

日期：2019年11月19日



2019年三季度基金持仓统计分析

分析师：刘骐豪

Tel: 021-53686132

E-mail: liuqihao@shzq.com

SAC证书编号：S0870512090002

报告编号：liuqihao-ZTYJ08

相关报告：

首次报告日期：2016年3月31日

■ 主要观点：

一、基金数量、份额、资产净值

根据WIND数据统计，截至2019年三季度市场共有5806只基金(初始基金)交易品种，共计129790亿交易份额，合计136402亿资产净值。分类看，股票型基金净值占比7.42%。混合型基金净值占比13.75%。债券型基金净值占比23.29%。货币市场型基金净值占比54.72%。另类投资基金净值占比0.22%。QDII基金净值占比0.60%。

二、基金发行

2019年前三季度共发行基金719只，较去年同期增加155只；发行份额8522亿份，较去年同期增加2078亿份。

三、基金利润

2019年第三季度公布业绩的各类基金(WIND开放式基金分类)共获得利润2065.7亿元(去年同期-81.3亿元)。股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场型基金、另类投资基金和国际(QDII)基金第三季度获得的净利润分别为267.2亿元(去年同期-311.4亿元)、959.2亿元(去年同期-902.3亿元)、338.0亿元(去年同期281.4亿元)、489.4亿元(去年同期832.2亿元)、18.2亿元(去年同期-3.3亿元)以及-6.3亿元(去年同期22.1亿元)。

四、基金持股仓位

三季度偏权益类基金(股票型基金+混合型基金)的股票仓位(加权平均)为82.23%(去年同期77.53%)。三季度混合型基金仓位59.12%(去年同期51.77%)，股票型基金仓位88.68%(去年同期86.99%)。

五、基金板块持仓市值分布

从基金重仓股持仓市值分布来看，三季度偏权益类基金持仓集中于主板市场(市值占比70.23%)，其次为中小板市场(市值占比17.89%)，创业板市场占比相对较低(市值占比11.80%)，科创板市值占比0.09%。与二季度相比，主板持仓占比下降，中小板持仓占比上升，创业板持仓占比保持稳定。

六、基金重仓股持股比列

数据显示偏权益类基金重仓股中，三季度共有13只个股被锁定超20%以上的流通股筹码。

七、重仓股持有基金家数

重仓个股持有基金数看，三季度基金持股继续集中于优质蓝筹个股。偏权益类基金重仓股中，共有26只个股获得200只以上基金持有。

八、基金重仓股持仓变化

三季度共计502只基金重仓个股获得基金继续增持，基金重仓股共计

减持 539 只个股，偏权益类基金三季度新进重仓股 272 只，退出重仓个股 364 只。

九、行业配置

行业配置看，2019 年中报显示，三季度偏权益类基金超配食品饮料、医药生物、电子、家用电器、计算机和农林牧渔等 17 家行业。

一、基金数量、份额、资产净值

根据 WIND 数据统计,截至 2019 年三季度市场共有 5806 只基金(初始基金)交易品种,共计 129790 亿交易份额,合计 136402 亿资产净值。

分类看,股票型基金 1004 只,股票型基金资产净值 10125 亿元,净值占比 7.42% (去年同期占比 5.26%)。混合型基金 2485 只,资产净值 18752 亿元,净值占比 13.75% (去年同期占比 12.54%)。债券型基金 1754 只,债券型基金资产净值 31764 亿元,净值占比 23.29% (去年同期占比 13.99%)。货币市场型基金 381 只,资产净值 74642 亿元,净值占比 54.72% (去年同期占比 67.44%)。另类投资基金 28 只,资产净值 294 亿元,净值占比 0.22% (去年同期占比 0.16%)。QDII 基金 154 只, QDII 基金资产净值 825 亿元,净值占比 0.60% (去年同期占比 0.61%)。

表 1 2019 年截至三季度各类基金数量、份额、资产净值统计

基金类型	数量合计(只)	占比 (%)	份额合计(亿份)	占比 (%)	资产净值合计(亿元)	占比 (%)
股票型基金	1,004	17.29	8,718.07	6.72	10,124.74	7.42
混合型基金	2,485	42.80	15,754.98	12.14	18,751.96	13.75
债券型基金	1,754	30.21	29,634.04	22.83	31,763.87	23.29
货币市场型基金	381	6.56	74,683.63	57.54	74,642.45	54.72
另类投资基金	28	0.48	217.34	0.17	294.43	0.22
QDII 基金	154	2.65	781.45	0.60	824.85	0.60
全部基金	5,806	100.00	129,790	100.00	136,402	100.00

