

公募基金持仓组合跟踪测算周报

——2024年2月26日期

分析师：于子洋 执业编号：S1130523110002
分析师：田露露 执业编号：S1130521110001
国金证券金融产品研究部

□ 基金股票持仓

- 本周（2024/02/19-2024/02/23，下同），沪深300上涨3.71%，股票及混合型基金整体测算股票仓位上升0.58%，至68.37%，与四季报相比下降3.88%。

□ 基金行业仓位

- 本周主动权益基金前5大行业：电子（11.48%）、医药生物（8.59%）、电力设备（8.30%）、食品饮料（7.63%）、计算机（6.03%）。
- 加仓前3大行业：通信（+0.41%）、煤炭（+0.26%）、传媒（+0.17%）；减仓前3大行业：食品饮料（-0.39%）、汽车（-0.30%）、电力设备（-0.21%）。

□ 债券基金久期

- 本周中长期纯债整体测算久期中位数下降0.24，至2.22年，位于近5年的72.30%分位数，久期分歧度有所上升。
- 信用债基金久期中位数下降0.11，至2.10年，操作积极基金占比22%，操作保守基金占比20%；利率债基金久期中位数下降0.18，至3.08年，操作积极基金占比36%，操作保守基金占比11%；短期纯债久期中位数上升0.01，至1.33年。

□ ETF资金流向

- 本周宽基ETF中沪深300、中证500获小幅资金净流入，科创板获小幅资金净流出；板块主题ETF均有小幅资金净流出。

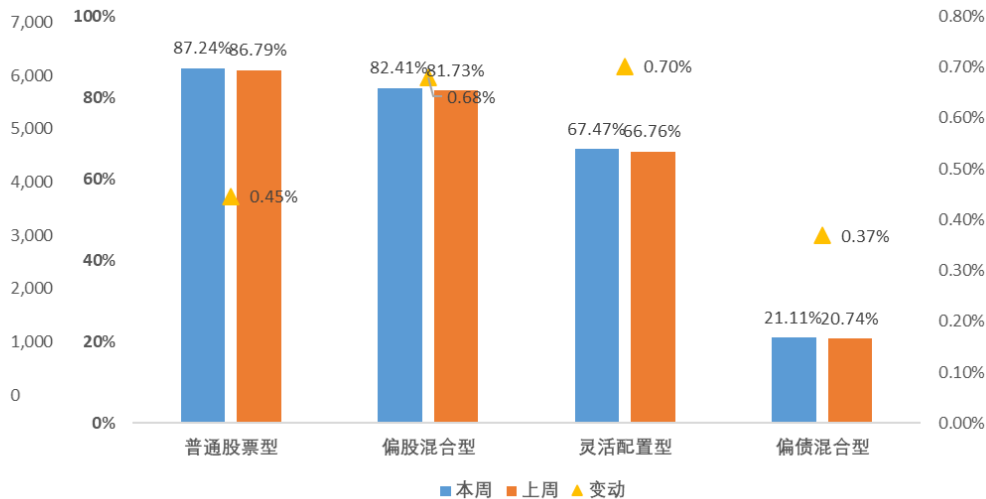
风险提示：测算模型失效风险；重仓股补全与实际差异较大风险；基金持仓、久期大幅度偏离的风险。

- 股票及混合型基金整体测算股票仓位近期呈震荡走势。本周（2024/02/19-2024/02/23，下同），沪深300上涨3.71%，股票及混合型基金整体测算股票仓位上升0.58%，至68.37%，与四季报相比下降3.88%。
- 普通股票型基金本周测算股票仓位较上周上升0.45%，至87.24%；偏股混合型基金仓位上升0.68%，至82.41%；灵活配置型基金仓位上升0.70%，至67.47%；偏债混合型基金仓位上升0.37%，至21.11%。

股票及混合型基金整体历史测算股票仓位变化



股票及混合型基金本周测算股票仓位及变动情况



基金行业仓位

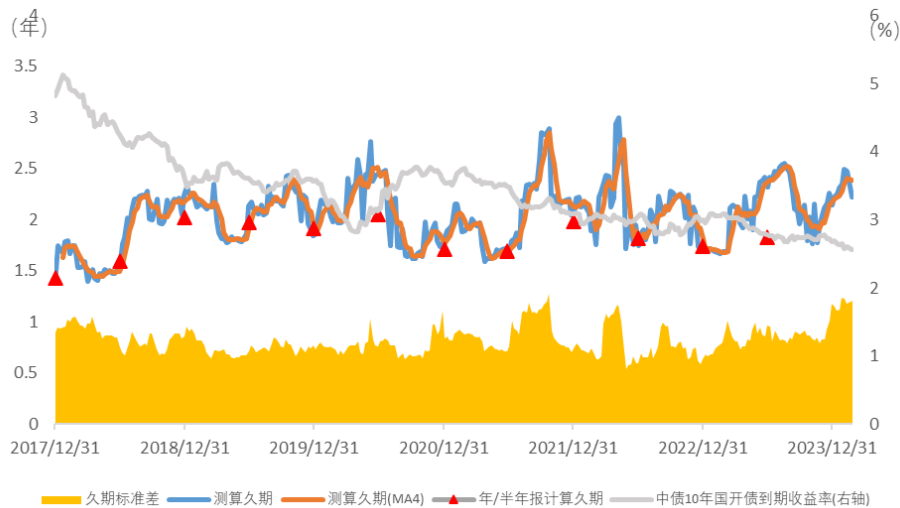
- 本周主动权益基金前5大行业：电子（11.48%）、医药生物（8.59%）、电力设备（8.30%）、食品饮料（7.63%）、计算机（6.03%）。加仓前3大行业：通信（+0.41%）、煤炭（+0.26%）、传媒（+0.17%）；减仓前3大行业：食品饮料（-0.39%）、汽车（-0.30%）、电力设备（-0.21%）。

