

# 东吴金融&金工 财富管理月报（2023/05）

## 新发基金份额持续下降，市场赎回情绪较强 增持（维持）

2023年06月07日

证券分析师 胡翔

执业证书：S0600516110001

021-60199793

hux@dwzq.com.cn

证券分析师 高子剑

执业证书：S0600518010001

021-60199793

gaozj@dwzq.com.cn

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujieyu@dwzq.com.cn

证券分析师 林依源

执业证书：S0600522090006

liny@dwzq.com.cn

### 投资要点

■ **2023年5月以来市场整体表现不佳，宽基指数普遍出现下跌。**2023年5月，国内权益宽基指数均发生下跌：上证50下跌6.89%、沪深300下跌5.72%、创业板指下跌5.65%、深证成指下跌4.80%、上证指数下跌3.57%、万得全A下跌3.31%、科创50下跌3.12%、中证500下跌3.10%、中证1000下跌2.40%。债券市场整体表现一般：中证国债指数上涨0.76%，中证信用债指数上涨0.51%，中证转债指数下跌1.56%。行业方面，大部分行业呈现下跌趋势。CPI同比涨幅下降，PPI同比进一步下跌。制造业PMI也呈现下降趋势。

■ **各类型基金整体情况欠佳，仅债券型基金回报平均值为正。**2023年5月，普通股票型基金中13.32%获得正收益，回报平均值为-3.72%；偏股混合型基金中8.77%获得正收益，回报平均值为-3.99%；被动指数型基金中6.25%获得正收益，回报平均值为-4.25%；债券型基金中86.89%获得正收益，回报平均值为0.30%。

■ **2023年5月，股票型ETF基金资金净流入689亿元，现存总规模10,690亿元。**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420亿元，规模达到5,365亿元；行业与主题ETF方面，净流入252.96亿元，规模维持在5,271亿元；风格ETF方面，净流入15.78亿元，规模达到53.23亿元。

■ **境内新成立基金数量有所上增长，新发行基金数量略有下降。**本月境内新成立基金数量有所上升，本月境内新成立基金数量共计108只，其中包括偏股混合型基金29只、被动指数型基金20只、混合型FOF基金17只、中长期纯债型基金11只、国际(QDII)股票型基金5只、偏股混合型基金5只、被动指数型债券基金4只、混合债券型二级基金4只、普通股票型基金4只、短期纯债型基金3只、增强指数型基金3只、混合债券型一级基金1只、平衡混合型基金1只、国际(QDII)混合型基金1只。本月境内新发行基金数量略有下降，本月境内新发行基金数量共计43只，分别是偏股混合型基金14只、被动指数型基金13只、中长期纯债型基金4只、被动指数型债券基金3只、国际(QDII)股票型基金3只、混合债券型二级基金2只、混合型FOF基金1只、混合债券型一级基金1只、短期纯债型基金1只、国际(QDII)混合型基金1只。

■ **公募基金申赎比：5月公募基金市场申赎情绪较强。**截至2023年5月26日，5月全部基金净申购为7天，净赎回为10天，净赎回天数超过净申购天数，表现为净赎回。

■ **公募基金：5月全部基金保有量及份额上升。**2023年5月全部基金保有量及份额上升。截至2023年5月末，国内市场公募基金保有量合计为26.5万亿元，环比+0.18%。权益基金保有量略有上升，为7.19万亿元，环比上升0.31%，非货币基金保有量较4月略有上升，为15.55万亿元，环比下降0.30%。全部公募基金份额略为24.4万亿份，环比上升0.43%，其中债券型基金份额为7.12万亿份，环比上升0.26%。封闭式基金份额为694亿份，环比不变，趋于稳定。

■ **私募基金：4月存续规模平稳增长，新备案规模大幅提升，基金管理人数量略有上升。**截至2023年4月末，存续私募基金153539只，存续基金规模环比增加2.05%至20.75万亿元，较上月增加4167亿元。新备案规模697亿元，较三月大幅上升，新备案私募基金数量3705只，较三月大幅上升。

■ **风险提示：**模型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

《若医保数据共享放开对保险公司有何影响？》

2023-06-07

《券商处于底部区域，建议左侧积极配置！》

2023-06-04

## 内容目录

|   |    |
|---|----|
| 1. 资本市场回顾：5月市场整体表现较差 .....                      | 4  |
| 2. 基金市场回顾：5月各基金整体表现较差 .....                     | 6  |
| 2.1. 5月大部分基金指数净值走势呈现下跌趋势 .....                  | 6  |
| 2.2. 5月各类型基金整体情况欠佳 .....                        | 7  |
| 2.3. 股票型ETF资金净流入688.59亿元，主要是宽基ETF .....         | 9  |
| 2.4. 境内新成立基金有所上升，新发行基金略有下降 .....                | 10 |
| 2.5. 公募基金申赎比：5月基金市场赎回情绪略强 .....                 | 11 |
| 2.6. 公募基金：5月全部基金保有量及份额上升 .....                  | 12 |
| 2.7. 私募基金：4月存续规模平稳增长，新备案规模与上月持平，基金管理人数量上升 ..... | 15 |
| 3. 风险提示 .....                                   | 17 |

