



食品饮料行业：板块持仓相对平稳 白酒超配依旧明显



食品饮料板块：重仓配比及超配比例相对平稳。2021Q4 食品饮料板块（主动型基金）重仓配比为 16.36%，环比提升 0.20pct；2021Q4 板块超配比例为 7.41%，环比提升 0.10pct，超配比例略有回升。

白酒板块：重仓配比及超配比例略有回升。2021Q4 白酒板块重仓配比为 14.00%，同比下降 4.62pct，环比提升 0.38pct。2021Q4 白酒板块超配比例为 7.37%，同比下降 3.33pct，环比提升 0.27pct，相比 2021Q3 略有回升。

调味品及肉制品：调味品重仓配比及超配比例连续两个季度下降。2021Q4 调味品板块重仓配比为 0.25%，环比下降 0.24pct；板块超配比例为-0.60%，环比下降 0.17pct。2021Q4 调味品板块仍处于低配状态，且低于 2009 年以来历史平均（-0.10%）。肉制品及其他食品重仓配比及超配比例持续下降。

2021Q4 肉制品及其他食品板块重仓配比为 0.50%，环比下降 0.19pct；板块超配比例为-0.14%，环比下降 0.21pct，超配比例低于 2009 年以来历史平均（0.51%）。

乳制品及其他饮料板块：乳制品重仓配比有所提升，但仍处于低配状态。

2021Q4 乳制品板块重仓配比为 0.99%，环比提升 0.16pct；板块超配比例为 0.55%，环比提升 0.15pct，超配比例低于 2009 年以来历史平均

(1.32%)。

啤酒等其他饮料重仓配比、超配比例有所提升。2021Q4 啤酒等其他饮料板块重仓配比为 0.62%，环比提升 0.09pct；板块超配比例为 0.22%，环比提升 0.07pct，高于 2009 年以来历史平均 (-0.03%)。

2021Q4 重仓股集中度持续下降。2021Q4 前 20 大重仓股持股市值占基金投资股票市值比为 17.37%，同比、环比分别下降 4.86pct、1.28pct，重仓股集中度持续下降。

食品饮料前十重仓股：白酒占据 7 席，青岛啤酒新进前 10。2021Q4 前十大个股中，白酒占据 7 席，乳制品占据 1 席，啤酒占据 2 席；相比于 2021Q3，Top10 重仓股新增青岛啤酒、百润股份不在列；从持股市值占比来看，2021Q4 白酒重点个股持股市值占比中贵州茅台、泸州老窖小幅上升，其他白酒五粮液、山西汾酒、洋河股份、古井贡酒、酒鬼酒均有所下降。

风险提示：宏观经济下行压力，食品安全问题，疫情发展风险，茅台、

工业品海运集装箱需求下降超预期 全球系统性风险 大宗商品价格波动

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36900

