

基金市场赎回情绪较强，公募新发规模下滑 增持（维持）

2023年02月07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

- 境内外资本市场整体表现突出，大部分指数涨幅明显。**2023年1月，国内权益宽基指数整体上涨：创业板指上涨9.97%、深证指数上涨8.94%、中证1000上涨8.34%、万得全A上涨7.38%、沪深300上涨7.37%、中证500上涨7.24%、上证50上涨6.55%、科创50上涨5.67%，上证指数上涨5.39%。债券市场也表现尚佳：中证转债指数上涨4.23%、中证信用债指数上涨0.41%；仅中证国债指数小幅下跌0.03%。行业方面，大部分行业呈现上涨趋势。2023年1月，官方制造业PMI为50.10%，非制造业PMI为54.4%，制造业PMI呈回升状态。
- 各类型基金指数净值持续略高于沪深300，收益均为正值。**2023年1月，普通股票型基金中97.60%获得正收益，回报平均值为6.37%；偏股混合型基金中98.03%获得正收益，回报平均值为6.07%；被动指数型基金中96.76%获得正收益，回报平均值为7.20%；债券型基金中82.49%获得正收益，回报平均值为0.59%。
- 2023年1月，股票型ETF基金资金净流入274亿元，现存总规模10,069亿元。**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180.91亿元，规模达到5,311.96亿元；行业与主题ETF方面，净流入95.23亿元，规模达到4,707.07亿元；风格ETF方面，净流入-1.99亿元，规模达到50.27亿元。
- 境内新成立和新发行基金数量均有所下降。**2023年1月，境内新成立基金数量共计60只，分别是偏股混合型基金20只、混合型FOF基金9只、混合债券型二级基金7只、被动指数型基金6只、中长期纯债型基金6只、偏债混合型基金5只、被动指数型债券基金2只、短期纯债型基金1只、国际(QDII)股票型基金1只、普通股票型基金1只、增强指数型基金1只、REITs基金1只。本月境内新发行基金数量同样有所下降，共计20只，分别是偏股混合型基金7只、被动指数型基金2只、被动指数型债券基金2只、混合型FOF基金2只、混合债券型二级基金2只、中长期纯债型基金2只、REITs基金1只、国际(QDII)股票型基金1只、普通股票型基金1只。
- 公募基金申赎比：1月公募基金市场整体赎回情绪较强。**截至2023年1月31日，1月全部基金净申购为3天，净赎回为13天，净赎回天数超过净申购天数，表现为净赎回。
- 公募基金：1月全部基金保有量及份额略有下降。**2023年1月全部基金保有量和份额环比略有下降。截至2023年1月末，国内市场公募基金保有量合计为25.8万亿元，环比减少3.68%。权益基金保有量略有上升，为7.05万亿元，环比增速0.69%。非货币基金保有量较12月略有下滑，为15.36万亿元，环比下降5.09%。全部公募基金份额略有24.01万亿份，环比下降3.53%，其中债券型基金份额为7.14万亿份，环比下降8.94%，为开放式基金中下滑幅度最大的基金类型。封闭式基金份额为155.30亿份，环比增速为3.33%。
- 私募基金：11月存续规模平稳增长，新备案规模和基金管理人数都有所上升。**截至2022年11月末，存续私募基金142,743只，存续基金规模增加0.03%至20.01万亿元，较上月增加52.41亿元。新备案规模455.67亿元，环比上升22.23%，新备案私募基金数量3,191只，较10月增加1,097只，环比上升52.39%。
- 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

《缘何近期保险股表现低迷？——从宏观预期到业绩兑现，拐点验证进行时》
2023-02-06

《全面注册制春风已至，看好创投、券商、金融科技！》
2023-02-05

2023-02-05

内容目录

1. 资本市场回顾：1月市场整体表现较好	4
2. 基金市场回顾：本月各基金表现持续好转	6
2.1. 1月各类型基金指数净值略高于沪深 300.....	6
2.2. 1月各类型基金整体表现较好.....	7
2.3. 股票型 ETF 资金净流入 274.16 亿元，主要是宽基 ETF	9
2.4. 境内新成立与新发行基金有所下降.....	10
2.5. 公募基金申赎比：1月基金市场整体赎回情绪持续较强.....	11
2.6. 公募基金：1月全部基金保有量和份额略有下降.....	12
2.7. 私募基金：11月存续规模平稳增长，新备案规模和基金管理人数都有所上升.....	15
3. 1月新发基金分析：4只重点关注基金	17
4. 风险提示	17

图表目录

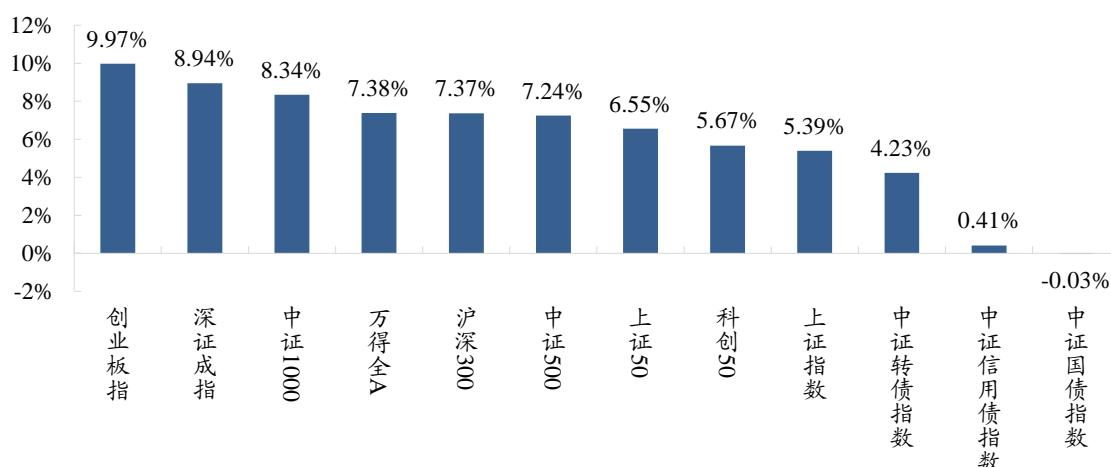
图 1: 国内主要股债指数月涨跌幅(%, 2023.1.1-2023.1.31)	4
图 2: 申万一级行业月涨跌幅(%, 2023.1.1-2023.1.31)	4
图 3: 万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2023.1.31).....	5
图 4: CPI、PPI 指标(2015.1-2022.12)	5
图 5: PMI 指标(2015.1-2023.1)	5
图 6: 境外主要股指和资产月涨跌幅(%) (截至 2023.1.31).....	6
图 7: 各类型基金指数净值走势(2022.6.30-2023.1.31).....	6
图 8: 1 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2023.1.1-2023.1.31).....	9
图 9: 1 月 ETF 交易情况(2023.1.1-2023.1.31)	9
图 10: 1 月新成立基金数量与份额 (亿份, 右轴)	10
图 11: 1 月新发行基金数量与份额 (亿份, 右轴)	10
图 12: 预估基金申赎比(2021.1-2023.1).....	11
图 13: 基金净申购/净赎回天数(2021.1-2023.1)	11
图 14: 偏股混合基金净申购/净赎回天数(2021.1-2023.1)	11
图 15: 普通股票型基金净申购/净赎回天数(2021.1-2023.1)	11
图 16: 平衡混合型基金净申购/净赎回天数(2021.1-2023.1)	11
图 17: 全部基金保有量(2021.1-2023.1).....	12
图 18: 权益基金保有量(2021.1-2023.1).....	12
图 19: 非货币基金保有量(2021.1-2023.1).....	13
图 20: 全部基金份额(2021.1-2023.1).....	13
图 21: 权益基金份额(2021.1-2023.1).....	14
图 22: 非货币基金份额(2021.1-2023.1).....	14
图 23: 私募基金存续规模占比及增速(2021.1-2022.11).....	15
图 24: 私募基金存续规模(2021.1-2022.11).....	15
图 25: 新备案私募基金规模(2021.1-2022.11).....	16