资料来源: WIND 资讯、上海证券研究所

表 2 2018 年截至三季度各类基金数量、份额、资产净值统计

基金类型	数量合计(只)	占比 (%)	份额合计(亿份)	占比 (%)	资产净值合计(亿元)	占比 (%)
股票型基金	840	16.73	6,447.59	4.96	6,957.45	5.26
混合型基金	2,286	45.54	15,883.39	12.22	16,574.81	12.54
债券型基金	1,339	26.67	17,529.47	13.49	18,489.92	13.99
货币市场型基金	386	7.69	89,218.47	68.64	89,160.59	67.44
另类投资基金	28	0.56	182.38	0.14	208.31	0.16
QDII 基金	141	2.81	712.91	0.55	807.46	0.61
全部基金	5,020	100.00	129,974	100.00	132,199	100.00

资料来源: WIND 资讯、上海证券研究所

二、基金发行

2019年前三季度共发行基金719只,较去年同期增加155只;发行份额8522亿份,较去年同期增加2078亿份。其中股票型基金前三季度发行132只,发行份额1793亿份。混合型基金前三季度发行224只,发行份额1796亿份。债券型基金前三季度发行341只,发行份额4803亿份。货币市场型基金前三季度发行6只,发行份额75亿份。另类投资基金前三季度发行2只,发行份额6亿份。QDII基金前三季度发行14只,发行份额50亿份。

表 3 2019 年前三季度基金发行统计

基金类型	指标	2018 年前三季度	2019 年前三季度	2019 年前三季度较 2018 年同期增加/减少
新成立基金	总数	564	719	155
	发行份额(亿份)	6444	8522	2078.12
股票型基金	只数(只)	96	132	36
	发行份额(亿份)	1083	1793	709.61
混合型基金	只数(只)	233	224	-9
	发行份额(亿份)	3075	1796	-1279.95
债券型基金	只数(只)	225	341	116
	发行份额(亿份)	2253	4803	2549.78
货币市场型基金	只数(只)	0	6	6
	发行份额(亿份)	--	75	--
另类投资基金	只数(只)	0	2	2
	发行份额(亿份)	--	6	--
QDII 基金	只数(只)	10	14	4
	发行份额(亿份)	32	50	17.46

数据来源: wind 资讯

表 4 2019 年各季度基金发行统计

	截止日期	2019 年第 1 季	2019 年第 2 季	2019 年第 3 季
新成立基金	总数	212	269	238
	发行份额(亿份)	2222	2819	3481
股票型基金	只数(只)	31	45	56
	发行份额(亿份)	290	392	1111
混合型基金	只数(只)	73	96	55
	发行份额(亿份)	571	666	558
债券型基金	只数(只)	104	121	116
	发行份额(亿份)	1352	1729	1722
货币市场型基金	只数(只)	0	0	6
	发行份额(亿份)	--	--	75
另类投资基金	只数(只)	0	0	2
	发行份额(亿份)	--	--	6
QDII 基金	只数(只)	4	7	3
	发行份额(亿份)	10	32	8

资料来源：WIND 资讯、上海证券研究所

三、基金利润

2019 年第三季度公布业绩的各类基金（WIND 开放式基金分类）共获得利润 2065.7 亿元（去年同期-81.3 亿元）。股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场型基金、另类投资基金和国际（QDII）基金第三季度获得的净利润分别为 267.2 亿元（去年同期-311.4 亿元）、959.2 亿元（去年同期-902.3 亿元）、338.0 亿元（去年同期 281.4 亿元）、489.4 亿元（去年同期 832.2 亿元）、18.2 亿元（去年同期-3.3 亿元）以及-6.3 亿元（去年同期 22.1 亿元）。

表 5 2019 年 3 季度基金业绩（利润）统计

投资类型	2018 年第三季度	2019 年第三季度
	亿元	亿元
股票型基金	-311.4	267.2
混合型基金	-902.3	959.2
债券型基金	281.4	338.0
货币市场型基金	832.2	489.4
另类投资基金	-3.3	18.2
国际(QDII)基金	22.1	-6.3
总计	-81.3	2,065.7