主动权益基金行业仓位及变动情况（占持股市值比）

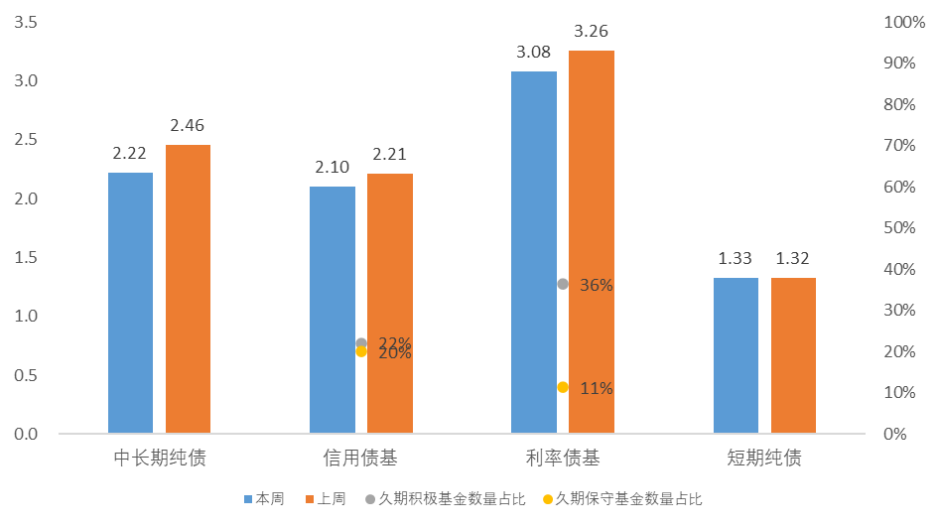
板块	行业	本周仓位	上周仓位	23Q4仓位	本周增减仓	本季度增减仓
医药	医药生物	8.59%	8.54%	9.03%	0.05%	-0.44%
科技	电子	11.48%	11.54%	13.10%	-0.06%	-1.62%
	计算机	6.03%	6.15%	7.75%	-0.12%	-1.72%
	传媒	2.25%	2.08%	2.32%	0.17%	-0.07%
	通信	4.77%	4.36%	4.55%	0.41%	0.22%
大金融	房地产	1.28%	1.31%	1.22%	-0.03%	0.06%
	银行	3.16%	3.36%	1.95%	-0.20%	1.21%
	非银金融	2.22%	2.29%	1.92%	-0.07%	0.30%
周期	煤炭	2.82%	2.56%	1.18%	0.26%	1.64%
	石油石化	1.79%	1.72%	1.17%	0.07%	0.62%
	基础化工	3.14%	3.13%	3.40%	0.00%	-0.26%
	钢铁	1.06%	0.93%	0.53%	0.12%	0.53%
	有色金属	3.40%	3.43%	3.50%	-0.03%	-0.10%
	建筑材料	1.04%	1.01%	0.86%	0.03%	0.18%
	建筑装饰	1.02%	1.05%	1.06%	-0.04%	-0.04%
	交通运输	2.55%	2.45%	1.99%	0.10%	0.56%
消费	农林牧渔	2.71%	2.61%	2.38%	0.11%	0.33%
	家用电器	3.56%	3.56%	3.00%	0.00%	0.56%
	食品饮料	7.63%	8.02%	7.79%	-0.39%	-0.16%
	纺织服装	1.25%	1.14%	0.95%	0.11%	0.30%
	轻工制造	1.15%	1.14%	1.28%	0.01%	-0.12%
	商贸零售	0.61%	0.61%	0.58%	0.00%	0.03%
	社会服务	1.00%	0.99%	1.03%	0.01%	-0.04%
	美容护理	1.17%	1.28%	0.54%	-0.10%	0.63%
制造	机械设备	5.49%	5.53%	6.48%	-0.04%	-0.99%
	电力设备	8.30%	8.51%	9.51%	-0.21%	-1.21%
	汽车	4.38%	4.69%	5.15%	-0.30%	-0.77%
	国防军工	2.96%	2.97%	3.28%	-0.01%	-0.32%
	公用事业	2.33%	2.22%	1.81%	0.11%	0.52%
	环保	0.60%	0.59%	0.64%	0.01%	-0.05%
	综合	0.26%	0.26%	0.05%	0.00%	0.21%

- 本周中债10年期国开债到期收益率下行5bps，中长期纯债整体测算久期中位数下降0.24，至2.22年，位于近5年的72.30%分位数。近4周平均久期中位数为2.38年。本周久期分歧度有所上升，测算久期标准差上升0.03，至1.21年。
- 信用债基久期中位数下降0.11，至2.10年，操作积极基金占比22%，操作保守基金占比20%；利率债基久期中位数下降0.18，至3.08年，操作积极基金占比36%，操作保守基金占比11%；短期纯债久期中位数上升0.01，至1.33年。

中长期纯债基金整体历史测算久期变化



债券基金本周测算久期及数量占比



- 本周宽基ETF中沪深300、中证500获小幅资金净流入，科创板获小幅资金净流出；
- 板块主题ETF均有小幅资金净流出。

部分宽基ETF规模与资金流向

	本周净流入 (亿)	今年净流入 (亿)	规模 (亿)
沪深300	76.95	2221.84	5531.59
中证500	48.51	323.94	1092.54
中证1000	-4.45	241.16	608.60
上证50	12.29	273.49	1214.68
创业板	2.98	276.68	1117.60
科创板	-26.24	45.97	1695.16
双创50	-3.63	2.78	253.49

不同板块主题ETF规模与资金流向

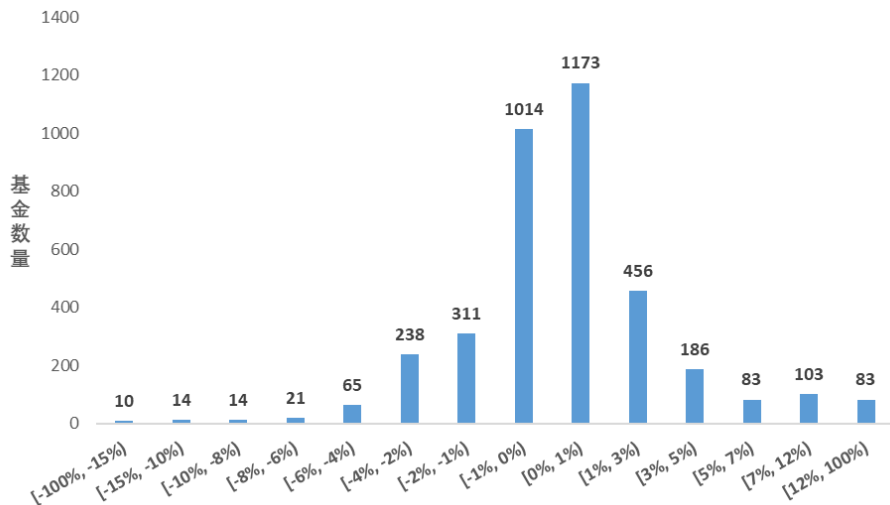
	本周净流入 (亿)	今年净流入 (亿)	规模 (亿)
科技	-6.20	-38.45	1293.29
消费	-6.01	-24.38	445.82
医药	-4.53	-36.32	818.00
大金融	-4.17	-25.43	998.22
新能源	-9.02	-34.68	614.33
红利低波	-2.89	93.07	522.45
国企	-2.64	-2.80	395.36

