

非银金融行业月报

基金市场赎回情绪较强，债基及被动指数基金收益率相对稳定

增持（维持）

2023 年 04 月 04 日

证券分析师 胡翔

执业证书：S0600516110001

021-60199793

hux@dwzq.com.cn

证券分析师 高子剑

执业证书：S0600518010001

021-60199793

gaozj@dwzq.com.cn

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@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 3 月以来市场整体表现欠佳，宽基指数普遍出现下跌。**2023 年 3 月，国内权益宽基指数普遍下跌：上证 50 下跌 2.75%、创业板指下跌 1.22%、中证 1000 下跌 1.15%、万得全 A 下跌 0.83%；仅科创 50 呈现上涨趋势，涨幅 9.20%。债券市场整体表现好转，有不同程度的上涨趋势：中证国债指数上涨 0.66%，中证信用债指数上涨 0.57%，中证转债指数上涨 0.41%。行业方面，大部分行业呈现下跌趋势。CPI 同比涨幅下降，PPI 同比进一步下跌。制造业 PMI 回升减缓。

■ **各类型基金整体情况欠佳，债基和被动指数型基金相对较好。**2023 年 3 月，普通股票型基金中 29.52% 获得正收益，回报平均值为 -0.91%；偏股混合型基金中 26.80% 获得正收益，回报平均值为 -1.33%；被动指数型基金中 31.16% 获得正收益，回报平均值为 0.34%；债券型基金中 93.68% 获得正收益，回报平均值为 0.46%。

■ **2023 年 3 月，股票型 ETF 基金资金净流入 193 亿元，现存总规模 10,068 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，净流入 90.03 亿元，规模进一步下降到 5311.40 亿元；行业与主题 ETF 方面，净流入 97.41 亿元，规模达到 4706.57 亿元；风格 ETF 方面，净流入 5.94 亿元，规模达到 50.15 亿元。

■ **境内新成立和新发行基金数量均大幅上升。**本月境内新成立基金数量共计 156 只，其中包括偏股混合型基金 47 只、被动指数型基金 25 只、中长期纯债型基金 16 只、混合型 FOF 基金 11 只、增强指数型基金 11 只、国际(QDII)股票型基金 8 只、偏债混合型基金 8 只、被动指数型债券基金 8 只、混合债券型二级基金 6 只、普通股票型基金 4 只、短期纯债型基金 3 只、混合债券型一级基金 3 只、REITs3 只、债券型 FOF 基金 1 只、灵活配置型基金 1 只、国际(QDII)混合型基金 1 只、商品型基金 1 只。境内新发行基金数量共计 63 只，分别是偏股混合型基金 19 只、被动指数型基金 16 只、增强指数型基金 7 只、混合型 FOF 基金 5 只、中长期纯债型基金 4 只、被动指数型债券基金 3 只、国际(QDII)股票型基金 2 只、偏债混合型基金 2 只、REITs2 只、普通股票型基金 1 只、混合债券型一级基金 1 只、灵活配置型基金 1 只。

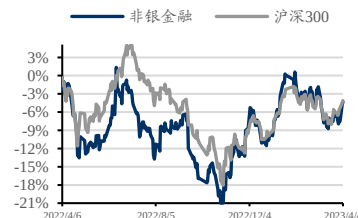
■ **公募基金申赎比：3 月公募基金市场赎回情绪较强。**截至 2023 年 3 月 31 日，3 月全部基金净申购为 8 天，净赎回为 14 天，净赎回天数超过净申购天数，表现为净赎回。

■ **公募基金：3 月全部基金保有量及份额上升。**2023 年 3 月全部基金保有量及份额上升。截至 2023 年 3 月末，国内市场公募基金保有量合计为 26.0 万亿元，环比增加 0.47%。权益基金保有量略有上升，为 7.12 万亿元，环比增速 0.53%。非货币基金保有量较 2 月略有上升，为 15.55 万亿元，环比上升 0.79%。全部公募基金份额略为 24.1 万亿份，环比上升 0.65%，其中债券型基金份额为 7.25 万亿份，环比增长 0.99%。封闭式基金份额为 639.39 亿份，环比增速为 52.98%，维持较快增长。

■ **私募基金：1 月存续规模平稳增长，新备案规模和基金管理人数量下滑。**截至 2023 年 1 月末，存续私募基金 146,345 只，存续基金规模环比增加 1.02% 至 20.23 万亿元，较上月增加 2,051 亿元。新备案规模 568.99 亿元，环比下降 9.52%，新备案私募基金数量 2,894 只，较 1 月减少 639 只，环比下降 18.09%。

■ **风险提示：**模型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

《券商险企年报陆续披露，业绩符合市场预期》

2023-04-02

《怎么看 AI 在金融的应用》

2023-03-26

内容目录

1. 资本市场回顾：3月市场整体表现欠佳	4
2. 基金市场回顾：本月各基金整体表现一般	6
2.1. 3月大部分基金指数净值走势经历了下跌后上涨	6
2.2. 3月各类型基金整体情况欠佳	7
2.3. 股票型ETF资金净流入193亿元，主要为行业与主题ETF	9
2.4. 境内新成立与新发行基金大幅上升	10
2.5. 公募基金申赎比：3月基金市场赎回情绪较强	11
2.6. 公募基金：3月全部基金保有量及份额上升	12
2.7. 私募基金：1月存续规模平稳增长，新备案规模和基金管理人数量下滑	15
3. 风险提示	17

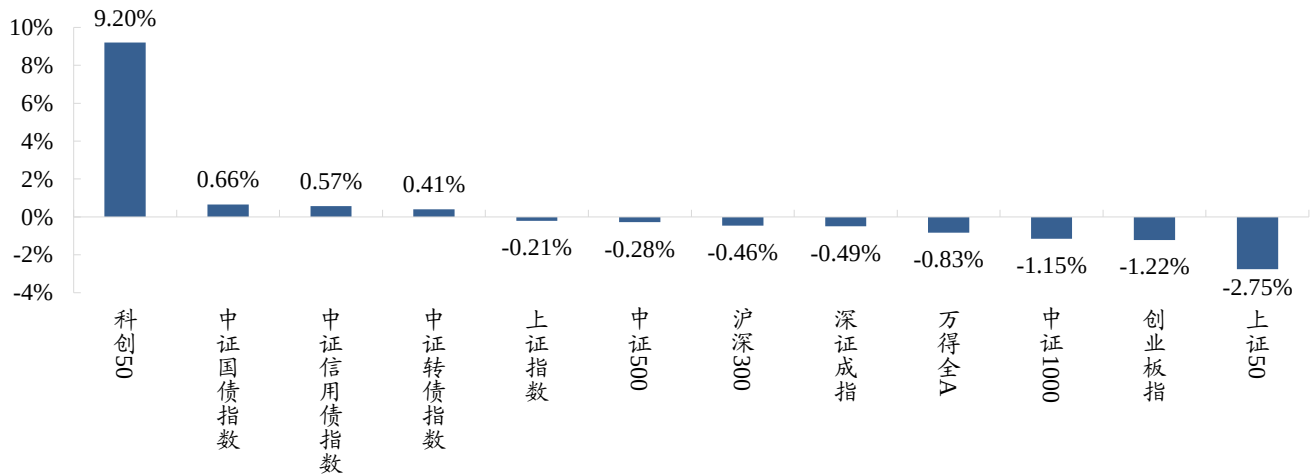
图表目录

图 1:	国内主要股债指数月涨跌幅(%，2023.3.1-2023.3.31)	4
图 2:	申万一级行业月涨跌幅(%，2023.3.1-2023.3.31)	4
图 3:	万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2023.3.31)	5
图 4:	CPI、PPI 指标(2015.1-2023.3)	5
图 5:	PMI 指标(2015.1-2023.3)	5
图 6:	境外主要股指和资产月涨跌幅(%)(截至 2023.3.31)	6
图 7:	各类型基金指数净值走势(2022.1.1-2023.3.31)	6
图 8:	3 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2023.3.1-2023.3.31)	9
图 9:	3 月 ETF 交易情况(2023.3.1-2023.3.31)	10
图 10:	3 月新成立基金数量与份额 (亿份, 右轴)	11
图 11:	3 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(2021.1-2023.3)	11
图 13:	基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.3)	12
图 14:	偏股混合基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.3)	12
图 15:	普通股票型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.3)	12
图 16:	平衡混合型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.3)	12
图 17:	全部基金保有量(2021.1-2023.3)	13
图 18:	权益基金保有量(2021.1-2023.3)	13
图 19:	非货币基金保有量(2021.1-2023.3)	14
图 20:	全部基金份额(2021.1-2023.3)	14
图 21:	权益基金份额(2021.1-2023.3)	15
图 22:	非货币基金份额(2021.1-2023.3)	15
图 23:	私募基金存续规模占比及增速(2021.1-2023.1)	16
图 24:	私募基金存续规模(2021.1-2023.1)	16
图 25:	新备案私募基金规模(2021.1-2023.1)	17
表 1:	各类型基金指数表现情况(2023.3.1-2023.3.31)	7
表 2:	2023 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2023.3.31)	7
表 3:	普通股票型基金 3 月回报前 10(2023.3.1-2023.3.31)	7
表 4:	偏股混合型基金 3 月回报前 10(2023.3.1-2023.3.31)	8
表 5:	被动指数型基金 3 月回报前 10(2023.3.1-2023.3.31)	8
表 6:	债券型基金 3 月回报前 10(2023.3.1-2023.3.31)	9