资料来源：WIND 资讯、上海证券研究所

表 6 2019 年各季度基金业绩（利润）统计

投资类型	2019 年第一季度	2019 年第二季度	2019 年第三季度
	亿元	亿元	亿元
股票型基金	2181.443	-239.856	267.1751
混合型基金	2950.304	-93.6915	959.19
债券型基金	383.4281	157.6178	338.0403
货币市场型基金	618.9863	531.3986	489.3823
另类投资基金	-1.419	18.0274	18.2128
国际(QDII)基金	95.1279	12.6562	-6.2908
总计	6227.871	386.1527	2065.71

资料来源：WIND 资讯、上海证券研究所

四、基金持股仓位

三季度偏权益类基金（股票型基金+混合型基金）的股票仓位（加权平均）为 82.23%（去年同期 77.53%）。三季度混合型基金仓位 59.12%（去年同期 51.77%），股票型基金仓位 88.68%（去年同期 86.99%）。

表 7 2019 年 3 季度基金持股仓位

投资类型	2018 年三季度股票仓位	2019 年三季度股票仓位
	%	%
混合型基金	51.77	59.12
股票型基金	86.99	88.68
偏股型基金仓位	77.53	82.23

资料来源：WIND 资讯、上海证券研究所

表 8 2019 年各季度基金持股仓位

投资类型	2019 年一季度股票仓位	2019 年二季度股票仓位	2019 年三季度股票仓位
	位 %	位 %	位 %
混合型基金	56.79	55.19	59.12
股票型基金	88.29	86.89	88.68
偏股型基金仓位	82.89	80.69	82.23

资料来源：WIND 资讯、上海证券研究所

五、基金板块持仓市值分布

三季度偏权益类基金（股票型和混合型基金，以下同）共披露 1554 只重仓股，持仓总市值 11,201.15 亿元，较二季度的 10,414.65 亿元有所上升。

从基金重仓股持仓市值分布来看，三季度偏权益类基金持仓集中于主板市场（市值占比 **70.23%**），其次为中小板市场（市值占比 **17.89%**），创业板市场占比相对较低（市值占比 **11.80%**），科创板市值占比 **0.09%**。

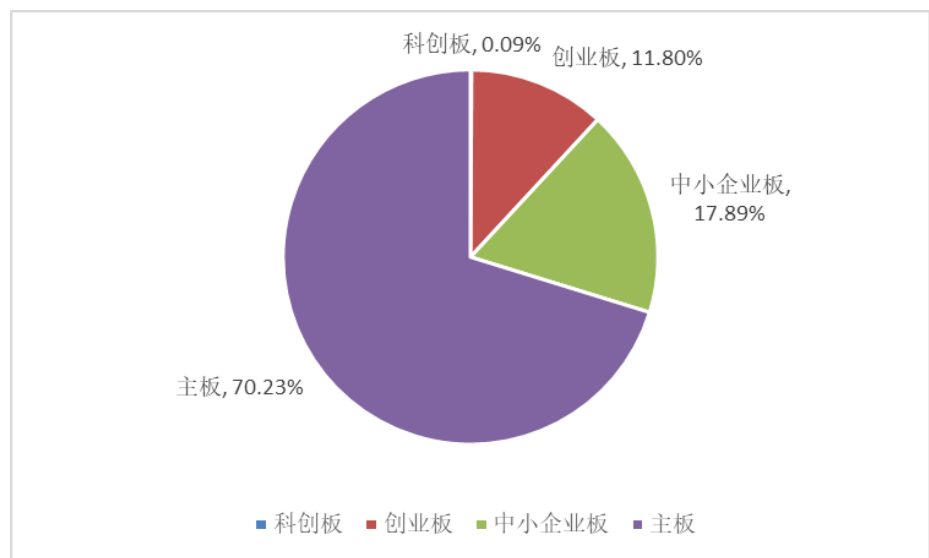
与二季度相比，主板持仓占比下降，中小板持仓占比上升，创业板基金持仓占比保持稳定。