01

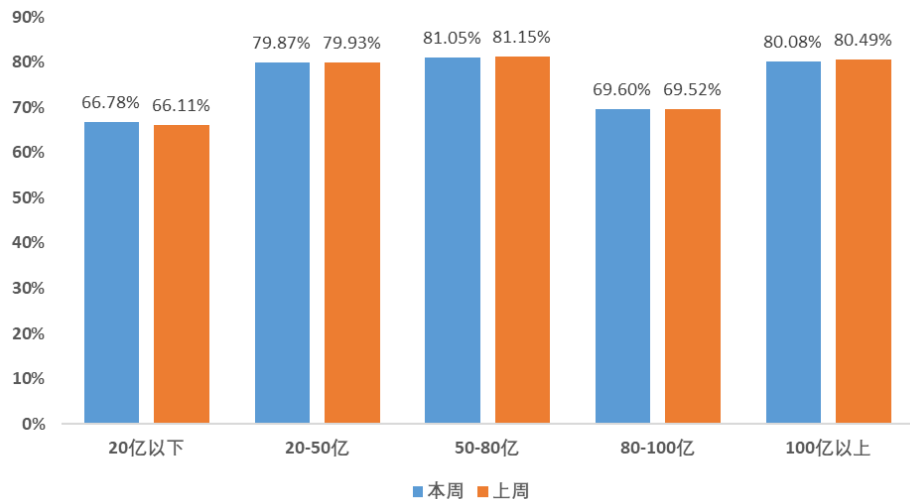
基金股票持仓测算

- 股票及混合型基金本周测算整体加减仓幅度最多的集中在[0%,1%)，数量为1173只，其次为[-1%,0%)，数量为1014只。
- 本周规模在80亿-100亿、20亿以下的基金出现小幅加仓，规模在100亿以上、50亿-80亿、20亿-50亿的基金出现小幅减仓。

股票及混合型基金整体本周测算股票加减仓幅度分布



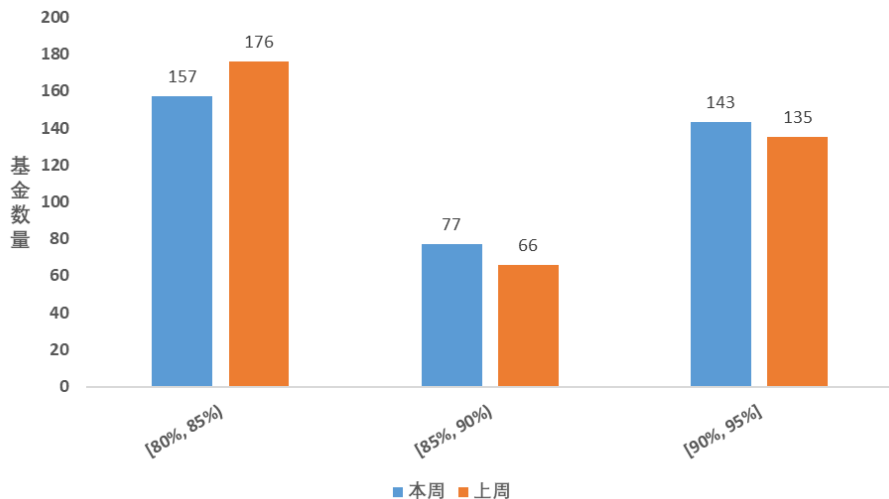
各规模基金本周测算股票仓位分布及变动情况



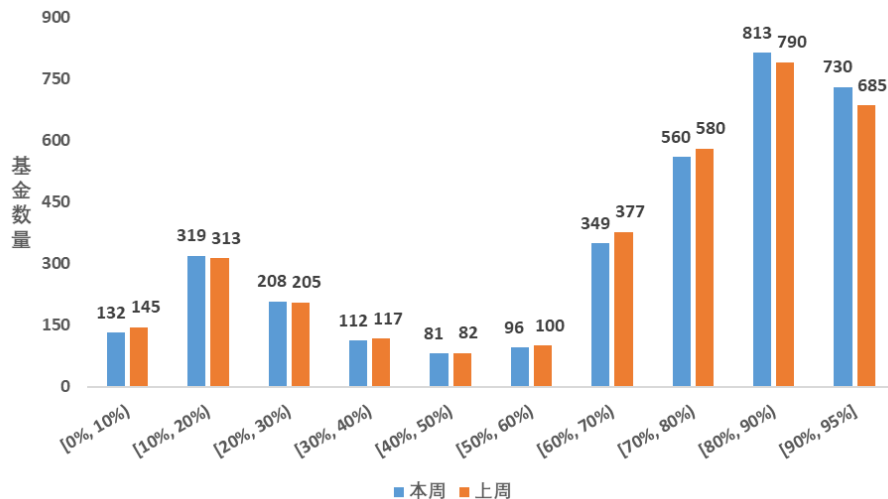
基金股票持仓：分布情况

- 股票型基金本周测算股票仓位较上周上升0.45%，至87.24%，本周测算股票仓位集中在[80%, 85%)，数量为157只；
- 混合型基金本周测算股票仓位较上周上升0.59%，至66.27%，本周测算股票仓位在[80%, 90%)的数量相对较多，为813只。