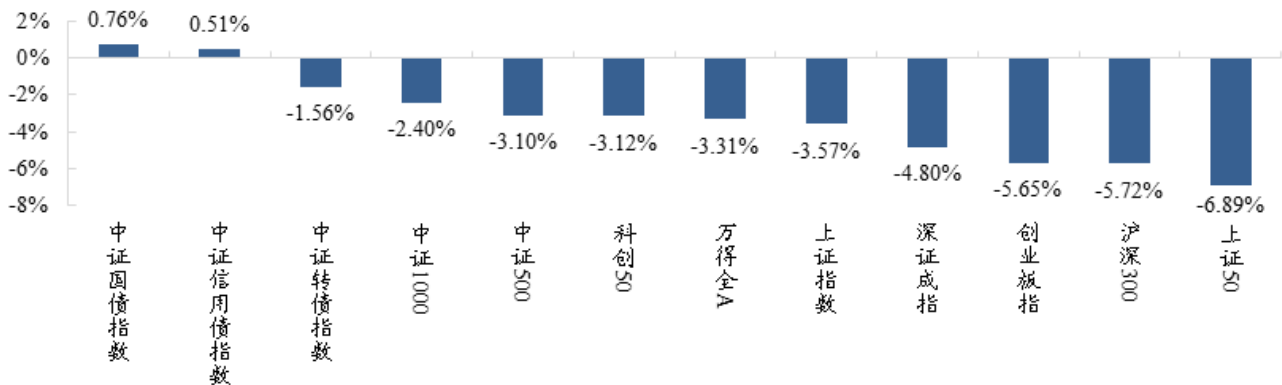
## 图表目录

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 图 1:  | 国内主要股债指数月涨跌幅(%，2023.5.1-2023.5.31)           | 4  |
| 图 2:  | 申万一级行业月涨跌幅(%，2023.5.1-2023.5.31)             | 4  |
| 图 3:  | 万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2023.5.31)            | 5  |
| 图 4:  | CPI、PPI 指标(2015.1-2023.5)                    | 5  |
| 图 5:  | PMI 指标(2015.1-2023.5)                        | 5  |
| 图 6:  | 境外主要股指和资产月涨跌幅(%)(截至 2023.5.31)               | 6  |
| 图 7:  | 各类型基金指数净值走势(2022.1.1-2023.5.31)              | 6  |
| 图 8:  | 5 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2023.5.1-2023.5.31) | 9  |
| 图 9:  | 5 月 ETF 交易情况(2023.5.1-2023.5.31)             | 10 |
| 图 10: | 5 月新成立基金数量与份额 (亿份, 右轴)                       | 10 |
| 图 11: | 5 月新发行基金数量与份额 (亿份, 右轴)                       | 10 |
| 图 12: | 预估基金申赎比(2021.1-2023.5)                       | 11 |
| 图 13: | 基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.5)                   | 11 |
| 图 14: | 偏股混合基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.5)               | 11 |
| 图 15: | 普通股票型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.5)              | 12 |
| 图 16: | 平衡混合型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.5)              | 12 |
| 图 17: | 全部基金保有量(2021.1-2023.5)                       | 12 |
| 图 18: | 权益基金保有量(2021.1-2023.5)                       | 13 |
| 图 19: | 非货币基金保有量(2021.1-2023.5)                      | 13 |
| 图 20: | 全部基金份额(2021.1-2023.5)                        | 14 |
| 图 21: | 权益基金份额(2021.1-2023.5)                        | 14 |
| 图 22: | 非货币基金份额(2021.1-2023.5)                       | 15 |
| 图 23: | 私募基金存续规模占比及增速(2021.1-2023.4)                 | 15 |
| 图 24: | 私募基金存续规模(2021.1-2023.4)                      | 16 |
| 图 25: | 新备案私募基金规模(2021.1-2023.4)                     | 17 |
| 表 1:  | 各类型基金指数表现情况(2023.5.1-2023.5.31)              | 6  |
| 表 2:  | 2023 年各类型基金指数分月度表现情况(截至 2023.5.31)           | 7  |
| 表 3:  | 普通股票型基金 5 月回报前 10(2023.5.1-2023.5.31)        | 7  |
| 表 4:  | 偏股混合型基金 5 月回报前 10(2023.5.1-2023.5.31)        | 8  |
| 表 5:  | 被动指数型基金 5 月回报前 10(2023.5.1-2023.5.31)        | 8  |
| 表 6:  | 债券型基金 5 月回报前 10(2023.5.1-2023.5.31)          | 9  |

## 1. 资本市场回顾：5月市场整体表现较差

2023年5月以来市场整体表现不佳，宽基指数普遍出现下跌。2023年5月，国内权益宽基指数均发生下跌：上证50下跌6.89%、沪深300下跌5.72%、创业板指下跌5.65%、深证成指下跌4.80%、上证指数下跌3.57%、万得全A下跌3.31%、科创50下跌3.12%、中证500下跌3.10%、中证1000下跌2.40%。债券市场整体表现一般：中证国债指数上涨0.76%，中证信用债指数上涨0.51%，中证转债指数下跌1.56%。

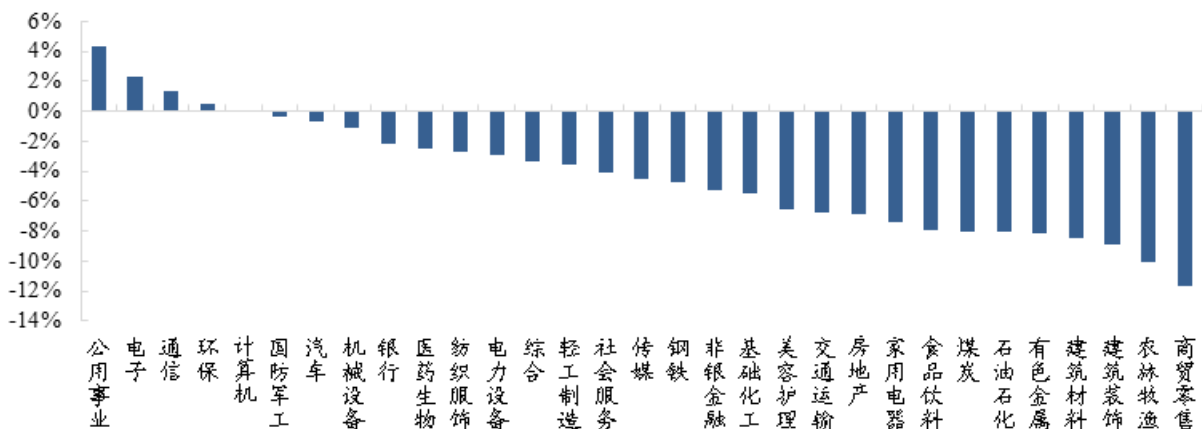
图1：国内主要股债指数月涨跌幅(%，2023.5.1-2023.5.31)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

行业方面，大部分行业呈现下跌趋势。申万一级行业中，公用事业、电子和通信行业涨幅最大，分别上涨4.28%、2.26%和1.36%；商贸零售、农林牧渔和建筑装饰跌幅最大，分别下跌11.66%、10.05%和8.87%。

图2：申万一级行业月涨跌幅(%，2023.5.1-2023.5.31)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

从ERP角度看，万得全A风险溢价呈上升趋势。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5月，风险溢价持续上升，相对而言权益

类资产被低估。

图3: 万得全 A 风险溢价及净值(2015.1.4-2023.5.31)

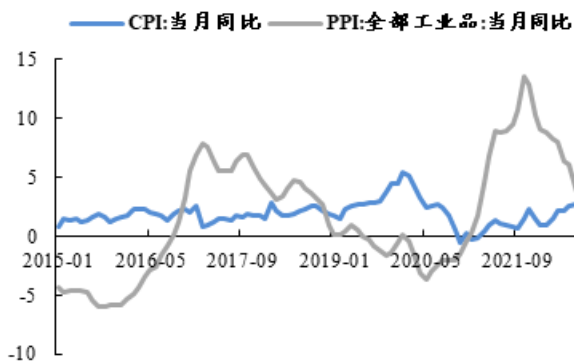


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 4 月, CPI 同比涨幅下降, PPI 同比进一步下跌。CPI 同比上涨 0.1%, 涨幅比 3 月减少 0.6%, 由 3 月的 0.7% 下降至 0.1%, 呈下跌趋势; PPI 同比下跌 3.6%, 比 3 月下跌增加, 3 月下跌 2.5%。

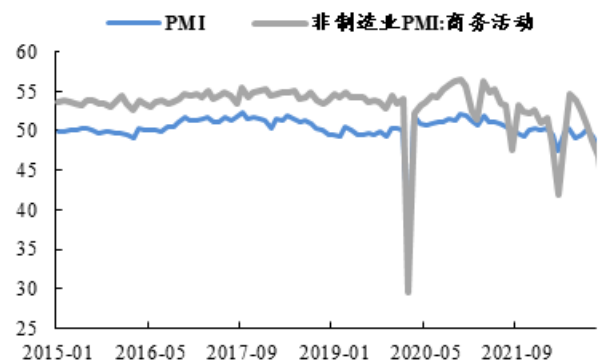
2023 年 5 月, 制造业 PMI 呈现下跌趋势。最新 PMI 数据显示, 2023 年 5 月官方制造业 PMI 为 48.8%, 前值 49.2%; 非制造业 PMI 为 54.5%, 前值 56.4%。2023 年 5 月传统制造业市场呈现下跌趋势。

图4: CPI、PPI 指标(2015.1-2023.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图5: PMI 指标(2015.1-2023.5)

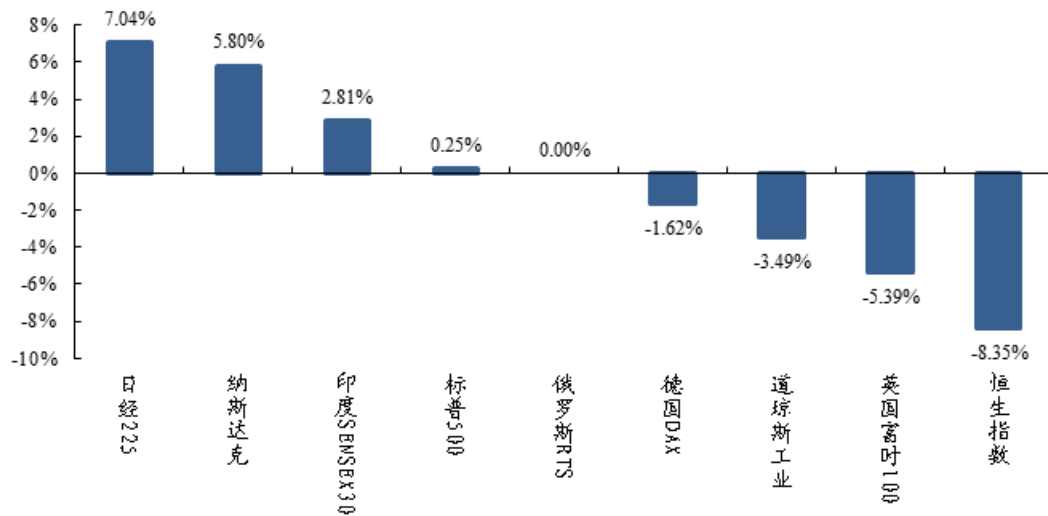


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 5 月, 境外主要股指半数上升。下跌指数中, 恒生指数下跌 8.35%、英国富时 100 下跌 5.39%、道琼斯工业下跌 3.49%、德国 DAX 下跌 1.62%; 上涨指数中, 日经 225 上涨 7.04%、纳斯达克上涨 5.80%、印度 SENSEX30 上涨 2.81%、标普 500 上涨 0.25%。2023 年 5 月 COMEX 黄金价格呈下跌趋势, 相比 4 月趋势反转。2023 年 5 月, COMEX 黄金下跌 0.91%、美元指数上升 2.51%、NYMEX 原油下跌 21.0%。



