

东吴金融&金工 财富管理月报（2023/11）

基金回报整体上升，赎回情绪仍较强

增持（维持）

2023 年 12 月 06 日

证券分析师 胡翔

执业证书：S0600516110001

021-60199793

hux@dwzq.com.cn

证券分析师 林依源

执业证书：S0600522090006

linyy@dwzq.com.cn

投资要点

■ **2023 年 11 月以来市场整体表现好转，部分宽基指数呈上涨趋势。**2023 年 11 月，国内权益宽基指数较 10 月有所好转：中证 1000 上涨 1.86%、上证指数上涨 0.36%、万得全 A 上涨 0.35%、中证 500 上涨 0.30%、科创 50 下跌 1.00%、深证成指下跌 1.39%、上证 50 下跌 1.89%、沪深 300 下跌 2.14%、创业板指下跌 2.32%。债券市场整体表现较好：中证信用债指数上涨 0.38%、中证国债指数上涨 0.36%、中证转债指数下跌 1.01%。行业方面，行业整体呈上涨趋势。2023 年 10 月，CPI 同比呈现下降趋势，PPI 同比下跌幅度扩大。制造业 PMI 呈现下降趋势。

■ **各类型基金回报整体呈上升趋势。**本月(2023.11.1—2023.11.30)考察的成立满 6 个月、基金规模大于 1 亿的初始基金中，普通股票型基金中 53.77% 获得正收益，回报平均值为 0.35%；偏股混合型基金中 48.9% 获得正收益，回报平均值为 0.27%；被动指数型基金中 28.91% 获得正收益，回报平均值为 -1.08%；债券型基金中 83.53% 获得正收益，回报平均值为 0.16%。

■ **2023 年 11 月，股票型 ETF 基金资金净流入出 5.16 亿元，现存总规模 13,176.56 亿元。**宽基 ETF 方面，净流出 14.62 亿元，规模维持在 7,278.29 亿元；行业与主题 ETF 方面，净流出 26.74 亿元，规模维持在 5,799.29 亿元；风格 ETF 方面，净流入 36.2 亿元，规模维持在 98.98 亿元。

■ **境内新成立基金数量减少，新发行基金数量稳定。**本月境内新成立基金数量共计 64 只，其中包括被动指数型基金 16 只、偏股混合型基金 12 只、中长期纯债型基金 12 只、国际(QDII)股票型基金 4 只、普通股票型基金 4 只、被动指数型债券基金 3 只、混合债券型二级基金 3 只、国际(QDII)混合型基金 3 只、混合型 FOF 基金 3 只、增强指数型基金 1 只、偏债混合型基金 1 只、平衡混合型基金 1 只、REITs1 只。本月境内新发行基金数量共计 109 只，分别是被动指数型基金 29 只、偏股混合型基金 19 只、中长期纯债型基金 18 只、混合债券型二级基金 11 只、混合型 FOF 基金 8 只、增强指数型基金 6 只、国际(QDII)股票型基金 5 只、偏债混合型基金 4 只、普通股票型基金 4 只、被动指数型债券基金 3 只、REITs1 只、混合债券型一级基金 1 只。

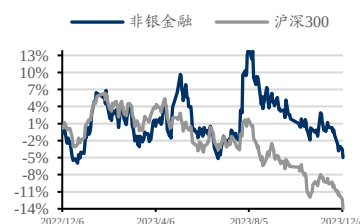
■ **公募基金申赎比：11 月公募基金市场整体稳定，赎回情绪强于申购。**截至 2023 年 11 月 30 日，全部基金净申购为 5 天，净赎回为 17 天，净赎回天数超过净申购天数，表现为净赎回。

■ **公募基金：11 月各类型基金保有量及份额均小幅上升。**2023 年 11 月全部基金保有量上升，份额小幅上升。截至 2023 年 11 月末，国内市场公募基金保有量合计为 27 万亿元，环比+0.47%。权益基金保有量略有上升，为 7 万亿元，环比+0.32%；非货币基金保有量较 10 月略有上升，为 16 万亿元，环比+0.81%。全部公募基金份额为 26 万亿份，环比+0.55%，其中债券型基金份额为 8 万亿份，环比+1.34%。封闭式基金份额为 720 亿份，与上个月基本持平。

■ **私募基金：10 月存续规模略有下降，新备案规模和数量均大幅下降。**截至 2023 年 10 月末，存续私募基金 153,387 只，存续基金规模 21 万亿元，较上月环比-1%。新备案规模 272 亿元，环比-58.2%，新备案私募基金数量 821 只，较 9 月减少 844 只，环比-50.7%。

■ **风险提示：**本报告所有统计结果均基于历史数据，未来市场可能发生重大变化。

行业走势



相关研究

《数字金融及券商行业 2024 年年度策略——政策引领叠加技术突破，共驱资本市场高质量发展》

2023-12-05

《政策救市意图明显，建议重视金融股底部配置机会》

2023-12-03

内容目录

1. 资本市场回顾：11 月市场整体表现较强	4
2. 基金市场回顾：本月各基金整体表现较好	6
2.1. 11 月基金指数净值走势波动	6
2.2. 11 月各类型基金回报整体呈上升趋势	7
2.3. 股票型 ETF 资金净流出 5.16 亿元，主要是行业与主题 ETF	9
2.4. 境内新成立基金数量、新发行基金数量增加	10
2.5. 公募基金申赎比：11 月公募基金市场整体稳定，赎回情绪强于申购。	11
2.6. 公募基金：11 月封闭式基金与开放式基金保有量上升	13
2.7. 私募基金：10 月存续规模略有下降，新备案规模和数量均大幅下降	15
3. 风险提示	17

