

东吴金融&金工 财富管理月报 (2024/03)

新成立基金增长, 基金成交额上行

增持 (维持)

2024年04月10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

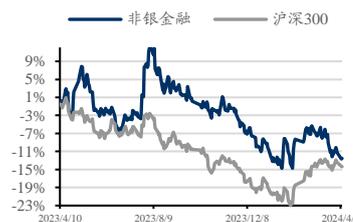
执业证书: S0600522090006

liny@dwzq.com.cn

投资要点

- 2024年3月市场整体表现优异, 市场呈现出分化的走势, 小盘股和大型蓝筹股表现较好, 而中盘股和创新型企业股票表现相对较弱。市场整体呈现出复苏的迹象, 但投资者对于不同板块和资产类别的态度存在差异。中证1000上涨1.81%、万得全A上涨1.35%、上证指数上涨0.86%、深证成指上涨0.75%、创业板指上涨0.62%、沪深300上涨0.61%、上证50上涨0.07%、中证500下跌-1.13%、科创50下跌-5.57%。债券市场收益率整体上行: 中证转债指数上涨0.55%、中证信用债指数上涨0.17%、中证国债指数上涨0.16%。行业方面, 2024年3月的行业表现呈现出明显的分化趋势。CPI同比回升, 而PPI同比下降, 制造业PMI强势上升。
- 各类型基金回报表现各异。本月(2024.3.1—2024.3.31)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74.68%获得正收益, 回报平均值为1.65%; 偏股混合型基金75.00%获得正收益, 回报平均值为1.63%; 被动指数型基金中53.41%获得正收益, 回报平均值为-0.36%; 增强指数型基金72.50%获得正收益, 回报平均值为0.23%; 债券型基金中94.80%获得正收益, 回报平均值为0.23%。
- 2024年3月, 股票型ETF基金资金净流入154.29亿元, 现存总规模13,384.69亿元。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214.71亿元, 规模维持在7731.20亿元; 行业与主题ETF方面, 净流入-44.32亿元, 规模维持在5521.31亿元; 风格ETF方面, 净流入-16.09亿元, 规模维持132亿元。
- 境内新成立基金数量和新发行基金数量均出现上升。从基金发行与成立来看, 本月境内新成立基金数量显著增加。本月境内新成立基金数量共计137只, 其中包括被动指数型基金42只、偏股混合型基金27只、中长期纯债型基金23只、被动指数型债券基金10只、混合债券型二级基金9只、混合型FOF基金8只、普通股票型基金4只、国际(QDII)股票型基金3只、混合债券型一级基金3只、REITs2只、偏债混合型基金2只、增强指数型基金2只、短期纯债型基金1只、平衡混合型基金1只。本月境内新发行基金数量较2月小幅上涨。本月境内新发行基金数量共计104只, 分别是被动指数型基金26只、中长期纯债型基金21只、偏股混合型基金17只、混合债券型二级基金9只、被动指数型债券基金8只、混合型FOF基金5只、混合债券型一级基金4只、国际(QDII)股票型基金3只、普通股票型基金3只、REITs2只、增强指数型基金2只、REITs2只、偏债混合型基金2只、平衡混合型基金1只、债券型FOF基金1只。
- 新发基金规模大幅上涨: 3月新发行基金共1,507.37亿份, 较上月增长1,149.65亿份, 同比+129.8%, 环比+321.4%。新发基金全部为非货币基金, 新发权益基金340.90亿份, 同比+16.7%, 环比+540.8%; 新发债券型基金1043.45亿份, 同比+231.1%, 环比+316.1%; 新发ETF基金248.06亿份, 同比+332.89%, 环比+2761.8%。
- 基金成交额同比上升, 换手率略有下降: 本月全部基金日均成交额1253.80亿元, 较去年同期+14.1%, 环比-20.4%。ETF基金日均成交额1241.08亿元, 同比+13.4%, 环比-20.4%。3月全部基金日均换手率6.3%, 同比-1.2%, 环比-17.1%。
- ETF基金规模略有上升, 基金份额较上月持平: 本月整体ETF市场规模23,997.36亿元, 同比+43.0%, 环比+0.2%。ETF份额持续增加。3月ETF总份额19430.19亿份, 同比+56.3%, 环比-0.2%。
- 公募基金保有量增长。私募基金存续规模下降, 新备案规模、数量下降明显: 截至3月末, 国内市场公募基金保有量合计为27.50万亿元, 环比+0.5%, 同比+4.2%。公募基金份额合计为26.81万亿份, 环比+0.4%, 同比+9.3%。截至2024年2月末, 存续私募基金153,288只, 较2024年1月减少468只, 环比减少0.3%; 存续基金规模20.28万亿元, 环比-0.25%。2月新备案私募基金数量780只, 较1月减少472只, 环比下降37.7%; 新备案规模283.5亿元, 较1月减少269.7亿元, 环比-48.8%。
- 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

《AI模型备案速度有望加快, 建议重视AI金融板块》

2024-04-07

《建议重视AI金融投资机会》

2024-03-24

内容目录

1. 资本市场回顾：3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	7
2.1. 3月基金指数净值呈现上涨趋势	7
2.2. 3月各类型基金表现各异	8
2.3. 股票型ETF资金净流入154.29亿元，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上升	11
2.5. 新发基金规模大幅上升	12
2.6. 基金成交额同比上升，换手率略有下降	13
2.7. ETF基金：基金规模略有上升，基金份额较上月持平	15
2.8. 公募基金：3月全部基金保有量略有上升	17
2.9. 私募基金：2月存续规模略有下降，新备案规模和数量均有下降	20
3. 风险提示	22

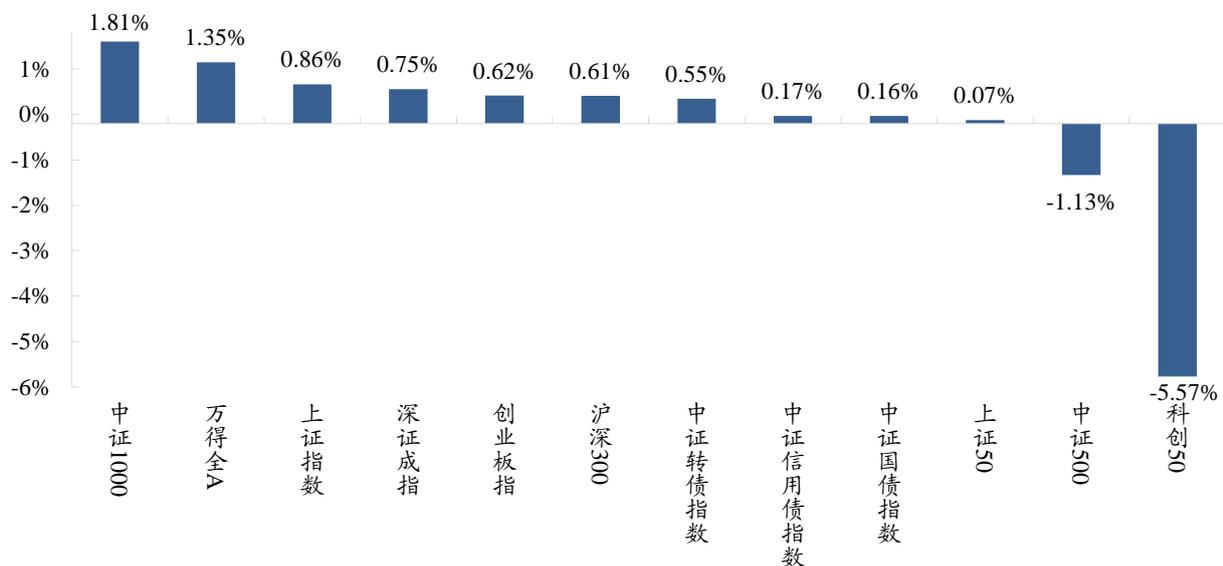
图表目录

图 1:	国内主要股指月涨跌幅 (2024.3.1-2024.3.31)	4
图 2:	申万一级行业月涨跌幅 (2024.3.1-2024.3.31)	5
图 3:	万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2024.3.31)	5
图 4:	CPI、PPI 指标(2015.1-2024.2, 单位: %)	6
图 5:	PMI 指标(2015.1-2024.3, 单位: %)	6
图 6:	境外主要股指和资产月涨跌幅(%) (2024.3.1-2024.3.31)	6
图 7:	各类型基金指数净值走势(2022.1.4-2024.3.31)	7
图 8:	3 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2024.3.1-2024.3.31)	10
图 9:	3 月 ETF 交易情况(2024.3.1-2024.3.31)	11
图 10:	3 月新成立基金数量与份额 (亿份, 右轴)	12
图 11:	3 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 (2022.1-2024.3)	12
图 13:	基金发行规模分类明细 (2022.1-2024.3)	13
图 14:	全部基金日均成交额 (2022.1-2024.3)	13
图 15:	全部 ETF 日均成交额 (2022.1-2024.3)	14
图 16:	ETF 成交量分类明细 (2022.1-2024.3)	14
图 17:	全部基金日均换手率 (2022.1-2024.3)	15
图 18:	ETF 基金日均换手率 (2022.1-2024.3)	15
图 19:	ETF 基金规模 (2022.1-2024.3)	16
图 20:	ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.3)	16
图 21:	ETF 基金份额 (2022.1-2024.3)	17
图 22:	ETF 基金份额分类明细 (2022.1-2024.3)	17
图 23:	全部基金保有量(2022.1-2024.3)	18
图 24:	权益基金保有量(2022.1-2024.3)	18
图 25:	非货币基金保有量(2022.1-2024.3)	19
图 26:	全部基金份额(2022.1-2024.3)	19
图 27:	权益基金份额(2022.1-2024.3)	20
图 28:	非货币基金份额(2022.1-2024.3)	20
图 29:	私募基金存续规模占比及增速(2022.1-2024.2)	21
图 30:	私募基金存续规模(2022.1-2024.2)	21
图 31:	新备案私募基金规模(2022.1-2024.2)	22
表 1:	各类型基金指数表现情况(2024.1.1-2024.3.31)	7
表 2:	2024 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2024.3.31)	7
表 3:	普通股票型基金 3 月回报前 10(2024.3.1-2024.3.31)	8
表 4:	偏股混合型基金 3 月回报前 10(2024.3.1-2024.3.31)	8
表 5:	被动指数型基金 3 月回报前 10(2024.3.1-2024.3.31)	9
表 6:	债券型基金 3 月回报前 10(2024.3.1-2024.3.31)	9

1. 资本市场回顾：3月市场整体表现优异

2024年3月市场整体表现优异，市场呈现出分化的走势，小盘股和大型蓝筹股表现较好，而中盘股和创新型企业股票表现相对较弱。市场整体呈现出复苏的迹象，但投资者对于不同板块和资产类别的态度存在差异。中证1000上涨1.81%、万得全A上涨1.35%、上证指数上涨0.86%、深证成指上涨0.75%、创业板指上涨0.62%、沪深300上涨0.61%、上证50上涨0.07%、中证500下跌-1.13%、科创50下跌-5.57%。债券市场收益率整体上行：中证转债指数上涨0.55%、中证信用债指数上涨0.17%、中证国债指数上涨0.16%。