表 9 2019 年 3 季度基金重仓股板块持仓市值

板块	2019 年三季度	三季度板块	2019 年二季度	二季度板块
	板块持仓 (亿元)	持仓占比 (%)	板块持仓 (亿元)	持仓占比 (%)
科创板	9.68	0.09%	0.00	0.00%
创业板	1,321.36	11.80%	1,232.15	11.83%
中小企业板	2,003.74	17.89%	1,607.05	15.43%
主板	7866.37	70.23%	7,575.45	72.74%
总计	11,201.15	100.00%	10,414.65	100.00%

资料来源: WIND 资讯、上海证券研究所

图 1 2019 年 3 季度基金重仓股板块持仓分布



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

六、基金重仓股持股比列

数据显示偏权益类基金重仓股中,三季度共有中国广核、中国人保、安车检测、卓胜微、山东药玻、杰克股份、长春高新、视源股份、绝味食品、中公教育、克来机电、金域医学和健帆生物等 13 只个股被锁定超 20% 以上的流通股筹码。

表 10 基金重仓股个股持股比例

代码	名称	持股总量(万股)	持股总市值 (万元)	持股占流通股比例 (%)	所属行业
003816.SZ	中国广核	148,272.80	560,583.64	72.43	公用事业

601319.SH	中国人保	31,669.89	267,016.78	31.32	非银金融
300572.SZ	安车检测	2,516.59	131,366.09	27.75	机械设备
300782.SZ	卓胜微	603.33	226,217.65	24.13	电子
600529.SH	山东药玻	11,672.91	272,212.18	23.14	医药生物
603337.SH	杰克股份	2,692.93	54,693.33	22.91	机械设备
000661.SZ	长春高新	3,836.07	1,512,794.38	22.56	医药生物
002841.SZ	视源股份	1,552.17	136,404.94	22.18	电子
603517.SH	绝味食品	5,022.58	203,715.79	21.17	食品饮料
002607.SZ	中公教育	13,755.55	223,802.72	20.62	传媒
603960.SH	克来机电	1,385.71	37,732.89	20.57	机械设备
603882.SH	金域医学	5,724.65	318,404.95	20.47	医药生物
300529.SZ	健帆生物	3,227.18	244,942.65	20.37	医药生物

资料来源：WIND 资讯、上海证券研究所

七、重仓股持有基金家数

重仓个股持有基金数看，三季度基金持股继续集中于优质蓝筹个股。偏权益类基金重仓股中，共有 26 只个股获得 200 只以上基金持有，且这些个股的基金持有家数较二季度均有所增加（五粮液、伊利股份、美的集团、农业银行、中国国旅、万科 A、建设银行、泸州老窖除外）。

表 11 重仓股持股基金家数

代码	名称	持股总量 (万股)	持股总市值 (万元)	三季度持有 基金数	二季度持 有基金数	行业
600519.SH	贵州茅台	6,038.44	6,944,200.37	1,372	1115	食品饮料
601318.SH	中国平安	81,352.69	7,080,938.11	1,252	1234	非银金融
600276.SH	恒瑞医药	30,985.86	2,499,939.49	821	470	医药生物
600036.SH	招商银行	83,504.45	2,901,779.47	769	668	银行
000651.SZ	格力电器	49,971.93	2,863,391.45	710	695	家用电器
000858.SZ	五粮液	29,320.84	3,805,845.54	655	735	食品饮料
600030.SH	中信证券	71,454.70	1,606,301.70	567	501	非银金融
600887.SH	伊利股份	65,912.80	1,879,832.93	535	719	食品饮料
601166.SH	兴业银行	90,577.54	1,587,824.27	531	498	银行
002475.SZ	立讯精密	82,136.76	2,197,979.57	498	282	电子
000333.SZ	美的集团	41,671.30	2,129,404.51	485	535	家用电器
601398.SH	工商银行	121,628.03	672,603.03	473	472	银行
000661.SZ	长春高新	3,836.07	1,512,794.38	421	377	医药生物

