

2024年公募基金二季报持仓透视出哪些重要信息？

——基金2024年二季报持仓分析

摘要

● FOF 前十大持仓中的基金分析

FOF 前十大持仓中市值排名前 5 的主动权益基金分别为萧楠和王元春的易方达瑞恒、杨宗昌的易方达供给侧改革、祁禾的易方达智造优势 C、包正钰的易方达价值精选和杨浩的交银新生活力，它们的 FOF 前十大持仓市值分别为 11.61 亿元、10.66 亿元、9.67 亿元、9.35 亿元和 8.39 亿元。从 FOF 增持市值角度来看，蔡荣成的易方达新兴成长、刘旭的大成高新技术产业 C、祁禾的易方达智造优势 C、杨桢霄的易方达医疗保健 C 和张雪薇的景顺长城研究精选 A 在主动权益基金中排名前 5，FOF 前十大持仓增持金额分别为 4.71 亿元、3.81 亿元、3.50 亿元、3.39 亿元和 2.05 亿元。

● 主动权益基金持仓分析

2024 年 Q2 主动权益基金的平均股票仓位从 88.04% 下跌到 86.90%。主动权益基金的 2024 年 Q2 前十大重仓股仓位在 46.06% 左右波动稳定，相较于 2024 年 Q1 (45.46%) 有所提升。

TMT 板块仓位占比大幅上升，仓位从 20.92% 增长到 24.37%；消费板块的仓位出现大幅度下降，从 21.03% 下降到 17.35%。前 5 大重仓行业分别为电子、医药、食品饮料、电力设备及新能源和有色金属，持仓市值分别为 1940.29 亿元、1655.56 亿元、1330.51 亿元、1296.01 亿元和 903.31 亿元。增持前 5 的行业分别为电子、通信、电力及公用事业、传媒和国防军工，主动持仓占比分别增加了 1.38%、1.07%、0.38%、0.99% 和 0.38%；减持前 5 的行业分别为食品饮料、医药、电力设备及新能源、计算机和基础化工，主动持仓占比分别减少了 2.71%、0.52%、0.40%、0.36% 和 0.36%。

持仓排名前 5 股票为宁德时代、贵州茅台、腾讯控股、紫金矿业和立讯精密，持仓市值 429.65 亿元、396.44 亿元、362.97 亿元、279.30 亿元和 278.81 亿元，增持前 5 为腾讯控股、立讯精密、工业富联、比亚迪和新易盛，增持金额 115.00 亿元、98.25 亿元、74.00 亿元、72.65 亿元和 69.98 亿元；持仓排名前 5 港股为腾讯控股、美团-W、中国海洋石油、中国移动和香港交易所，持仓市值 362.97 亿元、216.01 亿元、138.42 亿元、129.27 亿元和 35.53 亿元，增持前 5 为腾讯控股、中国移动、中国海洋石油、美团-W 和新秀丽，增持金额 115.00 亿元、38.90 亿元、36.40 亿元、32.99 亿元和 21.24 亿元；持仓排名前 5 的小市值股票为正帆科技、川仪股份、悦康药业、学大教育和华夏航空，持仓市值 13.97 亿元、10.34 亿元、10.12 亿元、9.95 亿元和 9.18 亿元，增持前 5 为伊戈尔、华夏航空、炬华科技、甬金股份和聚辰股份，增持金额 7.52 亿元、7.01 亿元、5.30 亿元、4.13 亿元和 3.39 亿元。

- **风险提示：**本报告结论完全基于公开的历史数据进行统计、测算，文中部分数据有一定滞后性，同时存在第三方数据提供不准确风险；产品的表现受宏观环境、行业基本面超预期变动、市场波动、风格转换等多重因素影响，存在一定波动风险，投资者需充分认知自身风险偏好以及风险承受能力，基金有风险，投资需谨慎。

西南证券研究发展中心

分析师：郑琳琳

执业证号：S1250522110001

邮箱：zhengll@swsc.com.cn

相关研究

1. 量价时序特征挖掘模型在深度学习因子中的应用 (2024-07-11)
2. 金融工程 2024 年中期投资策略：顺势而谋，顺势而动 (2024-07-11)
3. 天弘基金陈国光：前瞻产业精选个股的科技猎手 (2024-07-01)
4. 长信基金张子乔：注重自下而上，均衡策略深耕成长 (2024-07-01)
5. 广发基金张东一：三维精选优质标的，“核心-卫星”策略攻守兼备 (2024-06-25)
6. “平衡+高频”行业轮动赋能指数增强——华商基金海洋：锚定偏股混合基金指数 (2024-06-20)
7. 智慧迭代 Alpha 模型，精准风控引领稳健收益——博时基金指数增强 ETF 系列 (2024-06-18)
8. 由日本股汇负相关引发的日股定价探讨——日股量化择时模型构建 (2024-06-18)
9. 中邮基金陈梁：锚定资产负债比，掘金高质量核心资产 (2024-06-11)
10. 华商基金伍文友：洞察行业趋势，立足景气挖掘质量 (2024-06-03)

目 录

1 FOF 前十大持仓基金分析	1
1.1 FOF 持仓的主动权益基金.....	1
1.2 FOF 持仓的固收+基金.....	4
1.3 FOF 持仓的债券型基金.....	7
1.4 FOF 持仓的被动指数型基金.....	10
1.5 FOF 持仓的指数增强型基金.....	13
2 主动权益基金持仓分析	16
2.1 股票仓位下降，持股集中度提升.....	16
2.2 加仓 TMT，电子行业增仓显著.....	16
2.3 基金抱团现象比较明显.....	19
3 风险提示	23

图 目 录

图 1: 主动权益基金股票仓位变动	16
图 2: 主动权益基金前十大重仓股仓位变动	16
图 3: 主动权益基金前十大重仓行业股板块分布	17
图 4: 2024Q2 相比于 2024Q1 主动权益基金前十大重仓股行业配置情况	18

表 目 录

表 1: FOF 前十大持仓市值最高的 20 只主动权益基金	1
表 2: FOF 前十大持仓数量最多的 20 只主动权益基金	2
表 3: FOF 前十大持仓规模增持市值最大的 20 只主动权益基金	2
表 4: FOF 前十大持仓净增持数量最多的 20 只主动权益基金	3
表 5: FOF 前十大持仓市值最高的 20 只固收+基金	4
表 6: FOF 前十大持仓数量最多的 20 只固收+基金	5
表 7: FOF 前十大持仓规模增持市值最大的 20 只固收+基金	5
表 8: FOF 前十大持仓净增持数量最多的 20 只固收+基金	6
表 9: FOF 前十大持仓市值最高的 20 只债券型基金	7
表 10: FOF 前十大持仓数量最多的 20 只债券型基金	8
表 11: FOF 前十大持仓规模增持市值最大的 20 只债券型基金	8
表 12: FOF 前十大持仓净增持数量最多的 20 只债券型基金	9
表 13: FOF 前十大持仓市值最高的 20 只被动指数型基金	10
表 14: FOF 前十大持仓数量最多的 20 只被动指数型基金	11
表 15: FOF 前十大持仓规模增持市值最大的 20 只被动指数型基金	11
表 16: FOF 前十大持仓净增持数量最多的 20 只被动指数型基金	12
表 17: FOF 前十大持仓市值最高的 20 只指数增强型基金	13
表 18: FOF 前十大持仓数量最多的 20 只指数增强型基金	14
表 19: FOF 前十大持仓规模增持市值最大的 20 只指数增强型基金	14
表 20: FOF 前十大持仓净增持数量最多的 20 只指数增强型基金	15
表 21: 2024Q2 主动权益基金前十大重仓股行业配置情况	18
表 22: 主动权益基金前十大重仓股持仓市值前 20 只股票	19
表 23: 主动权益基金前十大重仓股持仓市值变化排名前 20 的股票	20
表 24: 主动权益基金前十大重仓股持仓市值前 20 只港股	20
表 25: 主动权益基金前十大重仓股持仓市值变化排名前 20 的港股	21
表 26: 主动权益基金前十大重仓股持仓市值前 20 只小市值股票	22
表 27: 主动权益基金前十大重仓股持仓市值变化排名前 20 的小市值股票	22

本篇报告对主动权益基金的 2024Q2 季报进行分析,其中对主动权益基金的统计口径为:普通股票型基金、偏股混合型基金和灵活配置型基金中股票仓位超过 60% 的初始基金。

1 FOF 前十大持仓基金分析

1.1 FOF 持仓的主动权益基金

统计 2024 年二季度 FOF 披露的前十大持仓基金中的所有规模大于 10 亿的主动权益基金(合并初始和非初始基金),并筛选持仓规模排名前 20 的主动权益基金和前十大持仓基金中增持排名前 20 的主动权益基金。其中主动权益基金定义为 wind 二级投资分类中的偏股混合型基金、普通股票型基金、平衡混合型基金和灵活配置型基金。

FOF 前十大持仓中市值排名前 5 的主动权益基金分别为**萧楠和王元春的易方达瑞恒**、**杨宗昌的易方达供给侧改革**、**祁禾的易方达智造优势 C**、**包正钰的易方达价值精选**和**杨浩的交银新生活力**,它们的 FOF 前十大持仓市值分别为 11.61 亿元、10.66 亿元、9.67 亿元、9.35 亿元和 8.39 亿元。

表 1: FOF 前十大持仓市值最高的 20 只主动权益基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	本期持仓市值(亿元)	本期持仓数量
001832.OF	易方达瑞恒	萧楠,王元春	灵活配置型基金	11.61	32
002910.OF	易方达供给侧改革	杨宗昌	灵活配置型基金	10.66	25
011301.OF	易方达智造优势 C	祁禾	偏股混合型基金	9.67	14
110009.OF	易方达价值精选	包正钰	偏股混合型基金	9.35	19
519772.OF	交银新生活力	杨浩	灵活配置型基金	8.39	20
000628.OF	大成高新技术产业 A	刘旭	普通股票型基金	6.66	38
011066.OF	大成高新技术产业 C	刘旭	普通股票型基金	6.57	91
000404.OF	易方达新兴成长	蔡荣成	灵活配置型基金	6.25	8
008187.OF	淳厚信睿核心精选 C	薛莉丽,陈文	偏股混合型基金	6.19	49
166301.OF	华商新趋势优选	周海栋	灵活配置型基金	5.97	41
260112.OF	景顺长城能源基建 A	鲍无可	偏股混合型基金	5.60	11
450009.OF	国富中小盘 A	赵晓东	普通股票型基金	5.45	14
002980.OF	华夏创新前沿	屠环宇	普通股票型基金	5.19	14
006533.OF	易方达科融	刘健维	偏股混合型基金	5.09	12
000925.OF	汇添富外延增长主题 A	蔡志文	普通股票型基金	4.97	14
006567.OF	中泰星元价值优选 A	姜诚	灵活配置型基金	4.68	29
001811.OF	中欧明睿新常态 A	刘伟伟	偏股混合型基金	4.47	10
002685.OF	中欧丰泓沪港深 A	罗佳明,沈悦	灵活配置型基金	4.27	16
015779.OF	景顺长城价值边际 C	鲍无可	灵活配置型基金	4.21	45
011650.OF	易方达逆向投资 C	杨嘉文	偏股混合型基金	3.93	8