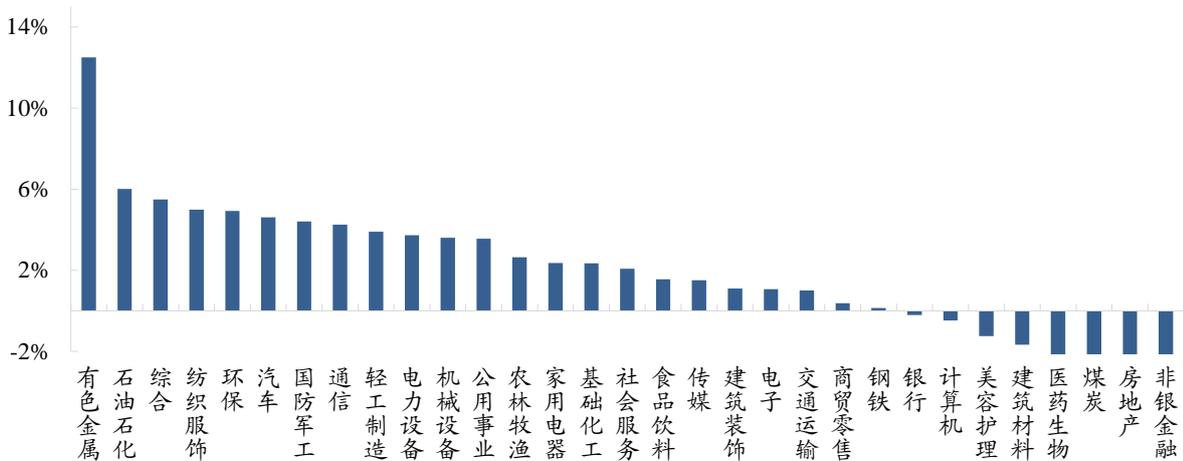
图1：国内主要股指月涨跌幅（2024.3.1-2024.3.31）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

行业方面，2024年3月的行业表现呈现出明显的分化趋势，大部分行业相对2月小幅增涨，有色金属、石油石化表现尤为突出，而一些传统行业如非银金融、房地产则相对滞后。申万一级行业中，有色金属、石油石化、综合涨幅最大，分别上涨12.5%、6.01%和5.5%；非银金融、房地产、煤炭综合跌幅最大，分别下跌-6.16%、-3.78%和-3.72%。

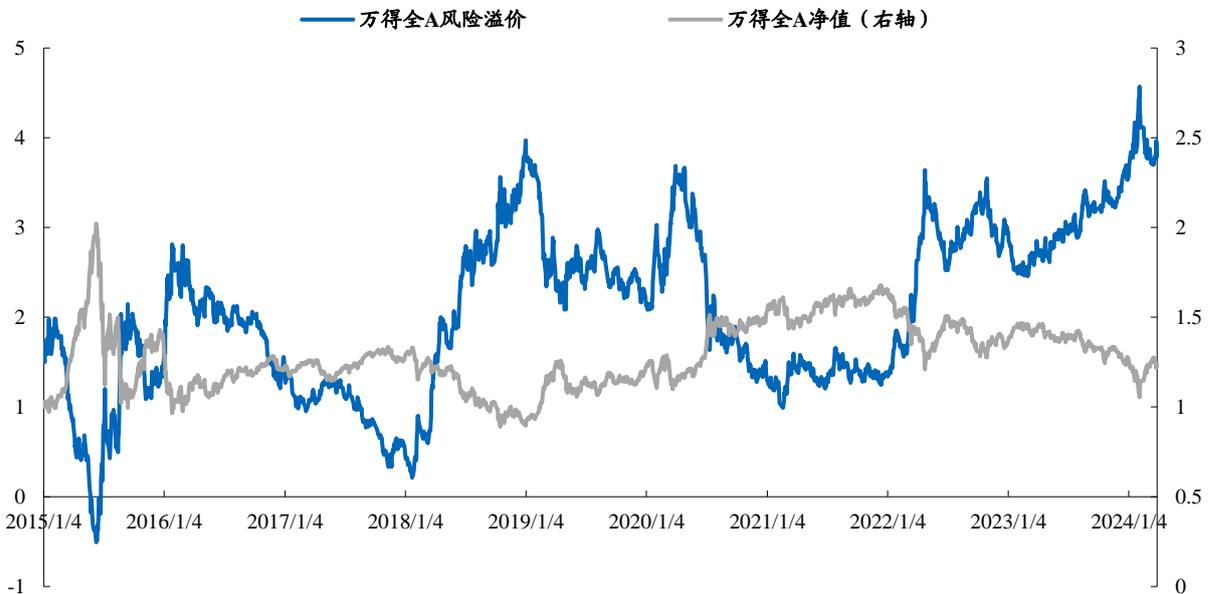
图2: 申万一级行业月涨跌幅 (2024.3.1-2024.3.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

从 ERP 角度看, 万得全 A 风险溢价保持平稳。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 3 月, 风险溢价保持平稳, 维持在 3.7 附近, 这表明该段时间内权益类资产估值水平较为平稳。

图3: 万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2024.3.31)



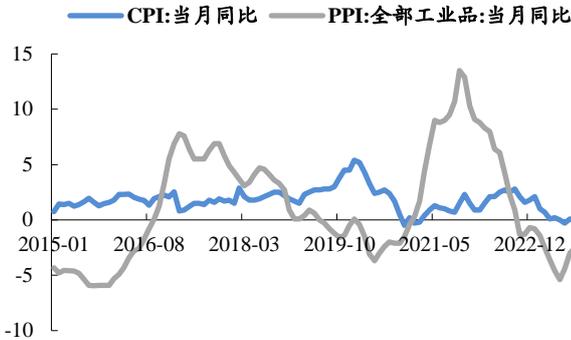
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024 年 2 月, CPI 同比回升, 而 PPI 同比下降。CPI 同比由 1 月的-0.8%至 2 月的 0.7%; PPI 同比下跌 2.7%, 与 1 月相比下跌幅度扩大, 1 月下跌 2.5%。

2024 年 3 月, 制造业 PMI 强势上升。最新 PMI 数据显示, 2024 年 2 月官方制造

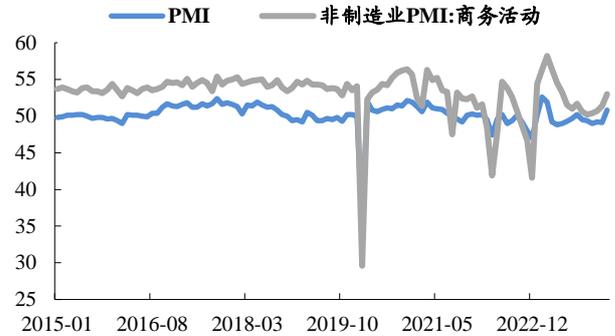
业 PMI 为 50.8%，前值 49.1%；非制造业 PMI 为 53.0%，前值 51.4%。2024 年 3 月传统制造业市场强势上扬。

图4: CPI、PPI 指标(2015.1-2024.2, 单位: %)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

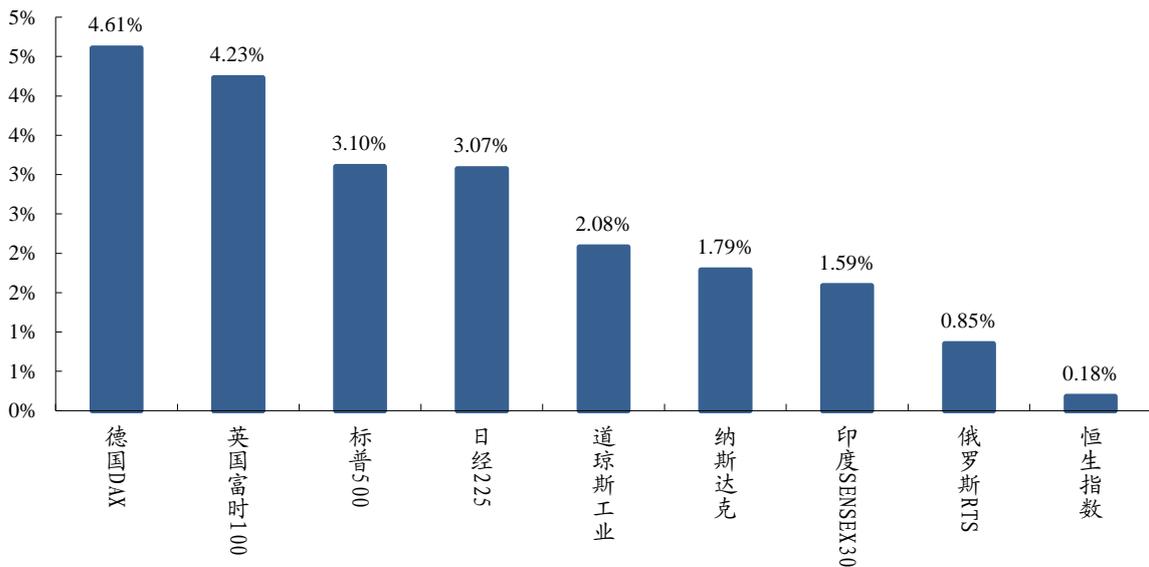
图5: PMI 指标(2015.1-2024.3, 单位: %)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024 年 3 月, 境外主要股指呈明显上升趋势。德国 DAX 上升 4.61%、英国富时 100 上升 4.23%、标普 500 上升 3.10%、日经 225 上升 3.07%、道琼斯工业上升 2.08%、纳斯达克上升 1.79%、印度 SENSEX30 上升 1.59%、俄罗斯 RTS 指数上升 0.85%、恒生指数上升 0.18%。2024 年 3 月 COMEX 黄金价格大幅上升。2024 年 3 月, COMEX 黄金下跌 9.74%、美元指数上升 0.36%、NYMEX 原油上升 6.20%。

图6: 境外主要股指和资产月涨跌幅(%)(2024.3.1-2024.3.31)



