

## 总量研究

## 从中报看社保、险资、私募、QFII 机构的配置思路

——基金市场周报 20220909

## 要点

## 从中报看社保、险资、私募、QFII 机构的配置思路。

伴随 2022 年度上市公司中报的披露，前十大流通股股东中不同类型机构投资者的结构出现变化，本文分别跟踪社保基金、保险公司、阳光私募、QFII 机构在中报中持仓上市公司的情况，从基于前十大流通股股东变动的视角出发，分行业 and 新增持仓股票两种维度探究不同类型机构投资者在二季度末的最新持仓动态和投资思路。但需注意前十大流通股股东数据不代表各类机构持股的全部明细，且其他股东的变动也会对其带来影响。我们将对行业的增减持幅度定义为各机构在二季度末相对于一季度末持有市值的变化幅度减去二季度该行业的区间涨跌幅，结果具体来看：

- 1) 社保基金：**提升汽车、电力设备和机械设备行业的配置比例，分别增持 35.09%、22.04%、12.83%。个股方面，中兴通讯、比亚迪、伊利股份、东方财富、汇川技术获社保基金增持市值较大。
- 2) 保险公司：**在医药生物、食品饮料和非银金融行业的加仓趋势明显，分别增持 100.30%、36.76%、17.25%。个股方面，药明康德、工商银行、三峡能源、万科 A、中国神华获保险公司增持市值较大。
- 3) 私募机构：**大幅加仓计算机行业，增持幅度为 34.27%，同时减持汽车、机械设备行业。个股方面，上海莱士、香农芯创、东方盛虹、航发动力、中航机电获私募增持市值较大。
- 4) QFII 机构：**提升建筑材料、非银金融、食品饮料的配置比例，大幅减持机械设备和家用电器。个股方面，东方雨虹、九号公司-WD、平安银行、华测检测、中国建筑获 QFII 机构增持市值较大。

**市场表现综述：**本周（下文如无特殊说明，本周均指代 2022.9.5-2022.9.9）市场大多反弹，标普 500 和中证 500 指数涨幅居前。行业方面，房地产、煤炭、有色金属板块领涨，传媒、农林牧渔板块表现不佳。

**基金产品发行情况：**本周新基金发行份额小幅回落，发行份额合计为 302.23 亿份，大多为债券型基金。专注投资绿色低碳、碳中和债券的银华绿色低碳（015771.OF）债券基金于 9 月 8 日成立，募集规模 43.1 亿元。本周全市场新发行基金 32 只，新增报会产品数量为 36 只。

**基金产品表现跟踪：**本周行业主题基金指数大多上涨，周期和国防军工主题基金指数表现突出。截至 2022 年 9 月 9 日，周期主题基金指数上涨 5.82%，国防军工主题基金指数上涨 4.89%。TMT、医药和消费主题基金指数表现较弱。地产主题被动指数基金涨幅居前。

**本周 REITs 综合指数上涨 1.14%。**产权类 REITs 指数上涨 2.04%，特许经营权类 REITs 指数上涨 0.32%。仓储物流 REITs 指数上涨 4.12%。

**ETF 市场跟踪：**股票型 ETF 本周收益中位数为 1.58%，资金净流入 82.50 亿元。本周宽基 ETF 方面，大盘主题 ETF 资金净流入明显，合计流入 30.04 亿元。行业 ETF 方面，医药主题 ETF 资金净流入明显，合计流入 15.82 亿元。

**风险提示：**报告数据均来自于历史公开数据整理分析，存在失效的风险；历史业绩不代表未来。

## 作者

分析师：祁嫣然

执业证书编号：S0930521070001

010-56513031

qiyanran@ebsecn.com

联系人：肖植桐

021-52523682

xiaozhitong@ebsecn.com

## 重要指数走势图



数据来源：Wind，光大证券研究所，数据截至：2022 年 9 月 9 日

## 相关研报

不同类型行业主题基金经理分别持有哪些隐形重仓股？——基金市场周报 20220902

理财公司管理规范逐步完善，中低风险债基让利趋势明显——基金市场周报 20220826

发行火爆叠加表现强势，积极关注 REITs 资产指数化投资机会——基金市场周报 20220819

IAMAC 发布年度《中国保险资产管理业发展报告》——基金市场周报 20220812

TMT 主题基金指数表现突出，保租房 REITs 发行节奏加速——基金市场周报 20220805

二季度头部代销机构集中度回升，券商代销规模增速继续领先——基金市场周报 20220729

二季度主动偏股基金围绕两条主线加仓：疫后消费修复和新能源产业链——基金市场周报 20220722

首批跨市场政金债 ETF 正式获批，债券指数基金市场空间广阔——基金市场周报 20220715

股混基金发行热度有所提升，大盘宽基 ETF 资金净流出明显——基金市场周报 20220708

# 目 录

<b>1、基金市场动态</b> .....	<b>5</b>
1.1、从中报看社保、险资、私募、QFII 机构的配置思路 .....	5
<b>2、市场表现综述</b> .....	<b>7</b>
2.1、大类资产表现 .....	7
2.2、行业指数表现 .....	7
2.3、基金市场表现 .....	8
<b>3、基金产品发行情况</b> .....	<b>9</b>
3.1、新成立基金 .....	9
3.2、新发行基金 .....	10
3.3、待发行基金 .....	11
3.4、基金报会和审批 .....	12
<b>4、基金产品表现跟踪</b> .....	<b>12</b>
4.1、主动权益型基金 .....	12
4.2、股票被动指数型基金 .....	14
4.3、纯债型基金 .....	14
4.4、混合债券型基金 .....	15
4.5、REITs 基金 .....	16
<b>5、ETF 市场跟踪</b> .....	<b>16</b>
<b>6、风险提示</b> .....	<b>19</b>

## 图目录

图 1: 本周各大类资产表现 (按本周收益率排序) .....	7
图 2: 今年以来各大类资产表现 (按今年以来收益率排序) .....	7
图 3: 申万一级行业表现 (按本周收益率排序) .....	8
图 4: 各类基金指数表现 (按本周收益率排序) .....	8
图 5: 2012 年以来各年度基金发行情况.....	9
图 6: 2021 年以来各月份基金发行情况.....	9
图 7: 长期行业主题基金指数走势.....	13
图 8: 长期行业主题基金指数表现 (按本周收益率排序) .....	13
图 9: REITs 底层资产指数表现.....	16
图 10: REITs 细分项目指数表现.....	16
图 11: 不同投资范围 ETF 的本周收益率 (单位: %) .....	17
图 12: 不同投资范围 ETF 的本周净流入 (单位: 亿元) .....	17
图 13: 宽基 ETF 的本周净流入 (单位: 亿元) .....	17
图 14: 行业 ETF 的本周净流入 (单位: 亿元) .....	17

## 表目录

表 1: 2022 年二季度社保、险资、私募、QFII 四类机构的投资路线.....	5
表 2: 社保基金新进前十大流通股东名单.....	6
表 3: 保险公司新进前十大流通股东名单.....	6
表 4: 私募机构新进前十大流通股东名单.....	6
表 5: QFII 机构新进前十大流通股东名单.....	7
表 6: 本周各类型基金成立情况.....	9
表 7: 本周新成立基金（按发行份额排序）.....	10
表 8: 本周新发行基金（按基金发行日排序）.....	10
表 9: 下周待发行基金（按基金发行日排序）.....	11
表 10: 新增报会基金产品.....	12
表 11: 长期行业主题基金指数今年以来月度收益率.....	13
表 12: 主动权益型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）.....	14
表 13: 股票被动指数型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）.....	14
表 14: 纯债型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）.....	15
表 15: 混合债券型基金本周收益率前 10（按周收益率排序）.....	15
表 16: REITs 指数系列基日以来的业绩指标.....	16
表 17: 本周不同类型国内股票 ETF 资金流入情况.....	17
表 18: 本周国内 ETF 资金净流入前十（按本周净流入排序）.....	18
表 19: 本周国内 ETF 资金净流出前十（按本周净流入排序）.....	18