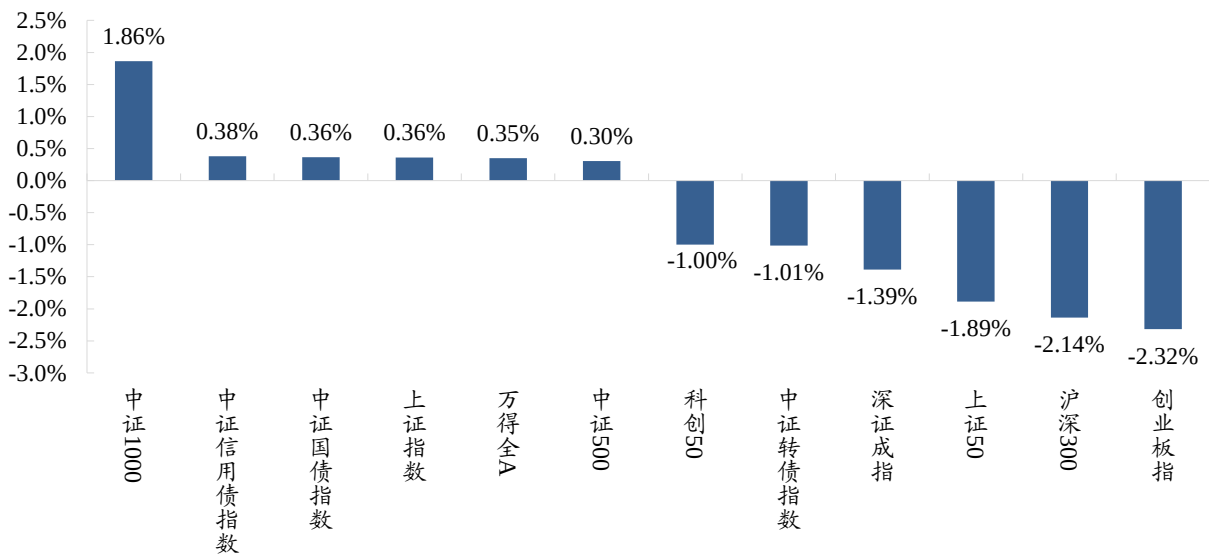
图表目录

图 1:	国内主要股指月涨跌幅 (2023.11.1-2023.11.30)	4
图 2:	申万一级行业月涨跌幅 (2023.11.1-2023.11.30)	4
图 3:	万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2023.12.5)	5
图 4:	CPI、PPI 指标(2015.1-2023.10, 单位: %)	5
图 5:	PMI 指标(2015.1-2023.11, 单位: %)	5
图 6:	境外主要股指和资产月涨跌幅(2023.11.1-2023.11.30)	6
图 7:	各类型基金指数净值走势(2022.1.1-2023.11.31)	6
图 8:	11 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2023.11.1-2023.11.30)	10
图 9:	11 月 ETF 交易情况(2023.11.1-2023.11.30)	10
图 10:	11 月新成立基金数量与份额 (亿份, 右轴)	11
图 11:	11 月新发行基金数量与份额 (亿份, 右轴)	11
图 12:	预估基金申赎比(2022.1-2023.11)	12
图 13:	基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.11)	12
图 14:	偏股混合基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.11)	12
图 15:	普通股票型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.11)	12
图 16:	平衡混合型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.11)	12
图 17:	全部基金保有量(2021.1-2023.11)	13
图 18:	权益基金保有量(2021.1-2023.11)	13
图 19:	非货币基金保有量(2021.1-2023.11)	14
图 20:	全部基金份额(2021.1-2023.11)	14
图 21:	权益基金份额(2021.1-2023.11)	15
图 22:	非货币基金份额(2021.1-2023.11)	15
图 23:	私募基金存续规模占比及增速(2021.1-2023.10)	16
图 24:	私募基金存续规模(2021.1-2023.10)	16
图 25:	新备案私募基金规模(2021.1-2023.10)	17
表 1:	各类型基金指数表现情况(2023.11.1-2023.11.30)	7
表 2:	2023 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2023.11.30)	7
表 3:	普通股票型基金 11 月回报前 10(2023.11.1-2023.11.30)	8
表 4:	偏股混合型基金 11 月回报前 10(2023.11.1-2023.11.30)	8
表 5:	被动指数型基金 11 月回报前 10(2023.11.1-2023.11.30)	9
表 6:	债券型基金 11 月回报前 10(2023.11.1-2023.11.30)	9

1. 资本市场回顾：11月市场整体表现较强

2023年11月以来市场整体表现好转，部分宽基指数呈上涨趋势。2023年11月，国内权益宽基指数较10月有所好转：中证1000上涨1.86%、上证指数上涨0.36%、万得全A上涨0.35%、中证500上涨0.30%、科创50下跌1.00%、深证成指下跌1.39%、上证50下跌1.89%、沪深300下跌2.14%、创业板指下跌2.32%。债券市场整体表现较好：中证信用债指数上涨0.38%、中证国债指数上涨0.36%、中证转债指数下跌1.01%。

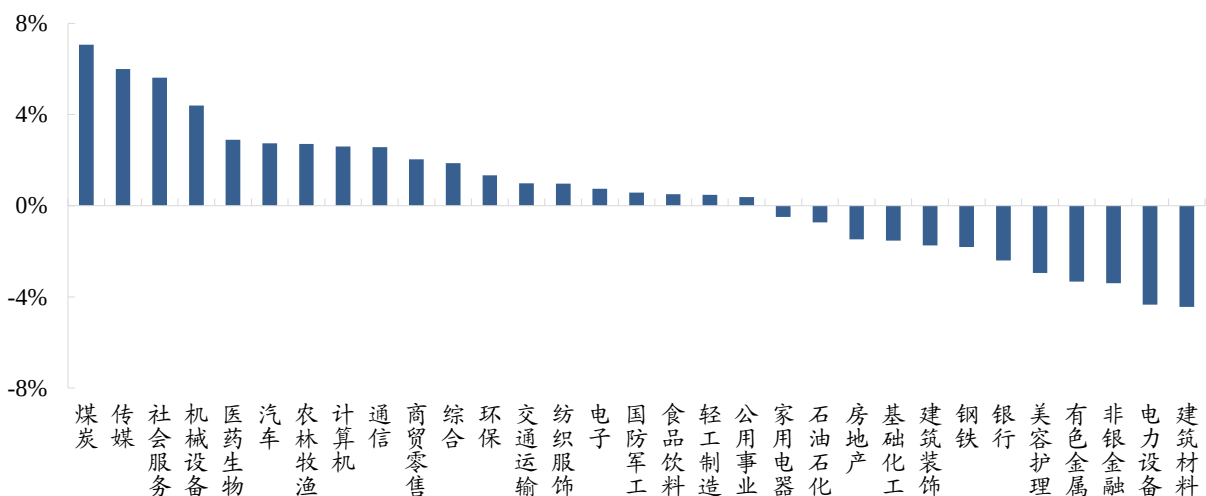
图1：国内主要股指月涨跌幅（2023.11.1-2023.11.30）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

行业方面，行业整体呈上涨趋势。申万一级行业中，过半数行业呈现上涨趋势，其中煤炭、传媒、社会服务行业涨幅最大，分别上涨7.06%、6.00%和5.62%；建筑材料、电力设备和非银金融行业跌幅最大，分别下跌4.45%、4.35%和3.39%。

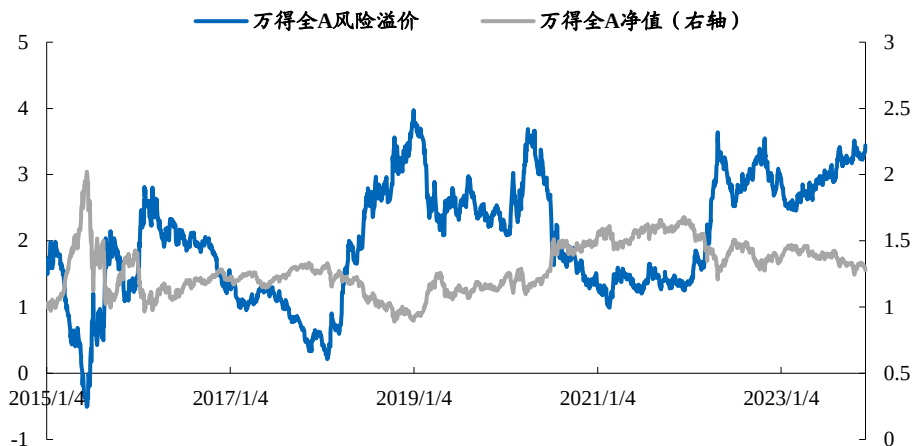
图2：申万一级行业月涨跌幅（2023.11.1-2023.11.30）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

从 ERP 角度看，万得全 A 风险溢价略有上升趋势。股权风险溢价越高，显示市场风险偏好越高，权益类资产相对债券越低估；相反，股权风险溢价越低，显示市场风险偏好越低，权益类资产相对债券越高估。2023 年 11 月，风险溢价在波动中略有上升，相对而言权益类资产被低估。

图3：万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2023.12.5)

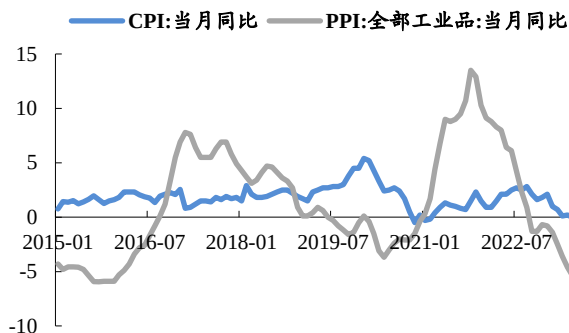


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023 年 10 月，CPI 同比呈现下降趋势，PPI 同比下跌幅度扩大。CPI 同比下降，由 9 月的 0%下降至-0.2%，呈下降趋势；PPI 同比下跌 2.6%，与 9 月相比下跌幅度扩大，9 月下跌 2.5%。

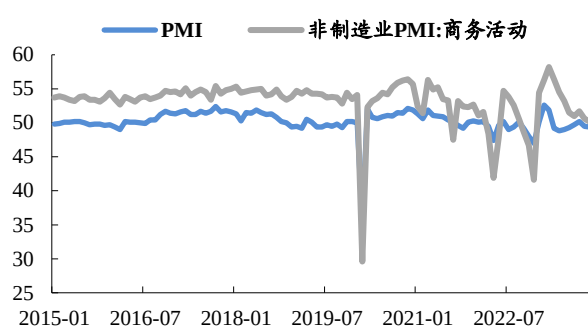
2023 年 11 月，制造业 PMI 呈现下降趋势。最新 PMI 数据显示，2023 年 11 月官方制造业 PMI 为 49.4%，前值 49.5%；非制造业 PMI 为 50.2%，前值 50.6%。2023 年 11 月传统制造业市场呈现下降趋势。