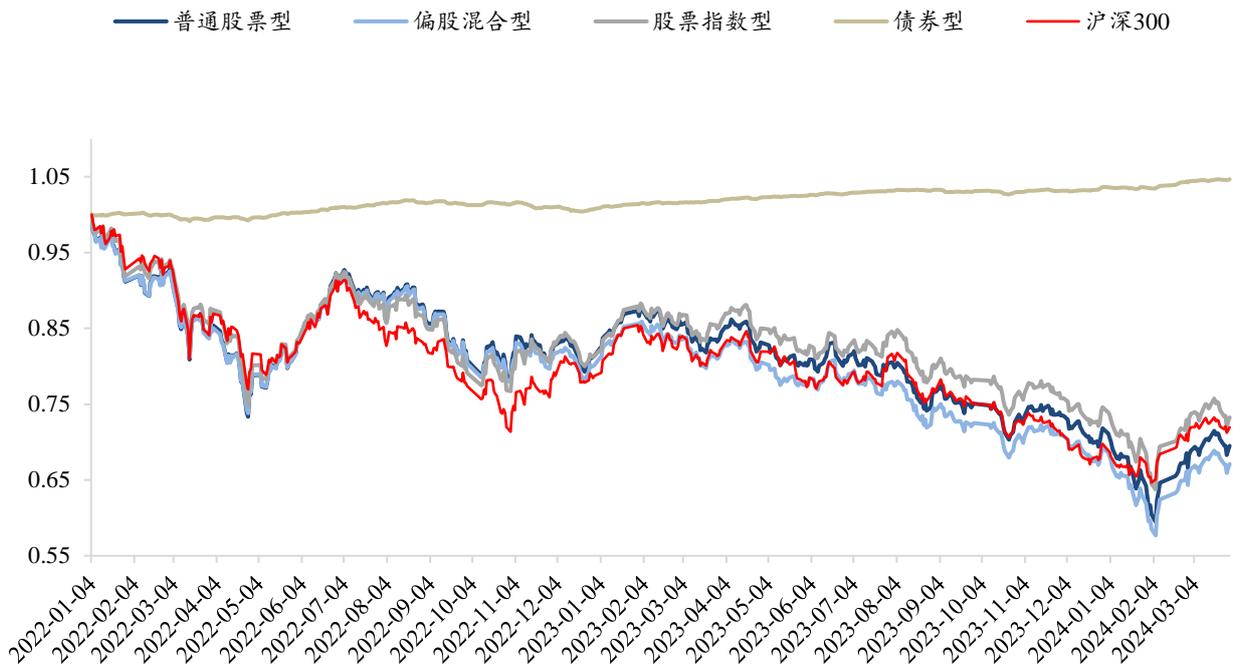
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2. 基金市场回顾：本月各基金整体上涨

2.1. 3月基金指数净值呈现上涨趋势

2024年3月，基金指数净值先上升后回落，被动指数型、债券型基金收益高于沪深300，而普通股票型、偏股混合型基金收益明显低于沪深300；

图7：各类型基金指数净值走势(2022.1.4-2024.3.31)



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(2024.1.1-2024.3.31)

指数名称	代码	3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	1.71	-3.24	-16.40	27.36	-0.46	-0.77
偏股混合型	885001.WI	1.78	-3.14	-15.90	26.37	-0.47	-0.77
股票指数型	885004.WI	0.14	-1.81	-13.74	27.32	-0.25	-0.52
债券型	885005.WI	0.24	0.99	-0.26	1.24	1.68	15.99
沪深300	000300.SH	0.61	3.10	-6.10	20.14	0.69	1.92

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2024.3.31)

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	-14.34%	-14.06%	-11.72%	-0.14%	-6.29%
2月	11.06%	10.74%	11.06%	0.89%	9.35%

3月	1.71%	1.78%	0.14%	0.24%	0.61%
今年至今	-3.24%	-3.14%	-1.81%	0.99%	3.10%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 3月各类型基金表现各异

各类型基金回报表现各异。本月(2024.3.1—2024.3.31)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74.68%获得正收益，回报平均值为1.65%；偏股混合型基金75.00%获得正收益，回报平均值为1.63%；被动指数型基金中53.41%获得正收益，回报平均值为-0.36%；增强指数型基金72.50%获得正收益，回报平均值为0.23%；债券型基金中94.80%获得正收益，回报平均值为0.23%。表现较好的为嘉实资源精选A(+15.93%)、红土创新科技创新3个月定开A(+15.40%)、万家战略发展产业A(+13.93%)等基金。

2024年3月供分析的普通股票型初始基金共计391只。2024年3月74.68%的普通股票型基金获得正收益，回报平均值为1.65%。嘉实资源精选A(+15.93%)、广发资源优选A(+10.26%)、中金精选A(+9.20%)回报居前3位。

表3：普通股票型基金3月回报前10(2024.3.1-2024.3.31)

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
005660.OF	嘉实资源精选A	2018-10-22	刘杰	6.84	15.93%	17.02%
005402.OF	广发资源优选A	2017-12-14	孙迪	6.62	10.26%	18.89%
920002.OF	中金精选A	2020-08-04	朱剑胜	2.94	9.20%	0.00%
001236.OF	博时丝路主题A	2015-05-22	沙炜	10.38	8.31%	8.05%
001672.OF	国寿安保智慧生活	2015-09-01	张琦	21.01	8.18%	-4.34%
009476.OF	建信食品饮料行业A	2020-08-26	潘龙玲,王麟锴	5.80	7.81%	-0.09%
004040.OF	金鹰医疗健康产业A	2017-08-01	欧阳娟	7.17	7.47%	-13.35%
001917.OF	招商量化精选A	2016-03-15	王平	34.11	7.44%	3.19%
009265.OF	易方达消费精选	2020-04-13	萧楠	41.52	6.68%	4.95%
006081.OF	海富通电子信息传媒 产业A	2018-12-26	杨宁嘉	8.83	6.62%	-6.39%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2024年3月供分析的偏股混合型基金初始基金共计1,456只。2024年3月有75.00%获得正收益，回报平均值为1.63%。红土创新科技创新3个月定开A(+15.40%)、万家战略发展产业A(+13.93%)、银华内需精选(+12.62%)回报居前3位。

表4：偏股混合型基金3月回报前10(2024.3.1-2024.3.31)

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
009467.OF	红土创新科技创新3个月定开A	2021-12-03	赵波	1.20	15.40%	3.49%
010611.OF	万家战略发展产业A	2021-01-13	叶勇	7.71	13.93%	8.07%

161810.OF	银华内需精选	2009-07-01	刘辉,王利刚	18.28	12.62%	6.58%
010562.OF	永赢成长领航 A	2020-12-01	于航,欧子辰	5.25	12.04%	7.53%
260117.OF	景顺长城支柱产业	2012-11-20	邹立虎	1.16	11.89%	18.18%
671010.OF	西部利得策略优选 A	2011-01-25	何奇	1.50	11.63%	14.58%
013345.OF	富荣信息技术 A	2021-10-28	李延峰	1.96	11.42%	0.85%
012719.OF	华夏新经济一年持有 A	2021-07-27	孙轶佳	15.28	11.08%	6.27%
009394.OF	银华同力精选	2020-06-16	刘辉,王利刚	15.17	10.98%	5.24%
010963.OF	信达澳银周期动力	2020-12-30	李淑彦	13.27	10.70%	1.76%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年3月供分析的被动指数型初始基金共有747只。2024年3月被动指数型基金中53.41%获得正收益, 回报平均值为-0.36%。涨幅居前的有国泰中证有色金属ETF(+11.80%)、南方中证申万有色金属ETF(+11.46%)、国泰国证有色金属行业(+11.38%)等。

表5: 被动指数型基金3月回报前10(2024.3.1-2024.3.31)

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
159881.OF	国泰中证有色金属ETF	2021-06-17	梁杏,麻绎文	1.88	11.80%	9.38%
512400.OF	南方中证申万有色金属ETF	2017-08-03	崔蕾	39.40	11.46%	10.56%
160221.OF	国泰国证有色金属行业	2015-03-30	吴中昊	15.45	11.38%	10.49%
165520.OF	中信保诚中证800有色A	2013-08-30	黄稚	12.68	11.14%	10.79%
004432.OF	南方中证申万有色金属ETF联接A	2017-09-08	崔蕾	14.61	10.88%	10.06%
002236.OF	大成互联网+大数据A	2016-02-03	夏高	36.10	8.56%	-11.42%
513770.OF	华宝中证港股通互联网ETF	2022-02-09	周晶,丰晨成	15.90	8.24%	-4.70%
159792.OF	富国中证港股通互联网ETF	2021-09-15	蔡卡尔,田希蒙	121.58	8.23%	-4.71%
014673.OF	富国中证港股通互联网联接A	2022-01-11	蔡卡尔,田希蒙	22.56	7.87%	-4.36%
510410.OF	博时自然资源ETF	2012-04-10	王祥	3.50	7.45%	14.41%

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年3月供分析的债券型基金共有2,309只。2024年3月债券型基金中94.80%获得正收益, 回报平均值为0.23%。国泰双利债券A(+4.34%)、博时转债增强A(+3.71%)、鹏华可转债A(+3.16%)表现优秀。

表6: 债券型基金3月回报前10(2024.3.1-2024.3.31)

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
------	------	------	------	----------	------	--------

020019.OF	国泰双利债券 A	2009-03-11	陈志华	45.89	4.34%	3.39%
050019.OF	博时转债增强 A	2010-11-24	高晖,过钧	12.83	3.71%	-2.43%
000297.OF	鹏华可转债 A	2015-02-03	王石千	72.62	3.16%	-0.15%
050011.OF	博时信用债券 A	2009-06-10	过钧	62.23	3.07%	4.05%
005273.OF	华商可转债 A	2017-12-22	张永志	7.59	2.76%	2.80%
006147.OF	宝盈融源可转债 A	2019-09-04	邓栋	1.47	2.56%	-1.87%
010011.OF	景顺长城景颐招利 6 个月持有 A	2020-09-29	董晗,李怡文,邹立虎	53.10	2.31%	4.86%
530017.OF	建信双息红利 A	2011-12-13	尹润泉	24.11	2.30%	0.20%
675011.OF	西部利得稳健双利 A	2012-06-26	林静,袁朔,梁晓明	5.93	2.20%	-5.27%
004993.OF	中欧可转债 A	2017-11-10	彭震威,李波	9.77	2.19%	-6.14%

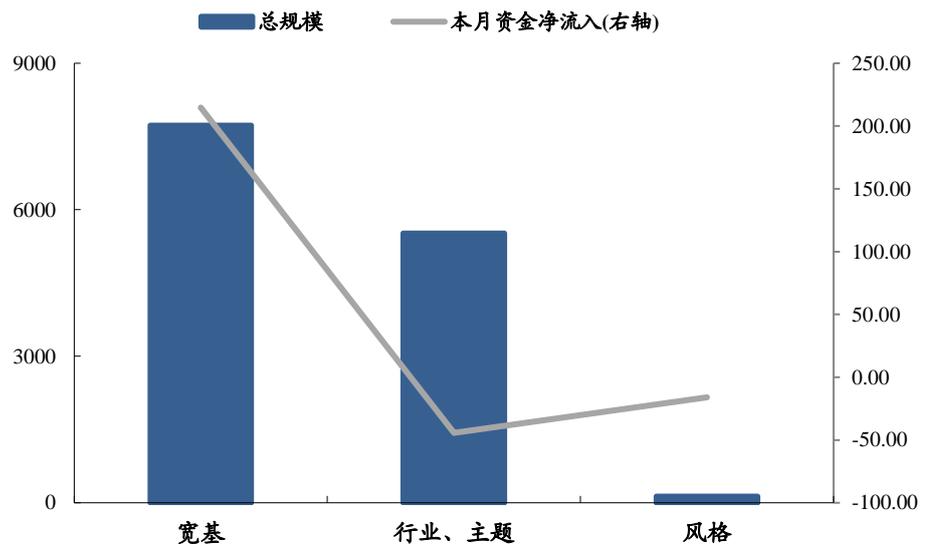
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.3. 股票型 ETF 资金净流入 154.29 亿元，主要集中在宽基 ETF

