

非银金融行业月报（2024/05）

基金总规模小幅增长，基金收益率下滑 增持（维持）

2024年06月18日

投资要点

- **2024年5月基金指数净值先平稳上升后小幅回落。**本月(2024.5.1—2024.5.31)股票指数型、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。
- **股票型ETF基金资金净流入-207.91亿元，现存总规模16,761.54亿元。**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-217.15亿元，规模维持在11521.67亿元；行业与主题ETF方面，净流入39.97亿元，规模维持在5034.68亿元；风格ETF方面，净流入23.37亿元，规模维持205.18亿元。
- **基金成交额同比上升，环比下降。**本月全部基金日均成交额1109.36亿元，较去年同期增加4.9%，环比下降9.0%。本月ETF基金日均成交额1139.60亿元，同比上涨8.7%，环比下降7.1%。
- **基金日均换手率持续下降。**本月全部基金日均换手率5.2%，同比下降0.4pct，环比下降0.7pct。本月股票型ETF基金日均换手率5.7%，环比下降1.1pct；债券型ETF基金日均换手率45.6%，环比上涨0.9pct；商品型ETF基金日均换手率7.3%，环比下降6.3pct；跨境型ETF基金日均换手率10.5%，环比上涨0.8pct，货币型ETF基金日均换手率6.3%，环比上涨0.3pct。
- **公募基金：开放式基金保有量略有上升，整体份额上升。**本月新发基金份额共835.97亿份，新发份额较上月下降273.42亿份，同比下降12.7%，环比下降24.6%。本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%。其中，权益型基金占全部新发基金规模比重为11.3%，债券型基金占全部新发基金规模比重上升至88.5%。截至本月末，国内市场公募基金保有量合计为29.10万亿元（环比+0.4%，同比+9.7%）。其中开放式基金保有量较4月上升0.35%至28.94万亿元，占比99.47%，封闭式基金保有量较4月下降3.7%至1,528.06亿元，占比0.5%。国内市场公募基金份额合计为28.11万亿份，环比上升0.3%，同比增长13.3%，其中开放式基金份额为28.04万亿份，环比上升0.3%，其中债券型基金份额为8.78万亿份，环比上升0.98%，封闭式基金份额为618.13亿份，环比上涨0.0013%；权益基金份额为6.08万亿份，环比上升0.4%，非货币基金份额为15.54万亿份，环比增长0.05%。
- **ETF规模及保有量回落。**本月新发ETF基金30.68亿份，同比下降67.3%，环比下降27.7%。整体ETF市场规模24,462.33亿元，同比增加38.5%，环比下降1.4%。本月ETF保有量为2.45万亿元，环比下降1.38%，同比上升38.46%。
- **私募基金：4月存续规模略有上涨，新备案数量增长规模下降。**截至2024年4月末，存续私募基金152,794只，较3月增加135只，环比增加0.09%；存续私募基金规模19.90万亿元，环比下降1.91%。截至4月末，存续私募基金管理人21,032家，较3月减少66家，环比下降0.31%。4月新备案私募基金数量1,197只，较3月增加339只，环比增加39.51%；新备案规模351.9亿元，较3月减少8亿元，环比下降2.22%。
- **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。

证券分析师 胡翔

执业证书：S0600516110001
021-60199793

hux@dwzq.com.cn

证券分析师 武欣姝

执业证书：S0600524060001
wux@dwzq.com.cn

证券分析师 林依源

执业证书：S0600522090006
linyy@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

《上市险企5月保费数据点评：寿险增速当弱不弱，车险增速逐月回暖》

2024-06-16

《当前如何理解港交所的β与α？》

2024-06-12

内容目录

1. 基金市场回顾：5月基金整体收益率下滑	4
1.1. 5月基金指数净值整体波动较小	4
1.2. 资金流入情况：股票型ETF资金净流入-207.91亿元，主要集中于行业+主题ETF	5
2. 基金市场交易情绪：5月基金成交额及换手率较4月小幅下滑	6
2.1. 基金成交额同比2023年5月增长，环比2024年4月下降	6
2.2. 5月基金换手率持续下降	7
3. 基金市场规模情况：5月整体基金保有量小幅增长	8
3.1. 公募基金：5月开放式基金保有量略有上升，ETF规模及保有量回落	8
3.1.1. 新发公募基金：新发基金规模略有下降	8
3.1.2. 公募基金保有量：公募基金保有量环比、同比双增	9
3.1.3. 公募基金份额：公募基金份额上升	10
3.1.4. ETF：ETF规模及保有量回落	11
3.2. 私募基金：4月存续规模略有上涨，新备案数量增长规模下降	14
3.2.1. 新备案私募基金：新备案数量显著增加，规模略有收缩	14
3.2.2. 存续私募基金：存续规模略有上涨	15
3.2.3. 私募基金管理人：数量继续减少	16
4. 风险提示	16

图表目录

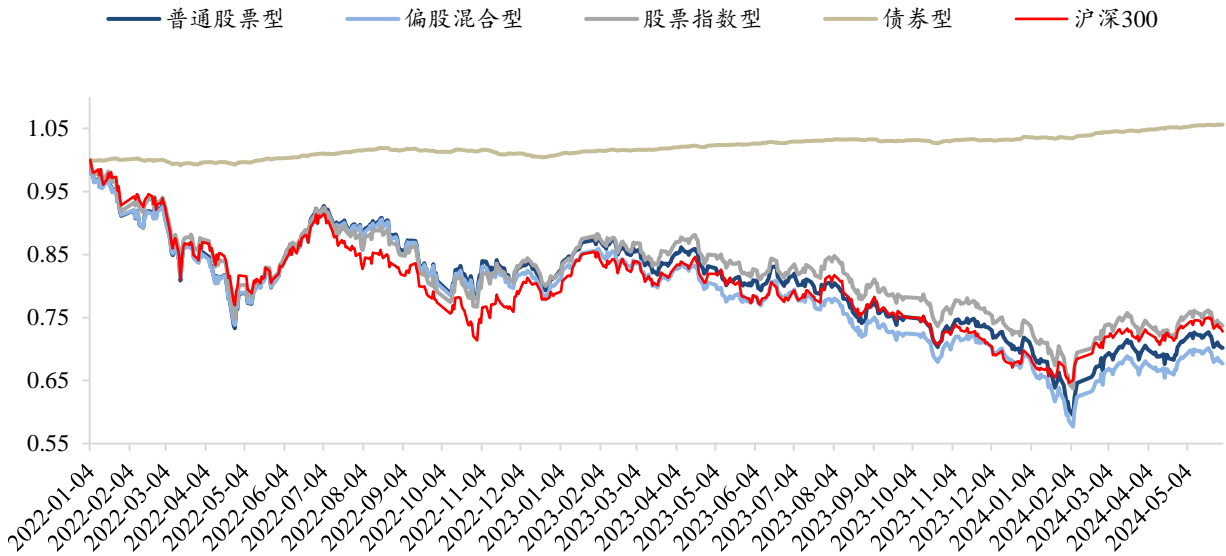
图 1: 各类型基金指数净值走势(2022.1.4-2024.5.31)	4
图 2: 5月股票型ETF基金资金流动情况(亿元, 2024.5.1-2024.5.31)	4
图 3: 5月ETF交易情况(2024.5.1-2024.5.31)	4
图 4: 全部基金日均成交额(2022.1-2024.5)	4
图 5: 全部ETF日均成交额(2022.1-2024.5)	4
图 6: ETF成交量分类明细(2022.1-2024.5)	4
图 7: 全部基金日均换手率(2023.1-2024.5)	4
图 8: ETF基金日均换手率(2023.1-2024.5)	4
图 9: 全部新发公募基金规模(2022.1-2024.5)	4
图 10: 公募基金发行规模分类明细(2022.1-2024.5)	4
图 11: 全部公募基金保有量(2022.1-2024.5)	4
图 12: 权益基金保有量(2022.1-2024.5)	4
图 13: 非货币基金保有量(2022.1-2024.5)	10
图 14: 全部公募基金份额(2022.1-2024.5)	10
图 15: 权益基金份额(2022.1-2024.5)	1
图 16: 非货币基金份额(2022.1-2024.5)	1
图 17: 新发ETF基金发行规模(2022.1-2024.5)	1
图 18: ETF基金规模(2022.1-2024.5)	1
图 19: ETF基金规模分类明细(2022.1-2024.5)	1
图 20: ETF基金保有量(2022.1-2024.5)	1
图 21: ETF基金份额(2022.1-2024.5)	1
图 22: ETF基金份额分类明细(2022.1-2024.5)	1
图 23: 新备案私募基金规模(2022.1-2024.4)	1
图 24: 私募基金存续规模合计(2022.1-2024.4)	1
图 25: 私募基金存续规模占比及增速(2022.1-2024.4)	1
图 26: 私募基金存续数量(2022.1-2024.4)	1
表 1: 各类型基金指数表现情况(2024.1.1-2024.5.31)	4
表 2: 2024年各类型基金指数分月度表现情况(截至2024.5.31)	4

