



中信证券研究部

核心观点



张若海  
数据科技首席  
分析师

S1010516090001



何旺岚  
金融产品分析师  
S1010520120005



汤可欣  
数据科技分析师  
S1010520120002



宋广超  
ESG 研究分析师  
S1010522090005



王博隆  
数据科技分析师  
S1010522050005

2023Q2 公募基金规模持续增长达 27.6 万亿元，主被动基金分化明显，主动偏股型基金规模环比减少 6.6%至 4.64 万亿，仓位回落至 85.35%，季度加权平均收益率约-4.5%，跑赢沪深 300 收益率 0.65pct。主动偏股型基金小盘风格上行的趋势明确，配置风格继续向成长偏移，持续加码科技和制造，对 TMT 的共识产生分化，大幅加仓通信而减仓计算机。

■ **主动偏股型基金整体回顾：主动型基金规模下降，被动型基金规模提升，仓位略有下降但仍处于高位。**截止 2023 年第二季度末，公募基金管理规模达 27.6 万亿元，环比增长 3.64%；主动偏股型基金管理规模为 4.64 万亿元，环比减少 6.6%；被动型股票基金规模达 2.03 万亿，环比大幅提升 6.6%。公募基金持仓市值占 A 股自由流通市值比为 8.71%，环比下降 0.18pct；其中主动偏股型基金持仓市值占 A 股自由流通市值比为 5.52%，环比下降 0.37pct。仓位仍处于高位，主动偏股型基金整体仓位为 85.35%，环比下滑 1.2pcts，其中普通股票型、偏股混合型、灵活配置型基金的仓位分别为 89.61%、87.83%、77.88%，环比上个季度分别下滑 1.1pcts、1.33pcts、1.1pcts。2023Q2 主动偏股型基金盈利能力下降，季度加权平均收益率为-4.5%，区间收益率较 2023Q1 下降 7.12pcts，但跑赢沪深 300 收益率 0.65pct。

■ **配置风格变化聚焦：主动偏股型基金重仓股持续偏向小盘股，同时向中信证券成长风格偏移。**2023Q2 主动偏股型基金重仓股持续偏向小盘股；中证 500、中证 1000 的占比分别提升 1.51pcts、1.49pcts，沪深 300 下滑 1.78pcts。2023Q2 主动偏股型基金重仓股偏向中信证券成长风格、稳定风格，持仓占比分别提升 1.28pcts、0.57pcts，中信证券消费、周期、金融风格分别下滑 2.34pcts、0.19pct、0.12pct。

■ **配置变化全景透视：2023Q2 产业配置风格持续加码科技和制造，行业层面对 TMT 的持仓发生分化，大幅加仓通信，继续增持传媒，减仓计算机**

➢ **中信证券产业配置：**2023Q2 主动偏股型基金重仓产业为消费(重仓股持仓占比：16.6%)、科技(23.92%)、制造(27.38%)、医疗健康(12.21%)、金融(2.85%)、基地(6.23%)、周期(10.8%)；环比变化分产业看，消费(-3.49pct)、科技(+2.74pct)、制造(+2.51pcts)、医疗健康(-0.11pct)、金融(+0.04pct)、基地(-0.66pct)、周期(-1.03pct)；

➢ **中信证券行业配置：**2023Q2 主动偏股型基金重仓规模环比增速最快的 5 个行业分别为通信(88.23%)、家电(38.51%)、纺织服装(34.96%)、电力及公用事业(34.57%)、汽车(27.31%)；超配比例最大的 5 个一级行业分别是食品饮料(6.35%)、电力设备及新能源(4.36%)、医药(3.55%)、电子(1.7%)、计算机(1.61%)。

➢ **新基金行业配置：**2023Q2 主动偏股型基金新发热度有所下降，新发行 78 只，环比减少 17 只，新发份额为 419 亿份，环比减少 22.24%；近两个季度发行的主动偏股型基金重仓市值合计 304.33 亿元，前 10 大行业的重仓市值集中度为 80.56%，配置的前 5 大行业分别为食品饮料、医药、

电子、电力设备及新能源、计算机。

- **ESG 基金评价跟踪：ESG 相关基金规模稳步增长，ESG 基金与全部基金评分逐渐拉开差距，ESG 理念在基金方面投资应用的有效性正快速提升**
  - **新增 ESG 基金：**2023Q2 新增 ESG 相关公募基金产品共 20 只，新增总规模 77.84 亿元。新增 ESG 策略基金占新增 ESG 相关公募基金比重由 32% 上升至 40%；
  - **ESG 评分变化：**2023Q2 全市场基金、ESG 基金和泛 ESG 基金的 ESG 评分分别环比 1%、1.93%、-1.51%，市场对 ESG 理念的认可程度持续提升，ESG 基金与全部基金评分逐渐拉开差距，且 ESG 基金评分结果首次高于泛 ESG 基金评分。
- **风险因素：**重仓股明细不代表基金产品的全部配置；基金持仓数据存在滞后的风险；个股 ESG 评分覆盖度有限；评级机构 ESG 评分更新不及时。

## 目录

基金全景分析——公募基金管理规模环比增长 3.64%，权益类资产规模有所回落 .....	6
主动偏股型基金投资风格——科创板占比显著提升，小盘风格持续上行，偏向成长风格，新发行的基金则主要投资于食品饮料 .....	9
主动偏股型基金重仓行业及其集中度——产业配置持续加码科技和制造；大幅加仓通信、家电、电力及公用事业、服装纺织等行业 .....	12
主动偏股型基金重仓股情况——TOP10 重仓股占比下降至 13.63%，增持中兴通讯 191 亿元 .....	43
ESG 基金评价跟踪：2023Q2 新增产品中 ESG 策略基金占比上升，ESG 基金评分领先 .....	45
风险因素 .....	47
数据说明 .....	47

## 插图目录

图 1：各类公募基金产品管理规模与变化 .....	6
图 2：各类公募基金产品管理规模占比 .....	6
图 3：主动偏股型基金份额 .....	7
图 4：主动偏股型基金新发份额和数量 .....	7
图 5：公募基金持仓市值及其环比变化 .....	7
图 6：持仓市值占比 .....	8
图 7：主动偏股型基金整体仓位 .....	8
图 8：近 5 个季度主动偏股型基金加权平均收益率及主要宽指的收益率 .....	9
图 9：主动偏股型基金重仓股中各板块市值 .....	9
图 10：主动偏股型基金重仓股在各板块市值占比 .....	10
图 11：主动偏股型基金重仓股在大小盘风格指数上的持仓占比 .....	10
图 12：主动偏股型基金重仓股中风格板块持仓占比 .....	11
图 13：主动偏股型基金重仓股中产业板块持仓占比 .....	12
图 14：主动偏股型基金重仓周期产业的市值情况 .....	13
图 15：主动偏股型基金重仓周期产业占比 .....	13
图 16：主动偏股型基金重仓基础设施与地产产业的市值情况 .....	13
图 17：主动偏股型基金重仓基础设施与地产产业占比 .....	13
图 18：主动偏股型基金重仓消费产业的市值情况 .....	14
图 19：主动偏股型基金重仓消费产业占 .....	14
图 20：主动偏股型基金重仓制造产业的市值情况 .....	15
图 21：主动偏股型基金重仓制造产业占比 .....	15
图 22：主动偏股型基金重仓金融产业的市值情况 .....	15
图 23：主动偏股型基金重仓金融产业占比 .....	15
图 24：主动偏股型基金重仓医疗健康产业的市值情况 .....	16
图 25：主动偏股型基金重仓医疗健康产业占比 .....	16
图 26：主动偏股型基金重仓科技产业的市值情况 .....	16
图 27：主动偏股型基金重仓科技产业占比 .....	16

图 28: 主动偏股型基金重仓医药行业市值及集中度情况.....	18
图 29: 主动偏股型基金重仓食品饮料行业市值及集中度情况 .....	19
图 30: 主动偏股型基金重仓商贸零售行业市值及集中度情况 .....	20
图 31: 主动偏股型基金重仓农林牧渔行业市值及集中度情况 .....	20
图 32: 主动偏股型基金重仓轻工制造行业市值及集中度情况 .....	21
图 33: 主动偏股型基金重仓消费者服务行业市值及集中度情况.....	22
图 34: 主动偏股型基金重仓纺织服装行业市值及集中度情况 .....	23
图 35: 主动偏股型基金重仓电子行业市值及集中度情况.....	24
图 36: 主动偏股型基金重仓计算机行业市值及集中度情况.....	25
图 37: 主动偏股型基金重仓传媒行业市值及集中度情况.....	25
图 38: 主动偏股型基金重仓通信行业市值及集中度情况.....	26
图 39: 主动偏股型基金重仓家电行业市值及集中度情况.....	27
图 40: 主动偏股型基金重仓汽车行业市值及集中度情况.....	28
图 41: 主动偏股型基金重仓机械行业市值及集中度情况.....	29
图 42: 主动偏股型基金重仓电力设备及新能源行业市值及集中度情况 .....	30
图 43: 主动偏股型基金重仓国防军工行业市值及集中度情况 .....	30
图 44: 主动偏股型基金重仓房地产行业市值及集中度情况.....	31
图 45: 主动偏股型基金重仓建筑行业市值及集中度情况.....	32
图 46: 主动偏股型基金重仓建材行业市值及集中度情况.....	33
图 47: 主动偏股型基金重仓交通运输行业市值及集中度情况 .....	34
图 48: 主动偏股型基金重仓电力及公用事业行业市值及集中度情况.....	35
图 49: 主动偏股型基金重仓银行业市值及集中度情况.....	36
图 50: 主动偏股型基金重仓非银行金融行业市值及集中度情况.....	36
图 51: 主动偏股型基金重仓基础化工行业市值及集中度情况 .....	37
图 52: 主动偏股型基金重仓石油石化行业市值及集中度情况 .....	38
图 53: 主动偏股型基金重仓煤炭行业市值及集中度情况.....	39
图 54: 主动偏股型基金重仓有色金属行业市值及集中度情况 .....	40
图 55: 主动偏股型基金重仓钢铁行业市值及集中度情况.....	41
图 56: 主动偏股型基金重仓综合行业市值及集中度情况.....	41
图 57: 主动偏股型基金的重仓 A 股的集中度情况 .....	42
图 58: 主动偏股型基金的重仓 H 股的集中度情况.....	43
图 59: 主动偏股型基金重仓股集中度情况 .....	43
图 60: 基金产品累计规模和数量（截至 2023 年 7 月 23 日） .....	46
图 61: 不同类型 ESG 相关基金存续数量.....	46
图 62: 各类基金 ESG 评分走势 .....	46