数据来源:万得,西南证券整理,数据截至 2024/06/30

FOF 前十大持仓中数量排名前 5 的主动权益基金分别为刘旭的大成高新技术产业 C、薛莉丽和陈文的淳厚信睿核心精选 C、杨鑫鑫的工银创新动力、鲍无可的景顺长城价值边际 C 和周海栋的华商新趋势优选，它们的 FOF 前十大持仓数量分别为 91、49、46、45 和 41。

表 2：FOF 前十大持仓数量最多的 20 只主动权益基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	本期持仓数量	本期持仓市值 (亿元)
011066.OF	大成高新技术产业 C	刘旭	普通股票型基金	91	6.57
008187.OF	淳厚信睿核心精选 C	薛莉丽,陈文	偏股混合型基金	49	6.19
000893.OF	工银创新动力	杨鑫鑫	普通股票型基金	46	3.88
015779.OF	景顺长城价值边际 C	鲍无可	灵活配置型基金	45	4.21
166301.OF	华商新趋势优选	周海栋	灵活配置型基金	41	5.97
000628.OF	大成高新技术产业 A	刘旭	普通股票型基金	38	6.66
001832.OF	易方达瑞恒	萧楠,王元春	灵活配置型基金	32	11.61
006567.OF	中泰星元价值优选 A	姜诚	灵活配置型基金	29	4.68
002910.OF	易方达供给改革	杨宗昌	灵活配置型基金	25	10.66
016313.OF	富国研究精选 C	刘莉莉	灵活配置型基金	23	1.96
000979.OF	景顺长城沪港深精选 A	鲍无可	普通股票型基金	22	1.23
010386.OF	华安汇嘉精选 C	王斌	偏股混合型基金	21	2.43
017090.OF	景顺长城能源基建 C	鲍无可	偏股混合型基金	20	1.11
013860.OF	宝盈品质甄选 C	杨思亮	偏股混合型基金	20	2.47
519772.OF	交银新生活力	杨浩	灵活配置型基金	20	8.39
007574.OF	宝盈新价值 C	杨思亮	灵活配置型基金	19	0.39
110009.OF	易方达价值精选	包正钰	偏股混合型基金	19	9.35
016049.OF	华商甄选回报 C	周海栋,孙蔚,崔志鹏	偏股混合型基金	19	0.81
004475.OF	华泰柏瑞富利 A	董辰	灵活配置型基金	17	0.91
017043.OF	汇添富品质价值	温宇峰	偏股混合型基金	17	2.67

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

从 FOF 增持市值角度来看，蔡荣成的易方达新兴成长、刘旭的大成高新技术产业 C、祁禾的易方达智造优势 C、杨桢霄的易方达医疗保健 C 和张雪薇的景顺长城研究精选 A 在主动权益基金中排名前 5，FOF 前十大持仓增持金额分别为 4.71 亿元、3.81 亿元、3.50 亿元、3.39 亿元和 2.05 亿元。

表 3：FOF 前十大持仓规模增持市值最大的 20 只主动权益基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	持仓市值变化 (亿元)	本期持仓市值 (亿元)
000404.OF	易方达新兴成长	蔡荣成	灵活配置型基金	4.71	6.25
011066.OF	大成高新技术产业 C	刘旭	普通股票型基金	3.81	6.57
011301.OF	易方达智造优势 C	祁禾	偏股混合型基金	3.50	9.67
019020.OF	易方达医疗保健 C	杨桢霄	偏股混合型基金	3.39	3.39
000688.OF	景顺长城研究精选 A	张雪薇	普通股票型基金	2.05	3.39
270025.OF	广发行业领先 A	程琨	偏股混合型基金	1.92	3.69
013486.OF	尚正竞争优势 C	张志梅	偏股混合型基金	1.80	1.91
519183.OF	万家双引擎 A	叶勇	灵活配置型基金	1.66	1.76

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	持仓市值变化 (亿元)	本期持仓市值 (亿元)
008187.OF	淳厚信睿核心精选 C	薛莉丽,陈文	偏股混合型基金	1.63	6.19
006567.OF	中泰星元价值优选 A	姜诚	灵活配置型基金	1.48	4.68
110029.OF	易方达科讯	刘健维	偏股混合型基金	1.29	3.62
005787.OF	中欧新趋势 C	周蔚文	偏股混合型基金	1.19	1.19
000628.OF	大成高新技术产业 A	刘旭	普通股票型基金	1.17	6.66
001975.OF	景顺长城环保优势	杨锐文	普通股票型基金	1.14	1.14
020137.OF	平安医疗健康 C	周思聪	灵活配置型基金	1.00	1.00
009216.OF	易方达瑞川 C	杨康	灵活配置型基金	1.00	1.00
019032.OF	易方达环保主题 C	祁禾	灵活配置型基金	0.93	1.86
014348.OF	富国趋势优先 C	曹文俊	偏股混合型基金	0.91	0.91
005959.OF	财通新视野 C	沈犁	灵活配置型基金	0.90	0.90
001165.OF	中欧琪和 C	黄华	灵活配置型基金	0.83	1.62

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至 2024/06/30

从 FOF 净增持数量角度来看, 陈旭的大成高新技术产业 C、薛莉丽和陈文的淳厚信睿核心精选 C、祁禾的易方达智造优势 C、张志梅的尚正竞争优势和刘元海的东吴移动互联 C 在主动权益基金中排名前 5, FOF 前十大持仓净增持数量分别为 52、32、14、12 和 9。其中, 单只基金的 FOF 预估净增持数量等于增持 FOF 数量-减持 FOF 数量, 计算公式为:

$$\Delta N = \sum_i I_i$$

表 4: FOF 前十大持仓净增持数量最多的 20 只主动权益基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	净增持数量	持仓市值变化 (亿元)
011066.OF	大成高新技术产业 C	刘旭	普通股票型基金	52	3.81
008187.OF	淳厚信睿核心精选 C	薛莉丽,陈文	偏股混合型基金	32	1.63
011301.OF	易方达智造优势 C	祁禾	偏股混合型基金	14	3.50
013486.OF	尚正竞争优势 C	张志梅	偏股混合型基金	12	1.80
002170.OF	东吴移动互联 C	刘元海	灵活配置型基金	9	0.41
019032.OF	易方达环保主题 C	祁禾	灵活配置型基金	9	0.93
008481.OF	永赢股息优选 C	许拓	偏股混合型基金	9	0.11
002015.OF	南方荣光 A	郑迎迎	灵活配置型基金	8	0.59
014162.OF	万家人工智能 C	耿嘉洲	偏股混合型基金	8	0.70
019020.OF	易方达医疗保健 C	杨桢霄	偏股混合型基金	8	3.39
000404.OF	易方达新兴成长	蔡荣成	灵活配置型基金	8	4.71
000688.OF	景顺长城研究精选 A	张雪薇	普通股票型基金	7	2.05
018998.OF	景顺长城研究精选 C	张雪薇	普通股票型基金	7	0.32
011691.OF	招商品质发现 C	吴潇,苏超	偏股混合型基金	7	0.14
001832.OF	易方达瑞恒	萧楠,王元春	灵活配置型基金	6	0.04
019034.OF	易方达高端制造 C	祁禾	偏股混合型基金	6	0.24
166009.OF	中欧新动力 A	王健	偏股混合型基金	6	0.08
007127.OF	博道远航 C	杨梦	偏股混合型基金	6	0.77

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	净增持数量	持仓市值变化(亿元)
003715.OF	宝盈消费主题	杨思亮	灵活配置型基金	6	0.30
161222.OF	国投瑞银瑞利 A	蔡缚鹏	灵活配置型基金	6	0.19

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

1.2 FOF 持仓的固收+基金

统计 2024 年二季度 FOF 披露的前十大持仓基金中的所有规模大于 10 亿的固收+基金（合并初始和非初始基金），并筛选持仓规模排名前 20 的固收+基金和前十大持仓基金中增持排名前 20 的固收+基金。其中固收+基金定义为 wind 二级投资分类中的偏债混合型基金和混合债券型二级基金。

FOF 前十大持仓中市值排名前 5 的固收+基金分别为胡剑的易方达稳健收益 B、王晓晨的易方达裕祥回报 A、孙鲁闽的南方致远 C、张清华和张雅君的易方达裕丰汇报 C 和孙鲁闽的南方宝恒 C，它们的 FOF 前十大持仓市值分别为 9.83 亿元、6.45 亿元、6.38 亿元、4.39 亿元和 3.94 亿元。

表 5：FOF 前十大持仓市值最高的 20 只固收+基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	本期持仓市值(亿元)	本期持仓数量
110008.OF	易方达稳健收益 B	胡剑	混合债券型二级基金	9.83	45
002351.OF	易方达裕祥回报 A	王晓晨	混合债券型二级基金	6.45	26
007416.OF	南方致远 C	孙鲁闽	偏债混合型基金	6.38	6
016479.OF	易方达裕丰回报 C	张清华,张雅君	混合债券型二级基金	4.39	22
011034.OF	南方宝恒 C	孙鲁闽	偏债混合型基金	3.94	11
017420.OF	易方达裕祥回报 C	王晓晨	混合债券型二级基金	3.27	17
000118.OF	广发聚鑫 A	张芊	混合债券型二级基金	3.16	2
001603.OF	易方达安盈回报 A	张清华	偏债混合型基金	2.91	7
213917.OF	宝盈增强收益 C	邓栋,杨思亮	混合债券型二级基金	2.50	31
007666.OF	华夏鼎泓 A	刘明宇	混合债券型二级基金	2.48	13
001011.OF	华夏希望债券 A	吴彬,吴凡	混合债券型二级基金	2.44	13
000436.OF	易方达裕惠回报 A	胡剑	偏债混合型基金	2.35	10
012220.OF	南方安泰 C	孙鲁闽,杨旭	偏债混合型基金	2.29	4
000876.OF	建信稳定得利 C	黎颖芳	混合债券型二级基金	2.17	4
000385.OF	景顺长城景颐双利 A	董晗,李怡文	混合债券型二级基金	2.17	35
008488.OF	华商恒益稳健	周海栋	偏债混合型基金	1.90	18
008809.OF	安信民稳增长 A	张翼飞	偏债混合型基金	1.68	11
010535.OF	广发均衡增长 C	洪志,冯汉杰	偏债混合型基金	1.54	14
003301.OF	华夏鼎融 A	宋洋	混合债券型二级基金	1.53	11
004202.OF	华夏睿磐泰兴 A	宋洋	偏债混合型基金	1.49	13

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

FOF 前十大持仓中数量排名前 5 的固收+基金分别为胡剑的易方达稳健收益 B、董晗和李怡文的景顺长城景颐双利 A、邓栋和杨思亮的宝盈增强收益 C、王晓晨的易方达裕祥回报 A 和张清华和张雅君的易方达裕丰回报 C，它们的 FOF 前十大持仓数量分别为 45、35、31、26 和 22。