# 1、基金市场动态

## 1.1、从中报看社保、险资、私募、QFII 机构的配置思路

伴随 2022 年度上市公司中报的披露，前十大流通股股东中不同类型机构投资者的结构出现变化，本文分别跟踪社保基金、保险公司、阳光私募、QFII 机构在中报中持仓上市公司的情况，从基于前十大流通股股东变动的视角出发，分行业和新增持仓股票两种维度探究不同类型机构投资者在二季度末的最新持仓动态和投资思路。但需注意前十大流通股股东数据不代表各类机构持股的全部明细，且其他股东的变动也会对其带来影响。我们将对行业的增减持幅度定义为各机构在二季度末相对于一季度末持有市值的变化幅度减去二季度该行业的区间涨跌幅，结果具体来看：

1) **社保基金**：提升汽车、电力设备和机械设备行业的配置比例，分别增持 35.09%、22.04%、12.83%。个股方面，中兴通讯、比亚迪、伊利股份、东方财富、汇川技术获社保基金增持市值较大。

2) **保险公司**：在医药生物、食品饮料和非银金融行业的加仓趋势明显，分别增持 100.30%、36.76%、17.25%。个股方面，药明康德、工商银行、三峡能源、万科 A、中国神华获保险公司增持市值较大。

3) **私募机构**：大幅加仓计算机行业，增持幅度为 34.27%，同时减持汽车、机械设备行业。个股方面，上海莱士、香农芯创、东方盛虹、航发动力、中航机电获私募增持市值较大。

4) **QFII 机构**：提升建筑材料、非银金融、食品饮料的配置比例，大幅减持机械设备和家用电器。个股方面，东方雨虹、九号公司-WD、平安银行、华测检测、中国建筑获 QFII 机构增持市值较大。

表 1：2022 年二季度社保、险资、私募、QFII 四类机构的投资路线

序号	社保基金		保险公司		私募机构		QFII 机构	
	行业名称	增减持幅度	行业名称	增减持幅度	行业名称	增减持幅度	行业名称	增减持幅度
1	银行	2.96%	非银金融	17.25%	食品饮料	4.33%	电力设备	3.97%
2	交通运输	-2.08%	银行	-0.05%	医药生物	0.41%	医药生物	4.97%
3	非银金融	11.88%	房地产	6.22%	计算机	34.27%	电子	0.18%
4	电力设备	22.04%	公用事业	5.49%	电子	4.08%	家用电器	-25.69%
5	医药生物	6.49%	电力设备	16.72%	机械设备	-20.81%	计算机	4.78%
6	电子	12.05%	医药生物	100.30%	有色金属	-17.60%	建筑材料	17.70%
7	基础化工	1.01%	电子	12.92%	电力设备	-17.00%	机械设备	-36.87%
8	机械设备	12.83%	通信	2.01%	基础化工	3.84%	基础化工	-8.17%
9	有色金属	-0.04%	食品饮料	36.76%	汽车	-22.52%	非银金融	9.71%
10	汽车	35.09%	交通运输	-2.50%	国防军工	-2.22%	食品饮料	6.44%

资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至：2022 年 6 月 30 日；注：通过持股机构作为前十大流通股股东的数据整理；按照申万一级行业持有市值排序，只保留持仓市值较大的前十大行业；增减持幅度为相对于一季报持有市值的变化幅度减去二季度该行业的区间涨跌幅

表 2：社保基金新进前十大流通股股东名单

排序	代码	名称	持股机构家数	持股数量(万股)	持股市值(万元)	占流通 A 股比例(%)
1	000063.SZ	中兴通讯	3	10,623.7595	271,224.58	2.73
2	002594.SZ	比亚迪	1	700.0000	233,443.00	0.60
3	600887.SH	伊利股份	1	4,041.4590	157,414.83	0.64
4	300059.SZ	东方财富	1	5,071.6755	128,820.56	0.46
5	300124.SZ	汇川技术	1	1,844.7502	121,513.70	0.81
6	002027.SZ	分众传媒	1	11,806.9776	79,460.96	0.82
7	002049.SZ	紫光国微	1	418.7088	79,437.43	0.69
8	600938.SH	中国海油	2	3,973.1581	69,331.61	2.66
9	600941.SH	中国移动	2	1,138.6267	68,886.92	2.84
10	000776.SZ	广发证券	1	3,430.6666	64,153.47	0.58

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 6 月 30 日；注：统计机构投资者新增持股情况，按持股市值排序

表 3：保险公司新进前十大流通股股东名单

排序	代码	名称	持股机构家数	持股数量(万股)	持股市值(万元)	占流通 A 股比例(%)
1	603259.SH	药明康德	1	5,298.8419	551,026.57	2.08
2	601398.SH	工商银行	1	45,885.3272	218,873.01	0.17
3	600905.SH	三峡能源	3	30,343.8182	190,862.62	3.54
4	000002.SZ	万科 A	1	8,303.1047	170,213.65	0.85
5	601088.SH	中国神华	1	3,271.3224	108,935.04	0.20
6	000661.SZ	长春高新	1	426.0819	99,456.04	1.12
7	601916.SH	浙商银行	1	26,119.7903	86,717.70	3.73
8	002371.SZ	北方华创	1	309.3362	85,723.25	0.63
9	002821.SZ	凯莱英	1	283.2322	81,854.11	1.21
10	603444.SH	吉比特	2	197.0266	76,446.32	2.74

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 6 月 30 日；注：统计机构投资者新增持股情况，按持股市值排序

表 4：私募机构新进前十大流通股股东名单

排序	代码	名称	持股机构家数	持股数量(万股)	持股市值(万元)	占流通 A 股比例(%)
1	002252.SZ	上海莱士	1	26,809.0000	158,977.37	5.39
2	300475.SZ	香农芯创	3	7,056.0000	142,178.40	16.80
3	000301.SZ	东方盛虹	1	6,375.6084	107,811.54	1.32
4	600893.SH	航发动力	1	2,150.0000	97,846.50	0.92
5	002013.SZ	中航机电	2	5,619.9867	69,406.84	1.45
6	600606.SH	绿地控股	3	17,316.8000	68,574.53	1.36
7	002203.SZ	海亮股份	2	5,107.0000	58,985.85	2.65
8	002539.SZ	云图控股	4	3,402.0000	54,397.98	5.03
9	000009.SZ	中国宝安	1	3,200.0022	43,168.03	1.25
10	600875.SH	东方电气	2	2,499.9657	41,124.44	1.25

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 6 月 30 日；注：统计机构投资者新增持股情况，按持股市值排序

表 5: QFII 机构新进前十大流通股股东名单

排序	代码	名称	持股机构家数	持股数量(万股)	持股市值(万元)	占流通 A 股比例(%)
1	002271.SZ	东方雨虹	1	1,984.1099	102,122.14	1.00
2	689009.SH	九号公司-WD	1	1,629.7587	72,524.26	3.20
3	000001.SZ	平安银行	1	4,735.3732	70,935.89	0.24
4	300012.SZ	华测检测	1	2,479.1748	57,541.65	1.63
5	601668.SH	中国建筑	1	10,456.5948	55,629.08	0.26
6	688223.SH	晶科能源	1	3,307.0076	49,373.62	2.50
7	600522.SH	中天科技	1	2,063.7145	47,671.80	0.60
8	300751.SZ	迈为股份	1	87.5133	42,960.28	0.74
9	600732.SH	爱旭股份	1	1,265.4090	41,783.81	1.90
10	000786.SZ	北新建材	1	1,125.0764	38,950.14	0.69

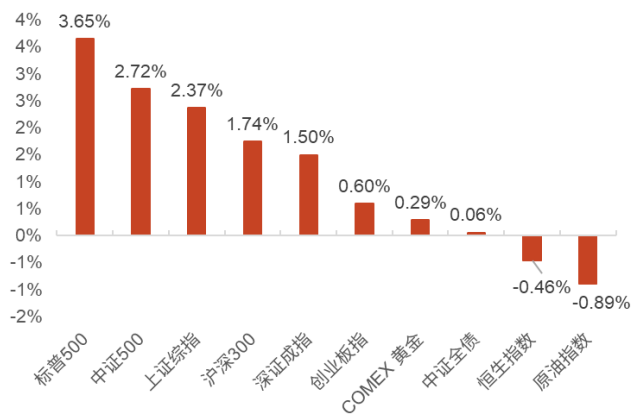
资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 6 月 30 日; 注: 统计机构投资者新增持股情况, 按持股市值排序

