

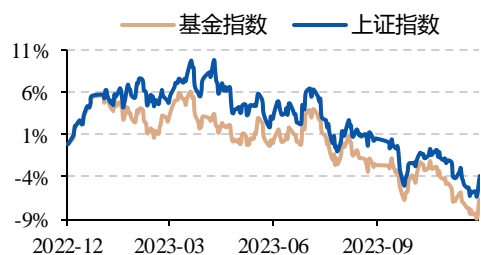
基金深度报告

基金市场

2023年公募基金市场业绩回顾

2024年01月01日

上证指数-上证基金指数走势图



主要指数表现 (涨跌幅%)

指数名称	60日	年初至今
上证指数	-1.59	--
中证基金	-1.19	--
股票基金	-3.52	--
混合基金	-3.02	--
债券基金	0.49	--
货币基金	0.31	--

燕轶纯

分析师

执业证书编号:S0530521030001
yanyichun@hncasing.com

相关报告

- 基金行业周报 (20231225-20231229): 国家新闻出版署公开征求关于《网络游戏管理办法》的意见 2023-12-25
- 指数基金跟踪点评 (八): 增强指数基金重点关注产品梳理 2023-12-19
- 基金行业周报 (20231218-20231222): 证监会发布上市公司分红等规范性文件, 新发基金疲软 2023-12-17

投资要点

基金市场概况

1) 全市场基金资产净值超 27.5 万亿。公募基金市场规模在明显攀升后, 近两年增速放缓, 但仍保持年度的正增长。截至 2023 年末, 全市场基金份额 26.48 万亿份、相对 2022 年末增长约 10%, 基金资产净值 27.54 万亿元、相对 2022 年末增长近 7%。2) 万亿规模以上基金管理人维持在 5 家, 基金规模 CR10 占比持续下降。2023 年末, 基金资产净值前十公司的全市场占比在 2022 年末的基础上下降了 0.28 个百分点至 39.38%; 3) 非货币型基金 2023 年资产净值增长 5.6%。

发行概况

1) 新基金发行情况持续疲软。2023 年新发基金 1198 只, 较 2022 年相比下降约 13%; 发行份额 1.1 万亿份, 同比下降约 23%。在近两年市场震荡的大环境下, 新发产品遇冷, 投资者购新意愿逐渐降低。2) 新发基金主要以债券型基金为主, 占比超七成。混合型基金发行份额占比持续降低, 规模占比由 2021 年的 56.8% 降至 12.8%, 股票型基金份额占比提升至 12.6%。

主动管理型权益类基金

1) 2023 年, 市场持续大幅下行, 主动管理型的权益类基金年内复权单位净值增长率中位值是 -12.63%。2) 3987 只主代码基金中仅 477 只基金年内复权单位净值增长率为正, 其中易方达基金 27 只、大成基金 22 只, 景顺长城基金 22 只、鹏华基金 20 只

固收类基金

1) 2023 年全市场固定收益类基金复权单位净值增长率中位值 +3.03%, 正收益率 83.43%。2) 纯债型基金表现较为亮眼, 业绩中位值 +3.49%; 3) 被动指数型债券基金业绩中位值为 +2.88%; 3) 受二级市场影响固收+类品种整体表现一般, 业绩中值 +0.02%; 4) 可转债基金业绩中值 -3.18%; 5) 混合债券型一级基金表现最为亮眼, 业绩中值 +3.64%。

其他类基金

1) 2023 年以来, 动漫游戏、通信设备相关资产的被动指数品种表现较好。2) 养老型 FOF 2023 年业绩中值 -6.15%, 同期非养老型 FOF 业绩中值 -7.52%。3) 股票多空基金 2023 年业绩中值 -0.10%, 同期 QDII 基金业绩中值 -2.51%, 其中纳斯达克指数相关产品表现亮眼。