表 1: 各类型基金指数表现情况(2023.1.1-2023.1.31).....	6
表 2: 2023 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2023.1.31).....	7
表 3: 普通股票型基金 1 月回报前 10(2023.1.1-2023.1.31).....	7
表 4: 偏股混合型基金 1 月回报前 10(2023.1.1-2023.1.31).....	8
表 5: 被动指数型基金 1 月回报前 10(2023.1.1-2023.1.31).....	8
表 6: 债券型基金 1 月回报前 10(2023.1.1-2023.1.31).....	8

1. 资本市场回顾：1月市场整体表现较好

2023年1月以来市场整体表现较好，绝大部分指数呈现上涨。2023年1月，国内权益宽基指数整体上涨：创业板指上涨9.97%、深证指数上涨8.94%、中证1000上涨8.34%、万得全A上涨7.38%、沪深300上涨7.37%、中证500上涨7.24%、上证50上涨6.55%、科创50上涨5.67%、上证指数上涨5.39%。债券市场也表现尚佳：中证转债指数上涨4.23%、中证信用债指数上涨0.41%；仅中证国债指数小幅下跌0.03%。

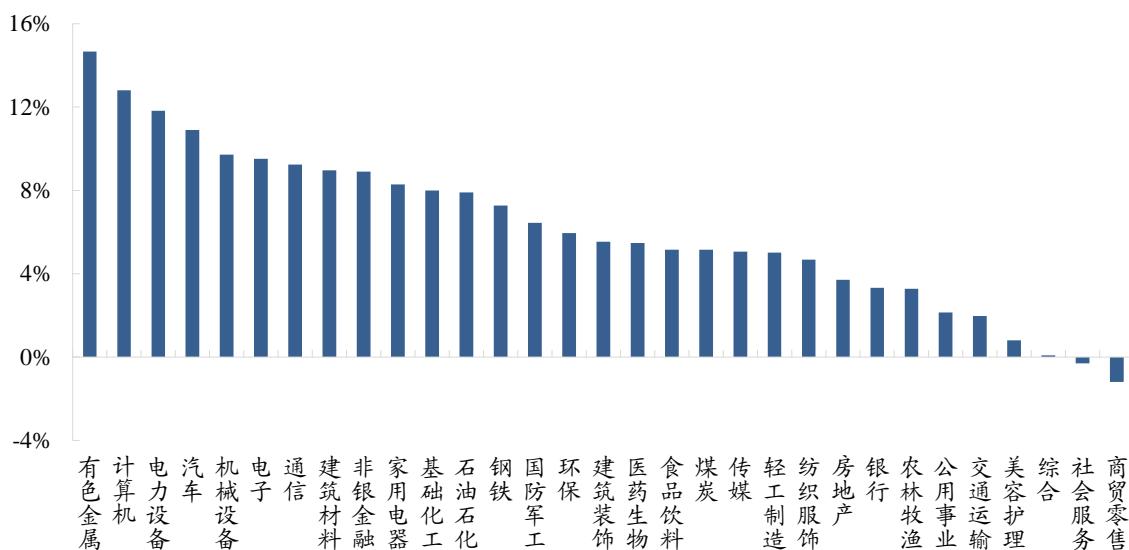
图1：国内主要股债指数月涨跌幅(%, 2023.1.1-2023.1.31)



数据来源：Wind, 东吴证券研究所

行业方面，大部分行业呈现上涨趋势。申万一级行业中，有色金属、计算机以及电力设备行业涨幅最大，分别上涨14.67%、12.80%和11.82%；仅商贸零售和社会服务下跌，跌幅分别为1.18%和0.30%。

图2：申万一级行业月涨跌幅(%, 2023.1.1-2023.1.31)



数据来源：Wind, 东吴证券研究所

从ERP角度看，万得全A风险溢价在波动中下降。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1月，风险溢价呈下降趋势，相对而言权益类资产被高估。

图3：万得全A风险溢价及净值(2015.1.4-2023.1.31)

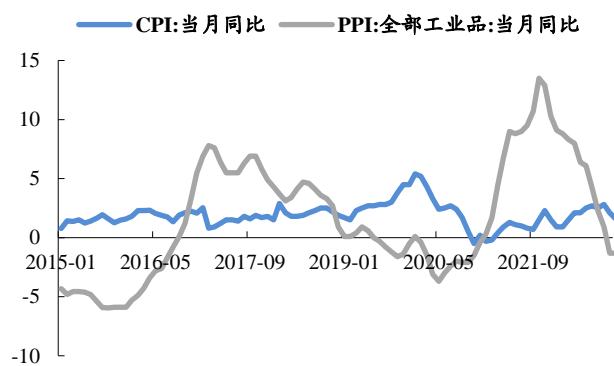


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2022年12月，CPI同比涨幅回落，PPI同比仍然下跌。CPI同比上涨1.6%，涨幅比10月回落0.5%，由2022年11月的2.1%下跌为1.6%，呈下降趋势；PPI同比下跌1.3%，与上个月相同，涨幅均为-1.3%。

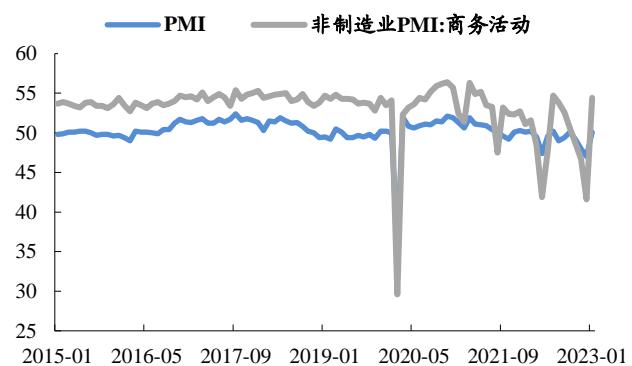
2023年1月，制造业PMI呈回升状态。最新PMI数据显示，2023年1月官方制造业PMI为50.10%，前值47.0%；非制造业PMI为54.4%，前值41.6%。2023年1月传统制造业市场较前几月明显回升。

图4：CPI、PPI指标(2015.1-2022.12)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图5：PMI指标(2015.1-2023.1)