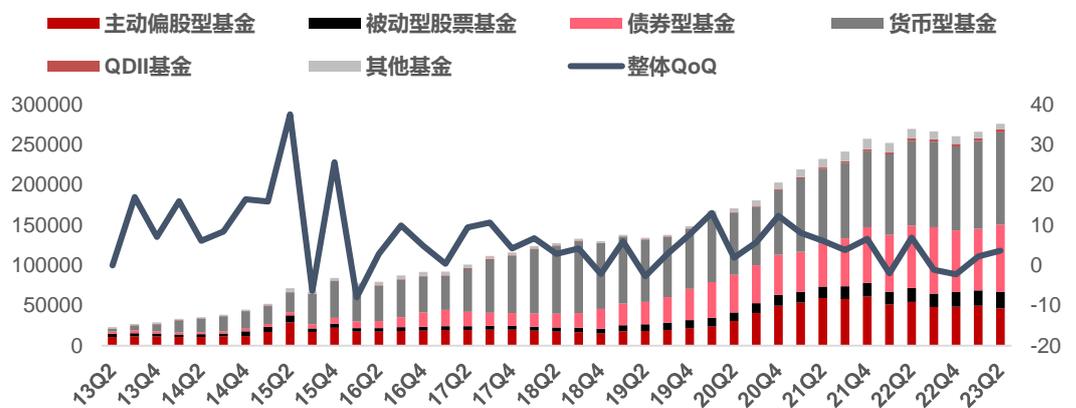
## 表格目录

表 1：2023Q1-2023Q2 期间新发基金行业持仓情况 .....	11
表 2：2023Q2，主动偏股型基金重仓股在中信证券一级行业分布情况（以重仓规模排序） .....	17
表 3：主动偏股型基金重仓医药行业重仓市值 TOP5 公司.....	18
表 4：主动偏股型基金重仓食品饮料行业重仓市值 TOP5 公司.....	19
表 5：主动偏股型基金重仓商贸零售行业重仓市值 TOP5 公司.....	20
表 6：主动偏股型基金重仓农林牧渔行业重仓市值 TOP5 公司.....	21
表 7：主动偏股型基金重仓轻工制造行业重仓市值 TOP5 公司.....	21
表 8：主动偏股型基金重仓消费者服务行业重仓市值 TOP5 公司.....	22
表 9：主动偏股型基金重仓纺织服装行业重仓市值 TOP5 公司.....	23
表 10：主动偏股型基金重仓电子行业重仓市值 TOP5 公司.....	24
表 11：主动偏股型基金重仓计算机行业重仓市值 TOP5 公司.....	25
表 12：主动偏股型基金重仓传媒行业重仓市值 TOP5 公司.....	26
表 13：主动偏股型基金重仓通信行业重仓市值 TOP5 公司.....	26
表 14：主动偏股型基金重仓家电行业重仓市值 TOP5 公司.....	27
表 15：主动偏股型基金重仓汽车行业重仓市值 TOP5 公司.....	28
表 16：主动偏股型基金重仓机械行业重仓市值 TOP5 公司.....	29
表 17：主动偏股型基金重仓电力设备及新能源行业重仓市值 TOP5 公司.....	30
表 18：主动偏股型基金重仓国防军工行业重仓市值 TOP5 公司.....	31
表 19：主动偏股型基金重仓房地产行业重仓市值 TOP5 公司.....	31
表 20：主动偏股型基金重仓建筑行业重仓市值 TOP5 公司.....	32
表 21：主动偏股型基金重仓建材行业重仓市值 TOP5 公司.....	33
表 22：主动偏股型基金重仓交通运输行业重仓市值 TOP5 公司.....	34
表 23：主动偏股型基金重仓电力及公用事业行业重仓市值 TOP5 公司.....	35
表 24：主动偏股型基金重仓银行行业重仓市值 TOP5 公司.....	36
表 25：主动偏股型基金重仓非银行金融行业重仓市值 TOP5 公司.....	37
表 26：主动偏股型基金重仓基础化工行业重仓市值 TOP5 公司.....	37
表 27：主动偏股型基金重仓石油石化行业重仓市值 TOP5 公司.....	38
表 28：主动偏股型基金重仓煤炭行业重仓市值 TOP5 公司.....	39
表 29：主动偏股型基金重仓有色金属行业重仓市值 TOP5 公司.....	40
表 30：主动偏股型基金重仓钢铁行业重仓市值 TOP5 公司.....	41
表 31：主动偏股型基金重仓综合行业重仓市值 TOP5 公司.....	42
表 32：主动偏股型基金产品数前二十名重仓股 .....	44
表 33：主动偏股型基金 TOP20 重仓股 .....	44
表 34：主动偏股型基金增减持 TOP10 股票.....	45
表 35：基于名称策略的 ESG 基金识别规则 .....	45
表 36：2023Q2ESG 相关基金评分结果 TOP10 .....	47

## 基金全景分析——公募基金管理规模环比增长3.64%，权益类资产规模有所回落

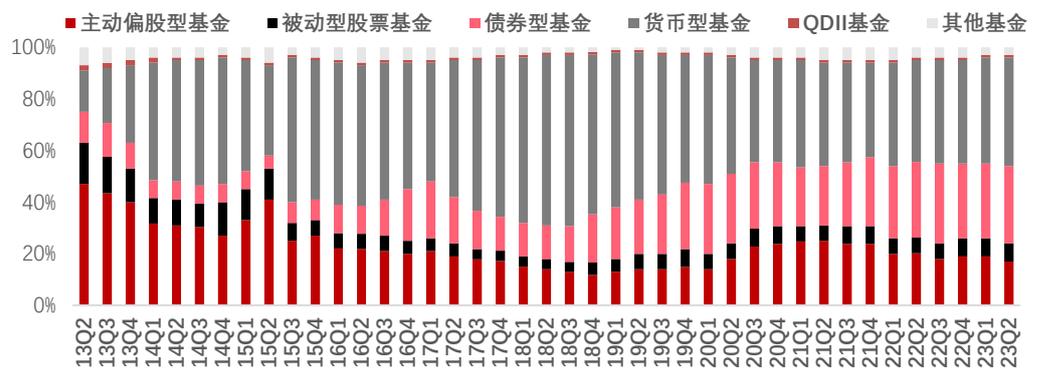
公募基金管理规模达 27.6 万亿元，环比增长 3.64%：2023Q2，主动偏股型、被动型股票、债券型、货币型及 QDII 基金产品管理规模分别为 46418.1、20356.84、83599.31、114806.3、3602.43 亿元，较 2023Q1 分别增加-3279.17（-6.6%）、1260.67（6.6%）、7149.51（9.35%）、5288.74（4.83%）、48.05（1.35%）亿元；此外，主动偏股型、被动型股票、债券型、货币型及 QDII 基金占比分别为 16.82%、7.38%、30.29%、41.6%、1.31%。

图 1：各类公募基金产品管理规模与变化（亿元，%）



资料来源：wind，中信证券研究部

图 2：各类公募基金产品管理规模占比（%）

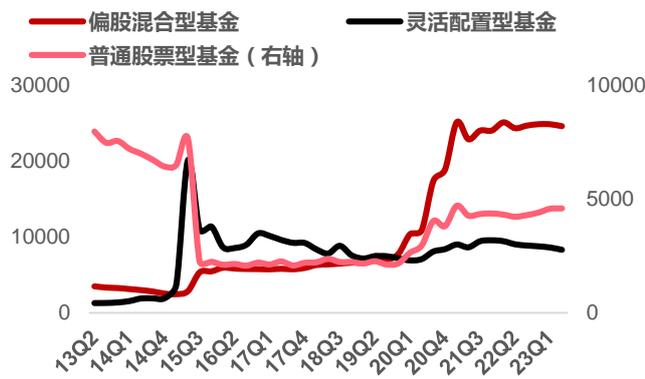


资料来源：wind，中信证券研究部

**主动偏股型基金份额达 37490.9 亿份，同比下降 1.44%：**2023Q2，主动偏股型基金中普通股票型基金、偏股混合型基金及灵活配置型基金的份额分别为 4583.85、8292.37 亿份，较上个季度分别+11.18(0.24%)、-257.83(-1.04%)、-300.46(-3.5%)亿份。

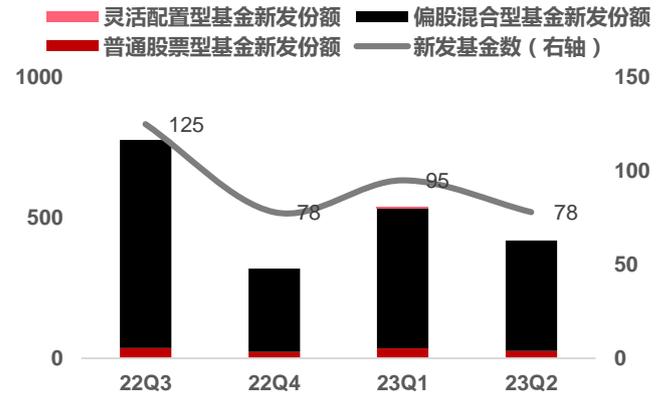
**新发 78 只主动偏股型基金，合计募集 418.73 亿份：**2023Q2，市场共新发行了 78 只主动偏股型基金（减少 17 只），新发份额为 418.73 亿份（下降 22.24%），其中普通股票型、偏股混合型、灵活配置型基金新发行份额和新发基金数分别为 25.67 亿份(9 只)、393.06 亿份(69 只)、0 亿份(0 只)。