1. 资本市场回顾：3月市场整体表现欠佳

2023年3月以来市场整体表现欠佳，宽基指数普遍出现下跌。2023年3月，国内权益宽基指数普遍下跌：上证50下跌2.75%、创业板指下跌1.22%、中证1000下跌1.15%、万得全A下跌0.83%；仅科创50呈现上涨趋势，涨幅9.20%。债券市场整体表现好转，有不同程度的上涨趋势：中证国债指数上涨0.66%，中证信用债指数上涨0.57%，中证转债指数上涨0.41%。

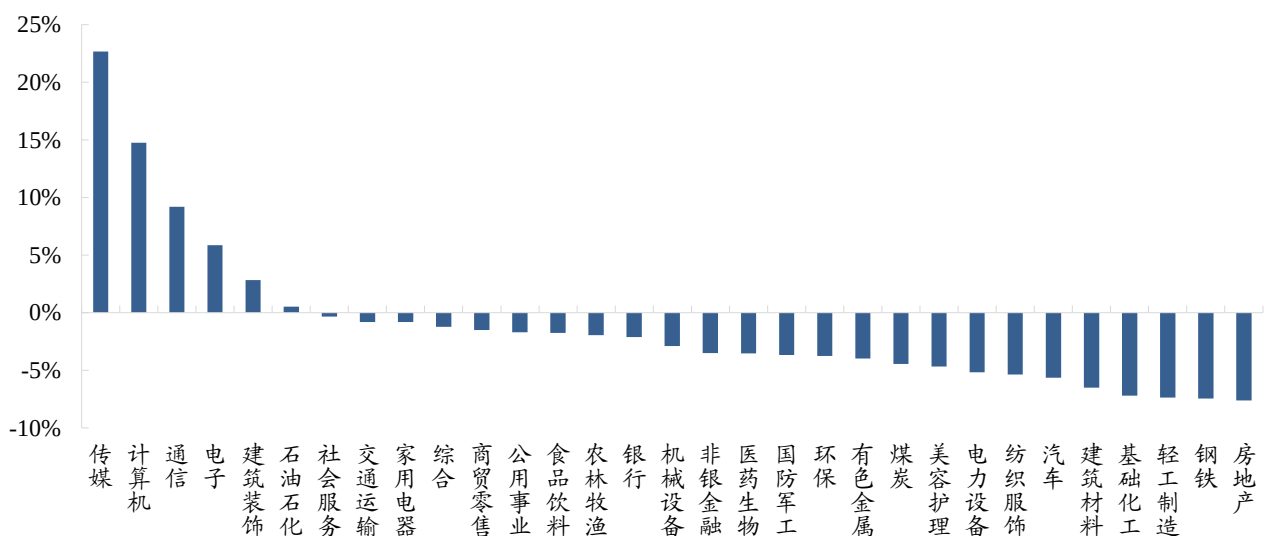
图1：国内主要股债指数月涨跌幅(%, 2023.3.1-2023.3.31)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

行业方面，大部分行业呈现下跌趋势。申万一级行业中，传媒、计算机以及通信行业涨幅最大，分别上涨22.67%、14.74%和9.18%；房地产、钢铁以及轻工制造跌幅最大，分别下跌7.61%、7.44%和7.36%。

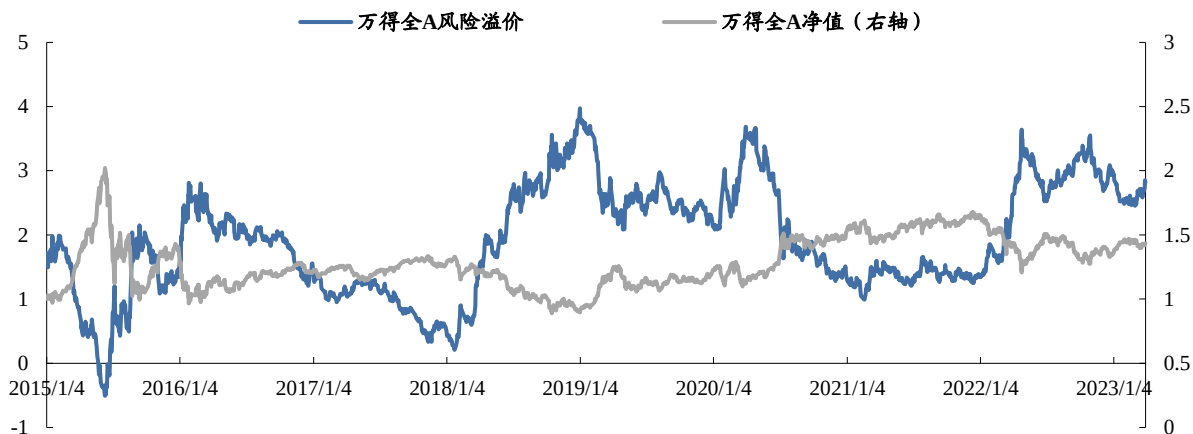
图2：申万一级行业月涨跌幅(%, 2023.3.1-2023.3.31)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

从ERP角度看，万得全A风险溢价在波动中上升。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3月，风险溢价呈上升趋势，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(2015.1.4-2023.3.31)

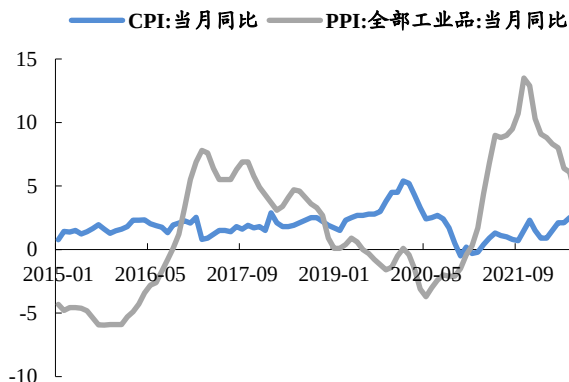


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023年2月，CPI同比涨幅下降，PPI同比进一步下跌。CPI同比上涨1.0%，涨幅比1月减少1.1%，由1月的2.1%下降至1.0%，呈下跌趋势；PPI同比下跌1.4%，比1月下跌增加，1月下跌0.8%。

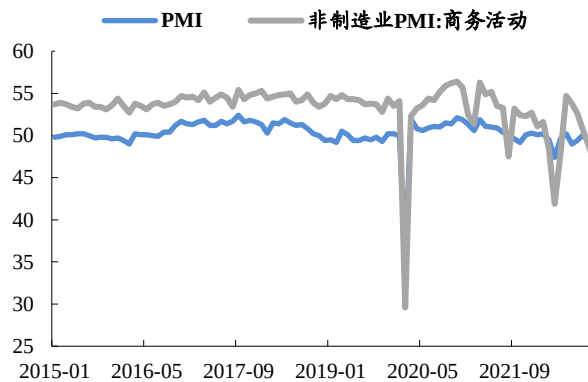
2023年3月，制造业PMI回升减缓。最新PMI数据显示，2023年3月官方制造业PMI为51.9%，前值52.6%；非制造业PMI为58.2%，前值56.3%。2023年3月传统制造业市场回升趋势减缓。

图4：CPI、PPI指标(2015.1-2023.3)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图5：PMI指标(2015.1-2023.3)