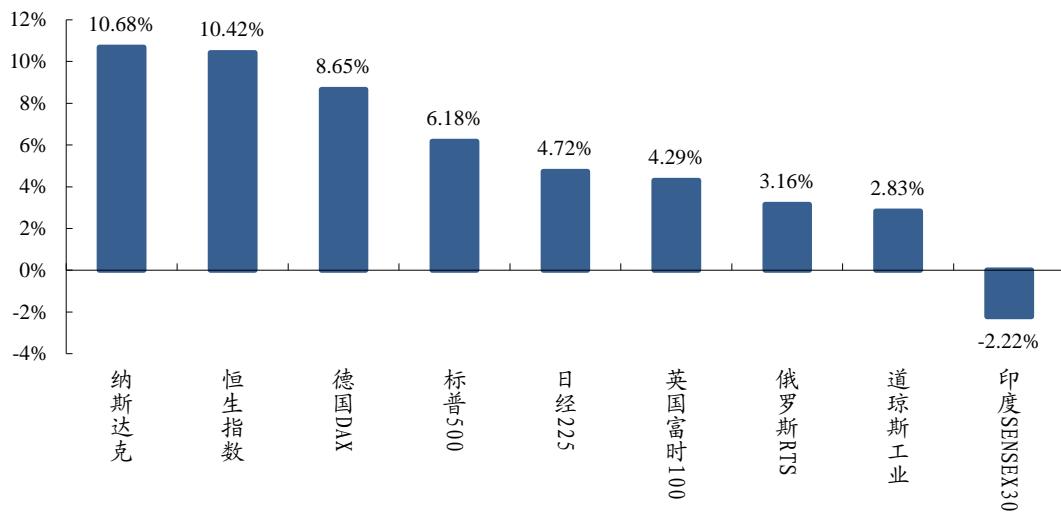


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023年1月，境外主要股指除印度SENSEX30外均上涨。纳斯达克上涨10.68%、恒生指数上涨10.42%、德国DAX上涨8.65%；印度SENSEX30下跌2.22%。2023年1

月 COMEX 黄金价格上涨幅度增加,相比 2022 年 12 月加速增长。2023 年 1 月,COMEX 黄金上涨 6.44%、美元指数下跌 1.34%、NYMEX 原油下跌 1.53%。

图6: 境外主要股指和资产月涨跌幅(%) (截至 2023.1.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2. 基金市场回顾: 本月各基金表现持续好转

2.1. 1月各类型基金指数净值略高于沪深 300

2023 年 1 月,各类型基金指数净值略高于沪深 300。自 2022 年 12 月疫情政策变动影响下,各类型基金指数恢复增长,2023 年 1 月各类型基金指数净值表现呈现持续上升态势,债券型基金策略波动平稳,普通股票型、股票指类型、偏股混合型基金策略收益均为正值,略逊色于沪深 300。

图7: 各类型基金指数净值走势(2022.6.30-2023.1.31)



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(2023.1.1-2023.1.31)

代码	1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	6.49	6.49	-0.82	7.35	28.82	186.37
885001.WI	6.07	6.07	-0.73	8.81	21.41	188.02
885004.WI	7.32	7.32	-0.73	6.21	40.30	250.74
885005.WI	0.66	0.66	-0.08	1.28	6.21	120.19
000300.SH	7.37	7.37	-1.06	1.72	161.30	174.18

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 2023.1.31)

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%
今年至今	6.49%	6.07%	7.32%	0.66%	7.37%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.2. 1月各类型基金整体表现较好

整体情况较好, 债基相对较弱。本月(2023.1.1—2023.1.31)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 97.60%获得正收益, 回报平均值为 6.37%; 偏股混合型基金中 98.03%获得正收益, 回报平均值为 6.07%; 被动指数型基金中 96.76%获得正收益, 回报平均值为 7.20%; 债券型基金中 82.49%获得正收益, 回报平均值为 0.59%。表现较好的为创金合信气候变化 A (+15.47%)、国投瑞银新能源 A(+14.98%)、信达澳银新能源精选(+14.95%)等基金。

2023 年 1 月供分析的普通股票型初始基金共计 499 只。2023 年 1 月回报平均值为 6.37%, 有 97.60%的普通股票型基金产品获得正收益。创金合信气候变化 A (+15.47%)、创金合信新能源汽车 A (+15.22%)、汇丰晋信低碳先锋 A (+14.00%) 回报居前 3 位。

表3: 普通股票型基金 1 月回报前 10(2023.1.1-2023.1.31)

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
011146.OF	创金合信气候变化 A	2020-12-30	曹春林	2.40	15.47%	15.47%
005927.OF	创金合信新能源汽车 A	2018-05-08	曹春林	31.67	15.22%	15.22%
540008.OF	汇丰晋信低碳先锋 A	2010-06-08	陆彬	77.40	14.00%	14.00%
014376.OF	东吴新能源汽车 A	2022-01-25	刘元海	1.12	13.40%	13.40%
001790.OF	国泰智能汽车 A	2017-08-01	王阳	72.74	12.82%	12.82%
005495.OF	创金合信科技成长 A	2017-12-28	周志敏	2.89	12.63%	12.63%
001643.OF	汇丰晋信智造先锋 A	2015-09-30	陆彬	25.16	12.54%	12.54%
005009.OF	申万菱信行业轮动 A	2017-09-29	廖明兵	0.65	12.46%	12.46%
001576.OF	国泰智能装备 A	2017-06-21	王阳	22.13	12.44%	12.44%
001707.OF	诺安高端制造 A	2017-06-08	童宇	1.15	12.24%	12.24%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 1 月供分析的偏股混合型初始基金共计 1824 只。2023 年 1 月回报平均值为

6.07%，有 98.03%的偏股混合型基金产品获得正收益。创金合信碳中和 A(+15.08%)、国投瑞银新能源 A(+14.98%)、信达澳银新能源精选(+14.95%)回报居前 3 位。

表4：偏股混合型基金 1 月回报前 10(2023.1.1-2023.1.31)

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
013160.OF	创金合信碳中和 A	2021-09-22	曹春林	7.92	15.08%	15.08%
007689.OF	国投瑞银新能源 A	2019-11-18	施成	68.02	14.98%	14.98%
012079.OF	信达澳银新能源精选	2021-05-25	李博,曾国富	40.55	14.95%	14.95%
012148.OF	国投瑞银产业趋势 A	2021-06-09	施成	41.00	14.50%	14.50%
006736.OF	国投瑞银先进制造	2019-01-25	施成	38.57	14.44%	14.44%
011578.OF	汇丰晋信核心成长 A	2021-05-24	陆彬	25.76	14.23%	14.23%
009859.OF	银华乐享	2020-12-23	方建	5.69	13.80%	13.80%
010694.OF	万家内需增长一年持有	2021-03-02	李文宾	9.46	13.71%	13.71%
009447.OF	财通资管科技创新一年定开	2020-07-10	姜永明,包豎文	9.13	13.52%	13.52%
014246.OF	大摩现代服务业 A	2022-02-24	徐达	0.23	13.13%	13.13%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023 年 1 月供分析的被动指数型初始基金共有 1142 只。2023 年 1 月回报平均值为 7.20%，有 96.76%的被动指数型基金拥有正收益。涨幅居前的有鹏华国证有色金属行业 ETF (+14.85%)、华富中证稀有金属主题 ETF (+14.84%)、嘉实中证稀有金属主题 ETF (+14.81%) 等。

表5：被动指数型基金 1 月回报前 10(2023.1.1-2023.1.31)