图4：CPI、PPI 指标(2015.1-2023.10，单位：%)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图5：PMI 指标(2015.1-2023.11，单位：%)

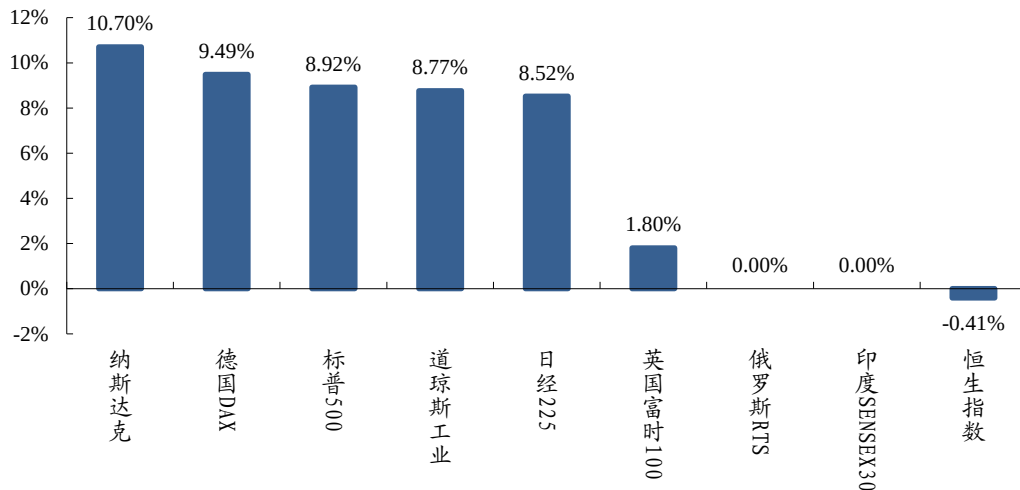


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023 年 11 月，境外主要股指呈上升趋势。印度 SENSEX30 不变、纳斯达克上升 10.7%、德国 DAX 上升 9.49%、标普 500 上升 8.92%、道琼斯工业上升 8.77%、日经 225

上升 8.52%、英国富时 100 上升 1.8%、恒生指数下降 0.41%。2023 年 11 月 COMEX 黄金价格呈上涨趋势，与 10 月趋势相同。2023 年 11 月，COMEX 黄金上涨 3.1%、美元指数下降 3.01%、NYMEX 原油下降 6.68%。

图6: 境外主要股指和资产月涨跌幅(2023.11.1-2023.11.30)



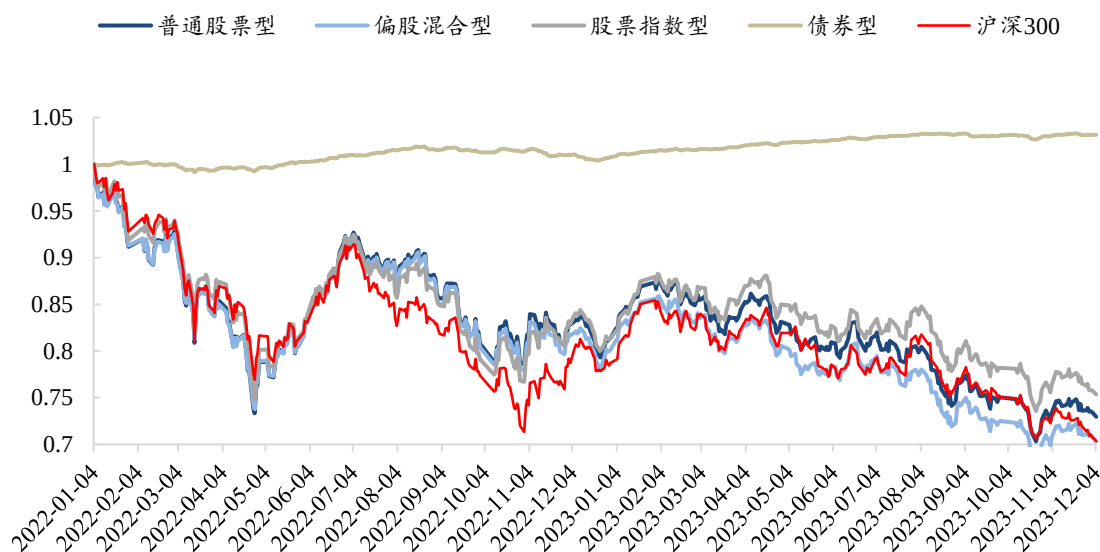
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2. 基金市场回顾: 本月各基金整体表现较好

2.1. 11月基金指数净值走势波动

2023 年 11 月，基金指数净值走势波动。2023 年 11 月，债券型基金指数净值走势略有上涨；普通股票型和被动指数型基金策略收益均高于沪深 300，偏股混合型基金策略收益低于沪深 300。

图7: 各类型基金指数净值走势(2022.1.1-2023.11.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表1: 各类型基金指数表现情况(2023.11.1-2023.11.30)

指数名称	代码	11月指数 收益(%)	今年以来 (%)	最大回撤 (%)	年化波动率 (%)	年化夏普	年化卡玛
普通股票型	885000.WI	0.38	-9.62	-19.82	13.12	-0.98	-0.55
偏股混合型	885001.WI	0.39	-11.54	-20.89	13.05	-1.15	-0.62
股票指数型	885004.WI	-0.69	-6.82	-16.65	13.18	-0.66	-0.46
债券型	885005.WI	0.14	2.37	-0.63	0.88	0.08	4.29
沪深 300	000300.SH	-2.14	-9.70	-17.31	13.80	-0.85	-0.63

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表2: 2023 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2023.11.30)

区间	普通股票型	偏股混合型	股票指数型	债券型	沪深 300
1 月	6.49%	6.07%	7.32%	0.63%	7.37%
2 月	-1.51%	-1.89%	-1.54%	0.14%	-2.10%
3 月	-0.98%	-1.47%	0.04%	0.41%	-0.46%
4 月	-1.60%	-1.92%	-1.14%	0.33%	-0.54%
5 月	-3.68%	-3.72%	-4.11%	0.22%	-5.72%
6 月	1.61%	1.76%	1.26%	0.34%	1.16%
7 月	-1.03%	-1.19%	2.48%	0.32%	4.48%
8 月	-4.88%	-4.92%	-5.70%	0.10%	-6.21%
9 月	-2.01%	-2.23%	-1.94%	-0.17%	-2.01%
10 月	-2.42%	-2.62%	-2.43%	-0.10%	-3.17%
11 月	0.38%	0.39%	-0.69%	0.14%	-2.14%
12 月	-0.78%	-0.77%	-0.57%	0.00%	-2.92%
今年以来	-1.93%	-10.22%	-11.70%	-9.70%	-5.45%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.2. 11 月各类型基金回报整体呈上升趋势

各类型基金回报整体呈上升趋势。本月(2023.11.1—2023.11.30)考察的成立满 6 个月、基金规模大于 1 亿的初始基金中,普通股票型基金中 53.77%获得正收益,回报平均值为 0.35%;偏股混合型基金中 48.9%获得正收益,回报平均值为 0.27%;被动指数型基金中 28.91%获得正收益,回报平均值为-1.08%;债券型基金中 83.53%获得正收益,回报平均值为 0.16%。表现较好的为博时安仁一年定开 A(+5.76%)、长信稳丰 A(+1.33%)、光大保德信安瑞一年持有 A(+1.32%)等基金。

2023 年 11 月供分析的普通股票型初始基金共计 398 只。2023 年 11 月回报平均值为 0.35%, 53.77%的普通股票型基金产品获得正收益。太平行业优选 A(+8.94%)、泰康医疗健康 A(+8.72%)、招商体育文化休闲(+8.37%)回报居前 3 位。

表3: 普通股票型基金 11 月回报前 10(2023.11.1-2023.11.30)