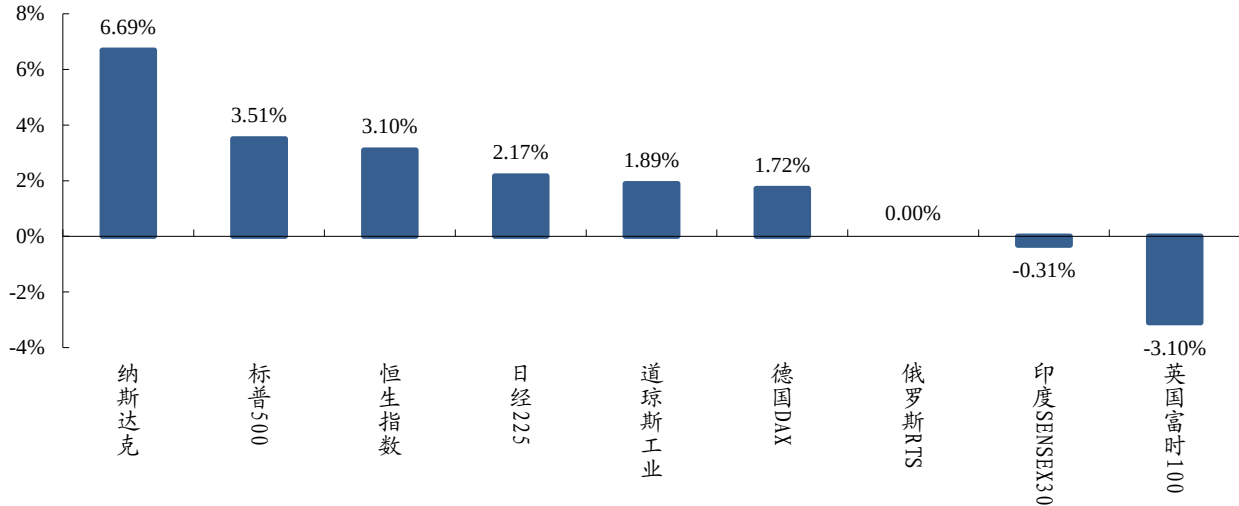


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023年3月，境外主要股指大部分上升。仅英国富时100和印度SENSEX30下跌，跌幅分别是3.10%和0.31%；纳斯达克上涨6.69%、标普500上涨3.51%、恒生指数上涨3.10%、日经225上涨2.17%、道琼斯工业上涨1.89%、德国DAX上涨1.72%，俄罗斯

RIS 无明显涨跌幅。2023 年 3 月 COMEX 黄金价格呈上升趋势,相比 2 月的下跌有反转趋势。2023 年 3 月,COMEX 黄金上升 8.18%、美元指数下降 2.28%、NYMEX 原油下跌 1.75%。

图6: 境外主要股指和资产月涨跌幅(%) (截至 2023.3.31)



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一般

2.1. 3 月大部分基金指数净值走势经历了下跌后上涨

2023 年 3 月, 大部分基金指数净值走势经历了下跌后上涨。2023 年 3 月, 债券型基金指数净值走势略有上升; 普通股票型、偏股混合型基金策略收益均略逊色于沪深 300, 均为正值; 被动指数型基金策略收益略优于沪深 300。

图7: 各类型基金指数净值走势(2022.1.1-2023.3.31)



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(2023.3.1-2023.3.31)

代码	3 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
885000.WI	-0.98	3.86	-6.74	12.25	1.29	2.58
885001.WI	-1.47	2.53	-7.15	12.38	0.75	1.56
885004.WI	0.04	5.70	-5.78	13.39	1.89	4.59
885005.WI	0.41	1.19	-0.14	0.83	2.88	35.89
000300.SH	-0.46	4.63	-6.24	14.68	1.36	3.39

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 2023.3.31)

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%	0.66%	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%
今年以来	3.86%	2.53%	5.70%	1.19%	4.63%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.2. 3 月各类型基金整体情况欠佳

整体情况欠佳, 债基和被动指数型基金相对较好。本月(2023.3.1—2023.3.31)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 29.52%获得正收益, 回报平均值为-0.91%; 偏股混合型基金中 26.80%获得正收益, 回报平均值为-1.33%; 被动指数型基金中 31.16%获得正收益, 回报平均值为 0.34%; 债券型基金中 93.68%获得正收益, 回报平均值为 0.46%。表现较好的为招商体育文化休闲(+29.12%)、西部利得策略优选 A(+29.05%)、华夏中证动漫游戏 ETF(+35.32%)等基金。

2023 年 3 月供分析的普通股票型初始基金共计 499 只。2023 年 3 月回报平均值为-0.85%, 有 29.66%的普通股票型基金产品获得正收益。招商体育文化休闲(+29.12%)、嘉实文体娱乐 A(+20.04%)、广发电子信息传媒产业精选 A(+18.46%)回报居前 3 位。

表3: 普通股票型基金 3 月回报前 10(2023.3.1-2023.3.31)

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
001628.OF	招商体育文化休闲	2015-08-18	文仲阳	2.62	29.12%	44.48%
003053.OF	嘉实文体娱乐 A	2016-09-07	王贵重	1.01	20.04%	32.63%
	广发电子信息传媒产业精					
005310.OF	选 A	2017-12-11	冯骋	1.96	18.46%	31.86%
004616.OF	中欧电子信息产业 A	2017-07-07	刘金辉	21.61	18.00%	29.12%
012496.OF	同泰行业优选 A	2021-08-30	卞亚军	0.71	16.05%	17.96%
013339.OF	创金合信芯片产业 A	2021-09-28	刘扬	1.85	15.08%	27.25%
001167.OF	金鹰科技创新	2015-04-30	陈颖	3.17	14.68%	34.41%
012696.OF	同泰数字经济 A	2021-07-26	陈宗超	1.21	14.40%	17.70%
005495.OF	创金合信科技成长 A	2017-12-28	周志敏	2.89	14.28%	32.99%

007853.OF	华商计算机行业量化	2019-10-30	艾定飞	2.18	13.16%	28.46%
-----------	-----------	------------	-----	------	--------	--------

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023 年 3 月供分析的偏股混合型初始基金共计 1824 只。2023 年 3 月回报平均值为 -1.29%，有 26.59% 的偏股混合型基金产品获得正收益。西部利得策略优选 A (+29.05%)、西藏东财数字经济优选 A (+24.33%)、信达澳银量化先锋 A (+21.01%) 回报居前 3 位。

表4：偏股混合型基金 3 月回报前 10(2023.3.1-2023.3.31)

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
671010.OF	西部利得策略优选 A	2011-01-25	何奇	2.36	29.05%	29.84%
015096.OF	西藏东财数字经济优选 A	2022-03-01	罗擎	0.68	24.33%	26.13%
166109.OF	信达澳银量化先锋 A	2020-02-04	沈莉	1.10	21.01%	20.66%
006887.OF	诺德新生活 A	2019-03-28	潘永昌, 周建胜	0.24	20.38%	33.19%
006281.OF	万家人工智能 A	2019-01-25	耿嘉洲	2.05	18.28%	33.57%
014319.OF	德邦半导体产业 A	2021-12-28	吴昊, 雷涛	1.89	18.05%	30.92%
000166.OF	中海信息产业精选	2017-09-16	姚晨曦	0.72	17.23%	31.00%
008633.OF	万家科技创新 A	2020-01-07	黄兴亮	6.60	16.42%	23.55%
010951.OF	中金成长精选 A	2021-03-22	许忠海	0.56	15.70%	14.91%
006025.OF	诺安优化配置	2018-09-20	蔡嵩松, 刘慧影	0.77	15.11%	24.63%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023 年 3 月供分析的被动指数型初始基金共有 1142 只。2023 年 3 月回报平均值为 0.56%，有 32.66% 的被动指数型基金拥有正收益。涨幅居前的有华夏中证动漫游戏 ETF (+35.32%)、国泰中证动漫游戏 ETF (+34.68%)、华泰柏瑞中证动漫游戏 ETF (+34.64%) 等。

表5：被动指数型基金 3 月回报前 10(2023.3.1-2023.3.31)