风险提示: 历史数据不代表未来业绩; 跟踪品种为非保本型产品, 极端情况或存在无法完全回收本金的情形; 经济、政策等诸多内外因素可能会造成基金的市场风险, 影响基金收益水平等。

内容目录

1 全市场基金资产净值超 27.5 万亿	4
1.1 2023 年全市场基金资产净值超 27.5 万亿	4
1.2 万亿规模以上的基金管理人维持在 5 家，基金规模 CR10 占比持续下降	4
1.3 非货币型基金 2023 年资产净值增长 5.6%	5
2 2023 年新基金发行持续疲软，债券型基金占主导	5
3 2023 年主动管理型权益类基金跟踪	7
3.1 市场持续大幅下行，主动管理型权益类基金业绩中值-12.63%	7
3.2 细分类型业绩前十明细	8
4 2023 年固定收益类基金业绩跟踪	10
4.1 全市场固收类基金 2023 年业绩正收益率 83.43%	10
4.2 纯债型基金表现较为亮眼，摊余成本法估值产品业绩优势尚未突出	10
4.3 被动指数型债券基金 2023 年业绩中值+2.88%	12
4.4 受二级市场影响，固收+类品种整体表现一般	13
4.5 可转债基金 2023 年业绩中值-3.18%	14
4.6 混合债券型一级基金表现最为亮眼，2023 年业绩中值+3.64%	14
5 被动指数型基金业绩跟踪	15
6 FOF 基金业绩跟踪	16
6.1 养老型 FOF 基金 2023 年业绩中值-6.15%	16
6.2 非养老型 FOF 基金 2023 年业绩中值-7.52%	17
7 股票多空、QDII 基金业绩跟踪	17
7.1 股票多空基金 2023 年业绩中值-0.10%	17
7.2 QDII 基金 2023 年业绩中值-2.51%，纳斯达克指数相关产品表现亮眼	18
8 货币基金市场规模持续攀升	18
9 数据样本说明及风险提示	19

