



非银金融行业点评报告：市场 影响行业规模收缩 天天基金 表现稳定



事件：2022 年 11 月 10 日，中国基金业协会公布 2022 年三季度基金代销机构公募基金保有量前 100 家数据。

投资要点

行业公募基金保有量小幅下滑，头部机构格局仍然稳定：1) 权益基金表现不佳，非货币基金相对稳定：据基金业协会统计数据，截至 2022Q3 市场总公募基金保有规模环比 2022Q2/ 同比 2021Q3 分别 -0.75%/+11.23%至 26.59 万亿元，其中权益基金保有规模环比/同比分别 -9.28%/-1.58%至 7.16 万亿元，非货币基金保有规模环比/同比分别 -1.79%/+9.76%至 15.90 万亿元。2) CR100 及 CR10 集中度略有降低，头部机构格局相对稳定：①权益基金 CR100 较 2022Q2/2021Q3 分别 -0.60pct/+2.93pct 至 79.76%，CR10 较 2022Q2/2021Q3 分别 -1.32pct/-2.13pct 至 47.20%；②非货币基金 CR100 较 2022Q2/2021Q3 分别 -1.05pct/-0.34pct 至 52.55%，CR10 较 2022Q2/2021Q3 分别 -1.17pct/-2.30pct 至 31.45%；③招行、蚂蚁、天天、工行、建行权益基金保有量仍居行业前五位（6291/5673/4551/4501/3572 亿元），权益基金保有量 CR5 为 34.36%(较 2022Q2/2021Q3 分别 -0.71pct/-0.72pct) 龙头地位相对稳定。

天天基金表现稳定，东方财富证券基金保有量逆势增长：1) 天天基金权益基金保有量较 2022Q2/2021Q3 分别 -10.38%/-5.99%至 4,551 亿元，下降幅度小于招行与蚂蚁（分别较 2022Q2 -11.33%/-12.72%），市占率为

6.36% (较 2022Q2/2021Q3 分别-0.08pct/+0.32pct); 天天基金非货币基金保有量较 2022Q2/2021Q3 分别-6.29%/+8.49%至 6274 亿元, 市占率为 3.95% (较 2022Q2/2021Q3 分别-0.19pct/-0.05pct)。2) 东方财富证券权益/非货币基金保有量较 2022Q2 分别 +0.73%/+3.31%至 276/375 亿元, 市占率分别+0.04pct/+0.02pct 至 0.39%/0.24%。

市场因素致各类机构基金保有量均受冲击: 1) CR100 中银行系权益占比下滑, 第三方及券商系权益占比略有上升: ①银行系仍然占据权益类/非货币基金保有规模首位, CR10 中银行系分别占据 8/5 席, CR30 中均占据 14 席, 但 CR100 中银行系权益/非货币基金保有量环比-11.68%/-6.40%至 3.07/3.94 万亿元, 分别占 CR100 比重为 53.77%/47.12% (较 2022Q2 分别-1.02pct/-1.35pct); ②CR100 中第三方代销平台权益/非货币基金保有量规模分别环比-9.93%/-0.45%至 1.43/3.00 万亿元, 分别占 CR100 比重为 25.03%/35.87% (较 2022Q2 分别+0.01pct/+1.18pct); ③CR100 中券商系权益/非货币基金保有量分别环比-5.52%/-2.95%至 1.17/1.37 万亿元, 占 CR100 比重为 20.47%/16.39% (较 2022Q2 分别+0.97pct/+0.13pct)。2) 2022Q3 新发基金份额持续下滑: 2022 年 7/8/9

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_48666