图6: 境外主要股指和资产月涨跌幅(%) (截至 2023.5.31)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

## 2. 基金市场回顾: 5月各基金整体表现较差

### 2.1. 5月大部分基金指数净值走势呈现下跌趋势

2023年5月, 大部分基金指数净值走势呈现下跌趋势。2023年5月, 债券型基金指数净值走势略有上升; 普通股票型、偏股混合型和股票指数型基金策略收益均优于沪深300; 债券型基金策略收益为0.22%。

图7: 各类型基金指数净值走势(2022.1.1-2023.5.31)



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(2023.5.1-2023.5.31)

| 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  |
|-----------|-----------|---------|---------|----------|-------|-------|
| 885000.WI | -3.68     | -1.56   | -8.70   | 12.04    | -0.39 | -0.45 |
| 885001.WI | -3.72     | -3.18   | -9.80   | 12.04    | -0.77 | -0.81 |

|           |       |       |       |       |       |       |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 885004.WI | -4.11 | 0.20  | -7.68 | 12.49 | 0.05  | 0.07  |
| 885005.WI | 0.22  | 1.73  | -0.21 | 0.74  | 2.43  | 21.49 |
| 000300.SH | -5.72 | -1.89 | -9.59 | 13.13 | -0.25 | -0.49 |

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 2023.5.31)

| 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  | 6.49%  | 6.07%  | 7.32%  | 0.66% | 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% |
| 今年以来 | -1.56% | -3.18% | 0.20%  | 1.73% | -1.89% |

数据来源：Wind，东吴证券研究所

## 2.2. 5 月各类型基金整体情况欠佳

整体情况欠佳，仅债券型基金回报平均值为正。本月(2023.5.1—2023.5.31)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 13.32%获得正收益，回报平均值为-3.72%；偏股混合型基金中 8.77%获得正收益，回报平均值为-3.99%；被动指数型基金中 6.25%获得正收益，回报平均值为-4.25%；债券型基金中 86.89%获得正收益，回报平均值为 0.30%。表现较好的为创金合信芯片产业 A (+10.01%)、光大保德信智能汽车主题 (+9.37%)、民生加银持续成长 A (+8.62%)等基金。

2023 年 5 月供分析的普通股票型初始基金共计 398 只。2023 年 5 月回报平均值为-3.72%，有 13.32%的普通股票型基金产品获得正收益。创金合信芯片产业 A(+10.01%)、光大保德信智能汽车主题 (+9.37%)、红土创新医疗保健 (+6.96%) 回报居前 3 位。

表3：普通股票型基金 5 月回报前 10(2023.5.1-2023.5.31)

| 基金代码      | 基金简称         | 成立日期       | 基金经理   | 合并规模<br>(亿元) | 本月回报   | 今年以来<br>收益 |
|-----------|--------------|------------|--------|--------------|--------|------------|
| 013339.OF | 创金合信芯片产业 A   | 2021-09-28 | 刘扬     | 3.00         | 10.01% | 33.85%     |
| 011104.OF | 光大保德信智能汽车主题  | 2021-02-09 | 王明旭    | 9.65         | 9.37%  | 1.46%      |
|           |              |            | 盖俊龙, 廖 |              |        |            |
| 010434.OF | 红土创新医疗保健     | 2020-10-20 | 星昊     | 5.34         | 6.96%  | 42.80%     |
| 009891.OF | 融通产业趋势臻选     | 2020-08-17 | 王迪, 李进 | 3.05         | 5.91%  | 17.36%     |
| 001167.OF | 金鹰科技创新       | 2015-04-30 | 陈颖     | 7.08         | 5.13%  | 44.07%     |
| 005505.OF | 前海开源中药研究精选 A | 2018-03-21 | 范洁     | 17.93        | 4.02%  | 22.81%     |
| 007685.OF | 华商电子行业量化     | 2019-09-17 | 艾定飞    | 4.86         | 3.41%  | 14.35%     |
| 006257.OF | 信达澳银先进智造     | 2019-01-17 | 齐兴方    | 19.54        | 3.28%  | -4.18%     |
| 013641.OF | 博道成长智航 A     | 2021-10-26 | 杨梦     | 19.32        | 2.97%  | 11.09%     |
| 012210.OF | 申万菱信智能汽车 A   | 2021-06-22 | 付娟     | 3.79         | 2.95%  | -6.09%     |

数据来源：Wind，东吴证券研究所

2023 年 5 月供分析的偏股混合型初始基金共计 1539 只。2023 年 5 月回报平均值为 -3.99%，有 8.77% 的偏股混合型基金产品获得正收益。民生加银持续增长 A (+8.62%)、宝盈基础产业 A (+6.86%)、德邦半导体产业 A (+6.78%) 回报居前 3 位。

表4: 偏股混合型基金 5 月回报前 10(2023.5.1-2023.5.31)

| 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 |
|-----------|-------------------|------------|----------|----------|-------|--------|
| 007731.OF | 民生加银持续增长 A        | 2019-09-24 | 朱辰喆      | 14.46    | 8.62% | 16.21% |
| 010383.OF | 宝盈基础产业 A          | 2021-02-02 | 张天闻      | 3.33     | 6.86% | 20.65% |
| 014319.OF | 德邦半导体产业 A         | 2021-12-28 | 雷涛, 吴昊   | 8.80     | 6.78% | 50.47% |
| 009092.OF | 富国新材料新能源 A        | 2020-06-24 | 徐智翔      | 16.86    | 5.35% | 5.47%  |
| 013296.OF | 民生加银聚优精选          | 2021-10-14 | 朱辰喆      | 1.07     | 5.32% | -5.57% |
| 009623.OF | 长城创新驱动            | 2020-06-23 | 谭小兵, 杨维维 | 8.45     | 5.32% | 14.51% |
| 014269.OF | 嘉实北交所精选两年定开 A     | 2021-11-23 | 李涛, 刘杰   | 3.18     | 5.26% | 11.44% |
| 011170.OF | 宝盈智慧生活 A          | 2021-04-20 | 张天闻      | 1.49     | 4.78% | 16.81% |
| 014350.OF | 华商卓越成长一年持有 A      | 2022-03-01 | 高兵       | 1.66     | 4.77% | -2.30% |
| 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      | 3.42     | 4.61% | 20.79% |

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 5 月供分析的被动指数型初始基金共有 768 只。2023 年 5 月回报平均值为 -4.25%，有 6.25% 的被动指数型基金拥有正收益。涨幅居前的有广发中证全指电力公用事业 ETF (+5.44%)、国泰中证全指通信设备 ETF (+4.88%)、国泰中证全指通信设备 ETF 联接 A (+4.57%) 等。