1. 基金市场回顾：5月基金整体收益率下滑

1.1. 5月基金指数净值整体波动较小

2024年5月，基金指数净值先平稳上升后小幅回落，股票指数型、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1：各类型基金指数净值走势(2022.1.4-2024.5.31)



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(2024.1.1-2024.5.31)

指数名称	代码	5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	-1.26	-2.30	-16.40	21.6901	-0.26	-0.33
偏股混合型	885001.WI	-1.14	-2.23	-15.90	20.84	-0.28	-0.33
股票指数型	885004.WI	-1.25	-1.22	-13.74	21.62	-0.14	-0.21
债券型	885005.WI	0.40	1.87	-0.26	1.01	2.38	17.89
沪深300	000300.SH	-0.68	4.34	-6.10	16.61	0.62	1.56

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2024.5.31)

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%
4月	2.26%	2.11%	1.88%	0.48%	1.89%
5月	-1.26%	-1.14%	-1.25%	0.40%	-0.68%
2024年至今	-2.30%	-2.23%	-1.22%	1.87%	4.34%

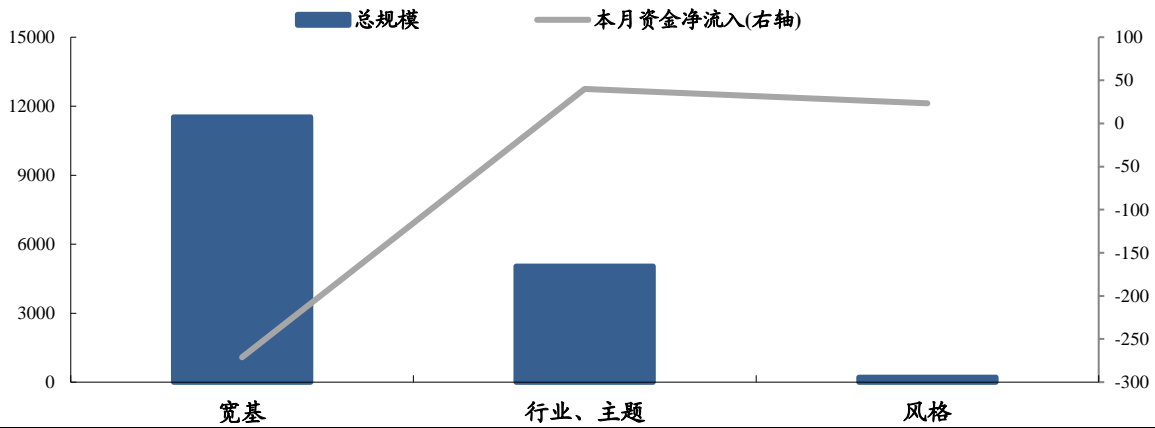
数据来源：Wind，东吴证券研究所

1.2. 资金流入情况：股票型 ETF 资金净流入-207.91 亿元，主要集中于行业+主题 ETF

2024 年 5 月，股票型 ETF 基金资金净流入-207.91 亿元，现存总规模 16,761.54 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-217.15 亿元，规模维持在 11521.67 亿元；行业与主题 ETF 方面，净流入 39.97 亿元，规模维持在 5034.68 亿元；风格 ETF 方面，净流入 23.37 亿元，规模维持 205.18 亿元。

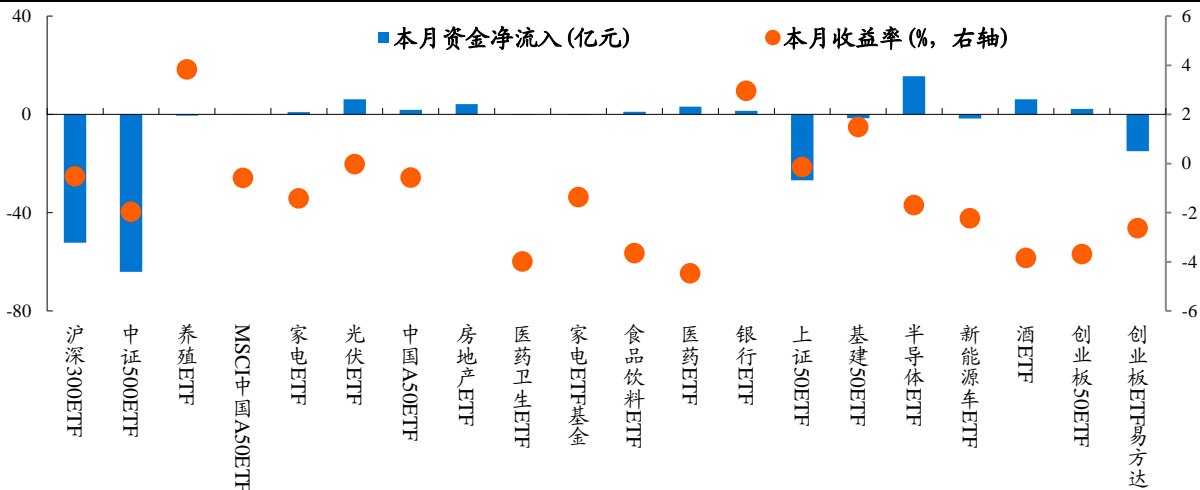
宽基 ETF 中净流入较多的产品为创业板 ETF 华夏(+27.93 亿元)，净流出最多的产品为中证 500ETF (-64.10 亿元)；行业与主题中半导体 ETF (+15.54 亿元)净流入金额最多，央创 ETF (-7.21 亿元)净流出最多。

图2：5月股票型ETF基金资金流动情况（亿元，2024.5.1-2024.5.31）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图3：5月ETF交易情况（2024.5.1-2024.5.31）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

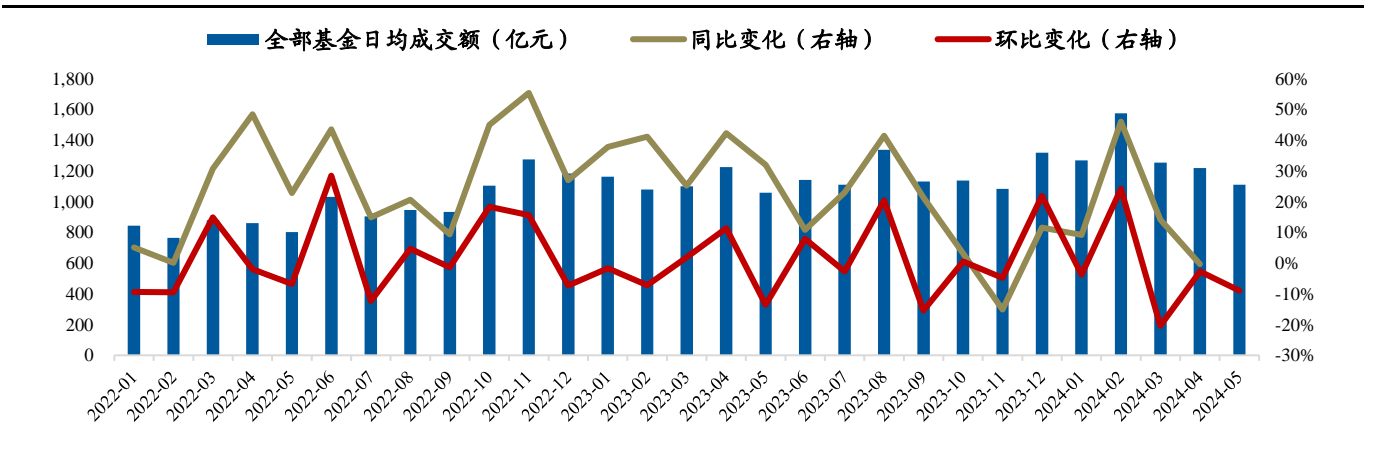
2. 基金市场交易情绪：5月基金成交额及换手率较4月小幅下滑

2.1. 基金成交额同比 2023 年 5 月增长，环比 2024 年 4 月下降

2024 年 5 月，基金成交额同比上升，环比下降。2024 年 5 月全部基金日均成交额 1109.36 亿元，较去年同期增加 4.9%，环比下降 9.0%。2024 年 5 月 ETF 基金日均成交额 1139.60 亿元，同比上涨 8.7%，环比下降 7.1%。

