



# 金融：资管通鉴：3月新发 基金规模环比显著改善



## 行业近况

我们对资产管理行业数据进行持续追踪观察。

## 评论

公募基金：2月权益基金份额环比持平、规模企稳回升。1) 总体规模：据中基协，截至2月末我国公募规模（不含专户）同比+21%/环比+2%至26.3万亿元、连续5个月实现正增长。其中，封闭式基金（以债基为主）规模同比+21%/环比-1%至3.1万亿元，开放式基金同比+21%/环比+2%至23.2万亿元。开放式基金中：权益型（股票&混合型）规模同比+12%/环比+1%至8.2万亿元、占公募总规模比例同比-2.5ppt/环比-0.2ppt至31%，对应份额数同比+24%/环比持平、单位净值同比-10%/环比+1%；市场波动下债基和货基的避险属性凸显，债基规模同比+67%/环比+2%至4.5万亿元，货基规模同比+14%/环比+3%至10万亿元。2) 新发：按基金成立日口径，3月市场新发规模同比-57%/环比+259%至1,212亿份，其中权益新发同比-82%/环比+100%至415亿份、债基新发同比+65%/环比+537%至741亿份，较2月边际改善明显。

私募基金：2月总体规模环比持平，新备案基金有所下滑。1) 总体规模：

截至2月末私募基金规模同比+19%/环比持平至20.4万亿元，其中证券类规模同比+44%/环比持平至6.3万亿元，股权&创投类同比+13%/

环比+1%至 13.2 万亿元。2) 新备案：2 月新备案基金规模同比-73%/环比-63%至 358 亿元，其中私募证券新备案规模同比-81%/环比-66%至 138 亿元、股权&创投基金同比-63%/环比-60%至 220 亿元，或部分受到春节假期等因素影响。

券商资管及其他私募资管：2 月存续规模环比小幅提升。据中基协，整体私募资管（券商资管/券商私募子公司/基金专户及基子/期货资管）2 月末存续规模同比-5.5%/环比+1.5%至 16 万亿元（不含社保基金/企业年金），其中券商资管同比-4.9%/环比+1.7%至 7.8 万亿元。此外，头部券商旗下基金公司的利润贡献明显，我们统计已披露年报的券商中，如东方证券 49%/长城证券 43%/第一创业 43%/兴业证券 28%/广发证券 23%。

银行理财：截至 2021 年末规模达 29 万亿元。根据普益标准数据库，3 月全市场新发净值型产品同比+7%/环比+52%至 3,358 款。

## 估值与建议

建议关注上游财富管理渠道（如东财/同花顺/富途/老虎/诺亚及具有特色的头部券商）、中游资产管理机构（持股优质资管公司的券商）、下游交易平台（港交所）。

## 风险

资管行业竞争超预期、金融监管进一步趋严。

关键词: 创投 期货

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\\_40317](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40317)