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
159880.OF	鹏华国证有色金属行业 ETF	2021-03-08	闫冬	0.74	14.85%	14.85%
561800.OF	华富中证稀有金属主题 ETF	2021-08-11	郜哲,李孝华	0.94	14.84%	14.84%
562800.OF	嘉实中证稀有金属主题 ETF	2021-09-15	田光远	6.62	14.81%	14.81%
512400.OF	南方中证申万有色金属 ETF	2017-08-03	崔蕾	29.11	14.77%	14.77%
159608.OF	广发中证稀有金属主题 ETF	2021-12-15	姚曦	1.59	14.71%	14.71%
516650.OF	华夏中证细分有色金属产业 ETF	2021-06-09	赵宗庭	0.41	14.47%	14.47%
165520.OF	中信保诚中证 800 有色 A	2013-08-30	黄稚	15.34	14.41%	14.41%
160221.OF	国泰国证有色金属行业	2015-03-30	吴中昊	18.08	14.06%	14.06%
004432.OF	南方中证申万有色金属 ETF 联接 A	2017-09-08	崔蕾	15.45	14.02%	14.02%
159881.OF	国泰中证有色金属 ETF	2021-06-17	徐成城	1.27	13.98%	13.98%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023 年 1 月供分析的债券型基金共有 2718 只。2023 年 1 月回报平均值为 0.59%，有 82.49%的债券型基金有正收益表现。金鹰元丰 A (+10.07%)、华商丰利增强定开 A (+9.28%)、银华可转债(+9.13%)表现优秀。

表6：债券型基金 1 月回报前 10(2023.1.1-2023.1.31)

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
210014.OF	金鹰元丰 A	2017-09-20	林龙军	11.51	10.07%	10.07%
003092.OF	华商丰利增强定开 A	2016-09-20	厉骞	2.81	9.28%	9.28%
005771.OF	银华可转债	2018-08-31	孙慧	15.60	9.13%	9.13%
161624.OF	融通可转债 A	2013-03-26	许富强	1.10	9.05%	9.05%
004993.OF	中欧可转债 A	2017-11-10	彭震威	10.08	8.97%	8.97%
530017.OF	建信双息红利 A	2011-12-13	尹润泉	12.06	8.91%	8.91%
006030.OF	南方昌元可转债 A	2018-12-25	刘文良	15.77	8.80%	8.80%
164206.OF	天弘添利 C	2015-12-03	杜广	25.56	8.66%	8.66%
050019.OF	博时转债增强 A	2010-11-24	邓欣雨	22.02	8.56%	8.56%
000297.OF	鹏华可转债 A	2015-02-03	王石千	64.48	8.44%	8.44%

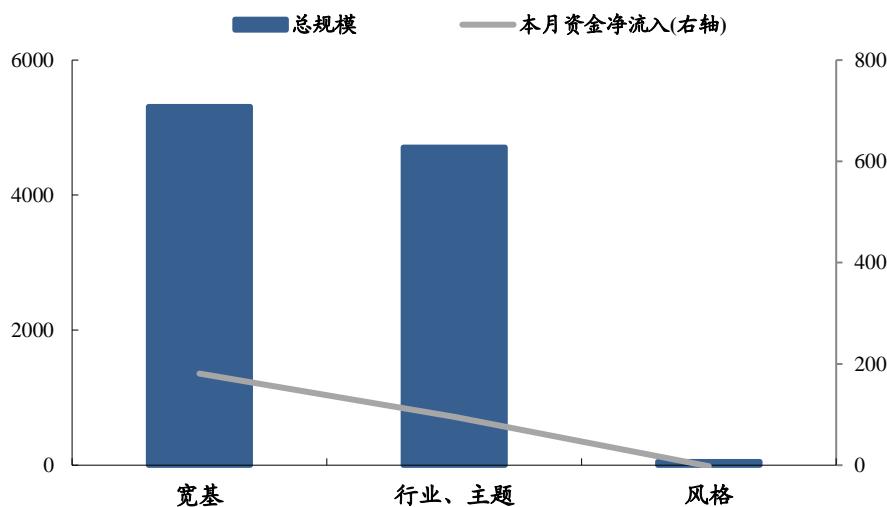
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.3. 股票型 ETF 资金净流入 274.16 亿元, 主要是宽基 ETF

2023 年 1 月, 股票型 ETF 基金资金净流入 274.16 亿元, 现存总规模 10069.30 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 180.91 亿元, 规模达到 5311.96 亿元; 行业与主题 ETF 方面, 净流入 95.23 亿元, 规模达到 4707.07 亿元; 风格 ETF 方面, 净流入-1.99 亿元, 规模达到 50.27 亿元。

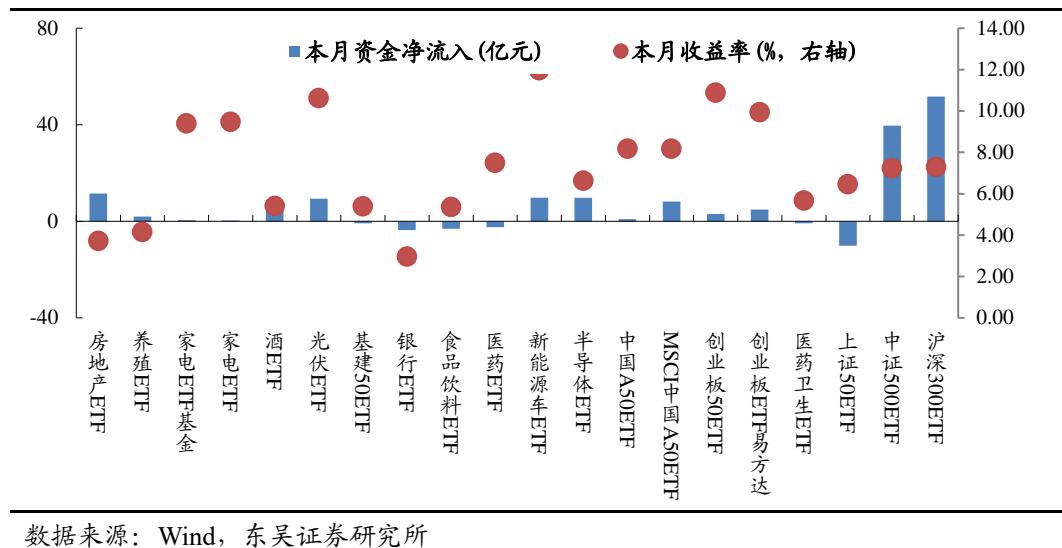
宽基 ETF 中净流入较多的产品为沪深 300ETF(+51.36 亿元), 净流出最多的产品为上证 50ETF(-10.08 亿元); 行业与主题中房地产 ETF 基金(+11.55 亿元)净流入金额最多, 银行 ETF(-3.69 亿元)净流出最多。

图8: 1月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2023.1.1-2023.1.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图9: 1月 ETF 交易情况(2023.1.1-2023.1.31)



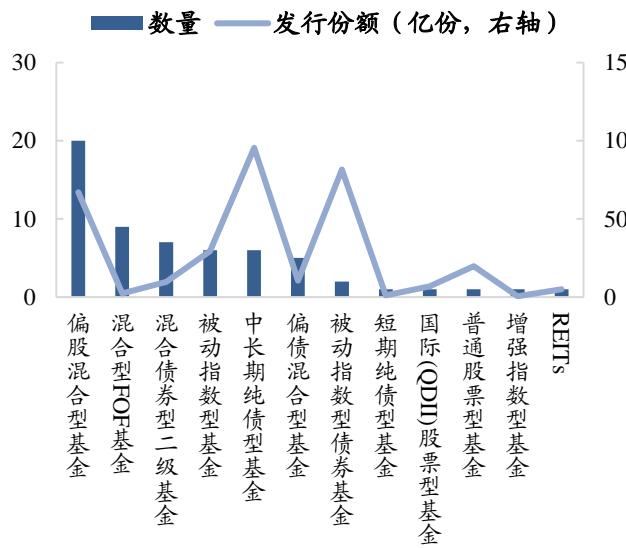
数据来源：Wind, 东吴证券研究所

2.4. 境内新成立与新发行基金有所下降

从基金发行与成立来看，本月境内新成立基金数量有所下降，共计 60 只，分别是偏股混合型基金 20 只、混合型 FOF 基金 9 只、混合债券型二级基金 7 只、被动指数型基金 6 只、中长期纯债型基金 6 只、偏债混合型基金 5 只、被动指数型债券基金 2 只、短期纯债型基金 1 只、国际(QDII)股票型基金 1 只、普通股票型基金 1 只、增强指数量型基金 1 只、REITs 基金 1 只。