表 6：FOF 前十大持仓数量最多的 20 只固收+基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	本期持仓数量	本期持仓市值 (亿元)
110008.OF	易方达稳健收益 B	胡剑	混合债券型二级基金	45	9.83
000385.OF	景顺长城景颐双利 A	董晗,李怡文	混合债券型二级基金	35	2.17
213917.OF	宝盈增强收益 C	邓栋,杨思亮	混合债券型二级基金	31	2.50
002351.OF	易方达裕祥回报 A	王晓晨	混合债券型二级基金	26	6.45
016479.OF	易方达裕丰回报 C	张清华,张雅君	混合债券型二级基金	22	4.39
008488.OF	华商恒益稳健	周海栋	偏债混合型基金	18	1.90
006102.OF	浙商丰利增强	贾腾	混合债券型二级基金	18	1.44
017420.OF	易方达裕祥回报 C	王晓晨	混合债券型二级基金	17	3.27
000171.OF	易方达裕丰回报 A	张清华,张雅君	混合债券型二级基金	15	0.68
010535.OF	广发均衡增长 C	洪志,冯汉杰	偏债混合型基金	14	1.54
001011.OF	华夏希望债券 A	吴彬,吴凡	混合债券型二级基金	13	2.44
004202.OF	华夏睿磐泰兴 A	宋洋	偏债混合型基金	13	1.49
007666.OF	华夏鼎泓 A	刘明宇	混合债券型二级基金	13	2.48
008791.OF	招商安华 A	侯杰,王娟娟	混合债券型二级基金	12	0.74
000107.OF	富国稳健增强 AB	俞晓斌,陈倩	混合债券型二级基金	12	0.79
420102.OF	天弘永利债券 B	姜晓丽,张寓,杜广,赵鼎龙	混合债券型二级基金	11	0.48
011034.OF	南方宝恒 C	孙鲁闽	偏债混合型基金	11	3.94
008809.OF	安信民稳增长 A	张翼飞	偏债混合型基金	11	1.68
003301.OF	华夏鼎融 A	宋洋	混合债券型二级基金	11	1.53
003638.OF	安信永鑫增强 C	李君,黄琬舒	混合债券型二级基金	10	0.25

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

从 FOF 增持市值角度来看，王晓晨的易方达裕祥回报 C、刘志辉的广发集源 A、方昶的鹏华安润 C、董晗和李怡文的景顺长城景颐双利 A 和吴彬和吴凡的华夏希望债券 A 在固收+基金中排名前 5，FOF 前十大持仓增持金额分别为 1.80 亿元、1.06 亿元、1.01 亿元、0.89 亿元和 0.83 亿元。

表 7：FOF 前十大持仓规模增持市值最大的 20 只固收+基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	持仓市值变化 (亿元)	本期持仓市值 (亿元)
017420.OF	易方达裕祥回报 C	王晓晨	混合债券型二级基金	1.80	3.27
002925.OF	广发集源 A	刘志辉	混合债券型二级基金	1.06	1.30
011074.OF	鹏华安润 C	方昶	偏债混合型基金	1.01	1.01
000385.OF	景顺长城景颐双利 A	董晗,李怡文	混合债券型二级基金	0.89	2.17
001011.OF	华夏希望债券 A	吴彬,吴凡	混合债券型二级基金	0.83	2.44
011034.OF	南方宝恒 C	孙鲁闽	偏债混合型基金	0.79	3.94
010534.OF	广发均衡增长 A	洪志,冯汉杰	偏债混合型基金	0.72	0.72

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	持仓市值变化 (亿元)	本期持仓市值 (亿元)
016479.OF	易方达裕丰回报 C	张清华,张雅君	混合债券型二级基金	0.70	4.39
005877.OF	易方达鑫转增利 C	杨康	偏债混合型基金	0.66	1.07
420008.OF	天弘增益回报 A	刘洋,张寓,张馨元	混合债券型二级基金	0.66	0.66
007666.OF	华夏鼎泓 A	刘明宇	混合债券型二级基金	0.60	2.48
470011.OF	汇添富多元收益 C	刘通,温宇峰	混合债券型二级基金	0.56	0.56
213007.OF	宝盈增强收益 AB	邓栋,杨思亮	混合债券型二级基金	0.54	0.65
010435.OF	富国双债增强 A	俞晓斌	混合债券型二级基金	0.54	0.55
009100.OF	安信稳健增利 A	张翼飞	偏债混合型基金	0.48	0.66
005974.OF	东方红配置精选 A	孔令超	偏债混合型基金	0.43	0.70
213917.OF	宝盈增强收益 C	邓栋,杨思亮	混合债券型二级基金	0.40	2.50
110008.OF	易方达稳健收益 B	胡剑	混合债券型二级基金	0.40	9.83
008488.OF	华商恒益稳健	周海栋	偏债混合型基金	0.38	1.90
008809.OF	安信民稳增长 A	张翼飞	偏债混合型基金	0.33	1.68

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

从 FOF 净增持数量角度来看，张清华和张雅君的易方达裕丰回报 C、吴彬和吴凡的淳华夏希望债券 A、张清华和张雅君的易方达裕丰回报 A、洪志和冯汉杰的广发均衡增长 C 和刘明宇的华夏鼎泓 A 在固收+基金中排名前 5，FOF 前十大持仓净增持数量分别为 9、9、8、8 和 7。其中，单只基金的 FOF 预估净增持数量等于增持 FOF 数量-减持 FOF 数量，计算公式为：

$$\Delta N = \sum_i J_i$$

表 8：FOF 前十大持仓净增持数量最多的 20 只固收+基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	净增持数量	持仓市值变化 (亿元)
016479.OF	易方达裕丰回报 C	张清华,张雅君	混合债券型二级基金	9	0.70
001011.OF	华夏希望债券 A	吴彬,吴凡	混合债券型二级基金	9	0.83
000171.OF	易方达裕丰回报 A	张清华,张雅君	混合债券型二级基金	8	0.09
010535.OF	广发均衡增长 C	洪志,冯汉杰	偏债混合型基金	8	0.24
007666.OF	华夏鼎泓 A	刘明宇	混合债券型二级基金	7	0.60
213007.OF	宝盈增强收益 AB	邓栋,杨思亮	混合债券型二级基金	7	0.54
017420.OF	易方达裕祥回报 C	王晓晨	混合债券型二级基金	6	1.80
009100.OF	安信稳健增利 A	张翼飞	偏债混合型基金	6	0.48
420008.OF	天弘增益回报 A	刘洋,张寓,张馨元	混合债券型二级基金	5	0.66
005908.OF	华泰保兴尊利 A	张挺	混合债券型二级基金	5	0.16
002066.OF	景顺长城景盛双息 C	李怡文,邹立虎,李曾卓卓	混合债券型二级基金	5	0.32
014088.OF	永赢稳健增强 A	余国豪,高楠	混合债券型二级基金	4	0.13
005876.OF	易方达鑫转增利 A	杨康	偏债混合型基金	4	0.18
002925.OF	广发集源 A	刘志辉	混合债券型二级基金	4	1.06
001257.OF	兴业收益增强 A	周鸣,丁进	混合债券型二级基金	4	0.14
001258.OF	兴业收益增强 C	周鸣,丁进	混合债券型二级基金	4	0.23

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	净增持数量	持仓市值变化 (亿元)
001013.OF	华夏希望债券 C	吴彬,吴凡	混合债券型二级基金	4	0.01
008809.OF	安信民稳增长 A	张翼飞	偏债混合型基金	4	0.33
003276.OF	国联安添利增长 C	邹新进	混合债券型二级基金	4	0.02
470011.OF	汇添富多元收益 C	刘通,温宇峰	混合债券型二级基金	4	0.56

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至 2024/06/30

1.3 FOF 持仓的债券型基金

统计 2024 年二季度 FOF 披露的前十大持仓基金中的所有规模大于 10 亿的债券型基金 (合并初始和非初始基金), 并筛选持仓规模排名前 20 的债券型基金和前十大持仓基金中增持排名前 20 的债券型基金。其中债券型基金定义为 wind 二级投资分类中的中长期纯债型基金和短期纯债型基金。

FOF 前十大持仓中市值排名前 5 的债券型基金分别为黄莹洁的交银裕隆纯债 A、黄莹洁的交银稳利中短债 A、黄莹洁的交银裕隆纯债 C、于海颖和魏玉敏的交银纯债 AB 和唐赟的交银双轮动 AB, 它们的 FOF 前十大持仓市值分别为 23.35 亿元、18.92 亿元、16.89 亿元、16.41 亿元和 15.99 亿元。

表 9: FOF 前十大持仓市值最高的 20 只债券型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	本期持仓市值 (亿元)	本期持仓数量
519782.OF	交银裕隆纯债 A	黄莹洁	中长期纯债型基金	23.35	60
008204.OF	交银稳利中短债 A	黄莹洁	短期纯债型基金	18.92	32
519783.OF	交银裕隆纯债 C	黄莹洁	中长期纯债型基金	16.89	18
519718.OF	交银纯债 AB	于海颖,魏玉敏	中长期纯债型基金	16.41	22
519723.OF	交银双轮动 AB	唐赟	中长期纯债型基金	15.99	16
006985.OF	兴全恒裕 A	王帅	中长期纯债型基金	14.82	35
000191.OF	富国信用债 A	黄纪亮,吕春杰,陈倩	中长期纯债型基金	11.92	54
007245.OF	安信鑫日享中短债 A	任凭,祝璐琛	短期纯债型基金	10.95	15
005578.OF	交银丰晟收益 C	于海颖	中长期纯债型基金	10.36	11
004672.OF	华夏短债 A	刘明宇	短期纯债型基金	9.36	32
270048.OF	广发纯债 A	宋倩倩	中长期纯债型基金	9.01	39
000914.OF	中加纯债	于跃	中长期纯债型基金	8.58	12
003949.OF	兴全稳泰 A	王帅	中长期纯债型基金	8.52	49
003864.OF	招商招祥纯债 C	马龙,王梓林	中长期纯债型基金	8.48	26
005577.OF	交银丰晟收益 A	于海颖	中长期纯债型基金	8.39	10
006852.OF	永赢迅利中高等级短债 A	卢绮婷	短期纯债型基金	8.27	14
004388.OF	鹏华丰享	方昶	中长期纯债型基金	7.94	31
008108.OF	国联安短债 A	万莉,洪阳珺	短期纯债型基金	7.40	24
006436.OF	浦银安盛中短债 A	曹治国	短期纯债型基金	7.39	13
000015.OF	华夏纯债 A	柳万军	中长期纯债型基金	7.14	28

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至 2024/06/30

FOF 前十大持仓中数量排名前 5 的债券型基金分别为**黄莹洁**的**交银裕隆纯债 A**、**黄纪亮**、**吕春杰**和**陈倩**的**富国信用债 A**、**王帅**的**兴全稳泰 A**、**宋倩倩**的**广发纯债 A**和**方昶**的**鹏华丰恒 A**，它们的 FOF 前十大持仓数量分别为 60、54、49、39 和 36。

