

# 基金三季报四大看点

## 单季度盈利超万亿元

李锐

今年三季报的最大看点，就是权益类基金开始整体进攻。来自天相投顾的最新统计数据显示，截至10月27日，公募基金三季报整体披露完毕，作为这一波利好政策的受益者之一，公募基金整体盈利超万亿元，这样的业绩在最近几年都较为少见，其中北交所、科创主题基金成为其中的佼佼者。

### 1 看点一：整体大赚超万亿

对于三季度来说，基金尤其是权益类基金成为大赢家，刚刚披露的三季报也能得到证实。数据显示，就在刚刚过去的三季度，公募基金整体赢利，投资收益达到1.12万亿元，且所有类型基金均取得正收益。其中，股票型基金投资收益超6000亿元，不仅较二季度扭亏为盈，更是成为盈利主力；混合型基金也成为一大盈利支柱，投资收益突破3000亿元。这样来看，以股票型基金、混合型基金为主的权益类基金，三季度盈利就接近1万亿元。

相对来看，固收类基金盈利有所下降。其中，债券型基金实现投资收益486.5亿元，较二季度减少561.09亿元；货币型基金实现投资收益529.11亿元，较二季度减少59.54亿元。而从公司层面来看，已披露三季报的157家基金公司，在三季度均实现投资正回报，且排位座次发生较大变化，头部公司重回前列。数据显示，以基金公司旗下产品的投资收益进行排名，易方达基金、华夏基金、华泰柏瑞基金位列前三，投资收益分别达1590.98亿元、1431.56亿元和758.09亿元。此外，南方基金、广发基金、嘉实基金、国泰基金、中欧基金等也有不俗表现。

### 2 看点二：ETF基金成为大赢家

而从产品类型来看，ETF基金持续表现

抢眼。数据显示，得益于ETF市场飞速发展，公募基金管理规模再创新高，较二季度末增长9706亿元，首次突破31万亿元。

就在刚刚过去的三季度，ETF继续受到市场追捧，整体规模快速增长至3.5万亿元，相比二季度末的2.47万亿元，ETF规模增长1.03万亿元。其中权益类ETF规模超过3万亿元，成为投资者配置权益市场的重要工具。

而在权益类基金规模增加的同时，债券型基金和货币型基金规模明显下滑，三季度两者规模合计缩水5000亿元。不过，投资者借道ETF频频加仓A股，三季度股票型ETF共获逾5000亿元资金净流入，为A股带来增量资金。据统计，首批10只中证A500ETF合计流通规模已逾

400亿元。

数据显示，截至2024年10月23日，中证A500ETF景顺(159353)自10月15日上市以来，场内流通份额增长超20亿份，已突破40亿份。据悉，景顺长城中证A500ETF联接基金(A类:022444;C类:022445)正在发行，该联接基金主要通过投资相关中证A500ETF以实现目标指数的跟踪。

景顺长城中证A500ETF联接基金拟任基金经理龚丽丽表示，近期一系列的政策组合拳超市场预期，凸显决策层稳经济稳市场和提振微观主体信心的决心。一系列刺激性政策对于提振经济预期和增强资本市场信心具有积极的信号作用，后续持续关注政策力度落地情况。



图片来源/视觉中国

### 3 看点三：股票仓位快速提升

在赚钱的同时，权益类基金进攻态势明显。天相投顾数据显示，截至三季度末的公募基金平均仓位达到80.33%，较二季度末环比提升了1.79个百分点。其中，开放式基金平均仓位达到80.45%，环比提升了1.8个百分点；股票型开放式基金平均仓位达到89.14%，环比提升了1.32个百分点；混合型开放式基金平均仓位达到了79.05%，环比提升了1.81个百分点。而从基金产品来看，多只权益类基金在三季度大幅提升股票仓位。以易方达科技创新混合为例，截至三季度末，基金权益仓位高达91.45%，相较于二季度末的76.18%提升了15.27个百分点；汇添富成长焦点混合三季度末的权益仓位为90.12%，相较于二季度末的75%提升了15个百分点。

### 4 看点四：头部阵营稳定

数据显示，截至三季度末，前十名头部公募基金管理规模合计达到12.56万亿元，占全市场公募基金管理总规模的近四成。而从头部阵营来看，排名相对比较稳定。数据显示，截至2024年9月底，我国境内公募基金管理机构共163家，机构管理的公募基金资产净值合计达32.07万亿元。

