



传媒互联网行业：A 股配置比例连续四季度回升 港股减仓幅度收窄



核心观点:

A 股基金重仓市值、重仓股数和超配比例环比回升。2021Q4, 传媒行业获公募基金重仓的上市公司数量 51 家, 相比 2021Q3 增加 17 家, 合计持股 36.77 亿股 (QoQ+13.70%), 基金重仓持股总市值亿元 (QoQ+20.10%), 占基金重仓总市值 2.87%, 环增 0.37pct。与比, 配置比例从超配 0.46%增至超配 0.62%。

A 股广告营销、影视制作和游戏板块持仓占比上升, 互联网和教育板块持仓占比下行。截至 21Q4, 基金重仓配置比例排名前三的板块分别为: 互联网、广告营销、游戏。互联网基金重仓配置比例由 21Q3 的降低 0.70pct 至 Q4 的 60.86%; 广告营销板块基金重仓配置比例由 21Q3 的 15.94%提升 1.23pct 至 17.17%; 游戏行业板块基金重仓配置比例由 21Q3 的 9.01%提升 1.78pct 至 10.79%。元宇宙主题之下, 除营销、游戏等板块之外, 影视制作等板块的持仓比例也有增加。

A 股个股持股集中度继续下行。21Q4 基金 A 股前三大重仓个股分别为东方财富、分众传媒、芒果超媒, 前五大重仓个股合计持仓市值亿元, 占总重仓市值的 82.47%, 环比下行 1.98pct。重仓三七互娱公募基金产品数量环增 44 支至 83 支, 重仓持股数量达到 1.89 亿股, 环比增加 44.06%, 持仓市值 50.99 亿元 (QoQ+85.44%); 重仓芒果超媒公募基金产品数量环增 38 支至 93 支, 重仓持股数量达到 1.58 亿股, 环比减少 19.02%, 持仓市值 89.54 亿元 (QoQ+5.99%)。

港股互联网行业持仓：截至 21Q4，沪港深基金港股传媒互联网行业持仓公司数为 10 家，较 21Q3 新进重仓心动公司。获沪港深基金增持的港股传媒公司包括泡泡玛特、中国东方教育、宇华教育，其中对中国东方教育加仓幅度最大（基金持股份额 QoQ+1083.47%），对宇华教育加仓幅度次之（基金持股份额 QoQ+42.92%）。21Q4 沪港深基金减仓的港股公司包括阅文集团、中教控股、腾讯控股、美团-W、微盟集团、希望教育等。

风险提示：监管收紧、商誉减值、统计误差。

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_36843

