

东吴金融&金工 财富管理月报 (2024/02)

基金回报整体上涨，基金成交量上行

增持 (维持)

2024年03月04日

证券分析师 胡翔

执业证书: S0600516110001

021-60199793

hux@dwzq.com.cn

证券分析师 林依源

执业证书: S0600522090006

liny@dwzq.com.cn

投资要点

- 2024年2月市场整体表现优异，宽基指数在月初短暂下跌后呈普遍上涨趋势。2024年2月，国内权益宽基指数在2024年1月大幅下跌后回暖明显：科创50上涨17.94%、创业板指上涨14.85%、中证500上涨13.83%、深证成指上涨13.61%、中证1000上涨11.69%、万得全A上涨9.67%、沪深300上涨9.35%、上证指数上涨8.13%、上证50上涨7.05%。债券市场收益率整体上行：中证转债指数上涨2.73%、中证国债指数上涨0.93%、中证信用债指数上涨0.51%。行业方面，行业整体相对1月大幅反弹。CPI同比和PPI同比持续为负，制造业PMI保持平稳。
- 各类型基金回报整体呈上升趋势。本月(2024.2.1—2024.2.29)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99.51%获得正收益，回报平均值为8.48%；偏股混合型基金99.06%获得正收益，回报平均值为8.29%；被动指数型基金中99.05%获得正收益，回报平均值为8.25%；增强指数型基金100%获得正收益，回报平均值为7.32%；债券型基金中99.10%获得正收益，回报平均值为0.90%。
- 2024年2月，股票型ETF基金资金净流入1652.15亿元，现存总规模13,384.96亿元。2024年2月，股票型ETF基金资金净流入1652.15亿元，现存总规模13,384.96亿元。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1794.74亿元，规模维持在7731.20亿元；行业与主题ETF方面，净流入-166.82亿元，规模维持在5521.58亿元；风格ETF方面，净流入24.23亿元，规模维持132.18亿元。
- 境内新成立基金数量和新发行基金数量均有所减少。从基金发行与成立来看，本月境内新成立基金数量减少。本月境内新成立基金数量共计59只，其中包括偏股混合型基金17只、被动指数型基金13只、中长期纯债型基金12只、混合型FOF基金4只、混合债券型二级基金4只、国际(QDII)股票型基金3只、混合债券型一级基金2只、普通股票型基金2只、偏债混合型基金1只、REITs1只。本月境内新发行基金数量共计95只。分别是被动指数型基金37只、偏股混合型基金20只、中长期纯债型基金12只、国际(QDII)股票型基金6只、混合债券型二级基金5只、被动指数型债券基金3只、混合型FOF基金2只、偏债混合型基金2只、普通股票型基金2只、增强指数型基金2只、REITs1只、混合型基金债券一级基金1只、国际(QDII)混合型基金1只、短期纯债型基金1只。
- 新发基金规模小幅下降。本月新发行基金共357.73亿份，较上月减少99.29亿份，同比-78.6%，环比21.7%。新发基金全部为非货币基金，新发权益基金53.2亿份，同比-88.5%，环比-43.5%；新发债券型基金250.74亿份，同比-78.2%，环比-28.7%；新发ETF基金8.67亿份，同比-93.3%，环比-35.6%。
- 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1,574.93亿元，较去年同期+46.0%，环比+24.2%。ETF基金日均成交额1,558.54亿元，同比+45.7%，环比+24.5%。仍处于近年来较高位置。2月全部基金日均换手率7.6%，同比+27.0%，环比+16.0%。
- ETF基金规模大幅上升，份额有所上升。本月整体ETF市场规模23953.55亿元，同比+47.9%，环比+18.5%。ETF份额持续增加。2月ETF总份额19,471.34亿份，同比+64.2%，环比+2.1%。
- 公募基金保有量略有上升，份额增加。私募基金存续规模下降，新备案规模、新备案数量下降明显。截至2月末，国内市场公募基金保有量合计为27.36万亿元，环比+0.12%，同比+5.69%。公募基金份额合计为26.70万亿份，环比+0.27%，同比+10.31%。截至2024年1月末，存续私募基金153,756只，较2023年12月增加677只，环比+0.44%；存续基金规模20.33万亿元，环比-1.21%。1月新备案私募基金数量1252只，较12月减少285只，环比-18.5%；新备案规模553.22亿元，较12月减少50亿元，环比-8.28%。
- 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

《重视AI金融投资机会》

2024-03-03

《优化信息披露，打开报表黑箱，提高长期估值》《公开发行证券的公司信息披露编报规则第4号——保险公司信息披露特别规定》深度分析建议》

2024-02-27

内容目录

1. 资本市场回顾：2月市场整体表现优异	4
2. 基金市场回顾：本月各基金整体上涨	6
2.1. 2月基金指数净值呈现上涨趋势	6
2.2. 2月各类型基金回报整体呈上升趋势	8
2.3. 股票型ETF资金净流入1652.15亿元，主要集中在宽基ETF	10
2.4. 境内新成立基金数量和新发行基金数量均有所减少	11
2.5. 新发基金规模小幅下降	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：2月全部基金保有量略有上升	17
2.9. 私募基金：1月存续规模略有上升，新备案规模和数量均有下降	20
3. 风险提示	22

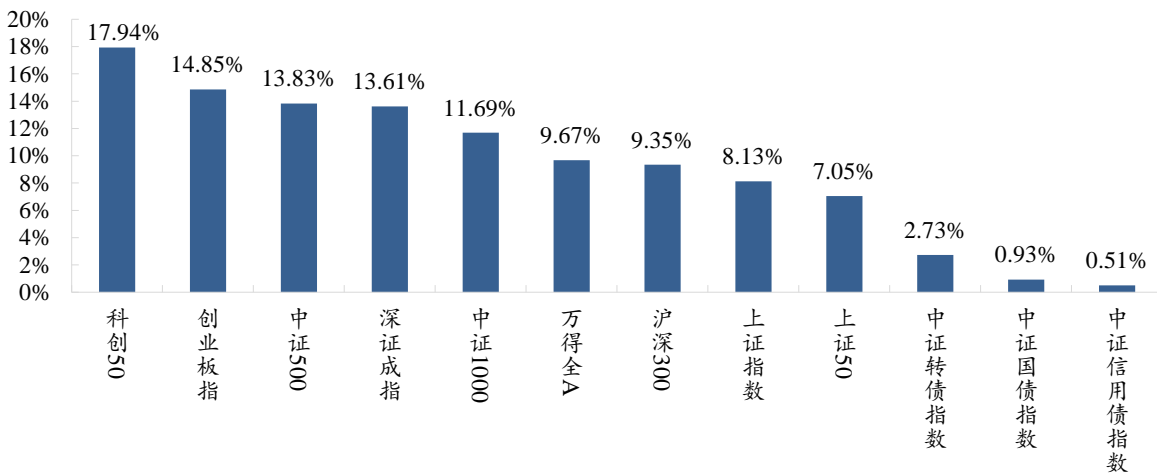
图表目录

图 1:	国内主要股指月涨跌幅 (2024.2.1-2024.2.29)	4
图 2:	申万一级行业月涨跌幅 (2024.2.1-2024.2.29)	4
图 3:	万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2024.2.29)	5
图 4:	CPI、PPI 指标(2015.1-2024.1, 单位: %)	6
图 5:	PMI 指标(2015.1-2024.2, 单位: %)	6
图 6:	境外主要股指和资产月涨跌幅(%) (2024.2.1-2024.2.29)	6
图 7:	各类型基金指数净值走势(2022.1.4-2024.2.29)	7
图 8:	2 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2024.2.1-2024.2.29)	10
图 9:	2 月 ETF 交易情况(2024.2.1-2024.2.29)	11
图 10:	2 月新成立基金数量与份额 (亿份, 右轴)	12
图 11:	2 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 (2022.1-2024.2)	12
图 13:	基金发行规模分类明细 (2022.1-2024.2)	13
图 14:	全部基金日均成交额 (2022.1-2024.2)	13
图 15:	全部 ETF 日均成交额 (2022.1-2024.2)	14
图 16:	ETF 成交量分类明细 (2022.1-2024.2)	14
图 17:	全部基金日均换手率 (2022.1-2024.2)	15
图 18:	ETF 基金日均换手率 (2022.1-2024.2)	15
图 19:	ETF 基金规模 (2022.1-2024.2)	16
图 20:	ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.2)	16
图 21:	ETF 基金份额 (2022.1-2024.2)	17
图 22:	ETF 基金份额分类明细 (2022.1-2024.2)	17
图 23:	全部基金保有量(2022.1-2024.2)	18
图 24:	权益基金保有量(2022.1-2024.2)	18
图 25:	非货币基金保有量(2022.1-2024.2)	19
图 26:	全部基金份额(2022.1-2024.2)	19
图 27:	权益基金份额(2022.1-2024.2)	20
图 28:	非货币基金份额(2022.1-2024.2)	20
图 29:	私募基金存续规模占比及增速(2022.1-2024.1)	21
图 30:	私募基金存续规模(2022.1-2024.1)	21
图 31:	新备案私募基金规模(2022.1-2024.1)	22
表 1:	各类型基金指数表现情况(2024.1.1-2024.2.29)	7
表 2:	2024 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2024.2.29)	7
表 3:	普通股票型基金 2 月回报前 10(2024.2.1-2024.2.29)	8
表 4:	偏股混合型基金 2 月回报前 10(2024.2.1-2024.2.29)	8
表 5:	被动指数型基金 2 月回报前 10(2024.2.1-2024.2.29)	9
表 6:	债券型基金 2 月回报前 10(2024.2.1-2024.2.29)	9

1. 资本市场回顾：2月市场整体表现优异

2024年2月市场整体表现优异，宽基指数在月初短暂下跌后呈普遍上涨趋势。2024年2月，国内权益宽基指数在2024年1月大幅下跌后回暖明显：科创50上涨17.94%、创业板指上涨14.85%、中证500上涨13.83%、深证成指上涨13.61%、中证1000上涨11.69%、万得全A上涨9.67%、沪深300上涨9.35%、上证指数上涨8.13%、上证50上涨7.05%。债券市场收益率整体上行：中证转债指数上涨2.73%、中证国债指数上涨0.93%、中证信用债指数上涨0.51%。