表 10：FOF 前十大持仓数量最多的 20 只债券型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	本期持仓数量	本期持仓市值(亿元)
519782.OF	交银裕隆纯债 A	黄莹洁	中长期纯债型基金	60	23.35
000191.OF	富国信用债 A	黄纪亮,吕春杰,陈倩	中长期纯债型基金	54	11.92
003949.OF	兴全稳泰 A	王帅	中长期纯债型基金	49	8.52
270048.OF	广发纯债 A	宋倩倩	中长期纯债型基金	39	9.01
003280.OF	鹏华丰恒 A	方昶	中长期纯债型基金	36	2.86
006985.OF	兴全恒裕 A	王帅	中长期纯债型基金	35	14.82
005754.OF	平安短债 A	欧阳亮	短期纯债型基金	33	3.70
008204.OF	交银稳利中短债 A	黄莹洁	短期纯债型基金	32	18.92
004672.OF	华夏短债 A	刘明宇	短期纯债型基金	32	9.36
004920.OF	富国泓利纯债 A	武磊	中长期纯债型基金	31	6.42
004388.OF	鹏华丰享	方昶	中长期纯债型基金	31	7.94
006668.OF	华夏中短债 A	刘明宇	短期纯债型基金	29	6.76
000032.OF	易方达信用债 A	纪玲云	中长期纯债型基金	28	4.57
000015.OF	华夏纯债 A	柳万军	中长期纯债型基金	28	7.14
006804.OF	富国短债 A	张波,刘爱民	短期纯债型基金	27	2.70
003864.OF	招商招祥纯债 C	马龙,王梓林	中长期纯债型基金	26	8.48
400030.OF	东方添益	吴萍萍	中长期纯债型基金	26	4.91
008108.OF	国联安短债 A	万莉,洪阳珧	短期纯债型基金	24	7.40
050027.OF	博时信用债纯债 A	张李陵,李禹成	中长期纯债型基金	23	5.42
519718.OF	交银纯债 AB	于海颖,魏玉敏	中长期纯债型基金	22	16.41

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

从 FOF 增持市值角度来看，**任凭**和**祝璐琛**的**安信鑫日享中短债 A**、**万莉**和**洪阳珧**的**国联安短债 C**、**桑迎**和**宋玉青**的**国寿安保尊弘短债 C**、**于渤洋**的**博时信用优选 C**和**刘明宇**的**华夏短债 A**在债券型基金中排名前 5，FOF 前十大持仓增持金额分别为 8.31 亿元、4.12 亿元、4.00 亿元、3.64 亿元和 3.57 亿元。

表 11：FOF 前十大持仓规模增持市值最大的 20 只债券型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	持仓市值变化(亿元)	本期持仓市值(亿元)
007245.OF	安信鑫日享中短债 A	任凭,祝璐琛	短期纯债型基金	8.31	10.95
008109.OF	国联安短债 C	万莉,洪阳珧	短期纯债型基金	4.12	6.62
011009.OF	国寿安保尊弘短债 C	桑迎,宋玉青	短期纯债型基金	4.00	4.01
009272.OF	博时信用优选 C	于渤洋	中长期纯债型基金	3.64	4.21
004672.OF	华夏短债 A	刘明宇	短期纯债型基金	3.57	9.36
015503.OF	中欧中短债 C	王慧杰	短期纯债型基金	3.51	3.51
014911.OF	东方红短债 C	丁锐,李燕	短期纯债型基金	3.22	5.09
002920.OF	中欧短债 A	王慧杰	短期纯债型基金	3.15	5.25

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	持仓市值变化(亿元)	本期持仓市值(亿元)
006545.OF	兴银中短债 A	李文程	短期纯债型基金	3.03	4.41
006320.OF	易方达安瑞短债 C	石大怿	短期纯债型基金	2.65	5.50
100066.OF	富国纯债 AB	吕春杰	中长期纯债型基金	2.56	3.02
018581.OF	中银纯债 D	林炎滨	中长期纯债型基金	2.47	3.57
006668.OF	华夏中短债 A	刘明宇	短期纯债型基金	2.22	6.76
017710.OF	富国增利 A	朱征星	中长期纯债型基金	2.08	2.08
006598.OF	国泰利享中短债 C	丁士恒,陶然	短期纯债型基金	2.07	5.65
014005.OF	鑫元鸿利 D	赵慧	中长期纯债型基金	1.88	1.88
006436.OF	浦银安盛中短债 A	曹治国	短期纯债型基金	1.84	7.39
008864.OF	鑫元中短债 A	赵慧	短期纯债型基金	1.83	2.34
000833.OF	易方达富华 C	藏海涛	中长期纯债型基金	1.81	2.05
006824.OF	创金合信鑫日享短债 A	谢创,闫一帆,张贺章	短期纯债型基金	1.63	3.96

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

从 FOF 净增持数量角度来看，方昶的鹏华丰享、刘明宇的华夏短债 A、宋倩倩的广发纯债 A、刘明宇的华夏中短债 A 和纪玲云的易方达信用债 A 在债券型基金中排名前 5，FOF 前十大持仓净增持数量分别为 15、14、13、10 和 9。其中，单只基金的 FOF 预估净增持数量等于增持 FOF 数量-减持 FOF 数量，计算公式为：

$$\Delta N = \sum_i I_i$$

表 12：FOF 前十大持仓净增持数量最多的 20 只债券型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	净增持数量	持仓市值变化(亿元)
004388.OF	鹏华丰享	方昶	中长期纯债型基金	15	1.27
004672.OF	华夏短债 A	刘明宇	短期纯债型基金	14	3.57
270048.OF	广发纯债 A	宋倩倩	中长期纯债型基金	13	0.36
006668.OF	华夏中短债 A	刘明宇	短期纯债型基金	10	2.22
000032.OF	易方达信用债 A	纪玲云	中长期纯债型基金	9	-0.04
017883.OF	博时富添纯债 C	倪玉娟	中长期纯债型基金	9	0.53
006596.OF	国泰聚禾纯债	魏伟	中长期纯债型基金	8	0.50
006672.OF	广发招财短债 A	方抗	短期纯债型基金	8	1.25
531028.OF	建信短债 A	陈建良,吴沛文,李星佑	短期纯债型基金	8	0.39
017711.OF	富国增利 C	朱征星	中长期纯债型基金	7	0.47
006853.OF	中银汇享	周毅	中长期纯债型基金	7	0.16
006870.OF	广发景和中短债 A	方抗	短期纯债型基金	7	0.12
050027.OF	博时信用债纯债 A	张李陵,李禹成	中长期纯债型基金	6	-0.50
007543.OF	永赢开泰中高等级中短债 C	卢绮婷	短期纯债型基金	6	0.05
000148.OF	易方达高等级信用债 C	胡剑,王丹	中长期纯债型基金	6	0.54
006990.OF	建信中短债纯债 C	李峰,李菁	短期纯债型基金	6	-0.04
016662.OF	平安元福短债 A	苏宁	短期纯债型基金	6	0.52
006798.OF	嘉实中短债 C	李金灿	短期纯债型基金	6	-0.01

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	净增持数量	持仓市值变化(亿元)
007245.OF	安信鑫日享中短债 A	任凭,祝璐琛	短期纯债型基金	6	8.31
110053.OF	易方达安源中短债 A	李一硕	短期纯债型基金	6	-0.99

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至 2024/06/30

1.4 FOF 持仓的被动指数型基金

统计 2024 年二季度 FOF 披露的前十大持仓基金中的所有规模大于 10 亿的被动指数型基金(合并初始和非初始基金), 并筛选持仓规模排名前 20 的被动指数型基金和前十大持仓基金中增持排名前 20 的被动指数型基金。其中被动指数型基金定义为 wind 二级投资分类中的被动指数型基金。

FOF 前十大持仓中市值排名前 5 的被动指数型基金分别为余海燕和庞亚平的易方达沪深 300ETF、林伟斌和成曦的易方达上证科创板 50ETF、罗文杰的南方中证 500ETF、张弘弢和赵宗庭的华夏沪深 300ETF 和何如和刘珈吟的嘉实沪深 300ETF, 它们的 FOF 前十大持仓市值分别为 268.79 亿元、223.11 亿元、221.29 亿元、203.52 亿元和 175.16 亿元。

表 13: FOF 前十大持仓市值最高的 20 只被动指数型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	本期持仓市值(亿元)	本期持仓数量
510310.OF	易方达沪深 300ETF	余海燕,庞亚平	被动指数型基金	268.79	29
588080.OF	易方达上证科创板 50ETF	林伟斌,成曦	被动指数型基金	223.11	2
510500.OF	南方中证 500ETF	罗文杰	被动指数型基金	221.29	15
510330.OF	华夏沪深 300ETF	张弘弢,赵宗庭	被动指数型基金	203.52	29
159919.OF	嘉实沪深 300ETF	何如,刘珈吟	被动指数型基金	175.16	8
159995.OF	华夏国证半导体芯片 ETF	赵宗庭	被动指数型基金	158.86	8
512900.OF	南方中证全指证券公司 ETF	孙伟	被动指数型基金	153.21	3
588000.OF	华夏上证科创板 50ETF	张弘弢,荣膺	被动指数型基金	142.58	19
515330.OF	天弘沪深 300ETF	陈瑶	被动指数型基金	141.84	2
159915.OF	易方达创业板 ETF	成曦,刘树荣	被动指数型基金	139.39	16
159977.OF	天弘创业板 ETF	林心龙	被动指数型基金	122.61	6
512170.OF	华宝中证医疗 ETF	胡洁	被动指数型基金	108.24	6
159948.OF	南方创业板 ETF	孙伟	被动指数型基金	104.35	4
515660.OF	国联安沪深 300ETF	黄欣,章榭元	被动指数型基金	102.79	2
159736.OF	天弘中证食品饮料 ETF	沙川	被动指数型基金	86.26	4
515050.OF	华夏中证 5G 通信主题 ETF	李俊	被动指数型基金	79.08	4
159928.OF	汇添富中证主要消费 ETF	过蓓蓓	被动指数型基金	77.97	4
159869.OF	华夏中证动漫游戏 ETF	徐猛	被动指数型基金	75.02	4
512760.OF	国泰 CES 半导体芯片 ETF	艾小军	被动指数型基金	72.76	11
515290.OF	天弘中证银行 ETF	陈瑶	被动指数型基金	72.13	2

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至 2024/06/30

FOF 前十大持仓中数量排名前 5 的被动指数型基金分别为柳军的**华泰柏瑞沪深 300ETF**、柳军的**华泰柏瑞红利低波动 ETF**、艾小军的**国泰中证全指证券公司 ETF**、龚涛的**南方富时中国国企开放共赢 ETF**和柳军和李茜的**华泰柏瑞红利 ETF**，它们的 FOF 前十大持仓数量分别为 61、40、34、33 和 32。