2024 年 3 月，股票型 ETF 基金资金净流入 154.29 亿元，现存总规模 13,384.69 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 214.71 亿元，规模维持在 7731.20 亿元；行业与主题 ETF 方面，净流入-44.32 亿元，规模维持在 5521.31 亿元；风格 ETF 方面，净流入-16.09 亿元，规模维持 132.18 亿元。

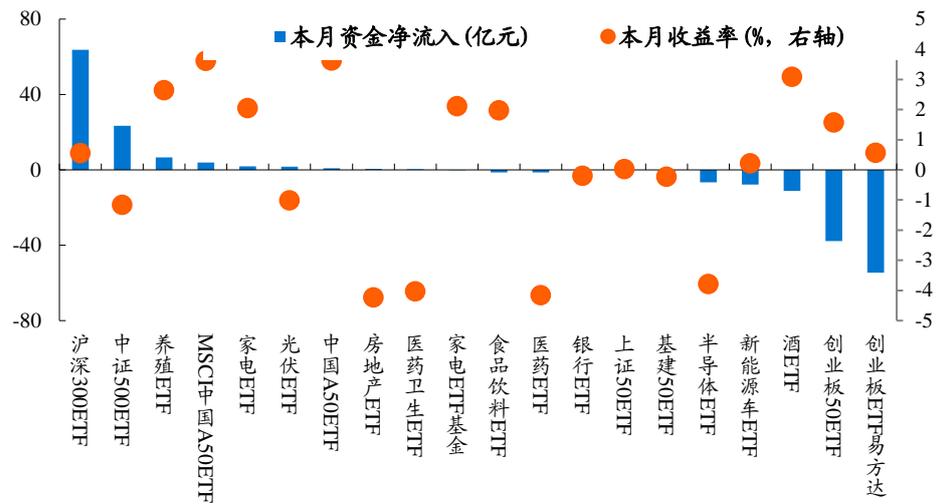
宽基 ETF 中净流入较多的产品为沪深 300ETF 易方达(+168.10 亿元)，净流出最多的产品为创业板 ETF 易方达(-54.55 亿元)；行业与主题中煤炭 ETF 基金 (+12.52 亿元)净流入金额最多，酒 ETF (-37.72 亿元)净流出最多。

图8: 3月股票型ETF基金资金流动情况(亿元)(2024.3.1-2024.3.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图9：3月ETF交易情况(2024.3.1-2024.3.31)



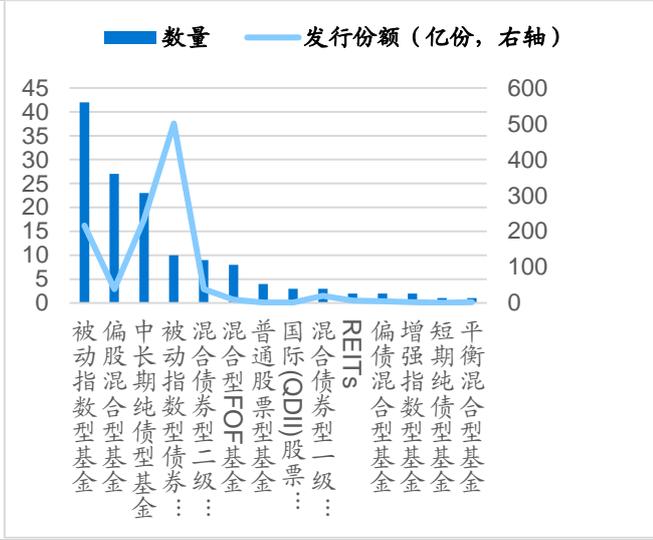
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.4. 境内新成立基金数量和新发行基金数量上升

从基金发行与成立来看，本月境内新成立基金数量显著增加。本月境内新成立基金数量共计 137 只，其中包括被动指数型基金 42 只、偏股混合型基金 27 只、中长期纯债型基金 23 只、被动指数型债券基金 10 只、混合债券型二级基金 9 只、混合型 FOF 基金 8 只、普通股票型基金 4 只、国际(QDII)股票型基金 3 只、混合债券型一级基金 3 只、REITs2 只、偏债混合型基金 2 只、增强指数型基金 2 只、短期纯债型基金 1 只、平衡混合型基金 1 只。

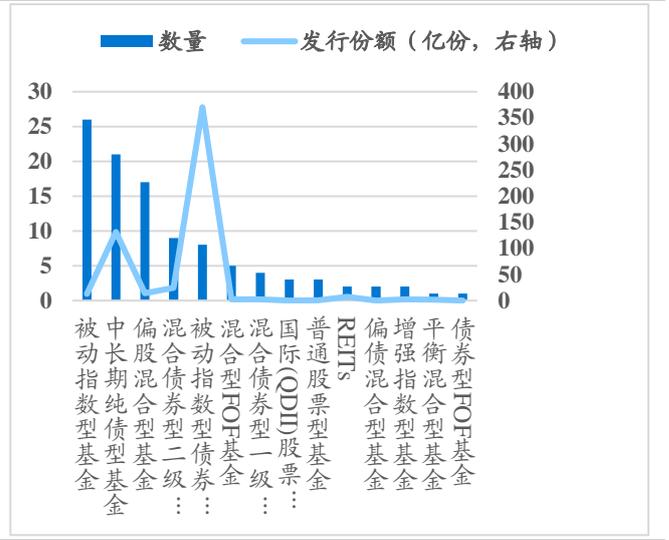
本月境内新发行基金数量较 2 月小幅上涨。本月境内新发行基金数量共计 104 只，分别是被动指数型基金 26 只、中长期纯债型基金 21 只、偏股混合型基金 17 只、混合债券型二级基金 9 只、被动指数型债券基金 8 只、混合型 FOF 基金 5 只、混合债券型一级基金 4 只、国际(QDII)股票型基金 3 只、普通股票型基金 3 只、REITs2 只、增强指数型基金 2 只、REITs2 只、偏债混合型基金 2 只、平衡混合型基金 1 只、债券型 FOF 基金 1 只。

图10: 3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: 3月新发行基金数量与份额(亿份, 右轴)

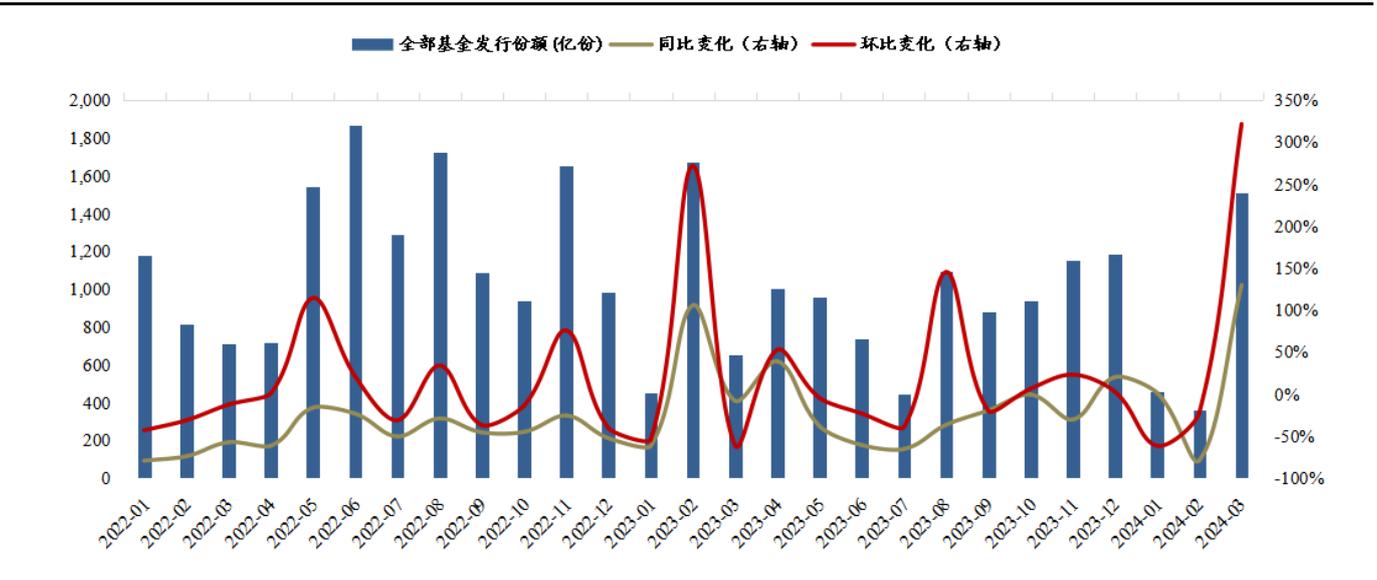


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.5. 新发基金规模大幅上升

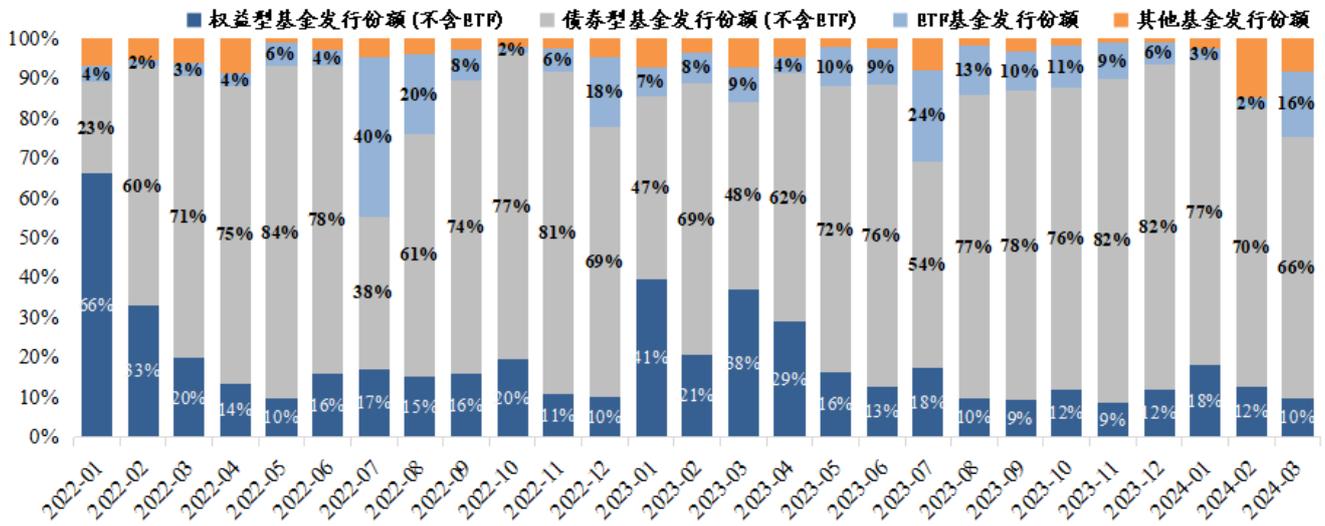
2024年3月, 新发基金规模大幅上升。2024年3月新发基金份额共1,507.37亿, 新发份额较上月增加1,149.65亿份, 同比增长129.8%, 环比增长321.4%。2024年3月新发基金全部为非货币基金, 新发权益基金340.90亿份, 同比增长16.7%, 环比增长540.8%; 新发债券型基金1043.45亿份, 同比增长231.1%, 环比增长316.1%; 新发ETF基金248.06亿份, 同比增长332.9%, 环比增长2761.8%。其中, 不含ETF的权益型基金占全部新发基金规模比重下降至10%, 不含ETF的债券型基金占全部新发基金规模比重下降至66%, 新发ETF基金规模占比上升至16%。