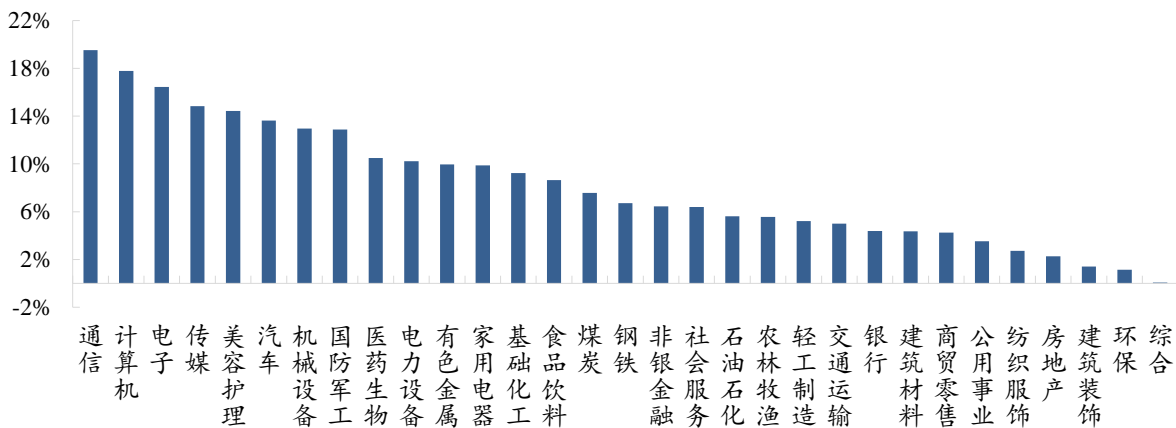
图1：国内主要股指月涨跌幅（2024.2.1-2024.2.29）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

行业方面，行业整体相对1月大幅反弹。申万一级行业中，全部行业呈现上涨趋势，其中通信、计算机、电子涨幅最大，分别上涨19.52%、17.78%和16.44%；综合、环保和建筑装饰涨幅最小，分别上涨0.08%、1.15%和1.41%。

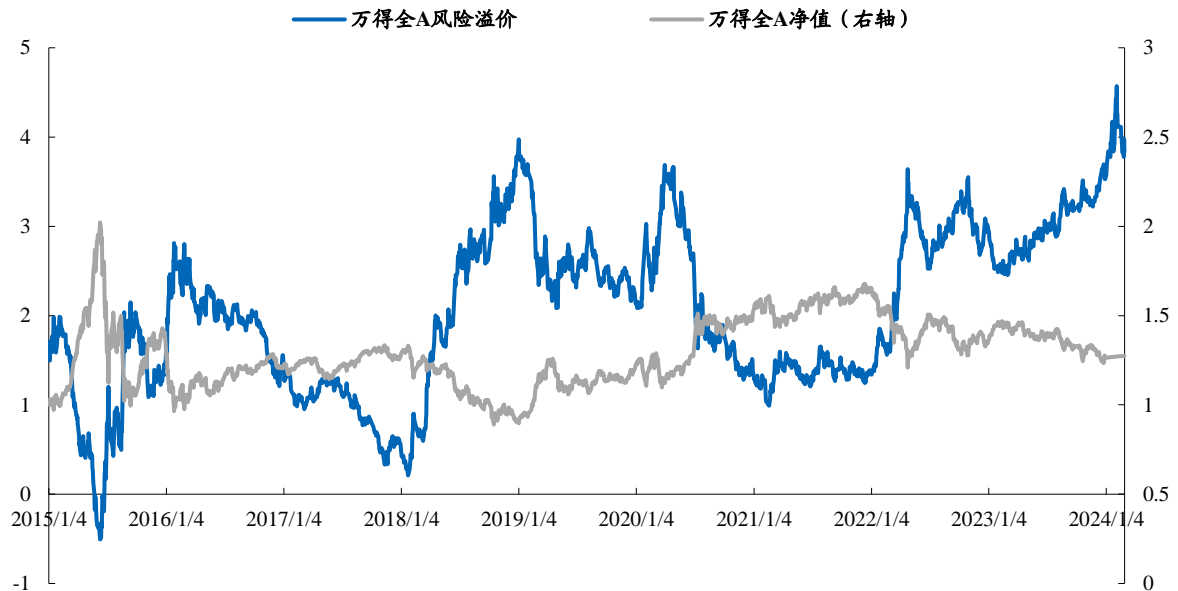
图2：申万一级行业月涨跌幅（2024.2.1-2024.2.29）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

从 ERP 角度看，万得全 A 风险溢价自高位回落的风险。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。2024 年 2 月，风险溢价指数自高位回落，下降到 3.8 附近，这表明该段时间内权益类资产低估的趋势有所缓解。

图3：万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2024.2.29)

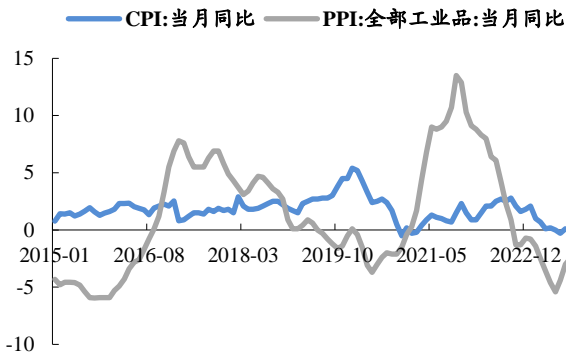


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2024 年 1 月，CPI 同比和 PPI 同比持续为负。CPI 同比由 12 月的-0.3%下跌至 1 月的-0.8%；PPI 同比下跌 2.5%，与 12 月相比下跌幅度有所缩小，12 月下跌 2.7%。

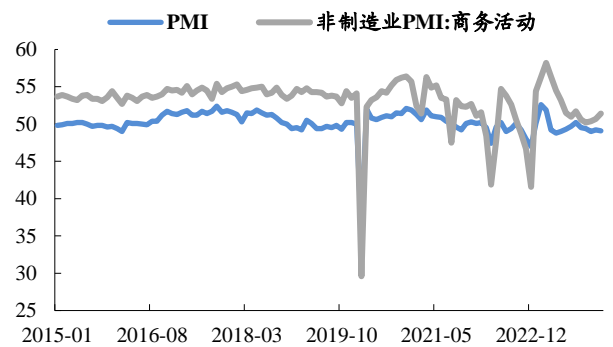
2024 年 2 月，制造业 PMI 保持平稳。最新 PMI 数据显示，2024 年 1 月官方制造业 PMI 为 49.1%，前值 49.2%；非制造业 PMI 为 51.4%，前值 50.7%。2024 年 1 月传统制造业市场走势平稳。

图4: CPI、PPI 指标(2015.1-2024.1, 单位: %)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

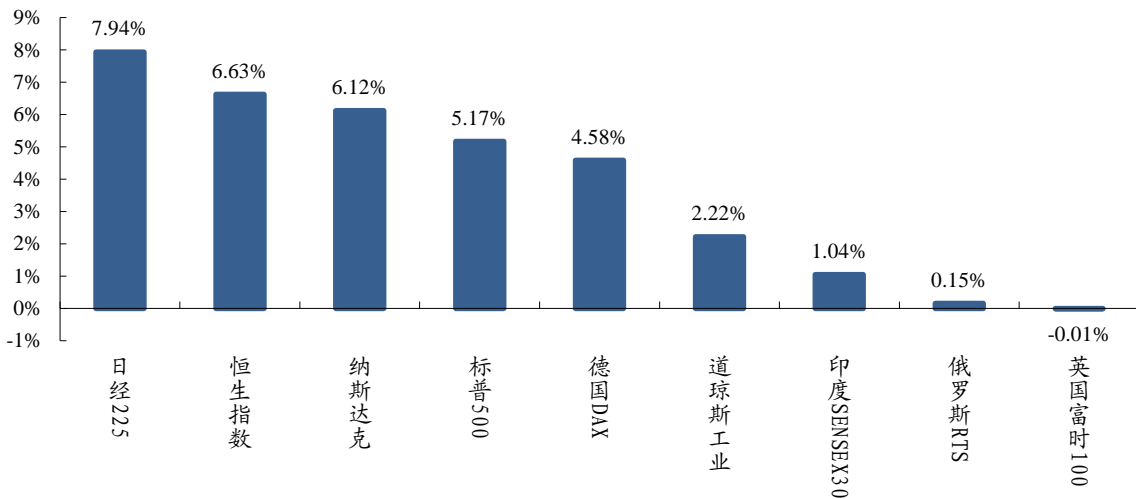
图5: PMI 指标(2015.1-2024.2, 单位: %)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年2月, 境外主要股指呈明显上升趋势。日经225上升7.94%、恒生指数上涨6.63%、纳斯达克上升6.12%、标普500上升5.17%、德国DAX上升4.58%、道琼斯工业上升2.22%、印度SENSEX30上升1.04%、俄罗斯RTS指数上升0.15%, 而英国富时100下跌0.01%。2024年2月COMEX黄金价格呈下跌趋势。2024年2月, COMEX黄金下跌0.71%、美元指数上升0.59%、NYMEX原油上升3.23%。

图6: 境外主要股指和资产月涨跌幅(2024.2.1-2024.2.29)



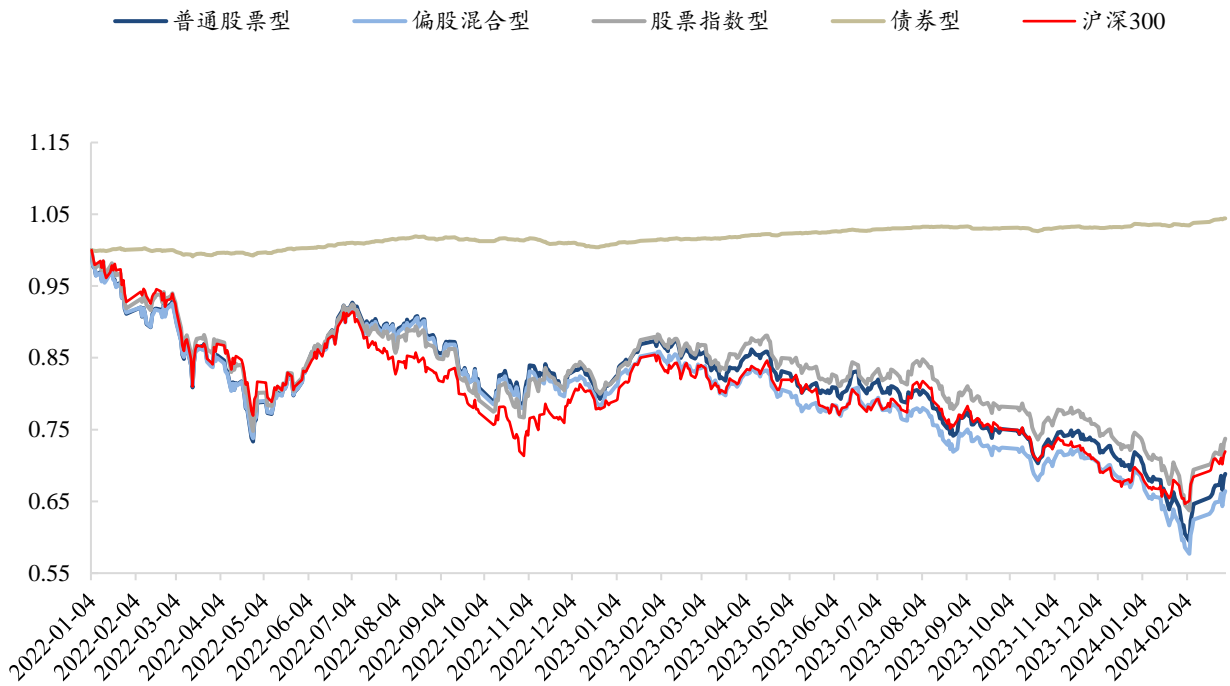
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2. 基金市场回顾: 本月各基金整体上涨