表 14：FOF 前十大持仓数量最多的 20 只被动指数型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	本期持仓数量	本期持仓市值(亿元)
510300.OF	华泰柏瑞沪深 300ETF	柳军	被动指数型基金	61	49.19808
512890.OF	华泰柏瑞红利低波动 ETF	柳军	被动指数型基金	40	58.24596
512880.OF	国泰中证全指证券公司 ETF	艾小军	被动指数型基金	34	12.38836
517180.OF	南方富时中国国企开放共赢 ETF	龚涛	被动指数型基金	33	9.570893
510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	柳军,李茜	被动指数型基金	32	15.8053
510330.OF	华夏沪深 300ETF	张弘弢,赵宗庭	被动指数型基金	29	203.5193
510310.OF	易方达沪深 300ETF	余海燕,庞亚平	被动指数型基金	29	268.7852
515100.OF	景顺长城中证红利低波动 100ETF	郑天行,龚丽丽	被动指数型基金	24	16.02507
512200.OF	南方中证全指房地产 ETF	罗文杰	被动指数型基金	22	23.66477
515790.OF	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	李茜,李沐阳	被动指数型基金	21	9.95751
588000.OF	华夏上证科创板 50ETF	张弘弢,荣膺	被动指数型基金	19	142.5795
159792.OF	富国中证港股通互联网 ETF	蔡卡尔,田希蒙	被动指数型基金	18	63.42557
515450.OF	南方标普中国 A 股大盘红利低波 50ETF	崔蕾	被动指数型基金	18	43.36924
510050.OF	华夏上证 50ETF	张弘弢,徐猛	被动指数型基金	17	35.15305
159915.OF	易方达创业板 ETF	成曦,刘树荣	被动指数型基金	16	139.387
159611.OF	广发中证全指电力公用事业 ETF	陆志明	被动指数型基金	16	10.08118
515220.OF	国泰中证煤炭 ETF	吴中昊	被动指数型基金	15	20.11008
512400.OF	南方中证申万有色金属 ETF	崔蕾	被动指数型基金	15	53.06347
513090.OF	易方达中证香港证券投资主题 ETF	宋钊贤	被动指数型基金	15	0.901353
510500.OF	南方中证 500ETF	罗文杰	被动指数型基金	15	221.2949

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

从 FOF 增持市值角度来看，罗文杰的**南方中证 500ETF**、严筱娴的**华夏创业板 ETF**、柳军的**华泰柏瑞红利波动 ETF**、苏俊杰的**鹏华沪深 300ETF**和莱卡尔和田希蒙的**富国中证港股通互联网 ETF**在被动指数型基金中排名前 5，FOF 前十大持仓增持金额分别为 62.03 亿元、42.86 亿元、34.75 亿元、25.86 亿元和 23.27 亿元。

表 15：FOF 前十大持仓规模增持市值最大的 20 只被动指数型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	持仓市值变化(亿元)	本期持仓市值(亿元)
510500.OF	南方中证 500ETF	罗文杰	被动指数型基金	62.03	221.29
159957.OF	华夏创业板 ETF	严筱娴	被动指数型基金	42.86	51.09
512890.OF	华泰柏瑞红利低波动 ETF	柳军	被动指数型基金	34.75	58.25
159673.OF	鹏华沪深 300ETF	苏俊杰	被动指数型基金	25.86	46.96
159792.OF	富国中证港股通互联网 ETF	蔡卡尔,田希蒙	被动指数型基金	23.27	63.43
515450.OF	南方标普中国 A 股大盘红利低波 50ETF	崔蕾	被动指数型基金	21.77	43.37
563080.OF	易方达中证 A50ETF	林伟斌,李栩	被动指数型基金	21.62	21.62

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	持仓市值变化 (亿元)	本期持仓市值 (亿元)
516310.OF	易方达中证银行 ETF	刘树荣	被动指数型基金	18.27	18.27
159549.OF	天弘中证红利低波动 100ETF	刘笑明	被动指数型基金	16.05	63.26
510380.OF	国寿安保沪深 300ETF	李康	被动指数型基金	15.34	27.99
515300.OF	嘉实沪深 300 红利低波动 ETF	王紫茵	被动指数型基金	12.96	33.14
159595.OF	大成中证 A50ETF	李绍,刘淼	被动指数型基金	11.80	11.80
159310.OF	天弘中证芯片产业 ETF	林心龙	被动指数型基金	11.36	11.36
512040.OF	富国中证价值 ETF	曹璐迪	被动指数型基金	10.66	14.79
159948.OF	南方创业板 ETF	孙伟	被动指数型基金	9.97	104.35
159591.OF	富国中证 A50ETF	苏华清	被动指数型基金	9.18	9.18
159599.OF	东财中证芯片产业 ETF	吴逸	被动指数型基金	8.71	8.71
159949.OF	华安创业板 50ETF	许之彦	被动指数型基金	8.50	49.49
515070.OF	华夏中证人工智能 ETF	李俊	被动指数型基金	7.21	29.85
159593.OF	平安中证 A50ETF	钱晶,李严	被动指数型基金	6.85	6.85

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

从 FOF 净增持数量角度来看，张弘弢和赵宗庭的华夏沪深 300ETF、蔡卡尔和田希蒙的富国中证港股通互联网 ETF、郑天行和龚丽丽的景顺长城中证红利低波动 100ETF、梁杏的国泰中证畜牧养殖 ETF 和柳军和李茜的华泰柏瑞红利 ETF 在被动指数型基金中排名前 5，FOF 前十大持仓净增持数量分别为 15、14、14、10 和 9。其中，单只基金的 FOF 预估净增持数量等于增持 FOF 数量-减持 FOF 数量，计算公式为：

$$\Delta N = \sum_i J_i$$

表 16：FOF 前十大持仓净增持数量最多的 20 只被动指数型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	净增持数量	持仓市值变化 (亿元)
510330.OF	华夏沪深 300ETF	张弘弢,赵宗庭	被动指数型基金	15	4.61
159792.OF	富国中证港股通互联网 ETF	蔡卡尔,田希蒙	被动指数型基金	14	23.27
515100.OF	景顺长城中证红利低波动 100ETF	郑天行,龚丽丽	被动指数型基金	14	1.47
159865.OF	国泰中证畜牧养殖 ETF	梁杏	被动指数型基金	10	-1.58
510880.OF	华泰柏瑞红利 ETF	柳军,李茜	被动指数型基金	9	3.87
588000.OF	华夏上证科创板 50ETF	张弘弢,荣膺	被动指数型基金	7	-14.28
560050.OF	汇添富 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF	吴振翔,乐无穹	被动指数型基金	7	1.45
159691.OF	工银中证港股通高股息精选 ETF	刘伟琳,史宝琰,何顺	被动指数型基金	7	0.40
159995.OF	华夏国证半导体芯片 ETF	赵宗庭	被动指数型基金	6	-2.65
160725.OF	嘉实基本面 50 指数(LOF)C	李直	被动指数型基金	6	0.18
510050.OF	华夏上证 50ETF	张弘弢,徐猛	被动指数型基金	6	-0.38
515220.OF	国泰中证煤炭 ETF	吴中昊	被动指数型基金	6	4.17
159601.OF	华夏 MSCI 中国 A50 互联互通 ETF	荣膺	被动指数型基金	6	1.14
512480.OF	国联安中证全指半导体 ETF	黄欣,章麒元	被动指数型基金	6	-0.59
159652.OF	汇添富中证细分有色金属产业主题 ETF	董瑾	被动指数型基金	6	1.08
513020.OF	国泰中证港股通科技 ETF	梁杏,吴向军	被动指数型基金	6	0.76

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	净增持数量	持仓市值变化(亿元)
515060.OF	华夏中证全指房地产 ETF	李俊	被动指数型基金	6	0.33
000368.OF	汇添富沪深 300 安中动态策略 A	吴振翔	被动指数型基金	6	0.50
516110.OF	国泰中证 800 汽车与零部件 ETF	黄岳	被动指数型基金	6	0.15
561100.OF	富国中证消费电子主题 ETF	张圣贤	被动指数型基金	6	0.66

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

1.5 FOF 持仓的指数增强型基金

统计 2024 年二季度 FOF 披露的前十大持仓基金中的所有规模大于 10 亿的指数增强型基金（合并初始和非初始基金），并筛选持仓规模排名前 20 的指数增强型基金和前十大持仓基金中增持排名前 20 的指数增强型基金。其中指数增强型基金定义为 wind 二级投资分类中的指数增强型基金。

FOF 前十大持仓中市值排名前 5 的指数增强型基金分别为宋洋和袁英杰的**华夏沪深 300 指数增强 A**、申庆的**兴全沪深 300 指数增强 A**、许一尊的**汇添富沪深 300 指数增强 A**、许一尊的**汇添富中证 500 指数增强 A**和李笑薇和方旻的**富国沪深 300 增强 C**，它们的 FOF 前十大持仓市值分别为 2.45 亿元、1.98 亿元、1.58 亿元、1.53 亿元和 1.47 亿元。

表 17：FOF 前十大持仓市值最高的 20 只指数增强型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	本期持仓市值(亿元)	本期持仓数量
001015.OF	华夏沪深 300 指数增强 A	宋洋,袁英杰	增强指数型基金	2.45	11
163407.OF	兴全沪深 300 指数增强 A	申庆	增强指数型基金	1.98	2
005530.OF	汇添富沪深 300 指数增强 A	许一尊	增强指数型基金	1.58	7
001050.OF	汇添富中证 500 指数增强 A	许一尊	增强指数型基金	1.53	12
013291.OF	富国沪深 300 增强 C	李笑薇,方旻	增强指数型基金	1.47	11
013332.OF	富国中证 500 指数增强 C	李笑薇,徐幼华,方旻	增强指数型基金	1.36	7
008682.OF	富国中证红利指数增强 C	徐幼华,方旻	增强指数型基金	1.31	15
014156.OF	国泰君安中证 500C	胡崇海,邓雅琨	增强指数型基金	1.03	6
014170.OF	富国 MSCI 中国 A 股国际通增强 C	徐幼华,方旻	增强指数型基金	0.45	2
009726.OF	招商中证 500 等权重指数增强 A	王平,王岩	增强指数型基金	0.31	2
009439.OF	西部利得国企红利指数增强 C	盛丰行	增强指数型基金	0.25	7
004191.OF	招商沪深 300 指数增强 C	王平,王岩	增强指数型基金	0.24	2
014344.OF	鹏华中证 500 指数增强 A	苏俊杰	增强指数型基金	0.19	2
013331.OF	富国中证 1000 指数增强 C	徐幼华,方旻,王保合	增强指数型基金	0.17	2
100038.OF	富国沪深 300 增强 A	李笑薇,方旻	增强指数型基金	0.16	2
010673.OF	兴全中证 800 六月持有指数增强 A	申庆,张晓峰	增强指数型基金	0.16	3
003579.OF	中金沪深 300 指数增强 C	耿帅军,王阳峰	增强指数型基金	0.15	5
010556.OF	汇添富沪深 300 指数增强 C	许一尊	增强指数型基金	0.15	4
004194.OF	招商中证 1000 指数增强 A	王平,蔡振	增强指数型基金	0.14	6
010909.OF	大成沪深 300 增强 C	夏高,刘旺	增强指数型基金	0.13	2

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

FOF 前十大持仓中数量排名前 5 的指数增强型基金分别为徐幼华和方旻的富国中证红利指数增强 C、许一尊的汇添富中证 500 指数增强 A、宋洋和袁英杰的华夏沪深 300 指数增强 A、李笑薇和方旻的富国沪深 300 增强 C 和李笑薇、徐幼华和方旻的富国中证 500 指数增强 C，它们的 FOF 前十大持仓数量分别为 15、12、11、11 和 7。