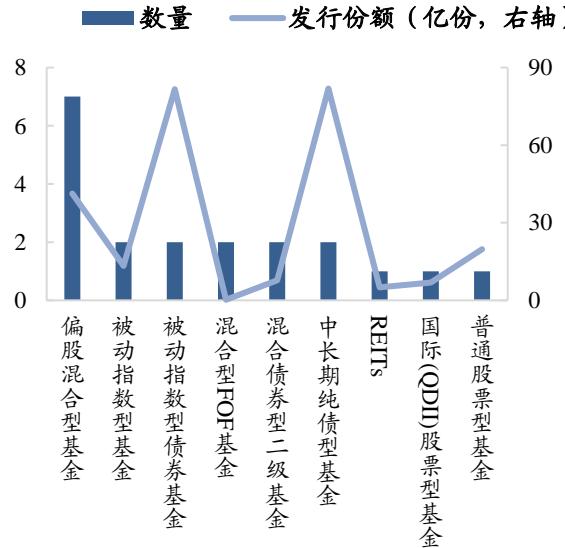
本月境内新发行基金数量同样有所下降，共计 20 只，分别是偏股混合型基金 7 只、被动指数型基金 x2 只、被动指数型债券基金 2 只、混合型 FOF 基金 2 只、混合债券型二级基金 2 只、中长期纯债型基金 2 只、REITs 基金 1 只、国际(QDII)股票型基金 1 只、普通股票型基金 1 只。

图10：1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11：1月新发行基金数量与份额（亿份，右轴）

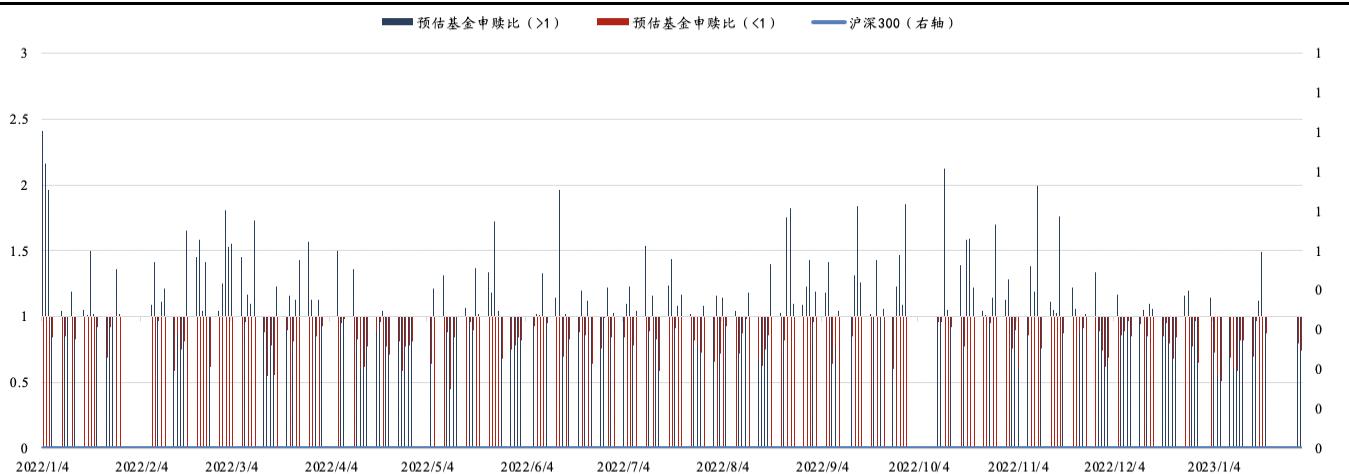


数据来源：Wind, 东吴证券研究所

2.5. 公募基金申赎比：1月基金市场整体赎回情绪持续较强

2023年1月，市场整体基金赎回情绪较强。截至2023年1月31日，1月全部基金净申购为3天，净赎回为13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较强，且平衡混合型基金净赎回天数远超净申购天数，平衡混合型基金市场情绪低迷。

图12：预估基金申赎比(2021.1-2023.1)



数据来源：Choice，东吴证券研究所

图13：基金净申购/净赎回天数(2021.1-2023.1)



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(2021.1-2023.1)

图14：偏股混合基金净申购/净赎回天数(2021.1-2023.1)

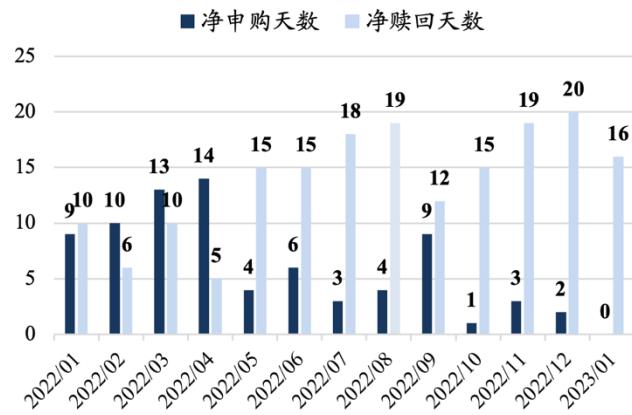


数据来源：Choice，东吴证券研究所

图16：平衡混合型基金净申购/净赎回天数(2021.1-2023.1)



数据来源：Choice，东吴证券研究所

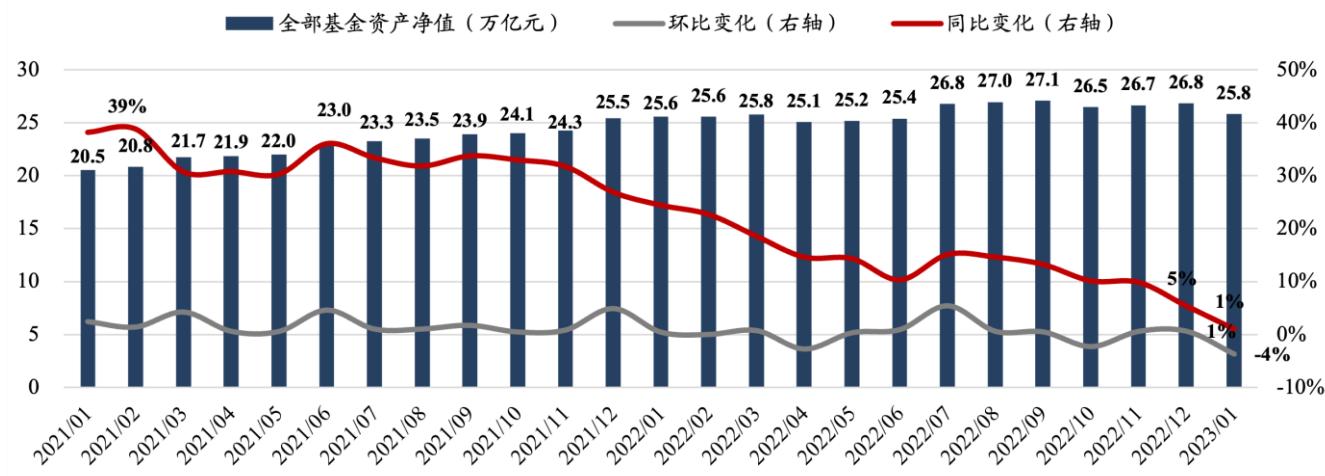


数据来源：Choice，东吴证券研究所

2.6. 公募基金：1月全部基金保有量和份额略有下降

2023年1月全部基金保有量和份额环比略有下降。截至2023年1月末，国内市场公募基金保有量合计为25.8万亿元（环比-3.68%，同比+1.05%）。其中开放式基金保有量较12月下降3.65%至25.76万亿元，占比99.68%，封闭式基金保有量较12月上涨2.18%，为818.98亿元，占比0.32%。