2.1. 2月基金指数净值呈现上涨趋势

2024年2月, 基金指数净值走势呈现上涨趋势, 普通股票型、偏股混合型和被动指数型基金策略收益均略低于沪深300。

图7: 各类型基金指数净值走势(2022.1.4-2024.2.29)



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(2024.1.1-2024.2.29)

指数名称	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
普通股票型	885000.WI	-4.87	-16.40	34.97	-1.09	-1.66	-4.87
偏股混合型	885001.WI	-4.83	-15.90	33.70	-1.13	-1.70	-4.83
股票指数型	885004.WI	-1.95	-13.74	35.30	-0.65	-0.85	-1.95
债券型	885005.WI	0.74	-0.26	1.61	1.35	18.95	0.74
沪深300	000300.SH	2.48	-6.10	26.85	0.54	2.45	2.48

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

表2: 2024年各类型基金指数分月度表现情况(截至2024.2.29)

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	-14.34%	-14.06%	-11.72%	-0.14%	-6.29%
2月	11.06%	10.74%	11.06%	0.89%	9.35%
今年以来	-4.87%	-4.83%	-1.95%	0.74%	2.48%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.2. 2月各类型基金回报整体呈上升趋势

各类型基金回报整体呈上升趋势。本月(2024.2.1—2024.2.29)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99.51%获得正收益,回报平均值为8.48%;偏股混合型基金99.06%获得正收益,回报平均值为8.29%;被动指数型基金中99.05%获得正收益,回报平均值为8.25%;增强指数型基金100%获得正收益,回报平均值为7.32%;债券型基金中99.10%获得正收益,回报平均值为0.90%。表现较好的为西藏东财数字经济优选A(+33.32%)、万家社会责任定开A(+31.38%)、国联安科技动力(+31.08%)等基金。

2024年2月供分析的普通股票型初始基金共计391只。2024年2月回报平均值为11.16%,99.74%的普通股票型基金产品获得正收益。国联安科技动力(+31.08%)、泰达宏利转型机遇A(+28.21%)、财通集成电路产业A(+26.72%)回报居前3位。

表3: 普通股票型基金2月回报前10(2024.2.1-2024.2.29)

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
001956.OF	国联安科技动力	2016-01-26	潘明	6.88	31.08%	3.32%
000828.OF	泰达宏利转型机遇A	2014-11-18	王鹏	34.84	28.21%	7.92%
006502.OF	财通集成电路产业A	2018-11-29	金梓才	1.02	26.72%	-0.67%
001404.OF	招商移动互联网	2015-06-19	张林	19.22	26.47%	-4.96%
012696.OF	同泰数字经济A	2021-07-26	陈宗超	1.65	26.03%	-1.29%
001072.OF	华安智能装备主题A	2015-04-24	李欣	10.43	24.13%	-0.22%
001313.OF	上投摩根智慧互联	2015-06-09	郭晨	3.73	23.79%	-2.16%
008085.OF	海富通先进制造A	2019-12-17	吕越超, 陈林海	4.02	23.45%	-7.20%
014376.OF	东吴新能源汽车A	2022-01-25	刘元海	2.92	23.35%	-5.54%
014736.OF	创金合信专精特新A	2022-01-26	王先伟	4.24	22.92%	-10.58%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年2月供分析的偏股混合型初始基金共计1,456只。2024年2月回报平均值为10.91%,有99.31%的偏股混合型基金产品获得正收益。西藏东财数字经济优选A(+33.32%)、万家社会责任定开A(+31.38%)、国联安优选行业(+30.96%)回报居前3位。

表4: 偏股混合型基金2月回报前10(2024.2.1-2024.2.29)

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
015096.OF	西藏东财数字经济优选A	2022-03-01	罗擎	1.23	33.32%	9.81%
161912.OF	万家社会责任定开A	2019-03-21	莫海波	5.92	31.38%	12.59%
257070.OF	国联安优选行业	2011-05-23	潘明	7.47	30.96%	3.44%
006887.OF	诺德新生活A	2019-03-28	周建胜	7.48	30.88%	-1.46%

005094.OF	万家臻选	2017-12-20	莫海波	14.53	30.09%	11.85%
009199.OF	万家价值优势一年持有	2020-05-29	莫海波	9.75	30.08%	10.96%
006281.OF	万家人工智能 A	2019-01-25	耿嘉洲	24.78	29.86%	6.16%
006718.OF	国融融盛龙头严选 A	2019-05-29	周德生	20.28	29.45%	9.00%
014023.OF	泰达宏利景气领航两年持有	2021-11-03	王鹏	9.38	29.41%	9.81%
010135.OF	泰达宏利高研发创新 6 个月 A	2020-09-24	王鹏	3.36	28.07%	7.65%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024 年 2 月供分析的被动指数型初始基金共有 747 只。2024 年 2 月回报平均值为 11.35%，有 99.87% 的被动指数型基金拥有正收益。涨幅居前的有国泰中证全指通信设备 ETF(+28.34%)、国泰中证全指通信设备 ETF 联接 A(+26.46%)、华富中证人工智能产业 ETF(+26.40%)等。

表5: 被动指数型基金 2 月回报前 10(2024.2.1-2024.2.29)

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
515880.OF	国泰中证全指通信设备 ETF	2019-08-16	艾小军	21.57	28.34%	6.59%
007817.OF	国泰中证全指通信设备 ETF 联接 A	2019-09-03	艾小军	5.49	26.46%	6.68%
515980.OF	华富中证人工智能产业 ETF	2019-12-24	张娅, 郜哲, 李孝华	10.52	26.40%	-0.92%
516510.OF	易方达中证云计算与大数据 ETF	2021-03-29	张湛	11.50	26.15%	-1.07%
159739.OF	鹏华中证云计算与大数据主题 ETF	2021-11-03	罗英宇	2.28	26.04%	-1.22%
008020.OF	华富中证人工智能产业 ETF 联接 A	2020-04-23	张娅, 郜哲, 李孝华	2.39	24.82%	-0.71%
008326.OF	西藏东财中证通信技术 A	2020-01-20	莫志刚	2.31	24.74%	1.48%
160137.OF	南方中证互联网	2015-07-01	龚涛	1.13	24.59%	1.34%
159819.OF	易方达中证人工智能 ETF	2020-07-27	张湛	44.92	24.57%	-1.18%
161628.OF	融通中证云计算与大数据 A	2015-07-01	何天翔	14.68	24.56%	-0.82%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024 年 2 月供分析的债券型基金共有 2,310 只。2024 年 2 月回报平均值为 0.83%，有 99.61% 的债券型基金有正收益表现。工银瑞信可转债(+11.30%)、民生加银增强收益 A(+9.48%)、金鹰元丰 A(+9.46%)表现优秀。

表6: 债券型基金 2 月回报前 10(2024.2.1-2024.2.29)

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
003401.OF	工银瑞信可转债	2016-12-14	黄诗原	8.46	11.30%	9.56%
690002.OF	民生加银增强收益 A	2009-07-21	谢志华	6.63	9.48%	-0.43%
210014.OF	金鹰元丰 A	2017-09-20	林龙军	16.46	9.46%	-5.55%
001045.OF	华夏可转债增强 A	2016-09-27	何家琪	26.60	9.35%	-6.62%

006030.OF	南方昌元可转债 A	2018-12-25	刘文良	39.44	9.00%	-3.99%
005461.OF	南方希元可转债	2018-03-14	刘文良,刘盈杏	40.15	8.63%	-3.78%
050019.OF	博时转债增强 A	2010-11-24	高晖,过钧	12.83	7.65%	-5.92%
530017.OF	建信双息红利 A	2011-12-13	尹润泉	24.11	7.63%	-2.05%
006102.OF	浙商丰利增强	2018-08-28	贾腾,陈亚芳	61.14	7.10%	0.77%
005246.OF	国泰可转债	2017-12-28	刘波	1.41	6.98%	-3.01%

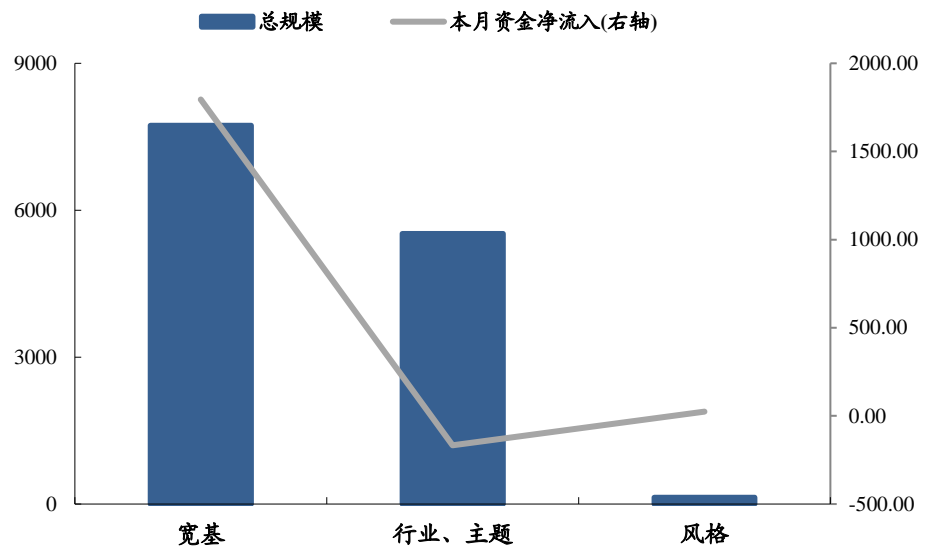
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.3. 股票型 ETF 资金净流入 1652.15 亿元，主要集中在宽基 ETF