表 18：FOF 前十大持仓数量最多的 20 只指数增强型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	本期持仓数量	本期持仓市值(亿元)
008682.OF	富国中证红利指数增强 C	徐幼华,方旻	增强指数型基金	15	1.31
001050.OF	汇添富中证 500 指数增强 A	许一尊	增强指数型基金	12	1.53
001015.OF	华夏沪深 300 指数增强 A	宋洋,袁英杰	增强指数型基金	11	2.45
013291.OF	富国沪深 300 增强 C	李笑薇,方旻	增强指数型基金	11	1.47
013332.OF	富国中证 500 指数增强 C	李笑薇,徐幼华,方旻	增强指数型基金	7	1.36
005530.OF	汇添富沪深 300 指数增强 A	许一尊	增强指数型基金	7	1.58
009439.OF	西部利得国企红利指数增强 C	盛丰衍	增强指数型基金	7	0.25
014156.OF	国泰君安中证 500C	胡崇海,邓雅琨	增强指数型基金	6	1.03
004194.OF	招商中证 1000 指数增强 A	王平,蔡振	增强指数型基金	6	0.14
003579.OF	中金沪深 300 指数增强 C	耿帅军,王阳峰	增强指数型基金	5	0.15
010556.OF	汇添富沪深 300 指数增强 C	许一尊	增强指数型基金	4	0.15
010673.OF	兴全中证 800 六个月持有指数增强 A	申庆,张晓峰	增强指数型基金	3	0.16
007045.OF	博道沪深 300 指数增强 C	杨梦	增强指数型基金	3	0.11
010909.OF	大成沪深 300 增强 C	夏高,刘旺	增强指数型基金	2	0.13
004191.OF	招商沪深 300 指数增强 C	王平,王岩	增强指数型基金	2	0.24
015867.OF	国泰君安中证 1000 指数增强 A	胡崇海	增强指数型基金	2	0.03
013331.OF	富国中证 1000 指数增强 C	徐幼华,方旻,王保合	增强指数型基金	2	0.17
012320.OF	东财国证消费电子主题指数增强 C	杨路炜	增强指数型基金	2	0.01
014344.OF	鹏华中证 500 指数增强 A	苏俊杰	增强指数型基金	2	0.19
014170.OF	富国 MSCI 中国 A 股国际通增强 C	徐幼华,方旻	增强指数型基金	2	0.45

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

从 FOF 增持市值角度来看，宋洋和袁英杰的华夏沪深 300 指数增强 A、徐幼华和方旻的富国中证红利指数增强 C、李笑薇、徐幼华和方旻的富国中证 500 指数增强 C、苏俊杰的鹏华中证 500 指数增强 A 和李笑薇和方旻的富国沪深 300 增强 A 在指数增强型基金中排名前 5，FOF 前十大持仓增持金额分别为 2.45 亿元、0.81 亿元、0.49 亿元、0.19 亿元和 0.16 亿元。

表 19：FOF 前十大持仓规模增持市值最大的 20 只指数增强型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	持仓市值变化(亿元)	本期持仓市值(亿元)
001015.OF	华夏沪深 300 指数增强 A	宋洋,袁英杰	增强指数型基金	2.45	2.45
008682.OF	富国中证红利指数增强 C	徐幼华,方旻	增强指数型基金	0.81	1.31
013332.OF	富国中证 500 指数增强 C	李笑薇,徐幼华,方旻	增强指数型基金	0.49	1.36
014344.OF	鹏华中证 500 指数增强 A	苏俊杰	增强指数型基金	0.19	0.19
100038.OF	富国沪深 300 增强 A	李笑薇,方旻	增强指数型基金	0.16	0.16
003579.OF	中金沪深 300 指数增强 C	耿帅军,王阳峰	增强指数型基金	0.07	0.15

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	持仓市值变化(亿元)	本期持仓市值(亿元)
004194.OF	招商中证 1000 指数增强 A	王平,蔡振	增强指数型基金	0.03	0.14
007045.OF	博道沪深 300 指数增强 C	杨梦	增强指数型基金	0.01	0.11
163407.OF	兴全沪深 300 指数增强 A	申庆	增强指数型基金	0.01	1.98
012320.OF	东财国证消费电子主题指数增强 C	杨路炜	增强指数型基金	0.01	0.01
007178.OF	浙商港股通中华预期高股息指数增强 A	贾腾	增强指数型基金	0.00	0.07
008593.OF	天弘沪深 300 指数增强 C	杨超	增强指数型基金	0.00	0.01
004746.OF	易方达上证 50 增强 C	张胜记	增强指数型基金	0.00	0.00
010909.OF	大成沪深 300 增强 C	夏高,刘旺	增强指数型基金	0.00	0.13
015867.OF	国泰君安中证 1000 指数增强 A	胡崇海	增强指数型基金	0.00	0.03
004191.OF	招商沪深 300 指数增强 C	王平,王岩	增强指数型基金	0.00	0.24
007448.OF	长信沪深 300 指数增强 C	宋海岸	增强指数型基金	-0.01	0.00
010556.OF	汇添富沪深 300 指数增强 C	许一尊	增强指数型基金	-0.01	0.15
007216.OF	浙商港股通中华预期高股息指数增强 C	贾腾	增强指数型基金	-0.01	0.00
009726.OF	招商中证 500 等权重指数增强 A	王平,王岩	增强指数型基金	-0.01	0.31

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

从 FOF 净增持数量角度来看，宋洋和袁英杰的华夏沪深 300 指数增强 A、徐幼华和方旻的富国中证红利指数增强 C、耿帅军和王阳峰的中金沪深 300 指数增强 C、李笑薇额方旻的富国沪深 300 增强 A 和杨超的天弘沪深 300 指数增强 A 在指数增强型基金中排名前 5，FOF 前十大持仓净增持数量分别为 11、7、5、2 和 2。其中，单只基金的 FOF 预估净增持数量等于增持 FOF 数量-减持 FOF 数量，计算公式为：

$$\Delta N = \sum_i I_i$$

表 20：FOF 前十大持仓净增持数量最多的 20 只指数增强型基金

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	净增持数量	持仓市值变化(亿元)
001015.OF	华夏沪深 300 指数增强 A	宋洋,袁英杰	增强指数型基金	11	2.45
008682.OF	富国中证红利指数增强 C	徐幼华,方旻	增强指数型基金	7	0.81
003579.OF	中金沪深 300 指数增强 C	耿帅军,王阳峰	增强指数型基金	5	0.07
100038.OF	富国沪深 300 增强 A	李笑薇,方旻	增强指数型基金	2	0.16
008593.OF	天弘沪深 300 指数增强 C	杨超	增强指数型基金	2	0.00
014344.OF	鹏华中证 500 指数增强 A	苏俊杰	增强指数型基金	2	0.19
007045.OF	博道沪深 300 指数增强 C	杨梦	增强指数型基金	2	0.01
012320.OF	东财国证消费电子主题指数增强 C	杨路炜	增强指数型基金	2	0.01
004194.OF	招商中证 1000 指数增强 A	王平,蔡振	增强指数型基金	2	0.03
013332.OF	富国中证 500 指数增强 C	李笑薇,徐幼华,方旻	增强指数型基金	1	0.49
013331.OF	富国中证 1000 指数增强 C	徐幼华,方旻,王保合	增强指数型基金	1	-0.02
015867.OF	国泰君安中证 1000 指数增强 A	胡崇海	增强指数型基金	0	0.00
004746.OF	易方达上证 50 增强 C	张胜记	增强指数型基金	0	0.00
010909.OF	大成沪深 300 增强 C	夏高,刘旺	增强指数型基金	0	0.00
163407.OF	兴全沪深 300 指数增强 A	申庆	增强指数型基金	0	0.01

基金代码	基金简称	基金经理	基金类型	净增持数量	持仓市值变化(亿元)
007995.OF	华夏中证 500 指数增强 C	张弘弢,孙蒙	增强指数型基金	0	-0.02
004191.OF	招商沪深 300 指数增强 C	王平,王岩	增强指数型基金	0	0.00
009726.OF	招商中证 500 等权重指数增强 A	王平,王岩	增强指数型基金	0	-0.01
007178.OF	浙商港股通中华预期高股息指数增强 A	贾腾	增强指数型基金	0	0.00
013291.OF	富国沪深 300 增强 C	李笑薇,方旻	增强指数型基金	-1	-0.50

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至 2024/06/30

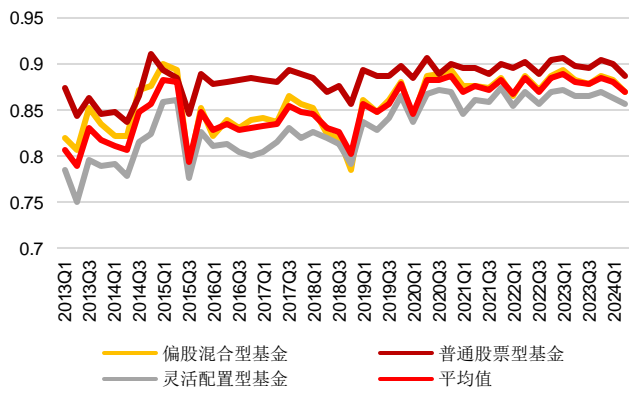
2 主动权益基金持仓分析

2.1 股票仓位下降，持股集中度提升

2024 年 Q2 主动权益基金的平均股票仓位从 88.04% 下跌到 86.90%，分类型来看普通股票型、混合偏股型和灵活配置型基金的股票仓位均出现了下跌，分别从 89.99%、88.32% 和 86.33% 下跌到 88.77%、86.97% 和 85.68%。说明机构对市场预期不加，普遍减小了自身的股票仓位。

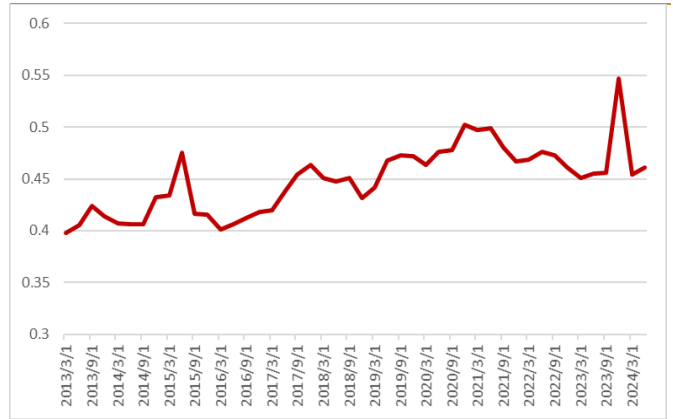
继续统计主动权益基金的前十大重仓股的平均仓位变化，截至 2024 年 Q2 季度，所有主动权益基金前十大重仓股仓位平均为 46.06%，相较于上一期（2024Q1）的 45.46% 有所提升。