图表目录

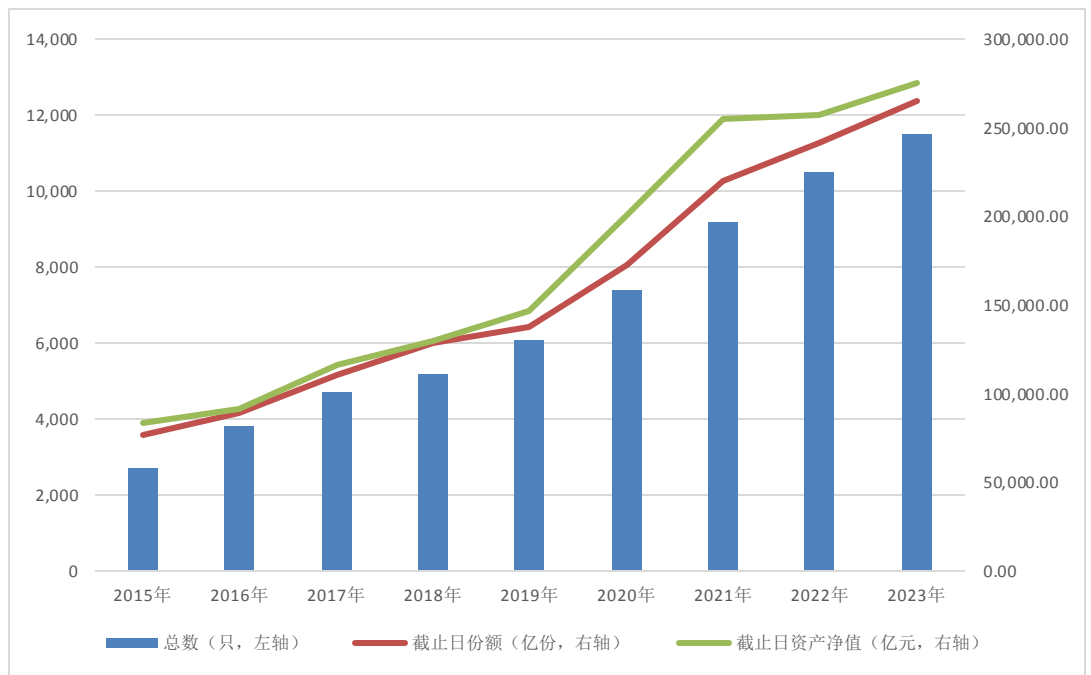
图 1: 2015-2023 年基金市场规模变化情况.....	4
图 2: 2018-2023 年新基金发行情况统计.....	6
图 3: 净值增幅为正的主动权益类基金-管理人角度.....	7
图 4: 近一年以来货币基金的区间 7 日年化收益率情况.....	18
表 1: 2021-2023 年基金资产净值前十基金公司 (全口径)	5
表 2: 2021-2023 年基金资产净值前十基金公司 (非货币基金)	5
表 3: 2018-2023 年新基金发行情况 (分类型)	6
表 4: 主动管理型权益类基金 2023 年业绩 TOP10.....	8
表 5: 普通股票型基金 2023 年业绩 TOP10.....	8
表 6: 偏股混合型基金 2023 年业绩 TOP10.....	9
表 7: 灵活配置型基金 2023 年业绩 TOP10.....	9
表 8: 中长期纯债型基金 2023 年业绩 TOP10.....	11
表 9: 短期纯债型基金 2023 年业绩 TOP10.....	11
表 10: 摊余成本法估值的中长期纯债型基金 2023 年业绩 TOP10.....	12
表 11: 普通被动指数型基金 2023 年业绩 TOP10.....	12
表 12: 偏债混合型基金 2023 年业绩 TOP10.....	13
表 13: 混合债券型二级基金 2023 年业绩 TOP10.....	14
表 14: 可转债基金 2023 年业绩 TOP10.....	14
表 15: 混合债券型一级基金 2023 年业绩 TOP10.....	15
表 16: 普通被动指数型基金 2023 年业绩 TOP10.....	15
表 17: 增强指数型基金 2023 年业绩 TOP10.....	16
表 18: 养老型 FOF 基金 2023 年业绩 TOP10.....	16
表 19: 非养老型 FOF 基金 2023 年业绩 TOP10.....	17
表 20: 养老型 FOF 基金 2023 年业绩 TOP10.....	17
表 21: QDII 基金 2023 年业绩 TOP10.....	18

1 全市场基金资产净值超 27.5 万亿

1.1 2023 年全市场基金资产净值超 27.5 万亿

公募基金市场规模在明显攀升后，近两年增速放缓，但仍保持年度的正增长。截至 2023 年末，全市场基金份额 26.48 万亿份、相对 2022 年末增长约 10%，基金资产净值 27.54 万亿元、相对 2022 年末增长近 7%。

图 1：2015-2023 年基金市场规模变化情况



资料来源：wind、财信证券（数据提取日：20231230）

1.2 万亿规模以上的基金管理人维持在 5 家，基金规模 CR10 占比持续下降

2023 年末，基金资产净值排名前十的公司其基金资产净值均有一定程度的增长，万亿以上基金管理人维持在 5 家：易方达、广发、华夏、南方、天弘，但 CR10 集中度持续微降，在 2022 年末的基础上下降了 0.28 个百分点至 39.38%。南方、嘉实的相对排名分别提升至第四名、第八名。