图 3：主动偏股型基金份额（亿份）



资料来源：wind，中信证券研究部

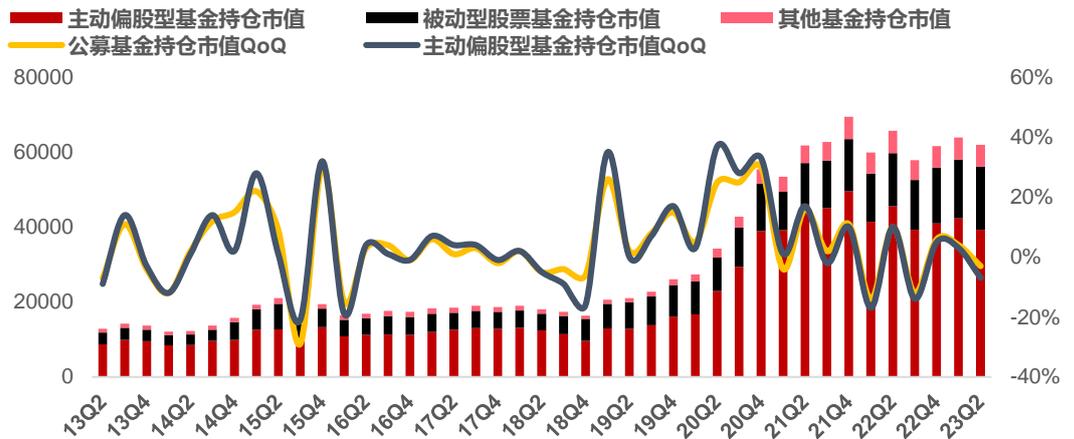
图 4：主动偏股型基金新发份额和数量（亿份，只）



资料来源：wind，中信证券研究部

**公募基金持仓市值达 6.2 万亿元，环比下降 3.03%：**2023Q2，主动偏股型、被动型股票基金的持仓市值分别为 39296.72、16915.25 亿元，较 2023Q1 分别-3083.35(-7.28%)、+1189.91 (7.57%) 亿元。

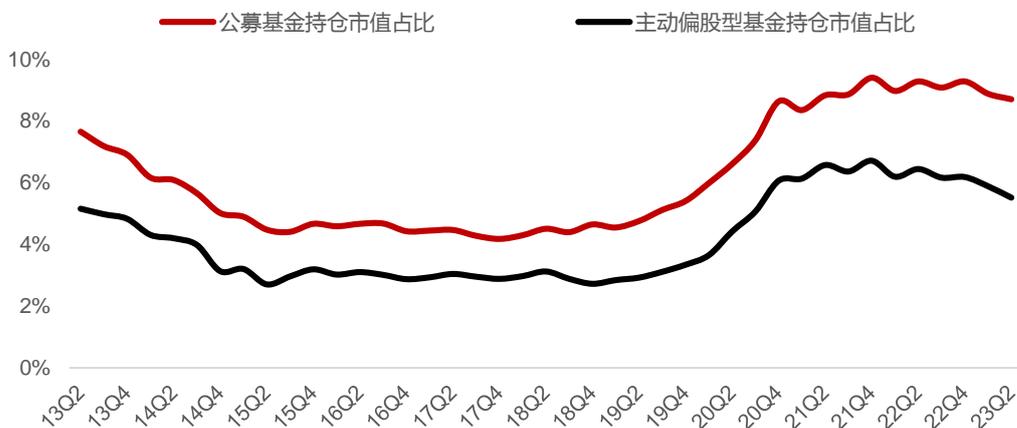
图 5：公募基金持仓市值及其环比变化（亿元，%）



资料来源：wind，中信证券研究部

**公募基金持仓市值占比为 8.71%，环比下滑 0.18 pcts：**2023Q2，公募基金持仓市值占 A 股自由流通市值比为 8.71%，较上个季度下滑 0.18 pct；主动偏股型基金持仓市值占 A 股自由流通市值比为 5.52%，较上个季度下滑 0.37 pct。

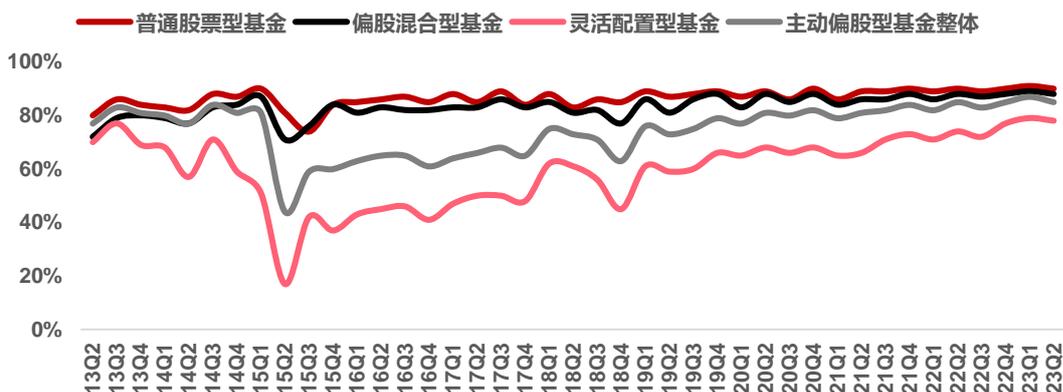
图 6：持仓市值占比（%）



资料来源：wind，中信证券研究部

**主动偏股型基金整体仓位为 85.35%，较上个季度下滑 1.2pcts：**2023Q2，主动偏股型基金整体仓位为 85.35%，较上个季度下滑 1.2pcts，其中普通股票型、偏股混合型、灵活配置型基金的仓位分别为 89.61%、87.83%、77.88%，环比上个季度分别下滑 1.1pcts、下滑 1.33pcts、下滑 1.1pcts。

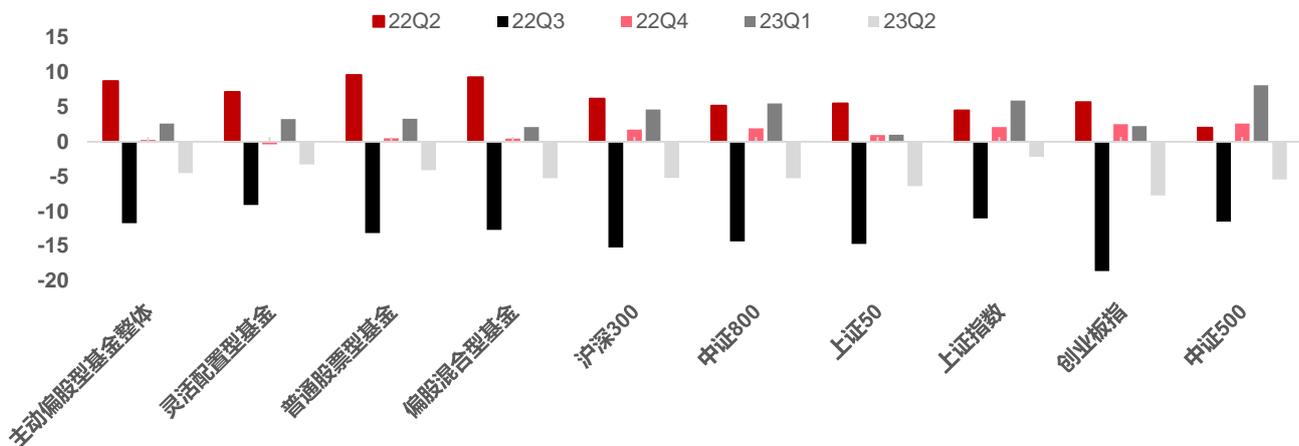
图 7：主动偏股型基金整体仓位



资料来源：wind，中信证券研究部 注：某类型基金仓位比例 =  $\frac{\sum \text{该类型基金持仓市值}}{\sum \text{该类基金净资产}}$

**主动偏股型基金整体的加权平均收益率为-4.5%：**2023Q2，主动偏股型基金、普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金的季度加权平均收益率分别为-4.5%、-4.08%、-5.21%、-3.24%，较 2023Q1 分别下滑 7.12pcts、下滑 7.41pcts、下滑 7.34pcts、下滑 6.53pcts，本季度，沪深 300 指数的收益率为-5.15%，灵活配置型基金、普通股票型基金、主动偏股型基金整体的季度加权收益率跑赢了沪深 300 指数。