## 2、市场表现综述

### 2.1、大类资产表现

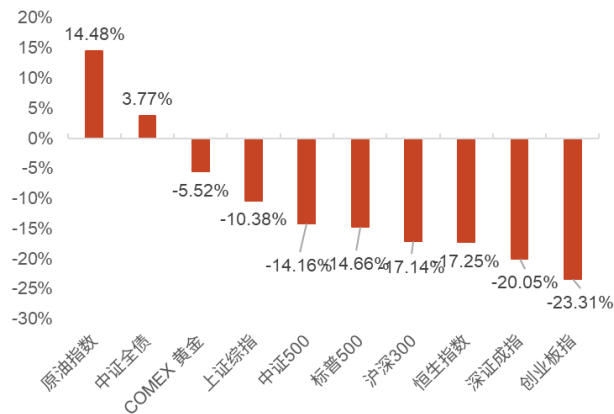
大类资产方面, 本周(下文如无特殊说明, 本周均指代 2022.9.5-2022.9.9)市场大多反弹, 标普 500 和中证 500 指数涨幅居前。标普 500 上涨 3.65%、中证 500 上涨 2.72%、上证综指上涨 2.37%、沪深 300 上涨 1.74%、深证成指上涨 1.50%、创业板指上涨 0.60%、COMEX 黄金上涨 0.29%、中证全债上涨 0.06%、恒生指数下跌 0.46%、原油指数下跌 0.89%。

图 1: 本周各大类资产表现 (按本周收益率排序)



资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

图 2: 今年以来各大类资产表现 (按今年以来收益率排序)



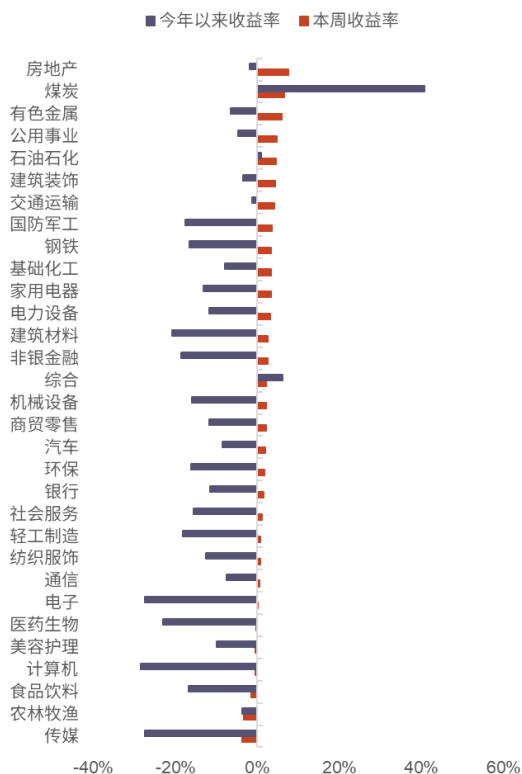
资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

### 2.2、行业指数表现

行业方面, 本周房地产、煤炭、有色金属板块领涨, 传媒、农林牧渔板块表现不佳。房地产行业本周上涨 7.51%, 表现最优, 煤炭和有色金属分别上涨 6.63% 和 6.02%。传媒、农林牧渔板块表现不佳, 分别下跌 3.80%、3.31%。



图 3：申万一级行业表现（按本周收益率排序）

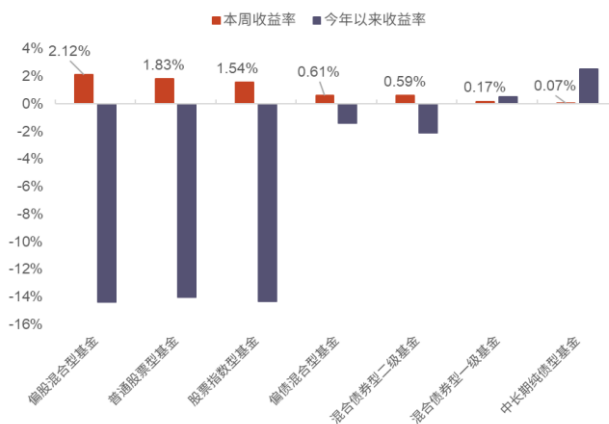


资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日

## 2.3、基金市场表现

基金市场方面，本周基金指数全线上涨，偏股混合型基金涨幅居前。从本周表现看，偏股混合型基金、普通股票型基金、股票指数型基金分别上涨 2.12%、1.83%、1.54%。偏债混合型基金、混合债券型二级基金、混合债券型一级基金、中长期纯债型基金分别上涨 0.61%、0.59%、0.17%、0.07%。

图 4：各类基金指数表现（按本周收益率排序）



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日



## 3、基金产品发行情况

### 3.1、新成立基金

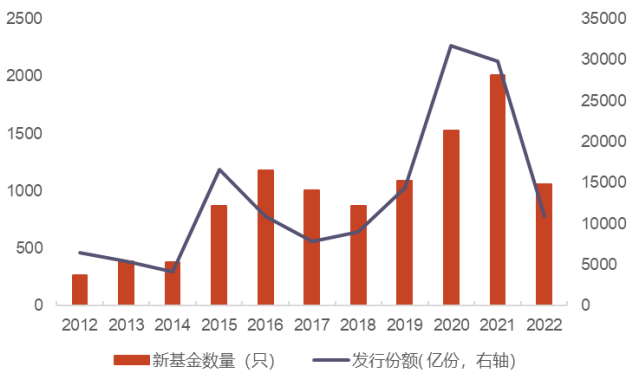
本周新基金发行份额小幅回落，发行份额合计为 302.23 亿份，大多为债券型基金。本周国内市场新成立基金 28 只，合计发行份额为 302.23 亿份。其中债券型基金 14 只、混合型基金 8 只、FOF 基金 4 只、股票型基金 2 只。

表 6：本周各类型基金成立情况

基金类型	本周新成立 基金数量 (只)	份额 (亿份)	份额占比	今年以来成立 基金数量 (只)	份额 (亿份)	份额占比
债券型基金	14	192.45	63.68%	318	6318.65	57.73%
混合型基金	8	82.69	27.36%	382	2146.28	19.61%
FOF 基金	4	23.27	7.70%	104	354.27	3.24%
股票型基金	2	3.82	1.26%	192	791.69	7.23%
REITs	0	0.00	0.00%	6	36.00	0.33%
另类投资基金	0	0.00	0.00%	5	0.47	0.00%
国际(QDII)基金	0	0.00	0.00%	19	28.14	0.26%
货币市场型基金	0	0.00	0.00%	30	1270.50	11.61%
全部基金	28	302.23	100.00%	1056	10946.00	100.00%

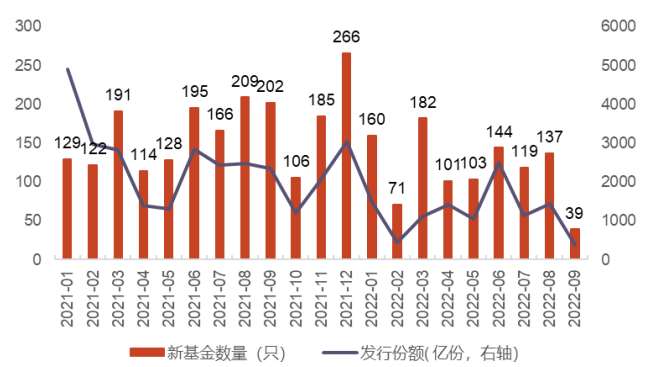
资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日，注：部分基金产品暂时未披露发行份额