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
159869.OF	华夏中证动漫游戏 ETF	2021-02-25	徐猛	6.88	35.32%	59.83%
516010.OF	国泰中证动漫游戏 ETF	2021-02-25	徐成城	4.38	34.68%	58.22%
			李茜, 李沐			
516770.OF	华泰柏瑞中证动漫游戏 ETF	2021-02-25	阳	1.10	34.64%	58.80%
012768.OF	华夏中证动漫游戏 ETF 联接 A	2021-08-31	徐猛	2.55	33.44%	56.54%
517500.OF	国泰中证沪港深动漫游戏 ETF	2022-03-03	黄岳	0.54	32.86%	53.26%
012728.OF	国泰中证动漫游戏 ETF 联接 A	2021-06-24	徐成城	1.62	32.11%	54.29%
512980.OF	广发中证传媒 ETF	2017-12-27	罗国庆	48.31	25.61%	40.94%
159805.OF	鹏华中证传媒 ETF	2020-03-06	罗英宇	1.72	25.29%	40.53%
004752.OF	广发中证传媒 ETF 联接 A	2018-01-02	罗国庆	25.41	24.57%	39.01%
164818.OF	工银瑞信中证传媒 A	2015-05-21	刘伟琳	2.09	24.37%	39.08%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023 年 3 月供分析的债券型基金共有 2718 只。2023 年 3 月回报平均值为 0.42%，

有 89.74%的债券型基金有正收益表现。融通岁岁添利 A (+4.77%)、中银互利定期开放 (+4.33%)、民生加银鑫安纯债 A (3.29%)表现优秀。

表6：债券型基金 3 月回报前 10(2023.3.1-2023.3.31)

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
161618.OF	融通岁岁添利 A	2012-11-06	王超	0.53	4.77%	5.64%
163825.OF	中银互利定期开放	2017-11-09	周毅	1.81	4.33%	6.61%
002684.OF	民生加银鑫安纯债 A	2016-09-09	裴禹翔	3.00	3.29%	3.18%
000244.OF	天弘稳利 A	2013-07-19	柴文婷	0.67	2.46%	9.54%
163806.OF	中银稳健增利	2008-11-13	王晓彦	1.87	2.42%	4.75%
519162.OF	新华增怡 A	2013-12-04	王丹	23.79	2.42%	3.83%
013017.OF	长江双盈 6 个月持有 A	2021-08-11	漆志伟,陆威	0.60	2.26%	3.45%
350006.OF	天治稳健双盈	2008-11-05	许家涵	2.42	2.13%	2.21%
004767.OF	中银智享	2018-02-01	田原	1.89	2.12%	2.73%
202105.OF	南方广利回报 AB	2010-11-03	刘文良	48.93	2.00%	5.76%

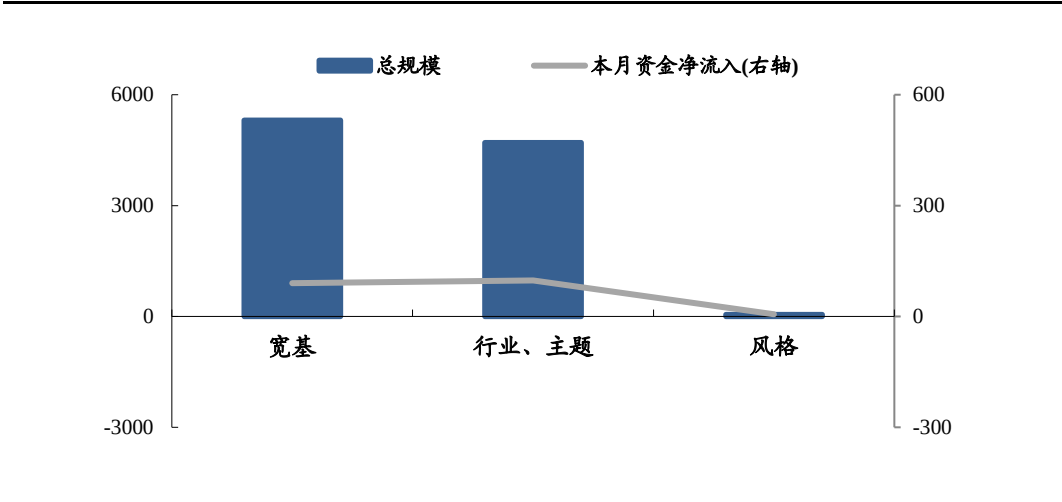
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.3. 股票型 ETF 资金净流入 193 亿元，主要为行业与主题 ETF

2023 年 3 月，股票型 ETF 基金资金净流入 193.38 亿元，现存总规模 10068.12 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，净流入 90.03 亿元，规模进一步下降到 5311.40 亿元；行业与主题 ETF 方面，净流入 97.41 亿元，规模达到 4706.57 亿元；风格 ETF 方面，净流入 5.94 亿元，规模达到 50.15 亿元。

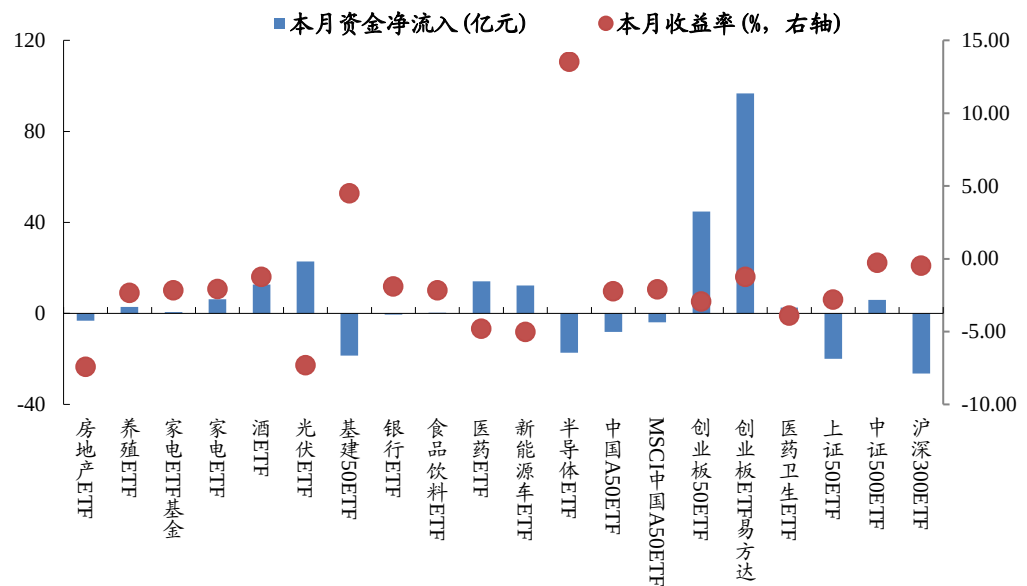
宽基 ETF 中净流入较多的产品为创业板 50ETF (+44.74 亿元)，净流出最多的产品为沪深 300ETF (-26.49 亿元)；行业与主题中光伏 ETF (+22.87 亿元)净流入金额最多，基建 50ETF(-18.61 亿元)净流出最多。

图8：3 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2023.3.1-2023.3.31)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图9: 3月ETF交易情况(2023.3.1-2023.3.31)



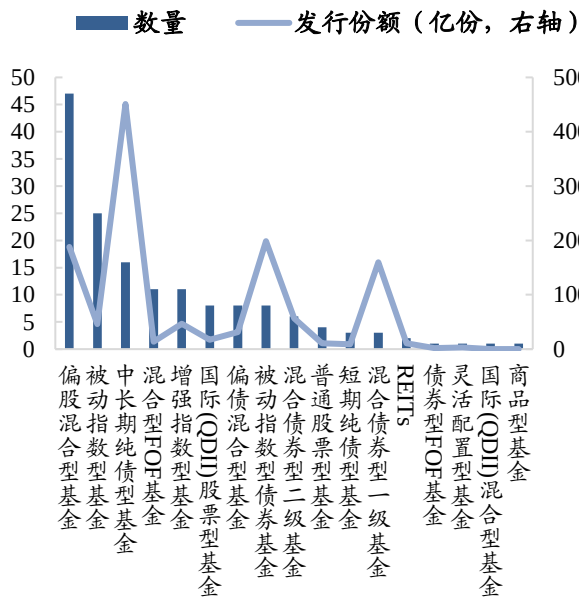
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.4. 境内新成立与新发行基金大幅上升