基金代码	基金简称	成立日期	基金经理	合并规模 (亿元)	本月回报	今年以来 收益
009537.OF	太平行业优选 A	2020-09-01	林开盛	1.58	8.94%	-3.03%
015139.OF	泰康医疗健康 A	2022-03-08	傅洪哲	2.56	8.72%	0.12%
001628.OF	招商体育文化休闲	2015-08-18	文仲阳	6.33	8.37%	14.77%
009891.OF	融通产业趋势臻选 前海开源中药研究精 选 A	2020-08-17	王迪,李进	3.08	7.38%	-7.90%
005505.OF	安信医药健康 A	2018-03-21	范洁	17.94	7.27%	2.77%
010709.OF	红土创新医疗保健	2021-01-12	池陈森	31.62	7.07%	-0.42%
010434.OF	永赢医药健康 A	2020-10-20	盖俊龙,廖星昊	7.23	6.96%	13.00%
008618.OF	长城量化小盘	2020-05-20	郭鹏	1.57	6.68%	-3.39%
007903.OF	景顺长城研究精选	2020-01-10	雷俊	2.72	6.32%	14.49%
000688.OF		2014-08-12	郑天行,张雪薇	4.12	5.84%	0.23%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 11 月供分析的偏股混合型初始基金共计 1,497 只。2023 年 11 月回报平均值为 0.27%，有 48.9%的偏股混合型基金产品获得正收益。汇添富北交所创新精选两年定开 A (+20.43%)、南方北交所精选两年定开(+18.13%)、广发北交所精选两年定开 A (+16.9%)回报居前 3 位。

表4: 偏股混合型基金 11 月回报前 10(2023.11.1-2023.11.30)

基金代码	基金简称	成立日期	基金经理	合并规模 (亿元)	本月回 报	今年以 来收益
014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开 A	2021-11-23	马翔	3.55	20.43%	17.60%
014294.OF	南方北交所精选两年定开	2021-11-23	雷嘉源	4.06	18.13%	11.87%
014273.OF	广发北交所精选两年定开 A	2021-11-23	吴远怡	4.29	16.90%	14.30%
014277.OF	万家北交所慧选两年定开 A	2021-11-23	叶勇	3.98	16.32%	15.88%
014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年 定开	2021-11-23	顾鑫峰	4.04	15.58%	33.98%
014275.OF	易方达北交所精选两年定开 A	2021-11-23	郑希	4.00	15.28%	0.27%
014269.OF	嘉实北交所精选两年定开 A	2021-11-23	李涛,刘杰	3.01	12.63%	1.47%
009062.OF	财通智慧成长 A	2020-04-03	金梓才,钟俊	2.56	11.27%	-27.22%
501205.OF	鹏华创新未来 18 个月	2020-09-30	闫思倩	20.46	10.94%	-24.29%
014271.OF	大成北交所两年定开 A	2021-11-23	朱倩	3.50	10.01%	-8.98%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 11 月供分析的被动指数型初始基金共有 768 只。2023 年 11 月回报平均值为-1.08%，有 28.91%的被动指数型基金拥有正收益。涨幅居前的有招商中证电池主题 ETF (+7.57%)、嘉实中证电池主题 ETF (+7.31%)、汇添富中证电池主题 ETF (+7.17%) 等。

表5: 被动指数型基金 11 月回报前 10(2023.11.1-2023.11.30)

基金代码	基金简称	成立日期	基金经理	合并规模(亿元)	本月回报	今年以来收益
561910.OF	招商中证电池主题 ETF	2020-01-20	吴中昊	26.93	7.57%	10.93%
562880.OF	嘉实中证电池主题 ETF	2015-05-20	侯昊,邓童	12.97	7.31%	12.34%
159796.OF	汇添富中证电池主题 ETF	2015-06-25	陈薪羽,杜超	5.68	7.17%	10.83%
159840.OF	工银瑞信国证新能源车电池 ETF	2015-06-19	张圣贤	15.79	7.10%	10.08%
159757.OF	景顺长城国证新能电池 ETF	2020-01-16	晏曦	9.82	7.00%	10.32%
159755.OF	广发国证新能源车电池 ETF	2016-02-03	夏高	20.96	6.27%	31.82%
159767.OF	兴银国证新能源车电池 ETF	2015-06-24	解锐	2.15	5.22%	11.32%
012862.OF	汇添富中证电池主题 A	2017-12-27	罗国庆	43.75	4.99%	25.78%
004854.OF	广发中证全指汽车 A	2021-12-28	乐无穹	1.44	4.97%	4.20%
515030.OF	华夏中证新能源汽车 ETF	2020-03-06	罗英宇	2.04	4.93%	26.36%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 11 月供分析的债券型基金共有 2,392 只。2023 年 10 月回报平均值为 0.16%，有 83.53% 的债券型基金有正收益表现。博时安仁一年定开 A (+5.76%)、英大智享 A (+3.03%)、英大纯债 A (+2.38%) 表现优秀。

表6: 债券型基金 11 月回报前 10(2023.11.1-2023.11.30)

基金代码	基金简称	成立日期	基金经理	合并规模(亿元)	本月回报	今年以来收益
002904.OF	博时安仁一年定开 A	2016-06-24	李汉楠	31.66	5.76%	8.31%
010174.OF	英大智享 A	2020-12-23	易祺坤,张大铮	1.15	3.03%	5.62%
650001.OF	英大纯债 A	2013-04-24	易祺坤,张大铮,张婧珣	4.20	2.38%	3.41%
010619.OF	华安添利 6 个月持有 A	2021-02-05	陆奔,周益鸣	12.34	1.81%	2.73%
003406.OF	南方多元定开	2016-09-29	刘文良	33.13	1.71%	3.53%
000116.OF	嘉实丰益纯债	2013-05-21	闵锐,程剑	3.15	1.44%	6.48%
013648.OF	长信稳丰 A	2021-11-16	邹依恩	10.27	1.33%	1.53%
010600.OF	光大保德信安瑞一年持有 A	2020-12-22	黄波,沈荣	2.00	1.32%	4.24%
007091.OF	东兴兴福一年定开	2019-04-10	司马义买买提	7.19	1.25%	10.73%
240012.OF	华宝增强收益 A	2009-02-17	曾健飞	1.06	1.25%	-4.51%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

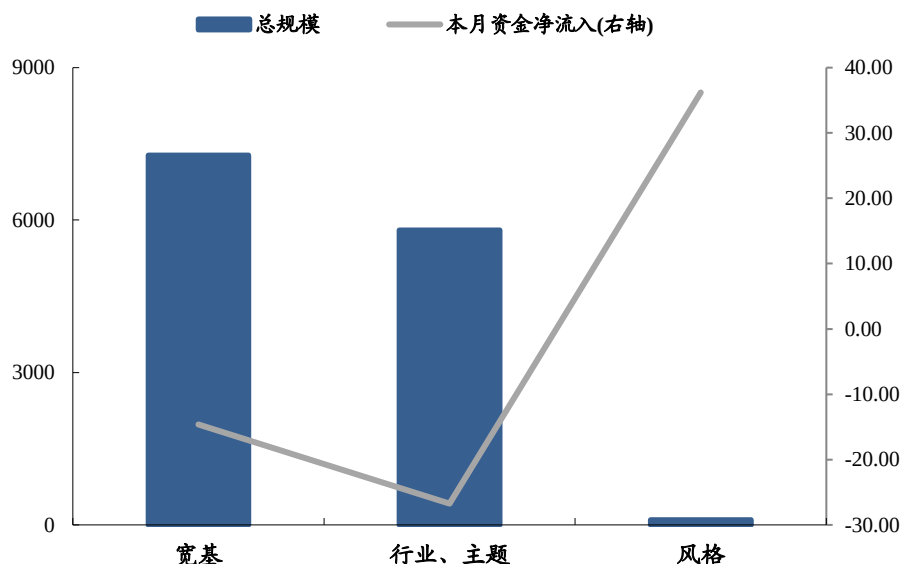
2.3. 股票型 ETF 资金净流出 5.16 亿元，主要是行业与主题 ETF

2023 年 11 月，股票型 ETF 基金资金净流入出 5.16 亿元，现存总规模 13,176.56 亿元。股票型 ETF 主要按照宽基 ETF、行业与主题 ETF、风格 ETF 分类分析。宽基 ETF 方面，净流出 14.62 亿元，规模维持在 7,278.29 亿元；行业与主题 ETF 方面，净流出 26.74 亿元，规模维持在 5,799.29 亿元；风格 ETF 方面，净流入 36.2 亿元，规模维持在