600048.SH	保利地产	109,756.44	1,569,517.02	401	278	房地产
002415.SZ	海康威视	49,644.39	1,603,513.66	322	204	电子
000001.SZ	平安银行	56,526.86	881,253.74	309	214	银行
601288.SH	农业银行	103,839.38	359,284.27	308	317	银行
601888.SH	中国国旅	10,383.81	966,317.69	275	302	休闲服务
601012.SH	隆基股份	48,088.41	1,261,358.88	267	246	电气设备
603259.SH	药明康德	8,700.36	754,233.86	267	61	医药生物
000002.SZ	万科A	41,703.11	1,080,110.44	264	306	房地产
601939.SH	建设银行	39,444.59	275,717.71	257	281	银行
601328.SH	交通银行	77,585.15	422,839.07	233	222	银行
000568.SZ	泸州老窖	21,090.99	1,797,374.45	226	280	食品饮料
600031.SH	三一重工	64,373.52	919,253.85	221	200	机械设备
002142.SZ	宁波银行	32,099.18	809,220.33	204	156	银行

资料来源: WIND 资讯、上海证券研究所

八、基金重仓股持股变化

(一) 基金加仓个股

三季度共计 502 只基金重仓个股获得基金继续增持, 卓胜微、寒锐钴业、联创电子、弘信电子、新泉股份、大族激光、韦尔股份、星源材质、水晶光电和三七互娱等 34 只个股基金三季度加仓明显, 基金加仓数量超过流通股数量的 5% 以上。

表 12 基金重仓股大幅加仓个股

代码	名称	三季度持股 总量(万股)	季报持仓变动 (万股)	三季度持股 占流通股比 (%)	二季度持股 占流通股比 (%)	三季度持股 占流通股比例增长 (%)	所属行业
300782.SZ	卓胜微	603.33	601.74	24.13	0.06	24.07	电子
300618.SZ	寒锐钴业	2,799.27	2,695.23	17.54	0.91	16.63	有色金属
002036.SZ	联创电子	10,009.68	9,176.03	14.09	1.17	12.92	电子
300657.SZ	弘信电子	1,458.13	1,436.01	13.06	0.2	12.86	电子
603179.SH	新泉股份	1,111.56	1,108.06	11.71	0.04	11.67	汽车
002008.SZ	大族激光	12,088.66	10,938.90	12.17	1.16	11.01	电子
603501.SH	韦尔股份	2,060.17	1,482.59	14.66	4.11	10.55	电子
300568.SZ	星源材质	1,699.95	1,192.35	13.21	3.94	9.27	化工
002273.SZ	水晶光电	14,478.81	10,985.04	13.37	4.21	9.16	电子
002555.SZ	三七互娱	16,964.88	10,264.47	12.87	4.21	8.66	传媒
002850.SZ	科达利	1,002.56	762.81	10.79	2.58	8.21	电子
300751.SZ	迈为股份	116.36	98.84	8.95	1.35	7.6	机械设备
002241.SZ	歌尔股份	27,105.27	20,383.07	9.8	2.43	7.37	电子
603259.SH	药明康德	8,700.36	7,595.77	8.65	1.54	7.11	医药生物

600933.SH	爱柯迪	1,889.32	1,792.18	7.07	0.37	6.7	汽车
600529.SH	山东药玻	11,672.91	3,349.88	23.14	16.5	6.64	医药生物
002697.SZ	红旗连锁	9,446.89	6,945.28	8.76	2.32	6.44	商业贸易
600760.SH	中航沈飞	6,169.52	2,515.66	15.48	9.17	6.31	国防军工
002048.SZ	宁波华翔	3,558.12	3,427.38	6.53	0.24	6.29	汽车
600183.SH	生益科技	15,477.82	14,286.25	6.8	0.55	6.25	电子
603129.SH	春风动力	799.97	409.29	12.2	5.99	6.21	汽车
300136.SZ	信维通信	5,334.46	4,980.41	6.59	0.44	6.15	电子
300207.SZ	欣旺达	19,186.56	8,426.61	13.88	7.78	6.1	电子
603208.SH	江山欧派	251.17	185.42	8.15	2.13	6.02	轻工制造
603317.SH	天味食品	322.01	235.23	7.79	2.1	5.69	食品饮料
002938.SZ	鹏鼎控股	4,238.34	1,296.56	18.34	12.73	5.61	电子
300326.SZ	凯利泰	5,553.91	3,877.36	7.88	2.35	5.53	医药生物
603882.SH	金域医学	5,724.65	1,526.77	20.47	15.01	5.46	医药生物
300759.SZ	康龙化成	903.37	350.88	13.76	8.42	5.34	医药生物
603799.SH	华友钴业	9,865.25	5,630.69	9.26	3.97	5.29	有色金属
002236.SZ	大华股份	23,256.18	9,452.35	12.82	7.61	5.21	电子
300788.SZ	中信出版	246.13	245.35	5.18	0.02	5.16	传媒
002078.SZ	太阳纸业	22,990.42	12,903.45	9.01	3.95	5.06	轻工制造
000977.SZ	浪潮信息	10,789.56	6,501.12	8.37	3.33	5.04	计算机