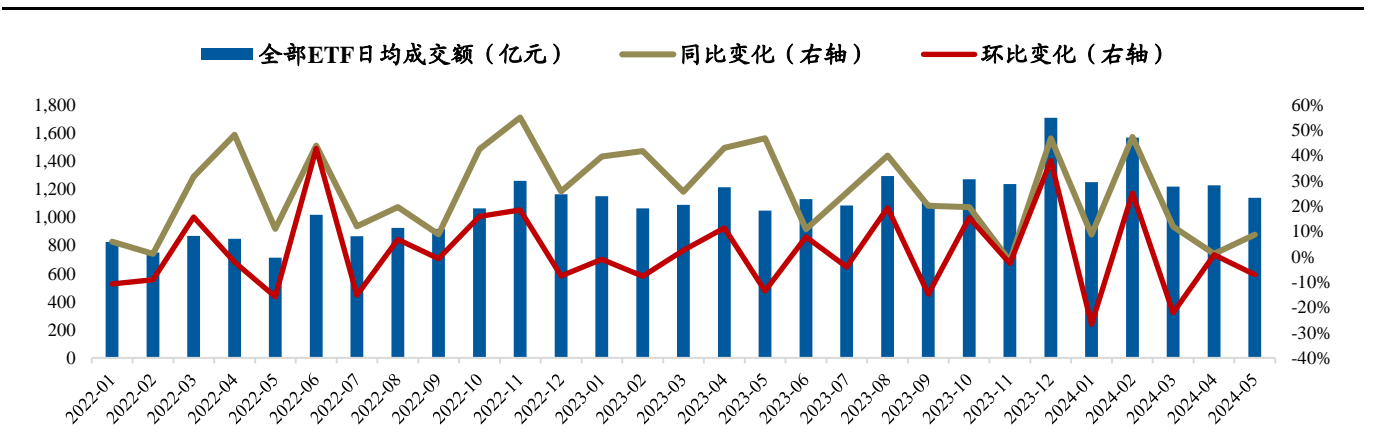
2024 年 5 月股票型 ETF 基金日均成交额 400.47 亿元，环比下降 6.5%，占所有 ETF 基金成交额的 35.1%；债券型 ETF 基金日均成交额 260.07 亿元，环比下降 2.9%，占比 22.8%；商品型 ETF 基金日均成交额 26.16 亿元，环比下降 18.8%，占比 2.3%；跨境型 ETF 基金日均成交额 237.26 亿元，环比上涨 18.57%，占比 20.8%，货币型 ETF 基金日均成交 215.64 亿元，环比下降-27.9%，占比 18.9%。

图4：全部基金日均成交额（2022.1-2024.5）



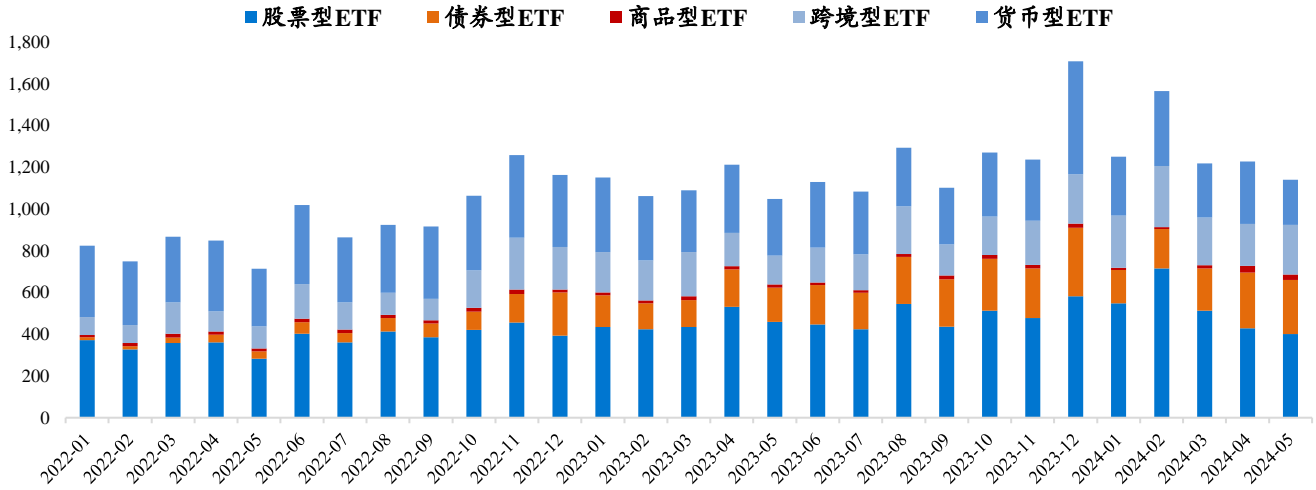
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图5：全部ETF日均成交额（2022.1-2024.5）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图6：ETF成交量分类明细（2022.1-2024.5）