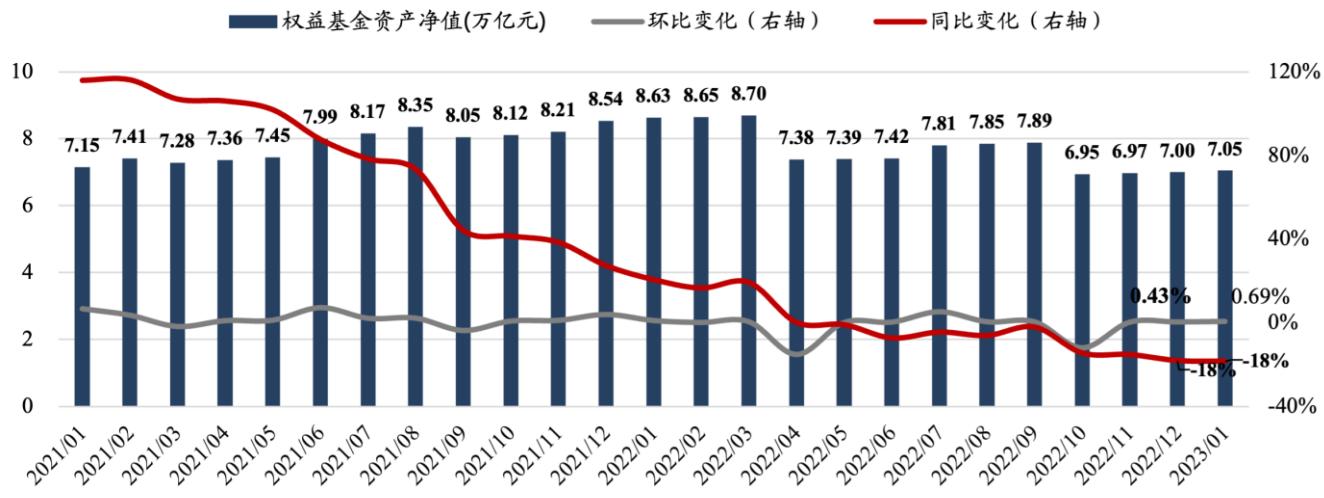
图17：全部基金保有量(2021.1-2023.1)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

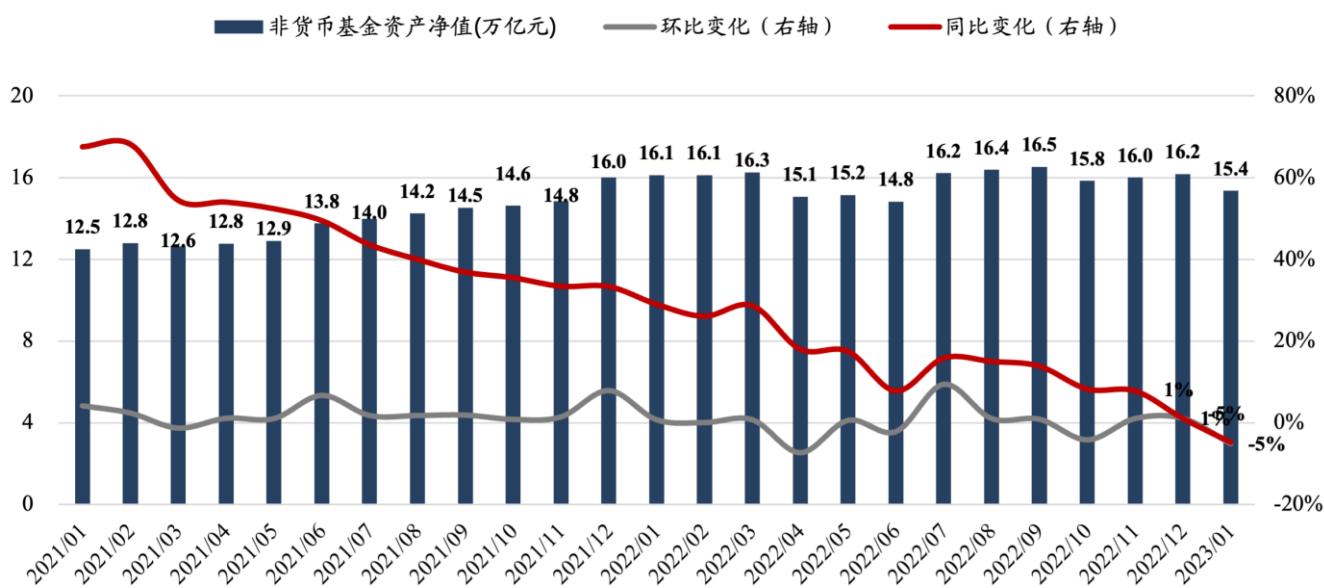
2023年1月权益基金保有量略有上升，非货币基金保有量较12月略有下滑。权益基金保有量为7.05万亿元（环比+0.69%，同比-18.37%），占比为27.27%；非货币基金保有量为15.36万亿元（环比-5.09%，同比-4.75%），占比为59%。

图18：权益基金保有量(2021.1-2023.1)



数据来源：Wind, 东吴证券研究所

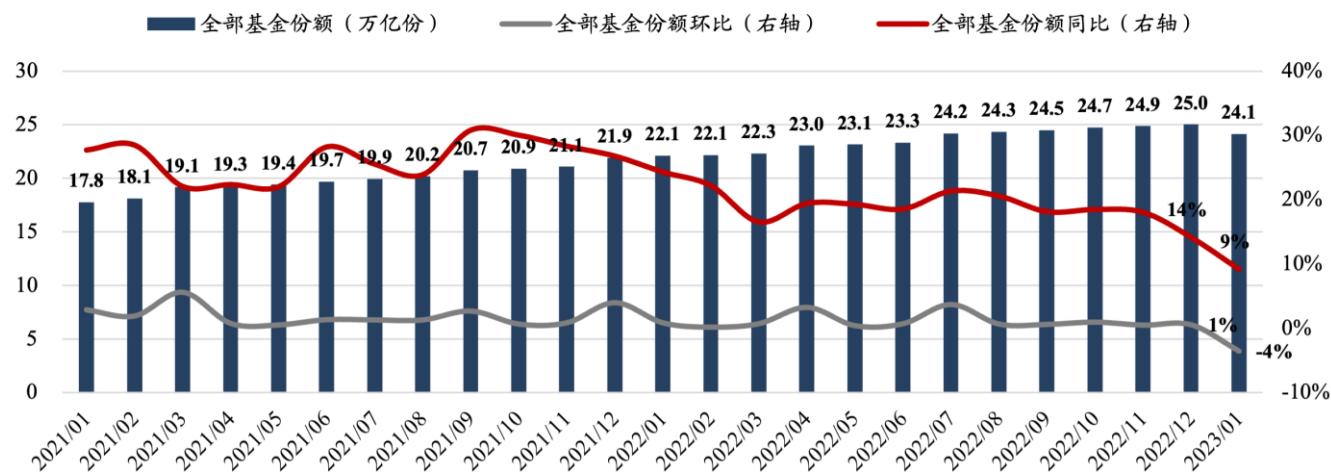
图19：非货币基金保有量(2021.1-2023.1)