2024 年 2 月，股票型 ETF 基金资金净流入 1652.15 亿元，现存总规模 13,384.96 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 1794.74 亿元，规模维持在 7731.20 亿元；行业与主题 ETF 方面，净流入-166.82 亿元，规模维持在 5521.58 亿元；风格 ETF 方面，净流入 24.23 亿元，规模维持 132.18 亿元。

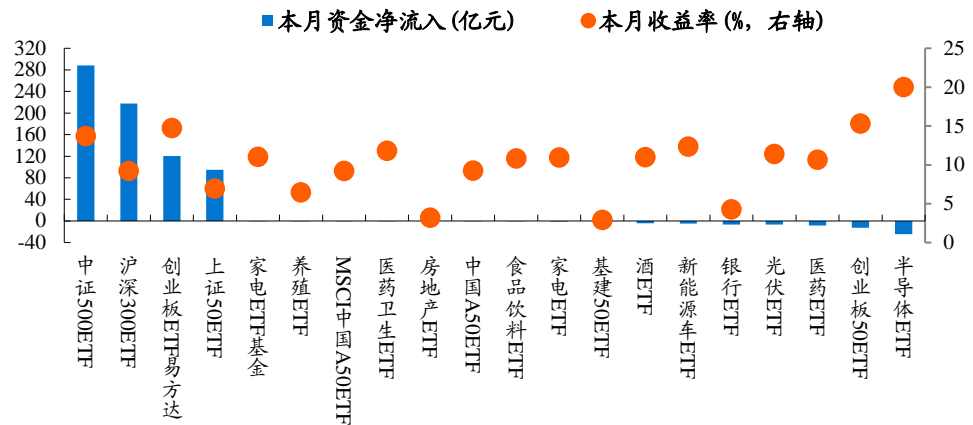
宽基 ETF 中净流入较多的产品为中证 500ETF (+288.03 亿元)，净流出最多的产品为科创 50ETF(-87.32 亿元)；行业与主题中人工智能 ETF 基金 (+7.84 亿元)净流入金额最多，半导体 ETF (-24.35 亿元)净流出最多。

图8：2月股票型ETF基金资金流动情况(亿元)(2024.2.1-2024.2.29)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图9：2月ETF交易情况(2024.2.1-2024.2.29)



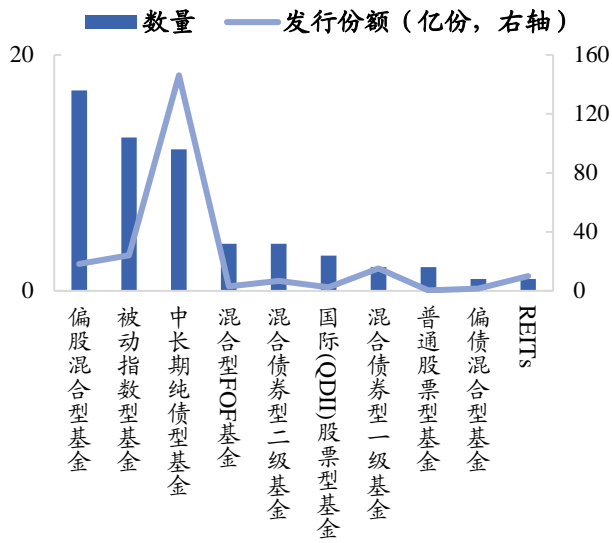
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.4. 境内新成立基金数量和新发行基金数量均有所减少

从基金发行与成立来看，本月境内新成立基金数量减少。本月境内新成立基金数量共计 59 只，其中包括偏股混合型基金 17 只、被动指数型基金 13 只、中长期纯债型基金 12 只、混合型 FOF 基金 4 只、混合债券型二级基金 4 只、国际(QDII)股票型基金 3 只、混合债券型一级基金 2 只、普通股票型基金 2 只、偏债混合型基金 1 只、REITs1 只。

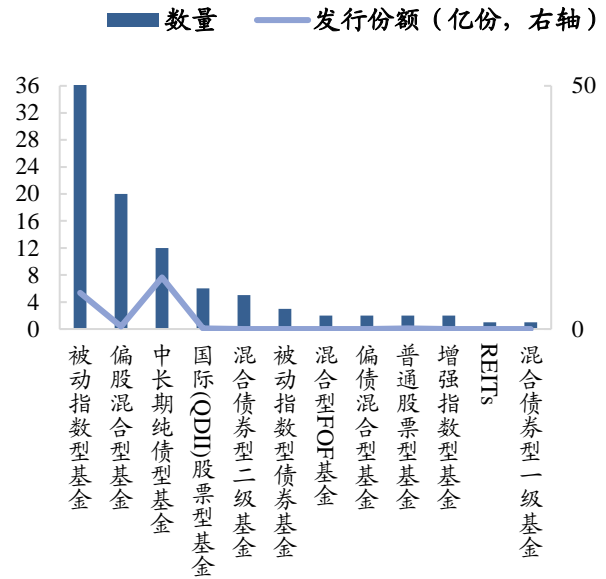
本月境内新发行基金数量减少，本月境内新发行基金数量共计 95 只。分别是被动指数型基金 37 只、偏股混合型基金 20 只、中长期纯债型基金 12 只、国际(QDII)股票型基金 6 只、混合债券型二级基金 5 只、被动指数型债券基金 3 只、混合型 FOF 基金 2 只、偏债混合型基金 2 只、普通股票型基金 2 只、增强指数型基金 2 只、REITs1 只、混合型债券一级基金 1 只、国际(QDII)混合型基金 1 只、短期纯债型基金 1 只。

图10: 2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: 2月新发行基金数量与份额(亿份, 右轴)

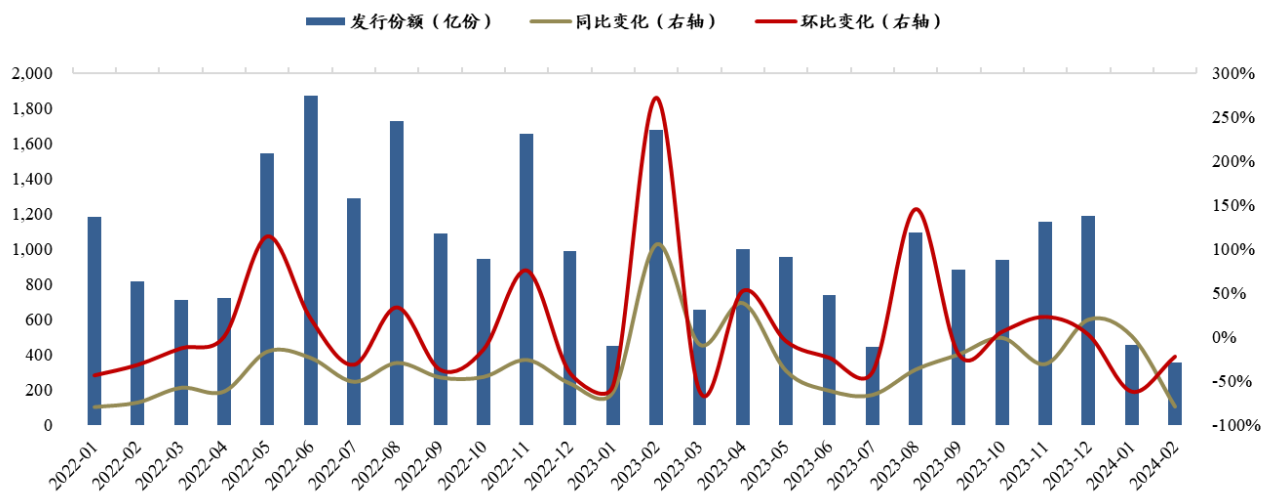


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.5. 新发基金规模小幅下降

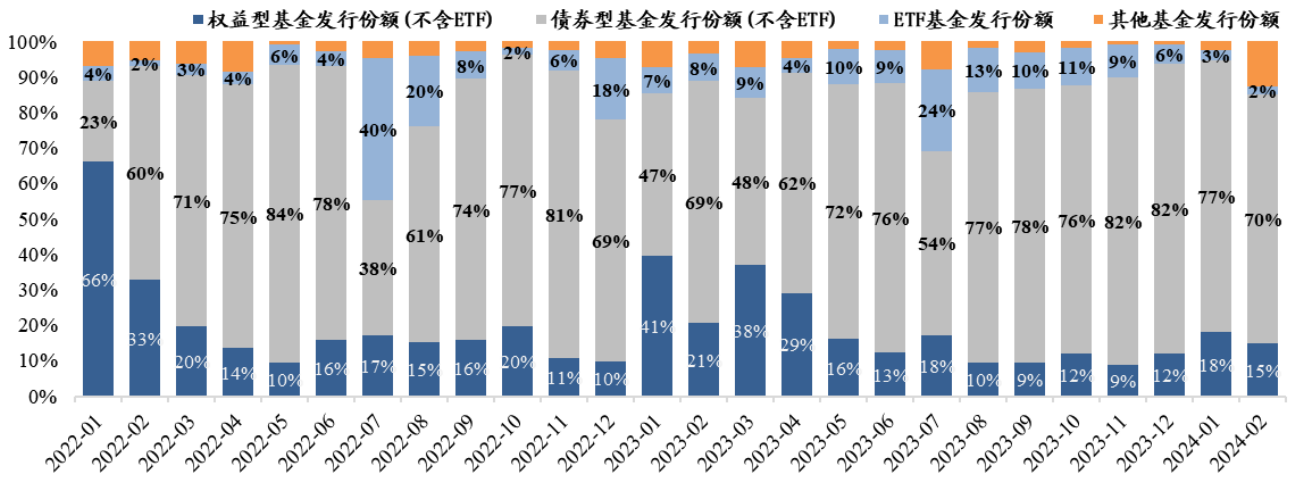
2024年2月, 新发基金规模略有下降。2024年2月新发基金份额共357.73亿, 新发份额较上月减少99.29亿份, 同比下降78.6%, 环比下降21.7%。2023年12月新发基金全部为非货币基金, 新发权益基金53.2亿份, 同比下降88.5%, 环比下降43.5%; 新发债券型基金250.74亿份, 同比下降78.2%, 环比下降28.7%; 新发ETF基金8.67亿份, 同比下降93.3%, 环比下降35.6%。其中, 不含ETF的权益型基金占全部新发基金规模比重下降至15%, 不含ETF的债券型基金占全部新发基金规模比重下降至70%, 新发ETF基金规模占比下降至2%。