图 8：近 5 个季度主动偏股型基金加权平均收益率及主要宽指的收益率（%）

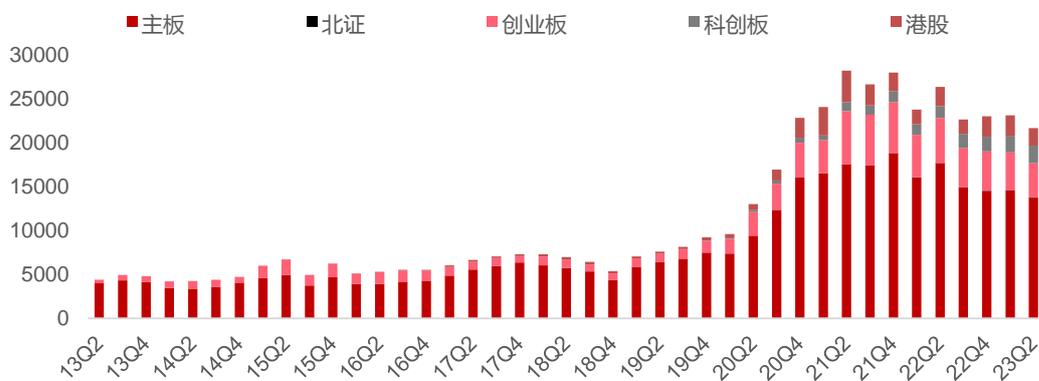


资料来源：wind，中信证券研究部 注：样本基金为成立一个季度以上的基金，加权平均收益率是以基金的期末规模加权计算。

## 主动偏股型基金投资风格——科创板占比显著提升，小盘风格持续上行，偏向成长风格，新发行的基金则主要投资于食品饮料

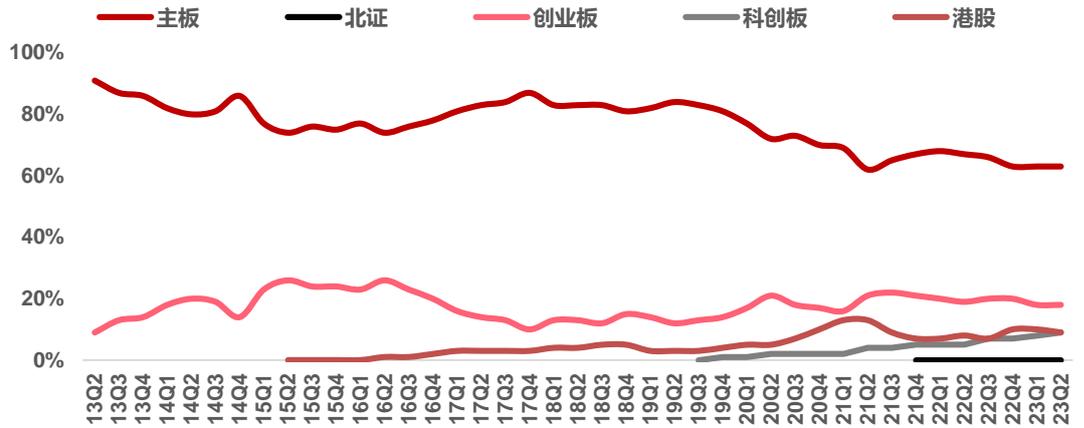
**主动偏股型基金重仓股转向科创板：**2023Q2，从板块角度看，主动偏股型基金重仓股在主板、北证、创业板、科创板、港股的持仓市值和占比分别为：13759.88 亿（63.48%）、23.36 亿（0.11%）、3907.93 亿（18.03%）、1975.73 亿（9.12%）、2008.52 亿（9.27%），占比较上个季度分别提升 0.35pct、提升 0.01pct、下滑 0.47pct、提升 0.83pct、下滑 0.71pct；此外，主板、北证、创业板、科创板超配比例分别为-13.06pct、-0.15pct、1.44pct、2.5pct。

图 9：主动偏股型基金重仓股中各板块市值（亿元）



资料来源：wind，中信证券研究部

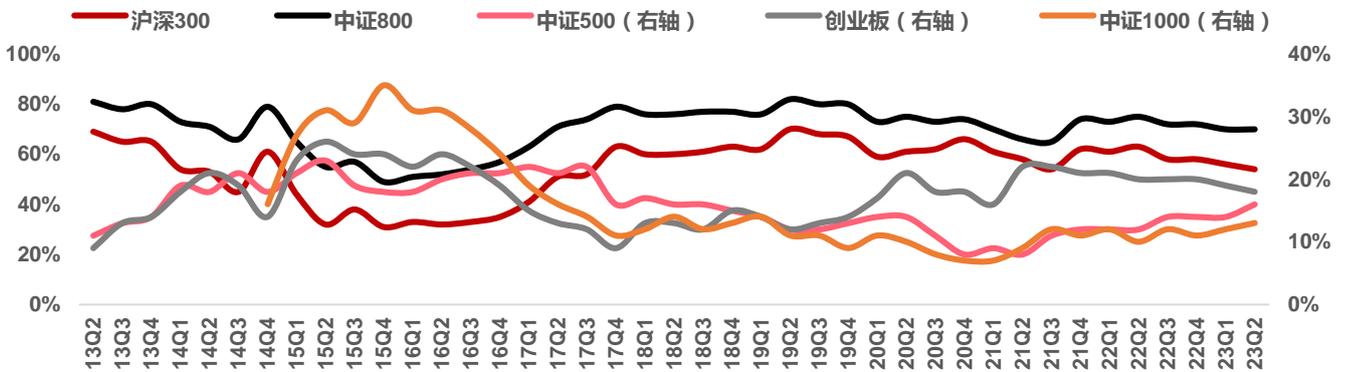
图 10：主动偏股型基金重仓股在各板块市值占比（%）



资料来源：wind，中信证券研究部

**主动偏股型基金重仓股向小盘股转移：**2023Q2，主动偏股型基金重仓股在沪深 300、中证 500、创业板、中证 800、中证 1000 持仓占比分别为：53.8%、15.98%、18.37%、69.78%、13.46%，占比较上个季度分别下滑 1.78pcts、提升 1.51pcts、下滑 0.5pct、下滑 0.27pct、提升 1.49pcts。

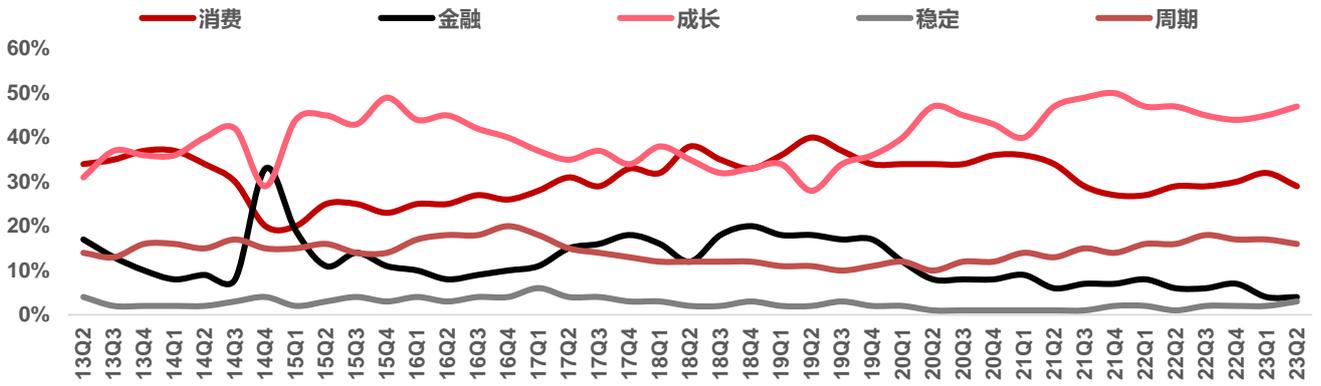
图 11：主动偏股型基金重仓股在大小盘风格指数上的持仓占比



资料来源：wind，中信证券研究部 注：重仓股在某风格指数上的持仓占比=∑属于该指数的重仓股持仓市值/重仓股持仓市值

**主动偏股型基金重仓股偏向中信成长风格：**2023Q2，主动偏股型基金重仓股在中信消费、中信金融、中信成长、中信稳定、中信周期风格的持仓占比分别为 29.18%、4.3%、47.2%、2.83%、16.49%，占比较上个季度分别下滑 2.34pcts、下滑 0.12pct、提升 2.07pcts、提升 0.57pct、下滑 0.19pct。

图 12: 主动偏股型基金重仓股中风格板块持仓占比



资料来源: wind, 中信证券研究部

**新发基金重仓规模为 304.33 亿元:** 最近两个季度期间发行的主动偏股型基金重仓市值合计为 304.33 亿元, 其中, 前 10 大行业的重仓市值为 245.15 亿元, 合计占比为 80.56%, 前 5 大行业分别为食品饮料、医药、电子、电力设备及新能源、计算机。

表 1: 2023Q1-2023Q2 期间新发基金行业持仓情况

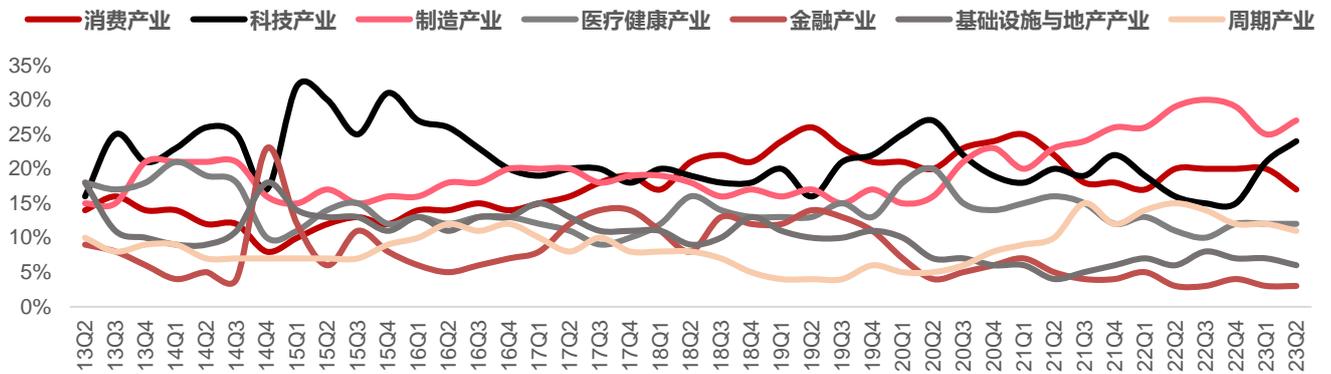
序号	行业名称	持仓市值 (亿元)	持仓占比 (%)	CR5 (%)	CR10 (%)	本季度行业涨跌幅 (%)
1	食品饮料	73.75	24.24	90.11	95.85	-11.11
2	医药	37.75	12.41	70.16	81.71	-6.15
3	电子	26.75	8.79	60.45	76.39	-4.07
4	电力设备及新能源	18.57	6.1	60.05	76.09	-3.39
5	计算机	16.35	5.37	63.6	84.64	-1.07
6	机械	16.02	5.26	43.24	54.3	5.62
7	汽车	12.91	4.24	65.51	81.33	3.93
8	基础化工	12.88	4.23	55.55	73.06	-8.83
9	农林牧渔	10.67	3.51	94.26	99.93	-9.18
10	轻工制造	9.85	3.24	96.9	99.55	-3.25