表5: 被动指数型基金 5 月回报前 10(2023.5.1-2023.5.31)

| 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 |
|-----------|-----------------------|------------|--------|----------|-------|--------|
| 159611.OF | 广发中证全指电力公用事业 ETF      | 2021-12-29 | 陆志明    | 20.28    | 5.44% | 11.07% |
| 515880.OF | 国泰中证全指通信设备 ETF        | 2019-08-16 | 艾小军    | 19.35    | 4.88% | 36.46% |
| 007817.OF | 国泰中证全指通信设备 ETF 联接 A   | 2019-09-03 | 艾小军    | 4.24     | 4.57% | 34.73% |
| 501011.OF | 汇添富中证中药 A             | 2016-12-29 | 过蓓蓓    | 15.91    | 3.90% | 18.99% |
| 008326.OF | 西藏东财中证通信技术 A          | 2020-01-20 | 莫志刚    | 2.17     | 3.70% | 27.21% |
| 515050.OF | 华夏中证 5G 通信主题 ETF      | 2019-09-17 | 李俊     | 89.74    | 3.33% | 22.16% |
| 159994.OF | 银华中证 5G 通信主题 ETF      | 2020-01-22 | 马君, 王帅 | 19.34    | 3.25% | 21.82% |
| 008086.OF | 华夏中证 5G 通信主题 ETF 联接 A | 2019-12-10 | 李俊     | 50.40    | 3.18% | 21.03% |
| 008889.OF | 银华中证 5G 通信主题 ETF 联接 A | 2020-05-28 | 马君     | 7.26     | 3.09% | 20.69% |
| 002236.OF | 大成互联网+大数据 A           | 2016-02-03 | 夏高     | 8.22     | 2.96% | 24.41% |

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2023 年 5 月供分析的债券型基金共有 2365 只。2023 年 5 月回报平均值为 0.30%，有 86.89% 的债券型基金有正收益表现。博时裕坤纯债 3 个月 (+3.75%)、工银瑞信可转债 (+2.34%)、广发汇富一年 A (1.99%) 表现优秀。



表6：债券型基金 5 月回报前 10(2023.5.1-2023.5.31)

| 基金代码      | 基金简称           | 成立日期       | 基金经理     | 合并规模<br>(亿元) | 本月回报  | 今年以<br>来收益 |
|-----------|----------------|------------|----------|--------------|-------|------------|
| 002143.OF | 博时裕坤纯债 3 个月    | 2015-11-30 | 郭思洁      | 9.54         | 3.75% | 5.69%      |
| 003401.OF | 工银瑞信可转债        | 2016-12-14 | 黄诗原      | 4.37         | 2.34% | 19.12%     |
| 004021.OF | 广发汇富一年 A       | 2017-02-13 | 代宇       | 3.61         | 1.99% | 4.00%      |
| 010837.OF | 格林泓景 A         | 2021-01-27 | 柳杨       | 20.97        | 1.64% | -1.30%     |
| 002342.OF | 融通增益 AB        | 2016-05-11 | 王超       | 2.82         | 1.26% | 2.71%      |
| 009045.OF | 浦银安盛盛智一年定开     | 2020-03-26 | 曹治国      | 5.21         | 1.20% | 2.66%      |
| 003218.OF | 前海开源祥和 A       | 2016-11-28 | 章俊       | 6.54         | 1.15% | 4.58%      |
| 006961.OF | 南方 7-10 年国开债 A | 2019-03-15 | 朱佳       | 1.88         | 1.00% | 2.55%      |
| 013138.OF | 上银中债 5-10 年国开债 | 2021-09-15 | 许佳       | 14.63        | 0.98% | 2.20%      |
| 003742.OF | 汇安嘉汇 A         | 2016-12-02 | 金鸿峰, 王作舟 | 12.45        | 0.95% | 4.78%      |

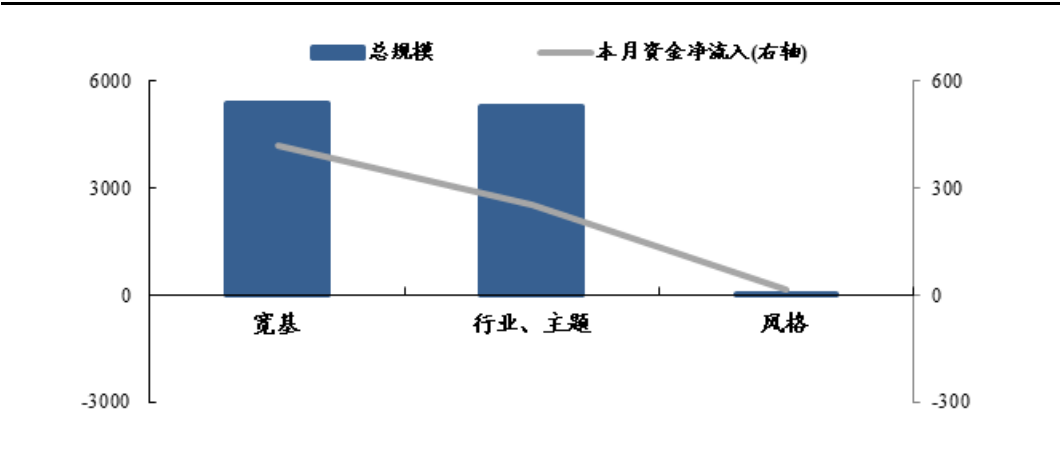
数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.3. 股票型 ETF 资金净流入 688.59 亿元，主要是宽基 ETF

2023 年 5 月，股票型 ETF 基金资金净流入 688.59 亿元，现存总规模 10689.61 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 419.85 亿元，规模达到 5365.46 亿元；行业与主题 ETF 方面，净流入 252.96 亿元，规模维持在 5270.91 亿元；风格 ETF 方面，净流入 15.78 亿元，规模达到 53.23 亿元。

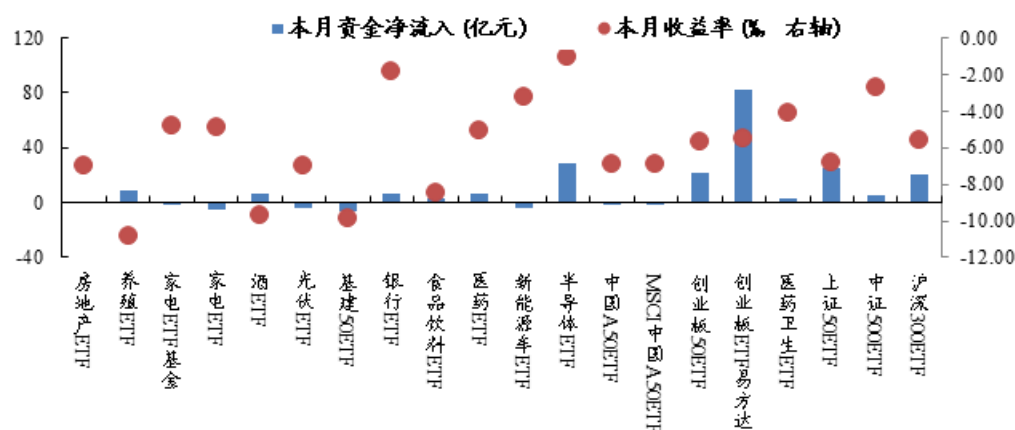
宽基 ETF 中净流入较多的产品为创业板 ETF 易方达 (+81.80 亿元)，净流出最多的产品为 MSCI 中国 A50ETF (-1.92 亿元)；行业与主题中半导体 ETF (+28.49 亿元)净流入金额最多，基建 50ETF (-5.82 亿元)净流出最多。

图8：5 月股票型 ETF 基金资金流动情况(亿元) (2023.5.1-2023.5.31)



数据来源：Wind，东吴证券研究所

图9：5月ETF交易情况(2023.5.1-2023.5.31)