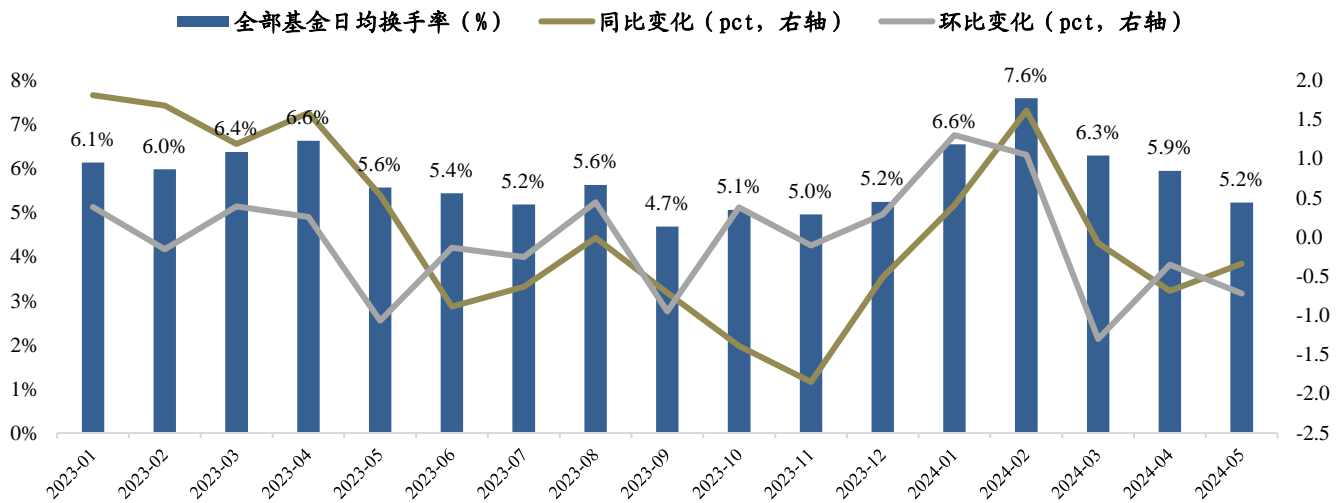


数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2.2. 5月基金换手率持续下降

2024年5月, 基金日均换手率持续下降。2024年5月全部基金日均换手率 5.2%, 同比下降 0.4pct, 环比下降 0.7pct。

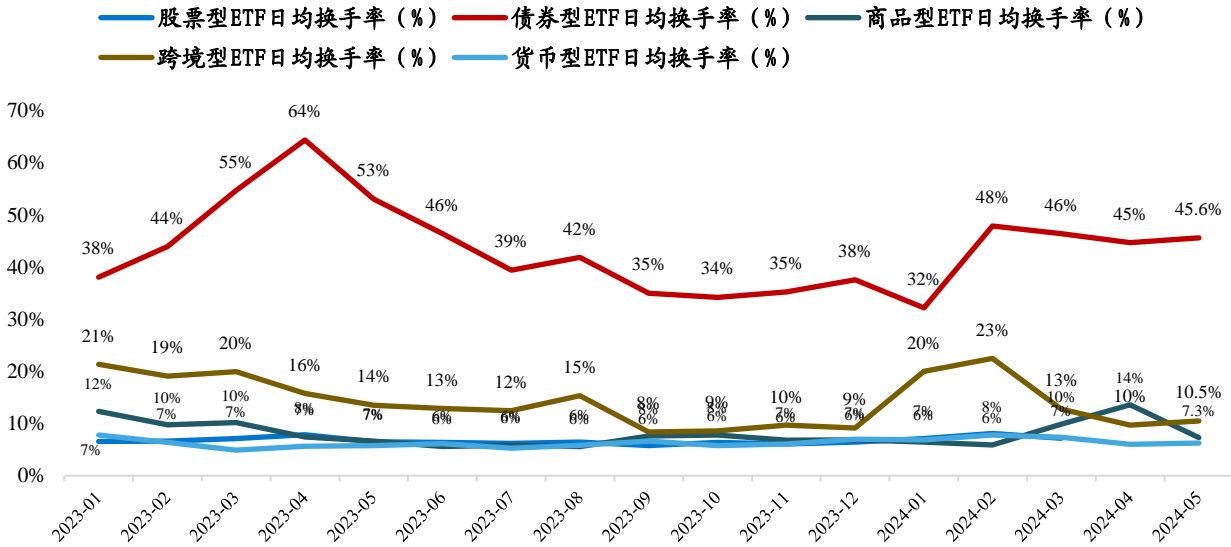
图7: 全部基金日均换手率 (2023.1-2024.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年5月股票型ETF基金日均换手率 5.7%, 环比下降 1.1pct; 债券型ETF基金日均换手率 45.6%, 环比上涨 0.9pct; 商品型ETF基金日均换手率 7.3%, 环比下降 6.3pct; 跨境型ETF基金日均换手率 10.5%, 环比上涨 0.8pct, 货币型ETF基金日均换手率 6.3%, 环比上涨 0.3pct。

图8: ETF基金日均换手率 (2023.1-2024.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

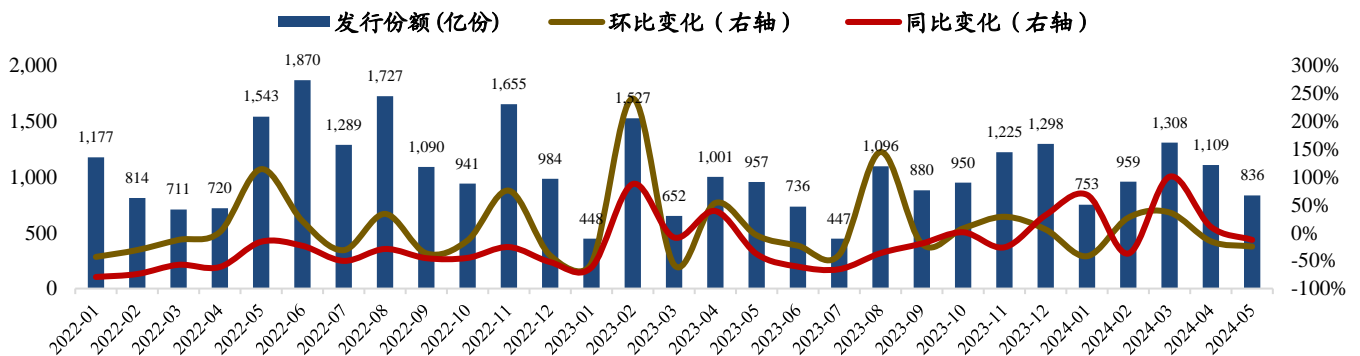
3. 基金市场规模情况: 5月整体基金保有量小幅增长

3.1. 公募基金: 5月开放式基金保有量略有上升, ETF规模及保有量回落

3.1.1. 新发公募基金: 新发基金规模略有下降

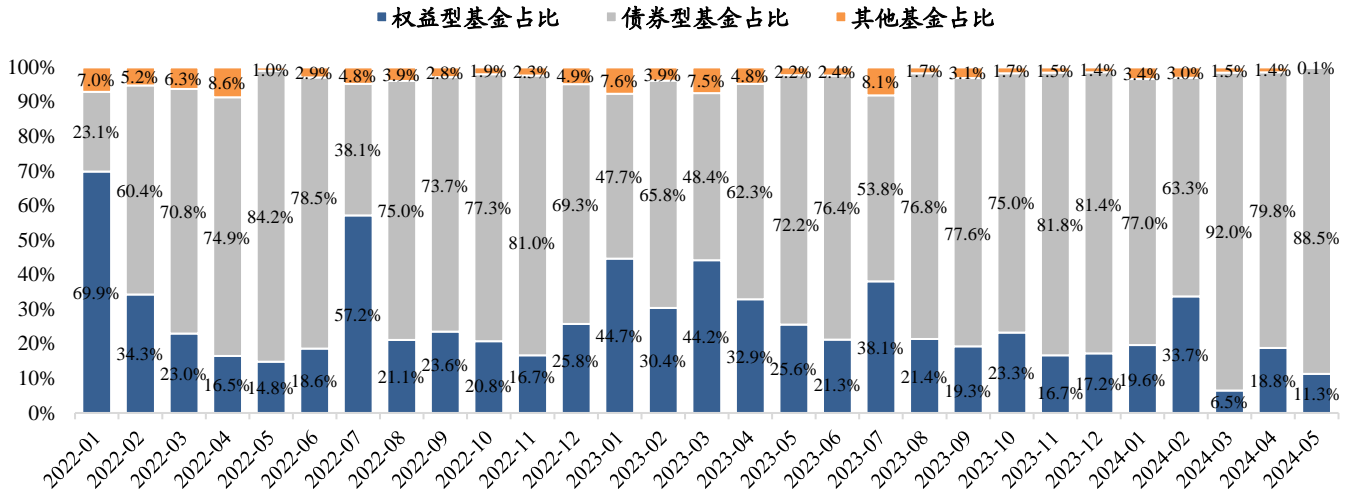
2024年5月, 新发公募基金规模略有下降。2024年5月新发公募基金份额共835.97亿份, 新发份额较上月下降273.42亿份, 同比下降12.7%, 环比下降24.6%。2024年5月新发基金全部为非货币基金, 新发权益基金340.90亿份, 同比增长16.7%, 环比增长540.8%; 新发债券型基金1043.45亿份, 同比增长231.1%, 环比增长316.1%。其中, 权益型基金占全部新发基金规模比重为11.3%, 债券型基金占全部新发基金规模比重上升至88.5%。

图9: 全部新发公募基金规模 (2022.1-2024.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图10: 公募基金发行规模分类明细 (2022.1-2024.5)

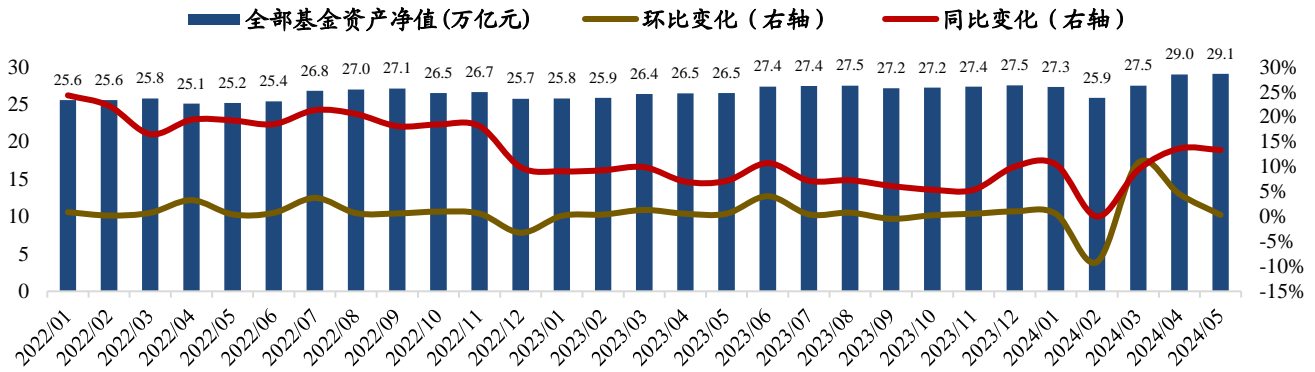


数据来源：Wind，东吴证券研究所

3.1.2. 公募基金保有量：公募基金保有量环比、同比双增

2024年5月开放式基金保有量上升，封闭式基金保有量下降。截至2024年5月末，国内市场公募基金保有量合计为29.10万亿元（环比+0.4%，同比+9.7%）。其中开放式基金保有量较4月上升0.35%至28.94万亿元，占比99.47%，封闭式基金保有量较4月下降3.7%至1,528.06亿元，占比0.5%。