资料来源: wind, 中信证券研究部 注: 成立 2 个月以上的基金才需披露定期报告, 为便于提升研究的有效性, 故选取上个季度初到这个季度末的新成立基金重仓作为分析对象。

## 主动偏股型基金重仓行业及其集中度——产业配置持续加码科技和制造；大幅加仓通信、家电、电力及公用事业、服装纺织等行业

**主动偏股型基金重仓股偏向中信科技产业板块：**2023Q2，主动偏股型基金重仓股在中信消费产业、科技产业、制造产业、医疗健康产业、金融产业、基础设施与地产产业、周期产业（注：中信证券分类，下同）的持仓占比分别为：16.6%、23.92%、27.38%、12.21%、2.85%、6.23%、10.8%，占比较上个季度分别-3.49pcts、+2.74pcts、+2.51pcts、-0.11pct、+0.04pcts、-0.66pc、-1.03pcts。

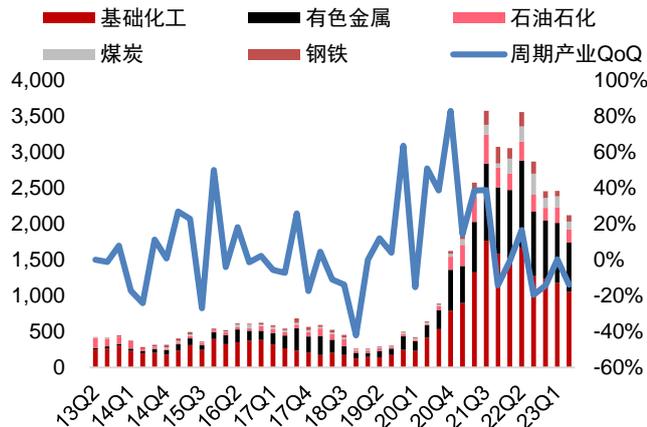
图 13：主动偏股型基金重仓股中产业板块持仓占比



资料来源：wind，中信证券研究部 注：中信风格板块的划分参考于中信证券研究部《中信证券行业分类标准 2.0 版及修订说明》（2020-1-2）

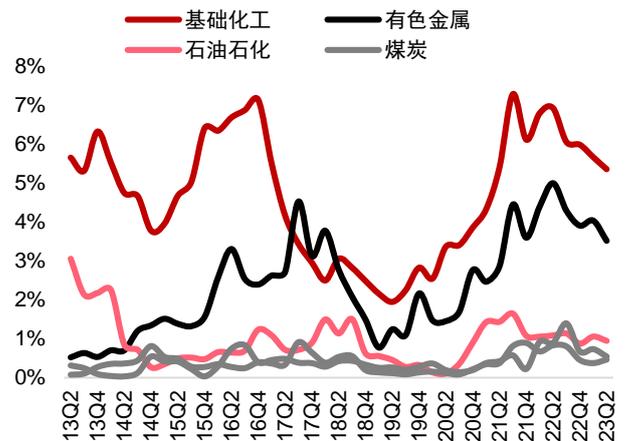
**主动偏股型基金重仓中信周期产业的市值规模环比减少 13.76%，周期产业中钢铁行业占比提升最大：**2023Q2，主动偏股型基金对中信周期产业中基础化工、有色金属、石油石化、煤炭、钢铁的持仓股票市值分别为 1052.92、690.47、184.33、106.07、89.48 亿元，较上个季度持仓市值分别下降 10.59%、下降 17.66%、下降 15.48%、下降 29.85%、增长 16.57%；各行业占主动偏股型基金重仓股市值的比重分别为 5.35%、3.51%、0.94%、0.54%、0.46%，其占比较上个季度分别下滑 0.31pct、下滑 0.52pct、下滑 0.11pct、下滑 0.19pct、提升 0.09pct。

图 14：主动偏股型基金重仓周期产业的市值情况（亿元）



资料来源：wind，中信证券研究部

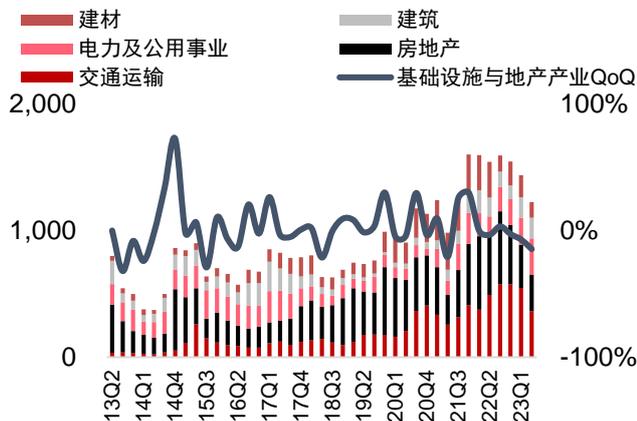
图 15：主动偏股型基金重仓周期产业占比（%）



资料来源：wind，中信证券研究部

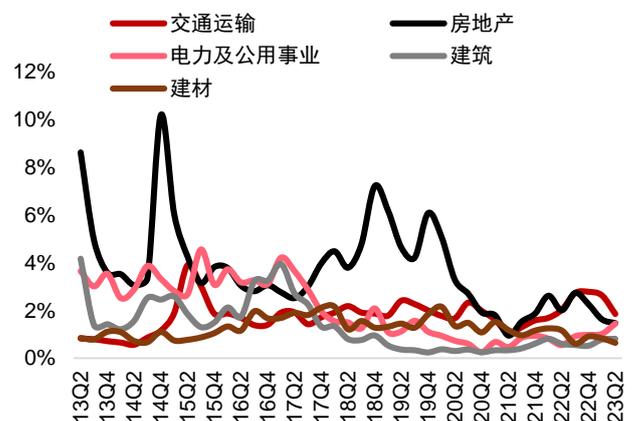
**主动偏股型基金重仓中信基础设施与地产产业的市值规模环比减少 14.62%，基础设施与地产产业中电力及公用事业行业占比提升最大：2023Q2，主动偏股型基金对中信基础设施与地产产业中交通运输、房地产、电力及公用事业、建筑、建材的持仓股票市值分别为 363.55、289.07、284.96、162.07、125.47 亿元，较上个季度持仓市值分别下降 33.66%、下降 14.75%、增长 34.57%、下降 0.92%、下降 27.26%；各行业占主动偏股型基金重仓股市值的比重分别为 1.85%、1.47%、1.45%、0.82%、0.64%，其占比较上个季度分别下滑 0.78pct、下滑 0.16pct、提升 0.43pct、提升 0.03pct、下滑 0.19pct。**

图 16：主动偏股型基金重仓基础设施与地产产业的市值情况（亿元）



资料来源：wind，中信证券研究部

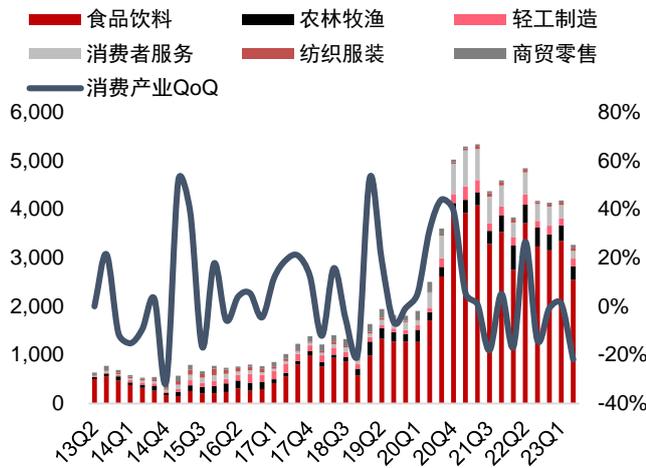
图 17：主动偏股型基金重仓基础设施与地产产业占比（%）



资料来源：wind，中信证券研究部

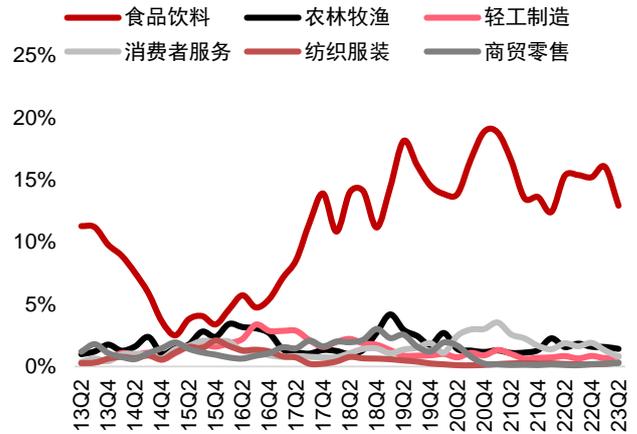
**主动偏股型基金重仓中信消费产业的市值规模环比减少 21.91%，消费产业中轻工制造行业占比提升最大：**2023Q2，主动偏股型基金对中信消费产业中食品饮料、农林牧渔、轻工制造、消费者服务、纺织服装、商贸零售的持仓股票市值分别为 2543.23、278.74、162.4、155、63.81、61.06 亿元，较上个季度持仓市值分别下降 23.88%、下降 14.87%、增长 13.12%、下降 42.78%、增长 34.96%、增长 22.39%；各行业占主动偏股型基金重仓股市值的比重分别为 12.93%、1.42%、0.83%、0.79%、0.32%、0.31%，其占比较上个季度分别下滑 3.12pcts、下滑 0.15pct、提升 0.14pct、下滑 0.51pct、提升 0.09pct、提升 0.07pct。