股票型基金本周测算股票仓位分布及变动情况

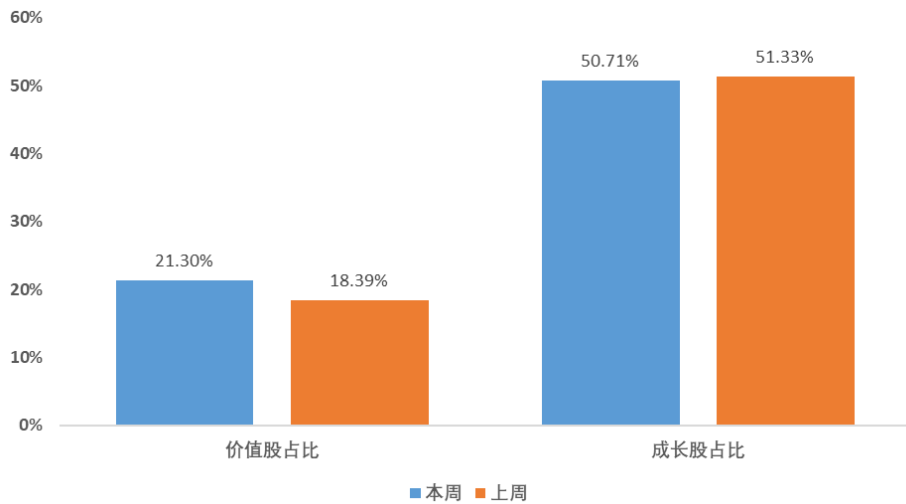


混合型基金本周测算股票仓位分布及变动情况

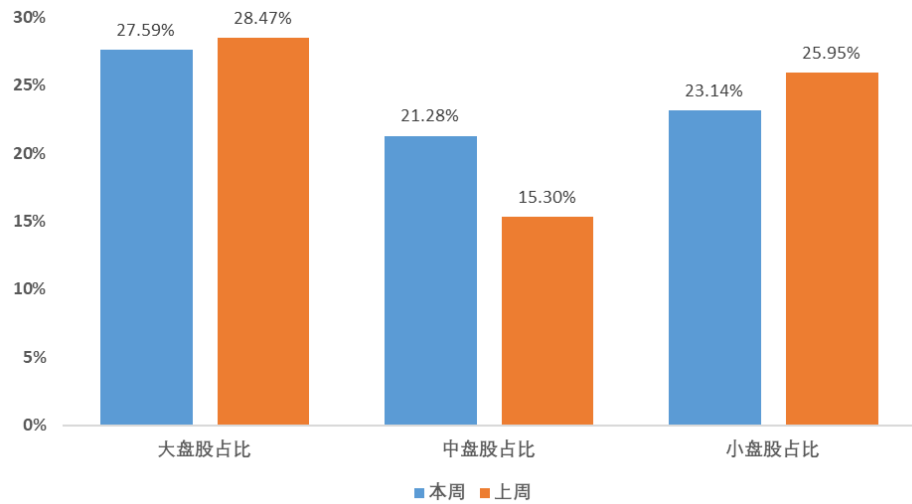


- 从基金持仓风格来看，基金持仓中成长股占比更高，本周成长股小幅减仓，价值股小幅加仓；基金持仓大盘股占比更高，本周大盘股小幅减仓，中盘股小幅加仓。

价值成长股本周测算持仓仓位及变动情况

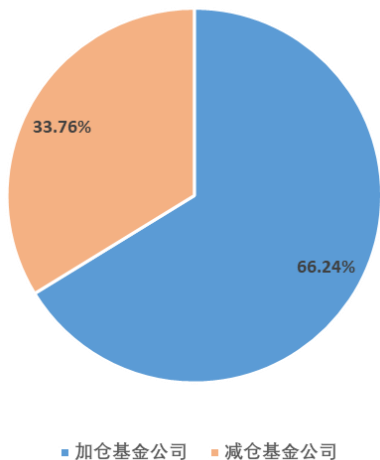


大中小盘股本周测算持仓仓位及变动情况

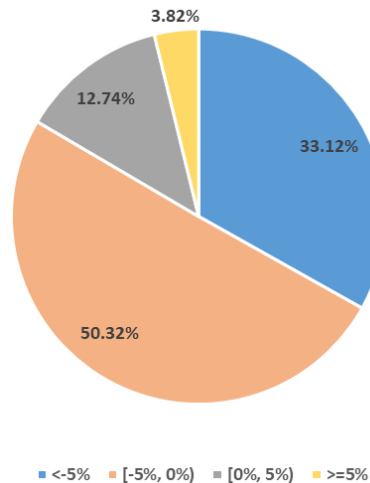


- 本周股票仓位测算显示，加仓的基金公司较多，占比66.24%，50.32%的基金公司相对于最近一期季报股票仓位变动幅度在[-5%, 0%)。

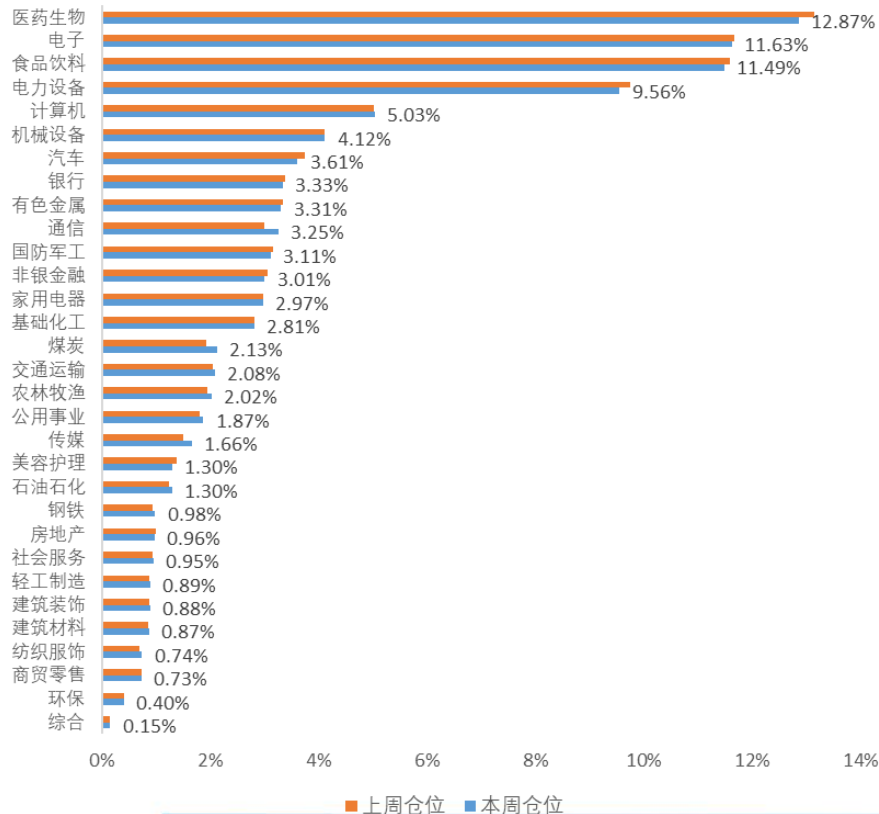
基金公司本周测算股票加减仓分布



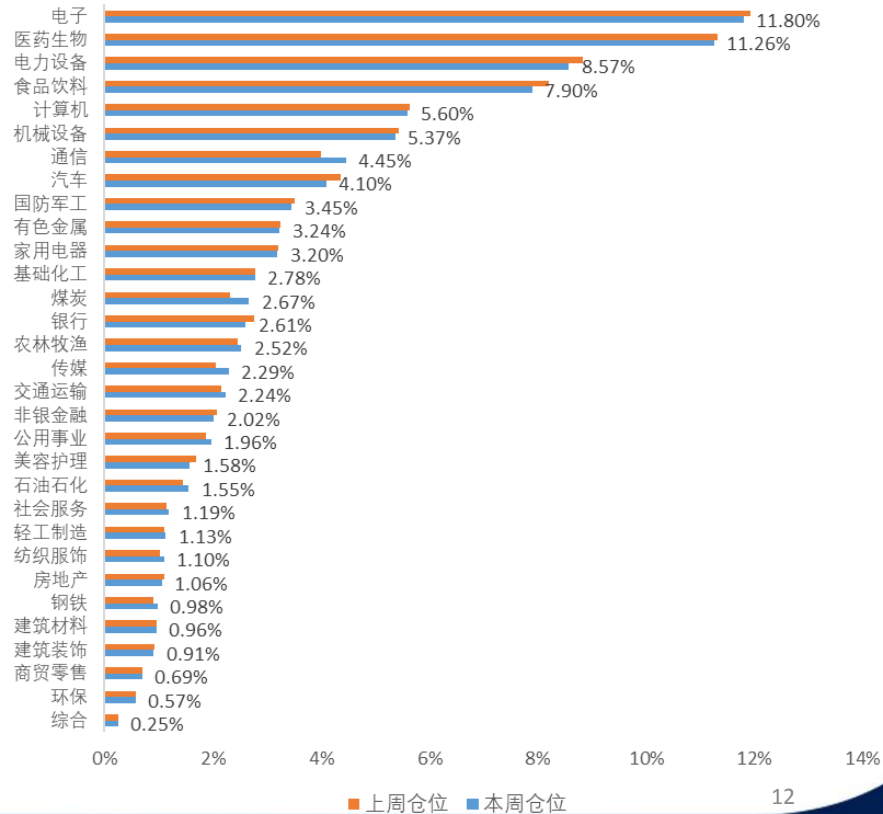
基金公司本周测算相对于最近一期季报股票仓位变动



偏股基金指数 (930950.CSI) 行业仓位及变动情况 (占持股市值比)



偏股混合型基金指数 (885001.WI) 行业仓位及变动情况 (占持股市值比)



基金行业仓位：偏股基金指数 (930950.CSI)

- 本周加仓前3大行业：通信 (+0.25%)、煤炭 (+0.20%)、传媒 (+0.15%)；
- 本周减仓前3大行业：医药生物 (-0.28%)、电力设备 (-0.20%)、汽车 (-0.14%)。

偏股基金指数 (930950.CSI) 行业仓位及变动情况 (占持股市值比)

板块	行业	本周仓位	上周仓位	23Q4仓位	本周增减仓	本季度增减仓
医药	医药生物	12.87%	13.15%	14.02%	-0.28%	-1.14%
科技	电子	11.63%	11.67%	13.29%	-0.04%	-1.66%
	计算机	5.03%	5.01%	6.08%	0.02%	-1.05%
	传媒	1.66%	1.50%	1.51%	0.15%	0.15%
	通信	3.25%	3.00%	2.94%	0.25%	0.31%
大金融	房地产	0.96%	0.98%	0.92%	-0.02%	0.04%
