



证券行业事件点评:2022 年 1 季度代销机构公募基金保有规 模梳理



事件:

2022年4月末中国证券投资基金业协会发布2022年第一季度公募基金保有规模前100公司数据。其中股票+混合公募基金保有规模总计59087亿元,环比减少8.55%;非货币市场公募基金保有规模78841亿元,环比减少5.31%。(下称“股+混基金”和“非货基金”)。

银行渠道:代销保有规模环比减少但仍为主力。2022年一季度银行代销股+混基金保有规模3.25万亿,环比减少14%;非货基金保有规模3.85万亿元,环比减少12.5%。银行股+混/非货基金占百强代销机构比重分别为54.9%/48.8%,较第三季度59.13%/54.25%分别缩减3.65pct/4.02pct,较券商、保险和第三方占比优势明显,银行拥有全面的客户渠道和销售网点,股+混基金销售优势更为明显,仍为主力渠道。

券商渠道:统计口径变化致券商代销规模环比大增同时入百强家数增加。由于统计规模中加入了交易所场内基金及公募规范的券商大集合产品(ETF基金),2022年一季度券商代销股+混基金保有规模11366亿,环比增长21%;非货基金保有规模1.24万亿元,环比增加22.8%受益于券商与ETF基金合作较多,该统计口径下获得亮眼增幅。券商股+混/非货基金占百强代销机构比重分别为19.2%/15.8%,较21Q4分别增加4.7pct/3.62pct,占比增加。券商百强数量依然具有明显优势。一季度百强机构中券商数量增加到51家,数量优势叠加更大代销弹性,在市场环境向好时或有更好代销表现。

保险和第三方渠道：代销规模有所下滑。第三方机构渠道方面，股+混基金保有规模 1.49 万亿, 环比-12.6%; 非货基金保有规模 2.75 万亿元, 环比 -4.5%。银行股+混/非货基金占百强代销机构比重分别为 25.3%/34.91%。

保险机构保有量虽有较大提升，但绝对数额差距大。

CR5 集中度方面：第三方股+混集中度有所下降，依然高于银行和券商。

第三方机构第一季度股+混公募基金规模和非货币基金保有规模 CR5 分别为 84.7%/83.8%，股+混集中度虽有所下滑但依然大幅超过券商 CR5 数据，头部效应极为明显。券商股+混公募基金规模和非货币基金保有规模 CR5 分别为 38.3%/38.4%。银行公募基金代销规模 CR5 并未有明显变化，竞争格局相对稳定。风险提示：政策施行效果不及预期甚至收紧、流动性紧缩、股基成交额大幅下滑、市场整体下行风险。

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_41228