图 18：主动偏股型基金重仓消费产业的市值情况（亿元）



资料来源：wind，中信证券研究部

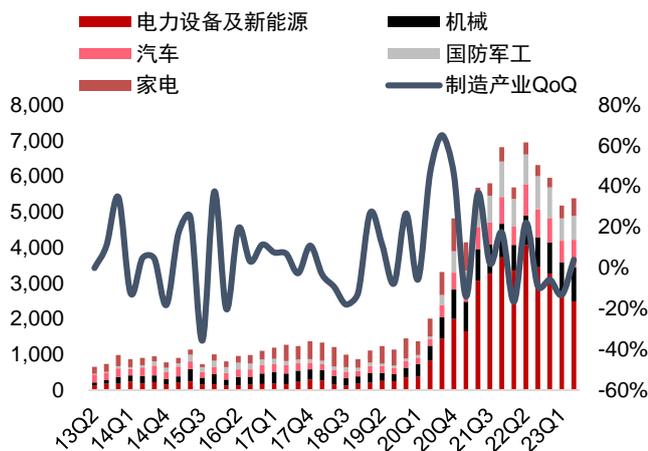
图 19：主动偏股型基金重仓消费产业占比（%）



资料来源：wind，中信证券研究部

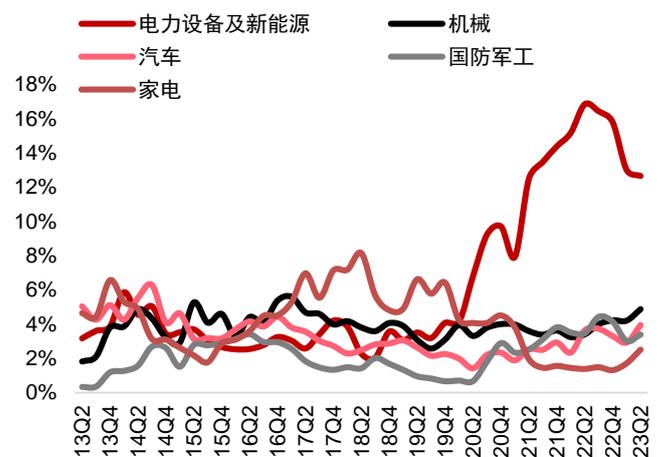
**主动偏股型基金重仓中信制造产业的市值规模环比增加 4.05%，制造产业中汽车行业占比提升最大：**2023Q2，主动偏股型基金对中信制造产业中电力设备及新能源、机械、汽车、国防军工、家电的持仓股票市值分别为 2489.53、957.43、777.15、666.65、494.17 亿元，较上个季度持仓市值分别下降 8.1%、增长 9.6%、增长 27.31%、增长 6.56%、增长 38.51%；各行业占主动偏股型基金重仓股市值的比重分别为 12.66%、4.87%、3.95%、3.39%、2.51%，其占比较上个季度分别下滑 0.36pct、提升 0.67pct、提升 1.02pcts、提升 0.38pct、提升 0.8pct。

图 20: 主动偏股型基金重仓制造产业的市值情况 (亿元)



资料来源: wind, 中信证券研究部

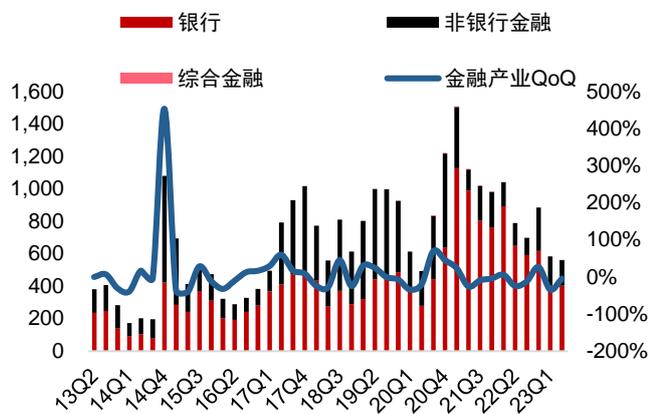
图 21: 主动偏股型基金重仓制造产业占比 (%)



资料来源: wind, 中信证券研究部

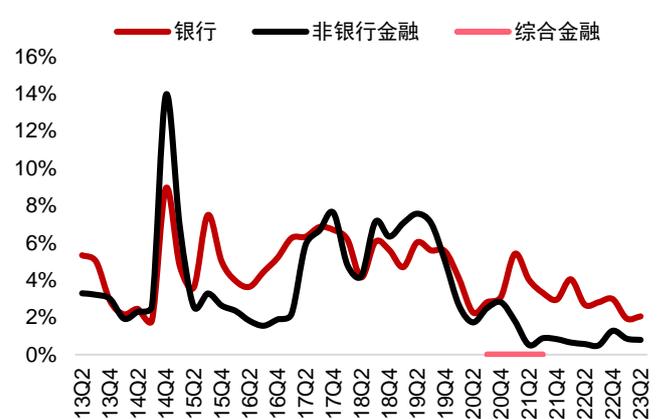
**主动偏股型基金重仓中信金融产业的市值规模环比减少 4.37%，金融产业中银行行业占比提升最大：**2023Q2，主动偏股型基金对中信金融产业中银行、非银行金融、综合金融的持仓股票市值分别为 403.51、156.35、0.16 亿元，较上个季度持仓市值分别下降 0.05%、下降 13.61%、下降 82.22%；各行业占主动偏股型基金重仓股市值的比重分别为 2.05%、0.8%、0%，其占比较上个季度分别提升 0.11pct、下滑 0.07pct、持平。

图 22: 主动偏股型基金重仓金融产业的市值情况 (亿元)



资料来源: wind, 中信证券研究部

图 23: 主动偏股型基金重仓金融产业占比 (%)



资料来源: wind, 中信证券研究部

**主动偏股型基金重仓中信医疗健康产业的市值规模环比下降 6.32%：**2023Q2，主动偏股型基金对中信医疗健康产业的持仓市值为 2401.34 亿元，较上个季度持仓市值下降 6.32%；其占主动偏股型基金重仓股市值的比重为 12.21%，较上个季度下滑 0.11pct。

图 24：主动偏股型基金重仓医疗健康产业的市值情况（亿元）



资料来源：wind，中信证券研究部

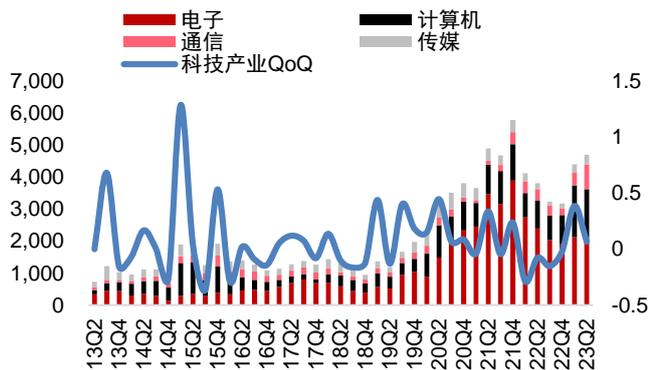
图 25：主动偏股型基金重仓医疗健康产业占比（%）



资料来源：wind，中信证券研究部

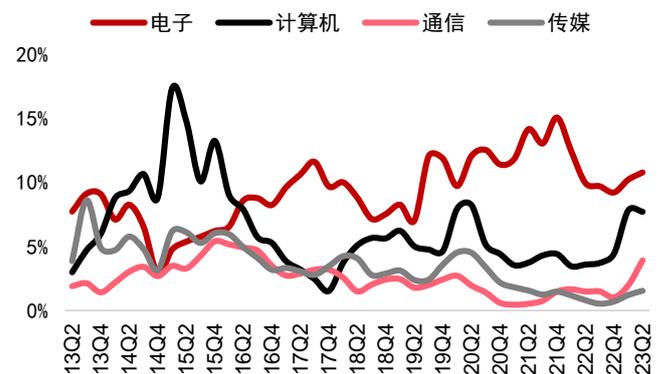
**主动偏股型基金重仓中信科技产业的市值规模环比增加 6.69%，科技产业中通信行业占比提升最大：**2023Q2，主动偏股型基金对中信科技产业中电子、计算机、通信、传媒的持仓股票市值分别为 2115.27、1512.67、771.61、303.69 亿元，较上个季度持仓市值分别下降 0.38%、下降 6.8%、增长 88.23%、增长 20.48%；各行业占主动偏股型基金重仓股市值的比重分别为 10.76%、7.69%、3.92%、1.54%，其占比较上个季度分别提升 0.56pct、下滑 0.11pct、提升 1.95pcts、提升 0.33pct。

