



证券Ⅱ行业投资策略月报： 公募规模边际回落 持有人 趋保守稳健



核心观点:

概览: 据基金业协会统计, 截至 2022 年三季度末, 公募基金规模 (达 26.59 万亿元)、私募资管计划规模 (达 15.84 万亿元)、私募投资基金规模 (达 20.39 万亿元)、银行非保本理财 (达 28.96 万亿元), 较二季度末分别-0.75%、+2.86%、+2.10%、+5.42%。截止 2021 年末, 保险公司资管产品 (19.89 万亿元) 规模同比-5.29%。

公募基金: (1) 存量: 据基金业协会统计, 9 月末基金规模环比减少, 基金资产净值达 26.59 万亿元, 环比减少 0.75%, 系单位净值下降所致。

(2) 结构: 股混基金占比下降, 9 月股混基金规模占比为 26.91%, 较上月的 27.34% 下降 0.43pct。(3) 新发: 10 月新成立基金 67 只, 环比-51.80%; 截止日份额为 585.52 亿份, 环比-56.77%。(4) 股混: 9 月股混基金余额 7.16 万亿元, 环比-4.10%, 系单位净值下降。

私募基金: (1) 总览: 截至 2022 年 9 月, 私募基金存量规模达到 20.39 万亿元, 环比-0.05%。(2) 新备案产品: 2022 年 9 月备案通过的私募基金规模达 691.77 亿元, 环比+18.67%。(3) 二级市场: 截至 2022 年 9 月, 私募证券投资基金存量规模达到 5.98 万亿元, 环比-0.11%; 9 月私募证券投资基金新备案产品规模为 222.51 亿元, 环比-11.34%。

券商资管: (1) 存量产品: 据基金业协会统计, 截至 2022 年 9 月末券商及其私募子公司资管存量规模为 7.90 万亿元, 环比-1.55%。(2) 备案产品: 9 月备案通过券商及其私募子公司资管计划规模 322.06 亿元, 环

比+2.77%。(3) 大集合公募化改造：据 wind，截至 2022 年 11 月 4 日，356 只券商大资管集合产品完成公募化改造。

基金专户：据基金业协会、Wind 统计，2022 年一季度，基金公司及其子公司专户截止日资产净值为 7.19 万亿元，环比-2.74%；基金公司专户截止日资产净值为 4.99 万亿元，环比-1.59%。

银行理财：(1) 银行理财存量：据银行业理财登记托管中心公布，2022 年 Q3 银行理财产品存量为 28.96 万亿元，环比+5.42%。(2) 新发银行理财产品：10 月银行理财产品发行数量为 1935 只。其中，非保本银行理财产品 1927 只，占总发行数量的 99.59%。

保险资管：据银保监会，2022 年 9 月，保险公司保险资金运用余额为 24.53 万亿元，环比+0.23%。

建议关注：居民财富向标准化净值型金融产品转移的过程仍在持续，近期资本市场出现对公募基金降费预期，借鉴海外经验，降费是行业竞争和健康发展的结果，头部效应更趋明显。继续看好财富管理业务上具有优

势的券商、如兴业证券、东方证券、民生证券等公募基金管理人等。

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_48468