图 5：2012 年以来各年度基金发行情况



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日

图 6：2021 年以来各月份基金发行情况



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日

专注投资绿色低碳、碳中和债券的银华绿色低碳 (015771.OF) 债券基金于 9 月 8 日成立，募集规模 43.1 亿元。基金合同表明该产品投资于绿色低碳债券不低于非现金基金资产的 80%，其中绿色低碳债券主要包括发行人致力于推动绿色产业发展或募集资金主要用于绿色项目或支持绿色产业发展的债券。基金将依据发行人所处行业、募集资金用途、主营业务及主要产品信息进行判断，投资于满足中国人民银行、发展改革委、证监会于 2021 年 4 月 2 日联合发布的《绿色债券支持项目目录》、《中国证监会关于支持绿色债券发展的指导意见》或境内证券交易所关于绿色公司债券相关要求中任一标准且带有绿色标识的债券。

碳中和债券也属于该基金所界定的绿色低碳债券。碳中和债券为中国银行间市场交易商协会《关于明确碳中和债相关机制的通知》、上海证券交易所《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号—特定品种公司债券》、深圳证券交易所《深圳证券交易所公司债券创新品种业务指引第 1 号—绿色公司债券》等规则中界定的碳中和债券。具体包括：（1）募集资金专项用于清洁能

源、清洁交通、可持续建筑、工业低碳改造等绿色项目的建设、运营、收购及偿还绿色项目的有息债务，募投项目符合《绿色债券支持项目目录》或国际绿色产业分类标准，且聚焦于低碳减排领域。（2）募投领域包括但不限于：清洁能源类项目（包括光伏、风电及水电等项目）、清洁交通类项目（包括城市轨道交通、电气化货运铁路和电动公交车辆替换等项目）、可持续建筑类项目（包括绿色建筑、超低能耗建筑及既有建筑节能改造等项目）、工业低碳改造类项目（包括碳捕集利用与封存、工业能效提升、电气化改造及高碳排放转型升级等项目）及其他具有碳减排效益的项目。（3）募集资金专项用于助力实现“碳达峰”或“碳中和”战略目标。

表 7：本周新成立基金（按发行份额排序）

序号	基金代码	基金简称	基金成立日	投资类型	基金经理	发行份额(亿)
1	016464.OF	兴证全球合瑞 A	2022/9/7	混合型基金	谢书英	49.5
2	015771.OF	银华绿色低碳	2022/9/8	债券型基金	李丹	43.1
3	016406.OF	格林泓旭利率债	2022/9/5	债券型基金	杜钧天、柳杨	36.51
4	015469.OF	永赢湖北国企债一年定开	2022/9/7	债券型基金	杨凡颖	21.25
5	008430.OF	人保利丰 A	2022/9/9	债券型基金	朱锐	14.75
6	015083.OF	易方达优势驱动一年持有 A	2022/9/6	FOF 基金	张浩然	13.33
7	015581.OF	国寿安保泰然	2022/9/8	债券型基金	丁宇佳	11.7
8	015492.OF	中航瑞发 3 个月定开 A	2022/9/8	债券型基金	汪术勤	11.5
9	015844.OF	红土创新丰泽 A	2022/9/8	债券型基金	邱骏	10.31
10	014959.OF	华泰柏瑞益兴三个月定开	2022/9/8	债券型基金	何子建	10
11	015716.OF	华夏稳享增利 6 个月滚动 A	2022/9/6	债券型基金	范义	9.95
12	016245.OF	易方达汇康稳健养老目标一年持有	2022/9/6	FOF 基金	张浩然	9.18
13	016372.OF	信澳匠心严选一年持有 A	2022/9/7	混合型基金	李淑彦	8.95
14	016412.OF	兴合安平六个月持有 A	2022/9/7	债券型基金	夏小文	7.09
15	016149.OF	中银季季享 90 天滚动 A	2022/9/7	债券型基金	范静	6.91
16	015293.OF	金鹰时代领航一年持有 A	2022/9/6	混合型基金	韩广哲	6.82
17	015887.OF	行业睿选 A	2/9/7	混合型基金	慕缚鹏	6.11
18	014723.OF	嘉合磐弘一年定开	2022/9/7	债券型基金	季慧娟	6.1
19	015729.OF	朱雀碳中和三年持有	2022/9/7	混合型基金	梁跃军、李洋	3.82
20	016124.OF	汇泉安盈回报 A	2022/9/7	债券型基金	刘文超	3.18
21	015567.OF	鹏华增鑫 A	2022/9/5	股票型基金	刘玉江	2.81
22	015112.OF	长盛精选行业轮动 A	2022/9/6	混合型基金	代毅	2.73
23	011849.OF	西部利得量化价值一年持有	2022/9/6	混合型基金	盛丰衍	2.4
24	015034.OF	泰信优势领航	2022/9/7	混合型基金	吴秉韬	2.35
25	016355.OF	华夏国证疫苗与生物科技 A	2022/9/6	股票型基金	鲁亚运	1
26	016242.OF	东方红养老目标日期 2045 五年持有	2022/9/5	FOF 基金	陈文扬	0.76
27	015898.OF	大成元合双利 A	2022/9/8	债券型基金	岳苗	0.1
28	970194.OF	兴证资管金麒麟 3 个月 A	2022/9/5	FOF 基金	王德伦、斯苑蓓	-

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日；注：部分基金产品暂时未披露发行份额

### 3.2、新发行基金

全市场新发行基金 32 只，从类型来看，债券型基金 15 只、混合型基金 10 只、股票型基金 4 只、FOF 基金 2 只、国际(QDII)基金 1 只。

表 8：本周新发行基金（按基金发行日排序）

序号	基金代码	基金简称	基金发行日	投资类型	基金经理
1	016532.OF	嘉实纳斯达克 100A	20220905	国际(QDII)基金	张钟玉
2	015838.OF	广发招利 A	20220905	混合型基金	段涛
3	016570.OF	嘉实价值丰润 A	20220905	混合型基金	吴悠
4	016285.OF	汇丰晋信龙头优势 A	20220905	混合型基金	吴培文

5	016537.OF	上银慧鑫利	20220905	债券型基金	陈芳菲
6	016329.OF	鹏华创兴增利 A	20220905	债券型基金	杨雅洁
7	016596.OF	民生加银月月乐 30 天持有 A	20220905	债券型基金	谢志华
8	015771.OF	银华绿色低碳	20220905	债券型基金	李丹
9	016517.OF	华泰紫金创新成长 A	20220905	混合型基金	刘瑞
10	016661.OF	华商鸿丰	20220905	债券型基金	陈杰
11	016414.OF	万家鑫耀 A	20220905	债券型基金	段博卿
12	016590.OF	富国汽车智选 A	20220905	混合型基金	张富盛
13	016380.OF	华宝专精特新 A	20220905	混合型基金	钟奇
14	015521.OF	建信兴晟优选一年持有 A	20220905	混合型基金	孙晟
15	016121.OF	华安积极养老目标五年持有	20220905	FOF 基金	何移直
16	016274.OF	华泰保兴鑫成优选 A	20220905	混合型基金	尚烁徽
17	016250.OF	华夏远见成长一年持有 A	20220905	混合型基金	钟帅
18	008430.OF	人保利丰 A	20220906	债券型基金	朱锐
19	016628.OF	广发添财 60 天持有 A	20220906	债券型基金	方抗
20	016587.OF	浦银安盛同业存单指数 7 天持有	20220907	债券型基金	廉素君
21	016566.OF	嘉实中证电池主题联接 A	20220907	股票型基金	田光远
22	016265.OF	中信建投趋势领航两年持有 A	20220907	混合型基金	栾江伟
23	012563.OF	景顺长城 90 天持有 A	20220907	债券型基金	陈健宾
24	015787.OF	鹏扬中证数字经济主题联接 A	20220908	股票型基金	施红俊
25	159627.OF	华夏中证 100ETF	20220908	股票型基金	严筱娴
26	016447.OF	平安双盈添益 A	20220908	债券型基金	高勇标
27	015727.OF	中泰双利 A	20220909	债券型基金	姜诚、商园波
28	015792.OF	金鹰稳进配置六个月持有 A	20220909	FOF 基金	李凯
29	016359.OF	恒生前海恒源丰利 A	20220909	债券型基金	李维康
30	015487.OF	蜂巢丰泰三个月定开 A	20220909	债券型基金	李海涛
31	013527.OF	嘉实中证细分化工产业主题 A	20220909	股票型基金	王紫函
32	015482.OF	汇安裕泰 A	20220909	债券型基金	金鸿峰