98.98 亿元。

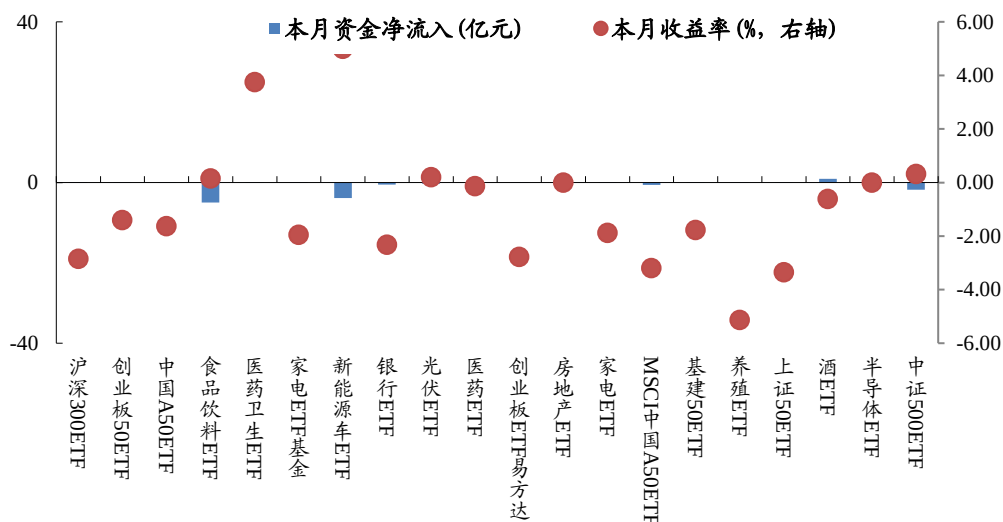
宽基 ETF 中净流入较多的产品为上证 50ETF 易方达 (+110.99 亿元)，净流出最多的产品为中证 500ETF (-62.14 亿元)；行业与主题中家电 ETF 基金 (+6.91 亿元)净流入金额最多，沪深 300ETF (-37.76 亿元)净流出最多。

图8：11 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2023.11.1-2023.11.30)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图9：11 月 ETF 交易情况(2023.11.1-2023.11.30)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

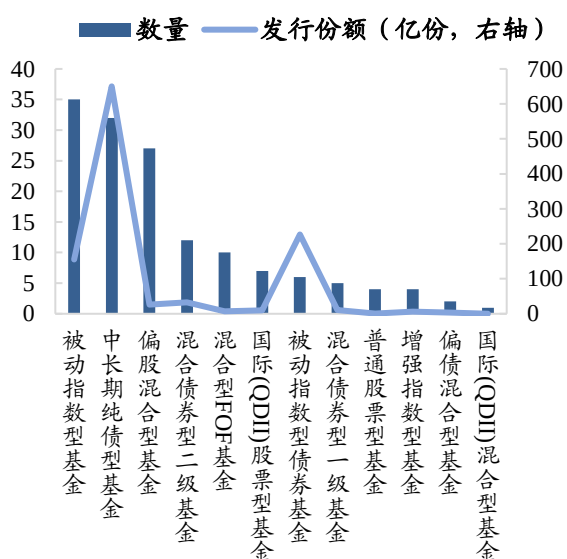
2.4. 境内新成立基金数量、新发行基金数量增加

从基金发行与成立来看，本月境内新成立基金数量增加。本月境内新成立基金数量共计 145 只，其中包括被动指数型基金 35 只、中长期纯债型基金 32 只、偏股混合型基金 27 只、混合债券型二级基金 12 只、混合型 FOF 基金 10 只、国际(QDII)股票型基金

7只、被动指数型债券基金6只、混合债券型一级基金5只、普通股票型基金4只、增强指数型基金4只、偏债混合型基金2只、国际(QDII)混合型基金1只。

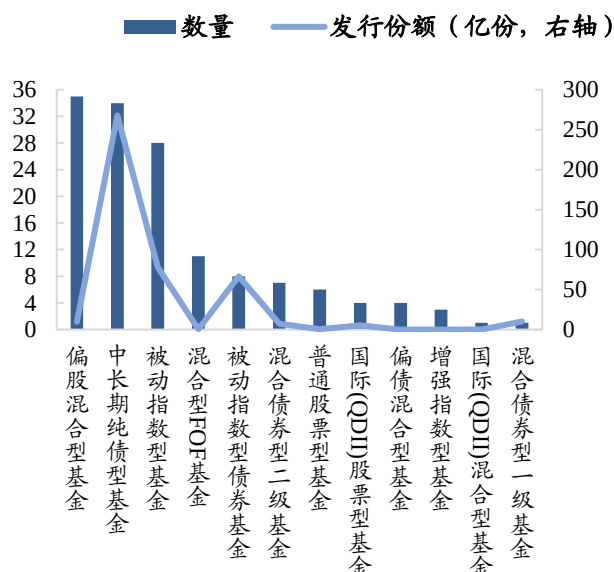
本月境内新发行基金数量也有所增加。本月境内新发行基金数量共计142只，分别是偏股混合型基金35只、中长期纯债型基金34只、被动指数型基金28只、混合型FOF基金11只、被动指数型债券基金8只、混合债券型二级基金7只、普通股票型基金6只、国际(QDII)股票型基金4只、偏债混合型基金4只、增强指数型基金3只、国际(QDII)混合型基金1只、混合债券型一级基金1只。

图10: 11月新成立基金数量与份额(亿份, 右轴)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图11: 11月新发行基金数量与份额(亿份, 右轴)

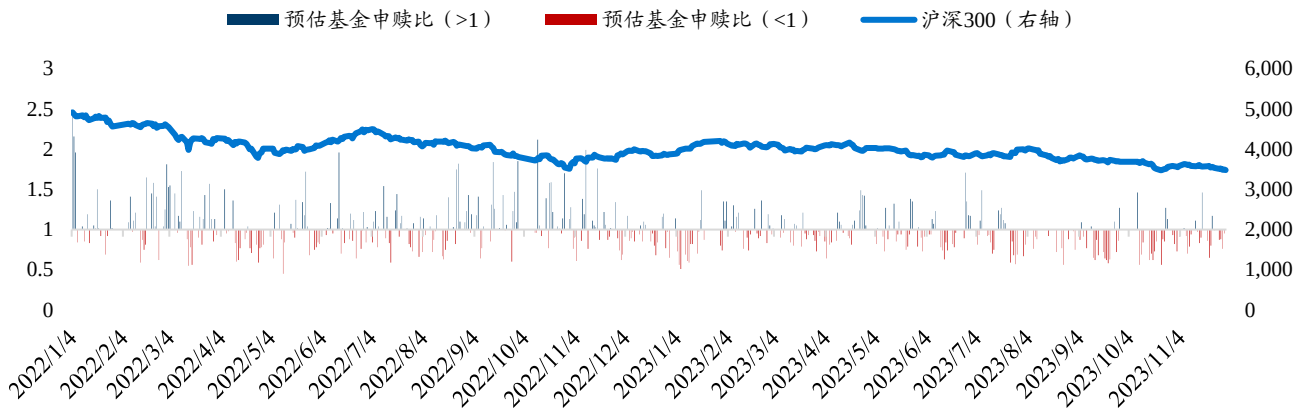


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.5. 公募基金申赎比: 11月公募基金市场整体稳定, 赎回情绪强于申购。

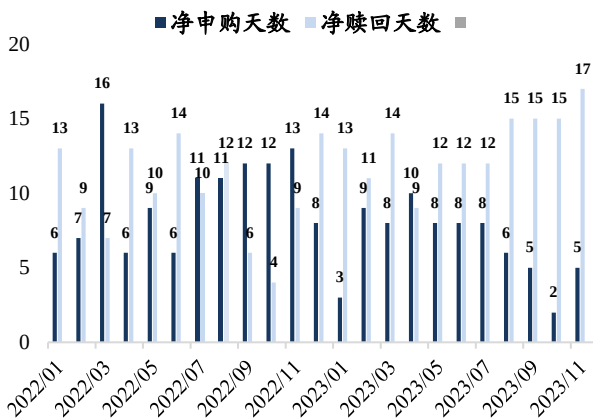
2023年11月, 市场整体基金赎回情绪强于申购。截至2023年11月30日, 全部基金净申购为5天, 净赎回为17天, 净赎回天数超过净申购天数, 表现为净赎回。公募基金整体市场赎回情绪强, 偏股混合型基金净申购4天, 净赎回17天; 普通股票型基金4天净申购, 18天净赎回; 平衡混合型基金市场情绪低迷, 净申购0天, 净赎回23天。