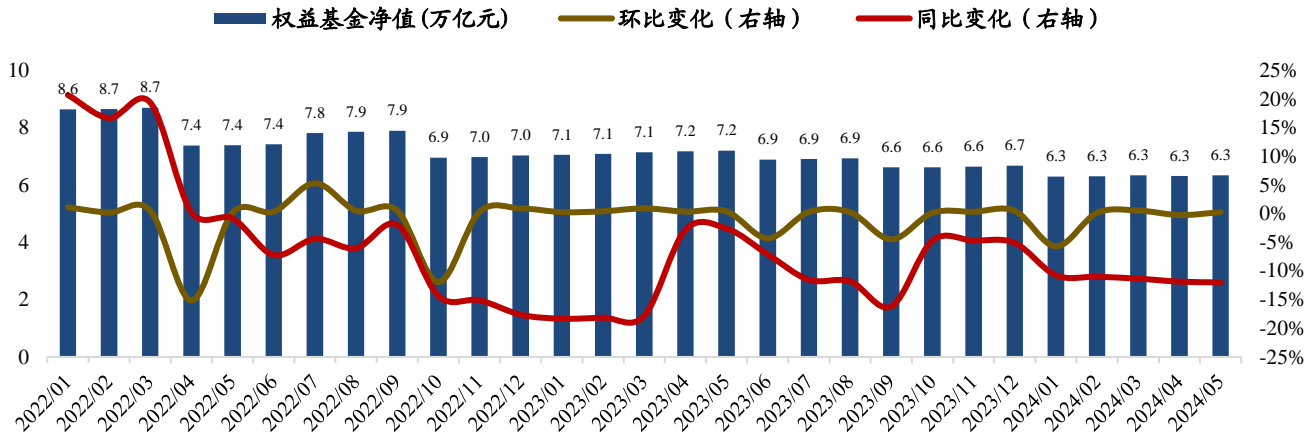
图11：全部公募基金保有量(2022.1-2024.5)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

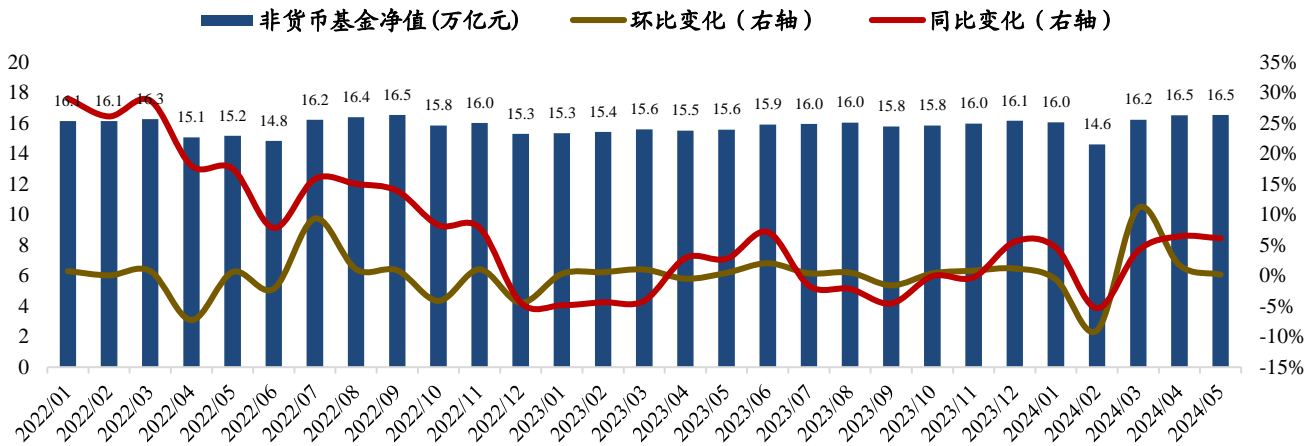
2024年5月权益基金、非货币基金保有量皆有所上升。权益基金保有量为6.34万亿元（环比+0.3%，同比-12.0%），占比为21.8%；非货币基金保有量为16.53万亿元（环比+0.2%，同比+6.1%），占比为56.8%。

图12：权益基金保有量(2022.1-2024.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图13: 非货币基金保有量(2022.1-2024.5)

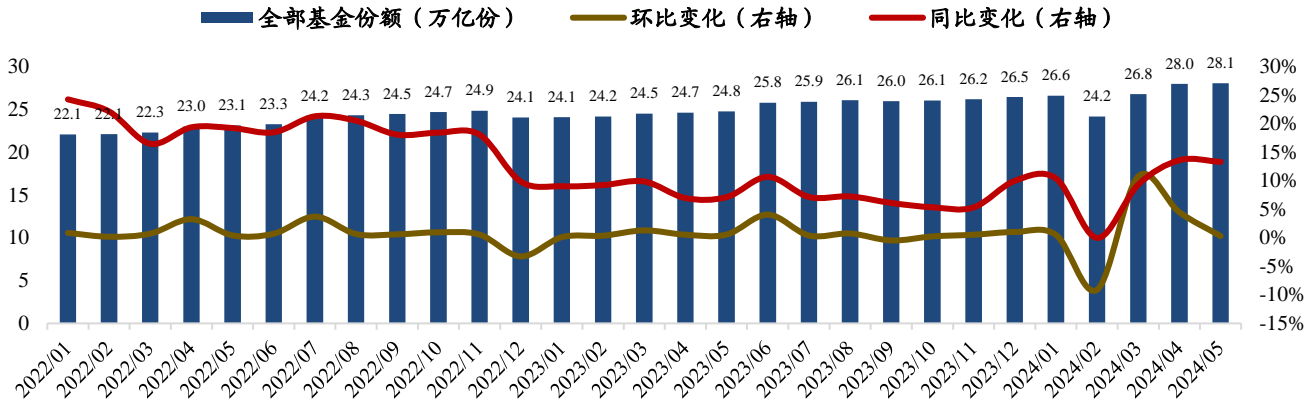


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.1.3. 公募基金份额: 公募基金份额上升

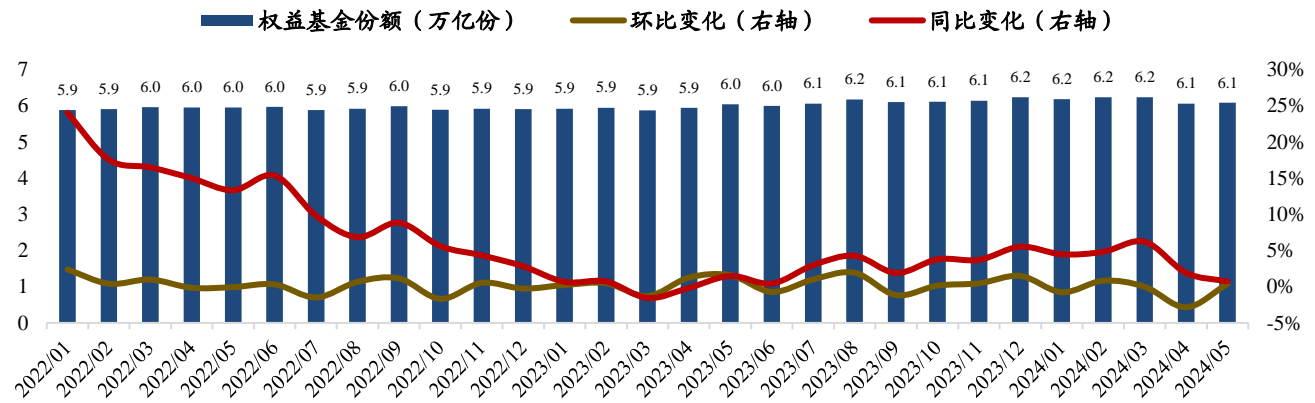
2024年5月公募基金份额上升。截至2024年5月，国内市场公募基金份额合计为28.11万亿份，环比上升0.3%，同比增长13.3%，其中开放式基金份额为28.04万亿份，环比上升0.3%，其中债券型基金份额为8.78万亿份，环比上升0.98%，封闭式基金份额为618.13亿份，环比上涨0.0013%；权益基金份额为6.08万亿份，环比上升0.4%，非货币基金份额为15.54万亿份，环比增长0.05%。