表 1：2021-2023 年基金资产净值前十基金公司（全口径）

基金公司-2021	基金资产净值（亿元）	基金公司-2022	基金资产净值（亿元）	基金公司-2023	基金资产净值（亿元）
	-2021		-2022		-2023
易方达	16,675.01	易方达	15,233.08	易方达	16,674.90
天弘	11,274.47	广发	12,185.37	广发	12,788.89
广发	11,071.91	华夏	10,899.21	华夏	12,591.19
南方	10,358.03	天弘	10,606.67	南方	11,080.77
华夏	9,933.84	南方	10,344.41	天弘	10,489.68
博时	9,895.76	博时	9,543.32	博时	9,411.42
汇添富	9,249.06	富国	8,527.29	富国	9,062.77
富国	8,879.56	鹏华	8,478.76	嘉实	8,780.29
工银瑞信	8,015.65	汇添富	8,430.24	汇添富	8,618.74
嘉实	7,957.60	嘉实	7,878.80	鹏华	8,538.97
CR10 占比	40.59%	CR10 占比	39.66%	CR10 占比	39.23%

资料来源：wind、财信证券（数据区间：20210101-20211231、20220101-20221231、20230101-20231230）

1.3 非货币型基金 2023 年资产净值增长 5.6%

2023 年末，非货币型基金资产净值约 16.15 万亿元、相对 2022 年末增长 5.6%。2023 年，非货币型基金资产净值前十公司的全市场占比在 2022 年末的基础上下降了 0.84 个百分点至 38.0%，CR10 集中度持续下降。嘉实的相对排名提升至第六名。

表 2：2021-2023 年基金资产净值前十基金公司（非货币基金）

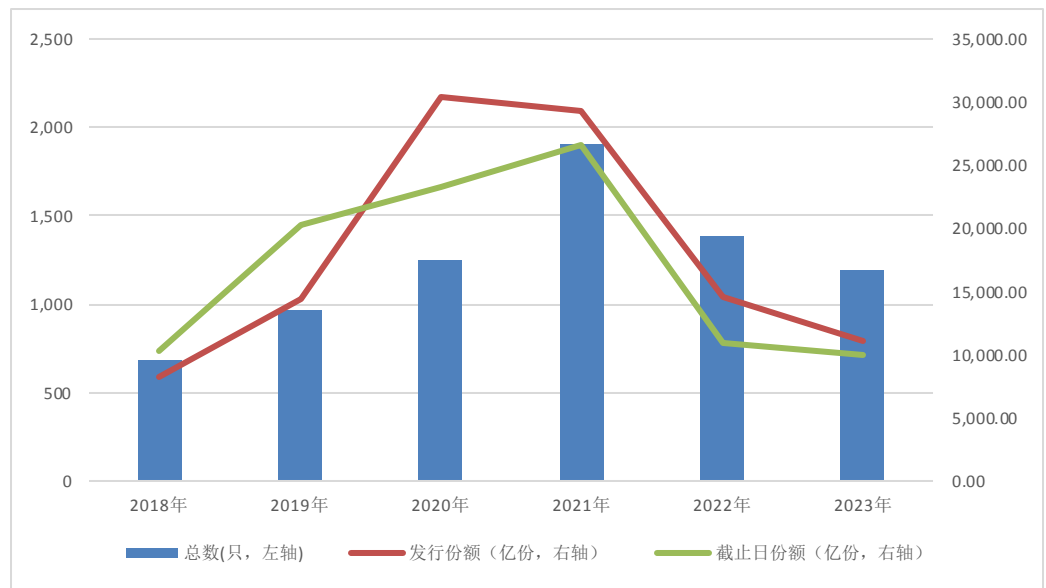
基金公司-2021	基金资产净值（亿元）	基金公司-2022	基金资产净值（亿元）	基金公司-2023	基金资产净值（亿元）
	-2021		-2022		-2023
易方达	11,899.76	易方达	9,760.42	易方达	9,872.61
华夏	6,961.41	华夏	7,066.01	华夏	8,132.29
广发	6,695.18	广发	6,740.90	广发	6,742.16
富国	6,223.55	富国	5,840.06	富国	6,090.88
汇添富	6,111.83	招商	5,626.98	招商	5,703.62
南方	6,003.75	南方	5,177.01	嘉实	5,467.32
招商	5,502.01	汇添富	5,152.13	南方	5,289.11
博时	5,235.61	博时	5,102.92	博时	5,091.29
嘉实	4,661.59	嘉实	4,749.64	汇添富	4,697.71
工银瑞信	4,549.82	鹏华	4,183.79	鹏华	4,267.36
CR10 占比	39.90%	CR10 占比	38.84%	CR10 占比	38.00%