图12: 预估基金申赎比(2022.1-2023.11)



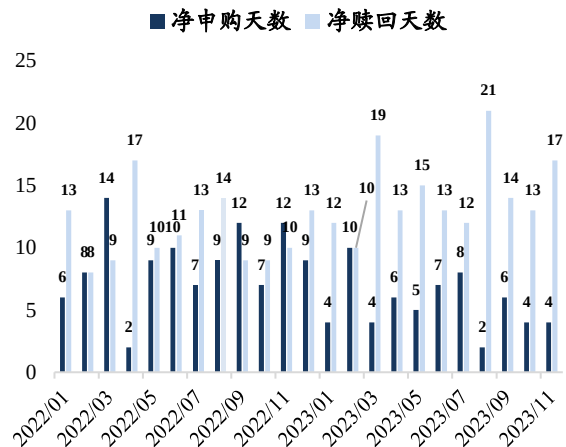
数据来源: Choice, 东吴证券研究所

图13: 基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.11)



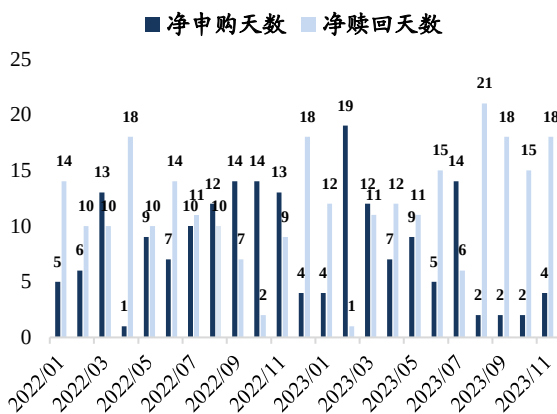
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图14: 偏股混合基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.11)



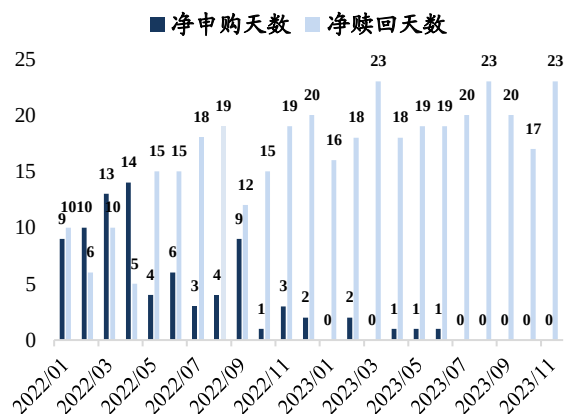
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图15: 普通股票型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.11)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图16: 平衡混合型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.11)

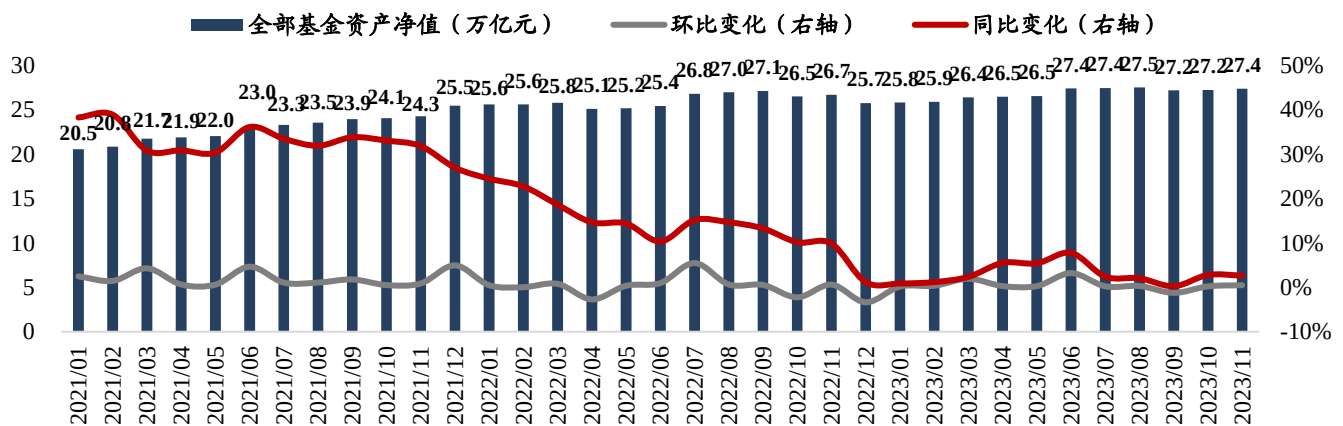


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.6. 公募基金：11月封闭式基金与开放式基金保有量上升

2023年11月封闭式基金与开放式基金保有量上升。截至2023年11月末，国内市场公募基金保有量合计为27.35万亿元（环比+0.47%，同比+2.64%）。其中开放式基金保有量较10月上升0.49%至27.2万亿元，占比99.44%，封闭式基金保有量较10月上升0.08%至1,523.68亿元，占比0.56%。

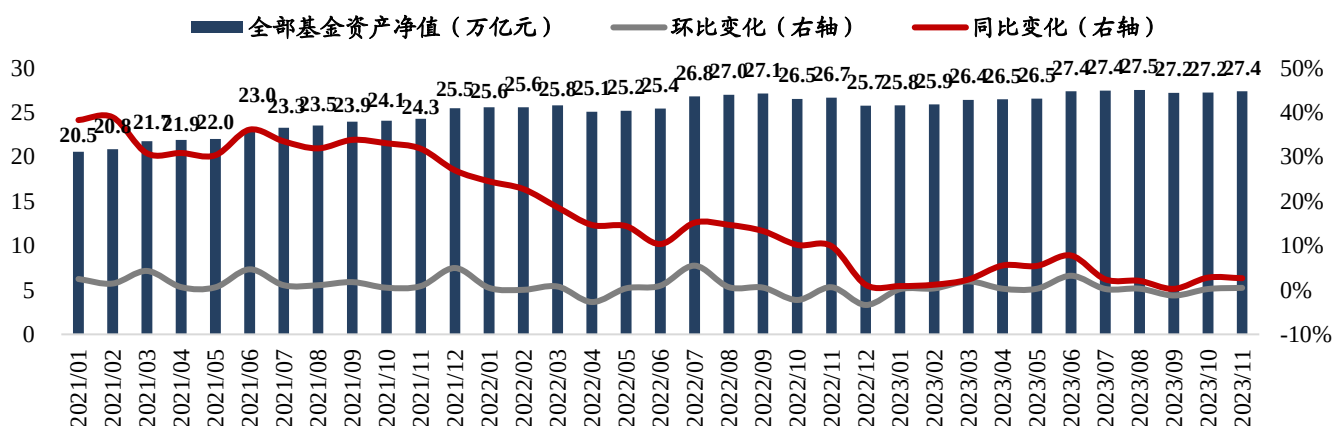
图17：全部基金保有量(2021.1-2023.11)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