图 26：主动偏股型基金重仓科技产业的市值情况（亿元）



资料来源：wind，中信证券研究部

图 27：主动偏股型基金重仓科技产业占比（%）



资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2,主动偏股型基金重仓规模前5个一级行业分别是食品饮料(2543.23亿元)、电力设备及新能源(2489.53亿元)、医药(2401.34亿元)、电子(2115.27亿元)、计算机(1512.67亿元);重仓规模环比增速最快的5个行业分别为通信(88.23%)、家电(38.51%)、纺织服装(34.96%)、电力及公用事业(34.57%)、汽车(27.31%);占行业自由流通市值比的前5个一级行业分别是食品饮料(10.26%)、电力设备及新能源(7.96%)、通信(7.45%)、医药(7.36%)、国防军工(6.81%);超配比例最大的5个一级行业分别是食品饮料(6.35%)、电力设备及新能源(4.36%)、医药(3.55%)、电子(1.7%)、计算机(1.61%)。

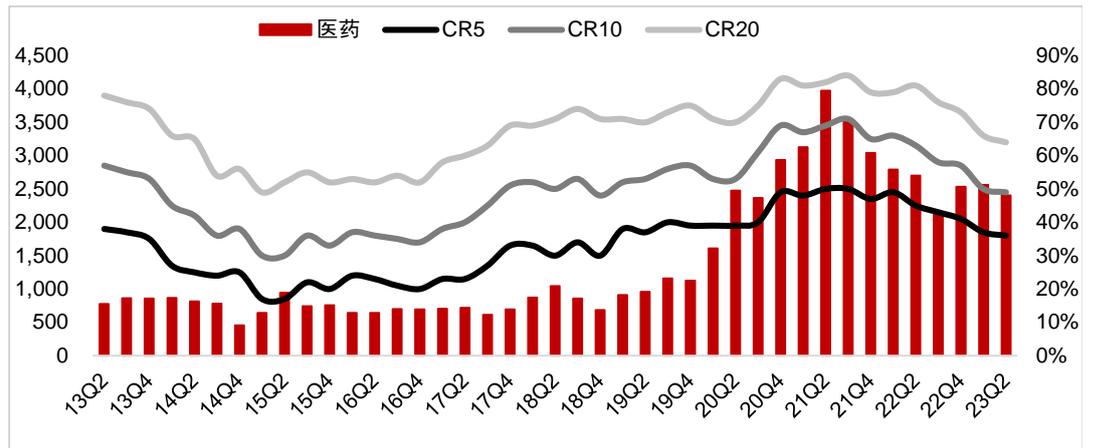
表 2: 2023Q2, 主动偏股型基金重仓股在中信证券一级行业分布情况 (以重仓规模排序)

排名	中信证券一级行业名称	本期重仓规模(亿元)	重仓规模变化(亿元)	重仓规模QoQ (%)	占行业自由流通市值比 (%)	超配比例(pcts)	本期行业涨跌幅 (%)	归属中信证券产业
1	食品饮料	2543.23	-798.01	-23.88	10.26	6.35	-11.11	消费产业
2	电力设备及新能源	2489.53	-219.48	-8.1	7.96	4.36	-3.39	制造产业
3	医药	2401.34	-161.91	-6.32	7.36	3.55	-6.15	医疗健康产业
4	电子	2115.27	-8.02	-0.38	6.2	1.7	-4.07	科技产业
5	计算机	1512.67	-110.35	-6.8	6.6	1.61	-1.07	科技产业
6	基础化工	1052.92	-124.68	-10.59	4.66	-0.65	-8.83	周期产业
7	机械	957.43	83.85	9.6	4.3	-1.05	5.62	制造产业
8	汽车	777.15	166.7	27.31	5.89	0.45	3.93	制造产业
9	通信	771.61	361.69	88.23	7.45	1.17	15.71	科技产业
10	有色金属	690.47	-148.04	-17.65	5.04	-0.12	-6.52	周期产业
11	国防军工	666.65	41.02	6.56	6.81	0.79	1.4	制造产业
12	家电	494.17	137.4	38.51	6.04	0.34	5.68	制造产业
13	银行	403.51	-0.21	-0.05	1.67	-4.37	2.15	金融产业
14	交通运输	363.55	-184.42	-33.65	3.59	-0.84	-7.19	基础设施与地产产业
15	传媒	303.69	51.62	20.48	3.13	-1.03	12.34	科技产业
16	房地产	289.07	-50.01	-14.75	4.35	-0.3	-8.5	基础设施与地产产业
17	电力及公用事业	284.96	73.21	34.57	2.23	-1.94	4.65	基础设施与地产产业
18	农林牧渔	278.74	-48.67	-14.87	4.55	-0.21	-9.18	消费产业
19	石油石化	184.33	-33.77	-15.49	3.42	-0.49	-0.25	周期产业
20	轻工制造	162.4	18.84	13.12	3.97	-0.26	-3.25	消费产业
21	建筑	162.07	-1.51	-0.92	2.1	-1.22	0.04	基础设施与地产产业
22	非银行金融	156.35	-24.63	-13.61	0.72	-4.95	0.12	金融产业
23	消费者服务	155	-115.88	-42.78	5.03	-0.03	-24.4	消费产业
24	建材	125.47	-47.02	-27.26	3.04	-0.46	-10.8	基础设施与地产产业
25	煤炭	106.07	-45.14	-29.85	2.65	-0.53	-5.51	周期产业
26	钢铁	89.48	12.72	16.57	2.49	-0.5	-5.6	周期产业
27	纺织服装	63.81	16.53	34.96	2.84	-0.27	0.85	消费产业
28	商贸零售	61.06	11.17	22.4	1.57	-0.72	-6.03	消费产业
29	综合	2.74	-0.05	-1.8	0.27	-0.26	-8.99	其他

资料来源: wind, 中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓医药行业的市值为 2401.34 亿元，较上个季度下降 6.32%；主动偏股型基金重仓医药行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 36.34%、48.85%、63.83%，较上个季度分别下滑 0.5pct、下滑 1.48pcts、下滑 2.23pcts，环比上个季度持股集中度有所下降；本季度重仓的前 5 大公司分别为迈瑞医疗（240.54 亿元）、恒瑞医药（232.9 亿元）、药明康德（177.93 亿元）、爱尔眼科（131.76 亿元）、同仁堂（89.5 亿元）。

图 28：主动偏股型基金重仓医药行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

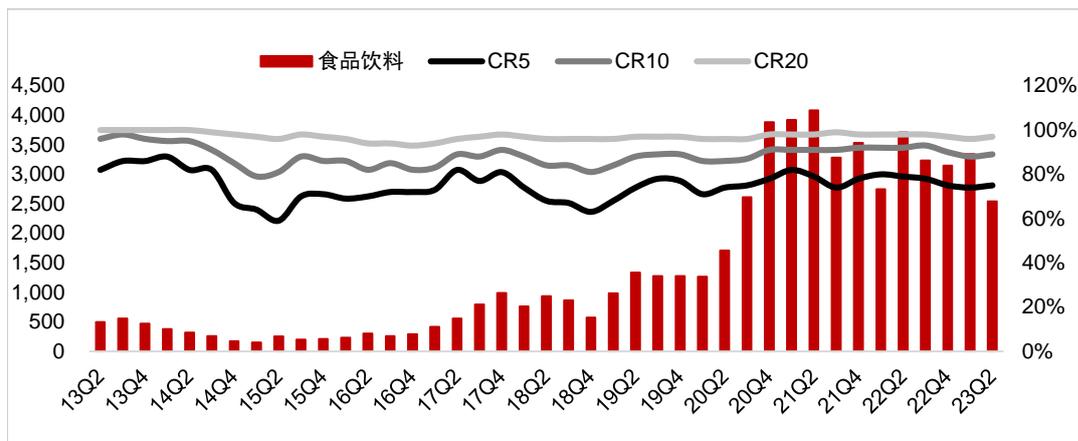
表 3：主动偏股型基金重仓医药行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	迈瑞医疗	240.54	10.52	4.57	17.03	-2.44
2	恒瑞医药	232.9	112.36	93.22	12.52	12.26
3	药明康德	177.93	-99.01	-35.75	14.97	-20.59
4	爱尔眼科	131.76	-89.28	-40.39	17.95	-22.08
5	同仁堂	89.5	7.45	9.08	23.84	4.39

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓食品饮料行业的市值为 2543.23 亿元，较上个季度下降 23.88%；主动偏股型基金重仓食品饮料行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 75.17%、88.66%、96.56%，较上个季度分别提升 1.61pcts、提升 0.56pct、提升 0.28pct，环比上个季度持股集中度有所提升；本季度重仓的前 5 大公司分别为贵州茅台（826.6 亿元）、泸州老窖（434.2 亿元）、五粮液（396.33 亿元）、古井贡酒（147.03 亿元）、洋河股份（107.56 亿元）。

图 29：主动偏股型基金重仓食品饮料行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

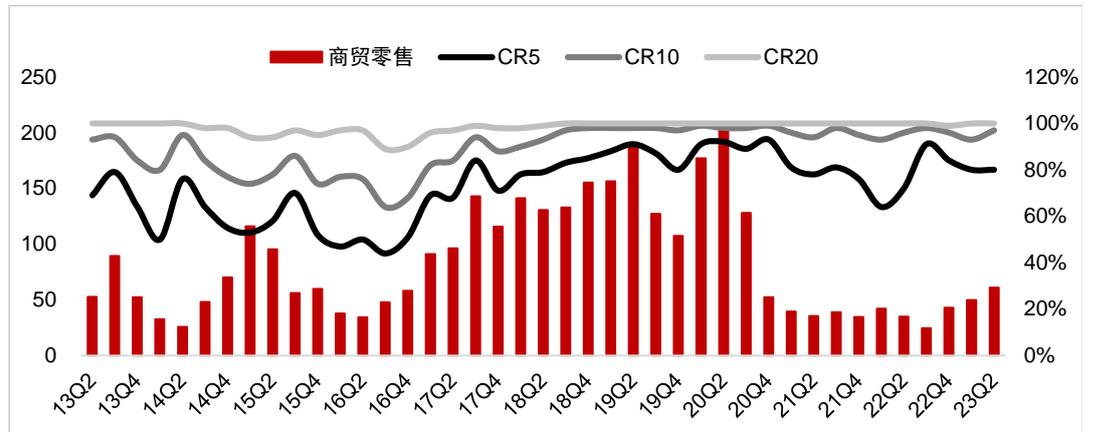
表 4：主动偏股型基金重仓食品饮料行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	贵州茅台	826.6	-145.94	-15.01	8.9	-5.66
2	泸州老窖	434.2	-117.02	-21.23	28.88	-17.75
3	五粮液	396.33	-112.27	-22.07	13.82	-15.04
4	古井贡酒	147.03	-28.61	-16.29	42.88	-16.43
5	洋河股份	107.56	-57.98	-35.02	14.22	-18.47