数据来源：Wind, 东吴证券研究所

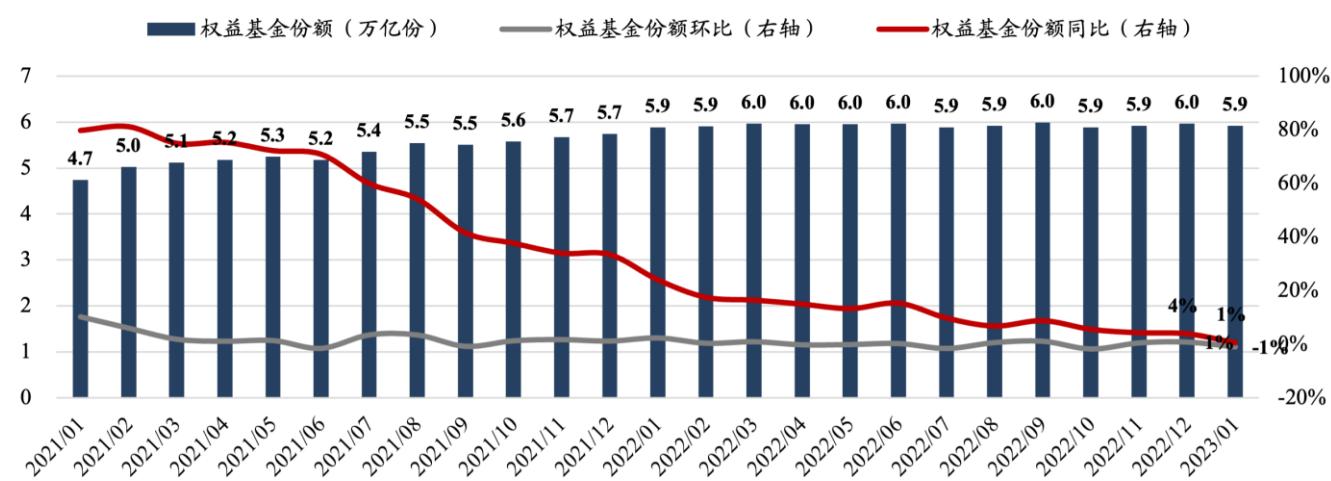
公募基金份额：2023年1月公募基金份额略有下降。截至2023年1月，国内市场公募基金份额合计为24.1万亿份，环比下降-3.53%，同比增长9.14%，其中开放式基金份额为24.11万亿份，环比下降-3.55%，其中债券型基金份额为7.14万亿份，环比下降8.94%，为开放式基金中下滑幅度最大的基金类型，封闭式基金份额为155.30亿份，环比增速为3.33%；权益基金份额为5.92万亿份，环比下降0.92%，非货币基金份额为13.65万亿份，环比下降5.3%。

图20：全部基金份额(2021.1-2023.1)



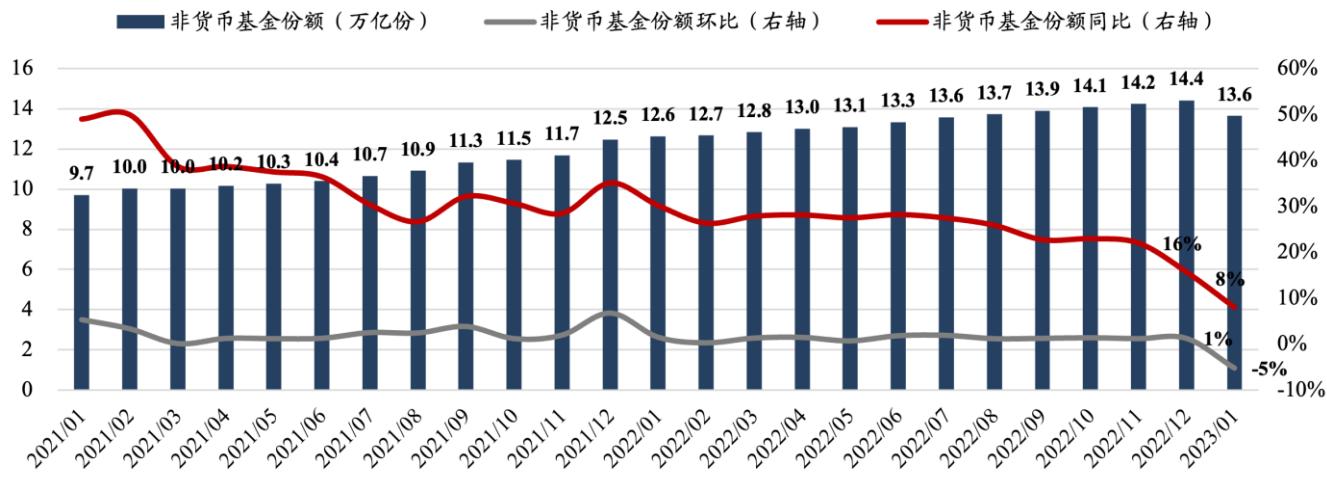
数据来源：Wind, 东吴证券研究所

图21：权益基金份额(2021.1-2023.1)



数据来源：Wind, 东吴证券研究所

图22：非货币基金份额(2021.1-2023.1)

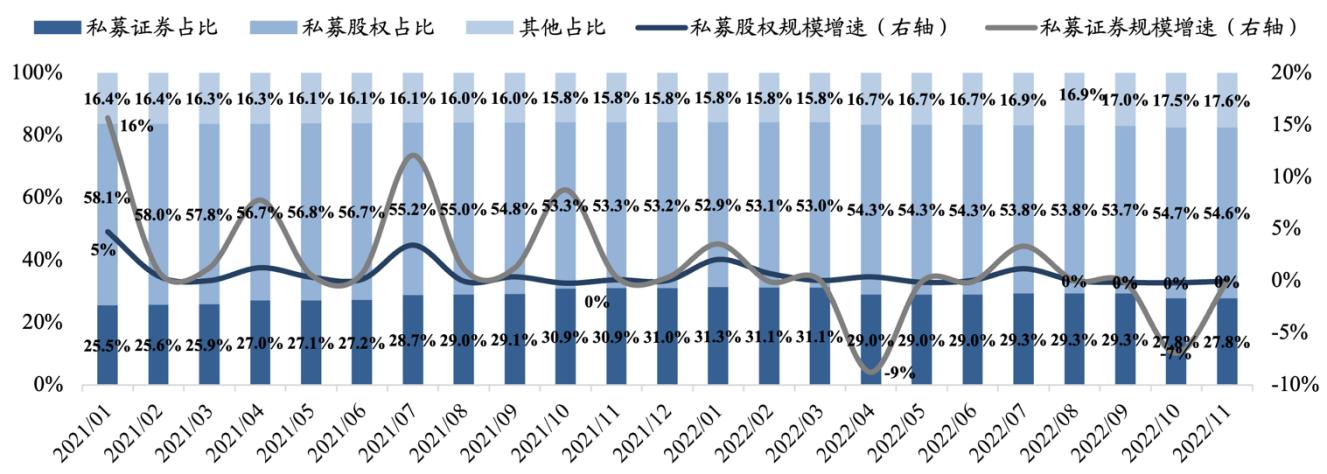


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.7. 私募基金：11月存续规模平稳增长，新备案规模和基金管理人数都有所上升