图12: 全部新发基金规模(2022.1-2024.3)



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 (2022.1-2024.3)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

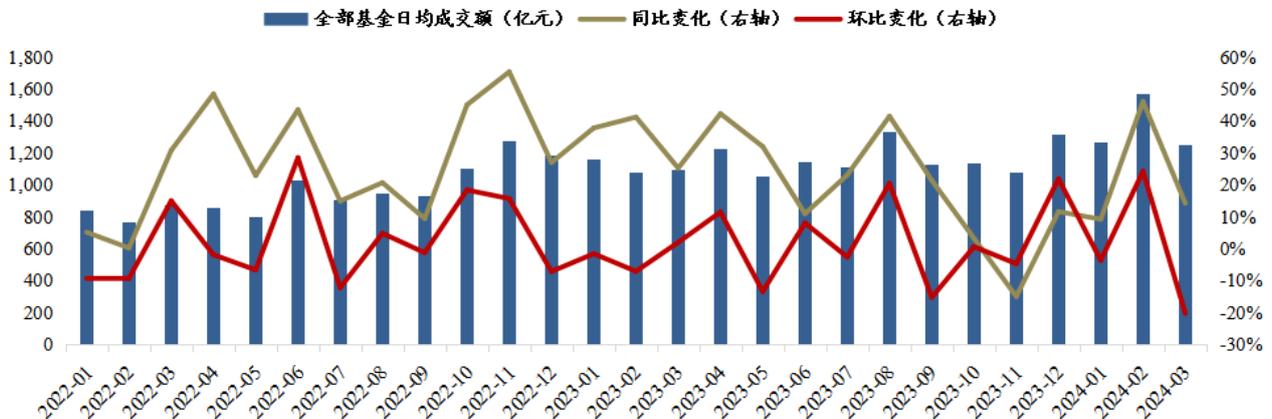
2.6. 基金成交额同比上升, 换手率略有下降

2024年3月, 基金成交额同比上升。2024年3月全部基金日均成交额1253.80亿元, 较去年同期增加14.1%, 环比下降20.4%。

2024年3月ETF基金日均成交额1241.08亿元, 同比上涨13.4%, 环比下降20.4%。

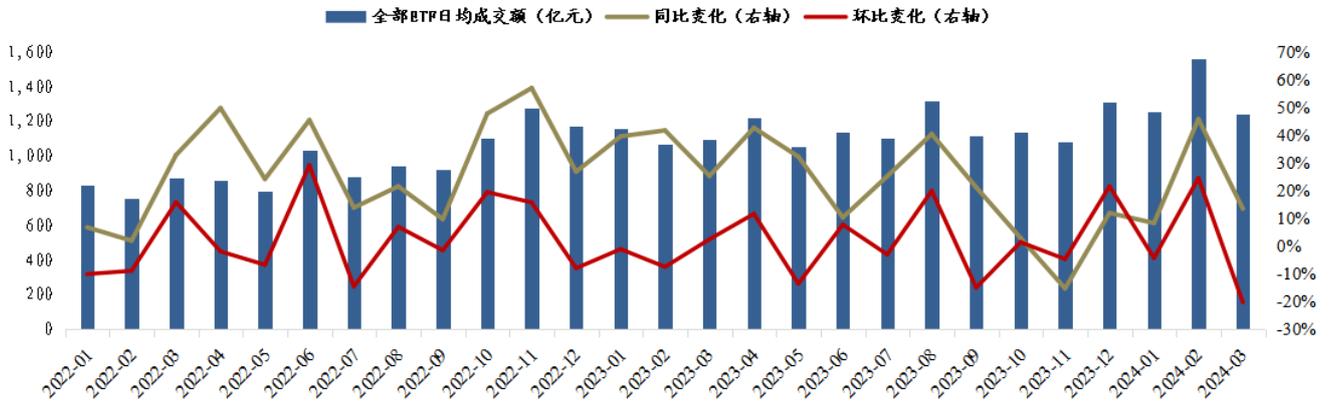
2024年3月股票型ETF基金日均成交额525.76亿元, 环比下降5.9%, 占有所有ETF基金成交额的42.4%; 债券型ETF基金日均成交额211.54亿元, 环比上涨12.9%, 占比17.0%; 商品型ETF基金日均成交额15.90亿元, 环比上涨54.3%, 占比1.3%; 跨境型ETF基金日均成交额227.82亿元, 环比下降23.1%, 占比18.4%, 货币型ETF基金日均成交260.06亿元, 环比下降26.7%, 占比21.0%。

图14: 全部基金日均成交额 (2022.1-2024.3)



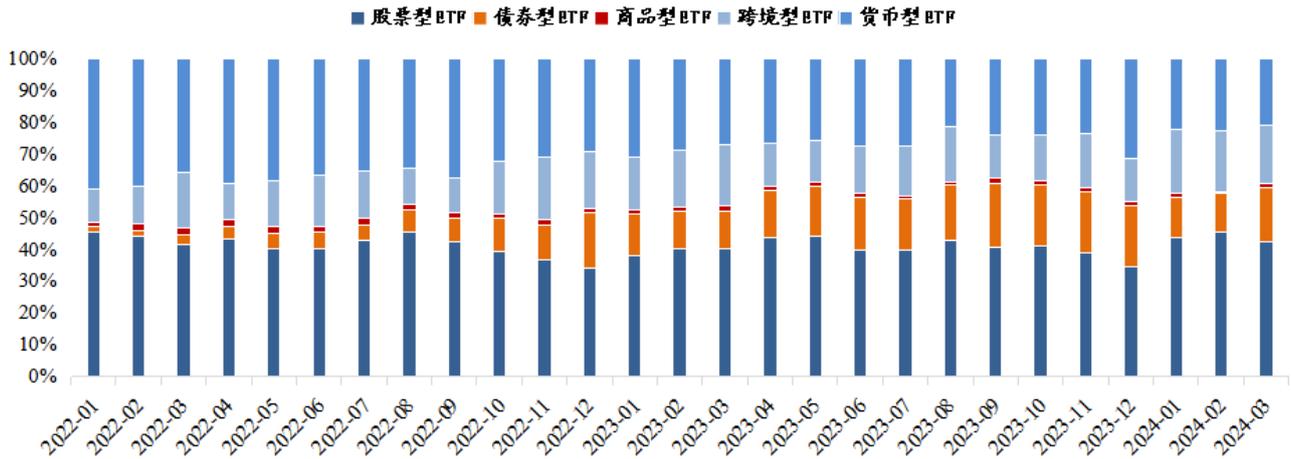
数据来源: 东方财富 Choice, 东吴证券研究所

图15: 全部ETF日均成交额 (2022.1-2024.3)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

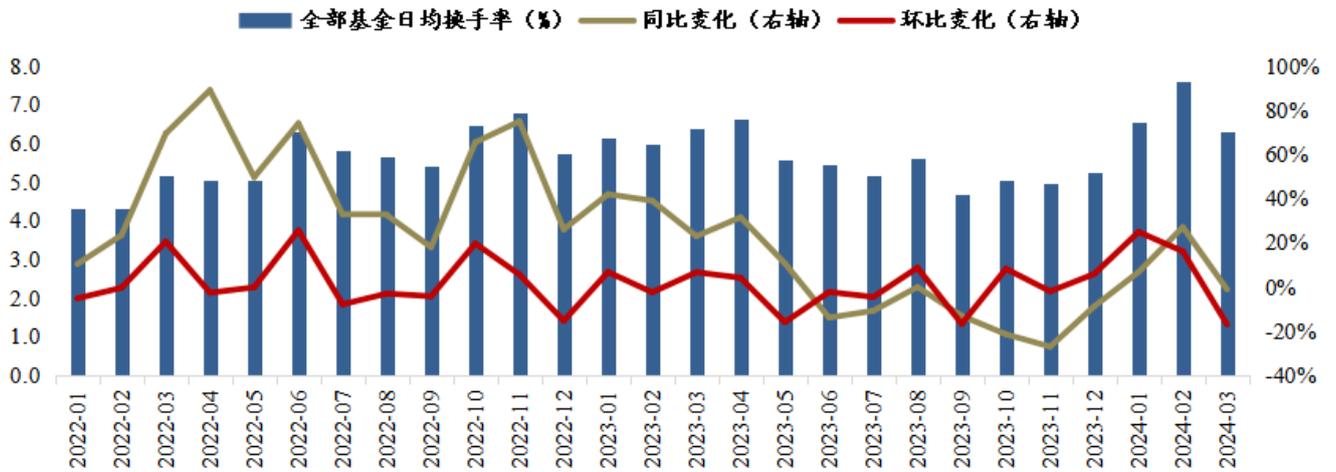
图16: ETF成交量分类明细 (2022.1-2024.3)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年3月, 基金日均换手率略有下降。2024年3月全部基金日均换手率6.3%, 同比下降1.2%, 环比下降17.1%。