	银行	3.33%	3.39%	2.52%	-0.06%	0.81%
	非银金融	3.01%	3.05%	2.53%	-0.05%	0.48%
周期	煤炭	2.13%	1.93%	1.13%	0.20%	1.00%
	石油石化	1.30%	1.23%	0.91%	0.07%	0.39%
	基础化工	2.81%	2.81%	2.89%	0.00%	-0.08%
	钢铁	0.98%	0.93%	0.55%	0.05%	0.43%
	有色金属	3.31%	3.33%	3.40%	-0.02%	-0.09%
	建筑材料	0.87%	0.84%	0.61%	0.02%	0.26%
	建筑装饰	0.88%	0.87%	0.82%	0.02%	0.06%
交通运输	2.08%	2.04%	1.69%	0.04%	0.40%	
消费	农林牧渔	2.02%	1.94%	1.80%	0.08%	0.22%
	家用电器	2.97%	2.98%	2.63%	-0.02%	0.34%
	食品饮料	11.49%	11.60%	11.55%	-0.10%	-0.06%
	纺织服饰	0.74%	0.68%	0.56%	0.05%	0.18%
	轻工制造	0.89%	0.87%	0.95%	0.02%	-0.06%
	商贸零售	0.73%	0.73%	0.55%	0.00%	0.18%
	社会服务	0.95%	0.94%	0.82%	0.01%	0.13%
美容护理	1.30%	1.37%	0.54%	-0.07%	0.76%	
制造	机械设备	4.12%	4.11%	4.64%	0.01%	-0.53%
	电力设备	9.56%	9.75%	10.77%	-0.20%	-1.21%
	汽车	3.61%	3.75%	4.13%	-0.14%	-0.52%
	国防军工	3.11%	3.16%	3.26%	-0.05%	-0.15%
	公用事业	1.87%	1.81%	1.53%	0.06%	0.34%
	环保	0.40%	0.40%	0.42%	0.00%	-0.01%
	综合	0.15%	0.15%	0.06%	0.00%	0.09%

基金行业仓位：偏股混合型基金指数（885001.WI）

- 本周加仓前3大行业：通信（+0.46%）、煤炭（+0.36%）、传媒（+0.24%）；
- 本周减仓前3大行业：食品饮料（-0.30%）、电力设备（-0.26%）、汽车（-0.26%）。

