

东吴金融&金工 财富管理月报 (2023/12)

基金回报整体下降，市场活跃度小幅提升

增持 (维持)

2024年01月24日

证券分析师 胡翔

执业证书: S0600516110001

021-60199793

hux@dwzq.com.cn

证券分析师 林依源

执业证书: S0600522090006

linyy@dwzq.com.cn

投资要点

- 2023年12月以来市场出现较大幅度下跌，仅债券指数呈上涨趋势。2023年12月，国内权益宽基指数较11月明显下跌：中证1000下跌幅度达到3.18%，其余股指均出现明显下跌。上证指数下跌1.81%、万得全A下跌2.05%、中证500下跌2.09%、科创50下跌1.58%、深证成指下跌2.08%、上证50下跌1.68%、沪深300下跌1.86%、创业板指下跌1.62%。债券市场保持韧性，整体表现优于股指：中证信用债指数上涨0.59%、中证国债指数上涨1.13%、中证转债指数上涨0.18%。行业方面，同股指一致，行业整体呈下跌趋势。CPI同比和PPI同比下跌幅度双双扩大，制造业PMI维持11月继续下降。
- 各类型基金回报整体呈下跌趋势。本月(2023.12.1—2023.12.31)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11.81%获得正收益，回报平均值为-2.41%；偏股混合型基金中11.82%获得正收益，回报平均值为-2.37%；被动指数型基金中13.93%获得正收益，回报平均值为-1.88%；债券型基金中95.03%获得正收益，回报平均值为0.54%。
- 2023年12月，股票型ETF基金资金净流入941.68亿元，现存总规模13,176.29亿元。宽基ETF方面，净流入833.76亿元，规模维持在7,278.29亿元；行业与主题ETF方面，净流入90.43亿元，规模维持在5,799.02亿元；风格ETF方面，净流入17.49亿元，规模维持在98.98亿元。
- 境内新成立基金数量增加，新发行基金数量有所下降。本月境内新成立基金数量共计152只，其中包括被动指数型基金34只、中长期纯债型基金32只、偏股混合型基金36只、混合债券型二级基金6只、混合型FOF基金8只、国际(QDII)股票型基金1只、被动指数型债券基金16只、混合债券型一级基金1只、普通股票型基金6只、增强指数型基金6只、偏债混合型基金4只、REITs基金1只。本月境内新发行基金数量共计115只，分别是偏股混合型基金24只、中长期纯债型基金17只、被动指数型基金30只、混合型FOF基金6只、被动指数型债券基金13只、混合债券型二级基金7只、普通股票型基金5只、国际(QDII)股票型基金1只、偏债混合型基金3只、增强指数型基金6只、混合债券型一级基金1只、REITs基金1只。
- 新发行基金规模小幅上升。本月新发基金规模1186.68亿份，新发份额增加32.61亿份(同比+20.3%，环比+2.8%)。新发权益基金182.46亿份(同比-29.6%，环比-12.5%)；新发债券型基金993.8亿份(同比+45.7%，环比+4.5%)；新发ETF基金63.88亿份(同比-63.0%，环比-40.6%)。
- 基金成交量呈上升趋势，换手率环比上升。本月全部基金日均成交额1318.13亿元，较去年同期+11.5%，环比+21.8%。ETF基金日均成交额1312.62亿元，同比+12.0%，环比+21.7%。处于近年来较高位置。2023年12月全部基金换手率5.2%，同比-8.8%，环比+5.8%。
- ETF基金规模及份额均有所上升。本月整体ETF市场规模为20521.3亿元(同比+27.3%，环比+3.7%)。ETF总份额18137.9亿份(同比+54.2%，环比+5.1%)。
- 11月公募基金保有量上升。私募基金存续规模略有回升，新备案规模和数量均大幅上扬。本月国内市场公募基金保有量合计为27.54万亿元(环比+0.68%，同比+6.95%)。新备案私募基金数量1573只，较10月增加752只，环比+91.60%；新备案规模481.09亿元，较10月增加208.87亿元，环比+76.73%。
- 风险提示：本报告所有统计结果均基于历史数据，未来市场可能发生重大变化。

行业走势



相关研究

《明确附加费用即可用总费用水平，银保价值有望超预期释放》

2024-01-22

《关注金融板块高股息策略》

2024-01-21

内容目录

1. 资本市场回顾：12月市场出现较大幅度下跌	4
2. 基金市场回顾：本月各基金整体表现不佳	6
2.1. 12月基金指数净值下降	6
2.2. 12月各类型基金回报整体呈下跌趋势	8
2.3. 股票型ETF资金净流入941.68亿元，主要集中在宽基ETF	10
2.4. 境内新成立基金数量增加，新发行基金数量有所下降	11
2.5. 新发基金规模小幅上升	12
2.6. 基金成交额呈上升趋势，换手率环比上升	13
2.7. ETF基金：规模及份额均有所上升	15
2.8. 公募基金：12月全部基金保有量上升	17
2.9. 私募基金：11月存续规模略有回升，新备案规模和数量均大幅上扬	20
3. 风险提示	22

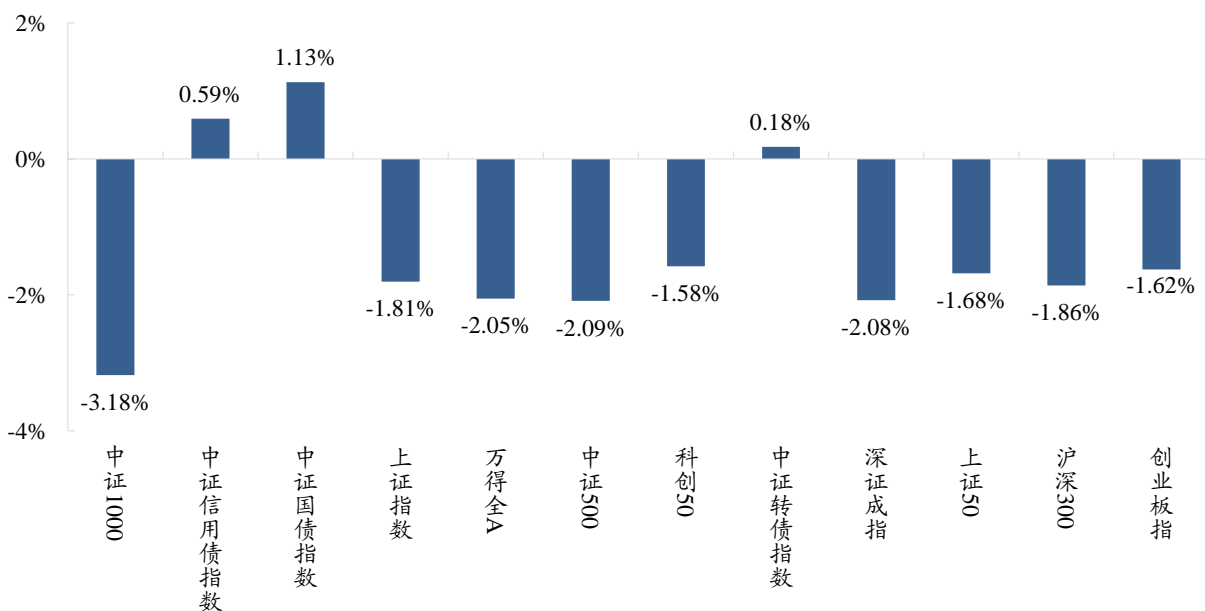
图表目录

图 1:	国内主要股指月涨跌幅 (2023.12.1-2023.12.31)	4
图 2:	申万一级行业月涨跌幅 (2023.12.1-2023.12.31)	5
图 3:	万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2023.12.31)	5
图 4:	CPI、PPI 指标(2015.1-2023.11, 单位: %)	6
图 5:	PMI 指标(2015.1-2023.11, 单位: %)	6
图 6:	境外主要股指和资产月涨跌幅(%) (2023.12.1-2023.12.31)	6
图 7:	各类型基金指数净值走势(2022.1.1-2023.12.31)	7
图 8:	12 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2023.12.1-2023.12.31)	10
图 9:	12 月 ETF 交易情况(2023.12.1-2023.12.31)	10
图 10:	12 月新成立基金数量与份额 (亿份, 右轴)	12
图 11:	12 月新发行基金数量与份额 (亿份, 右轴)	12
图 12:	全部新发基金规模 (2022.1-2023.12)	12
图 13:	基金发行规模分类明细 (2022.1-2023.12)	13
图 14:	全部基金日均成交额 (2022.1-2023.12)	13
图 15:	全部 ETF 日均成交额 (2022.1-2023.12)	14
图 16:	ETF 成交量分类明细 (2022.1-2023.12)	14
图 17:	全部基金日均换手率 (2022.1-2023.12)	15
图 18:	ETF 基金日均换手率 (2022.1-2023.12)	15
图 19:	ETF 基金规模 (2022.1-2023.12)	16
图 20:	ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2023.12)	16
图 21:	ETF 基金份额 (2022.1-2023.12)	17
图 22:	ETF 基金份额分类明细 (2022.1-2023.12)	17
图 23:	全部基金保有量(2022.1-2023.12)	18
图 24:	权益基金保有量(2022.1-2023.12)	18
图 25:	非货币基金保有量(2022.1-2023.12)	19
图 26:	全部基金份额(2022.1-2023.12)	19
图 27:	权益基金份额(2022.1-2023.12)	20
图 28:	非货币基金份额(2022.1-2023.12)	20
图 29:	私募基金存续规模占比及增速(2022.1-2023.11)	21
图 30:	私募基金存续规模(2022.1-2023.11)	21
图 31:	新备案私募基金规模(2022.1-2023.11)	22
表 1:	各类型基金指数表现情况(2023.12.1-2023.12.31)	7
表 2:	2023 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2023.12.31)	7
表 3:	普通股票型基金 12 月回报前 10(2023.12.1-2023.12.31)	8
表 4:	偏股混合型基金 12 月回报前 10(2023.12.1-2023.12.31)	8
表 5:	被动指数型基金 12 月回报前 10(2023.12.1-2023.12.31)	9
表 6:	债券型基金 12 月回报前 10(2023.12.1-2023.12.31)	9

1. 资本市场回顾：12月市场出现较大幅度下跌

2023年12月以来市场出现较大幅度下跌，仅债券指数呈上涨趋势。2023年12月，国内权益宽基指数较11月明显下跌：中证1000下跌幅度达到3.18%，其余股指均出现明显下跌。上证指数下跌1.81%、万得全A下跌2.05%、中证500下跌2.09%、科创50下跌1.58%、深证成指下跌2.08%、上证50下跌1.68%、沪深300下跌1.86%、创业板指下跌1.62%。债券市场保持韧性，整体表现优于股指：中证信用债指数上涨0.59%、中证国债指数上涨1.13%、中证转债指数上涨0.18%。