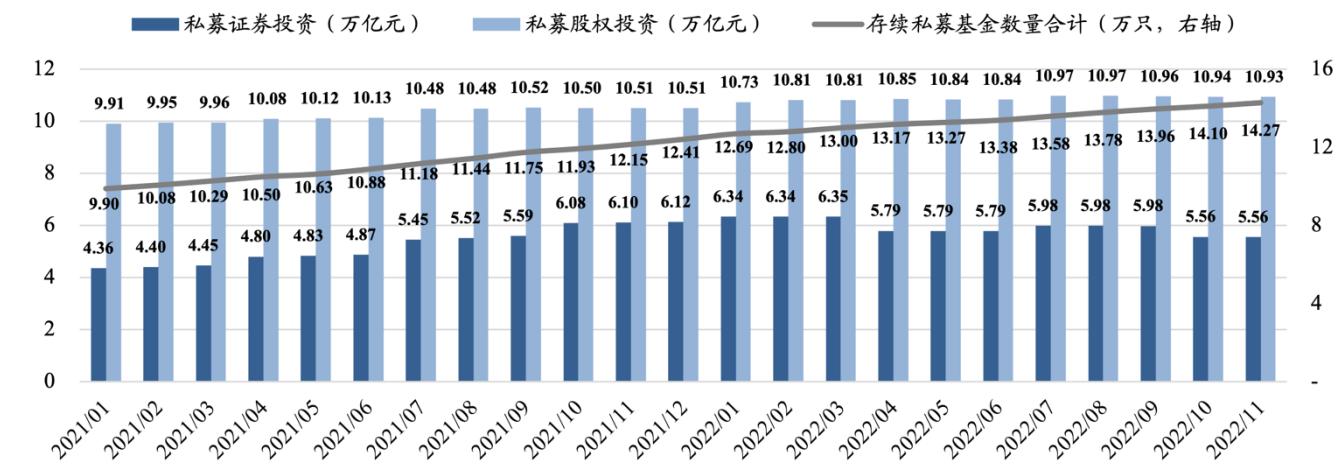
截至2022年11月，存续私募基金存续规模平稳增长。截至2022年11月末，存续私募基金142,743只，较2022年10月增加1,755只，环比增长1.24%；存续基金规模20.01万亿元，较上月增加52.41亿元，环比增加0.03%。其中，存续私募证券投资基金90,904只，存续规模5.56万亿元（占比27.79%），环比下降0.06%；存续私募股权投资基金31,455只，存续规模10.93万亿元（占比54.64%），环比下降0.03%；存续创业投资基金18,791只，存续规模2.81万亿元（占比14.07%），环比增长0.51%。

图23：私募基金存续规模占比及增速(2021.1-2022.11)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图24：私募基金存续规模(2021.1-2022.11)

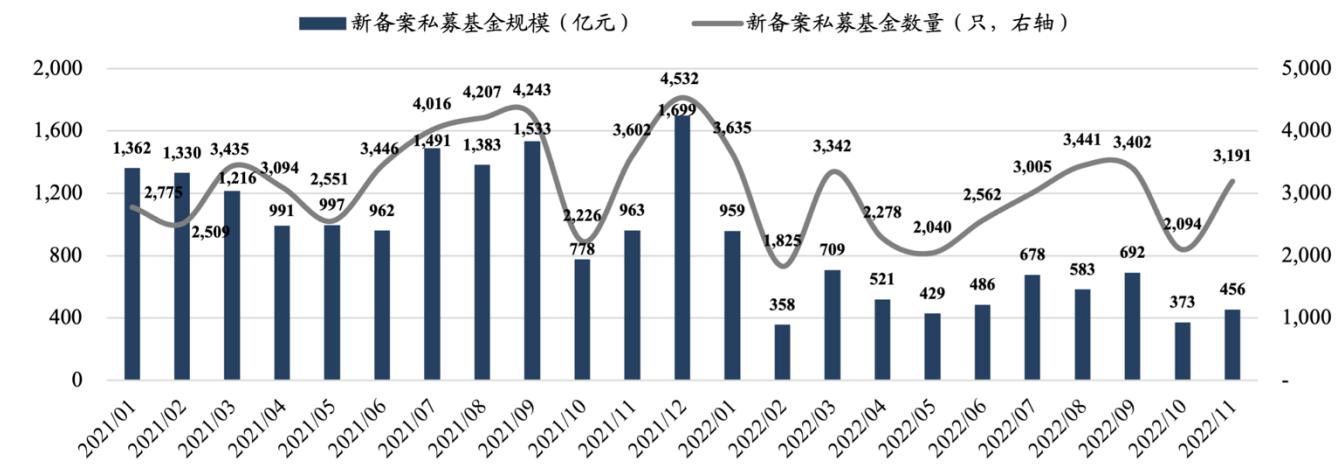


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2022年11月基金管理人数量持续下降。截至2022年10月末，存续私募基金管理人23,683家，较10月减少284家，环比下降1.18%。其中，私募证券投资基金管理人9,016家，较9月减少52家，环比下降0.57%；私募股权、创业投资基金经理人14,321家，较9月减少182家，环比下降1.25%；私募资产配置类基金管理人9家，与10月持平；其他私募投资基金管理人337家，较上月减少50家，环比下降12.92%。

2022年11月新备案私募基金规模和数量都上升。2022年11月，新备案私募基金数量3,191只，较10月增加1,097只，环比上升52.39%；新备案规模455.67亿元，较10月增加82.86亿元，环比上升22.23%。其中，私募证券投资基金1,530只，占新备案基金数量的73.07%，新备案规模97.32亿元，环比下降56.25%；私募股权投资基金267只，新备案规模155亿元，环比上升2.42%；创业投资基金470只，新备案规模159.73亿元，环比上升32.96%。

图25：新备案私募基金规模(2021.1-2022.11)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3. 1月新发基金分析: 4只重点关注基金

2023年1月份重点关注的基金共计4只, 分别是2只混合型基金、2只ETF基金。

1. 信澳聚优智选: 基金经理:徐聪, 投资年限 0.08 年, 在管规模 23.33 亿元, 在管产品数 1 只。代表产品信澳核心科技自 2022 年 11 月以来, 任职回报-6.14%,年化回报-54.97%,回报排名 3167/3450。整体业绩评价一般。
2. 广发 ESG 责任投资: 基金经理:王海涛, 投资年限 2.76 年, 在管规模 16.96 亿元, 在管产品数 3 只。代表产品中信澳核心科技自预计 20 倍起 2022 年 4 月以来, 任职回报-119%,年化回报-12.80%,回报排名 549/636。整体业绩评价一般。
3. 易方达中证 1000 联接: 指数代码: 000852, 指数 PE (TTM) 估值为 29.57, 分位点为 11.72%, 估值处于低位, 近一年收益-16.27%, 近三年收益 8.12%, 近五年收益-1.31%, 该指数波动较小, 基日以来收益为 11.48%。
4. 汇添富中证有色金属: 指数代码: 000811, 指数 PE (TTM) 估值为 14.9, 分位点为 1.54%, 估值处于低位, 近一年收益-19.63%, 近三年收益 20.65%, 近五年收益 3.90%, 该指数波动较小, 基日以来收益为 11.44%。

4. 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，并注明出自为东吴证券研究所，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>