而从三季报的数据来看，管理规模前十名的公募基金分别是：易方达基金、华夏基金、广发基金、南方基金、天弘基金、博时基金、富国基金、嘉实基金、汇添富基金和建信基金。与上季末座次相对比，前八名公募基金公司位置不变，汇添富基金较上季末抬升一位，由第十名排至第九名，建信基金由第十三名跻身前十名。前二十名基金公司的管理规模均突破了5000亿元。鹏华基金、招商基金、工银瑞信基金管理规模均超过8000亿元，此外，国泰基金、华泰柏瑞基金、华安基金、兴证全球基金、平安基金管理规模均超过6000亿元。

## 央行再推新的货币调控工具

### 启用公开市场买断式 逆回购操作工具

央行网站10月28日消息，为维护银行体系流动性合理充裕，进一步丰富央行货币政策工具箱，人民银行决定从即日起启用公开市场买断式逆回购操作工具。操作对象为公开市场业务一级交易商，原则上每月开展一次操作，期限不超过1年。

据了解，公开市场买断式逆回购采用固定数量、利率招标、多重价位中标，回购标的包括国债、地方政府债券、金融债券、公司信用类债券等。操作结果将通过人民银行官网相关栏目对外披露。接近央行人士表示，这也是今年以来继临时正逆回购、国债买卖后，央行再次推出新工具。

### 对冲年底前 MLF 的集中到期

据中国证券报报道，从期限看，有接近央行人士介绍，买断式逆回购期限不超过1年，进一步丰富流动性管理工具。梳理央行现有流动性投放工具，根据期限由短至长，主要包括7天期公开市场逆回购操作，1年期的中期借贷便利(MLF)，以及投放长期流动性的国债买入和降准，1个月到1年的中短期流动性对冲年底前MLF的集中到期投放工具较为欠缺。这位人士表示：“此次央行在现有工具基础上推出买断式逆回购，预计将覆盖3个月、6个月等期限，增强1年以内的流动性跨期调节能力，进一步提升流动性管理的精细化水平。”

该人士表示，央行选择此时推出新工具，预计可更好对冲年底前MLF的集中到期。Wind数据显示，11月、12月各有1.45万亿元MLF到期量，达到目前MLF余额的40%。再叠加政府债券发行、年末现金投放等，届时银行体系流动性可能面临较大补充压力。

此前，央行行长潘功胜在金融论坛会上表示，预计年底前视市场流动性情况择机进

一步降准0.25~0.5个百分点。央行在此节点上推出买断式逆回购操作，有利于更好对冲四季度MLF集中到期，更有能力维护年末流动性合理充裕，为经济稳定增长提供良好的货币金融环境。

### 定位为流动性投放工具

从工具定位看，买断式逆回购采用利率招标、多重价位中标，工具定位为流动性投放工具。此次推出的买断式逆回购采用固定数量、利率招标、多重价位中标，机构根据自身情况可以选择不同利率投标，按照从高到低的顺序依次中标，机构的中标利率就是自己的投标利率。这既能减少机构在利率招标时的“搭便车”行为，更真实反映机构对资金的需求程度；也由于没有增加新的货币政策工具中标利率，而突显该工具仅作为流动性投放工具的定位。

此外，接近央行人士表示，央行操作工具更多元，有望带动全市场买断式回购业务发展。我国货币市场的主流模式是质押式回购，交易中债券押品被冻结在资金融入方账户，无法继续在二级市场流通，出现违约等极端情形不利于保障资金融出方权益。更多海外投资者进入我国债券市场后，他们更习惯国际上普遍采用的买断式回购。央行推出买断式逆回购，既是自身操作工具的丰富，也可对市场发展买断式回购业务形成示范作用，缓解质押品冻结对金融机构整体流动性监管指标压力，持续提升银行间市场的流动性、安全性和国际化水平。

## 国家金融监督管理总局上海监管局

### 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》，现予以公告。

机构名称：上海农村商业银行股份有限公司  
石泉支行

电话：021-53550035

邮编：200061

机构编码：B0228S231000320

业务范围：经银行业监督管理机构批准，并由你行授权的业务。

许可证流水号：00855809

发证机关：国家金融监督管理总局

批准成立日期：2014年12月02日

上海监管局

机构住所：上海市普陀区旬阳路37号

发证日期：2024年10月22日

3幢一层和4幢一层

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.cbirc.gov.cn)查询