资料来源：wind、财信证券（数据区间：20210101-20211231、20220101-20221231、20230101-20231230）

2 2023 年新基金发行持续疲软，债券型基金占主导

2023 年，新基金发行情况持续疲软。全年来看，全市场新发基金约 1198 只，较 2022 年相比下降约 13%；发行份额 1.1 万亿份，同比下降约 23%；截止日份额 0.99 万亿元，同比下降约 9%。在近两年市场震荡的大环境下，新发产品遇冷，投资者购新意愿逐渐降低。（数据口径：以认购起始日计算）

图 2：2018-2023 年新基金发行情况统计



资料来源：wind、财信证券（数据提取日：20231230；数据口径：以认购起始日计算）

分类型来看，2023 年度新发基金仍以债券型基金为主导，占比超七成。混合型基金发行份额占比持续降低，规模占比由 2021 年的 56.8% 降至 12.8%，股票型基金份额占比提升至 12.6%。2021 年以来，随着市场的震荡下行，投资者风险偏好降低，新发基金也从以混合型为主导转变为以债券型基金为主导。

表 3：2018-2023 年新基金发行情况（分类型）

年度	股票型基金			混合型基金			债券型基金		
	只数(只)	发行份额(亿份)	占比(%)	只数(只)	发行份额(亿份)	占比(%)	只数(只)	发行份额(亿份)	占比(%)
2023 年	339	1405.36	12.60	337	1422.72	12.75	351	7980.79	71.54
2022 年	254	1478.08	10.17	461	2571.59	17.70	482	9912.57	68.23
2021 年	534	3791.06	12.94	870	16637.51	56.77	352	7221.86	24.64
2020 年	190	3506.34	11.53	583	16340.51	53.72	400	10085.42	33.16
2019 年	181	2346.40	16.31	219	2562.91	17.81	479	9056.46	62.95
2018 年	106	1312.82	15.85	240	3167.87	38.26	308	3704.49	44.74
	QDII 基金			REITs 基金			FOF 基金		
2023 年	60	106.08	0.95	6	36.00	0.32	103	204.32	1.83
2022 年	29	69.49	0.48	13	74.00	0.51	141	422.04	2.91
2021 年	35	337.62	1.15	11	76.00	0.26	107	1,229.70	4.20
2020 年	11	41.39	0.14	0	0.00	0.00	43	287.73	0.95
2019 年	15	77.91	0.54	0	0.00	0.00	58	245.52	1.71
2018 年	9	27.97	0.34	0	0.00	0.00	19	67.32	0.81