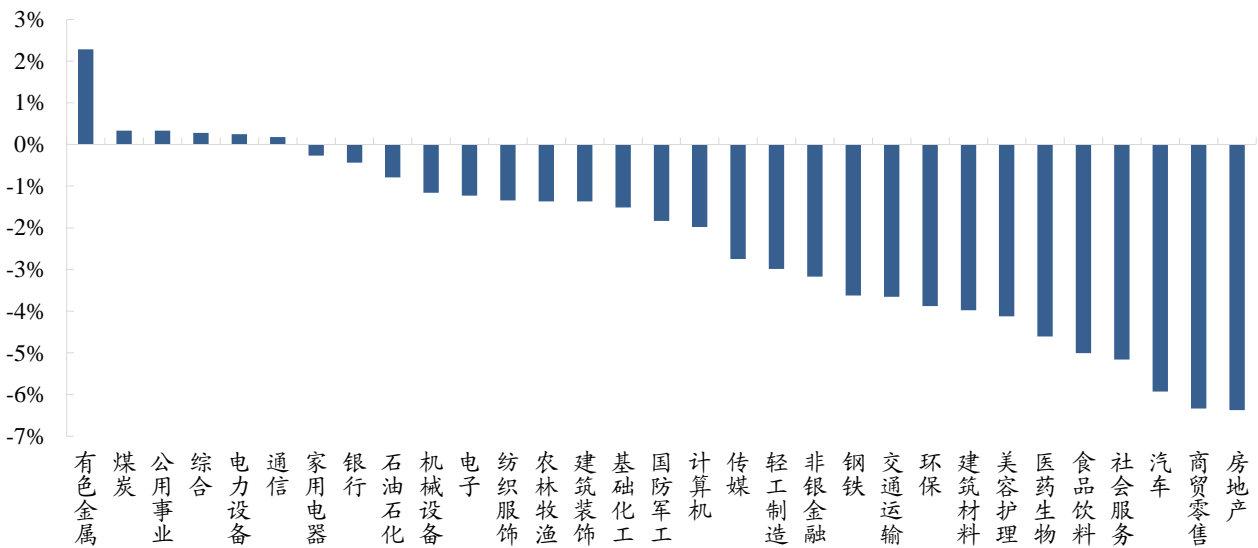
图1：国内主要股指月涨跌幅（2023.12.1-2023.12.31）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

行业方面，同股指一致，行业整体呈下跌趋势。申万一级行业中，仅六个行业出现上涨，其中有色金属行业涨幅最大，上涨2.28%，煤炭、公用事业、综合、电力设备和通信行业小幅上涨；房地产、商贸零售和汽车行业跌幅最大，分别下跌6.37%、-6.34%和-5.93%。

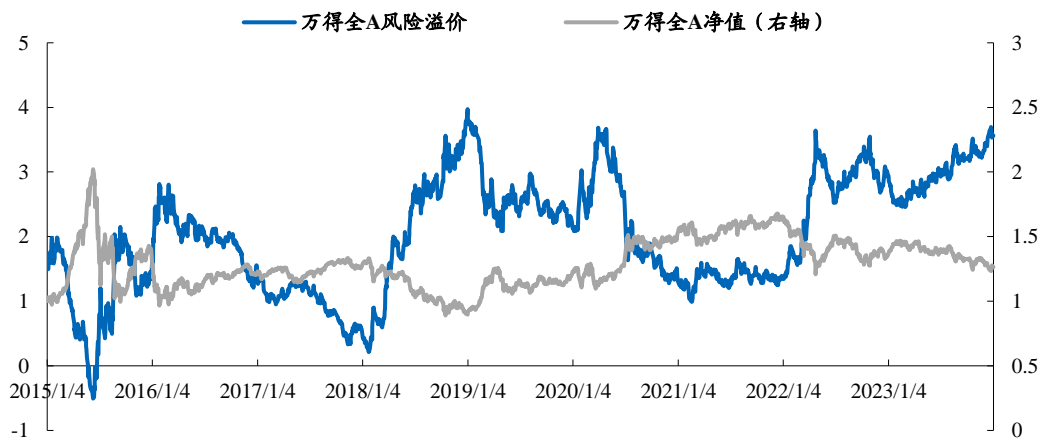
图2: 申万一级行业月涨跌幅 (2023.12.1-2023.12.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

从ERP角度看, 万得全A风险溢价保持上升趋势。股权风险溢价越高, 显示市场风险偏好越高, 权益类资产相对债券越低估; 相反, 股权风险溢价越低, 显示市场风险偏好越低, 权益类资产相对债券越高估。2023年12月, 风险溢价在波动中上升, 最高超过3.6, 这表明该段时间内权益类资产被低估。

图3: 万得全A风险溢价及净值(2015.1.4-2023.12.31)

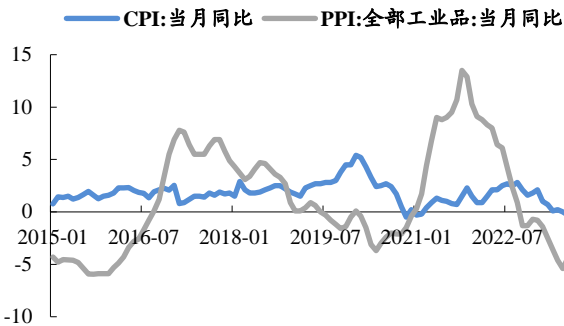


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023年11月, CPI同比和PPI同比下跌幅度双双扩大。CPI同比下降, 由10月的-0.2%下降至-0.5%; PPI同比下跌3.0%, 与10月相比下跌幅度扩大, 10月下跌2.6%。

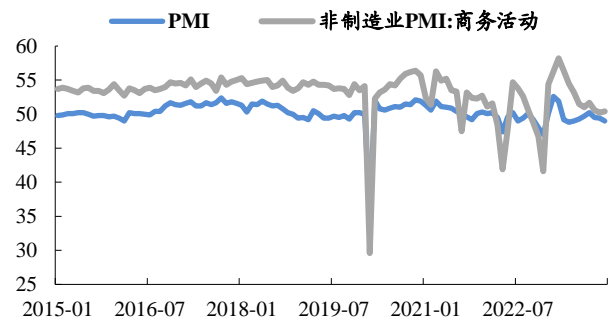
2023年12月, 制造业PMI维持11月继续下降, 该指标已从9月开始连续四个月下降。最新PMI数据显示, 2023年12月官方制造业PMI为49.0%, 前值49.4%; 非制造业PMI为50.4%, 前值50.2%。2023年12月传统制造业市场呈现下降趋势。

图4: CPI、PPI 指标(2015.1-2023.11, 单位: %)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

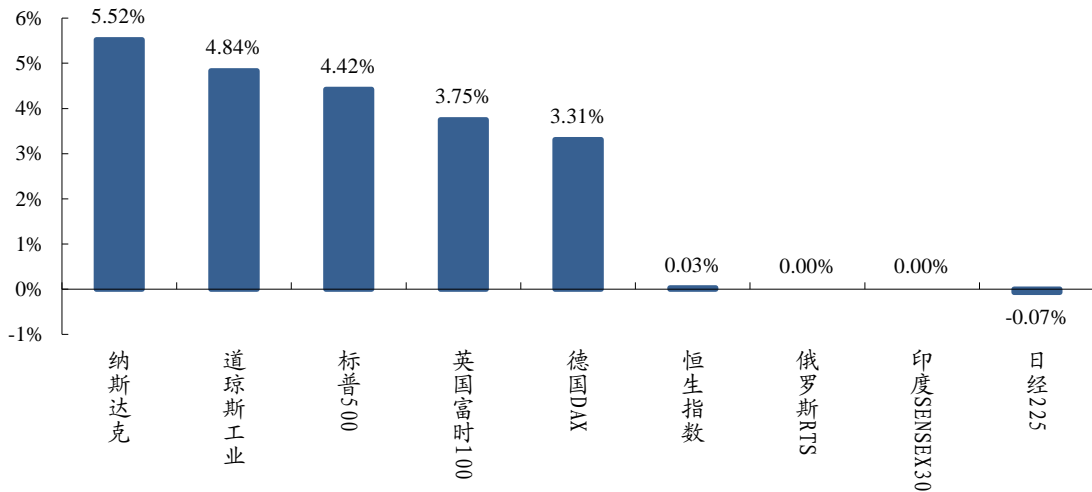
图5: PMI 指标(2015.1-2023.11, 单位: %)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 12 月, 境外主要股指呈上升趋势。纳斯达克上升 5.52%、道琼斯工业上升 4.84%、标普 500 上升 4.42%、英国富时 100 上升 3.75%、德国 DAX 上升 3.31%、恒生指数上涨 0.03%、日经 225 下跌-0.07%, 印度 SENSEX30 和俄罗斯 RTS 指数维持不变。2023 年 12 月 COMEX 黄金价格呈上涨趋势, 与 11 月趋势相同。2023 年 12 月, COMEX 黄金上涨 0.71%、美元指数下降 2.06%、NYMEX 原油下降 6.10%。

图6: 境外主要股指和资产月涨跌幅(2023.12.1-2023.12.31)



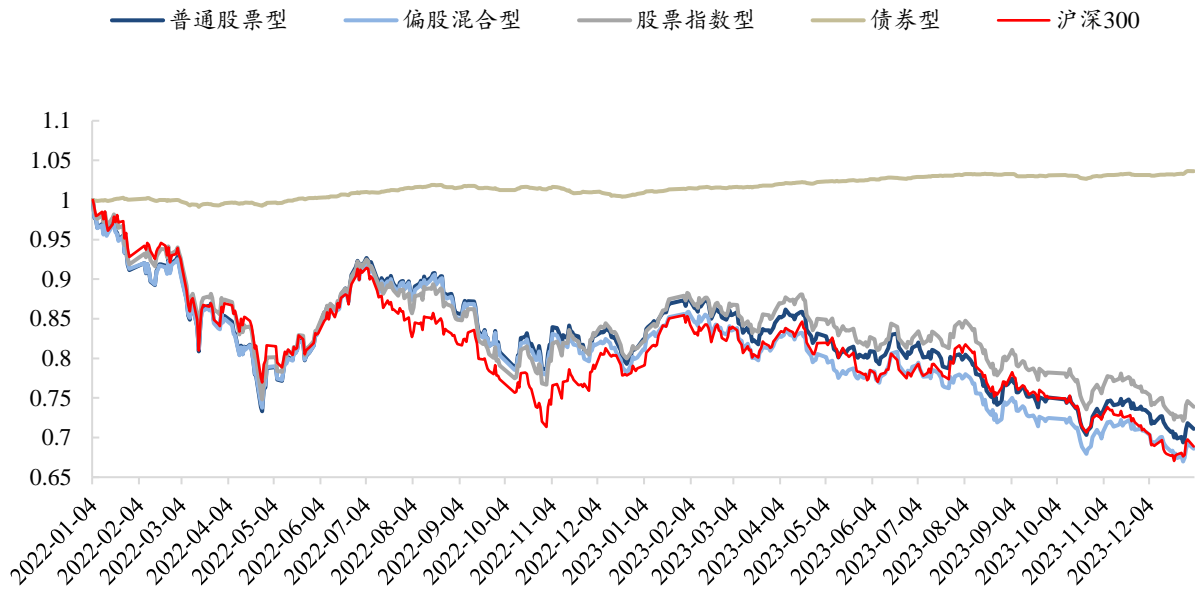
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2. 基金市场回顾: 本月各基金整体表现不佳