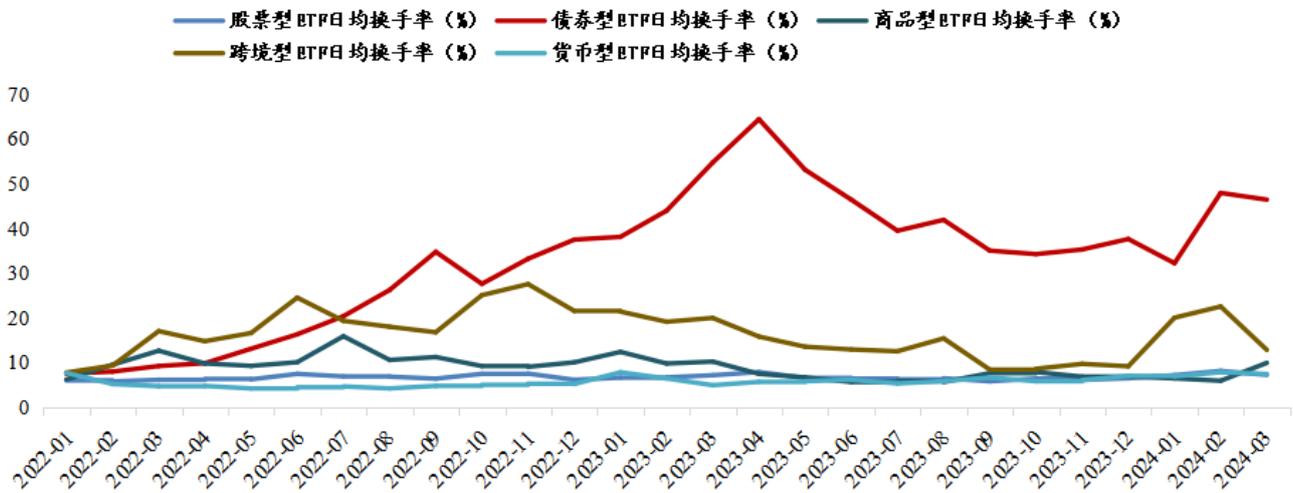
图17: 全部基金日均换手率 (2022.1-2024.3)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年3月股票型ETF基金日均换手率7.2%，环比下降11.1%；债券型ETF基金日均换手率46.4%，环比下降3.1%；商品型ETF基金日均换手率9.9%，环比增长67.8%；跨境型ETF基金日均换手率12.8%，环比下降43.1%，货币型ETF基金日均换手率7.4%，环比下降5.1%。

图18: ETF基金日均换手率 (2022.1-2024.3)

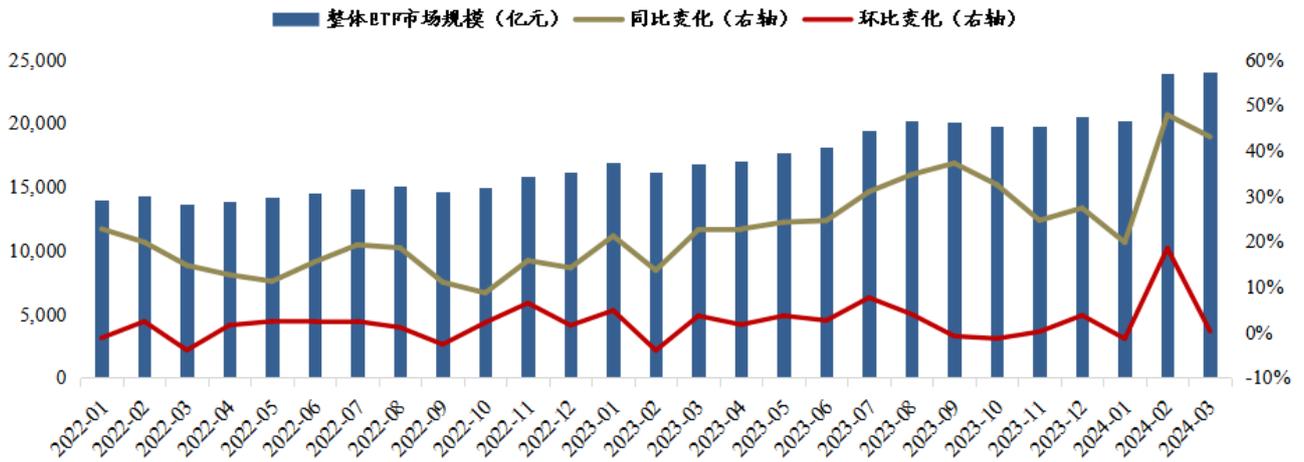


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.7. ETF基金: 基金规模略有上升, 基金份额较上月持平

2024年3月ETF市场规模略有上升。3月整体ETF市场规模23,997.36亿元, 同比增加43.0%, 环比上涨0.2%。

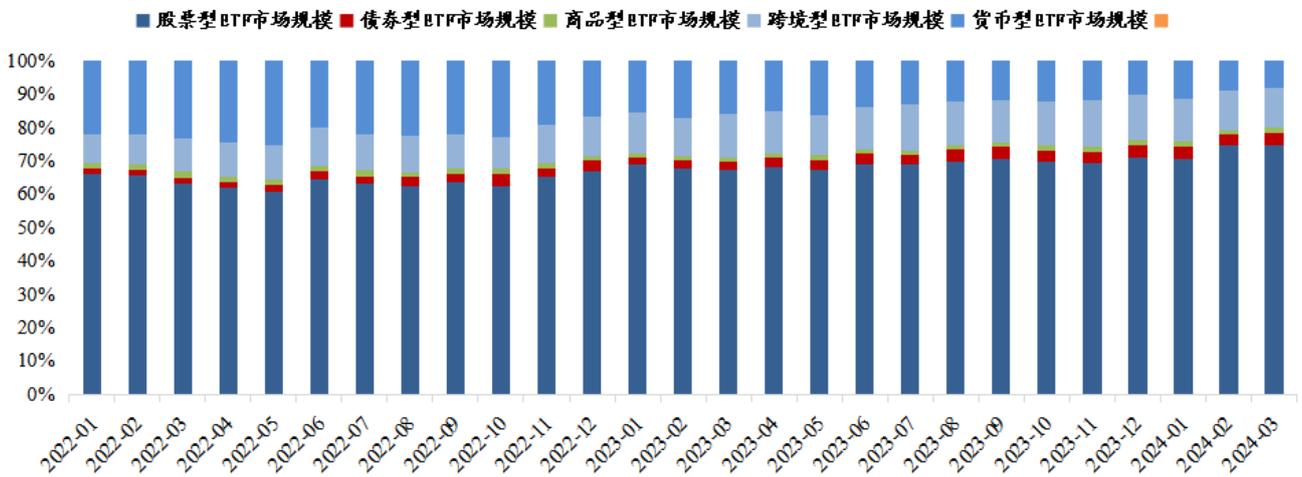
图19: ETF 基金规模 (2022.1-2024.3)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年3月股票型ETF市场规模17,955.21亿元, 环比上涨0.6%; 债券型ETF市场规模886.62亿元, 环比上涨10.3%; 商品型ETF市场规模373.77亿元, 环比上升16.4%; 跨境型ETF市场规模2926.56亿元, 环比上涨2.6%, 货币型ETF市场规模1905.23亿元, 环比下降10.6%。

图20: ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.3)

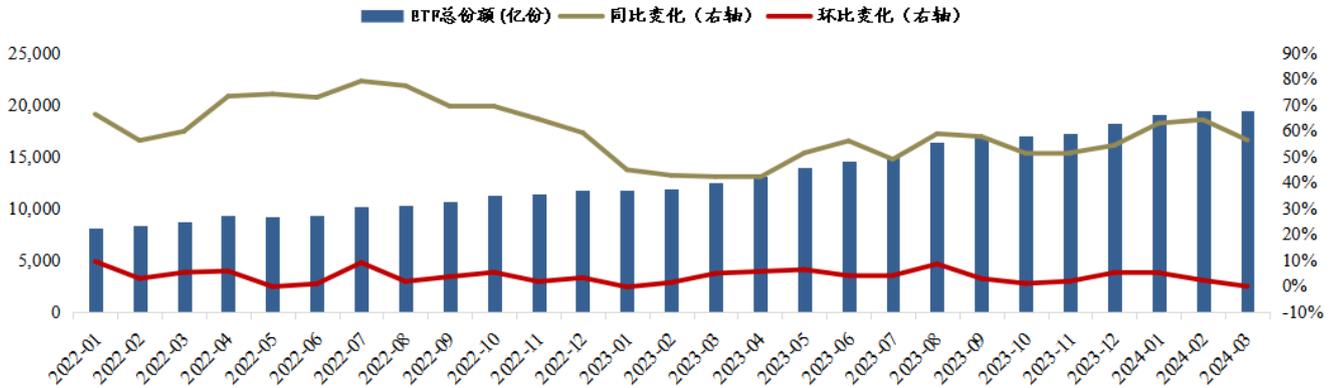


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年3月ETF基金份额较上月基本持平。3月ETF总份额19430.19亿份, 同比增加56.3%, 环比下降0.2%。

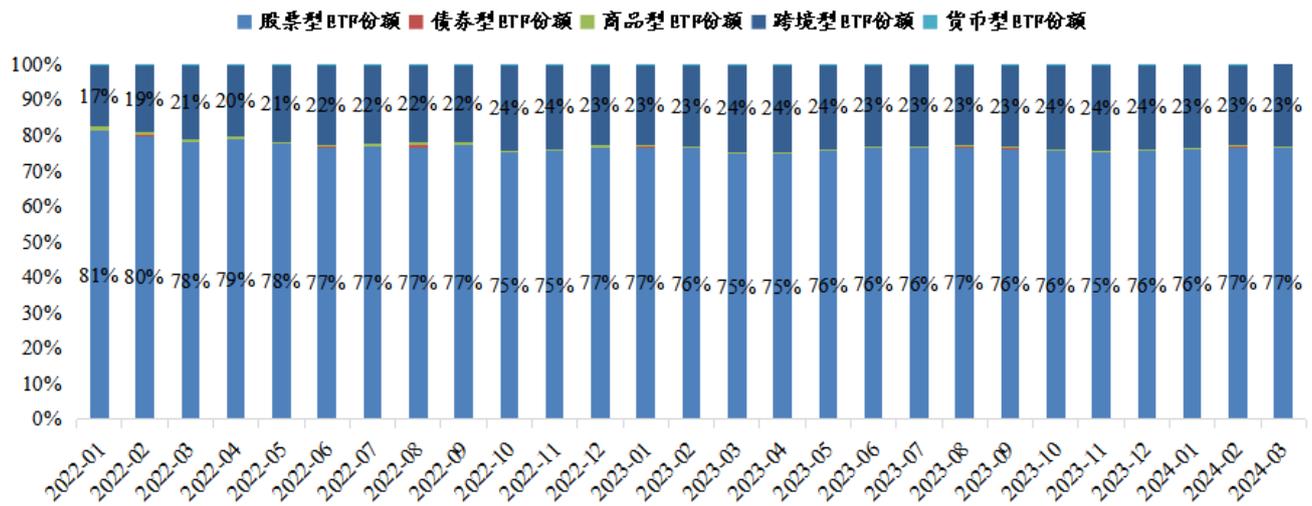
2024年3月股票型ETF基金份额14866.19亿份, 环比下降0.43%; 债券型ETF基金份额24.89亿份, 环比上涨4.87%; 商品型ETF基金份额80.44亿份, 环比上升8.96%; 跨境型ETF基金份额4439.67亿份, 环比上涨0.41%, 货币型ETF基金份额19.01亿元, 环比下降10.64%。

图21: ETF 基金份额 (2022.1-2024.3)



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 (2022.1-2024.3)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