图 1：主动权益基金股票仓位变动



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2013/01/01-2024/06/30

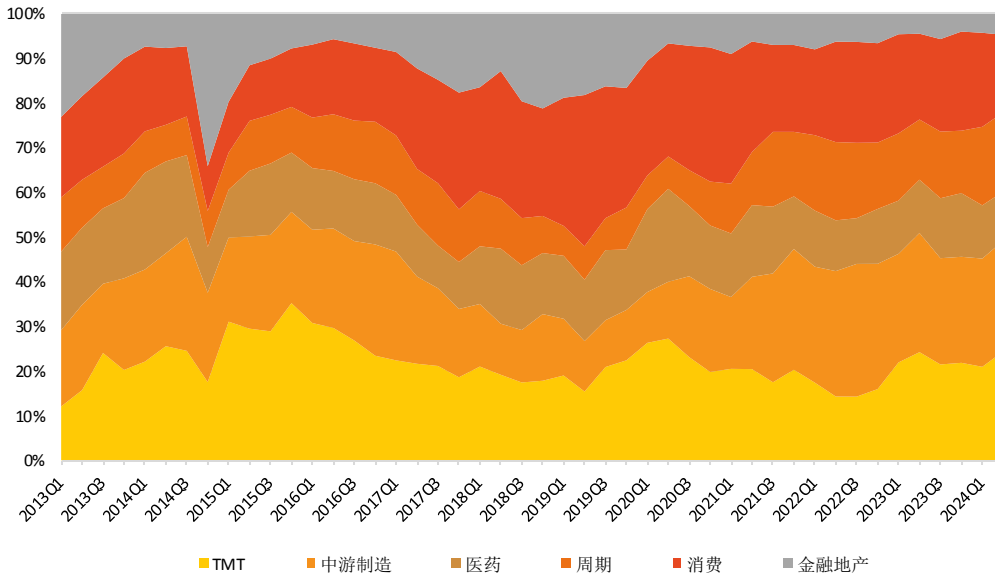
图 2：主动权益基金前十大重仓股仓位变动



数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2013/01/01-2024/06/30

2.2 加仓 TMT，电子行业增仓显著

统计主动权益基金前十大重仓股的板块分布，TMT 板块仓位占比大幅上升，仓位从 20.92% 增长到 24.37%；消费板块的仓位出现大幅度下降，从 21.03% 下降到 17.35%；其他板块变化不明显。2024 年 Q2 大家普遍看好 TMT 板块，开始将资金向 TMT 板块转移。

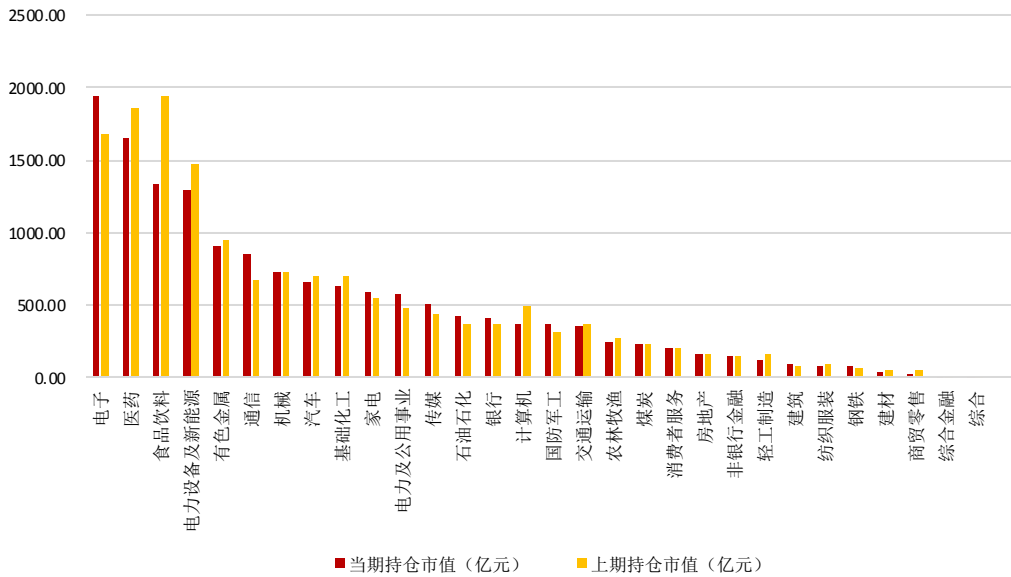
图 3：主动权益基金前十大重仓行业股板块分布


数据来源：万得，西南证券整理，数据区间：2013/01/01-2024/06/30

继续统计主动权益基金前十大重仓股的中信一级行业分布情况。前 5 大重仓行业分别为电子、医药、食品饮料、电力设备及新能源和有色金属，持仓市值分别为 1940.29 亿元、1655.56 亿元、1330.51 亿元、1296.01 亿元和 903.31 亿元。

为了更准确地分析基金经理的决策行为，我们对行业和个股的配置权重进行了涨跌幅调整。这种调整方法考虑了市场涨跌对持仓市值的影响，从而剔除掉被动变化的部分。通过这种方式，我们能够更清晰地看到基金经理的主动增减仓行为，而不只是市场波动引起的被动变化。前十大重仓股持仓市值变化排名前五的行业分别为电子、通信、电力及公用事业、传媒和国防军工，其持仓市值分别增加了 262.17 亿元、176.61 亿元、96.01 亿元、70.31 亿元和 53.94 亿元，主动持仓占比分别增加了 1.38%、1.07%、0.38%、0.99%和 0.38%；前十大重仓股持仓市值排名后五的行业分别为食品饮料、医药、电力设备及新能源、计算机和基础化工，持仓市值分别减少了 615.85 亿元、209.03 亿元、175.59 亿元、112.28 亿元和 79.60 亿元，主动持仓占比分别减少了 2.71%、0.52%、0.40%、0.36%和 0.36%。

持仓市值增加的前五大行业中，电子行业的持仓市值增加量和仓位占比变化遥遥领先于其他行业，主动权益基金正在逐渐加大对电子行业的配置。此外，医药和食品饮料行业也显示出显著的持仓市值增加，体现出基金对这些防御性行业的重视。有色金属和电力设备及新能源行业的增仓也显示了基金在资源类和新能源板块的战略布局。

图 4：2024Q2 相比于 2024Q1 主动权益基金前十大重仓股行业配置情况


数据来源：万得，西南证券整理

表 21：2024Q2 主动权益基金前十大重仓股行业配置情况

行业	当期持仓市值 (亿元)	上期持仓市值 (亿元)	持仓市值变动 (亿元)	本期仓位占比	上期仓位占比	主动增减仓
电子	1940.29	1678.12	262.17	12.87%	10.71%	1.38%
医药	1655.56	1864.60	-209.03	10.98%	11.90%	-0.52%
食品饮料	1330.51	1946.37	-615.85	8.82%	12.42%	-2.71%
电力设备及新能源	1296.01	1471.60	-175.59	8.60%	9.39%	-0.40%
有色金属	903.31	953.38	-50.07	5.99%	6.08%	-0.28%
通信	847.56	670.95	176.61	5.62%	4.28%	1.07%
机械	725.87	732.10	-6.23	4.81%	4.67%	0.22%
汽车	666.52	702.19	-35.67	4.42%	4.48%	-0.18%
基础化工	627.62	707.21	-79.60	4.16%	4.51%	-0.36%
家电	588.18	557.74	30.44	3.90%	3.56%	0.11%
电力及公用事业	579.80	483.80	96.01	3.85%	3.09%	0.38%
传媒	510.04	439.73	70.31	3.38%	2.81%	0.99%
石油石化	421.82	374.16	47.67	2.80%	2.39%	0.27%
银行	414.00	367.16	46.84	2.75%	2.34%	0.06%
计算机	376.91	489.19	-112.28	2.50%	3.12%	-0.36%
国防军工	372.10	318.17	53.94	2.47%	2.03%	0.38%
交通运输	360.62	366.90	-6.28	2.39%	2.34%	-0.17%
农林牧渔	251.77	270.08	-18.31	1.67%	1.72%	-0.03%
煤炭	233.64	230.49	3.15	1.55%	1.47%	-0.05%
消费者服务	203.26	203.11	0.15	1.35%	1.30%	0.25%
房地产	160.84	165.79	-4.95	1.07%	1.06%	0.07%
非银行金融	146.32	147.40	-1.09	0.97%	0.94%	0.02%

行业	当期持仓市值 (亿元)	上期持仓市值 (亿元)	持仓市值变动 (亿元)	本期仓位占比	上期仓位占比	主动增减仓
轻工制造	122.79	158.70	-35.91	0.81%	1.01%	-0.12%
建筑	95.02	84.47	10.56	0.63%	0.54%	0.08%
纺织服装	88.77	98.52	-9.75	0.59%	0.63%	-0.02%
钢铁	76.84	69.37	7.48	0.51%	0.44%	0.08%
建材	47.07	52.52	-5.45	0.31%	0.34%	-0.02%
商贸零售	30.50	60.43	-29.93	0.20%	0.39%	-0.14%
综合金融	3.33	2.18	1.15	0.02%	0.01%	0.01%
综合	0.01	1.33	-1.32	0.00%	0.01%	-0.01%

数据来源：万得，西南证券整理

2.3 基金抱团现象比较明显

2023 年 Q1 主动权益基金的前十大重仓股中市值最高的 5 只股票分别为宁德时代、贵州茅台、腾讯控股、紫金矿业和立讯精密，持仓市值分别为 429.65 亿元、396.44 亿元、362.97 亿元、279.30 亿元和 278.81 亿元。在前 20 只股票中，新易盛的排名相比于上期前进了 13 名，工业富联排名相对于上一期前进 20 名。

表 22：主动权益基金前十大重仓股持仓市值前 20 只股票

股票代码	股票名称	所属行业	本期持仓 (亿元)	环比变化	排名变化
300750.SZ	宁德时代	电力设备及新能源	429.65	-17.99%	1
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	396.44	-33.48%	-1
0700.HK	腾讯控股	传媒	362.97	46.38%	4
601899.SH	紫金矿业	有色金属	279.30	-3.44%	1
002475.SZ	立讯精密	电子	278.81	54.42%	7
000333.SZ	美的集团	家电	235.75	19.69%	2
300308.SZ	中际旭创	通信	234.08	38.09%	7
0883.HK	中国海洋石油	石油石化	216.01	20.26%	5
000858.SZ	五粮液	食品饮料	208.52	-33.83%	-6
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	191.11	-36.61%	-6
300760.SZ	迈瑞医疗	医药	190.80	0.77%	0
600276.SH	恒瑞医药	医药	159.44	-36.10%	-6
600809.SH	山西汾酒	食品饮料	150.27	-22.19%	-4
002463.SZ	沪电股份	电子	148.80	45.15%	6
300502.SZ	新易盛	通信	147.00	90.85%	13
3690.HK	美团-W	消费者服务	138.42	31.29%	3
300274.SZ	阳光电源	电力设备及新能源	136.88	-28.70%	-7
601138.SH	工业富联	计算机	136.87	117.70%	20
0941.HK	中国移动	通信	129.27	43.05%	5
002371.SZ	北方华创	电子	128.61	-18.15%	-5