2.1. 12 月基金指数净值下降

2023 年 12 月, 基金指数净值下降。2023 年 12 月, 仅债券型基金指数净值走势维持上涨, 其他类型基金均出现下跌。从跌幅来看, 普通股票型和被动指数型基金策略高于沪深 300, 而偏股混合型基金策略收益和沪深 300 相近。

图7: 各类型基金指数净值走势(2022.1.1-2023.12.31)



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(2023.12.1-2023.12.31)

指数名称	代码	12月指数 收益 (%)	今年以来 (%)	最大回撤 (%)	年化波动率 (%)	年化夏普	年化卡玛
普通股票型	885000.WI	-11.68	-20.88	13.09	-1.06	-0.58	-11.68
偏股混合型	885001.WI	-13.52	-22.01	12.99	-1.22	-0.63	-13.52
股票指数型	885004.WI	-8.29	-18.31	13.09	-0.79	-0.47	-8.29
债券型	885005.WI	2.87	-0.63	0.91	0.48	4.75	2.87
沪深300	000300.SH	-11.38	-21.51	13.79	-0.98	-0.55	-11.38

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2023.12.31)

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%	0.63%	7.37%
2月	-1.51%	-1.89%	-1.54%	0.14%	-2.10%
3月	-0.98%	-1.47%	0.04%	0.41%	-0.46%
4月	-1.60%	-1.92%	-1.14%	0.33%	-0.54%
5月	-3.68%	-3.72%	-4.11%	0.22%	-5.72%
6月	1.61%	1.76%	1.26%	0.34%	1.16%
7月	-1.03%	-1.19%	2.48%	0.32%	4.48%
8月	-4.88%	-4.92%	-5.70%	0.10%	-6.21%
9月	-2.01%	-2.23%	-1.94%	-0.17%	-2.01%
10月	-2.42%	-2.62%	-2.43%	-0.10%	-3.17%

11月	0.38%	0.39%	-0.69%	0.14%	-2.14%
12月	-2.28%	-2.24%	-1.57%	0.49%	-2.92%
今年以来	-3.70%	-11.73%	-13.54%	-11.38%	-7.42%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 12月各类型基金回报整体呈下跌趋势

各类型基金回报整体呈下跌趋势且跌幅较大。本月(2023.12.1—2023.12.31)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11.81%获得正收益，回报平均值为-2.41%；偏股混合型基金中11.82%获得正收益，回报平均值为-2.37%；被动指数型基金中13.93%获得正收益，回报平均值为-1.88%；债券型基金中95.03%获得正收益，回报平均值为0.54%。表现较好的为广发北交所精选两年定开A(+18.98%)、华夏北交所创新中小企业精选两年定开(+18.33%)、万家北交所慧选两年定开A(+13.73%)等基金。

2023年12月供分析的普通股票型初始基金共计398只。2023年12月回报平均值为-2.41%，11.81%的普通股票型基金产品获得正收益。广发高端制造A(+6.11%)、嘉实文体娱乐A(+4.04%)、太平行业优选A(+3.12%)回报居前3位。

表3: 普通股票型基金12月回报前10(2023.12.1-2023.12.31)

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
004997.OF	广发高端制造A	2017-09-01	郑澄然	87.32	6.11%	-3.03%
003053.OF	嘉实文体娱乐A	2016-09-07	王贵重	9.07	4.04%	0.12%
009537.OF	太平行业优选A	2020-09-01	林开盛	1.58	3.12%	14.77%
006257.OF	信达澳银先进智造	2019-01-17	齐兴方	19.93	1.98%	-7.90%
013899.OF	上投摩根全景优势A	2022-01-11	倪权生	1.73	1.92%	2.77%
013049.OF	兴业能源革新A	2021-08-31	邹慧	6.50	1.67%	-0.42%
000828.OF	泰达宏利转型机遇A	2014-11-18	王鹏	39.15	1.59%	13.00%
001313.OF	上投摩根智慧互联	2015-06-09	郭晨	4.01	1.46%	-3.39%
005495.OF	创金合信科技成长A	2017-12-28	周志敏	6.00	1.44%	14.49%
008445.OF	融通产业趋势先锋	2020-06-01	刘安坤	1.41	1.38%	0.23%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023年12月供分析的偏股混合型基金初始基金共计1,497只。2023年12月回报平均值为-2.37%，仅有11.82%的偏股混合型基金产品获得正收益。广发北交所精选两年定开A(+18.98%)、华夏北交所创新中小企业精选两年定开(+18.33%)、万家北交所慧选两年定开A(+13.73%)回报居前3位。

表4: 偏股混合型基金12月回报前10(2023.12.1-2023.12.31)

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
014273.OF	广发北交所精选两年定开A	2021-11-23	吴远怡	4.29	18.98%	35.99%

014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定开	2021-11-23	顾鑫峰	4.04	18.33%	58.55%
014277.OF	万家北交所慧选两年定开 A	2021-11-23	叶勇	3.98	13.73%	31.79%
014271.OF	大成北交所两年定开 A	2021-11-23	朱倩	3.50	11.14%	1.16%
014294.OF	南方北交所精选两年定开	2021-11-23	雷嘉源	4.06	11.01%	24.19%
014275.OF	易方达北交所精选两年定开 A	2021-11-23	郑希	4.00	10.56%	10.86%
014269.OF	嘉实北交所精选两年定开 A	2021-11-23	李涛,刘杰	3.01	9.39%	11.00%
013598.OF	华润元大臻选回报 A	2022-02-18	李武群	0.00	8.82%	5.01%
290008.OF	泰信发展主题	2010-12-15	黄潜轶	0.59	7.85%	-31.71%
290014.OF	泰信现代服务业	2013-02-07	黄潜轶	0.99	7.21%	-32.63%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 12 月供分析的被动指数型初始基金共有 768 只。2023 年 12 月回报平均值为-1.88%，有 13.93%的被动指数型基金拥有正收益。涨幅居前的有博时恒生港股通高股息率 ETF(+3.65%)、广发中证稀有金属主题 ETF(+3.48%)、嘉实中证稀有金属主题 ETF(+3.28%)等。

表5: 被动指数型基金 12 月回报前 10(2023.12.1-2023.12.31)

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
513690.OF	博时恒生港股通高股息率 ETF	2021-05-11	万琼	10.66	3.65%	-1.38%
159608.OF	广发中证稀有金属主题 ETF	2021-12-15	姚曦	2.54	3.48%	-23.00%
562800.OF	嘉实中证稀有金属主题 ETF	2021-09-15	田光远	11.72	3.28%	-23.25%
561800.OF	华富中证稀有金属主题 ETF	2021-08-11	李孝华	1.02	3.26%	-24.15%
014110.OF	嘉实中证稀有金属主题 ETF 联接 A	2021-12-01	田光远	3.21	3.12%	-22.17%
501305.OF	汇添富中证港股通高股息 A	2017-11-24	董瑾,晏阳	2.02	2.88%	5.06%
005051.OF	上投摩根港股低波红利 A	2017-12-04	胡迪,何智豪	4.84	2.82%	1.71%
159811.OF	博时中证 5G 产业 50ETF	2020-03-27	尹浩	2.14	2.82%	18.04%
012722.OF	平安中证光伏产业 A	2021-07-14	刘洁倩,成钧	3.45	2.69%	-33.34%
159864.OF	国泰中证光伏产业 ETF	2021-07-28	黄岳	5.42	2.64%	-34.00%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 12 月供分析的债券型基金共有 2,392 只。2023 年 12 月回报平均值为 0.54%，有 95.03%的债券型基金有正收益表现。海富通稳健添利 C(+3.83%)、蜂巢丰吉纯债 A(+2.55%)、工银瑞信可转债(+2.54%)表现优秀。

表6: 债券型基金 12 月回报前 10(2023.12.1-2023.12.31)

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
519023.OF	海富通稳健添利 C	2008-10-24	谈云飞	2.32	3.83%	4.02%
014012.OF	蜂巢丰吉纯债 A	2021-12-22	金之洁	10.48	2.55%	5.44%
003401.OF	工银瑞信可转债	2016-12-14	黄诗原	8.13	2.54%	15.06%
010174.OF	英大智享 A	2020-12-23	易祺坤,张大铮	1.15	2.12%	7.86%

003337.OF	南方颐元	2016-09-26	陶铄	7.17	2.10%	4.55%
003218.OF	前海开源祥和 A	2016-11-28	章俊	5.75	2.06%	7.61%
900018.OF	中信证券增利一年定开 A	2021-10-14	田宇	3.08	1.97%	6.72%
007540.OF	华泰保兴安悦	2019-07-11	陈祺伟	10.42	1.77%	3.77%
005446.OF	鑫元广利定期开放	2017-12-13	赵慧	8.02	1.75%	9.29%
013138.OF	上银中债 5-10 年国开债	2021-09-15	许佳	15.08	1.67%	5.31%