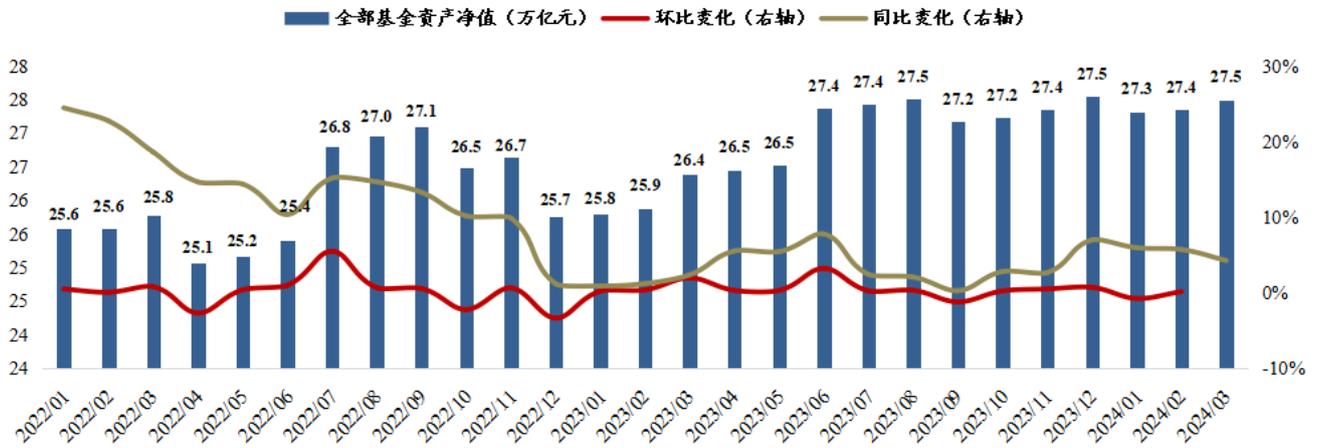
2.8. 公募基金: 3月全部基金保有量略有上升

2023年公募基金年报数据显示,公募基金规模已达27.27万亿元,同比增长5.9%。2023年公募基金各项费用收入合计达2485.74亿元。自2023年7月8日证监会发布公募基金费率改革工作方案以来,基金降费成效显著。2023年公募基金管理费共计1356.15亿元,同比下降7.0%。其中,占比最大的是混合型基金,管理费共计557.49亿元,同比下降19.9%。托管费共计支付287.38亿元,同比下降6.3%。持有人结构方面,个人持有公募基金占比达53.6%,同比增长1.13个百分点。其中FOF、混合型、货币型、QDII基金主要由个人投资者持有,占比分别为90.6%、80.7%、72.5%和65.9%。

2024年3月封闭式基金保有量上升,开放式基金保有量下降。截至2024年3月末,

国内市场公募基金保有量合计为 27.50 万亿元（环比+0.5%，同比+4.2%）。其中开放式基金保有量较 2 月上升 0.6% 至 27.35 万亿元，占比 99.5%，封闭式基金保有量较 2 月下降 3.7% 至 1,494.87 亿元，占比 0.5%。

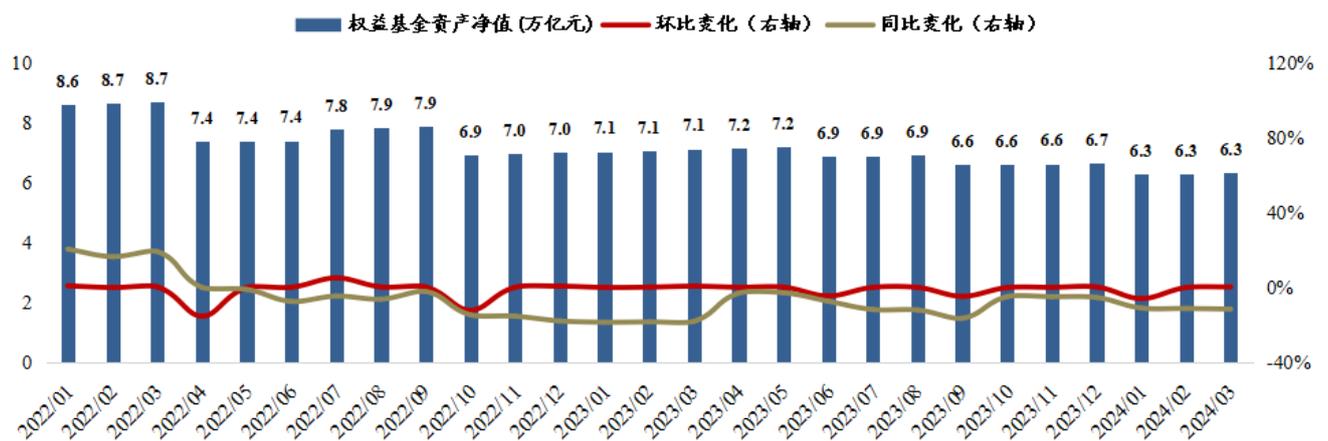
图23: 全部基金保有量(2022.1-2024.3)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

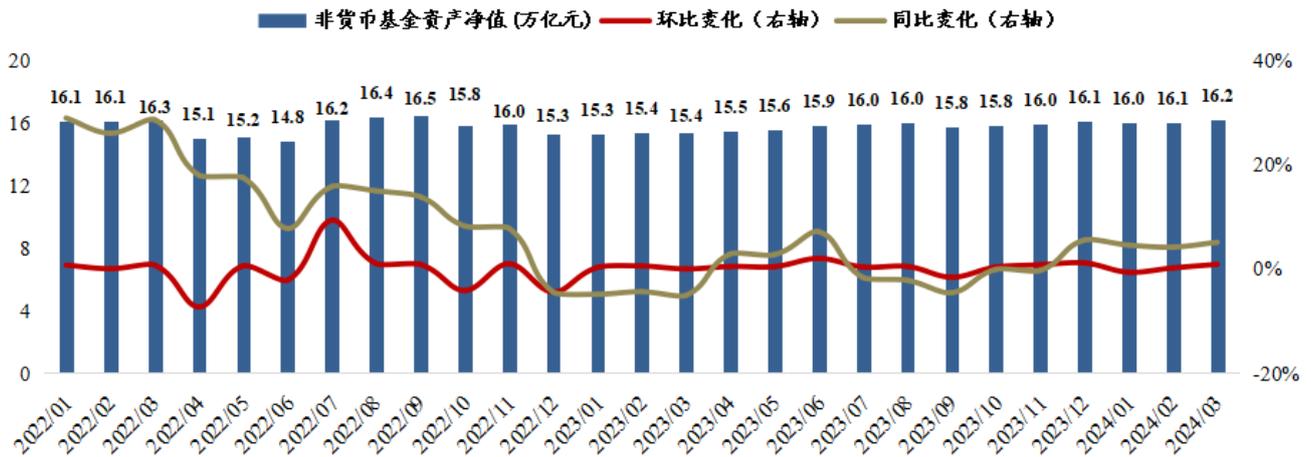
2024年3月权益基金、非货币基金保有量皆有所上升。权益基金保有量为 6.34 万亿元（环比+0.5%，同比-11.3%），占比为 23.0%；非货币基金保有量为 16.22 万亿元（环比+0.9%，同比+5.1%），占比为 59.0%。

图24: 权益基金保有量(2022.1-2024.3)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

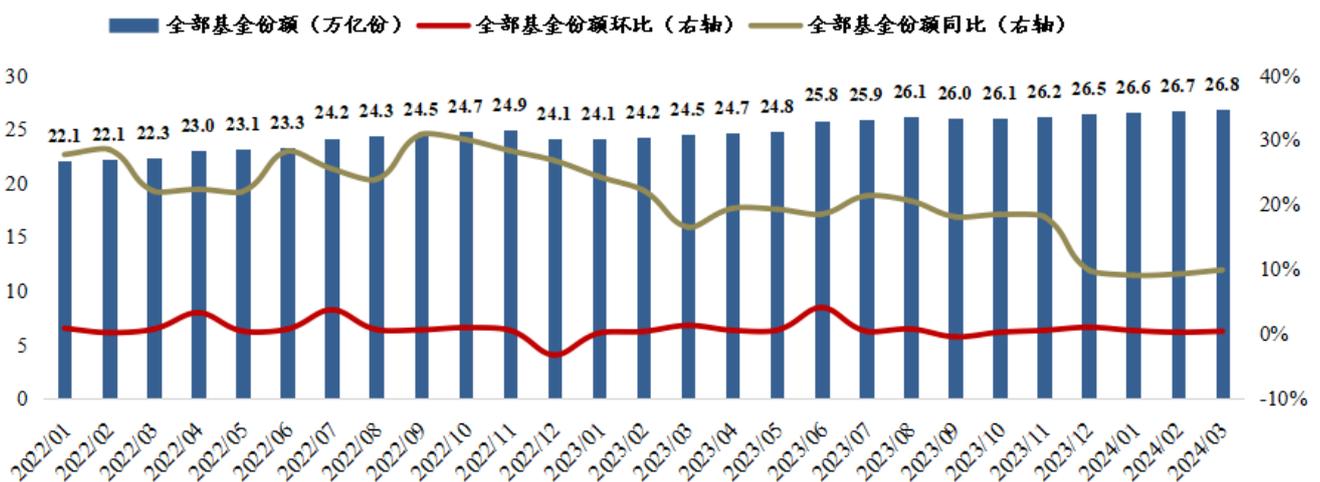
图25: 非货币基金保有量(2022.1-2024.3)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

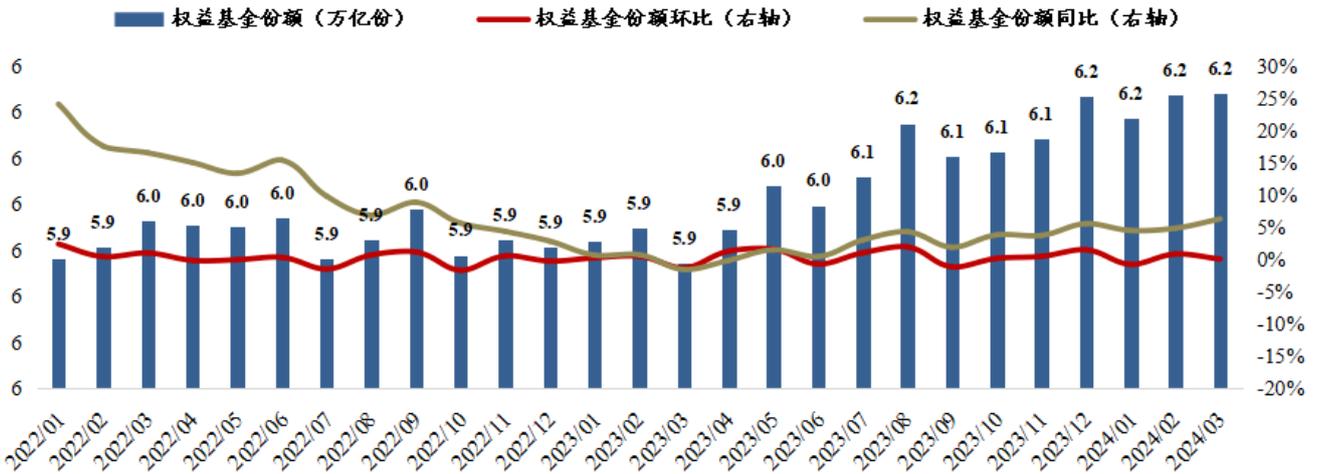
公募基金份额: 2024年3月公募基金份额上升。截至2024年3月,国内市场公募基金份额合计为26.81万亿份,环比上升0.4%,同比增长9.3%,其中开放式基金份额为26.75万亿份,环比上升0.4%,其中债券型基金份额为8.53万亿份,环比上升1.2%,封闭式基金份额为608.13亿份,环比下降9.2%;权益基金份额为6.24万亿份,环比上升0.05%,非货币基金份额为15.53万亿份,环比增长0.7%。