图12: 全部新发基金规模(2022.1-2024.2)



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 (2022.1-2024.2)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

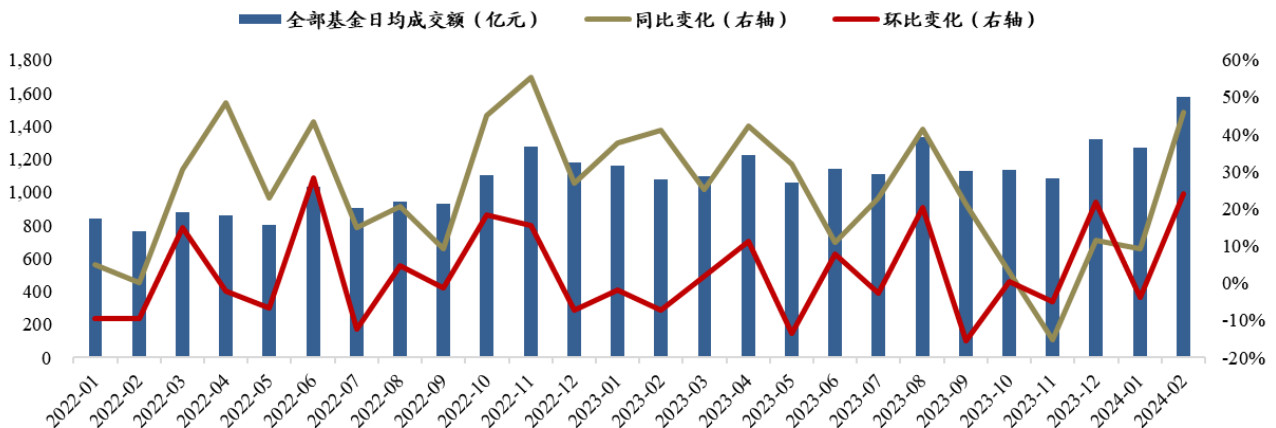
2.6. 基金成交额呈上升趋势, 换手率环比上升

2024年2月, 基金成交额呈上升趋势。2024年2月全部基金日均成交额 1,574.93 亿元, 较去年同期增加 46.0%, 环比上升 24.2%。

2024年2月 ETF 基金日均成交额 1,558.54 亿元, 同比上涨 45.7%, 环比上涨 24.5%。处于近年来较高位置。

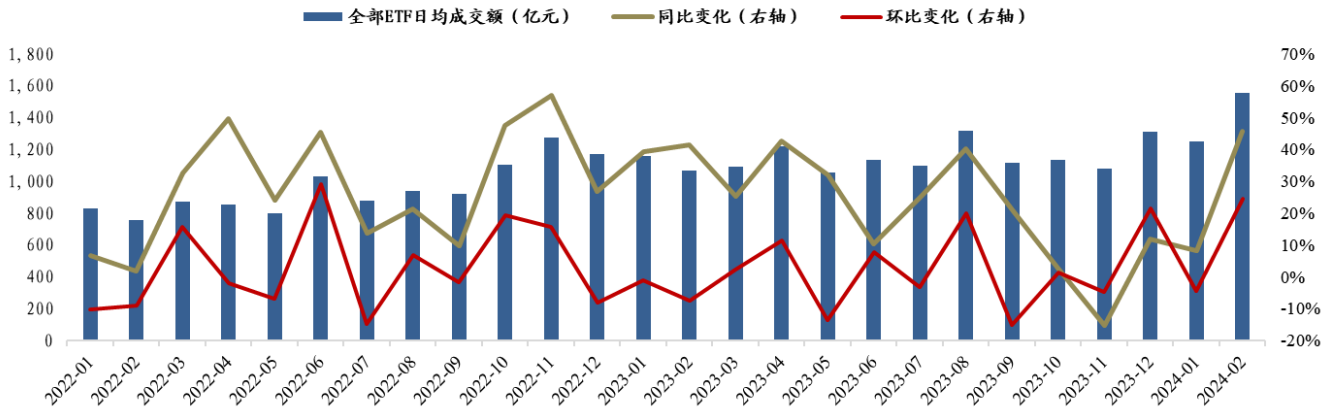
2024年2月股票型 ETF 基金日均成交额 709.86 亿元, 环比上涨 29.3%, 占有所有 ETF 基金成交额的 45.5%; 债券型 ETF 基金日均成交额 187.4 亿元, 环比上涨 17.9%, 占比 12.0%; 商品型 ETF 基金日均成交额 10.3 亿元, 环比下降 9.2%, 占比 0.7%; 跨境型 ETF 基金日均成交额 296.3 亿元, 环比上涨 18.0%, 占比 19.0%, 货币型 ETF 基金日均成交 354.7 亿元, 环比上涨 25.8%, 占比 22.8%。

图14: 全部基金日均成交额 (2022.1-2024.2)



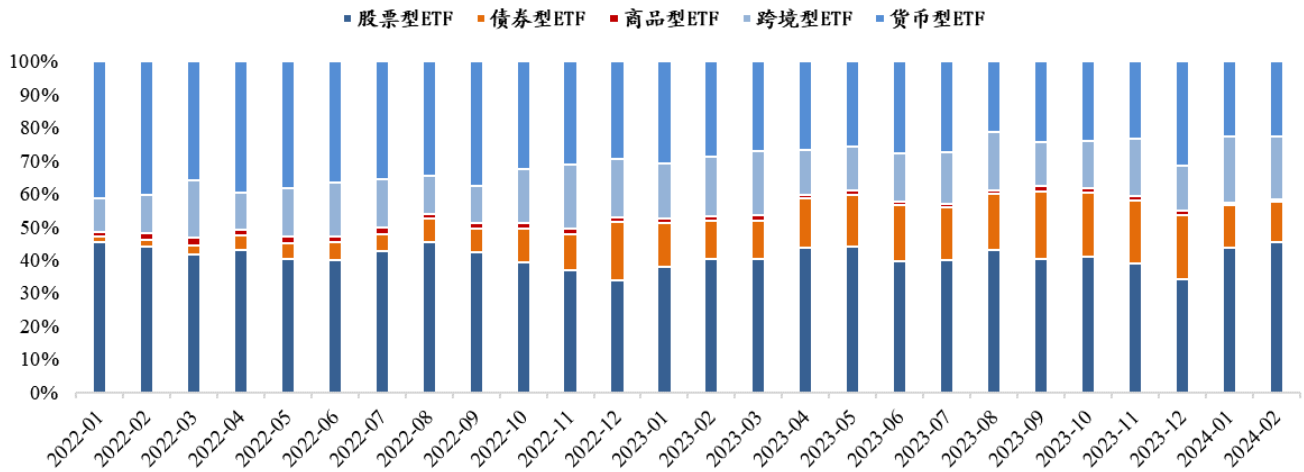
数据来源: 东方财富 Choice, 东吴证券研究所

图15: 全部ETF日均成交额 (2022.1-2024.2)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

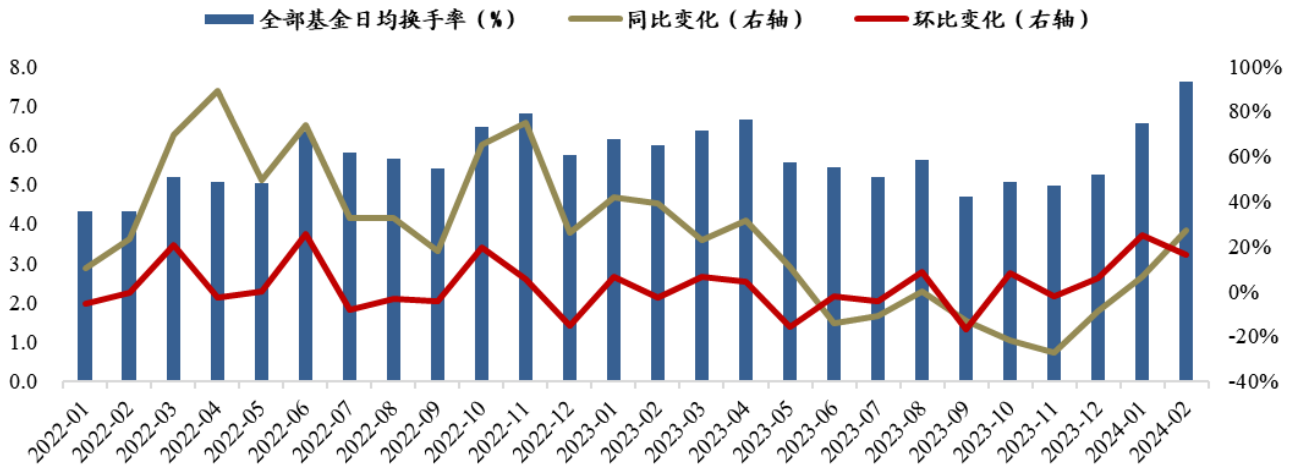
图16: ETF成交量分类明细 (2022.1-2024.2)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年2月，基金日均换手率环比上升。2024年2月全部基金日均换手率7.6%，同比上升27%，环比上升16%。

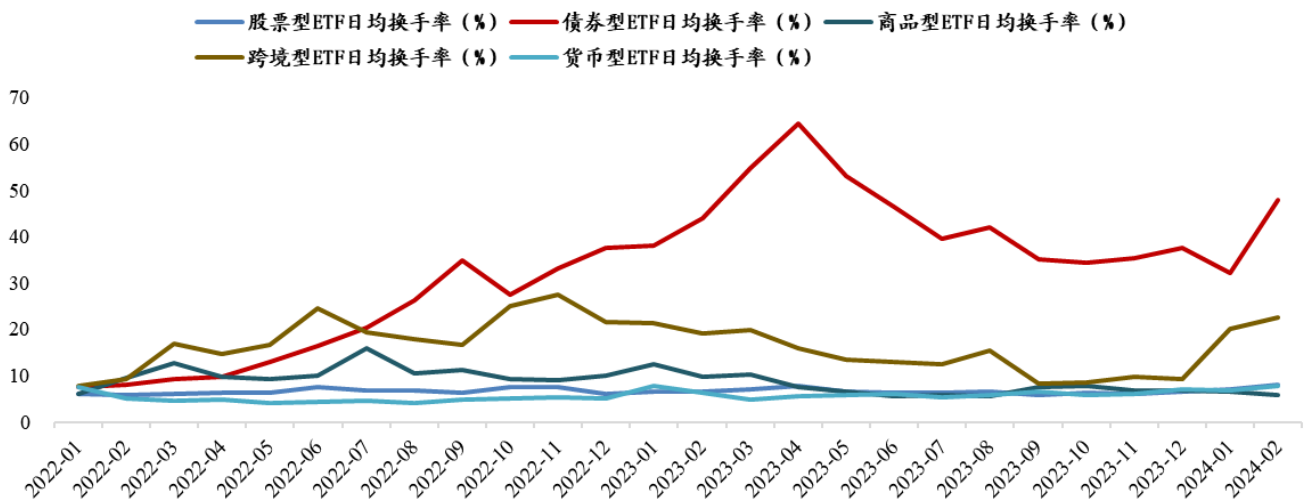
图17: 全部基金日均换手率 (2022.1-2024.2)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年2月股票型ETF基金日均换手率8.1%，环比上涨13.3%；债券型ETF基金日均换手率47.9%，环比上涨48.8%；商品型ETF基金日均换手率5.9%，环比下降8.2%；跨境型ETF基金日均换手率22.5%，环比下降12.5%，货币型ETF基金日均换手率7.8%，环比上涨13.4%。