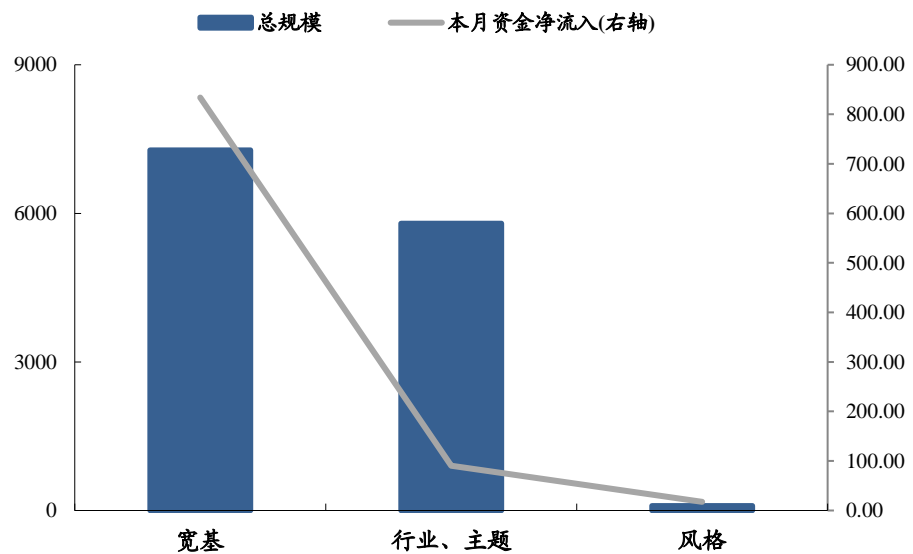
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.3. 股票型 ETF 资金净流入 941.68 亿元，主要集中在宽基 ETF

2023 年 12 月，股票型 ETF 基金资金净流入 941.68 亿元，现存总规模 13,176.29 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 833.76 亿元，规模维持在 7,278.29 亿元；行业与主题 ETF 方面，净流入 90.43 亿元，规模维持在 5,799.02 亿元；风格 ETF 方面，净流入 17.49 亿元，规模维持在 98.98 亿元。

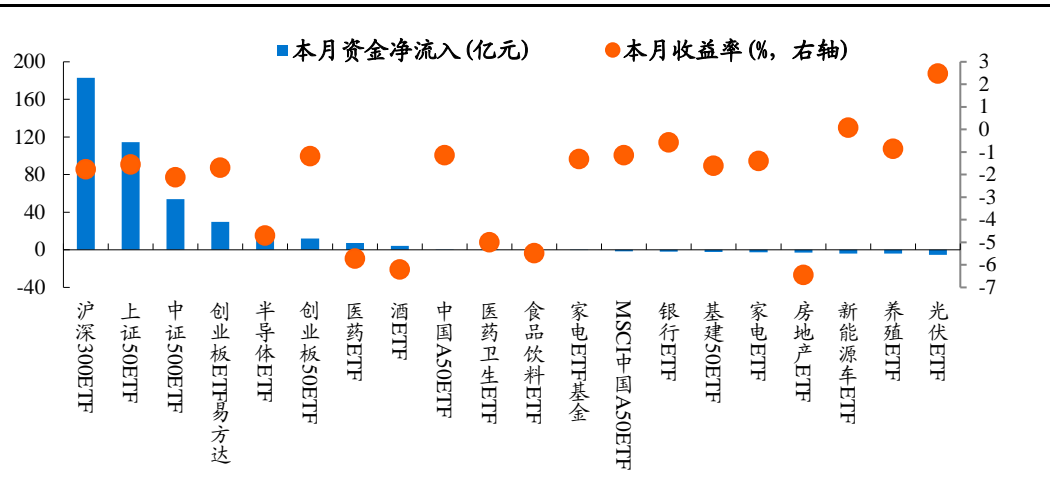
宽基 ETF 中净流入较多的产品为沪深 300ETF (+183.01 亿元)，净流出最多的产品为 800ETF (-2.96 元)；行业与主题中证券 ETF 基金 (+21.28 亿元)净流入金额最多，光伏 ETF (-5.50 亿元)净流出最多。

图8：12 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2023.12.1-2023.12.31)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图9：12 月 ETF 交易情况(2023.12.1-2023.12.31)



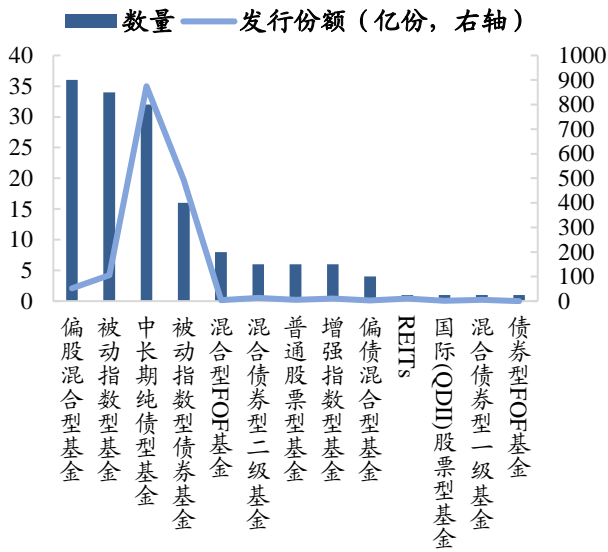
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.4. 境内新成立基金数量增加，新发行基金数量有所下降

从基金发行与成立来看，本月境内新成立基金数量增加。本月境内新成立基金数量共计 152 只，其中包括被动指数型基金 34 只、中长期纯债型基金 32 只、偏股混合型基金 36 只、混合债券型二级基金 6 只、混合型 FOF 基金 8 只、国际(QDII)股票型基金 1 只、被动指数型债券基金 16 只、混合债券型一级基金 1 只、普通股票型基金 6 只、增强指数型基金 6 只、偏债混合型基金 4 只、REITs 基金 1 只。

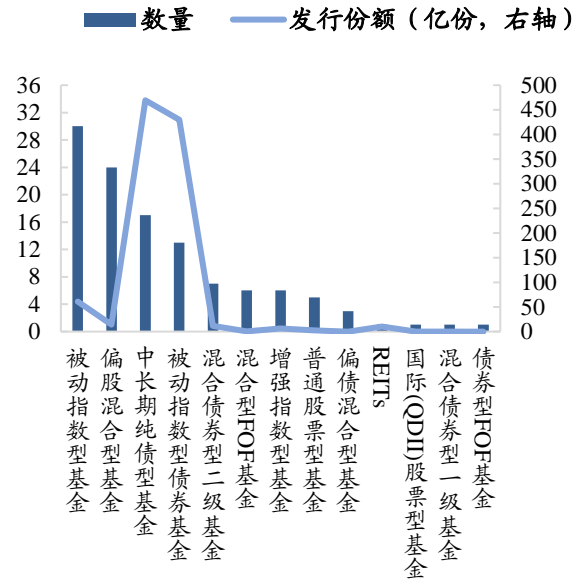
本月境内新发行基金数量则较上月 142 只有所下降。本月境内新发行基金数量共计 115 只，分别是偏股混合型基金 24 只、中长期纯债型基金 17 只、被动指数型基金 30 只、混合型 FOF 基金 6 只、被动指数型债券基金 13 只、混合债券型二级基金 7 只、普通股票型基金 5 只、国际(QDII)股票型基金 1 只、偏债混合型基金 3 只、增强指数型基金 6 只、混合债券型一级基金 1 只、REITs 基金 1 只。

图10: 12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: 12月新发行基金数量与份额(亿份, 右轴)

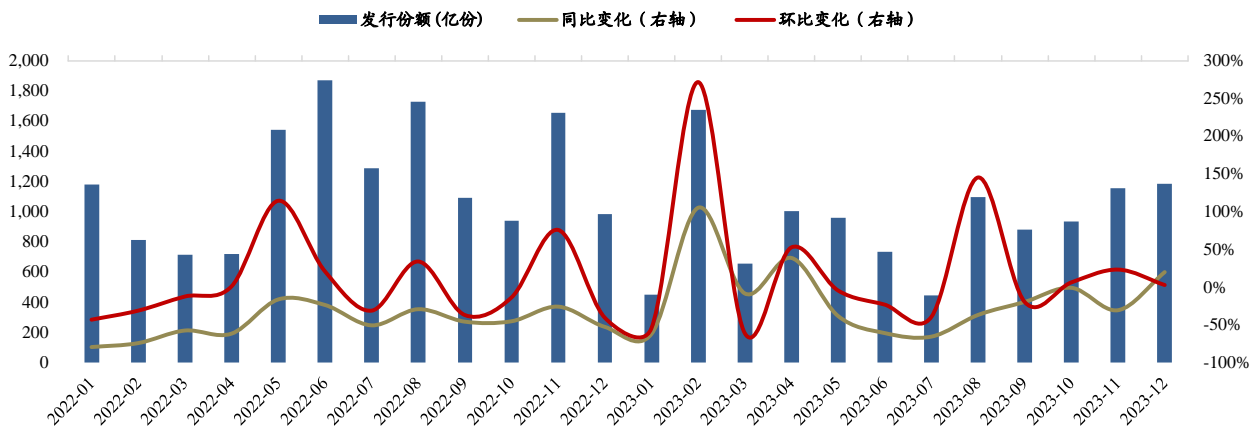


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.5. 新发基金规模小幅上升

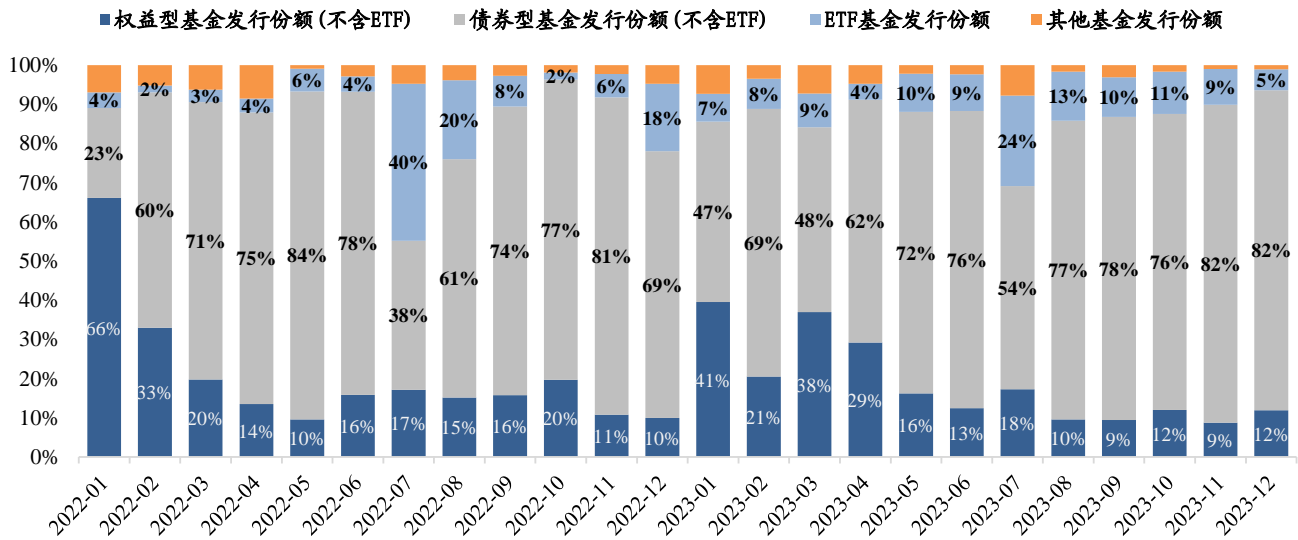
2023年12月, 新发基金规模略有上升。2023年12月新发基金份额共1186.68亿, 新发份额较上月增加32.61亿份, 同比上涨20.3%, 环比增长2.8%。2023年12月新发基金全部为非货币基金, 新发权益基金182.46亿份, 同比下降29.7%, 环比下降12.5%; 新发债券型基金993.8亿份, 同比上涨45.7%, 环比上涨4.5%; 新发ETF基金63.88亿份, 同比下降63.0%, 环比下降40.6%。其中, 不含ETF的权益型基金占全部新发基金规模比重上升至12%, 不含ETF的债券型基金占全部新发基金规模比重维持在82%左右, 新发ETF基金规模占比下降至5%。