资料来源: WIND 资讯、上海证券研究所

(二) 基金减仓个股

三季度基金重仓股共计减持 539 只个股, 天宇股份、泛微网络、香飘飘、恒华科技、精测电子、汇纳科技、视觉中国、克来机电和天源迪科等 27 只个股基金三季度持股流通股比列较二季度降幅超过 5%。

表 13 基金重仓股大幅减仓个股

代码	名称	三季度持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	三季度持股占流通股比(%)	二季度持股占流通股比(%)	三季度持股占流通股比例增长(%)	所属行业
300702.SZ	天宇股份	31.08	-1067.13	0.59	20.7	-20.11	医药生物
603039.SH	泛微网络	443.99	-882.09	7.52	22.46	-14.94	计算机
603711.SH	香飘飘	435.83	-683.86	9.41	24.18	-14.77	食品饮料
300365.SZ	恒华科技	6172.11	-3543.58	17.97	29.7	-11.73	计算机
300567.SZ	精测电子	332.79	-1305.15	2.61	12.96	-10.35	机械设备
300609.SZ	汇纳科技	272.58	-548.98	4.97	14.97	-10	计算机
000681.SZ	视觉中国	3546.23	-1145.52	5.36	15.11	-9.75	传媒
603960.SH	克来机电	1385.71	-649.62	20.57	30.22	-9.65	机械设备
300047.SZ	天源迪科	855.7	-4498.35	1.76	11.13	-9.37	计算机
300014.SZ	亿纬锂能	7891.07	-6804.81	9.63	17.94	-8.31	电子
603708.SH	家家悦	2429.98	-1687.21	11.91	20.18	-8.27	商业贸易

603096.SH	新经典	989.71	-416.28	18.22	26.08	-7.86	传媒
002614.SZ	奥佳华	2235.77	-2581.67	6.71	14.46	-7.75	家用电器
300575.SZ	中旗股份	37.4	-472.93	0.6	8.24	-7.64	化工
603690.SH	至纯科技	549.76	-651.64	5.96	13.03	-7.07	机械设备
002139.SZ	拓邦股份	5531.16	-5399.45	6.93	13.69	-6.76	电子
300662.SZ	科锐国际	378.02	-598.23	4.17	10.77	-6.6	休闲服务
603886.SH	元祖股份	901.68	-788.11	7.44	13.94	-6.5	食品饮料
002796.SZ	世嘉科技	192.68	-749.36	1.55	7.6	-6.05	机械设备
002912.SZ	中新赛克	478.35	-312.11	9.23	15.25	-6.02	计算机
002157.SZ	正邦科技	5919.41	-12977.56	2.7	8.71	-6.01	农林牧渔
603515.SH	欧普照明	450.47	-373.19	0.6	6.45	-5.85	电子
300012.SZ	华测检测	26421.37	-8494.81	17.55	23.19	-5.64	综合
300451.SZ	创业慧康	5745.92	-2684.29	10.52	15.99	-5.47	计算机
603233.SH	大参林	1636.23	-435.48	19.62	24.84	-5.22	医药生物
002449.SZ	国星光电	429.15	-3163.8	0.71	5.91	-5.2	电子
300770.SZ	新媒股份	194.62	-163.18	6.06	11.15	-5.09	传媒

资料来源: WIND 资讯、上海证券研究所

(三) 基金新进重仓个股

偏权益类基金三季度新进重仓股 272 只, 中国广核、丸美股份、南微医学、地素时尚、世运电路、华天科技等 6 只个股基金新买入超过流通股数量的 5%。

表 14 基金新进重仓个股

代码	名称	三季度持有基金数	三季度持仓变动(万股)	三季度持股总市值(万元)	三季度持股占流通股比(%)	所属行业
003816.SZ	中国广核	73	148,272.80	560,583.64	72.43	公用事业
603983.SH	丸美股份	11	420.12	24,913.33	10.25	化工
688029.SH	南微医学	13	312	41,521.90	10.2	医药生物
603587.SH	地素时尚	5	814.38	18,176.96	8.57	纺织服装
603920.SH	世运电路	1	800.92	13,119.07	6.25	电子
002185.SZ	华天科技	31	15,838.07	86,317.49	5.78	电子