偏股混合型基金指数（885001.WI）行业仓位及变动情况（占持股市值比）

板块	行业	本周仓位	上周仓位	23Q4仓位	本周增减仓	本季度增减仓
医药	医药生物	11.26%	11.32%	12.16%	-0.07%	-0.90%
科技	电子	11.80%	11.93%	13.59%	-0.13%	-1.79%
	计算机	5.60%	5.64%	7.04%	-0.04%	-1.44%
	传媒	2.29%	2.05%	2.10%	0.24%	0.19%
	通信	4.45%	3.99%	4.13%	0.46%	0.33%
大金融	房地产	1.06%	1.11%	0.97%	-0.05%	0.09%
	银行	2.61%	2.76%	1.56%	-0.14%	1.05%
	非银金融	2.02%	2.08%	1.57%	-0.06%	0.45%
周期	煤炭	2.67%	2.31%	1.08%	0.36%	1.59%
	石油石化	1.55%	1.45%	0.94%	0.10%	0.61%
	基础化工	2.78%	2.78%	2.96%	0.00%	-0.18%
	钢铁	0.98%	0.91%	0.44%	0.07%	0.54%
	有色金属	3.24%	3.26%	3.28%	-0.02%	-0.04%
	建筑材料	0.96%	0.96%	0.69%	0.00%	0.26%
	建筑装饰	0.91%	0.92%	0.89%	-0.01%	0.02%
	交通运输	2.24%	2.17%	1.70%	0.07%	0.53%
消费	农林牧渔	2.52%	2.46%	2.32%	0.06%	0.20%
	家用电器	3.20%	3.20%	2.81%	-0.01%	0.38%
	食品饮料	7.90%	8.20%	8.27%	-0.30%	-0.37%
	纺织服装	1.10%	1.02%	0.85%	0.08%	0.24%
	轻工制造	1.13%	1.10%	1.21%	0.03%	-0.08%
	商贸零售	0.69%	0.69%	0.52%	0.00%	0.17%
	社会服务	1.19%	1.14%	1.03%	0.05%	0.16%
	美容护理	1.58%	1.70%	0.63%	-0.12%	0.95%
制造	机械设备	5.37%	5.43%	6.35%	-0.06%	-0.97%
	电力设备	8.57%	8.84%	10.13%	-0.26%	-1.55%
	汽车	4.10%	4.36%	4.89%	-0.26%	-0.80%
	国防军工	3.45%	3.51%	3.71%	-0.06%	-0.26%
	公用事业	1.96%	1.87%	1.55%	0.10%	0.42%
	环保	0.57%	0.58%	0.58%	-0.01%	-0.01%
	综合	0.25%	0.25%	0.04%	0.00%	0.21%

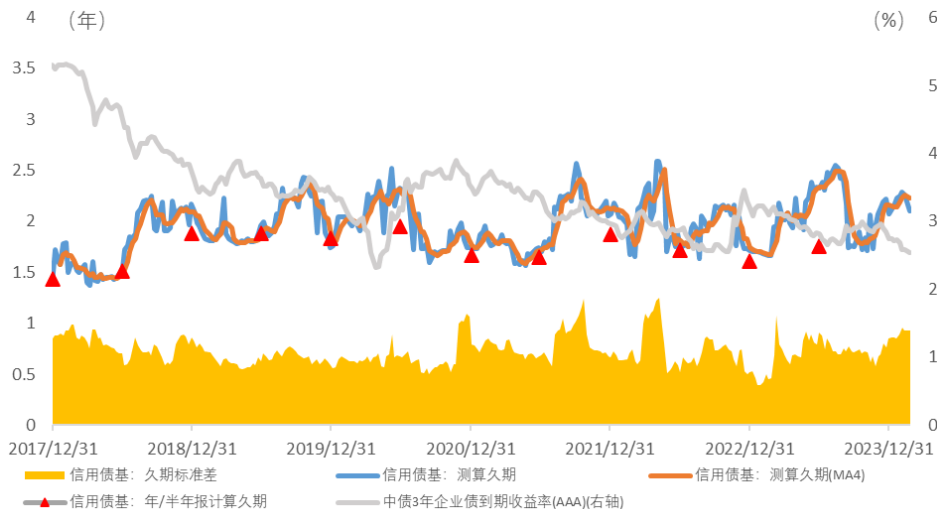
02

债券基金久期测算

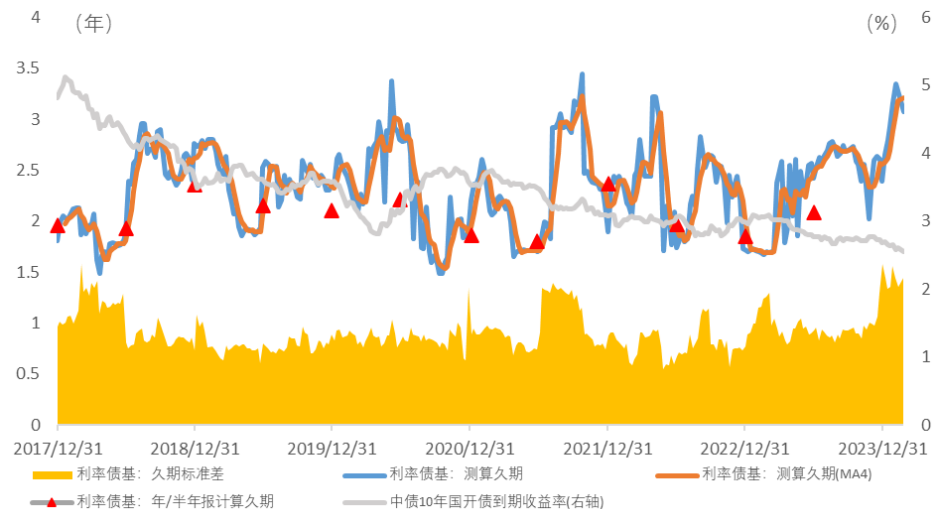
债券基金久期：信用与利率债基

- 本周信用债基整体测算久期中位数下降0.11，至2.10年，位于近5年的63.80%分位数，近4周平均久期中位数为2.23年，久期分歧度有所下降，测算久期标准差下降0.00，至0.92年；
- 利率债基整体测算久期中位数下降0.18，至3.08年，位于近5年的96.10%分位数，近4周平均久期中位数为3.21年，久期分歧度有所上升，测算久期标准差上升0.08，至1.44年。