图12: 全部新发基金规模(2022.1-2023.12)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

图13: 基金发行规模分类明细 (2022.1-2023.12)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

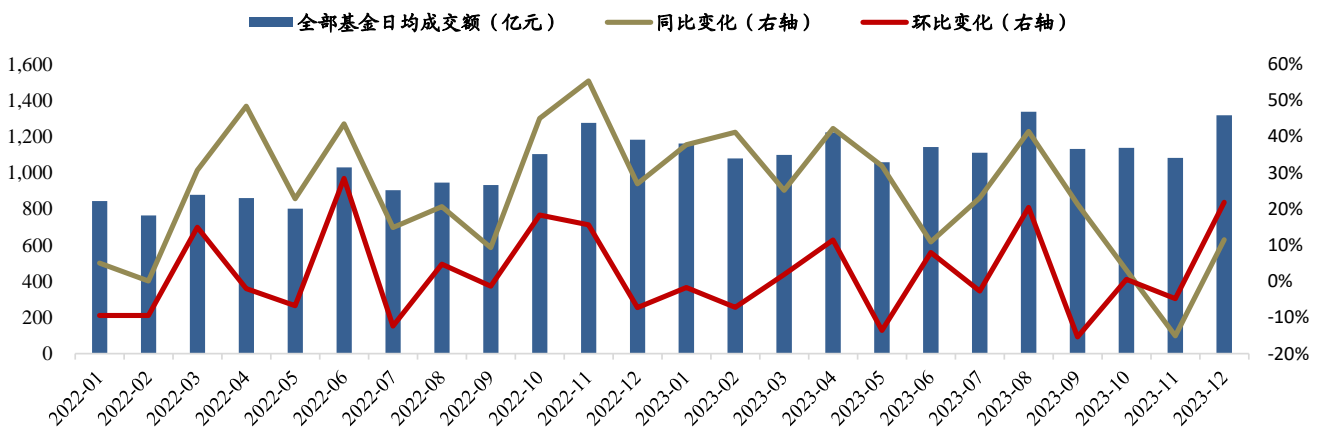
2.6. 基金成交额呈上升趋势, 换手率环比上升

2023年12月, 基金成交额呈上升趋势。2023年12月全部基金日均成交额1318.13亿元, 较去年同期增加11.5%, 环比上升21.8%。

2023年12月ETF基金日均成交额1312.62亿元, 同比上涨12.0%, 环比上涨21.7%。处于近年来较高位置。

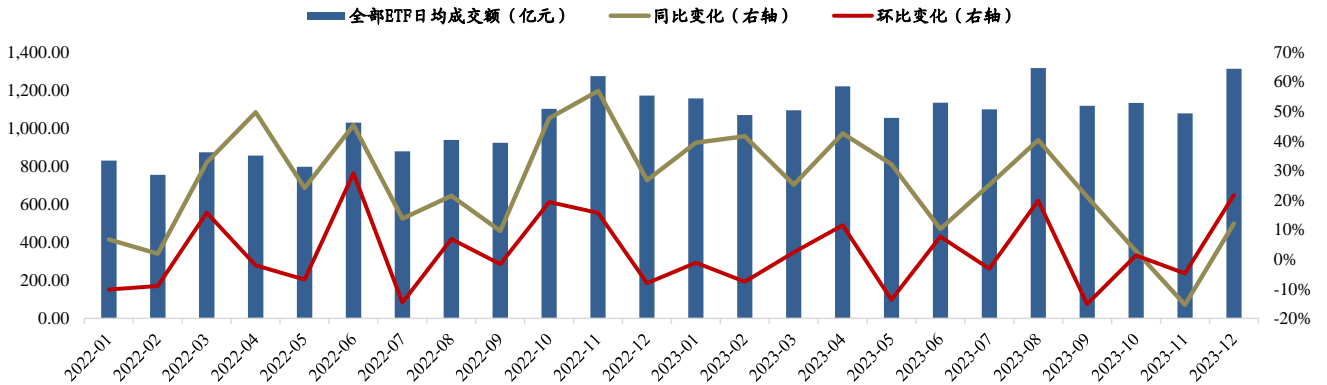
2023年12月股票型ETF基金日均成交额451.9亿元, 环比上涨7.1%, 占有ETF基金成交额的34.4%; 债券型ETF基金日均成交额252.9亿元, 环比上涨22.7%, 占比19.3%; 商品型ETF基金日均成交额15.4亿元, 环比上升10.6%, 占比1.2%; 跨境型ETF基金日均成交额180.0亿元, 环比下降2.2%, 占比13.7%, 货币型ETF基金日均成交额412.4亿元, 环比上涨62.7%, 占比31.4%。

图14: 全部基金日均成交额 (2022.1-2023.12)



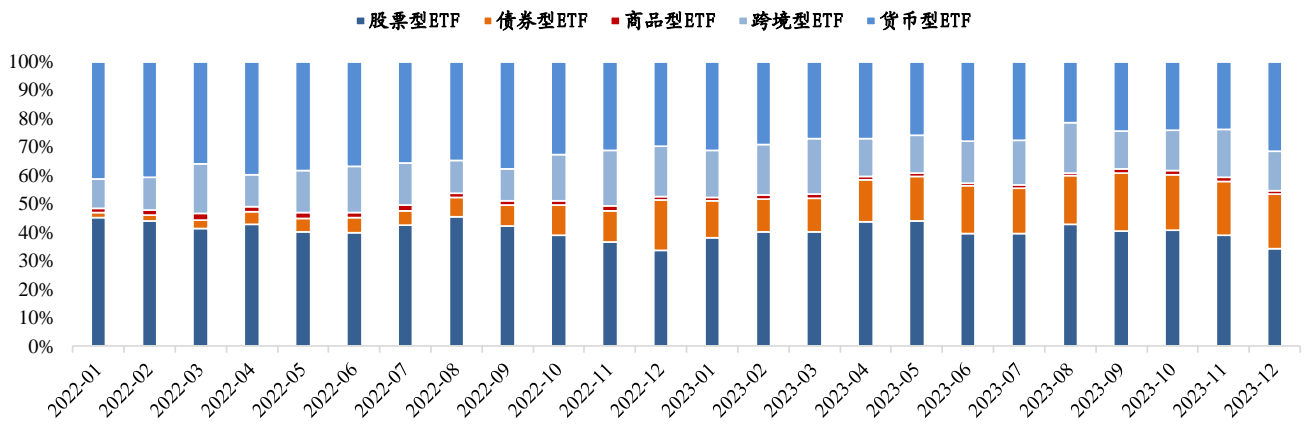
数据来源: 东方财富 Choice, 东吴证券研究所

图15: 全部ETF日均成交额 (2022.1-2023.12)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

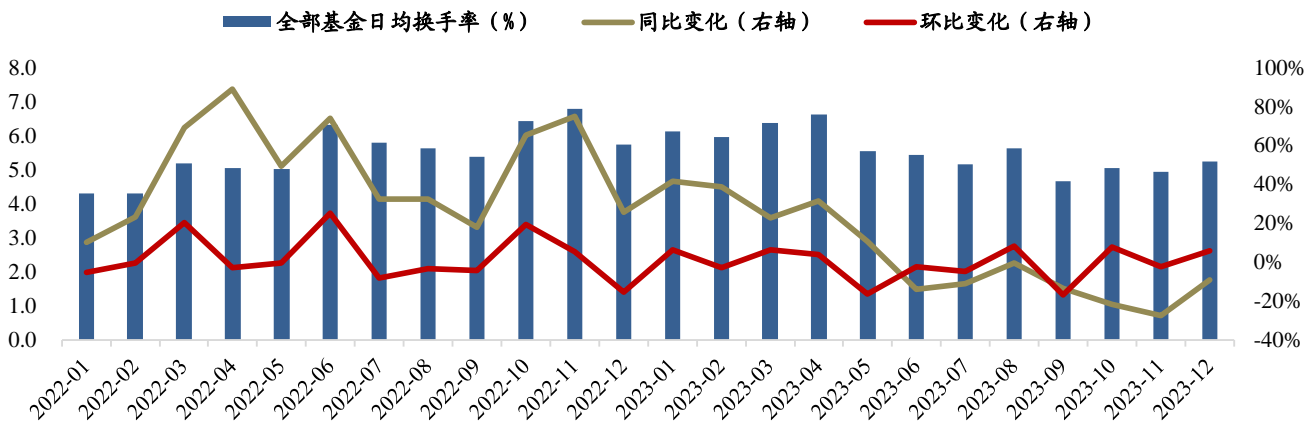
图16: ETF成交量分类明细 (2022.1-2023.12)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2023年12月,基金日均换手率环比上升。2023年12月全部基金日均换手率5.2%,同比下降8.8%,环比上升5.8%。