资料来源：wind、财信证券（数据提取日：20231230）

3 2023 年主动管理型权益类基金跟踪

样本空间特别提示：2023 年有完整业绩数据，且成立满一年以上。

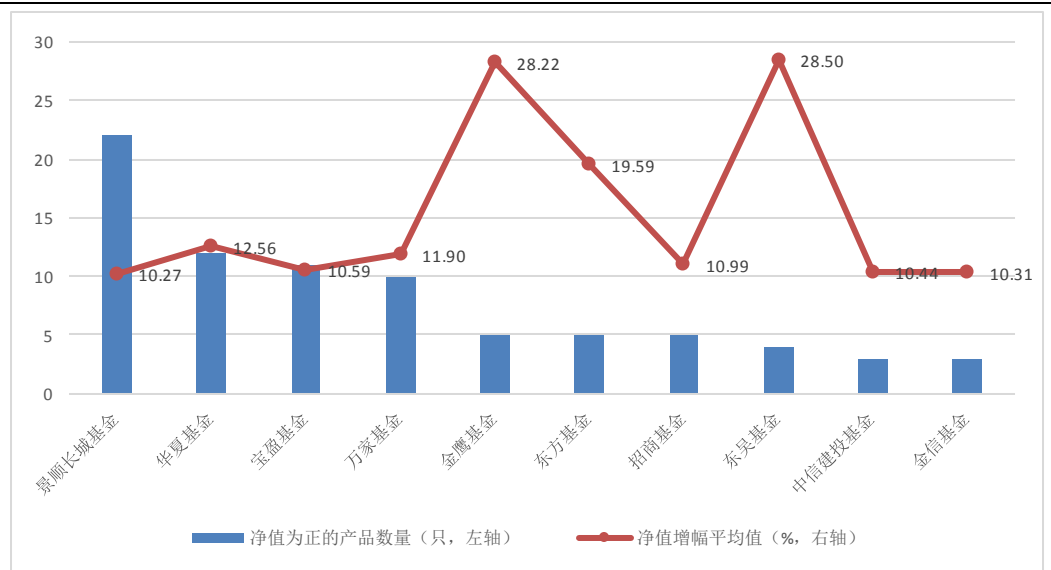
主动管理型权益类基金构成：普通股票型基金+偏股混合型基金+灵活配置型基金。

3.1 市场持续大幅下行，主动管理型权益类基金业绩中值-12.63%

2023 年，市场持续大幅下行，主动管理型的权益类基金（普通+偏股+灵活）年内复权单位净值增长率中位值是-12.63%。3987 只主代码基金中仅 477 只基金年内复权单位净值增长率为正。其中，灵活配置型基金加权平均收益为-8.8%，高于普通股票型基金（-12.6%）和偏股混合型基金（-14.2%）。

2023 年收益为正的 477 只主动权益类基金中，易方达基金 27 只、大成基金 22 只，景顺长城基金 22 只、鹏华基金 20 只；从净值增幅的平均值来看，排名第一的东吴基金（+28.5%），净值增幅贡献主要来源于刘元海所管理的多只基金产品，排名第二的金鹰基金（+28.2%），净值增幅贡献主要来源于陈颖所管理的多只基金产品，排名第三的东吴基金（+19.6%），净值增幅贡献主要来源于周思越、严凯、盛泽、王怀勋所管理的多只基金产品。

图 3：净值增幅为正的主动权益类基金-管理人角度



资料来源：wind、财信证券（数据提取日：20231230）

TOP10 基金 2023 年业绩均值+41.36%，其中金鹰基金旗下的产品占三席、东吴基金旗下的产品占两席。

表 4：主动管理型权益类基金 2023 年业绩 TOP10

证券代码	证券简称	基金规模 (亿元)	基金经理 (现任)	区间复权单位净 值增长率 (%)	最大回撤 (%)	基金成立 日
014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定开	4.04	顾鑫峰	58.56	-16.19	2021-11-23
001614.OF	东方区域发展	4.84	周思越	55.02	-22.57	2016-09-07
001323.OF	东吴移动互联 A	12.90	刘元海	44.93	-29.01	2015-05-27
001322.OF	东吴新趋势价值线	3.55	刘元海	41.99	-28.44	2015-07-01
001167.OF	金鹰科技创新 A	21.14	陈颖	37.71	-17.00	2015-04-30
210009.OF	金鹰核心资源 A	6.89	陈颖	37.26	-16.29	2012-05-23
014273.OF	广发北交所精选两年定开 A	4.29	吴远怡	36.00	-20.76	2021-11-23
290012.OF	泰信行业精选 A	8.17	董山青	35.20	-24.63	2015-03-04
210002.OF	金鹰红利价值 A	24.75	陈颖	34.26	-12.98	2008-12-04
016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开 A	2.13	张靖	32.65	-15.99	2022-08-23