图26: 全部基金份额(2022.1-2024.3)



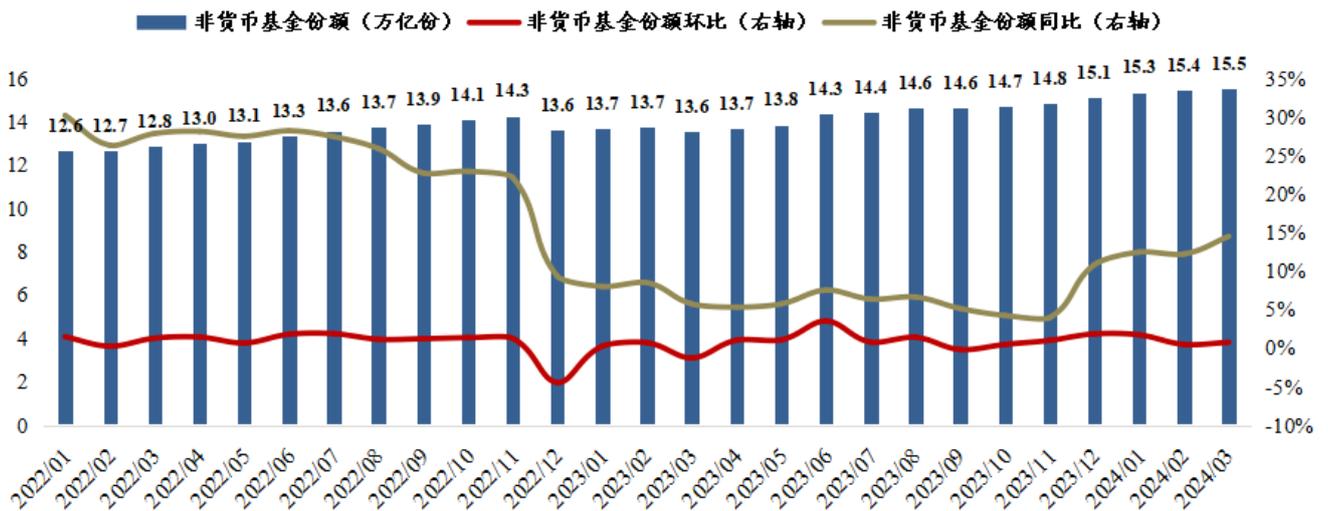
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图27: 权益基金份额(2022.1-2024.3)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图28: 非货币基金份额(2022.1-2024.3)

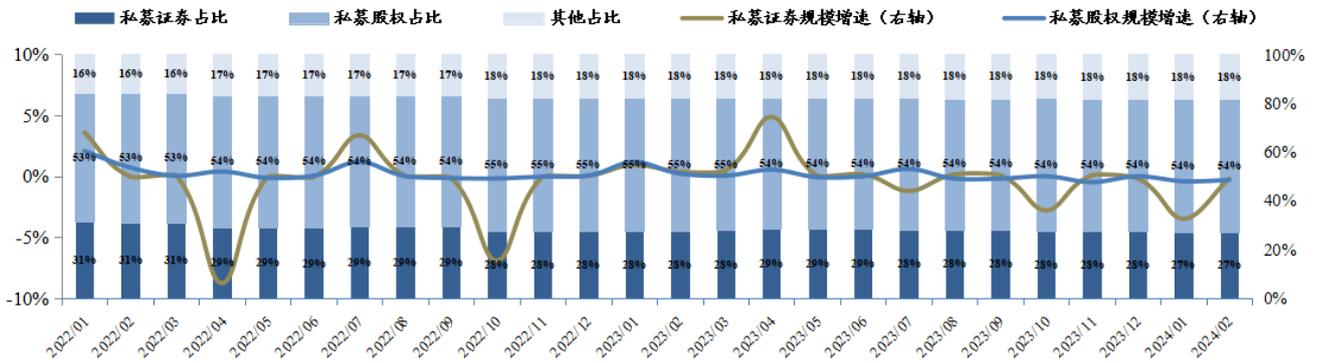


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.9. 私募基金: 2月存续规模略有下降, 新备案规模和数量均有下降

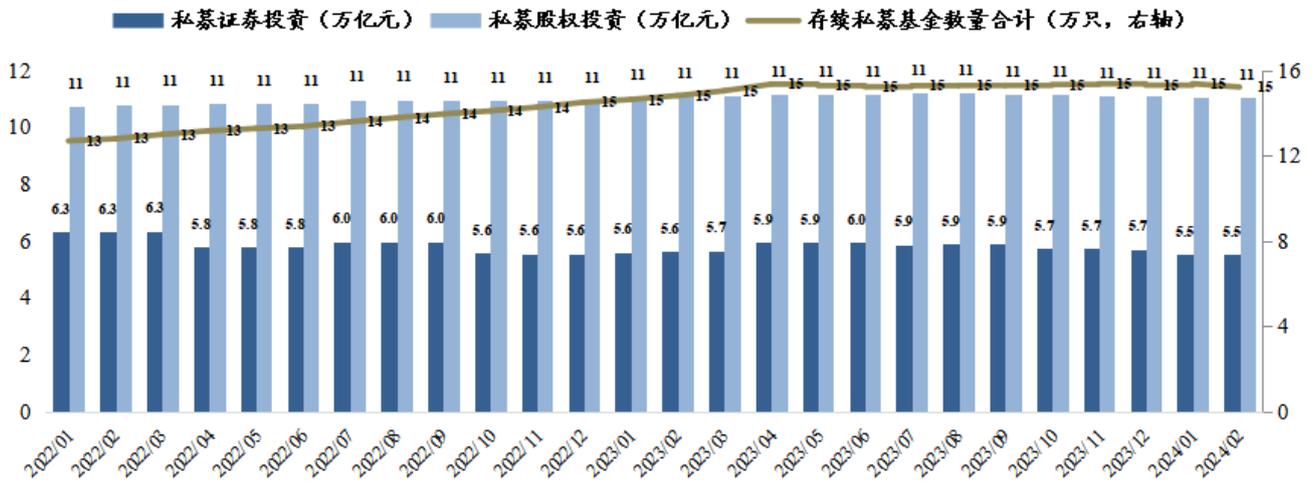
截至2024年2月, 存续私募基金规模略有下降。截至2024年2月末, 存续私募基金153,288只, 较2024年1月减少468只, 环比减少0.3%; 存续基金规模20.28万亿元, 环比减少0.3%。其中, 存续私募证券投资基金97,571只, 存续规模5.5万亿元(占比27%), 环比下降0.2%; 存续私募股权投资基金31,042只, 存续规模11.04万亿元(占比54%), 环比下降0.3%; 存续创业投资基金23,853只, 存续规模3.26万亿元(占比16%), 环比增长0.2%。

图29: 私募基金存续规模占比及增速(2022.1-2024.2)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图30: 私募基金存续规模(2022.1-2024.2)



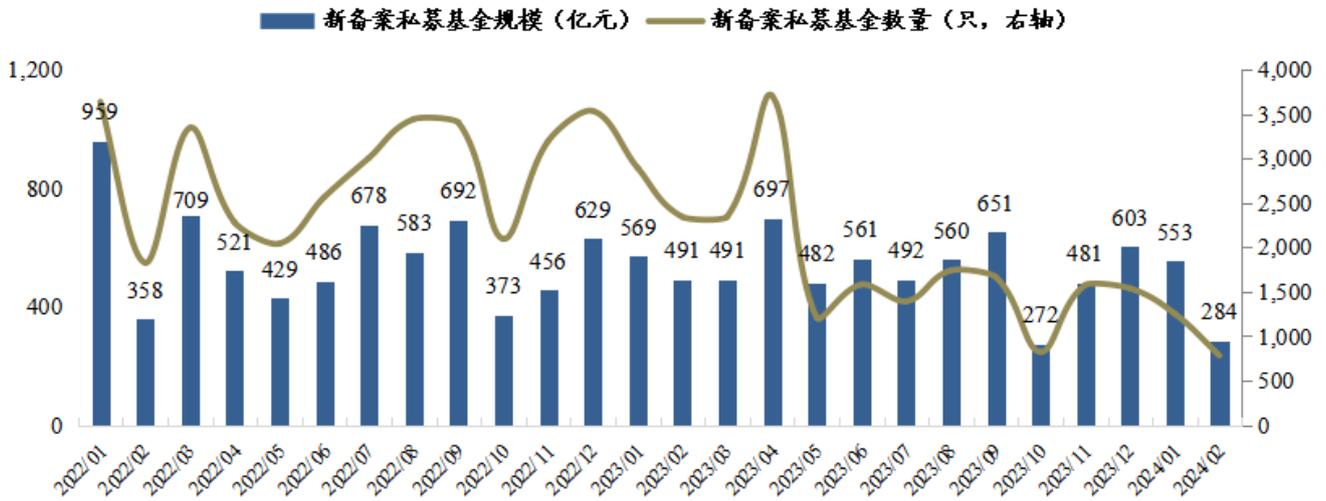
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年2月基金管理人数量呈下降趋势。截至2024年2月末，存续私募基金管理人21,151家，较2024年1月减少443家，环比下降2.1%。其中，私募证券投资基金管理人8,351家，较1月减少106家，环比下降1.3%；私募股权、创业投资基金管理人12,554家，较1月减少322家，环比下降2.5%；私募资产配置类基金管理人9家，与1月持平；其他私募投资基金管理人237家，较1月减少15家，环比下降6.0%。

2024年2月新备案私募基金规模和数量均有下降。2024年2月，新备案私募基金数量780只，较2024年1月减少472只，环比下降37.7%；新备案规模283.5亿元，较2024年1月减少269.7亿元，环比下降48.8%。其中，私募证券投资基金457只，占新备案基金数量的58.6%，新备案规模84.5亿元，环比下降50.2%；私募股权投资基金107只，新备案规模102.4亿元，环比下降49.8%；创业投资基金216只，新备案规模96.7

亿元，环比下降 46.2%。

图31: 新备案私募基金规模(2022.1-2024.2)



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>