图18: ETF基金日均换手率 (2022.1-2024.2)

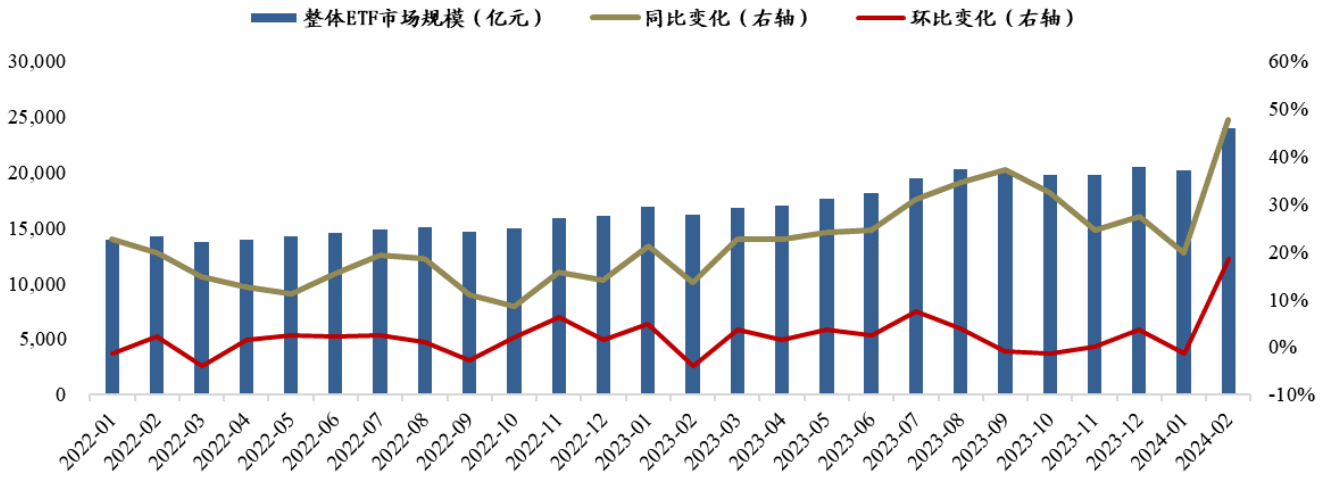


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.7. ETF基金: 规模及份额均有所上升

2024年2月ETF市场规模大幅上升。2月整体ETF市场规模23953.55亿元，同比增加47.9%，环比上涨18.5%。

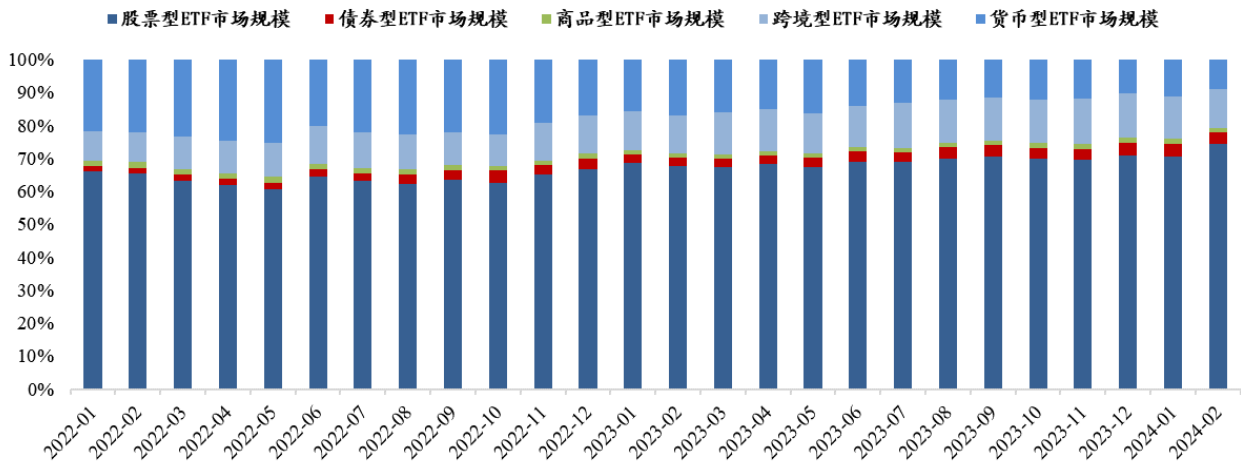
图19: ETF 基金规模 (2022.1-2024.2)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年2月股票型ETF市场规模17,846.2亿元, 环比上涨25.0%; 债券型ETF市场规模803.9亿元, 环比上涨5.7%; 商品型ETF市场规模321.2亿元, 环比上升2.5%; 跨境型ETF市场规模2851.6亿元, 环比上涨9.4%, 货币型ETF市场规模2130.6亿元, 环比下降5.7%。

图20: ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.2)



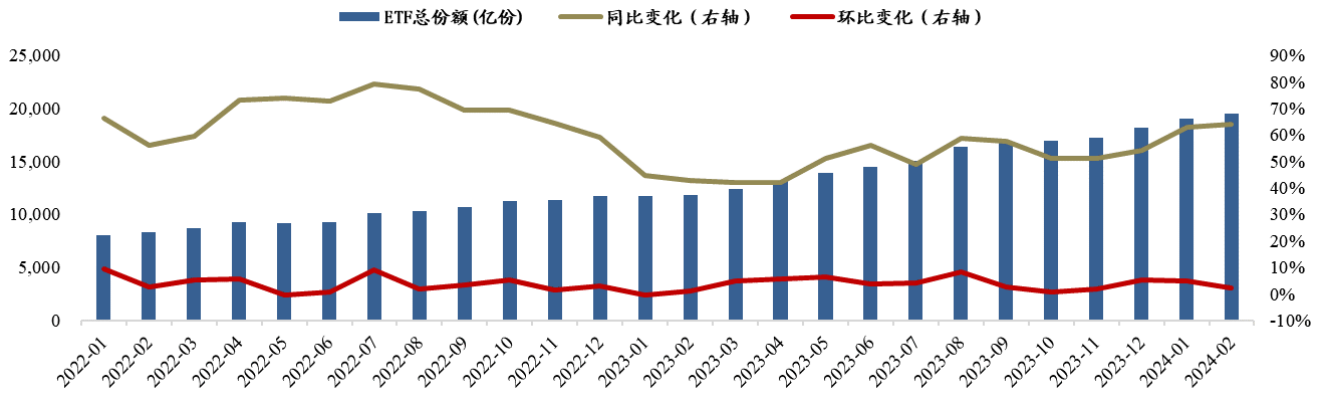
数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年2月ETF基金份额持续增加。2月ETF总份额19,471.34亿份, 同比增加64.2%, 环比上涨2.1%。

2024年2月股票型ETF基金份额14,930.78亿份, 环比上涨3.0%; 债券型ETF基金份额23.7亿份, 环比上涨7.1%; 商品型ETF基金份额73.8亿份, 环比上升2.1%;

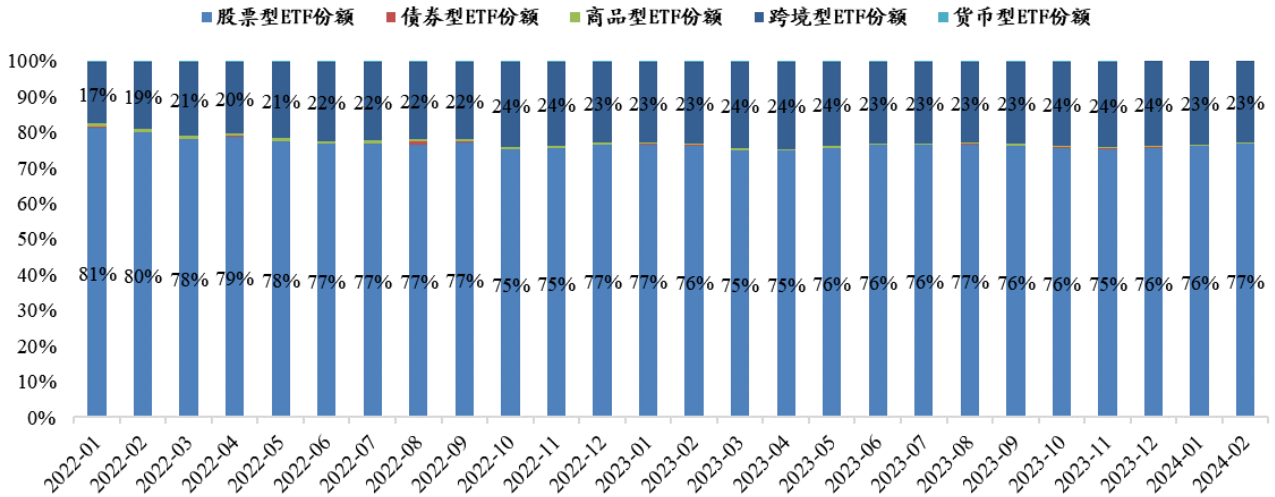
跨境型 ETF 基金份额 4,421.7 亿份，环比下降 0.6%，货币型 ETF 基金份额 21.3 亿元，环比下降 5.7%。

图21: ETF 基金份额 (2022.1-2024.2)



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 (2022.1-2024.2)