信用型纯债基金历史测算久期变化



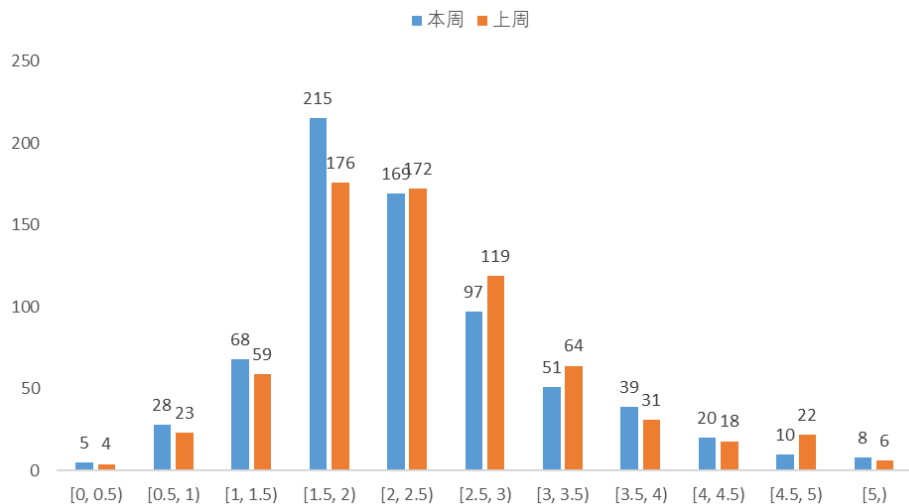
利率型纯债基金历史测算久期变化



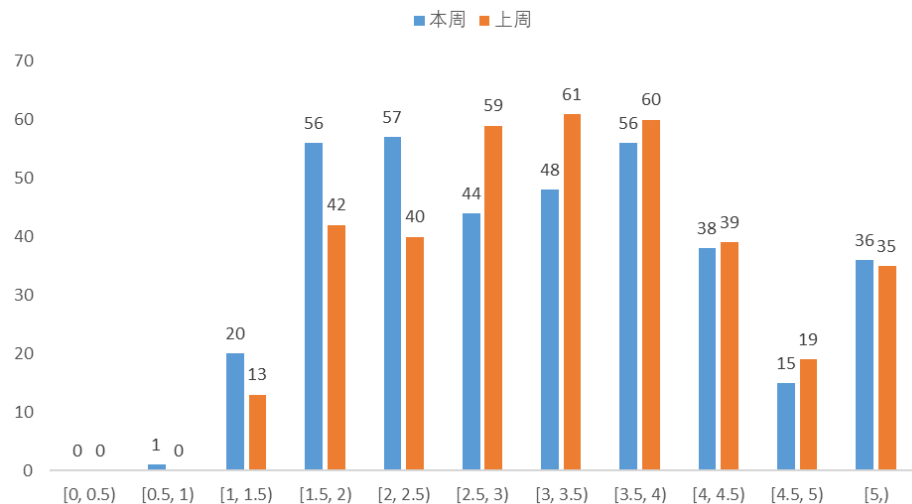
债券基金久期：分布情况

- 信用债基本本周测算久期集中在[1.5, 2)，数量为215只，其次为[2, 2.5)，数量为169只；
- 利率债基本本周测算久期集中在[2, 2.5)，数量为57只，其次为[1.5, 2)，数量为56只。

信用型纯债基金本周测算久期分布情况

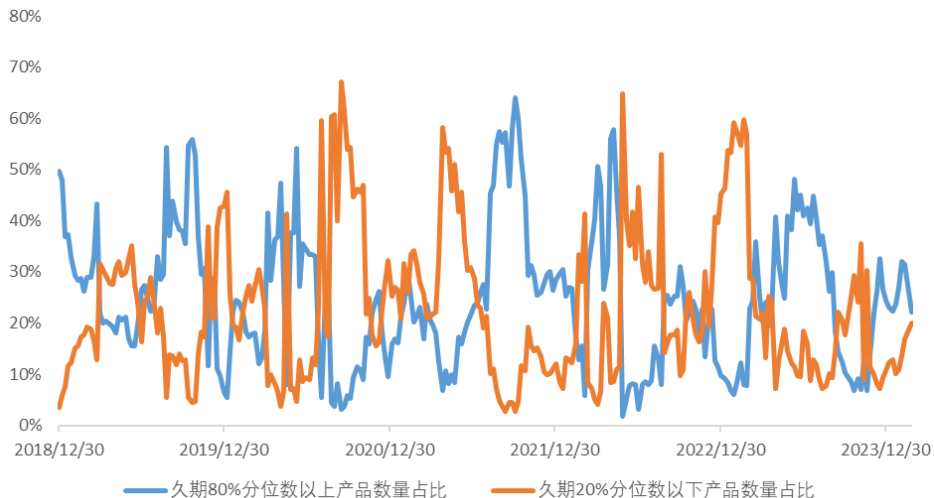


利率型纯债基金本周测算久期分布情况

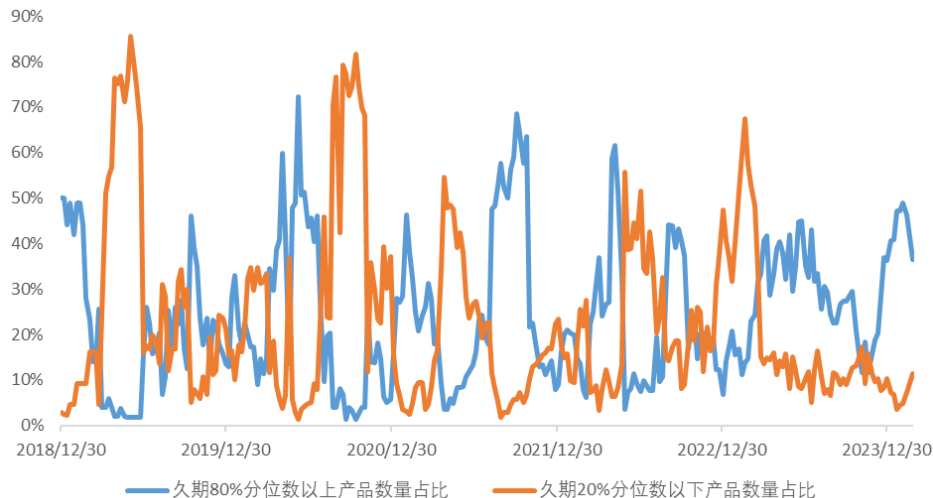


- 信用债基金中，本周久期操作积极（位于过去一年自身久期80%分位数以上）的基金数量占比为22.11%，久期操作保守（位于过去一年自身久期20%分位数以下）的基金数量占比为20.00%；
- 利率债基金中，本周久期操作积极的基金数量占比为36.39%，久期操作保守的基金数量占比为11.32%。