图14: 全部公募基金份额(2022.1-2024.5)



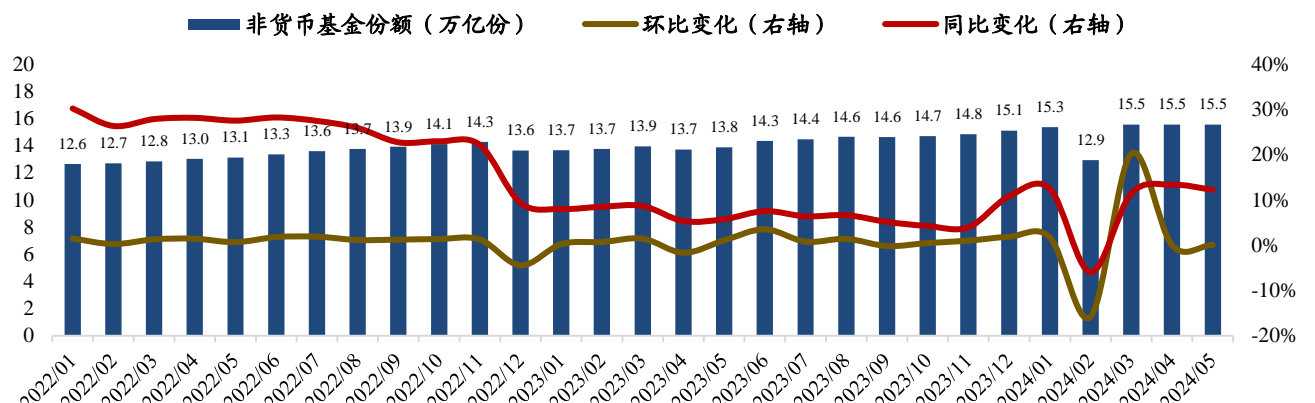
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图15: 权益基金份额(2022.1-2024.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图16: 非货币基金份额(2022.1-2024.5)

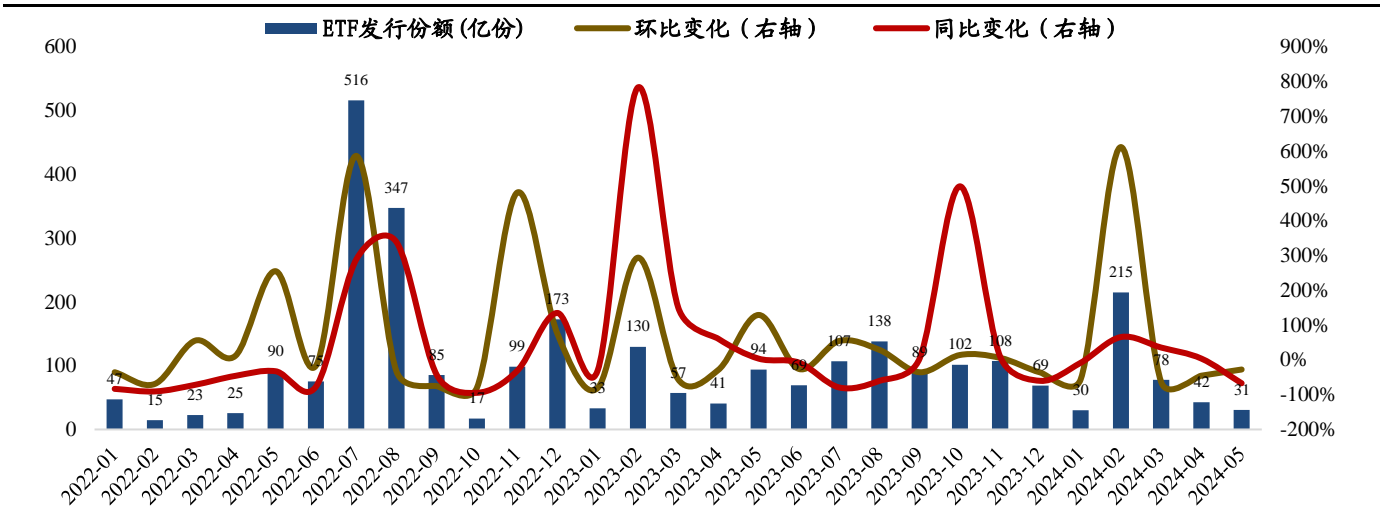


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.1.4. ETF: ETF 规模及保有量回落

2024年5月，新发ETF规模减少。新发ETF基金30.68亿份，同比下降67.3%，环比下降27.7%。

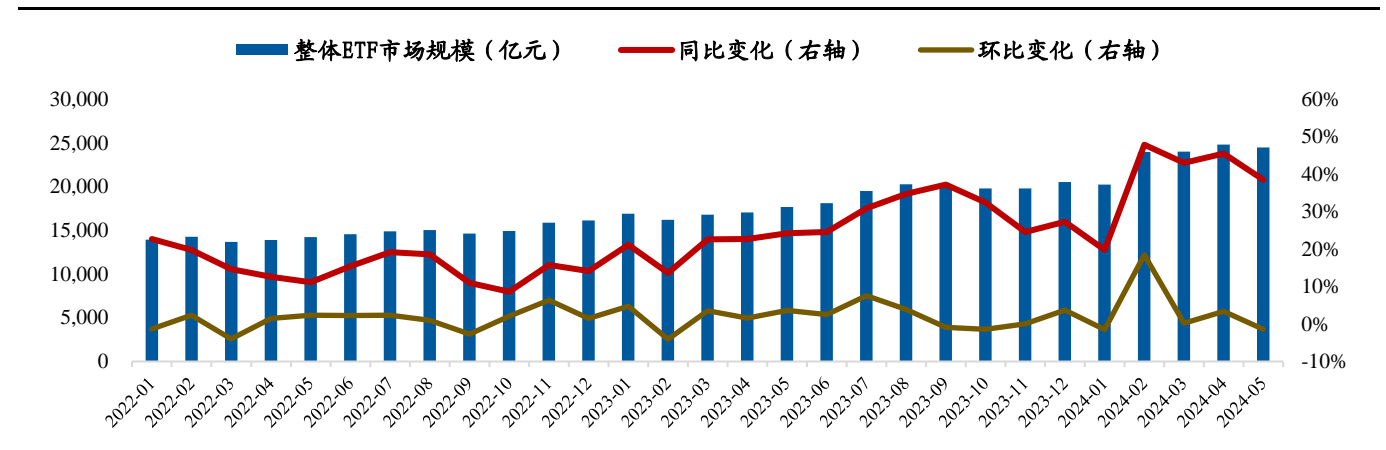
图17: 新发 ETF 基金发行规模 (2022.1-2024.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2024年5月ETF市场规模略有下降。5月整体ETF市场规模24,462.33亿元，同比增加38.5%，环比下降1.4%。

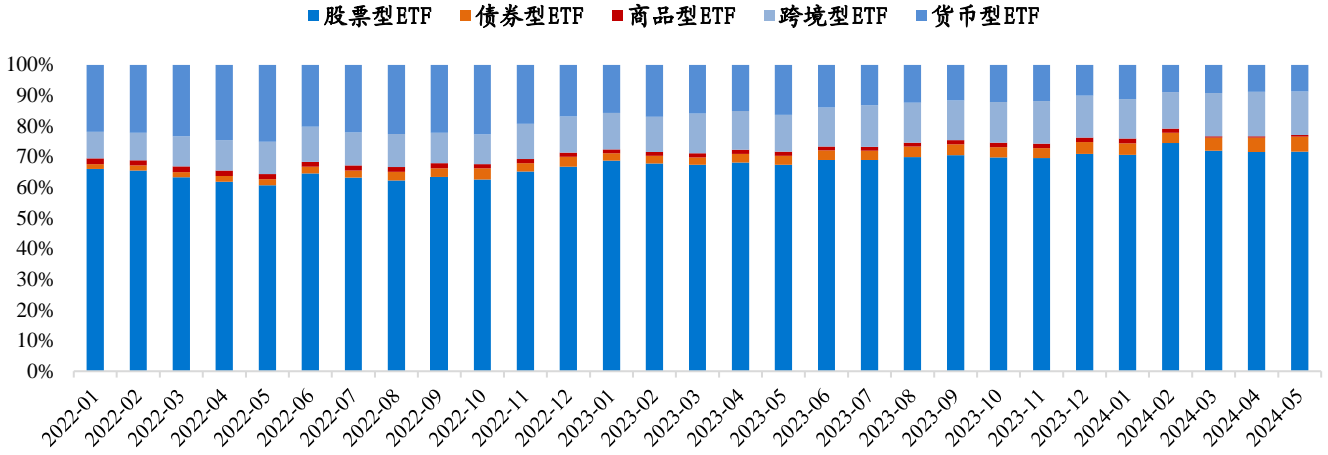
图18: ETF 基金规模 (2022.1-2024.5)



