙头的重仓市值占基金股票投资市值比看，伊利 Q3 持仓比例 0.42%，

环比上升 0.10pct; 双汇 Q3 持仓比例 0.001%, 环比下降 0.015pct; 海天 Q3 持仓比例 0.05%, 环比上升 0.02pct。

食品饮料板块陆港通持股占比 Q3 略降

2021 年三季度, 食品饮料板块陆港通持股占比略有提升, 其中白酒板块陆港通持股占比三季度累计下降 0.40pct, 大众品板块的陆港通持股占比累计上升 1.00pct。10 月以来, 白酒板块陆港通持股的占比上升 0.01pct, 大众品板块陆港通持股比例上升 0.57pct。

行业重点推荐

白酒重点推荐: 五粮液、贵州茅台、山西汾酒、洋河股份、古井贡酒、今世缘, 建议关注泸州老窖。大众品重点推荐: 洽洽食品、干禾味业、青岛啤酒、珠江啤酒、伊利股份、千味央厨、绝味食品、立高食品、日辰股份、恒顺醋业, 建议关注双汇发展、安井食品。

风险提示:

- 1.需求增长不达预期; 市场竞争加剧; 成本大幅波动等;
- 2.标的的基金重仓持股情况受多种因素干扰, 整体持仓变动数据较难获得, 本文中测算仅供参考。

关键词: 白酒

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_29305

