



22Q3 基金代销机构公募基金 保有规模数据点评：基金保有 规模环比下降 券商市占率持 续提升



核心聚焦：基金保有规模环比负增长态势下，券商“股+混合”/非货币市占率双升，或因三季度统计口径调整，QDII 等基金从其他类基金调整为权益基金所致；权益市场波动剧烈导致银行代销显著承压；第三方机构非货规模市占率显著提升，主要受益于 2B 端机构规模抬升。

Q3 基金市场表现不佳，基金保有规模实现环比负增长。根据 wind 数据，截至 9 月底，股票及混合型（简称“股+混合”）/非货币市场公募基金（简称“非货”）资产净值分别达 6.93/15.78 万亿元，qoq-10.4%/-1.9%；保有规模 Top100 的代销机构“股+混合”/非货保有规模分别为 5.71/8.36 万亿元，qoq-10.0%/-3.7%。

券商“股+混合”、第三方机构非货规模市占率提升，银行延续下降态势。“股+混合”方面，银行/第三方机构/券商规模市占率（占 Top100 规模比重，下同）为 53.8%/25.0%/20.5%，qoq-1.05pct/+0.07pct/+0.91pct；非货方面，银行/第三方机构/券商市占率为 47.1%/35.9%/16.4%，qoq-1.35pct/+1.23pct/+0.08pct。

券商：华泰、中信蝉联前二，平安、中原表现亮眼。截至 9 月底，券商的“股+混合”/非货保有规模 qoq-5.8%/-3.3%，共有 53 家券商进入 Top100 名单。华泰、中信“股+混合”保有规模超 1000 亿元，环比-6.0%/-14.0%。平安、中原“股+混合”保有规模分别为 484 亿元/51 亿元，环比+16.1%/+18.6%，或与 QDII 基金调整为权益基金有关，规模较大的部分 QDII 基金为场内 ETF 基金，券商具有一定营销优势。在个人养

老金投资基金渐行渐近的背景下，中信、广发等多家券商积极开展筹备工作，以个人养老金投资基金为抓手持续推动财富管理转型。

银行：保有规模降幅明显，建行、兴业市占率环比提升。Q2 银行“股+混合”/非货保有规模 qoq-11.7%/-6.4%，建行/兴业“股+混合”保有规模分别为 3572 亿元/1213 亿元，环比-8.9%/-7.5%，市占率提高 0.08pct/0.06pct；兴业银行非货保有规模为 1856 亿元，环比+12.8%，市占率提高 0.30pct，预计与代销基金产品数量大幅增长有关。受资本市场波动的影响，通过银行渠道购买基金产品的居民或转向银行理财、寿险产品等低波动产品，致使基金保有规模有所下降。

第三方机构：非货规模市占率大幅提升，好买基金强势增长。截至 9 月末，第三方机构的“股+混合”/非货保有规模 qoq-9.7%/-0.3%，蚂蚁/天天/腾安“股+混合”规模 qoq-12.7%/-10.4%/-3.3%，非货规模 qoq-3.3%/-6.3%/+6.9%。好买基金“股+混合”/非货基金保有规模 qoq+46.0%/+32.3%，呈现逆势增长态势。

投资建议：市场波动影响下，券商“股+混合”/非货市占率延续双升

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_48684