资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至：2022 年 9 月 9 日

### 3.3、待发行基金

下周全市场待发行基金共 22 只，从类型来看，混合型基金 14 只、债券型基金 4 只、股票型基金 2 只、FOF 基金 1 只、REITs1 只。

表 9：下周待发行基金（按基金发行日排序）

序号	基金代码	基金简称	基金发行日	投资类型	基金公司
1	016163.OF	万家欣远 A	20220913	混合型基金	
2	016498.OF	易方达 MSCI 中国 A50 指数量化增强 A	20220913	股票型基金	易方达基金
3	015510.OF	平安价值领航 A	20220913	混合型基金	平安基金
4	015564.OF	大成弘远回报一年持有 A	20220913	混合型基金	大成基金
5	016592.OF	长城远见成长 A	20220913	混合型基金	长城基金
6	014033.OF	富国智盈稳进 12 个月持有 A	20220913	FOF 基金	富国基金
7	016637.OF	博道和瑞多元稳健 6 个月持有 A	20220913	混合型基金	博道基金
8	015931.OF	金鹰恒润 A	20220913	债券型基金	金鹰基金
9	016144.OF	工银瑞信瑞诚一年定开 A	20220913	债券型基金	工银瑞信基金
10	015533.OF	红塔红土瑞鑫 A	20220913	债券型基金	红塔红土基金
11	159658.OF	华安中证数字经济主题 ETF	20220913	股票型基金	华安基金
12	016345.OF	长安行业成长 A	20220913	混合型基金	长安基金
13	016396.OF	交银稳益短债 A	20220913	债券型基金	交银施罗德基金
14	016588.OF	富国融甄 A	20220913	混合型基金	富国基金
15	016635.OF	国联安气候变化责任投资	20220913	混合型基金	国联安基金
16	015967.OF	永赢半导体产业智选 A	20220914	混合型基金	永赢基金
17	180102.SZ	华夏合肥高新 REIT	20220914	REITs	华夏基金
18	013616.OF	广发睿智两年持有 A	20220914	混合型基金	广发基金
19	016492.OF	南方均衡成长 A	20220914	混合型基金	南方基金

20	015703.OF	易米开泰 A	20220915	混合型基金	易米基金
21	015555.OF	兴银成长精选 A	20220915	混合型基金	兴银基金
22	015527.OF	弘毅远方汽车产业升级 A	20220915	混合型基金	弘毅远方基金

资料来源: Wind, 光大证券研究所, 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

### 3.4、基金报会和审批

本周新增报会产品数量为 36 只。

表 10: 新增报会基金产品

序号	管理人	基金名称	基金类型	申请材料接收日
1	上投摩根基金	上投摩根沪深 300 指数增强型发起式证券投资基金	指数型	2022-09-09
2	鑫元基金	鑫元鑫领航混合型证券投资基金	混合型	2022-09-09
3	富国基金	富国稳健添利债券型证券投资基金	债券型	2022-09-09
4	华安基金	华安医药消费混合型证券投资基金	混合型	2022-09-09
5	博时基金	博时安悦短债债券型证券投资基金	债券型	2022-09-09
6	兴业基金	兴业恒睿 14 个月定期开放债券型证券投资基金	债券型	2022-09-09
7	中邮基金	中邮先进制造混合型发起式证券投资基金	混合型	2022-09-09
8	中银证券	中银证券和瑞一年持有期混合型证券投资基金	混合型	2022-09-09
9	英大基金	英大安颐纯债债券型证券投资基金	债券型	2022-09-08
10	建信基金	建信宁远 90 天持有期中短债债券型证券投资基金	债券型	2022-09-08
11	工银瑞信	工银瑞信稳健丰润 90 天持有期中短债债券型证券投资基金	债券型	2022-09-08
12	兴华基金	兴华安聚纯债债券型证券投资基金	债券型	2022-09-07
13	农银汇理基金	农银汇理瑞泽添利债券型证券投资基金	债券型	2022-09-07
14	汇添富基金	汇添富中证 1000 指数增强型证券投资基金	指数型	2022-09-07
15	天弘基金	天弘养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)	FOF	2022-09-07
16	鑫元基金	鑫元璟丰债券型证券投资基金	债券型	2022-09-07
17	鹏华基金	鹏华沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2022-09-07
18	渤海汇金资管	渤海汇金 90 天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金	债券型	2022-09-07
19	中航基金	中航祥泰一年封闭运作债券型证券投资基金	债券型	2022-09-06
20	易方达基金	易方达汇裕积极养老目标五年持有期混合型基金中基金 (FOF)	FOF	2022-09-06
21	景顺长城基金	景顺长城景泰臻利纯债债券型证券投资基金	债券型	2022-09-06
22	景顺长城基金	景顺长城恒生消费交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)	QDII	2022-09-06
23	平安基金	平安惠禧纯债债券型证券投资基金	债券型	2022-09-06
24	淳厚基金	淳厚利丰混合型证券投资基金	混合型	2022-09-06
25	易方达基金	易方达裕浙 3 个月定期开放债券型证券投资基金	债券型	2022-09-06
26	汇添富基金	汇添富纳斯达克生物科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金 (QDII)	QDII	2022-09-06
27	华宝基金	华宝宝通 30 天持有期短债债券型证券投资基金	债券型	2022-09-05
28	嘉实基金	嘉实恒生消费指数型发起式证券投资基金 (QDII)	QDII	2022-09-05
29	平安基金	平安元泰 7 天持有期短债债券型证券投资基金	债券型	2022-09-05
30	富安达基金	富安达量化甄选混合型证券投资基金	混合型	2022-09-05
31	嘉实基金	嘉实恒生 A 股特高压及电网设备交易型开放式指数证券投资基金	ETF	2022-09-05
32	华富基金	华富中短债债券型证券投资基金	债券型	2022-09-05
33	财通基金	财通景气甄选一年持有期混合型证券投资基金	混合型	2022-09-05
34	鹏扬基金	鹏扬瑞利债券型证券投资基金	债券型	2022-09-05
35	汇添富基金	汇添富稳优中短债 14 天持有期债券型证券投资基金	债券型	2022-09-05
36	中泰证券(上海)	中泰元和价值精选混合型证券投资基金	混合型	2022-09-05

资料来源: iFind, 光大证券研究所, 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

## 4、基金产品表现跟踪

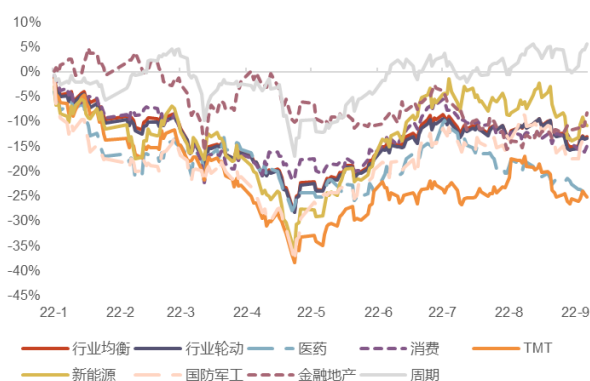
### 4.1、主动权益型基金

我们在 2022 年 6 月 1 日发布的报告《构建基金行业主题标签, 定位细分赛道优质产品——主动偏股基金评价与研究系列之二》提出构建主动偏股基金完整的行业主题和细分赛道标签。为投资者在资产配置、主题投资、产品选择上的多

样化需求提供支持，同时构建行业主题基金指数，为投资者提供衡量主题基金风险收益情况的工具。随着市场情况变化，基金在不同的运作期间内往往呈现出不同的行业主题特征，短期呈现的行业主题特征在长期中往往会发生变化，我们通过观察基金在四期中报/年报的持仓信息判断其长期的行业主题标签，将基金的长期行业标签区别定义为行业主题基金、行业轮动基金和行业均衡基金。