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2024/06/30

统计相比于 2022Q4 主动权益基金前十大重仓股持仓市值变化排名前 20 的股票，前 5 只分别为腾讯控股、立讯精密、工业富联、比亚迪和新易盛，增持金额分别为 115.00 亿元、98.25 亿元、74.00 亿元、72.65 亿元和 69.98 亿元。在 20 只股票中有 3 只属于通信行业，6 只属于电子行业。

表 23：主动权益基金前十大重仓股持仓市值变化排名前 20 的股票

股票代码	股票名称	所属行业	本期持仓（亿元）	市值变化（亿元）	市值环比变化
0700.HK	腾讯控股	传媒	362.97	115.00	46.38%
002475.SZ	立讯精密	电子	278.81	98.25	54.42%
601138.SH	工业富联	计算机	136.87	74.00	117.70%
002594.SZ	比亚迪	汽车	125.06	72.65	138.60%
300502.SZ	新易盛	通信	147.00	69.98	90.85%
300308.SZ	中际旭创	通信	234.08	64.57	38.09%
002938.SZ	鹏鼎控股	电子	61.64	55.59	918.56%
603986.SH	兆易创新	电子	80.42	49.85	163.08%
002463.SZ	沪电股份	电子	148.80	46.28	45.15%
0941.HK	中国移动	通信	129.27	38.90	43.05%
000333.SZ	美的集团	家电	235.75	38.79	19.69%
0883.HK	中国海洋石油	石油石化	216.01	36.40	20.26%
600690.SH	海尔智家	家电	113.74	33.67	42.05%
3690.HK	美团-W	消费者服务	138.42	32.99	31.29%
688676.SH	金盘科技	电力设备及新能源	30.10	26.79	809.39%
300014.SZ	亿纬锂能	电力设备及新能源	99.35	24.43	32.60%
300661.SZ	圣邦股份	电子	73.16	22.76	45.16%
600031.SH	三一重工	机械	53.54	22.29	71.31%
002916.SZ	深南电路	电子	39.01	21.49	122.60%
1910.HK	新秀丽	纺织服装	23.13	21.24	1123.74%

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2024/06/30

2023 年 Q1 主动权益基金前十大重仓股持仓排名前 20 的港股中，排名前 5 的股票分别为腾讯控股、美团-W、中国海洋石油、中国移动和香港交易所，持仓市值分别为 362.97 亿元、216.01 亿元、138.42 亿元、129.27 亿元和 35.53 亿元。

表 24：主动权益基金前十大重仓股持仓市值前 20 只港股

股票代码	股票名称	所属行业	本期持仓（亿元）	环比变化	排名变化
0700.HK	腾讯控股	传媒	362.97	46.38%	0
0883.HK	中国海洋石油	石油石化	216.01	20.26%	0
3690.HK	美团-W	消费者服务	138.42	31.29%	0
0941.HK	中国移动	通信	129.27	43.05%	0
0388.HK	香港交易所	非银行金融	35.53	9.98%	2
1024.HK	快手-W	传媒	34.16	-18.72%	-1
0836.HK	华润电力	电力及公用事业	26.63	15.74%	2
2380.HK	中国电力	电力及公用事业	24.66	24.51%	5

股票代码	股票名称	所属行业	本期持仓（亿元）	环比变化	排名变化
1910.HK	新秀丽	纺织服装	23.13	1123.74%	90
0902.HK	华能国际电力股份	电力及公用事业	22.15	4.53%	1
1801.HK	信达生物	医药	22.11	-0.91%	-1
1378.HK	中国宏桥	有色金属	21.89	30.27%	7
2333.HK	长城汽车	汽车	20.65	14.63%	3
2367.HK	巨子生物	美容护理	19.40	16.80%	6
0168.HK	青岛啤酒股份	食品饮料	18.45	-8.27%	-3
1816.HK	中广核电力	电力及公用事业	16.45	585.54%	75
0857.HK	中国石油股份	石油石化	16.40	54.50%	11
0728.HK	中国电信	通信	16.02	65.73%	13
9626.HK	哔哩哔哩-W	传媒	15.73	40.50%	7
3993.HK	洛阳钼业	有色金属	15.70	-3.88%	1

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2024/06/30

统计相比于 2022Q4 主动权益基金前十大重仓股持仓市值变化排名前 20 的港股，前 5 只分别为腾讯控股、中国移动、中国海洋石油、美团-W 和新秀丽，增持金额分别为 115.00 亿元、38.90 亿元、36.40 亿元、32.99 亿元和 21.24 亿元。

表 25：主动权益基金前十大重仓股持仓市值变化排名前 20 的港股

股票代码	股票名称	所属行业	本期持仓（亿元）	市值变化（亿元）	环比变化
0700.HK	腾讯控股	传媒	362.97	115.00	46.38%
0941.HK	中国移动	通信	129.27	38.90	43.05%
0883.HK	中国海洋石油	石油石化	216.01	36.40	20.26%
3690.HK	美团-W	消费者服务	138.42	32.99	31.29%
1910.HK	新秀丽	纺织服装	23.13	21.24	1123.74%
1816.HK	中广核电力	电力及公用事业	16.45	14.05	585.54%
2601.HK	中国太保	非银行金融	11.59	9.70	512.51%
0762.HK	中国联通	通信	12.99	9.29	251.52%
1398.HK	工商银行	银行	8.45	8.31	6327.37%
9992.HK	泡泡玛特	传媒	15.17	7.95	109.99%
2600.HK	中国铝业	有色金属	14.75	7.59	105.92%
9863.HK	零跑汽车	汽车	8.54	7.17	527.27%
0005.HK	汇丰控股	银行	12.47	7.09	131.71%
1810.HK	小米集团-W	电子	11.55	6.98	152.93%
0728.HK	中国电信	通信	16.02	6.35	65.73%
0857.HK	中国石油股份	石油石化	16.40	5.78	54.50%
0939.HK	建设银行	银行	8.47	5.58	192.86%
1378.HK	中国宏桥	有色金属	21.89	5.09	30.27%
1898.HK	中煤能源	煤炭	5.85	5.07	652.73%
0257.HK	光大环境	电力及公用事业	5.91	5.04	577.54%

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2024/06/30

2023 年 Q1 主动权益基金前十大重仓股持仓排名前 20 的小市值股票(市值小于 100 亿)中, 排名前 5 的股票分别为正帆科技、川仪股份、悦康药业、学大教育和华夏航空, 持仓市值分别为 13.97 亿元、10.34 亿元、10.12 亿元、9.95 亿元和 9.18 亿元。

表 26: 主动权益基金前十大重仓股持仓市值前 20 只小市值股票

股票代码	股票名称	所属行业	本期持仓(亿元)	环比变化	排名变化
688596.SH	正帆科技	机械	13.97	-28.84%	0
603100.SH	川仪股份	电力设备及新能源	10.34	-34.56%	0
688658.SH	悦康药业	医药	10.12	9.53%	3
000526.SZ	学大教育	消费者服务	9.95	26.76%	8
002928.SZ	华夏航空	交通运输	9.18	323.77%	147
2186.HK	绿叶制药	医药	9.17	-8.60%	-1
002884.SZ	凌霄泵业	机械	8.69	13.62%	10
688123.SH	聚辰股份	电子	8.05	72.61%	45
300360.SZ	炬华科技	电力设备及新能源	7.69	221.04%	129
002922.SZ	伊戈尔	电子	7.68	4481.42%	630
2162.HK	康诺亚-B	医药	7.58	1.47%	7
605266.SH	健之佳	医药	7.22	-6.12%	4
600114.SH	东睦股份	机械	6.86	19.44%	27
002567.SZ	唐人神	农林牧渔	6.85	-5.96%	5
600861.SH	北京人力	商贸零售	6.84	-23.89%	-7
603181.SH	皇马科技	基础化工	6.09	-3.11%	17
300415.SZ	伊之密	机械	6.02	-4.79%	14
688630.SH	芯碁微装	电子	5.94	-12.43%	4
1811.HK	中广核新能源	电力及公用事业	5.60	53.78%	64
603063.SH	禾望电气	电力设备及新能源	5.41	-54.70%	-17

数据来源: 万得, 西南证券整理, 数据截至: 2024/06/30

统计相比于 2022Q4 主动权益基金前十大重仓股持仓市值变化排名前 20 的小市值股票(市值小于 100 亿元), 前 5 只分别为伊戈尔、华夏航空、炬华科技、甬金股份和聚辰股份, 增持金额分别为 7.52 亿元、7.01 亿元、5.30 亿元、4.13 亿元和 3.39 亿元。在 20 只股票中有 3 只都属于 TMT 板块。

表 27: 主动权益基金前十大重仓股持仓市值变化排名前 20 的小市值股票

股票代码	股票名称	所属行业	本期持仓(亿元)	市值变化(亿元)	环比变化
002922.SZ	伊戈尔	电子	7.68	7.52	4481.42%
002928.SZ	华夏航空	交通运输	9.18	7.01	323.77%
300360.SZ	炬华科技	电力设备及新能源	7.69	5.30	221.04%
603995.SH	甬金股份	钢铁	4.13	4.13	100.00%
688123.SH	聚辰股份	电子	8.05	3.39	72.61%
603383.SH	顶点软件	计算机	4.86	3.19	192.04%
301004.SZ	嘉益股份	轻工制造	4.99	3.09	162.50%
603009.SH	北特科技	汽车	4.29	2.77	182.03%

股票代码	股票名称	所属行业	本期持仓 (亿元)	市值变化 (亿元)	环比变化
300101.SZ	振芯科技	国防军工	5.38	2.74	103.93%
300151.SZ	昌红科技	机械	3.84	2.69	234.61%
603018.SH	华设集团	建筑	3.28	2.44	293.35%
688085.SH	三友医疗	医药	2.82	2.42	603.94%
688155.SH	先惠技术	机械	2.21	2.21	100.00%
000526.SZ	学大教育	消费者服务	9.95	2.10	26.76%
002073.SZ	软控股份	机械	2.42	1.99	460.58%
1811.HK	中广核新能源	电力及公用事业	5.60	1.96	53.78%
0081.HK	中国海外宏洋集团	房地产	3.20	1.95	155.16%
002043.SZ	兔宝宝	建材	2.83	1.91	206.94%
300396.SZ	迪瑞医疗	医药	2.29	1.86	440.31%
000819.SZ	岳阳兴长	石油石化	1.85	1.72	1310.36%

数据来源：万得，西南证券整理，数据截至：2024/06/30

3 风险提示

本报告结论完全基于公开的历史数据进行统计、测算，文中部分数据有一定滞后性，同时存在第三方数据提供不准确风险；对基金产品和基金管理人的研究分析结论并不预示其未来表现，也不能保证未来的可持续性，亦不构成投资收益的保证或投资建议；产品的表现受宏观环境、行业基本面超预期变动、市场波动、风格转换等多重因素影响，存在一定波动风险，投资者需充分认知自身风险偏好以及风险承受能力，基金有风险，投资需谨慎。

分析师承诺

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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或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或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，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。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旸	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljliong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gonggy@swsc.com.cn
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn

	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
广深	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzf@swsc.com.cn