从基金发行与成立来看, 本月境内新成立基金数量大幅上升, 本月境内新成立基金数量共计 156 只, 其中包括偏股混合型基金 47 只、被动指数型基金 25 只、中长期纯债型基金 16 只、混合型 FOF 基金 11 只、增强指数型基金 11 只、国际(QDII)股票型基金 8 只、偏债混合型基金 8 只、被动指数型债券基金 8 只、混合债券型二级基金 6 只、普通股票型基金 4 只、短期纯债型基金 3 只、混合债券型一级基金 3 只、REITs 3 只、债券型 FOF 基金 1 只、灵活配置型基金 1 只、国际(QDII)混合型基金 1 只、商品型基金 1 只。

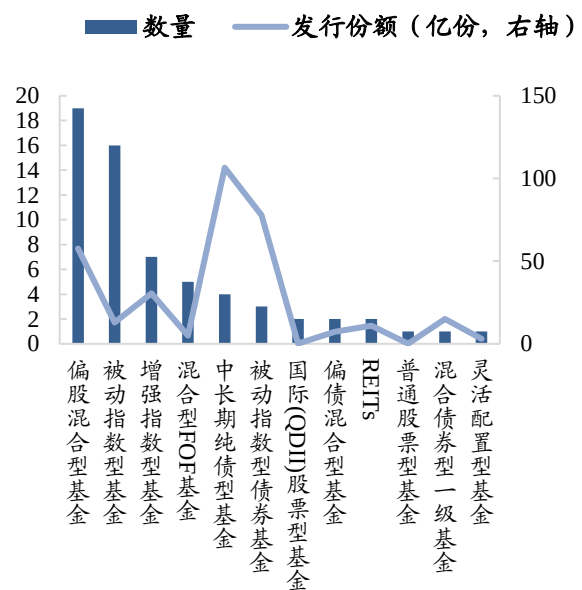
本月境内新发行基金数量同样有所上升, 本月境内新发行基金数量共计 63 只, 分别是偏股混合型基金 19 只、被动指数型基金 16 只、增强指数型基金 7 只、混合型 FOF 基金 5 只、中长期纯债型基金 4 只、被动指数型债券基金 3 只、国际(QDII)股票型基金 2 只、偏债混合型基金 2 只、REITs 2 只、普通股票型基金 1 只、混合债券型一级基金 1 只、灵活配置型基金 1 只。

图10: 3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: 3月新发行基金数量与份额(亿份, 右轴)

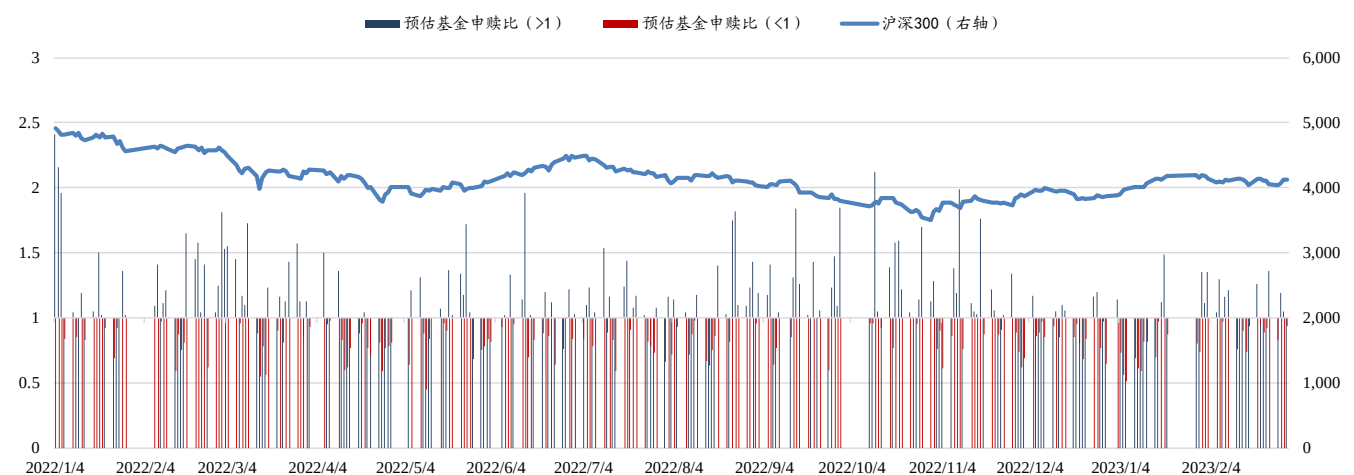


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.5. 公募基金申赎比: 3月基金市场赎回情绪较强

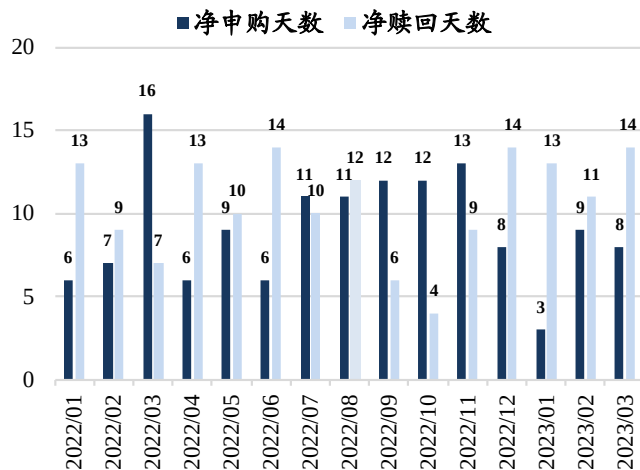
2023年3月, 基金市场赎回情绪较强。截至2023年3月31日, 3月全部基金净申购为8天, 净赎回为14天, 净赎回天数超过净申购天数, 表现为净赎回。公募基金整体市场赎回情绪稍强, 平衡混合型基金0天净申购而23天净赎回数, 平衡混合型基金市场情绪低迷; 偏股混合型基金则净申购4天, 净赎回19天; 普通股票型基金则净申购12天, 净赎回11天, 市场情绪适中。

图12: 预估基金申赎比(2021.1-2023.3)



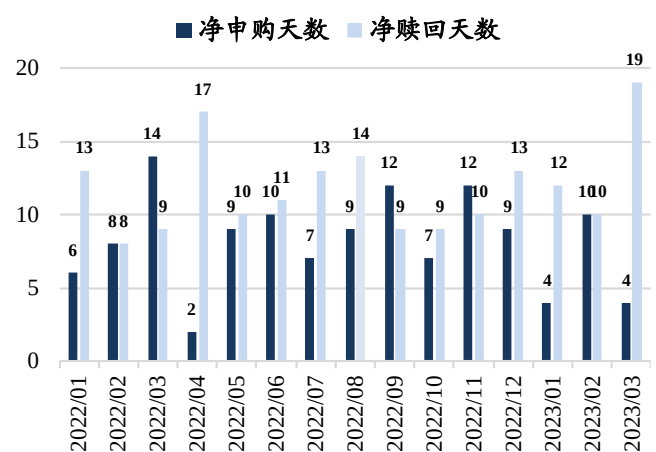
数据来源: Choice, 东吴证券研究所

图13: 基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.3)



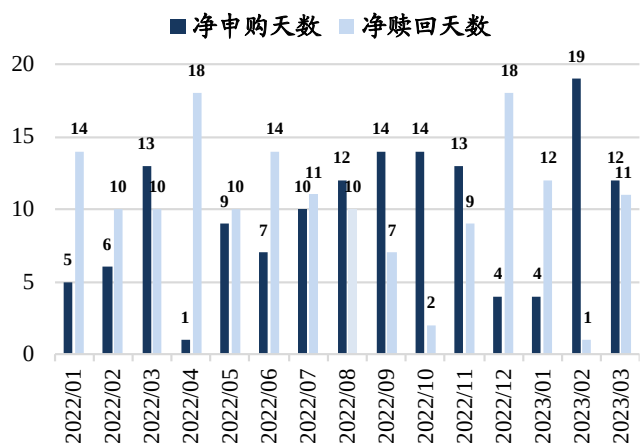
数据来源: Choice, 东吴证券研究所

图14: 偏股混合基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.3)