数据来源: 同花顺 iFinD, 东吴证券研究所

2024年5月股票型ETF市场规模15,174.47亿元，环比上涨0.7%；债券型ETF市场规模1048.24亿元，环比上涨7.0%；商品型ETF市场规模102.76亿元，环比上升5.3%；跨境型ETF市场规模3012.34亿元，环比下降1.1%，货币型ETF市场规模1833.62亿元，环比下降0.5%。

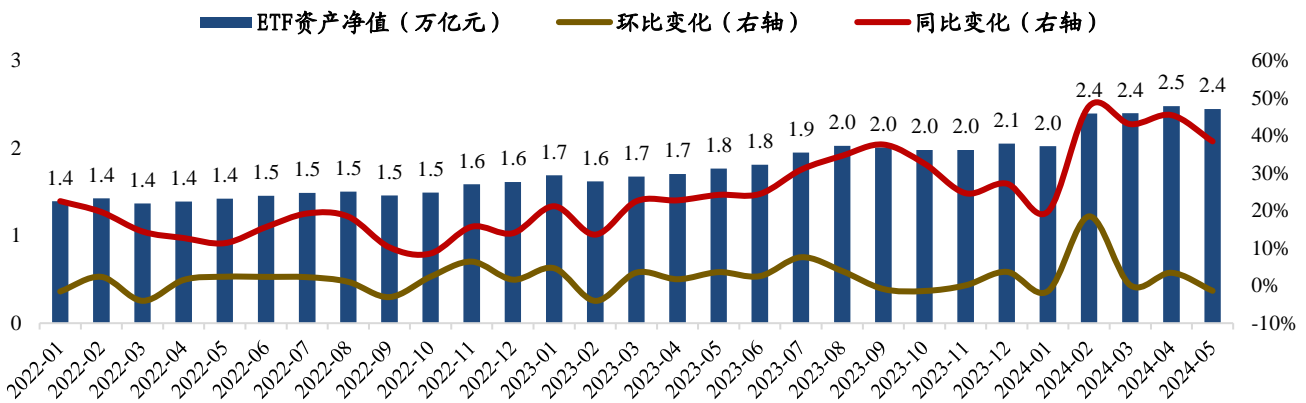
图19: ETF 基金规模分类明细 (2022.1-2024.5)



数据来源：同花顺 iFinD，东吴证券研究所

2024年5月ETF基金保有量小幅下降。5月ETF保有量为2.45万亿元，环比下降1.38%，同比上升38.46%。

图20: ETF基金保有量 (2022.1-2024.5)

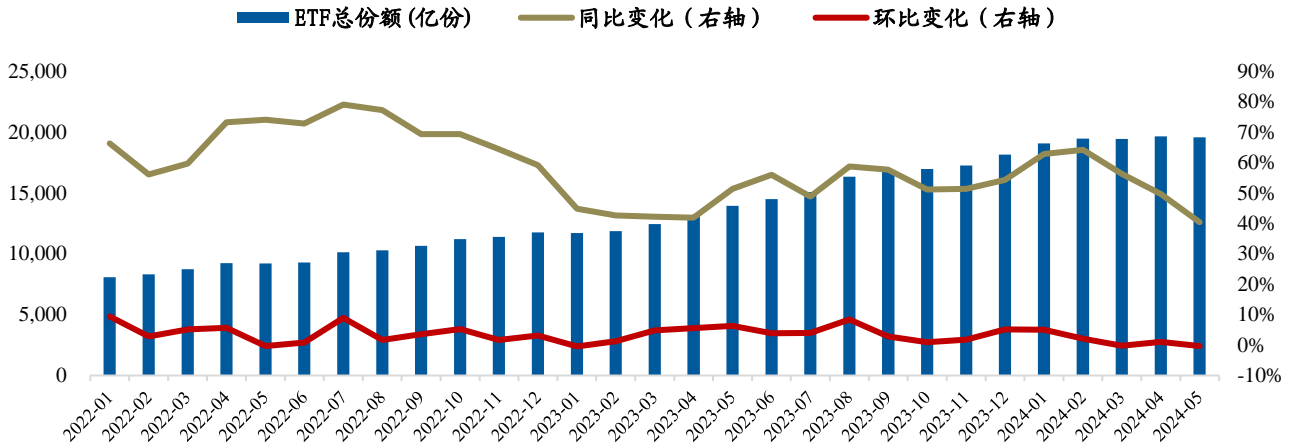


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2024年5月ETF基金份额较上月基本持平。5月ETF总份额19580.26亿份，同比增加40.4%，环比下降0.3%。

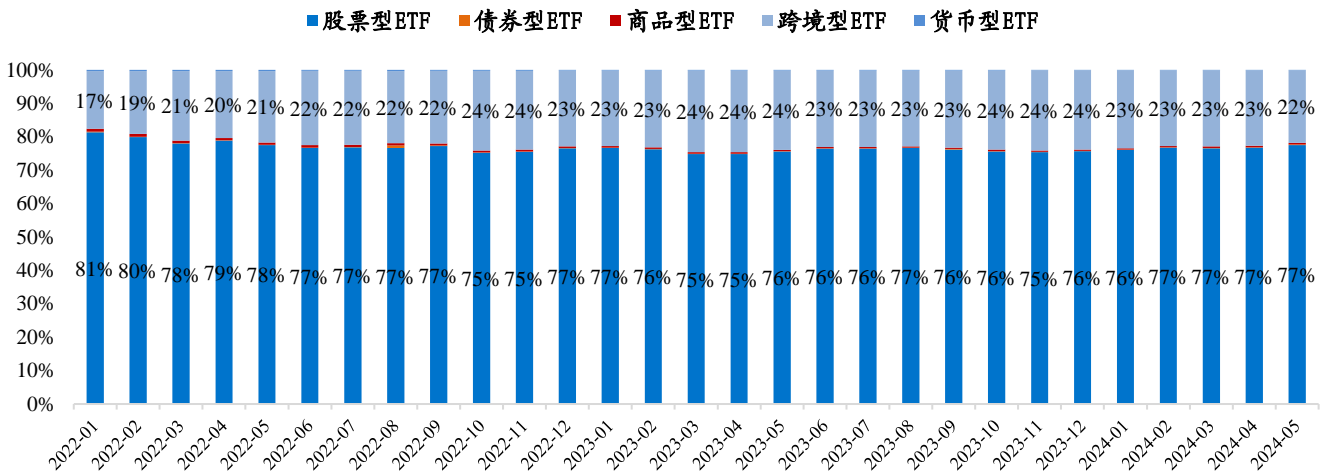
2024年5月股票型ETF基金份额15174.47亿份，环比下降0.74%；债券型ETF基金份额34.98亿份，环比上涨15.41%；商品型ETF基金份额102.76亿份，环比上升5.34%；跨境型ETF基金份额4249.78亿份，环比下降4.16%；货币型ETF基金份额18.27亿元，环比下降0.60%。

图21: ETF基金份额 (2022.1-2024.5)



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 (2022.1-2024.5)