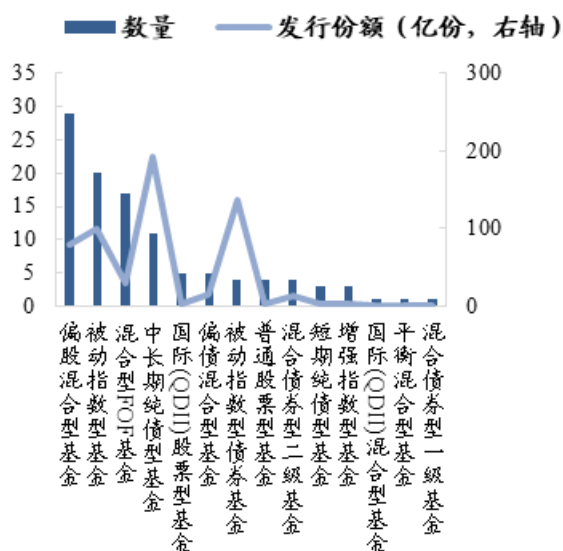
数据来源：Wind，东吴证券研究所

## 2.4. 境内新成立基金有所上升，新发行基金略有下降

从基金发行与成立来看，本月境内新成立基金数量有所上升，本月境内新成立基金数量共计108只，其中包括偏股混合型基金29只、被动指数型基金20只、混合型FOF基金17只、中长期纯债型基金11只、国际(QDII)股票型基金5只、偏债混合型基金5只、被动指数型债券基金4只、混合债券型二级基金4只、普通股票型基金4只、短期纯债型基金3只、增强指数型基金3只、混合债券型一级基金1只、平衡混合型基金1只、国际(QDII)混合型基金1只。

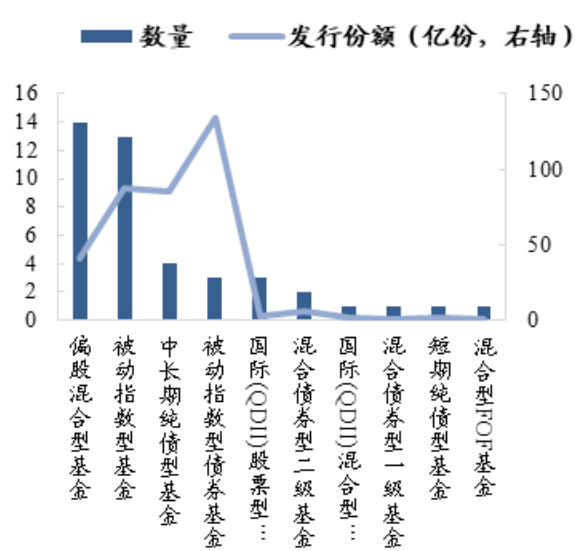
本月境内新发行基金数量略有下降，本月境内新发行基金数量共计43只，分别是偏股混合型基金14只、被动指数型基金13只、中长期纯债型基金4只、被动指数型债券基金3只、国际(QDII)股票型基金3只、混合债券型二级基金2只、混合型FOF基金1只、混合债券型一级基金1只、短期纯债型基金1只、国际(QDII)混合型基金1只。

图10：5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11：5月新发行基金数量与份额(亿份，右轴)

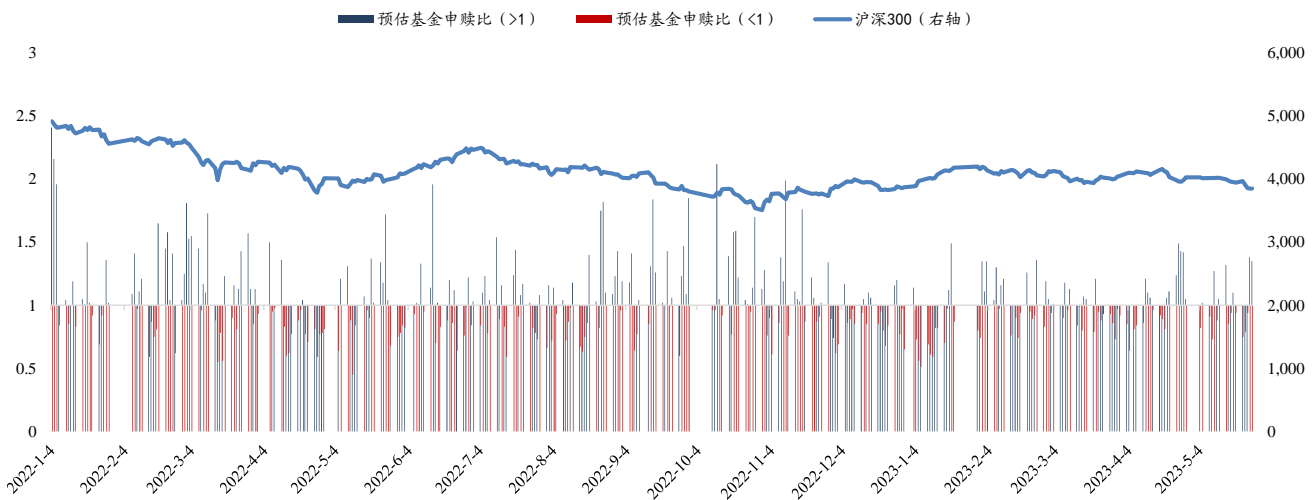


数据来源：Wind，东吴证券研究所

## 2.5. 公募基金申赎比：5月基金市场赎回情绪略强

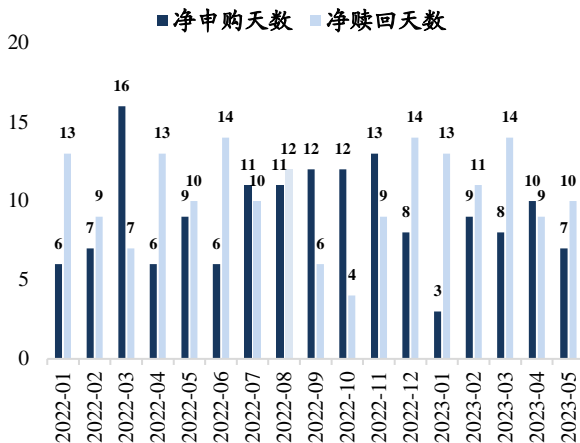
2023年5月，基金市场赎回情绪略强。截至2023年5月26日，5月全部基金净申购为7天，净赎回为10天，净申购天数小于净赎回天数，表现为净赎回。公募基金整体市场申购赎回情绪适中，平衡混合型基金1天净申购而16天净赎回数，平衡混合型基金市场情绪低迷；偏股混合型基金则净申购5天，净赎回12天；普通股票型基金则净申购9天，净赎回8天。

图12：预估基金申赎比(2021.1-2023.5)



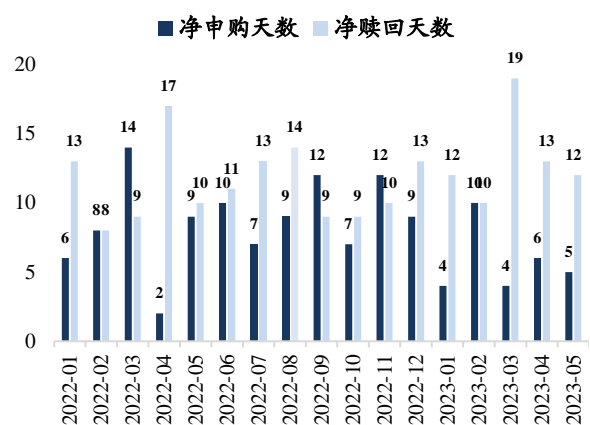
数据来源：东吴证券研究所

图13：基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.5)



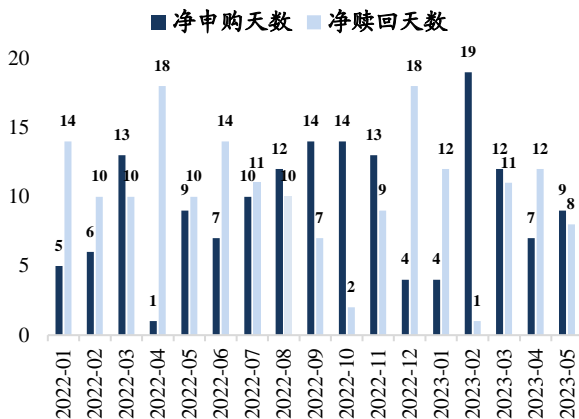
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图14：偏股混合基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.5)