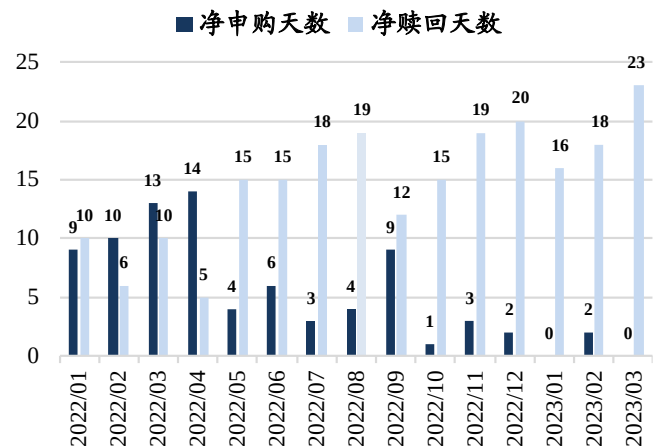
数据来源: Choice, 东吴证券研究所

图15: 普通股票型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.3)



数据来源: Choice, 东吴证券研究所

图16: 平衡混合型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.3)

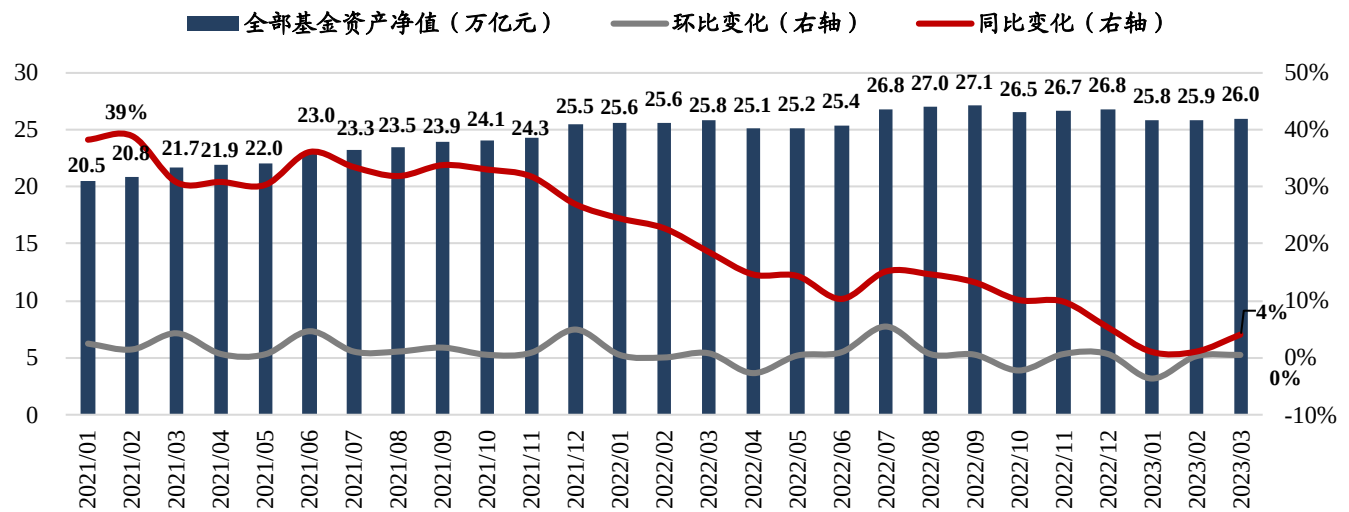


数据来源: Choice, 东吴证券研究所

2.6. 公募基金: 3月全部基金保有量及份额上升

2023年3月全部基金保有量及份额上升。截至2023年3月末,国内市场公募基金保有量合计为26.0万亿元(环比+0.47%,同比+4.08%)。其中开放式基金保有量较2月增加0.35%至25.86万亿元,占比99.46%,封闭式基金保有量较2月上涨29.43%,为1399.95亿元,占比0.54%。

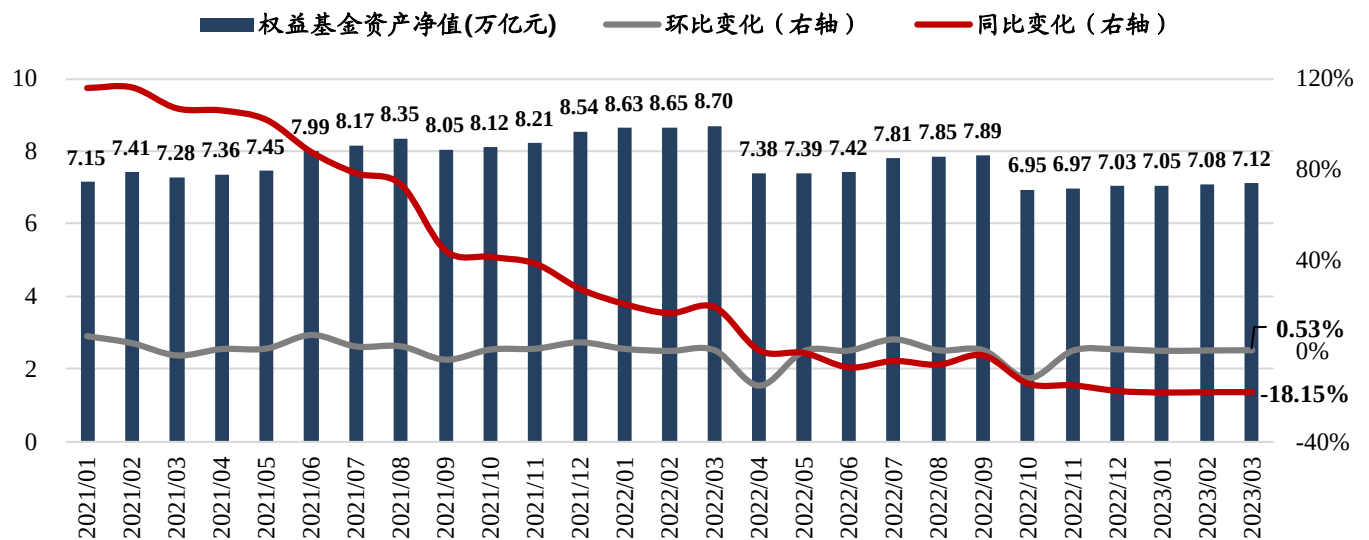
图17: 全部基金保有量(2021.1-2023.3)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

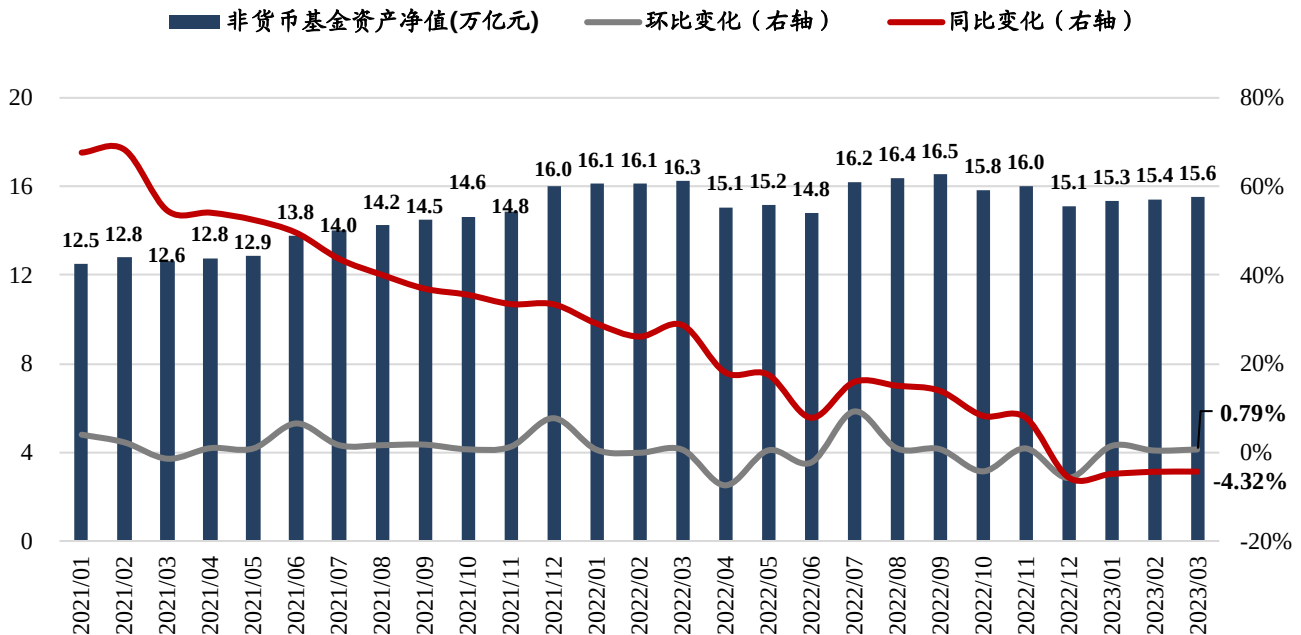
2023 年 3 月权益基金保有量略有上升, 非货币基金保有量较 2 月略有上升。权益基金保有量为 7.12 万亿元 (环比+0.53%, 同比-18.15%), 占比为 27.38%; 非货币基金保有量为 15.55 万亿元 (环比+0.79%, 同比-4.32%), 占比为 59.80%。