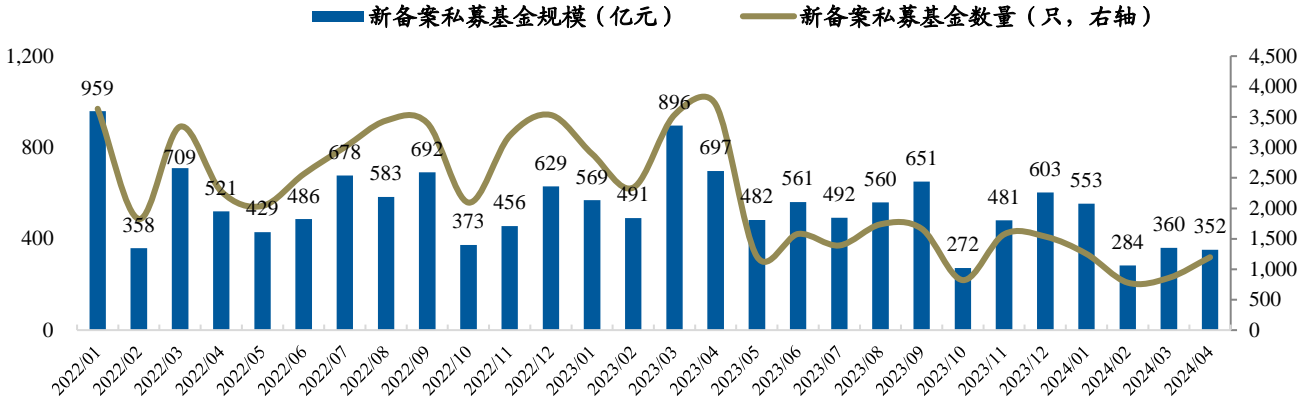
数据来源：同花顺 iFinD，东吴证券研究所

3.2. 私募基金：4月存续规模略有上涨，新备案数量增长规模下降

3.2.1. 新备案私募基金：新备案数量显著增加，规模略有收缩

2024年4月新备案私募基金数量显著增加，规模略有收缩。2024年4月，新备案私募基金数量1,197只，较2024年3月增加339只，环比增加39.51%；新备案规模351.9亿元，较2024年3月减少8亿元，环比下降2.22%。

图23: 新备案私募基金规模(2022.1-2024.4)

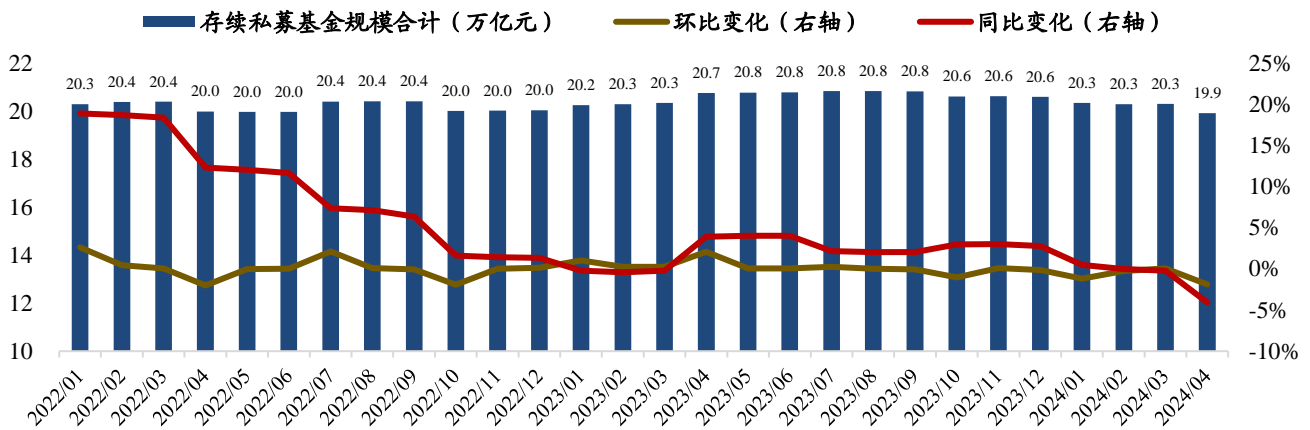


数据来源：Wind，东吴证券研究所

3.2.2. 存续私募基金：存续规模略有上涨

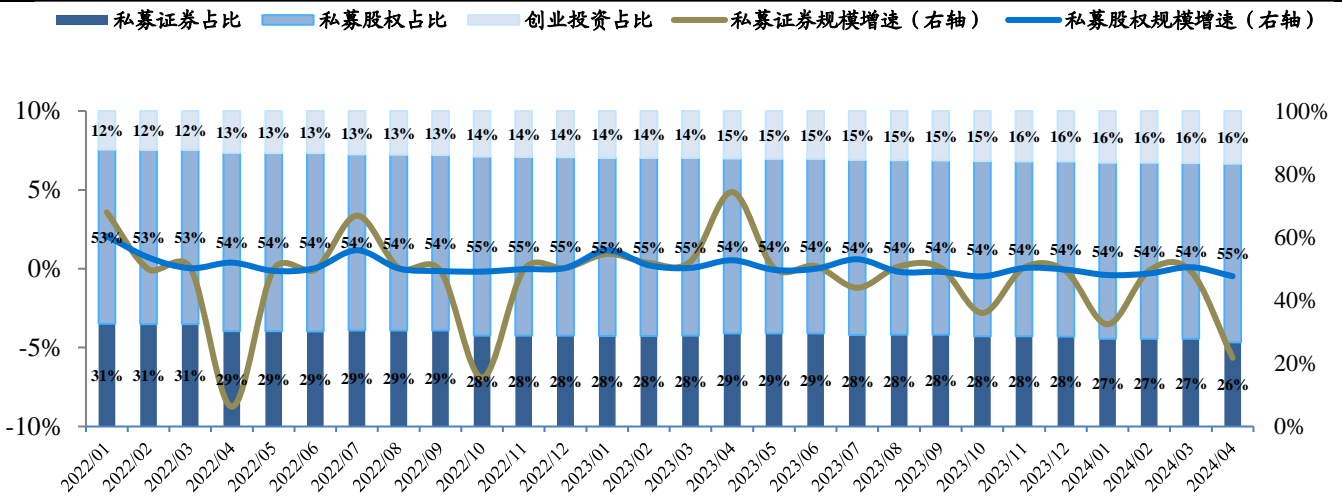
截至2024年4月，存续私募基金规模略有上涨。截至2024年4月末，存续私募基金152,794只，较2024年3月增加135只，环比增加0.09%；存续私募基金规模19.90万亿元，环比下降1.91%。其中，存续私募证券投资基金96,567只，存续规模5.2万亿元（占比26%），环比下降5.64%；存续私募股权投资基金30,988只，存续规模11.00万亿元（占比55%），环比下降0.47%；存续创业投资基金24,183只，存续规模3.26万亿元（占比16%），环比下降0.22%。

图24: 私募基金存续规模合计(2022.1-2024.4)



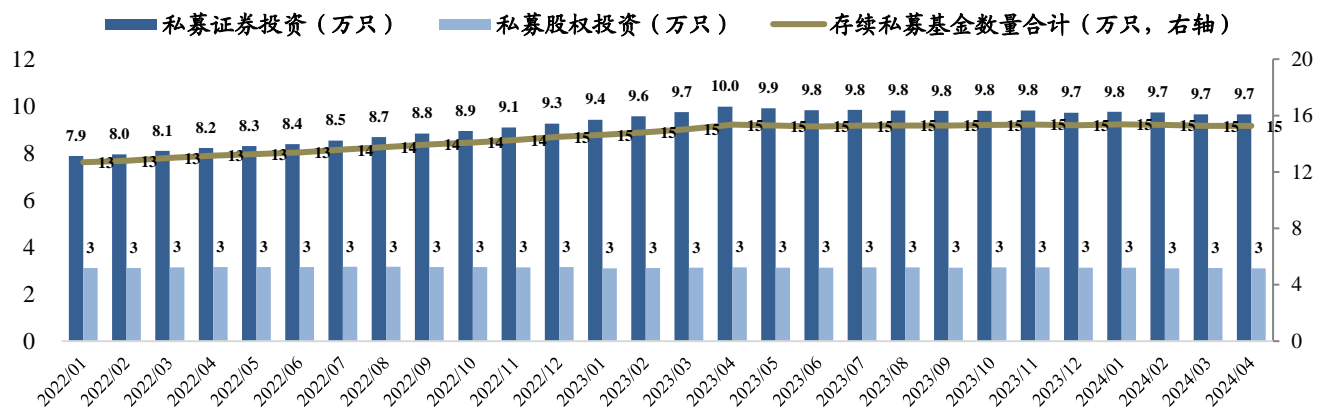
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图25: 私募基金存续规模占比及增速(2022.1-2024.4)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图26: 私募基金存续数量(2022.1-2024.4)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3.2.3. 私募基金管理人: 数量继续减少

2024年4月基金管理人数量继续减少。截至2024年4月末, 存续私募基金管理人21,032家, 较2024年3月减少66家, 环比下降0.31%。其中, 私募证券投资基金管理人8,306家, 较3月减少22家, 环比下降0.26%; 私募股权、创业投资基金管理人12,489家, 较3月减少37家, 环比下降0.30%; 私募资产配置类基金管理人9家, 与3月持平; 其他私募投资基金管理人228家, 较3月减少7家, 环比下降2.98%。

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