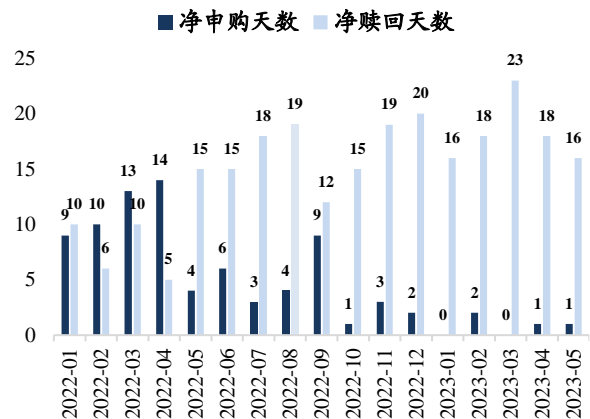
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图15: 普通股票型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图16: 平衡混合型基金净申购/净赎回天数(2022.1-2023.5)

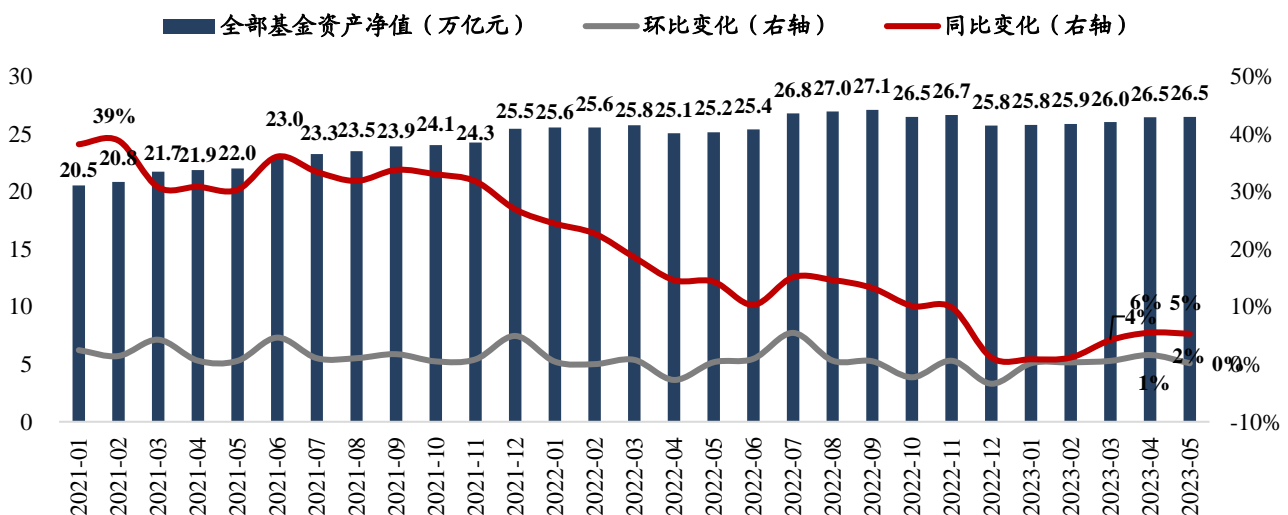


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

## 2.6. 公募基金: 5月全部基金保有量及份额上升

2023年5月全部基金保有量及份额上升。截至2023年5月末,国内市场公募基金保有量合计为26.5万亿元(环比+0.18%,同比+5.31%)。其中开放式基金保有量较4月增加0.18%至26.35万亿元,占比99.45%,封闭式基金保有量较4月上漲0.08%,为1454.16亿元,占比0.55%。

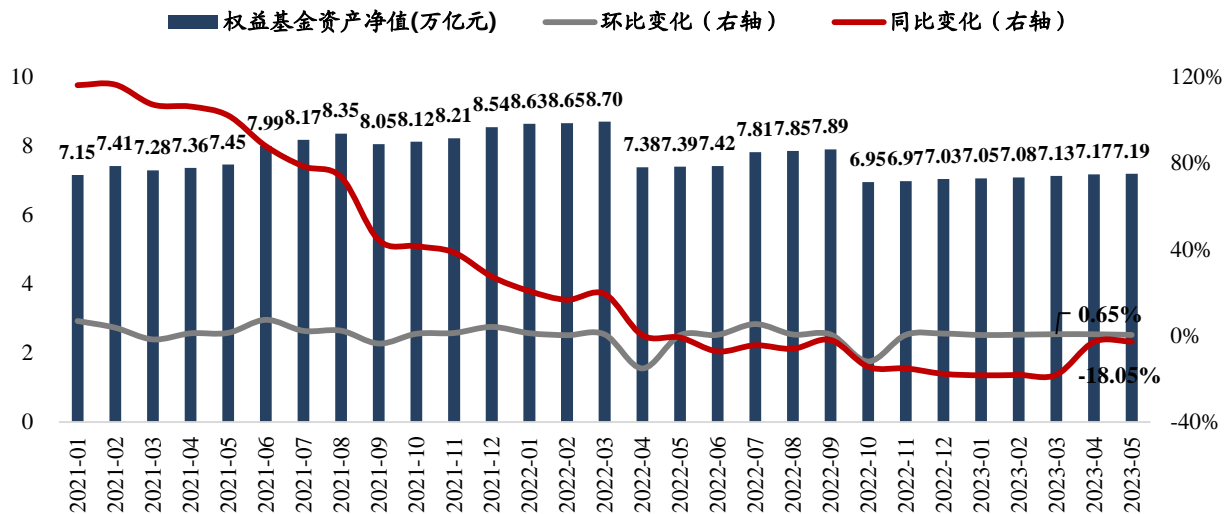
图17: 全部基金保有量(2021.1-2023.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

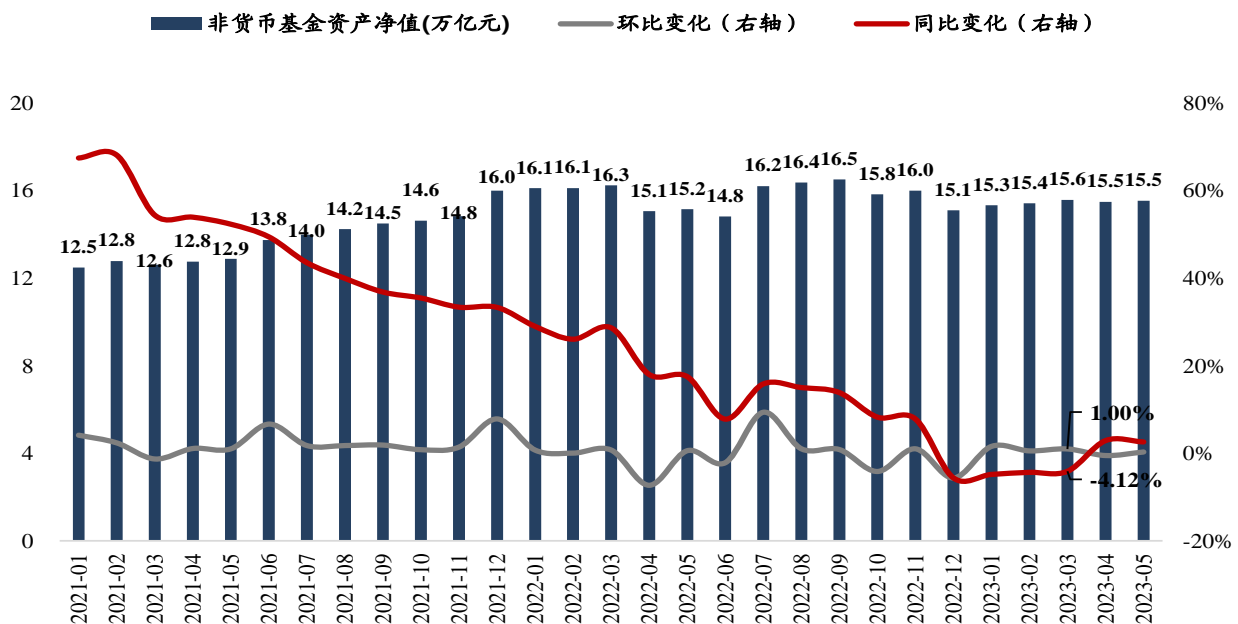
2023年5月权益基金保有量和非货币基金保有量较4月皆略有上升。权益基金保有量为7.19万亿元(环比+0.31%,同比-2.68%),占比为27.13%;非货币基金保有量为15.55万亿元(环比+0.30%,同比+2.59%),占比为59%。