资料来源：wind、财信证券（数据提取日：20231230，数据区间：20230101-20231230）

3.2 细分类型业绩前十明细

1) 普通股票型基金

该类型基金 2023 年复权单位净值增长率中位值为-12.58%。TOP10 基金业绩均值+19.37%，其中景顺长城基金、嘉实基金旗下产品各占两席。

陈颖管理的金鹰科技创新 A（001167.OF）以+37.71%的复权单位净值增长率位列普通股票型基金 2023 年业绩的第 1 位，年内超额收益 45.86pct，年化波动率 23.32%，最大回撤-17.00%。

表 5：普通股票型基金 2023 年业绩 TOP10

证券代码	证券简称	基金规模 (亿元)	基金经理 (现任)	区间复权单位净 值增长率 (%)	最大回撤 (%)	基金成立 日
001167.OF	金鹰科技创新 A	21.14	陈颖	37.71	-17.00	2015-04-30
005310.OF	广发电子信息传媒产业精选 A	43.41	冯骋	26.15	-31.51	2017-12-11
014376.OF	东吴新能源汽车 A	2.17	刘元海	19.89	-18.94	2022-01-25
017488.OF	嘉实信息产业 A	7.23	李涛	19.06	-31.01	2022-12-16
010003.OF	景顺长城电子信息产业 A	51.43	杨锐文,张雪薇	18.20	-23.08	2020-09-09
000979.OF	景顺长城沪港深精选	49.65	鲍无可	16.30	-6.41	2015-04-15
540007.OF	汇丰晋信中小盘	1.46	郑小兵	14.89	-19.27	2009-12-11
003053.OF	嘉实文体娱乐 A	9.07	王贵重	14.10	-35.48	2016-09-07
001628.OF	招商体育文化休闲 A	6.33	文仲阳	13.69	-41.46	2015-08-18
006195.OF	国金量化多因子 A	121.99	马芳,姚加红	13.68	-9.88	2018-10-31

资料来源：wind、财信证券（数据提取日：20231230，数据区间：20230101-20231230）

2) 偏股混合型基金

该类型基金 2023 年复权单位净值增长率中位值为-14.16%。TOP10 基金业绩均值+33.23%，其中金鹰基金旗下产品占两席，且均为陈颖管理。

顾鑫峰管理的华夏北交所创新中小企业精选两年定开（014283.OF）以+58.516 的复权单位净值增长率位列偏股混合型基金 2023 年业绩第 1 位，年内超额收益 63.04pct.，年化波动率 28.73%，最大回撤-16.19%。

表 6：偏股混合型基金 2023 年业绩 TOP10

证券代码	证券简称	基金规模 (亿元)	基金经理 (现任)	区间复权单位净 值增长率 (%)	最大回撤 (%)	基金成立 日
014283.OF	华夏北交所创新中小企业精选两年定开	4.04	顾鑫峰	58.56	-16.19	2021-11-23
210009.OF	金鹰核心资源 A	6.89	陈颖	37.26	-16.29	2012-05-23
014273.OF	广发北交所精选两年定开 A	4.29	吴远怡	36.00	-20.76	2021-11-23
016307.OF	景顺长城北交所精选两年定开 A	2.13	张靖	32.65	-15.99	2022-08-23
014277.OF	万家北交所慧选两年定开 A	3.98	叶勇	31.79	-18.56	2021-11-23
162102.OF	金鹰中小盘精选 A	6.28	陈颖	31.57	-15.14	2004-05-27
014279.OF	汇添富北交所创新精选两年定开 A	3.55	马翔	28.43	-14.76	2021-11-23
010383.OF	宝盈基础产业 A	6.00	张天闻	26.74	-15.85	2021-02-02
016303.OF	中信建投北交所精选两年定开 A	2.46	周紫光	25.11	-20.04	2022-08-16
014294.OF	南方北交所精选两年定开	4.06	雷嘉源	24.20	-15.72	2021-11-23