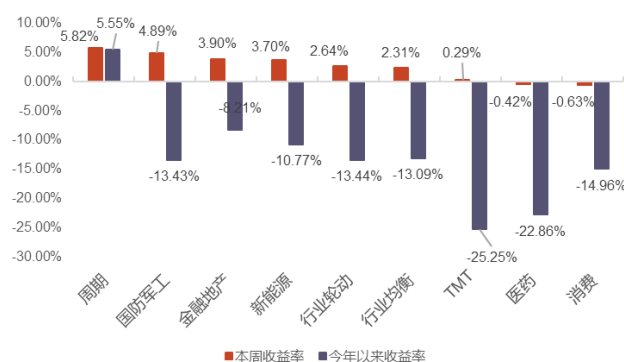
长期行业主题基金指数方面，本周行业主题基金指数大多上涨，周期和国防军工主题基金指数表现突出。截至 2022 年 9 月 9 日，本周周期和国防军工主题基金指数表现突出，周期主题基金指数上涨 5.82%，国防军工主题基金指数上涨 4.89%。TMT、医药和消费主题基金指数表现较弱。

图 7：长期行业主题基金指数走势



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日

图 8：长期行业主题基金指数表现（按本周收益率排序）



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日

表 11：长期行业主题基金指数今年以来月度收益率

月度	行业均衡	行业轮动	医药	消费	TMT	金融地产	国防军工	新能源	周期
1月	-9.62%	-10.31%	-17.03%	-9.26%	-13.79%	-11.56%	-17.45%	-0.66%	-5.61%
2月	1.06%	1.19%	3.65%	-0.58%	2.18%	5.22%	3.59%	-2.09%	10.81%
3月	-8.63%	-8.25%	-0.55%	-8.94%	-12.45%	-11.16%	-8.00%	-1.33%	-7.25%
4月	-6.88%	-7.22%	-11.42%	0.26%	-13.40%	-12.48%	-10.31%	-2.05%	-6.98%
5月	5.67%	5.53%	2.31%	2.55%	9.45%	11.44%	10.92%	-4.50%	6.38%
6月	10.46%	9.94%	12.09%	11.49%	6.60%	17.24%	9.50%	8.42%	6.37%
7月	-2.56%	-1.55%	-7.43%	-7.24%	-2.89%	-0.57%	-1.02%	-8.76%	-0.40%
8月	-3.40%	-4.09%	-2.29%	0.18%	-2.31%	-7.77%	-3.38%	0.47%	-1.37%
9月	1.78%	2.27%	-1.83%	-2.81%	1.11%	2.94%	5.64%	2.88%	5.23%

资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日

主动权益型基金的净值涨跌幅中位数为 1.78%。其中净值表现最好的五只基金分别是景顺长城中国回报(000772.OF)、景顺资源 LOF(162607.SZ)、海富通成长甄选 A(009651.OF)、中银证券价值精选(002601.OF)、海富通先进制造 A(008085.OF)，一周净值涨跌幅分别是 10.27%、9.79%、8.53%、8.42%、8.26%。



表 12: 主动权益型基金本周收益率前 10 (按周收益率排序)

排序	基金代码	基金简称	成立日期	资产净值 (亿元)	基金经理	本周收益率 (%)	近一月收益率 (%)	今年以来收益率 (%)
1	000772.OF	景顺长城中国回报	20141106	18.52	韩文强	10.27	18.41	13.27
2	162607.SZ	景顺资源 LOF	20060126	19.58	韩文强	9.79	17.08	11.11
3	009651.OF	海富通成长甄选 A	20200927	7.69	吕越超	8.53	2.82	8.58
4	002601.OF	中银证券价值精选	20160429	4	白冰洋	8.42	10	27.87
5	008085.OF	海富通先进制造 A	20191217	4.42	吕越超	8.26	2.6	6.58
6	008382.OF	融通产业趋势	20200509	2.4	邹曦	8.07	8.49	-10.03
7	161606.OF	融通行业景气 A	20040429	29.83	邹曦	8.04	8.19	-10.99
8	002989.OF	融通通乾研究精选	20160812	5.15	邹曦	8.02	8.45	-11.28
9	011011.OF	融通产业趋势精选 2 年	20210316	3.2	邹曦	8	10.08	-10.39
10	006049.OF	恒越研究精选 A	20180704	9.59	高楠	7.97	-1.39	-10.69

资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

注: 主动权益型基金由 Wind 二级分类下普通股票型、偏股混合型、平衡混合型、灵活配置型基金组成。我们筛选截至 2022 年 9 月 9 日, 规模在 2 亿元以上、成立年限满 1 年的基金。

## 4.2、股票被动指数型基金

股票被动指数型基金的净值涨跌幅中位数为 1.67%。其中净值表现最好的五只基金分别是地产 LOF(160628.SZ)、招商沪深 300 地产 A(161721.OF)、房地产 ETF(512200.SH)、房地产 ETF 基金(515060.SH)、房地产 LOF(160218.SZ), 一周净值涨跌幅分别是 7.58%、7.32%、7.32%、7.23%、6.97%。

表 13: 股票被动指数型基金本周收益率前 10 (按周收益率排序)

排序	基金代码	基金简称	成立日期	资产净值 (亿元)	基金经理	本周收益率 (%)	近一月收益率 (%)	今年以来收益率 (%)
1	160628.SZ	地产 LOF	20140912	4.07	闫冬	7.58	15.13	0.86
2	161721.OF	招商沪深 300 地产 A	20141127	18.2	王岩	7.32	15.05	-3.06
3	512200.SH	房地产 ETF	20170825	49.03	罗文杰	7.32	11.95	-0.86
4	515060.SH	房地产 ETF 基金	20191128	4.36	李俊	7.23	11.87	-0.18
5	160218.SZ	房地产 LOF	20130206	8.9	谢东旭	6.97	12.81	0.34
6	512400.SH	有色金属 ETF	20170803	30.34	崔蕾	6.51	-2.96	-7.52
7	515220.SH	煤炭 ETF	20200120	42.15	徐成城	6.44	13.29	45.77
8	159930.SZ	能源 ETF	20130823	3.51	过蓓蓓	6.37	15.39	43.83
9	160643.SZ	空天军工 LOF	20170613	30.37	陈龙	6.35	-4.42	-16.9
10	512670.SH	国防 ETF	20190705	24.68	陈龙	6.27	-4.17	-17.78

资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

注: 股票被动指数型基金由 Wind 二级分类下被动指数型、增强指数型基金组成。我们筛选截至 2022 年 9 月 9 日, 规模在 2 亿元以上、成立年限满 1 年的基金。

## 4.3、纯债型基金

纯债型基金的净值涨跌幅中位数为 0.08%。其中净值表现最好的五只基金分别是长信富安纯债半年 A(519945.OF)、国泰聚瑞纯债(008206.OF)、东海祥利纯债(006747.OF)、兴银瑞益纯债(001960.OF)、蜂巢丰鑫纯债一年定开债(008369.OF), 一周净值涨跌幅分别是 0.34%、0.22%、0.22%、0.19%、0.19%。

表 14: 纯债型基金本周收益率前 10 (按周收益率排序)

排序	基金代码	基金简称	成立日期	资产净值 (亿元)	基金经理	本周收益率 (%)	近一月收益率 (%)	今年以来收益率 (%)
1	519945.OF	长信富安纯债半年 A	20151123	2.23	冯彬	0.34	0.82	4.45
2	008206.OF	国泰聚瑞纯债	20200429	5.15	胡智磊	0.22	0.5	4.76
3	006747.OF	东海祥利纯债	20181228	3.87	邢烨	0.22	0.54	4.09
4	001960.OF	兴银瑞益纯债	20151106	36.64	王深、洪木妹、陶国峰	0.19	0.39	3.8
5	008369.OF	蜂巢丰鑫纯债一年定开债	20200310	13.91	王宏、廖新昌	0.19	0.87	5.17
6	001246.OF	兴银长乐半年定期	20150609	51.34	陶国峰、王深、范泰奇	0.19	0.38	4.97
7	000111.OF	易方达纯债 1 年 A	20130730	31.97	李一硕	0.19	0.19	2.68
8	003056.OF	嘉实稳泽纯债 A	20160913	25.12	祝杨、闵锐	0.18	0.72	2.54
9	000469.OF	富国目标齐利一年	20140725	12.16	张洋、黄纪亮	0.18	0.45	3.91
10	008161.OF	广发汇达纯债 3 个月定开债	20200217	9.62	王予柯	0.18	0.45	2.53