图18: 权益基金保有量(2021.1-2023.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图19: 非货币基金保有量(2021.1-2023.5)

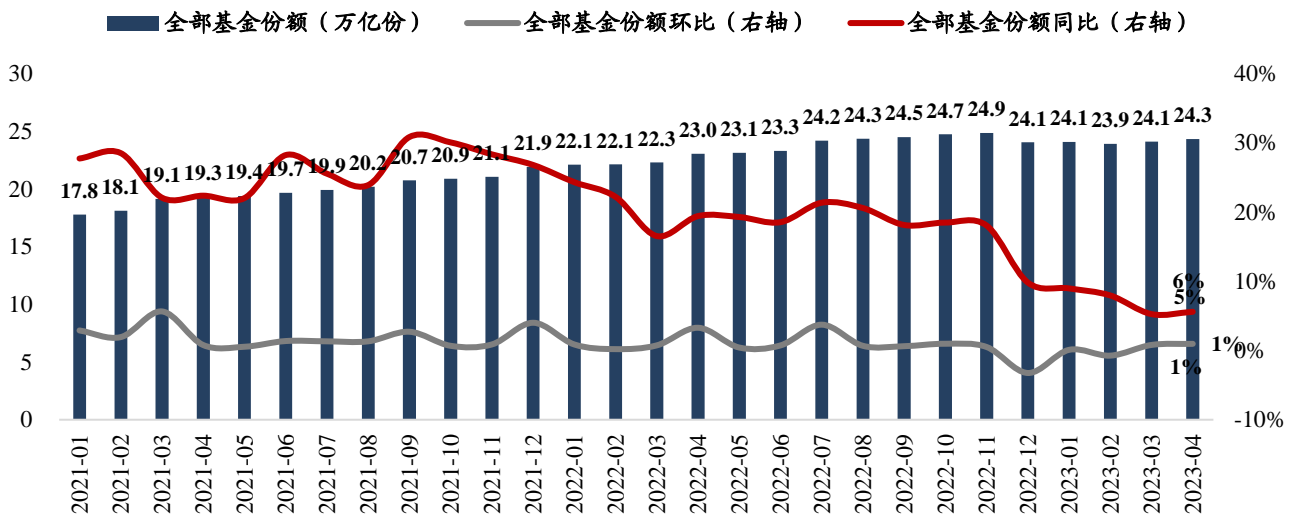


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

**公募基金份额:** 2023年5月公募基金份额略有上升。截至2023年5月,国内市场公募基金份额合计为24.4万亿份,环比上升0.43%,同比增长5.58%,其中开放式基金份额为24.36万亿份,环比上升0.43%,其中债券型基金份额为7.12万亿份,环比上升0.26%,封闭式基金份额为693.94亿份,环比不变,趋于稳定;权益基金份额为60.21万亿份,环比上升1.26%,非货币基金份额为13.81万亿份,环比上升0.77%。

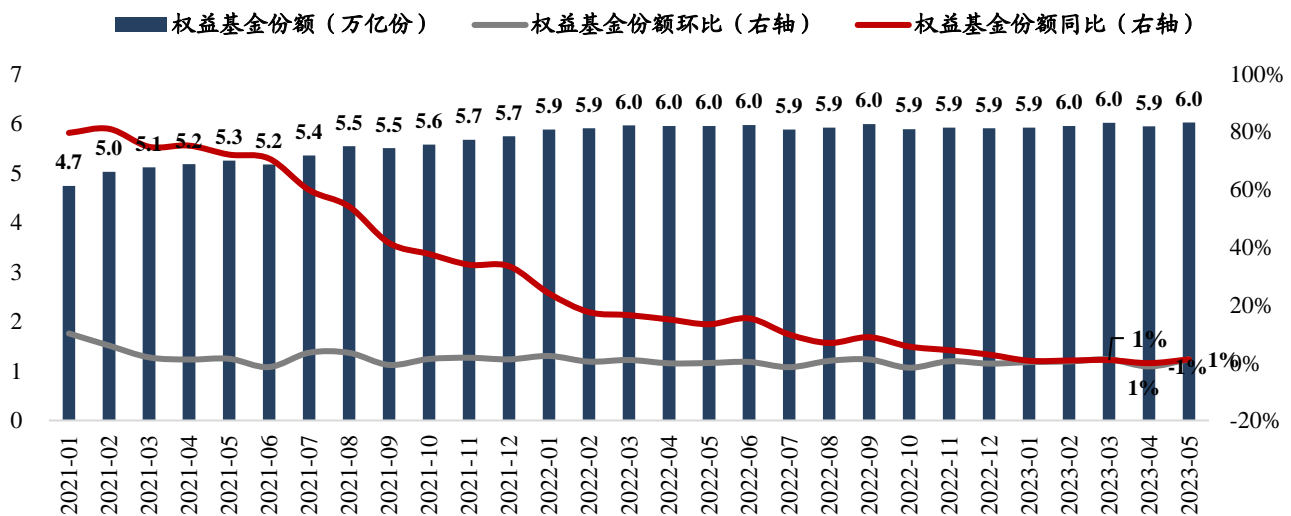


图20: 全部基金份额(2021.1-2023.5)



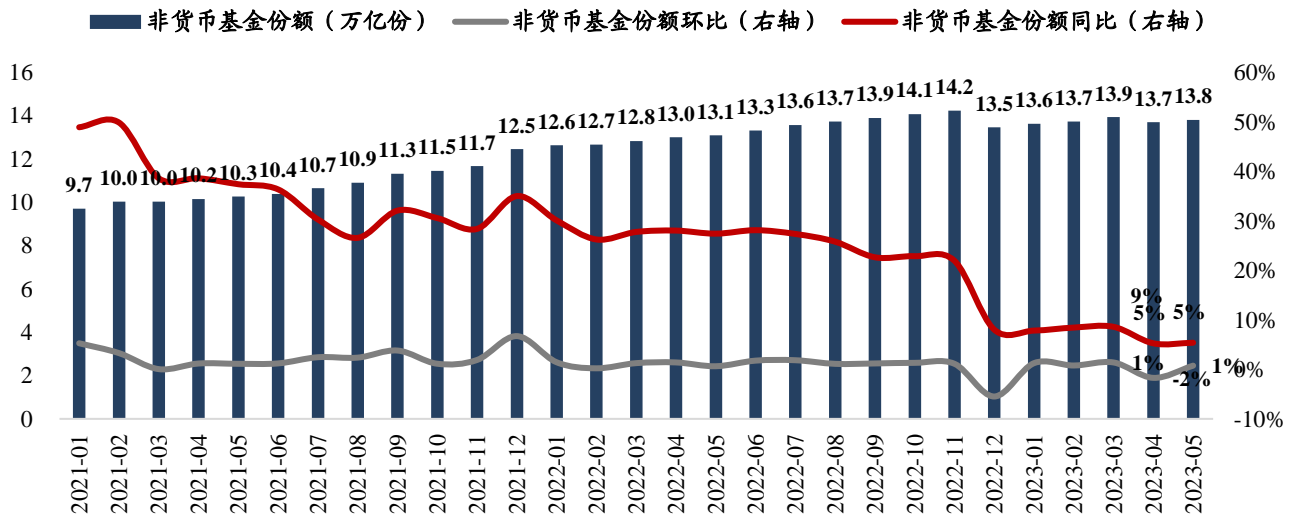
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图21: 权益基金份额(2021.1-2023.5)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图22: 非货币基金份额(2021.1-2023.5)