信用型纯债基金历史测算久期扩散指数



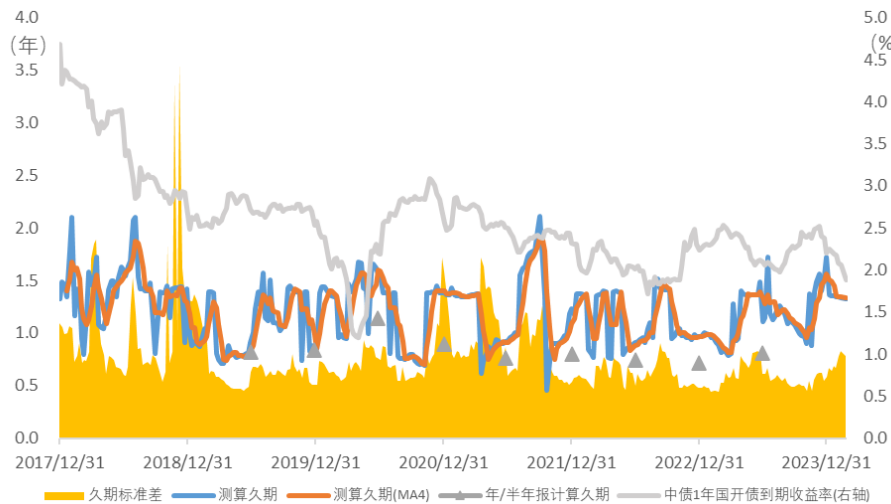
利率型纯债基金历史测算久期扩散指数



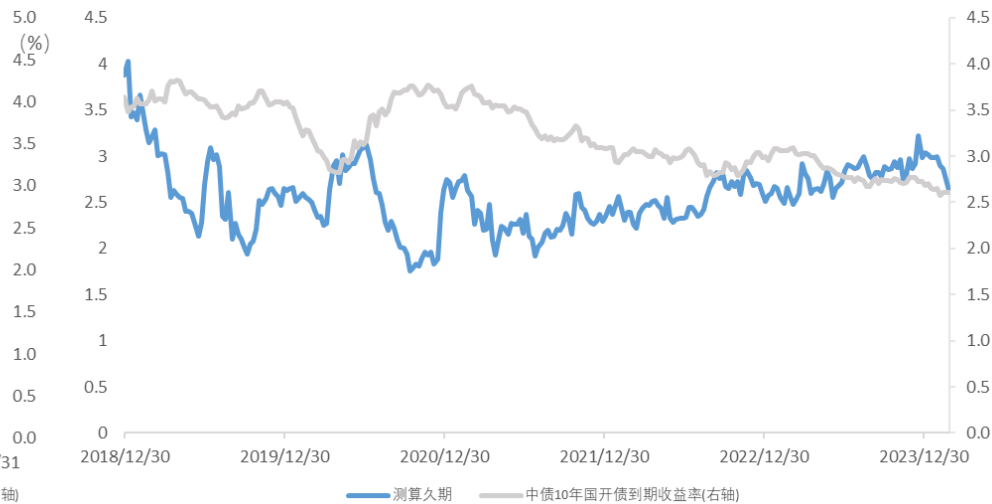
债券基金久期：短期与被动债基

- 本周中债1年期国开债到期收益率下行7bps，短期纯债整体测算久期中位数不变，为1.34年，位于近5年的56.40%分位数。近4周平均久期中位数为1.35年。本周久期分歧度有所上升，测算久期标准差上升0.12，至0.78年。
- 被动型政策性银行债券基金整体测算久期下降0.23，至2.63年。

公募短期纯债基金整体历史测算久期变化



被动型政策性银行债券基金历史测算久期变化



03

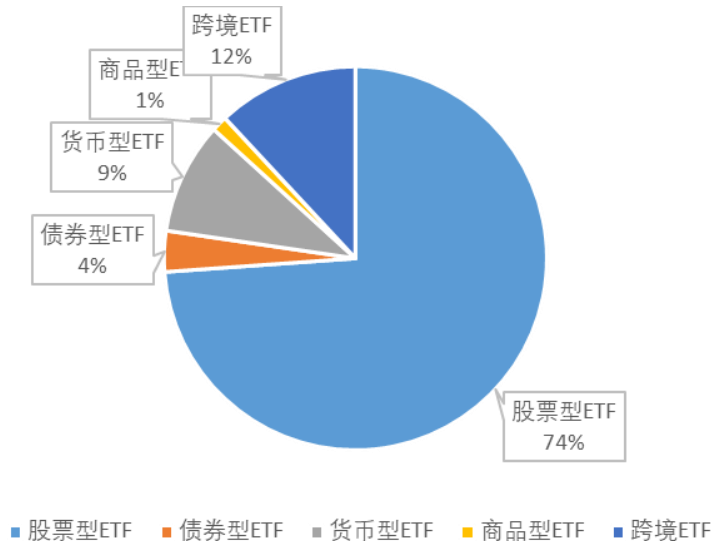
ETF资金流向跟踪

- 股票型、跨境型、货币型ETF的规模分别为17619亿元、2848亿元、2246亿元，债券型、商品型ETF的规模相对较小，分别为823亿元、316亿元。

大类ETF规模与资金流向

	本周净流入 (亿)	今年净流入 (亿)	规模 (亿)
股票型ETF	52.59	3360.19	17619
债券型ETF	-19.36	16.06	823
货币型ETF	-52.36	174.84	2246
商品型ETF	3.88	12.63	316
跨境ETF	11.83	158.40	2848

大类ETF规模分布



ETF资金流向：行业ETF

- 本周房地产、煤炭获小幅资金净流入；电子、医药、非银金融获小幅资金净流出。

行业ETF规模与资金流向

	本周净流入 (亿)	今年净流入 (亿)	规模 (亿)
传媒	-0.40	-2.19	122.75
电子	-16.79	-47.85	754.03
房地产	2.09	-2.53	45.75
非银金融	-3.66	-14.20	751.21
钢铁	-0.02	-1.28	10.73
公用事业	-0.41	-2.95	22.07
光伏	-1.41	-5.51	143.63
国防军工	-3.08	-9.68	183.93
基础化工	-0.16	-1.92	25.83
计算机	0.11	-2.01	34.31
家用电器	-1.35	-3.30	25.74
建筑材料	0.05	-0.88	7.32
交通运输	-0.08	-0.12	2.75
煤炭	1.83	0.90	22.79
农林牧渔	-0.75	-4.39	85.76
汽车	-2.68	-16.36	160.59
石油石化	-0.10	-0.07	1.59
食品饮料	-3.28	-11.30	194.59
通信	-0.15	-0.16	110.76
医药	-4.53	-36.32	818.00
银行	-2.06	-8.30	144.93
有色金属	-0.78	-5.12	42.76

未来一周新发行ETF

基金代码	基金简称	万得分类	认购起始日期	基金经理	募集目标（亿）
159542.OF	大成中证工程机械ETF	被动指数型基金	2024-02-26	刘淼	
560153.OF	泰康中证红利低波动ETF	被动指数型基金	2024-02-26	魏军	60
159586.OF	南方中证全指计算机ETF	被动指数型基金	2024-02-26	潘水洋	
159581.OF	万家中证红利ETF	被动指数型基金	2024-02-26	杨坤	10

风险提示

- 1.基金持仓测算、久期测算结果根据模型得出，模型存在失效风险；
- 2.重仓股补全法得出的持仓信息与实际基金持仓差异较大风险；
- 3.国内外经济形势变化，引起基金持仓、久期大幅度偏离的风险。

特别声明

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级(含C3级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

Thanks