资料来源：wind、财信证券（数据提取日：20231230，数据区间：20230101-20231230）

3) 灵活配置型

该类型基金 2023 年复权单位净值增长率中位值为-8.82%。TOP10 基金业绩均值+34.69%，其中东吴基金旗下产品占两席，且均为刘元海管理，金元顺基金旗下产品占两席，分别为周博洋、缪玮彬管理。

周思越管理的东方区域发展（001614.OF）以+55.02%的复权单位净值增长率位列灵活配置型基金 2023 年业绩的第 1 位，年内超额收益 61.20pct.，年化波动率 33.20%，最大回撤-22.57%。

表 7：灵活配置型基金 2023 年业绩 TOP10

证券代码	证券简称	基金规模 (亿元)	基金经理 (现任)	区间复权单位净 值增长率 (%)	最大回撤 (%)	基金成立 日
001614.OF	东方区域发展	4.84	周思越	55.02	-22.57	2016-09-07
001323.OF	东吴移动互联 A	12.90	刘元海	44.93	-29.01	2015-05-27
001322.OF	东吴新趋势价值线	3.55	刘元海	41.99	-28.44	2015-07-01
290012.OF	泰信行业精选 A	8.17	董山青	35.20	-24.63	2015-03-04
210002.OF	金鹰红利价值 A	24.75	陈颖	34.26	-12.98	2008-12-04
004890.OF	中邮健康文娱	0.44	王瑶,宫正	31.05	-23.13	2017-12-13
620007.OF	金元顺安优质精选 A	17.52	周博洋	28.61	-8.15	2011-08-16
217021.OF	招商优势企业 A	41.83	翟相栋	27.25	-28.14	2012-02-01
004685.OF	金元顺安元启	14.93	缪玮彬	25.46	-8.27	2017-11-14
001068.OF	国新国证新锐	2.20	张洪磊	23.10	-27.19	2015-04-15

资料来源：wind、财信证券（数据提取日：20231230，数据区间：20230101-20231230）

4 2023 年固定收益类基金业绩跟踪

样本空间特别提示：2023 年有完整业绩数据，且成立一年以上。

固定收益类基金构成：中长期纯债+短期纯债+混合债券型一级+混合债券型二级+偏债混合型+可转债+普通被动指数债+增强被动指数债；

纯债型基金构成：中长期纯债+短期纯债；

被动指数型债券基金构成：被动指数债+被动指数增强债；

固收+类基金构成：偏债混合型+混合债券型二级；

可转换债券型基金和混合债券型一级基金单列讨论。

4.1 全市场固收类基金 2023 年业绩正收益率 83.43%

2023 年，全市场固定收益类基金复权单位净值增长率中位值+3.03%。3771 只主代码基金中 3146 只基金 2023 年复权单位净值增长率为正，正收益率为 83.43%。

其中，表现最为亮眼的是混合债券型一级基金，2023 年复权单位净值增长率中位值为+3.64%，排名第二的是纯债型基金+3.49%，其次为被动指数型债券基金+2.88%、固收+类基金+0.02%、可转换债券型基金-3.18%。

4.2 纯债型基金表现较为亮眼，摊余成本法估值产品业绩优势尚未突出

2023 年，全市场成立 1 年以上的纯债型基金复权单位净值增长率中位数为+3.49%，最大回撤中位值为-0.38%。2000 只主代码纯债型基金中，1997 只基金 2023 年复权单位净值增长率为正，正收益率接近 100%。

1) 中长期纯债型基金 2023 年业绩中值+3.53%

2023 年，全市场成立 1 年以上的中长期纯债型基金（主代码）的复权单位净值增长率中位值为+3.53%。TOP10 基金业绩均值+9.07%，其中博时基金旗下产品占两席。

司马义买买提管理的东兴兴瑞一年定开 A（007769.OF）以+11.89%的复权单位净值增长率位列中长期纯债型基金 2023 年业绩的第 1 位，年内超额收益 9.84pct.，年化波动率 0.73%。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/568046122034006023>