图18: 权益基金保有量(2021.1-2023.3)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

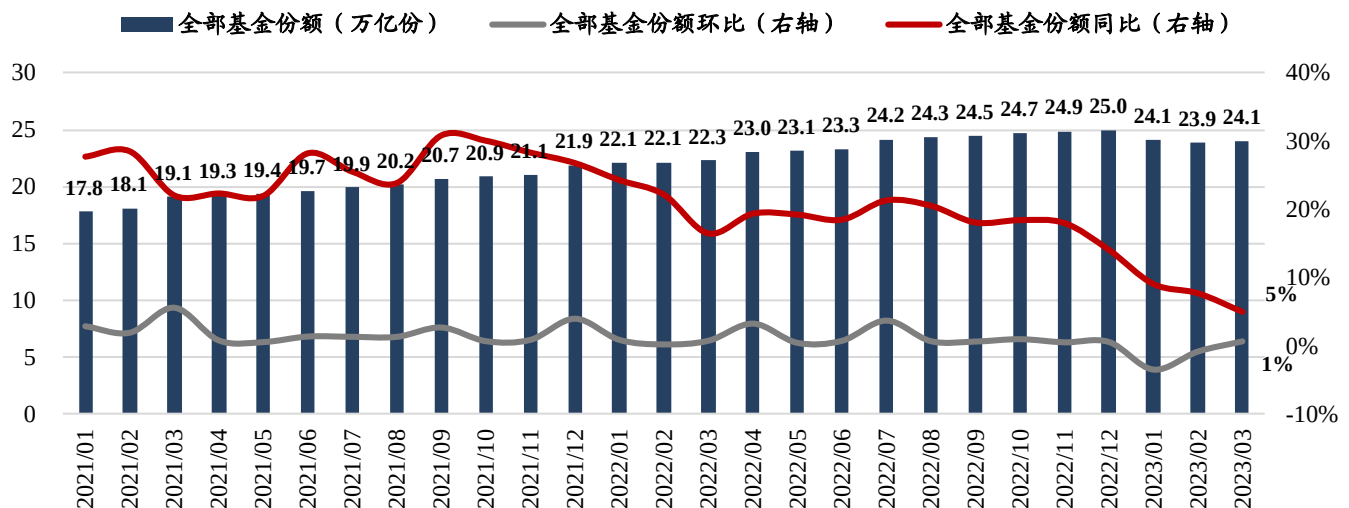
图19: 非货币基金保有量(2021.1-2023.3)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

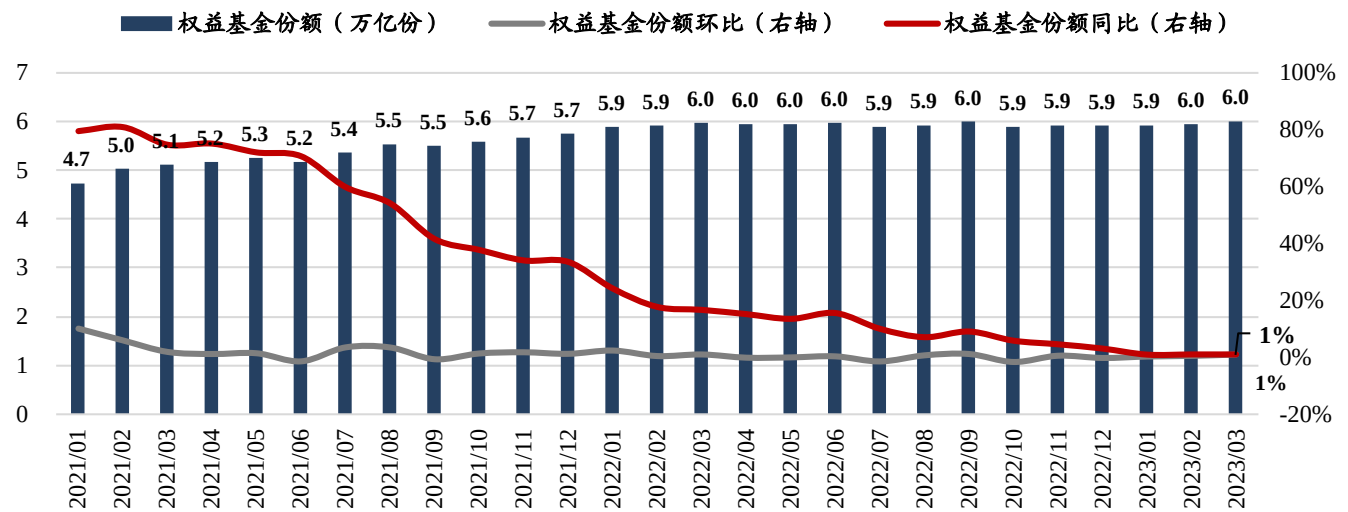
公募基金份额: 2023年3月公募基金份额略有上升。截至2023年3月, 国内市场公募基金份额合计为24.1万亿份, 环比上升0.65%, 同比增长5.09%, 其中开放式基金份额为24.00万亿份, 环比上升0.56%, 其中债券型基金份额为7.25万亿份, 环比增长0.99%, 封闭式基金份额为639.39亿份, 环比增长52.98%, 维持较快增长; 权益基金份额为6.01万亿份, 环比增长0.98%, 非货币基金份额为13.90万亿份, 环比增长1.13%。

图20: 全部基金份额(2021.1-2023.3)



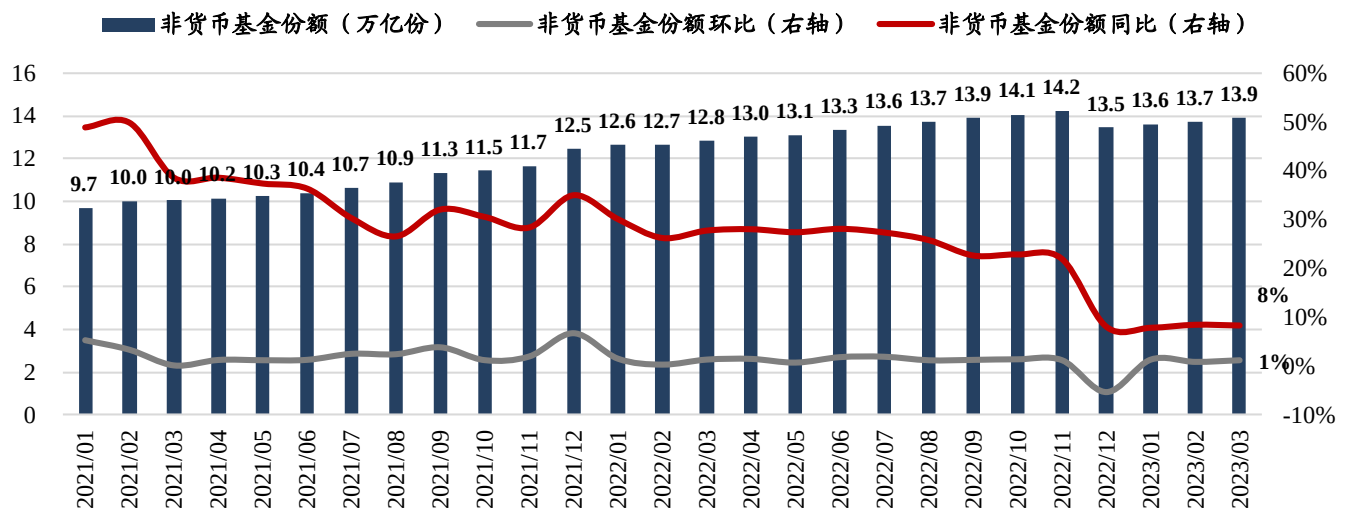
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图21: 权益基金份额(2021.1-2023.3)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图22: 非货币基金份额(2021.1-2023.3)