资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

注: 纯债型基金由 Wind 二级分类下短期纯债型和中长期纯债型基金组成。我们筛选截至 2022 年 9 月 9 日, 规模在 2 亿元以上、成立年限满 1 年的基金。

#### 4.4、混合债券型基金

混合债券型基金的净值涨跌幅中位数为 0.36%。其中净值表现最好的五只基金分别是华商丰利增强定开 A(003092.OF)、广发睿享稳健增利 A(007251.OF)、金鹰元丰 A(210014.OF)、华商恒益稳健(008488.OF)、招商睿逸(002317.OF), 一周净值涨跌幅分别是 3.88%、3.57%、3.4%、2.79%、2.76%。

表 15: 混合债券型基金本周收益率前 10 (按周收益率排序)

排序	基金代码	基金简称	成立日期	资产净值 (亿元)	基金经理	本周收益率 (%)	近一月收益率 (%)	今年以来收益率 (%)
1	003092.OF	华商丰利增强定开 A	20160920	3.02	厉骞	3.88	3.19	13.1
2	007251.OF	广发睿享稳健增利 A	20190821	2.11	郎振东、李阳、王颂	3.57	-5.08	-13.23
3	210014.OF	金鹰元丰 A	20170920	12.28	林龙军	3.4	-5.94	-10.3
4	008488.OF	华商恒益稳健	20200220	2.1	周海栋	2.79	2.42	10.81
5	002317.OF	招商睿逸	20160413	6.28	李崑	2.76	7.89	11.04
6	010268.OF	太平睿安 A	20201110	4.4	陈晓	2.69	-5.34	-4.85
7	001751.OF	华商信用增强 A	20150908	25.62	厉骞	2.53	0.47	5.34
8	011336.OF	兴全汇吉一年持有 A	20210209	21.11	陈红	2.45	0.38	-8.43
9	006102.OF	浙商丰利增强	20180828	68.61	陈亚芳、贾腾、周锦程	2.43	2.28	2.28
10	008979.OF	万家民丰回报一年持有期	20200305	24.69	章恒、苏谋东	2.23	4.32	2.23

资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

注: 混合债券型基金由 Wind 二级分类下偏债混合型基金、混合一级债基、混合二级债基组成。我们筛选截至 2022 年 9 月 9 日, 规模在 2 亿元以上、成立年限满 1 年的基金。



## 4.5、REITs 基金

我们在 2022 年 7 月 7 日发布的报告《构建公募 REITs 系列指数，实现更优的资产配置策略——REITs 产品研究和投资系列之一》中为投资者提供一种基于指数化投资思想、利用 REITs 指数进行资产配置的新视角。报告构建完整的 REITs 系列指数综合反映 REITs 市场表现，提供衡量不同底层资产、项目类型的细分 REITs 指数，并且考虑到 REITs 的高分红特性，均提供价格指数和全收益指数。计算中采用分级靠档的方法以确保计算指数的份额保持相对稳定，当样本成分名单或样本成分的调整市值出现非交易因素的变动时（如新发、扩募等），采用除数修正法保证指数的连续性。

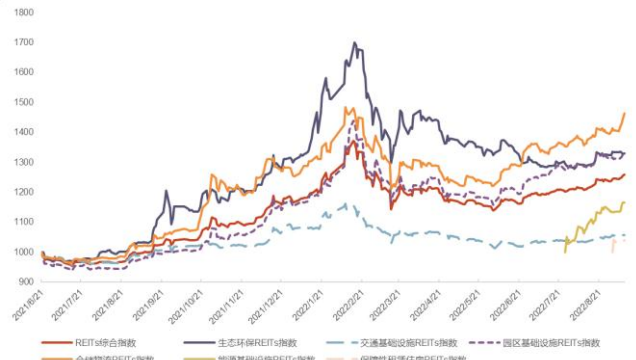
截至 2022 年 9 月 9 日，本周 REITs 综合指数上涨 1.14%。底层资产指数方面，产权类 REITs 指数上涨 2.04%，特许经营权类 REITs 指数上涨 0.32%。细分项目指数方面，仓储物流 REITs 指数上涨 4.12%。

图 9：REITs 底层资产指数表现



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日  
注：均使用全收益指数

图 10：REITs 细分项目指数表现



资料来源：Wind，光大证券研究所；数据截至：2022 年 9 月 9 日  
注：均使用全收益指数

表 16：REITs 指数系列基日以来的业绩指标

指数名称	本周收益	累计收益	年化收益	最大回撤	夏普比率	年化波动
REITs 综合指数	1.14%	26.01%	20.93%	-16.95%	1.44	13.50%
产权类 REITs 指数	2.04%	39.69%	31.63%	-18.75%	1.82	16.54%
特许经营权类 REITs 指数	0.32%	13.76%	11.18%	-14.48%	0.85	11.37%
生态环保 REITs 指数	-0.41%	32.91%	26.35%	-24.87%	1.11	22.47%
交通基础设施 REITs 指数	0.06%	5.70%	4.66%	-12.73%	0.35	9.07%
园区基础设施 REITs 指数	1.31%	33.07%	26.47%	-19.48%	1.43	17.42%
仓储物流 REITs 指数	4.12%	46.45%	36.84%	-18.35%	2.04	17.36%
能源基础设施 REITs 指数	2.69%	16.61%	-	-2.20%	12.18	21.03%
保障性租赁住房 REITs 指数	0.41%	3.91%	-	-1.10%	18.56	25.54%

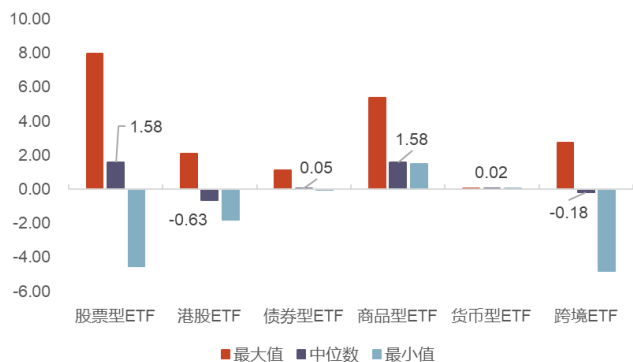
资料来源：Wind，光大证券研究所，数据截至：2022 年 9 月 9 日；注：均使用全收益指数

## 5、ETF 市场跟踪

股票型 ETF 本周收益中位数为 1.58%，资金净流入 82.50 亿元。港股 ETF 本周收益中位数为-0.63%，资金净流入 5.57 亿元。债券型 ETF 本周收益中位数

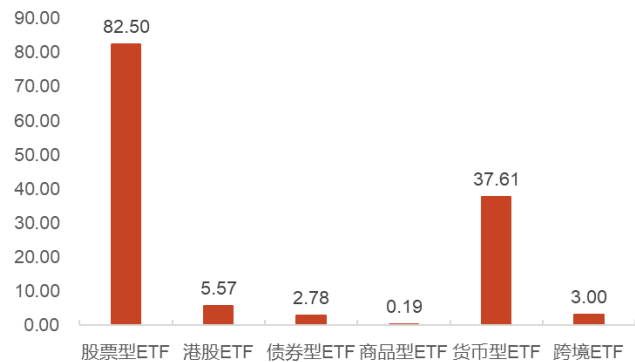
为 0.05%，资金净流入 2.78 亿元。商品型 ETF 本周收益中位数为 1.58%，资金净流入 0.19 亿元。货币型 ETF 本周收益中位数为 0.02%，资金净流入 37.61 亿元。跨境 ETF 本周收益中位数为 -0.18%，资金净流入 3.00 亿元。

图 11: 不同投资范围 ETF 的本周收益率 (单位: %)



资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 9 月 9 日; 单位: %  
注: 剔除单周份额大幅异动产品, 下同