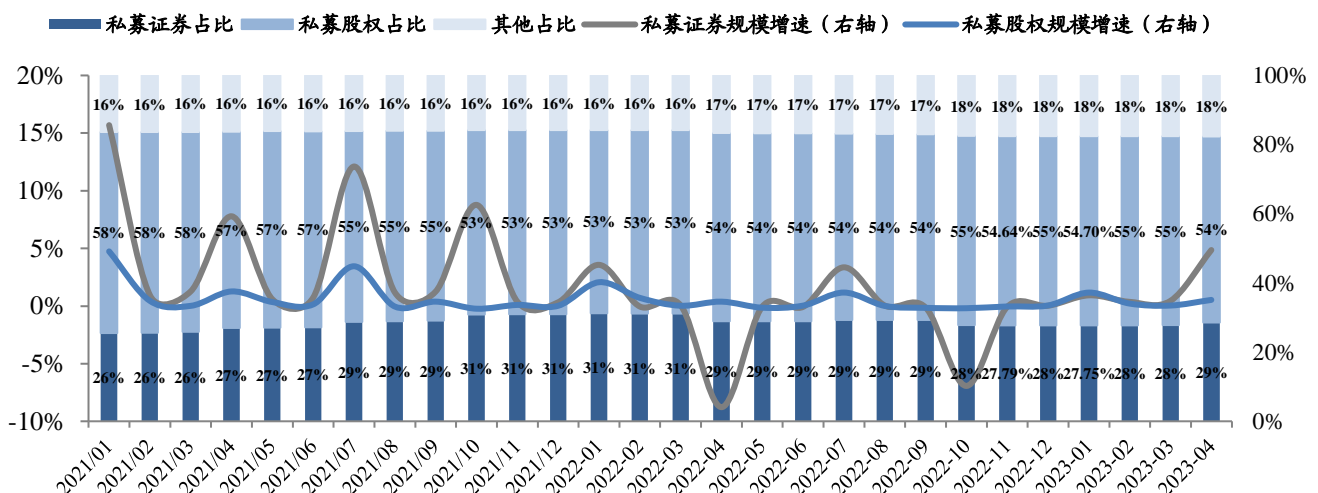


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

## 2.7. 私募基金: 4月存续规模平稳增长, 新备案规模与上月持平, 基金管理人人数上升

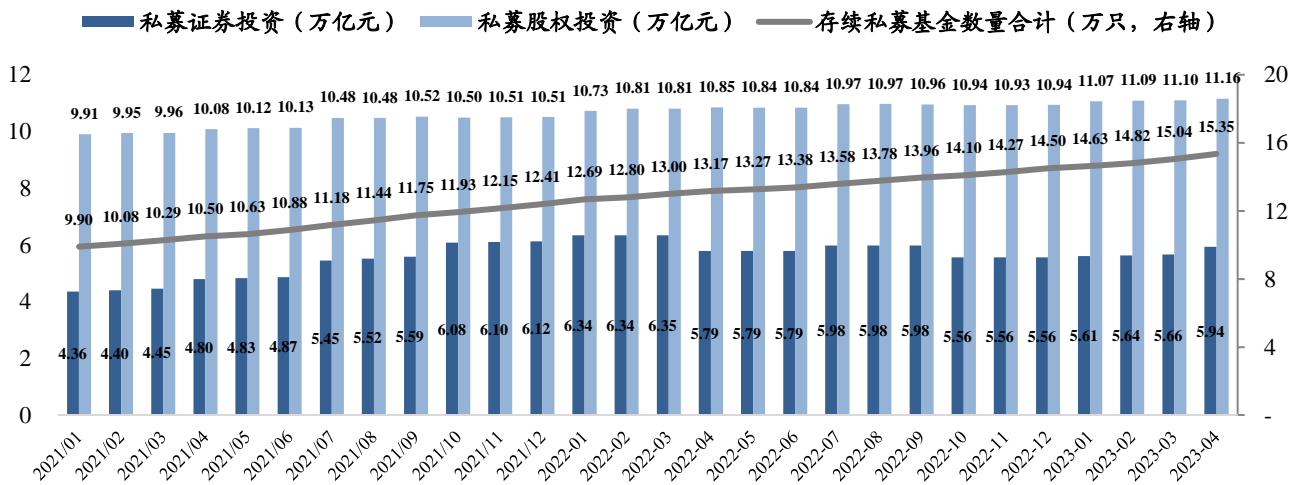
截至2023年4月, 存续私募基金规模平稳增长。截至2023年4月末, 存续私募基金153539只, 较2022年4月增加3093只, 环比增长2.06%; 存续基金规模20.75万亿元, 较上月增加4167亿元, 环比增加2.05%。其中, 存续私募证券投资基金99775只, 存续规模5.94万亿元(占比29%), 环比上升4.86%; 存续私募股权投资基金31410只, 存续规模11.12万亿元(占比54%), 环比上升0.54%; 存续创业投资基金20926只, 存续规模3.04亿元(占比14.64%), 环比增长3.6%。

图23: 私募基金存续规模占比及增速(2021.1-2023.4)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图24：私募基金存续规模(2021.1-2023.4)

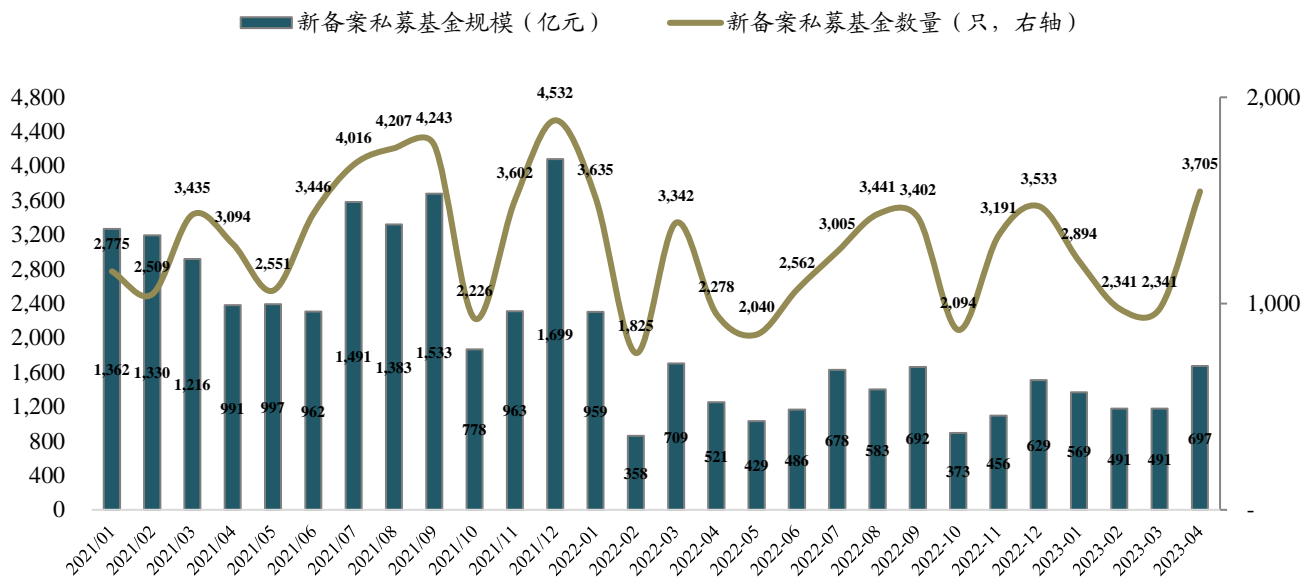


数据来源：Wind，东吴证券研究所

**2023 年 4 月基金管理人数量略有上升。**截至 2023 年 4 月末，存续私募基金管理人 22270 家，较 2023 年 3 月增加了 94 家，环比上升 0.42%。其中，私募证券投资基金管理人 8,658 家，较 3 月增加 38 家，环比上升 0.44%；私募股权、创业投资基金管理人 13,310 家，较 3 月上升 58 家，环比上升 0.44%；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 293 家，较上月减少 2 家，环比下降 0.68%。

**2023 年 4 月新备案私募基金规模和数量较三月大幅上升，私募证券投资基金和创业投资基金规模快速增加。**2023 年 4 月，新备案私募基金数量 3705 只，较三月大幅上升；新备案规模 697 亿元，较三月大幅上升。其中，私募证券投资基金 2346 只，占新备案基金数量的 63.32%，存续规模增加 2754 亿元，增加额环比上升 960%；私募股权投资投资基金增加 166 只，环比上升 0.53%；创业投资基金 596 只，存续规模增加 1057 亿元，增加额环比上升 1563.36%。

图25：新备案私募基金规模(2021.1-2023.4)



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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。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。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

## 东吴证券投资评级标准：

### 公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

### 行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

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>