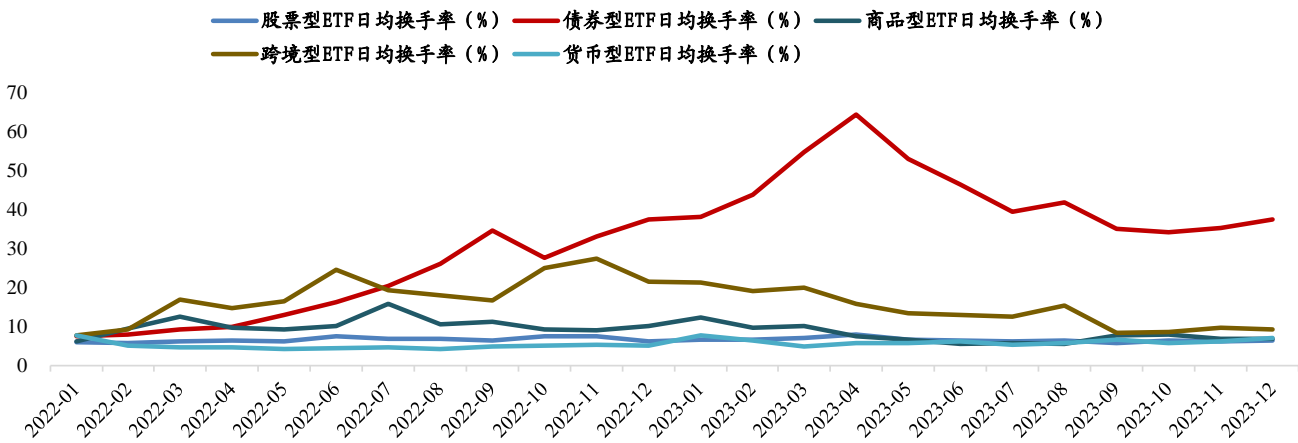
图17: 全部基金日均换手率 (2022.1-2023.12)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2023年12月股票型ETF基金日均换手率6.5%,环比上涨6.0%;债券型ETF基金日均换手率37.6%,环比上涨6.6%;商品型ETF基金日均换手率6.9%,环比上升0.5%;跨境型ETF基金日均换手率9.1%,环比下降5.6%,货币型ETF基金日均换手率7.0%,环比上涨14.9%。

图18: ETF基金日均换手率 (2022.1-2023.12)

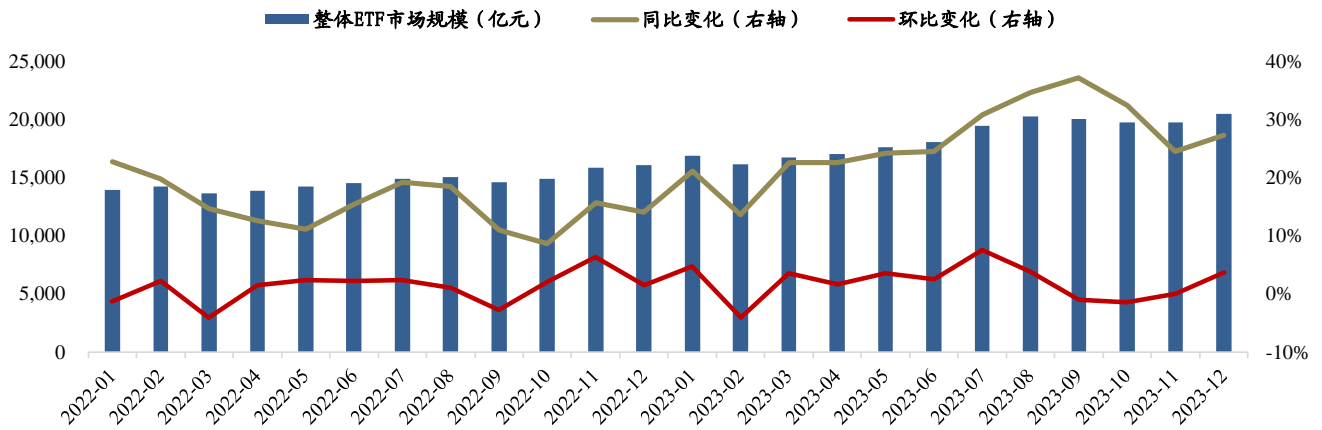


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.7. ETF基金: 规模及份额均有所上升

2023年12月ETF市场规模小幅上升。12月整体ETF市场规模20521.3亿元,同比增加27.3%,环比上涨3.7%。

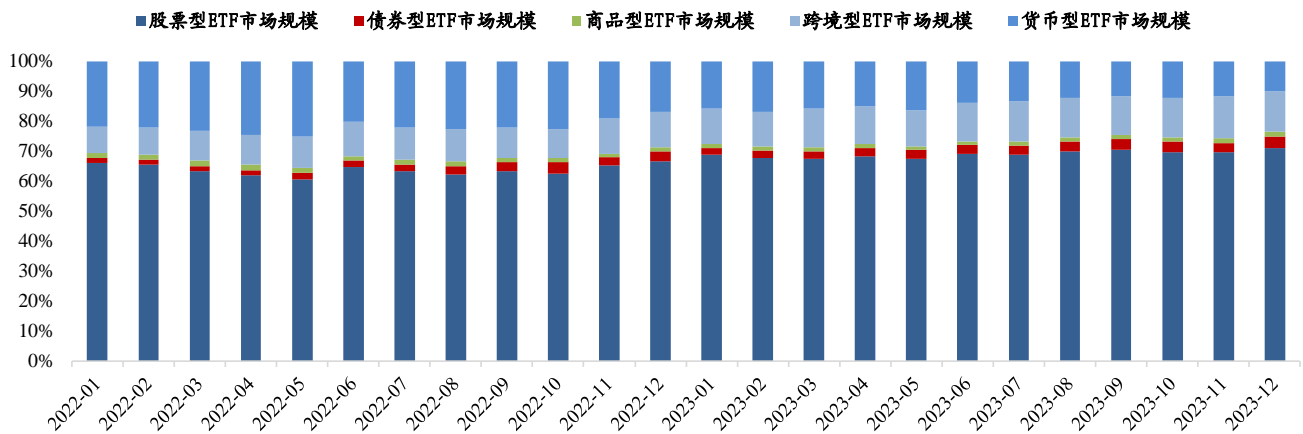
图19: ETF 基金规模 (2022.1-2023.12)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2023 年 12 月股票型 ETF 市场规模 14644.1 亿元, 环比上涨 5.9%; 债券型 ETF 市场规模 801.5 亿元, 环比上涨 23.5%; 商品型 ETF 市场规模 305.6 亿元, 环比上升 4.5%; 跨境型 ETF 市场规模 2797.1 亿元, 环比上涨 0.7%, 货币型 ETF 市场规模 2068.9 亿元, 环比下降 11.5%。

图20: ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2023.12)



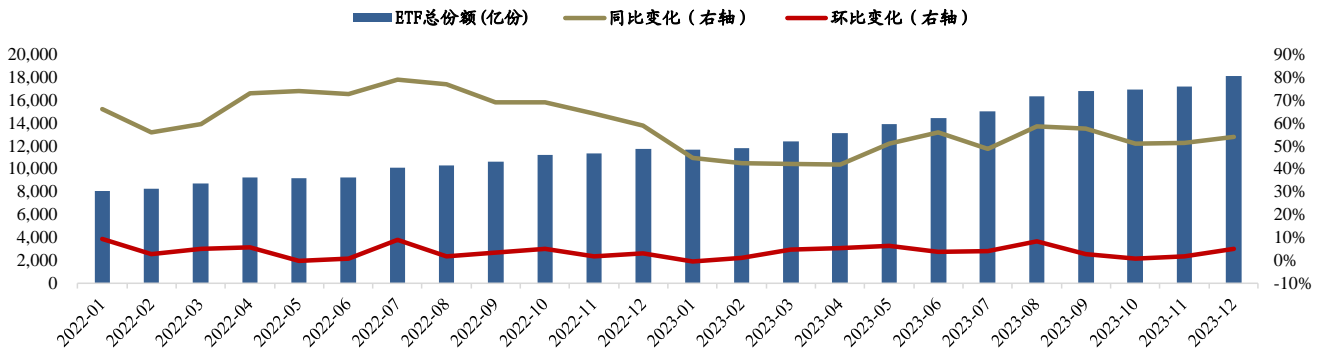
数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2023 年 12 月 ETF 基金份额持续增加。12 月 ETF 总份额 18137.9 亿份, 同比增加 54.2%, 环比上涨 5.1%。

2023 年 12 月股票型 ETF 基金份额 13796.9 亿份, 环比上涨 5.9%; 债券型 ETF 基金份额 20.8 亿份, 环比上涨 12.2%; 商品型 ETF 基金份额 71.0 亿份, 环比上升 3.5%; 跨境型 ETF 基金份额 4303.6 亿份, 环比上涨 3.8%, 货币型 ETF 基金份额 20.7 亿元,

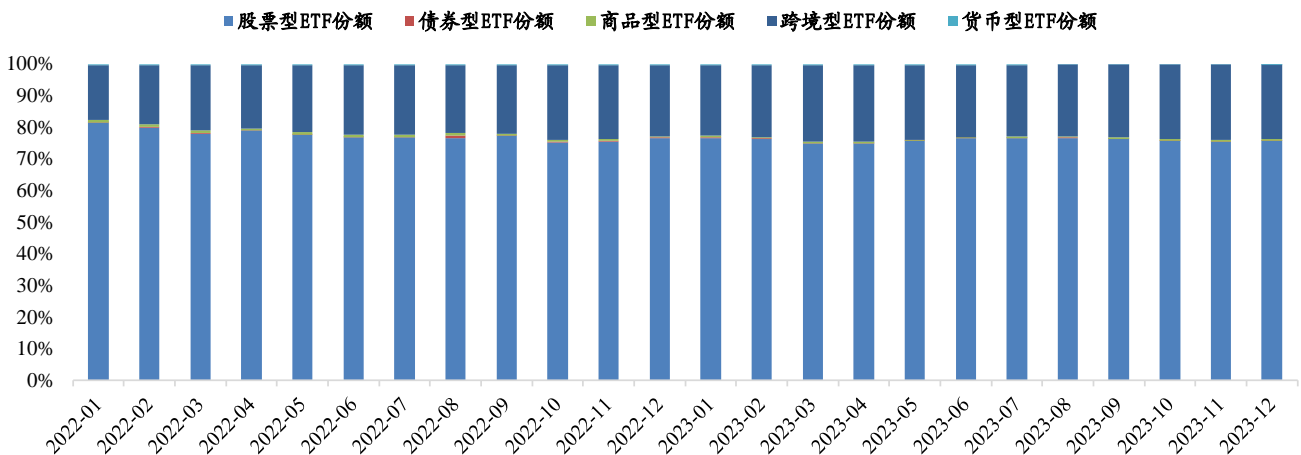
环比下降 10.8%。

图21: ETF 基金份额 (2022.1-2023.12)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

图22: ETF 基金份额分类明细 (2022.1-2023.12)