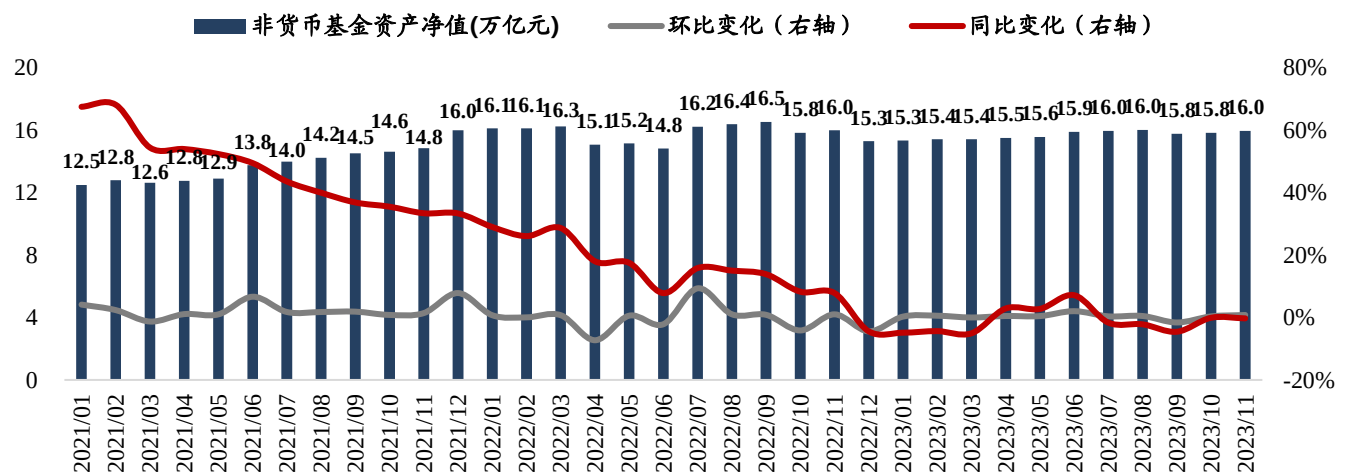
2023年11月权益基金保有量较10月略有上升，非货币基金保有量有所上升。权益基金保有量为6.64万亿元（环比+0.32%，同比-4.7%），占比为24.29%；非货币基金保有量为15.96万亿元（环比+0.81%，同比-0.28%），占比为58%。

图18：权益基金保有量(2021.1-2023.11)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

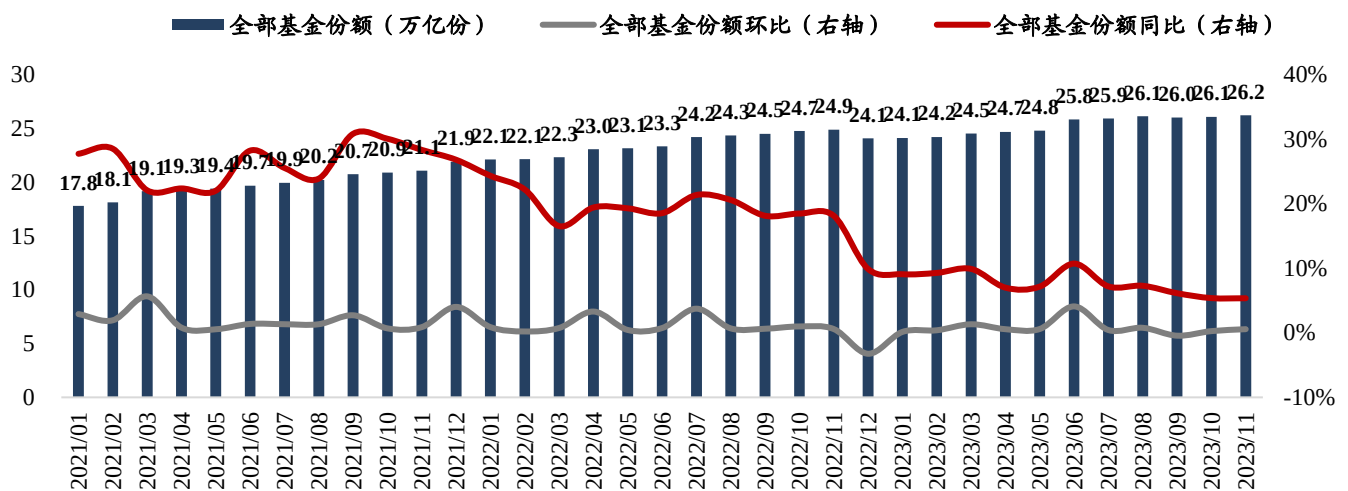
图19: 非货币基金保有量(2021.1-2023.11)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

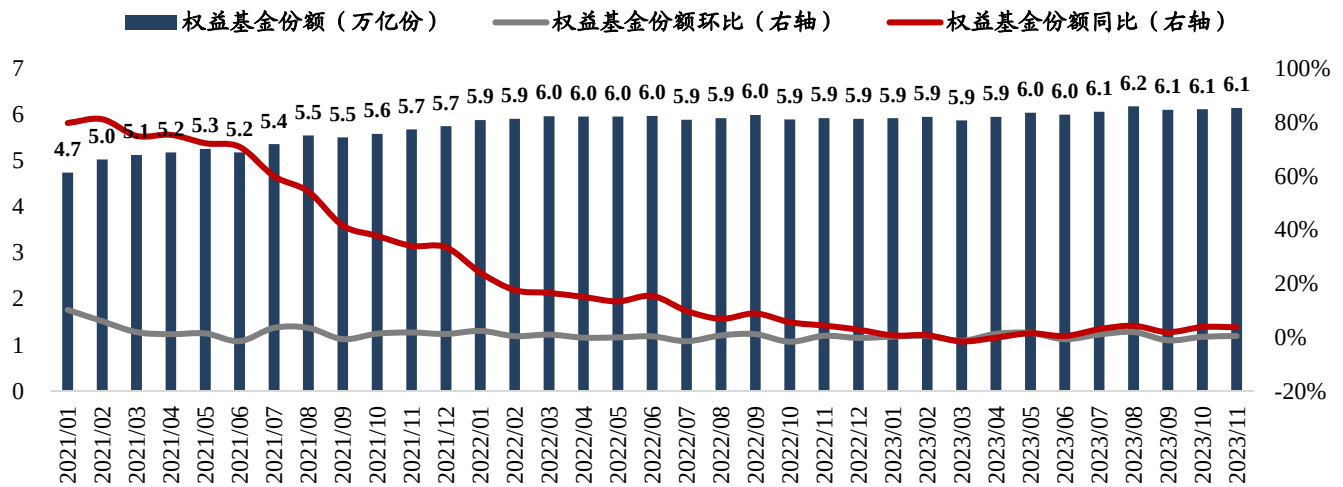
公募基金份额: 2023年11月公募基金份额上升。截至2023年11月,国内市场公募基金份额合计为26.21万亿份,环比上升0.55%,同比增长5.35%,其中开放式基金份额为26.14万亿份,环比上升0.56%,其中债券型基金份额为7.97万亿份,环比上升1.34%,封闭式基金份额为719.67亿份,与上月持平;权益基金份额为6.14万亿份,环比上升0.47%,非货币基金份额为14.82万亿份,环比增长0.98%。

图20: 全部基金份额(2021.1-2023.11)



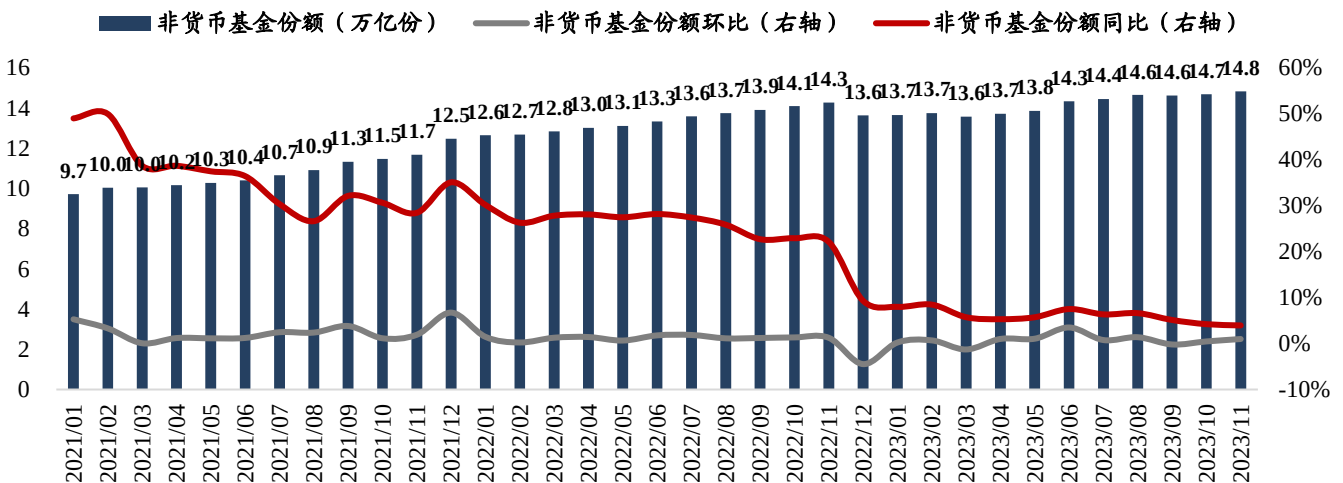
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图21: 权益基金份额(2021.1-2023.11)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图22: 非货币基金份额(2021.1-2023.11)