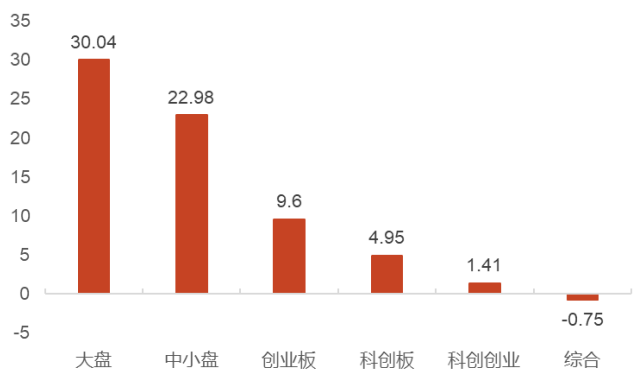
图 12: 不同投资范围 ETF 的本周净流入 (单位: 亿元)



资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

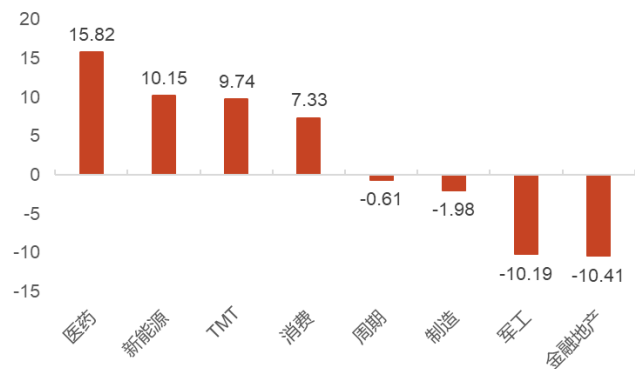
本周宽基 ETF 方面, 大盘主题 ETF 资金净流入明显, 合计流入 30.04 亿元。行业 ETF 方面, 医药主题 ETF 资金净流入明显, 合计流入 15.82 亿元。

图 13: 宽基 ETF 的本周净流入 (单位: 亿元)



资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

图 14: 行业 ETF 的本周净流入 (单位: 亿元)



资料来源: Wind, 光大证券研究所; 数据截至: 2022 年 9 月 9 日

表 17: 本周不同类型国内股票 ETF 资金流入情况

类型	细分子类	基金数量	基金规模 (亿元)	本周净流入 (亿元)	本周回报 (%)	近 1 月回报 (%)	今年以来回报 (%)
宽基	大盘	55	2286.82	30.04	1.70	-1.35	-15.34
	中小盘	32	754.77	22.98	2.70	-0.29	-12.45
	创业板	19	355.53	9.6	0.59	-5.41	-23.08
	科创板	8	529.97	4.95	0.18	-11.07	-25.90
	科创创业	12	215.33	1.41	0.80	-6.75	-24.27
	综合	20	68.71	-0.75	2.04	-0.95	-13.92
行业	医药	42	538.4	15.82	-0.23	-5.95	-25.37
	新能源	40	541.11	10.15	3.31	-7.21	-11.02

	TMT	94	930.3	9.74	-0.43	-6.57	-28.45
	消费	37	515.88	7.33	-0.90	-1.38	-14.57
	周期	37	174.28	-0.61	4.05	-2.79	-10.92
	制造	22	152.53	-1.98	2.00	-6.84	-18.77
	军工	6	232.03	-10.19	4.35	-4.09	-17.75
	金融地产	38	1088.54	-10.41	2.56	5.11	-10.99
多因子	质量	3	11.13	0.06	3.25	-1.17	-8.06
	基本面	3	8.85	-0.02	2.62	2.91	-13.43
	低波	3	9.04	-0.04	1.34	0.42	-9.87
	动量	1	29.47	-0.22	2.74	-4.38	-18.15
	红利	14	219.09	-8.4	2.42	5.35	0.17
主题	国企	13	279.24	2.99	3.04	1.22	-9.73
	长三角	3	5.39	0.11	2.53	-2.87	-19.93
	ESG	9	9.64	0	1.58	-1.30	-14.48
	民企	1	5.66	0	1.34	-4.37	-20.13
	长江保护	2	36.47	0	1.60	-2.18	-19.07
	一带一路	3	11.53	-0.08	3.42	-0.78	-8.44

资料来源：Wind, 光大证券研究所；数据截至：2022年9月9日；注：未统计规模合计小于5亿的细分子类

**表 18：本周国内 ETF 资金净流入前十（按本周净流入排序）**

序号	证券代码	证券简称	周成交额 (亿元)	周成交量 (百万手)	基金规模 (亿元)	本周净流入 (亿元)	本周回报 (%)	近 1 月回报 (%)	今年以来回报 (%)
1	511990.OF	华宝现金添益 A	834.52	8.35	1829.75	30.34	0.02	0.12	1.2
2	159922.OF	嘉实中证 500ETF	29.38	4.59	66.09	23.18	2.72	-0.32	-12.44
3	510050.OF	华夏上证 50ETF	73.95	26.8	539.48	16.72	1.71	-0.14	-14.14
4	510300.OF	华泰柏瑞沪深 300ETF	50.5	12.28	457.17	7.65	1.74	-1.38	-15.8
5	511850.OF	招商财富宝 E	117.24	1.17	130.74	5.34	0.02	0.14	1.3
6	159920.OF	华夏恒生 ETF	23.9	22.06	139.66	5.17	0.07	-0.65	-9.67
7	159915.OF	易方达创业板 ETF	43.54	17.67	152.29	4.79	0.59	-5.46	-23.15
8	513500.OF	博时标普 500ETF	12.54	9.75	79.17	4.44	2.38	-0.53	-8.78
9	515790.OF	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	35.51	21.28	141.18	4.37	5.75	-4.13	-1.83
10	512170.OF	华宝中证医疗 ETF	24.37	49.28	162.13	3.97	0.44	-4.81	-25.71

资料来源：Wind, 光大证券研究所；数据截至：2022年9月9日

**表 19：本周国内 ETF 资金净流出前十（按本周净流入排序）**

序号	证券代码	证券简称	周成交额 (亿元)	周成交量 (百万手)	基金规模 (亿元)	本周净流入 (亿元)	本周回报 (%)	近 1 月回报 (%)	今年以来回报 (%)
1	510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	15.53	5.08	147.71	-8.23	4.37	8.05	11.35
2	512880.OF	国泰中证全指证券公司 ETF	43.85	47.31	312.97	-4.53	2.6	5.12	-20.19
3	512200.OF	南方中证全指房地产 ETF	15.6	20.17	49.03	-4.31	7.32	11.95	-0.86
4	512660.OF	国泰中证军工 ETF	18.58	15.67	118.27	-3.6	4.36	-4.05	-17.77
5	512710.OF	富国中证军工龙头 ETF	8.26	10.19	43.23	-3.17	6.02	-5.28	-19.65
6	510500.OF	南方中证 500ETF	46.07	7.37	393.15	-2.72	2.74	-0.31	-12.46
7	512000.OF	华宝中证全指证券 ETF	24.76	27.9	231.21	-2.58	2.6	5.14	-20.2
8	560050.OF	汇添富 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF	24.42	29.28	75.17	-2.56	1.7	-1.44	-15.06
9	515220.OF	国泰中证煤炭 ETF	19.55	7.13	42.15	-1.94	6.44	13.29	45.77
10	516970.OF	广发中证基建工程 ETF	6.84	5.98	98.65	-1.74	4.79	6.81	-3.97

资料来源：Wind, 光大证券研究所；数据截至：2022年9月9日

## 6、风险提示

报告数据均来自于历史公开数据整理分析，存在失效的风险；历史业绩不代表未来。

## 行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

中国光大证券国际有限公司和 Everbright Securities(UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

## 特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。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。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

## 光大证券研究所

### 上海

静安区南京西路 1266 号  
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

### 北京

西城区武定侯街 2 号  
泰康国际大厦 7 层

### 深圳

福田区深南大道 6011 号  
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

## 光大证券股份有限公司关联机构

### 香港

中国光大证券国际有限公司  
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

### 英国

Everbright Securities(UK) Company Limited  
64 Cannon Street, London, United Kingdom EC4N 6AE