资料来源: WIND 资讯、上海证券研究所

(四) 基金退出重仓个股

偏权益类基金三季度退出重仓个股 364 只，经纬纺机、盛通股份、瑞丰光电、深冷股份、和仁科技、百隆东方、东珠生态、南都物业、麦迪科技等 9 只个股基金减持比例超过流通股的 3%。

表 15 基金退出重仓个股

代码	名称	二季度持股总量(万股)	二季度持股总市值(万元)	二季度持股占流通股比 (%)	所属行业
000666.SZ	经纬纺机	1,089.76	13,567.46	3.71	非银金融
002599.SZ	盛通股份	719.14	7,191.42	3.58	轻工制造
300241.SZ	瑞丰光电	3,188.14	18,937.53	7.64	电子
300540.SZ	深冷股份	321.51	5,668.27	4.98	机械设备
300550.SZ	和仁科技	567.02	17,849.93	13.49	计算机
601339.SH	百隆东方	5,832.44	26,420.97	3.89	纺织服装
603359.SH	东珠生态	746.01	12,644.90	4.88	建筑装饰
603506.SH	南都物业	101.52	2,473.13	3.94	房地产
603990.SH	麦迪科技	282.01	8,742.31	3.34	计算机

资料来源: WIND 资讯、上海证券研究所

九、基金行业配置

行业配置看，2019 年中报显示，三季度偏权益类基金超配食品饮料、医药生物、电子、家用电器、计算机和农林牧渔等 17 家行业。


表 16 基金中报相对标准行业配置比例




















行业名称	市值(亿元)	占净值比 (%)	占股票投资市值比 (%)	股票市场标准行业配置比例 (%)	相对标准行业配置比例 (%)	市值增长率 (%)
食品饮料	2410.15	8.85	12.29	6.81	5.48	95.19

医药生物	2203.21	8.09	11.23	6.05	5.18	38.04
电子	1351.67	4.97	6.89	4.04	2.85	37.53
家用电器	853.29	3.13	4.35	2.29	2.06	68.53
计算机	998.41	3.67	5.09	3.05	2.04	27.72
农林牧渔	550.52	2.02	2.81	1.68	1.13	52.21
非银金融	1829.38	6.72	9.33	8.34	0.99	60.76
电气设备	665.70	2.45	3.39	2.58	0.81	34.87
休闲服务	263.79	0.97	1.34	0.67	0.68	55.01
商业贸易	385.20	1.41	1.96	1.29	0.67	38.78
轻工制造	267.41	0.98	1.36	1.06	0.30	3.06
房地产	836.26	3.07	4.26	3.97	0.29	6.85
传媒	497.60	1.83	2.54	2.27	0.27	5.27
建筑材料	265.33	0.97	1.35	1.16	0.19	72.76
通信	366.29	1.35	1.87	1.67	0.19	21.12
国防军工	313.21	1.15	1.60	1.48	0.12	8.91
综合	70.79	0.26	0.36	0.31	0.05	46.44
机械设备	563.97	2.07	2.88	3.06	-0.18	16.36
纺织服装	83.31	0.31	0.42	0.65	-0.23	-3.56
汽车	495.84	1.82	2.53	2.78	-0.25	23.81
钢铁	111.92	0.41	0.57	1.18	-0.61	7.39
有色金属	342.54	1.26	1.75	2.44	-0.69	30.51
交通运输	495.82	1.82	2.53	3.30	-0.77	53.52
建筑装饰	282.06	1.04	1.44	2.61	-1.17	-29.16
化工	616.15	2.26	3.14	4.68	-1.54	9.40
公用事业	297.05	1.09	1.51	3.72	-2.20	-14.05
采掘	190.99	0.70	0.97	4.31	-3.34	-15.08
银行	1492.85	5.48	7.61	13.51	-5.90	38.42

资料来源: WIND 资讯、上海证券研究所

表 17 基金行业配置 (占股票投资市值比(%))