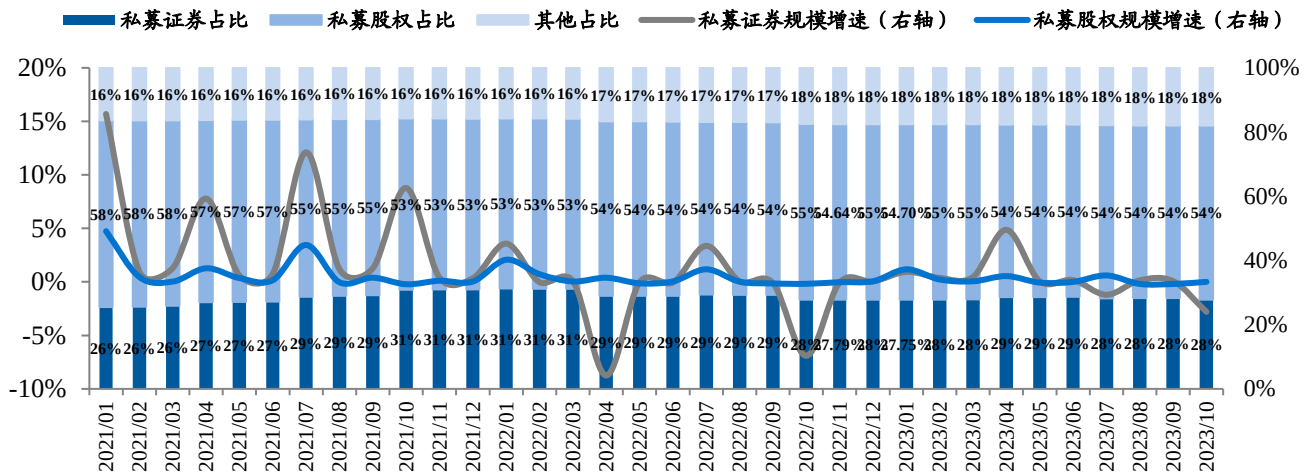


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.7. 私募基金: 10月存续规模略有下降, 新备案规模和数量均大幅下降

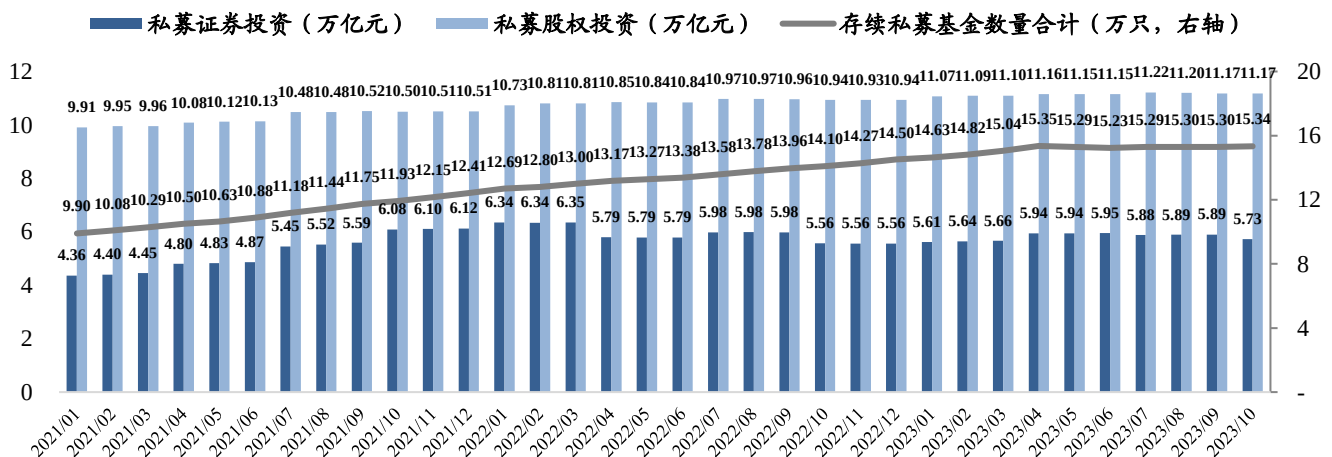
截至2023年10月, 存续私募基金规模略有下降。截至2023年10月末, 存续私募基金153,387只, 较2023年9月增加402只, 环比增长0.26%; 存续基金规模20.59万亿元, 环比下降1.04%。其中, 存续私募证券投资基金98,068只, 存续规模5.73万亿元(占比28%), 环比下降2.8%; 存续私募股权投资基金31,341只, 存续规模11.17万亿元(占比54%), 与上月持平, 存续创业投资基金22,703只, 存续规模3.19万亿元(占比15.47%), 环比增长0.62%。

图23: 私募基金存续规模占比及增速(2021.1-2023.10)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图24: 私募基金存续规模(2021.1-2023.10)



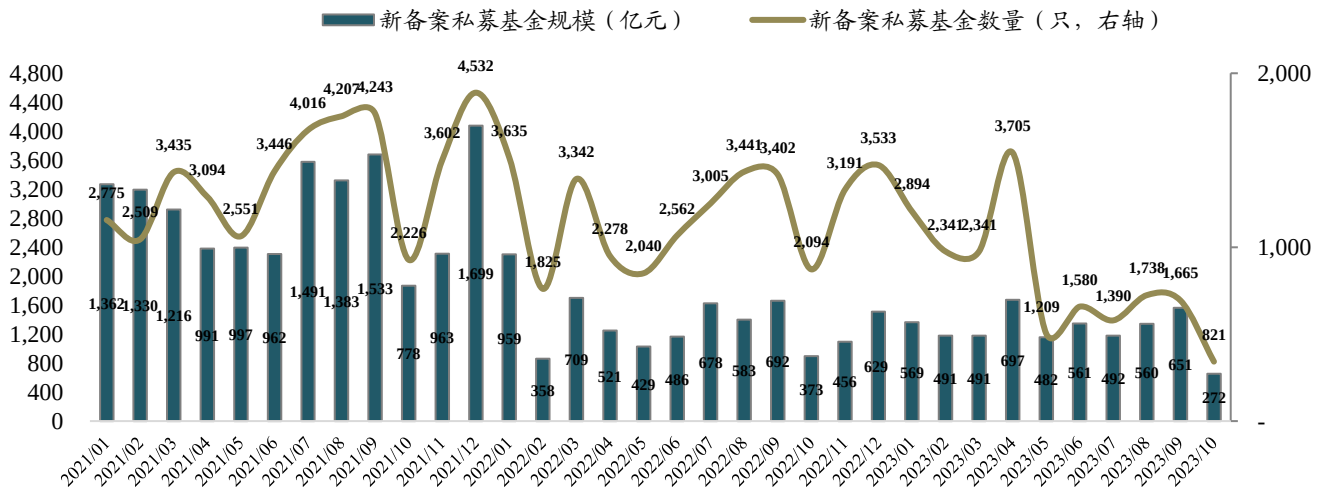
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023年10月基金管理人数量呈下降趋势。截至2023年10月末，存续私募基金管理人21,720家，较2023年9月减少10家，环比下降0.05%。其中，私募证券投资基金管理人8,479家，较9月减少7家，环比下降0.08%；私募股权、创业投资基金管理人12,970家，较9月减少2家，环比下降0.02%；私募资产配置类基金管理人9家，与9月持平；其他私募投资基金管理人262家，较9月减少1家，环比下降0.38%。

2023年10月新备案私募基金规模和数量都大幅下降。2023年10月，新备案私募基金数量821只，较9月减少844只，环比下降50.69%；新备案规模272.22亿元，较9月减少378.55亿元，环比下降58.17%。其中，私募证券投资基金393只，占新备案基

金数量的 47.87%，新备案规模 85.82 亿元，环比下降 63.77%；私募股权投资基金 160 只，新备案规模 104.63 亿元，环比下降 61.59%；创业投资基金 268 只，新备案规模 81.78 亿元，环比下降 42.18%。

图25：新备案私募基金规模(2021.1-2023.10)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

3. 风险提示

未来市场变化风险：本报告所有统计结果均基于历史数据，未来市场可能发生重大变化

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>