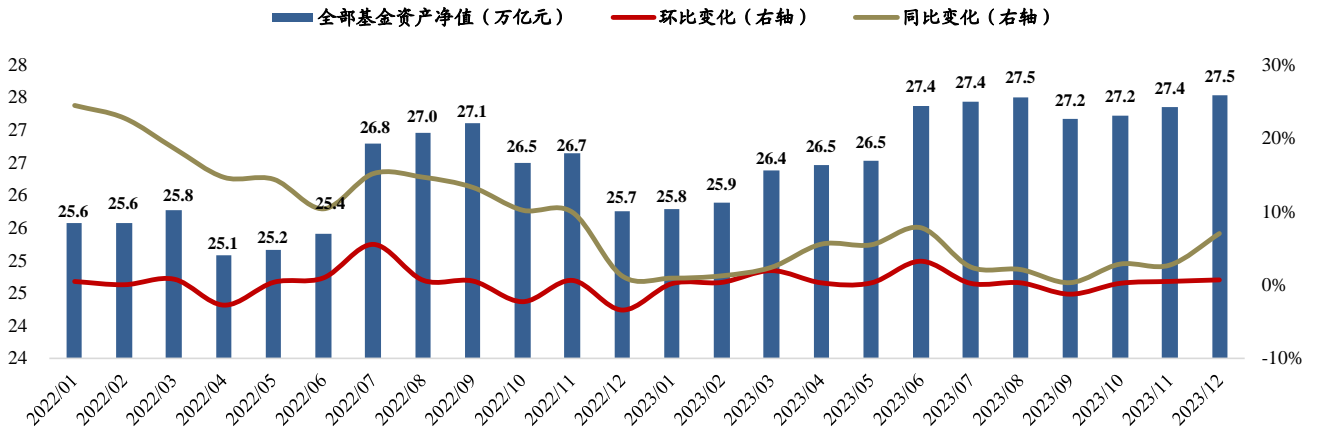


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.8. 公募基金: 12月全部基金保有量上升

2023年12月封闭式基金与开放式基金保有量上升。截至2023年12月末,国内市场公募基金保有量合计为27.54万亿元(环比+0.68%,同比+6.95%)。其中开放式基金保有量较11月上升0.67%至27.38万亿元,占比99.44%,封闭式基金保有量较11月上升1.98%至1,553.82亿元,占比0.56%。

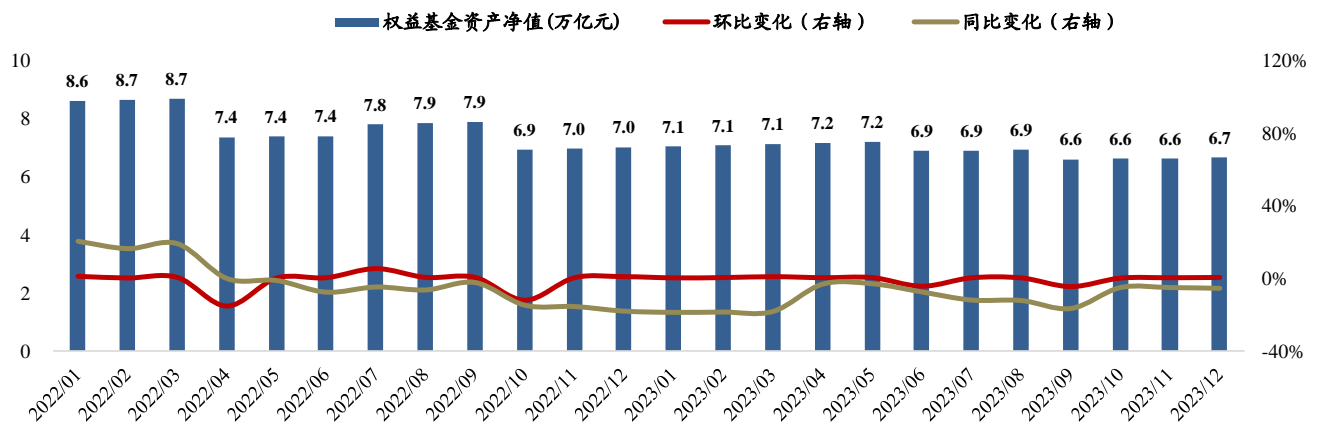
图23: 全部基金保有量(2022.1-2023.12)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

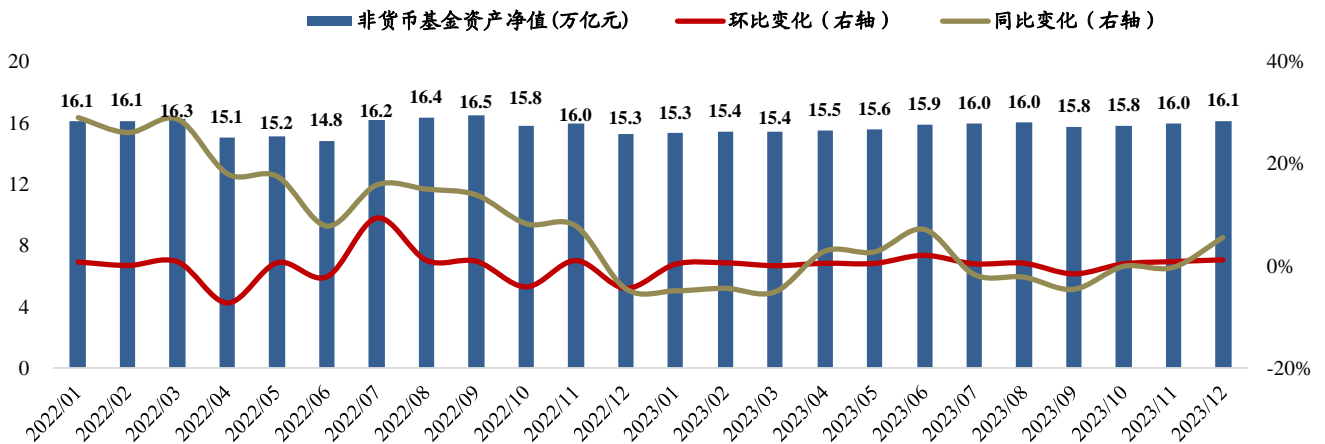
2023年12月权益基金保有量较11月略有上升,非货币基金保有量有所上升。权益基金保有量为6.67万亿元(环比+0.48%,同比-5.11%),占比为24.24%;非货币基金保有量为16.15万亿元(环比+1.16%,同比+5.56%),占比为59%。

图24: 权益基金保有量(2022.1-2023.12)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

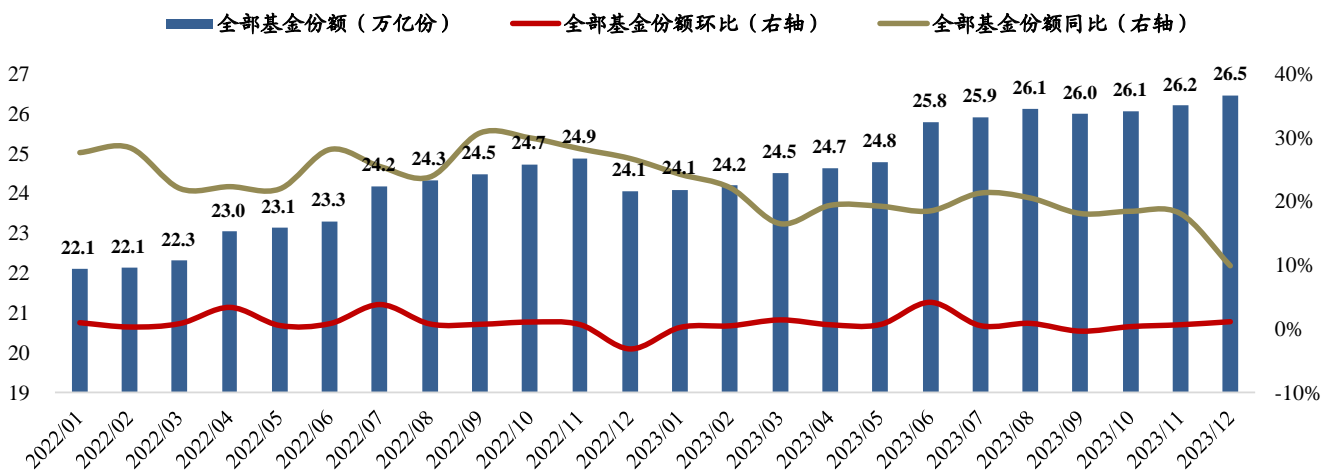
图25: 非货币基金保有量(2022.1-2023.12)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

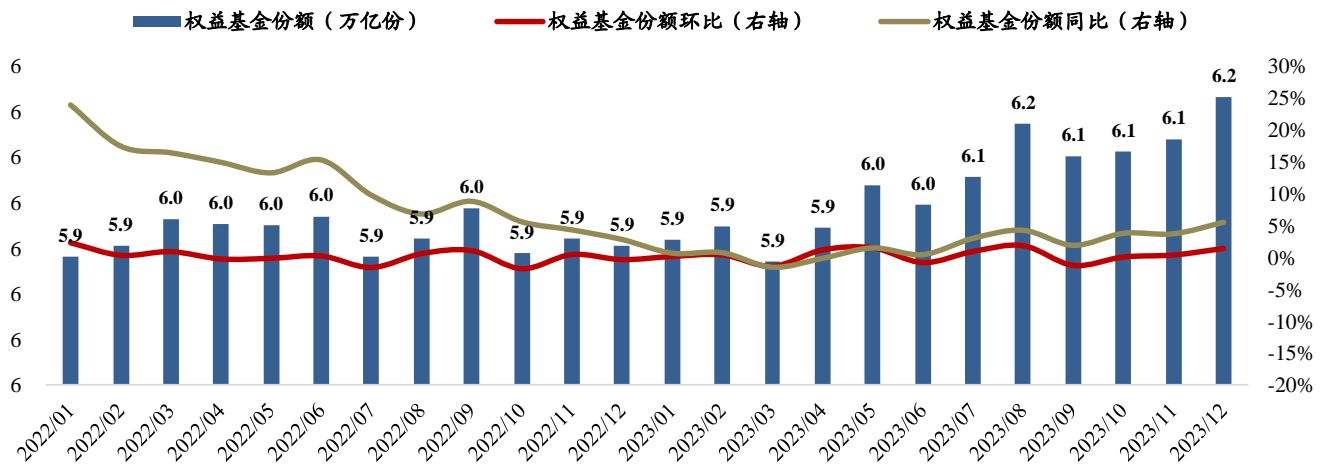
公募基金份额: 2023年12月公募基金份额上升。截至2023年12月,国内市场公募基金份额合计为26.48万亿份,环比上升1.03%,同比增长10.01%,其中开放式基金份额为26.41万亿份,环比上升1.03%,其中债券型基金份额为8.13万亿份,环比上升2.00%,封闭式基金份额为729.67亿份,环比上升1.39%;权益基金份额为6.23万亿份,环比上升1.49%,非货币基金份额为15.09万亿份,环比增长1.83%。