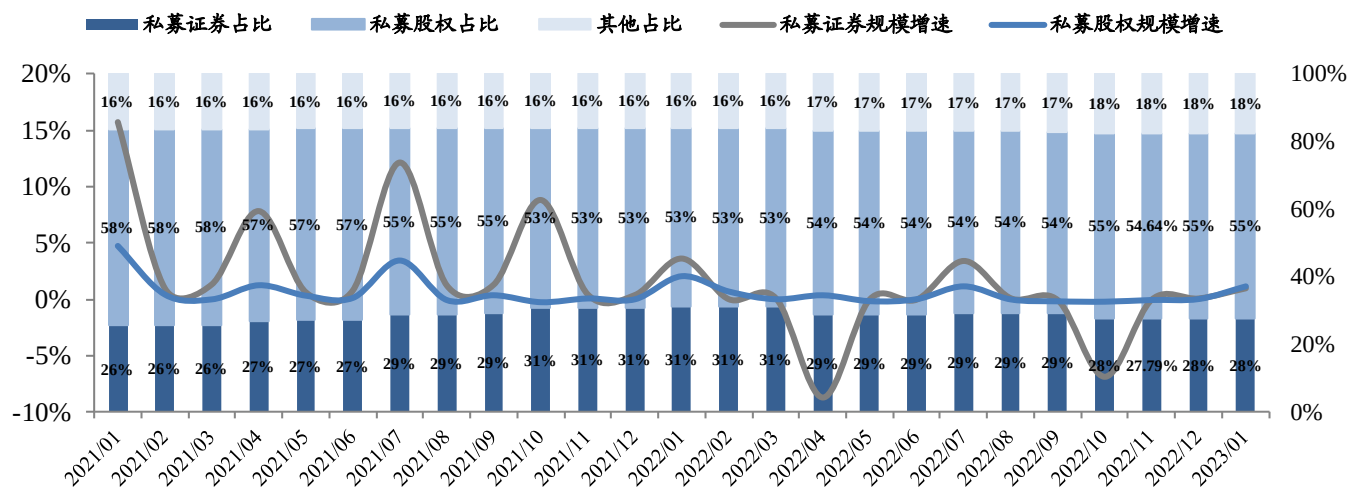


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.7. 私募基金: 1月存续规模平稳增长, 新备案规模和基金管理人数下滑

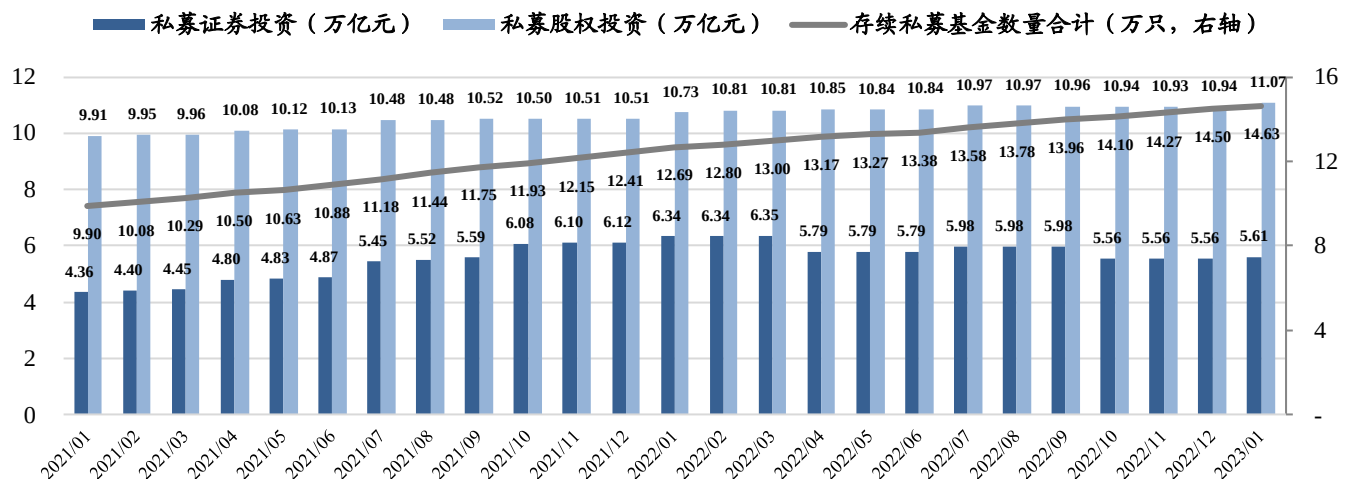
截至2023年1月, 存续私募基金规模平稳增长。截至2023年1月末, 存续私募基金146345只, 较2022年12月增加1,297只, 环比增长0.89%; 存续基金规模20.23万亿元, 较上月增加2051亿元, 环比增加1.02%。其中, 存续私募证券投资基金94264只, 存续规模5.61万亿元(占比27.75%), 环比上升0.94%; 存续私募股权投资基金31,046只, 存续规模11.07万亿元(占比54.70%), 环比上升1.17%; 存续创业投资基金19570只, 存续规模2.91亿元(占比14.37%), 环比增长2.70%。

图23: 私募基金存续规模占比及增速(2021.1-2023.1)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图24: 私募基金存续规模(2021.1-2023.1)



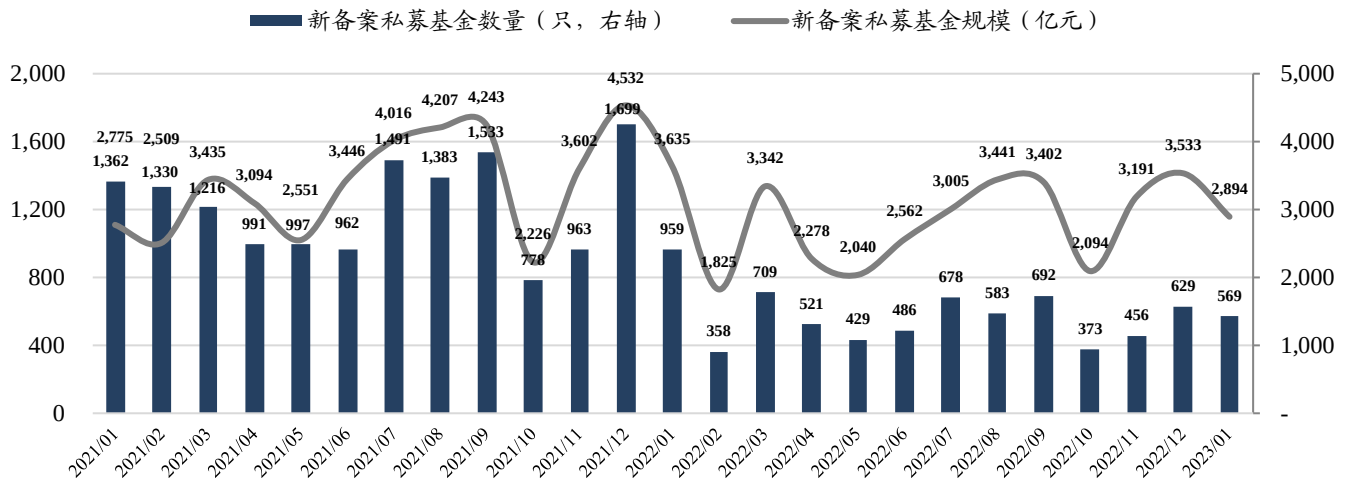
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023年1月基金管理人数量明显下降。截至2023年1月末，存续私募基金管理人22,156家，较2022年12月减少1511家，环比下降6.38%。其中，私募证券投资基金管理人8595家，较12月减少428家，环比下降4.74%；私募股权、创业投资基金管理人13,251家，较12月减少1052家，环比下降7.36%；私募资产配置类基金管理人9家，与12月持平；其他私募投资基金管理人301家，较上月减少31家，环比下降9.34%。

2023年1月新备案私募基金规模和数量有所下滑，私募证券投资基金和创业投资基金规模快速增加。2023年1月，新备案私募基金数量2,894只，较12月减少639只，环比下降18.19%；新备案规模568.99亿元，较10月减少59.88亿元，环比下降9.52%。其中，私募证券投资基金1,660只，占新备案基金数量的57.36%，存续规模增加522亿

元，增加额环比上升 2381%；私募股权投资基金减少 479 只，环比减少 1.52%；创业投资基金 217 只，存续规模增加 765 亿元，增加额环比上升 357%。

图25：新备案私募基金规模(2021.1-2023.1)



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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。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。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

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>