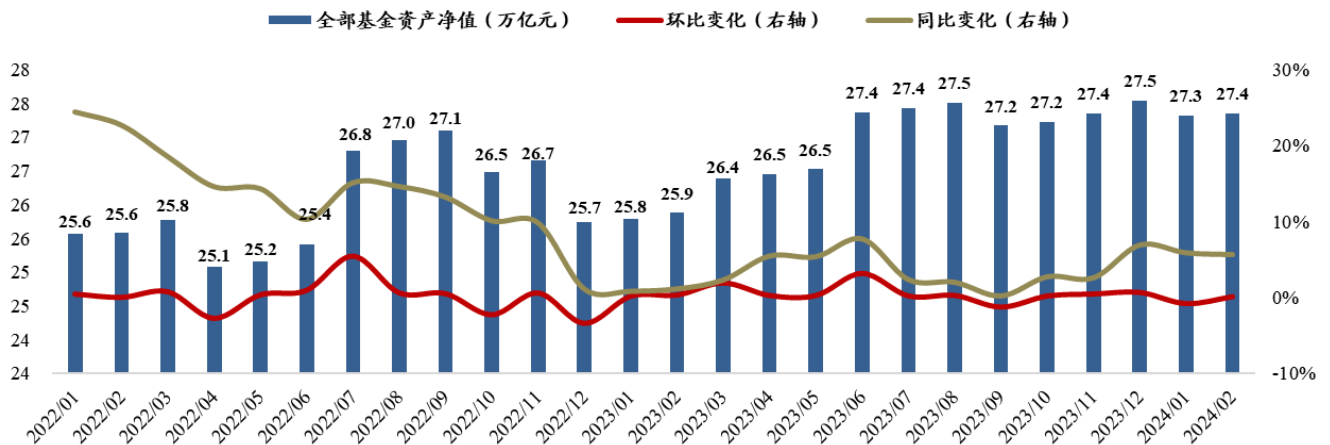


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.8. 公募基金: 2月全部基金保有量略有上升

2024 年 2 月封闭式基金保有量下降, 开放式基金保有量上升。截至 2024 年 2 月末, 国内市场公募基金保有量合计为 27.36 万亿元 (环比+0.12%, 同比+5.69%)。其中开放式基金保有量较 1 月上升 0.15% 至 27.20 万亿元, 占比 99.43%, 封闭式基金保有量较 1 月下降 0.6% 至 1,551.63 亿元, 占比 0.57%。

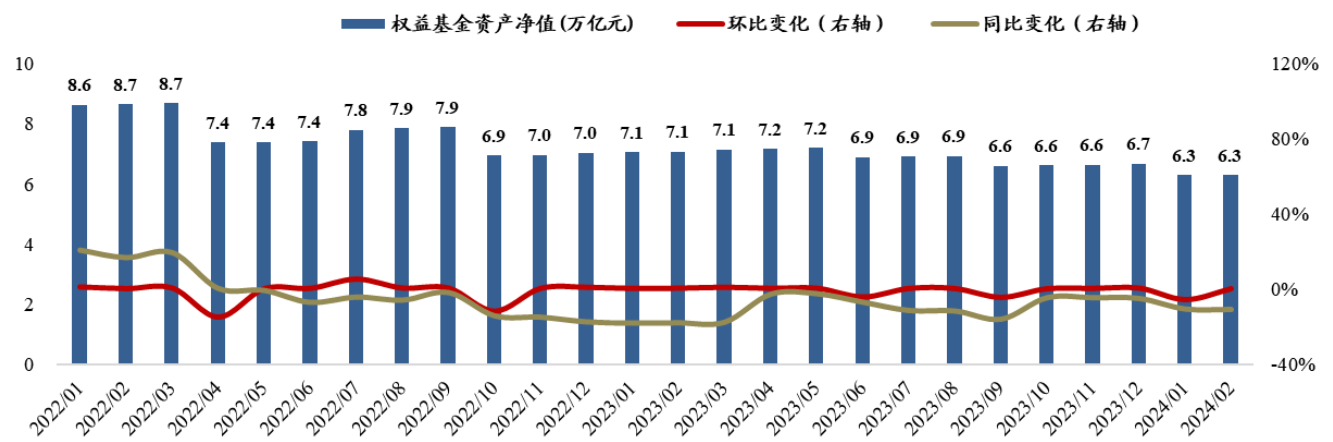
图23: 全部基金保有量(2022.1-2024.2)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

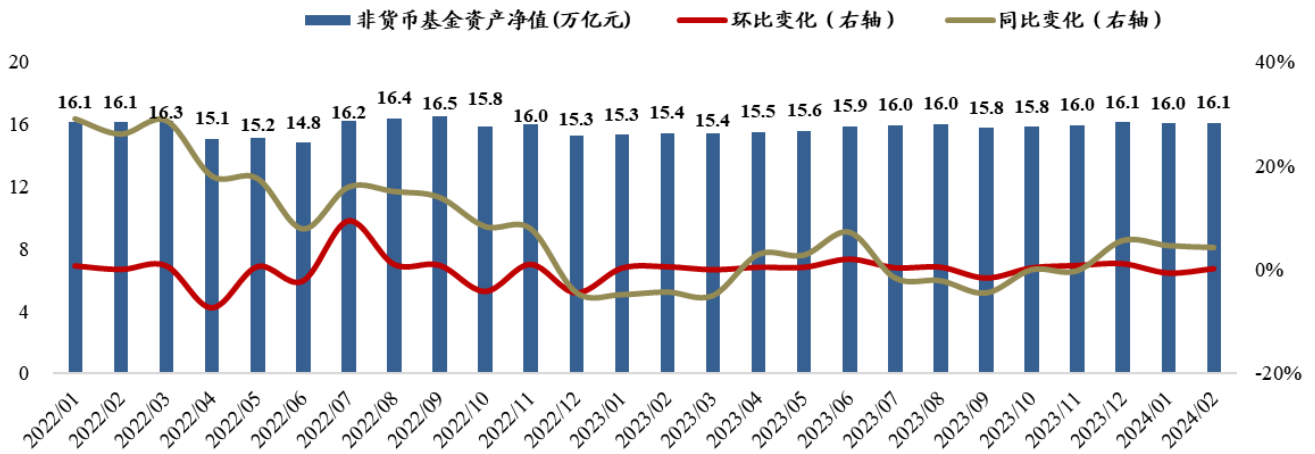
2024年2月权益基金保有量较1月基本持平,非货币基金保有量有所上升。权益基金保有量为6.30万亿元(环比+0.14%,同比-11.01%),占比为24.04%;非货币基金保有量为16.08万亿元(环比+0.21%,同比+4.21%),占比为59%。

图24: 权益基金保有量(2022.1-2024.2)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

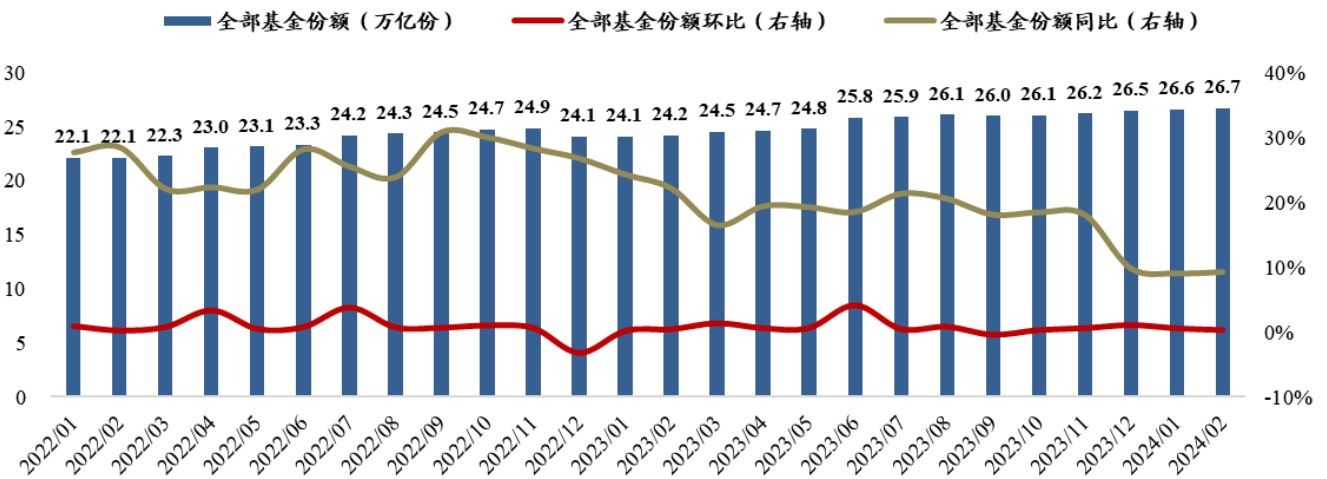
图25: 非货币基金保有量(2022.1-2024.2)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

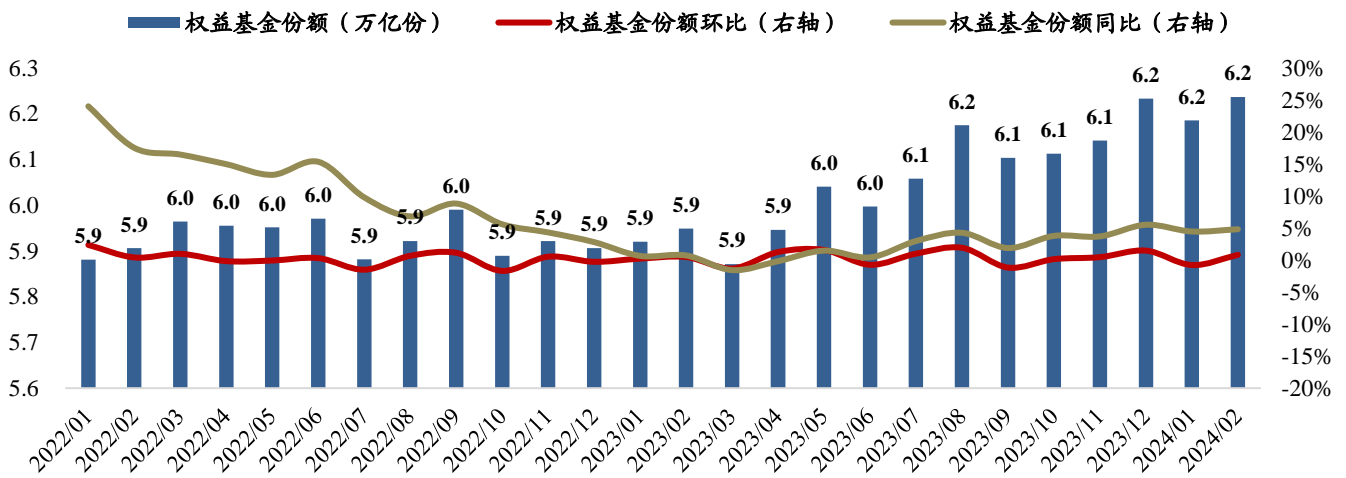
公募基金份额: 2024年2月公募基金份额上升。截至2024年2月,国内市场公募基金份额合计为26.70万亿份,环比上升0.27%,同比增长10.31%,其中开放式基金份额为26.63万亿份,环比上升0.3%,其中债券型基金份额为8.43万亿份,环比上升0.21%,封闭式基金份额为669.52亿份,环比下降9.24%;权益基金份额为6.24万亿份,环比上升0.83%,非货币基金份额为15.42万亿份,环比增长0.5%。