行业名称	2013 中报	2013 年报	2014 中报	2014 年报	2015 中报	2015 年报	2016 中报	2016 年报	2017 中报	2017 年报	2018 中报	2018 年报	2019 中报	趋势图
食品饮料	8.48	7.84	6.45	3.62	3.33	2.91	4.39	4.09	6.18	9.75	10.42	8.47	12.29	
医药生物	14.93	15.37	16.86	9.61	11.2	10.56	10.24	10.81	10.05	9.07	13.27	10.94	11.23	
非银金融	5.74	4.11	4.11	13.7	8.1	5.74	5.51	5.94	7.99	8.39	5.86	7.8	9.33	
银行	5.35	5.09	5.09	10.01	6.75	5.35	4.67	6.17	6.74	7.09	5.65	7.4	7.61	
电子	5.39	5.53	6.36	2.86	4.2	5.93	7.61	6.97	8.37	10.03	8.35	6.74	6.89	
计算机	11.3	9.41	9.41	7.39	11.59	11.3	7.69	5.57	4.23	2.21	5.05	5.36	5.09	
家用电器	3.67	4.61	3.49	2.69	2.03	2.24	2.87	3.04	4.89	4.94	5.27	3.47	4.35	
房地产	8.03	4.43	3.79	7.63	3.83	4.12	3.36	3	3.05	3.97	3.85	5.37	4.26	
电气设备	3.6	4.81	4.81	3.22	4.28	3.6	4.07	3.83	3.34	4.02	2.93	3.38	3.39	

化工	6.23	5.59	4.88	3.93	4.05	5.27	5.75	6.11	4.62	4.26	4.56	3.86	3.14	
机械设备	5.34	4.42	4.42	4.3	5.24	5.34	5.12	5.22	4.32	3.34	2.79	3.32	2.88	
农林牧渔	1.45	2.14	1.99	1.35	1.56	2.27	2.92	2.39	1.63	1.75	1.56	2.48	2.81	
传媒	5.47	5.04	5.04	3.3	5.35	5.47	4.27	3.79	3.48	3.35	3.45	3.24	2.54	
交通运输	1.19	1.07	0.87	1.65	3.04	2.32	2.06	1.91	2.37	2.25	2.35	2.21	2.53	
汽车	3.32	4.67	4.67	3.6	3.24	3.32	4.1	4.31	3.94	3.01	2.7	2.75	2.53	
商业贸易	1.45	1.64	1.05	1.71	1.58	1.31	0.93	1.22	1.11	1.54	1.73	1.9	1.96	
通信	3.53	2.32	2.32	1.79	2.5	3.53	3.45	2.9	2.15	2.09	1.24	2.07	1.87	
有色金属	1.48	1.35	1.58	2.23	2.21	2.14	3.49	2.84	2.99	3.16	2.66	1.8	1.75	
国防军工	3.14	1.73	1.73	2.5	3.75	3.14	3.25	3.37	2.43	2.2	2.15	1.97	1.6	
公用事业	3.51	3.75	3.21	3.87	2.75	2.96	2.91	3.14	3.13	2.34	1.78	2.37	1.51	
建筑装饰	1.99	1.58	1.58	2.61	1.84	1.99	1.93	3.29	3.01	1.92	1.32	2.73	1.44	
轻工制造	0.69	0.97	1.38	0.86	1.66	2.07	2.33	2.67	2.61	1.95	2.24	1.78	1.36	
建筑材料	0.9	0.83	0.83	1.2	0.72	0.9	0.78	1.19	1.32	1.49	1.14	1.05	1.35	
休闲服务	0.61	0.81	1.05	0.85	1.33	1.63	1.14	0.87	0.83	0.74	1.05	1.17	1.34	
采掘	1.81	1.64	1.38	1.36	0.94	0.6	1.4	1.49	1.26	1.25	1.11	1.54	0.97	
钢铁	0.33	0.37	0.37	0.98	0.58	0.42	0.5	0.65	0.67	1	0.88	0.71	0.57	
纺织服装	0.5	0.6	0.66	0.75	1.45	2.18	1.74	1.3	0.84	0.51	0.91	0.59	0.42	
综合	0.09	0.2	0.6	0.43	0.51	1.23	0.94	0.59	0.46	0.2	0.23	0.33	0.36	

资料来源: WIND 资讯、上海证券研究所

分析师承诺

刘骐豪

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责声明具有修改权和最终解释权。