图26: 全部基金份额(2022.1-2023.12)



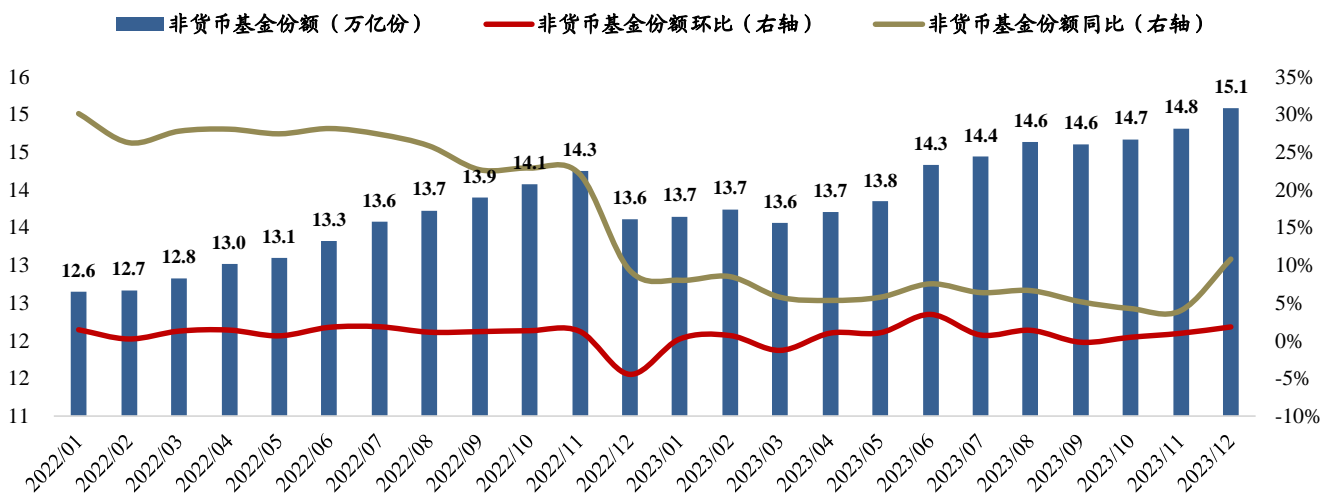
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图27: 权益基金份额(2022.1-2023.12)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图28: 非货币基金份额(2022.1-2023.12)

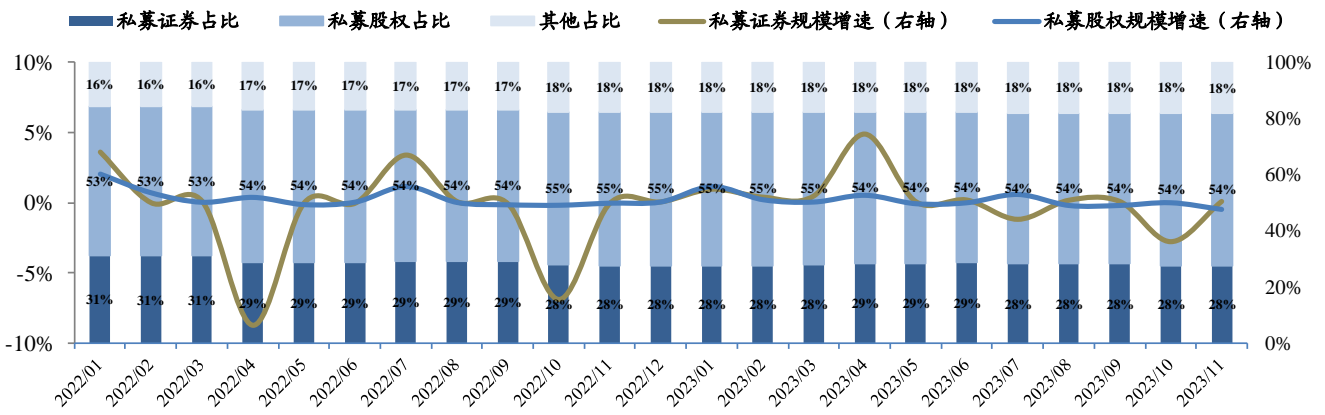


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.9. 私募基金: 11月存续规模略有回升, 新备案规模和数量均大幅上扬

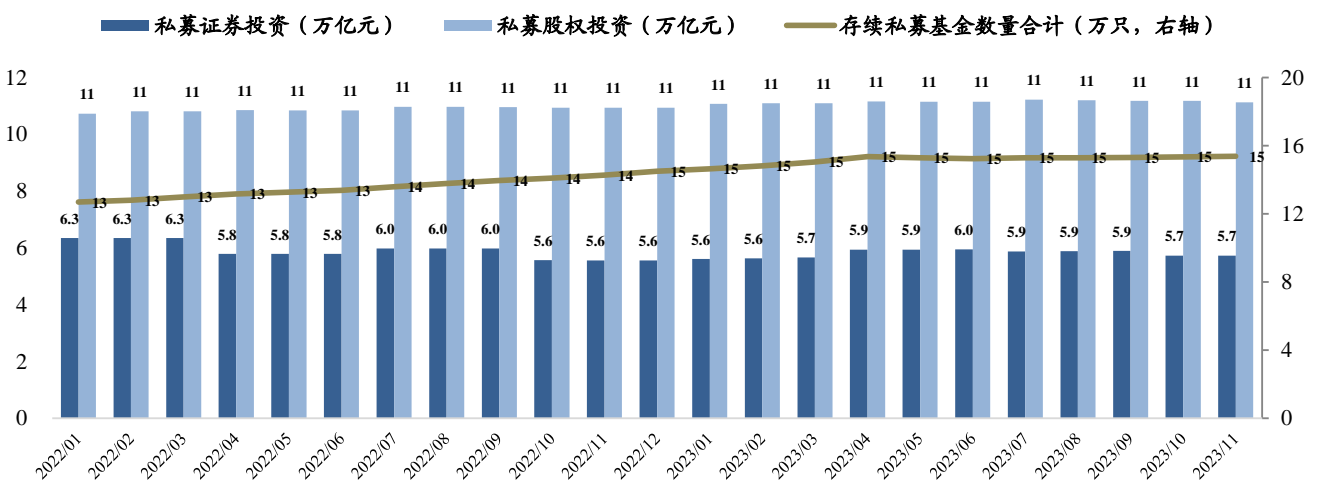
截至2023年11月, 存续私募基金规模略有回升。截至2023年11月末, 存续私募基金153,698只, 较2023年10月增加311只, 环比增长0.20%; 存续基金规模20.61万亿元, 环比增加0.08%。其中, 存续私募证券投资基金98,090只, 存续规模5.7万亿元(占比28%), 环比下降0.48%; 存续私募股权投资基金31,379只, 存续规模11.120万亿元(占比54%), 与上月持平, 存续创业投资基金22,977只, 存续规模3.20万亿元(占比15%), 环比增长0.62%。

图29: 私募基金存续规模占比及增速(2022.1-2023.11)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图30: 私募基金存续规模(2022.1-2023.11)

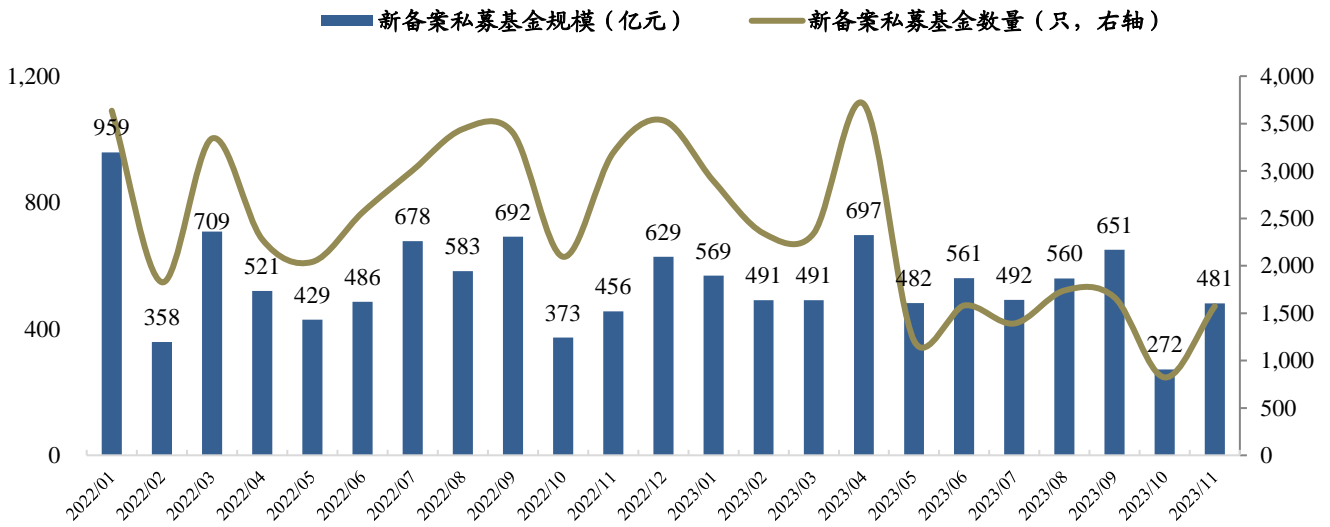


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023年11月基金管理人数量呈下降趋势。截至2023年11月末，存续私募基金管理人21,699家，较2023年10月减少21家，环比下降0.01%。其中，私募证券投资基金管理人8,477家，较10月减少2家，环比下降0.02%；私募股权、创业投资基金管理人12,952家，较9月减少38家，环比下降0.14%；私募资产配置类基金管理人9家，与9月持平；其他私募投资基金管理人261家，较10月减少1家，环比下降0.38%。

2023年11月新备案私募基金规模和数量都大幅回升。2023年11月，新备案私募基金数量1573只，较10月增加752只，环比上涨91.60%；新备案规模481.09亿元，较10月增加208.87亿元，环比上涨76.73%。其中，私募证券投资基金1025只，占新备案基金数量的65.16%，新备案规模198.50亿元，环比上涨131.30%；私募股权投资基金192只，新备案规模150.69亿元，环比上涨44.02%；创业投资基金356只，新备案规模131.90亿元，环比上升61.29%。

图31: 新备案私募基金规模(2022.1-2023.11)



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。

免责声明

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

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

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

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

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

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

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

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>