图26: 全部基金份额(2022.1-2024.2)



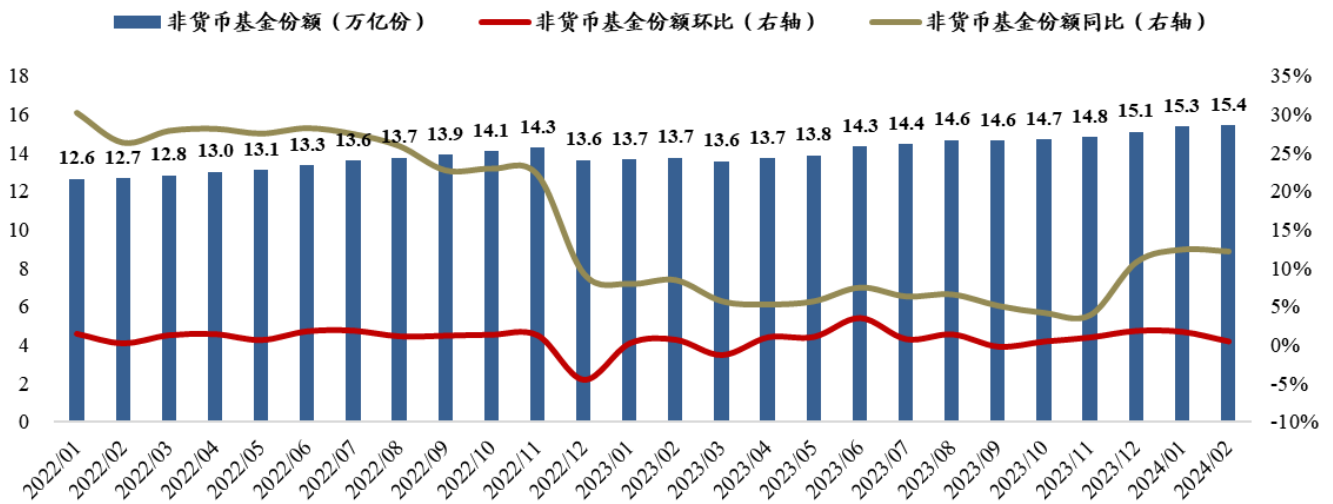
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图27: 权益基金份额(2022.1-2024.2)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图28: 非货币基金份额(2022.1-2024.2)

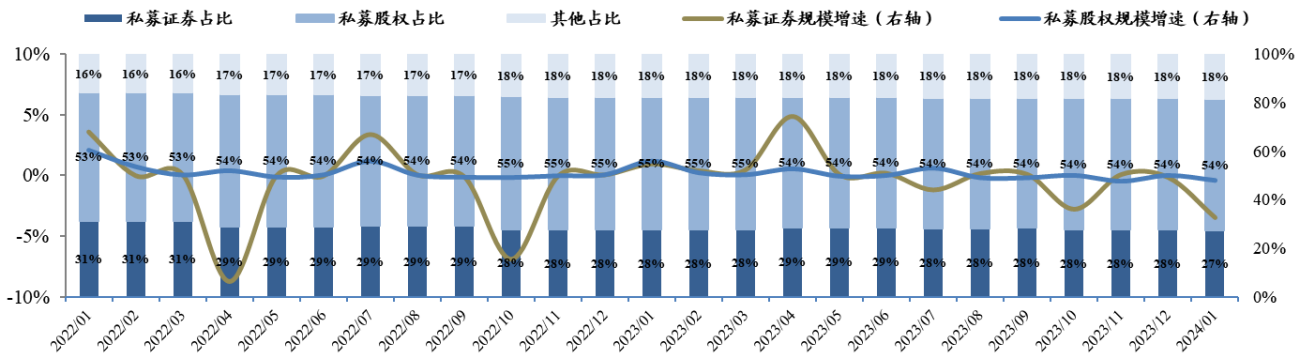


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.9. 私募基金: 1月存续规模略有上升, 新备案规模和数量均有下降

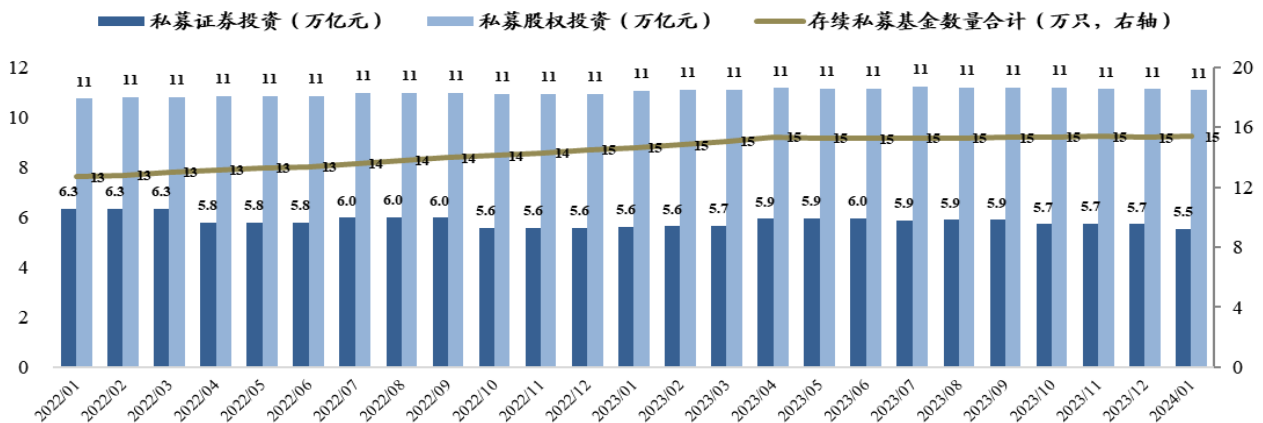
截至2024年1月, 存续私募基金规模略有上升。截至2024年1月末, 存续私募基金153,756只, 较2023年12月增加677只, 环比增长0.44%; 存续基金规模20.33万亿元, 环比减少1.21%。其中, 存续私募证券投资基金97,571只, 存续规模5.5万亿元(占比27%), 环比下降3.49%; 存续私募股权投资基金31,322只, 存续规模11.07万亿元(占比54%), 环比下降0.41%, 存续创业投资基金23,727只, 存续规模3.25万亿元(占比16%), 环比增长0.3%。

图29: 私募基金存续规模占比及增速(2022.1-2024.1)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图30: 私募基金存续规模(2022.1-2024.1)

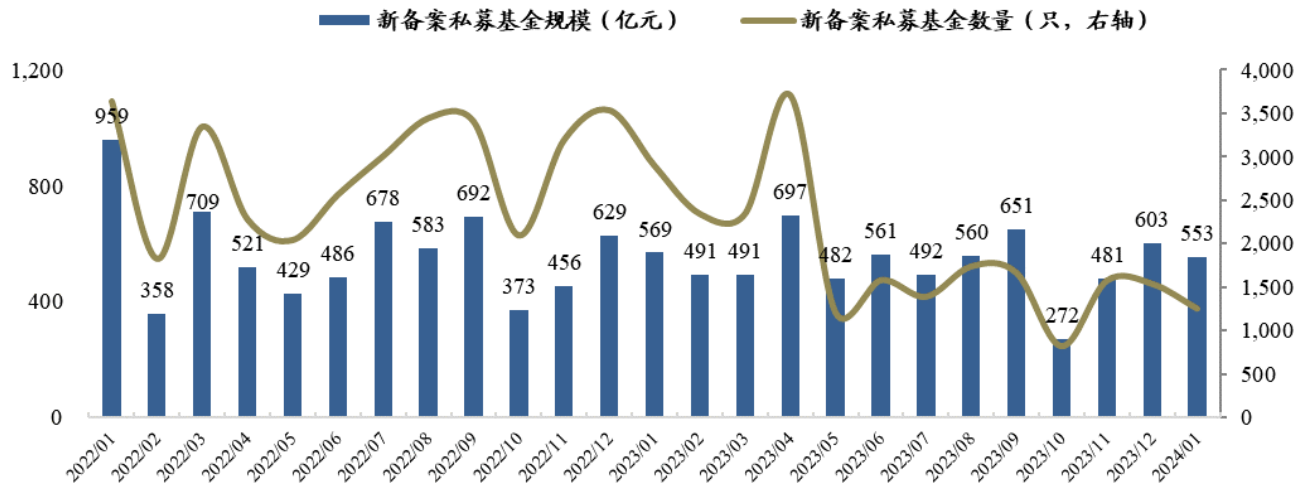


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年1月基金管理人数量呈下降趋势。截至2024年1月末，存续私募基金管理人21,594家，较2023年12月减少31家，环比下降0.14%。其中，私募证券投资基金管理人8,457家，较12月减少12家，环比下降0.14%；私募股权、创业投资基金管理人12,876家，较12月减少17家，环比下降0.13%；私募资产配置类基金管理人9家，与12月持平；其他私募投资基金管理人252家，较12月减少2家，环比下降0.79%。

2024年1月新备案私募基金规模和数量均有下降。2024年1月，新备案私募基金数量1252只，较2023年12月减少285只，环比下降18.5%；新备案规模553.22亿元，较2023年12月减少50亿元，环比下降8.28%。其中，私募证券投资基金695只，占新备案基金数量的55.5%，新备案规模169.41亿元，环比上涨10.0%；私募股权投资基金189只，新备案规模204.08亿元，环比下降24.14%；创业投资基金368只，新备案规模179.73亿元，环比下降0.2%。

图31: 新备案私募基金规模(2022.1-2024.1)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3. 风险提示

未来市场变化风险: 本报告所有统计结果均基于历史数据, 未来市场可能发生重大变化。

免责声明

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

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司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>