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓商贸零售行业的市值为 61.06 亿元，较上个季度增长 22.39%；主动偏股型基金重仓商贸零售行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 80.31%、97.44%、99.95%，较上个季度分别提升 0.03pct、提升 4.71pcts、提升 0.2pct，环比上个季度持股集中度有所提升；本季度重仓的前 5 大公司分别为王府井（16.28 亿元）、小商品城（10.57 亿元）、北京人力（9.6 亿元）、老凤祥（7.22 亿元）、周大生（5.37 亿元）。

图 30：主动偏股型基金重仓商贸零售行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

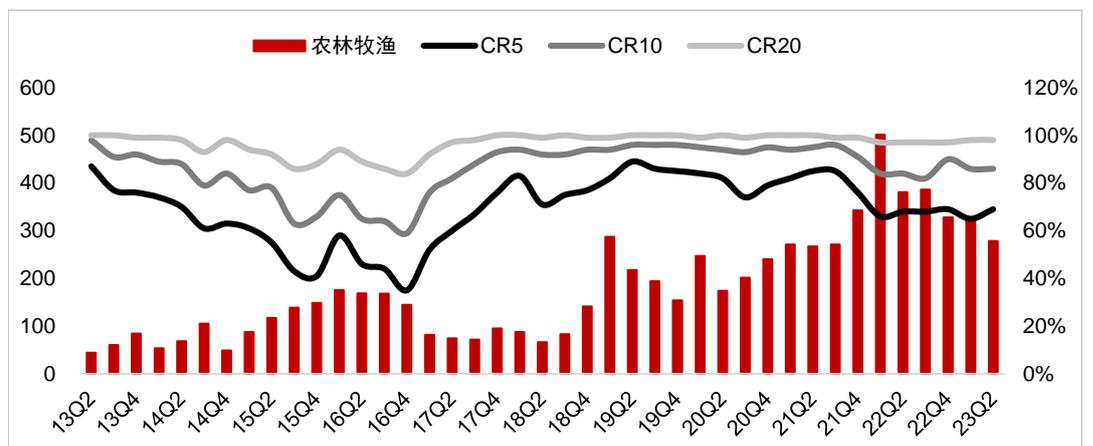
表 5：主动偏股型基金重仓商贸零售行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	王府井	16.28	-1.57	-8.79	10.79	-20.81
2	小商品城	10.57	9.59	979.37	5.46	48.7
3	北京人力	9.6	2.08	27.58	19.87	-3.3
4	老凤祥	7.22	2.72	60.36	10.65	29.48
5	周大生	5.37	0.2	3.79	7.66	16.29

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓农林牧渔行业的市值为 278.74 亿元，较上个季度下降 14.87%；主动偏股型基金重仓农林牧渔行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 69.18%、85.8%、97.6%，较上个季度分别提升 4.1pcts、下滑 0.28pct、下滑 0.45pct；本季度重仓的前 5 大公司分别为海大集团（59.08 亿元）、温氏股份（48.91 亿元）、牧原股份（33.56 亿元）、隆平高科（28.57 亿元）、巨星农牧（22.71 亿元）。

图 31：主动偏股型基金重仓农林牧渔行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

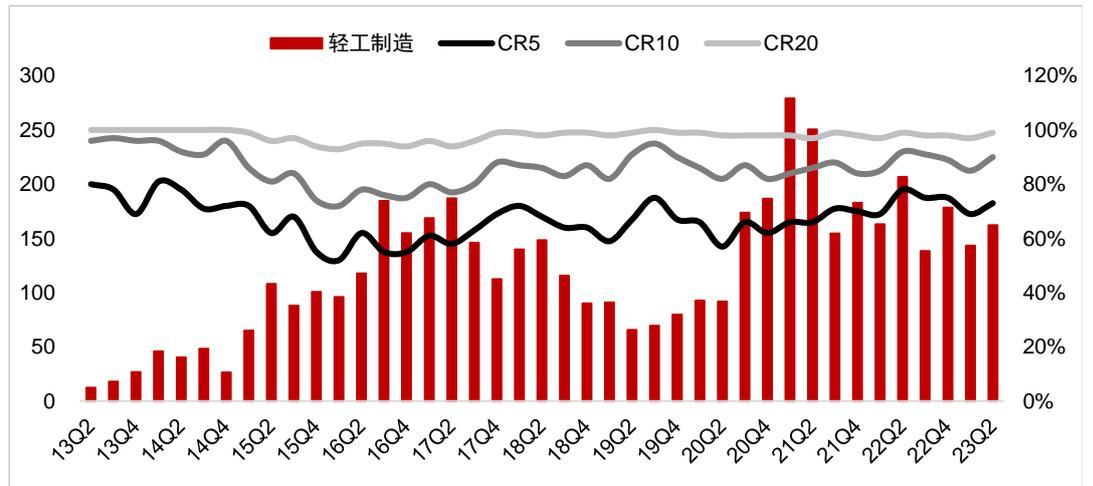
表 6: 主动偏股型基金重仓农林牧渔行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值 (亿元)	市值变化 (亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	海大集团	59.08	-23.54	-28.49	16.77	-19.7
2	温氏股份	48.91	2.62	5.66	5.2	-9.29
3	牧原股份	33.56	-6.1	-15.38	3.3	-13.98
4	隆平高科	28.57	2.77	10.73	18.8	-9.86
5	巨星农牧	22.71	11.24	98.01	29.38	9.97

资料来源: wind, 中信证券研究部

2023Q2, 主动偏股型基金重仓轻工制造行业的市值为 162.4 亿元, 较上个季度增长 13.12%; 主动偏股型基金重仓轻工制造行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 73.37%、89.68%、98.77%, 较上个季度分别提升 4.61pcts、提升 4.52pcts、提升 1.97pcts, 环比上个季度持股集中度有所提升; 本季度重仓的前 5 大公司分别为太阳纸业 (34.87 亿元)、晨光股份 (34.71 亿元)、姚记科技 (21.42 亿元)、顾家家居 (14.09 亿元)、志邦家居 (14.06 亿元)。

图 32: 主动偏股型基金重仓轻工制造行业市值及集中度情况(单位: 亿元, %)



资料来源: wind, 中信证券研究部

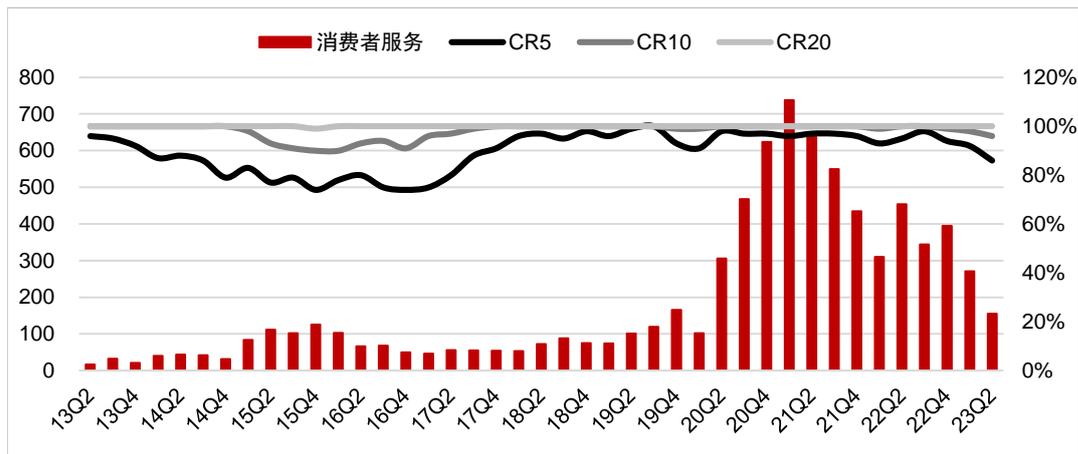
表 7: 主动偏股型基金重仓轻工制造行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化 (亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	太阳纸业	34.87	-2.19	-5.91	21.84	-12.31
2	晨光股份	34.71	25.92	294.63	24.05	-8.06
3	姚记科技	21.42	19.79	1216.04	21.68	77.38
4	顾家家居	14.09	-1.89	-11.81	7.44	-6
5	志邦家居	14.06	3.26	30.23	25.28	2.86

资料来源: wind, 中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓消费者服务行业的市值为 155 亿元，较上个季度下降 42.78%；主动偏股型基金重仓消费者服务行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 86.38%、95.85%、99.88%，较上个季度分别下滑 5.62pcts、下滑 2.55pcts、下滑 0.11pct，环比上个季度持股集中度有所下降；本季度重仓的前 5 大公司分别为中国中免（55.89 亿元）、锦江酒店（24.56 亿元）、视源股份（24.21 亿元）、宋城演艺（18.4 亿元）、首旅酒店（10.82 亿元）。

图 33：主动偏股型基金重仓消费者服务行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

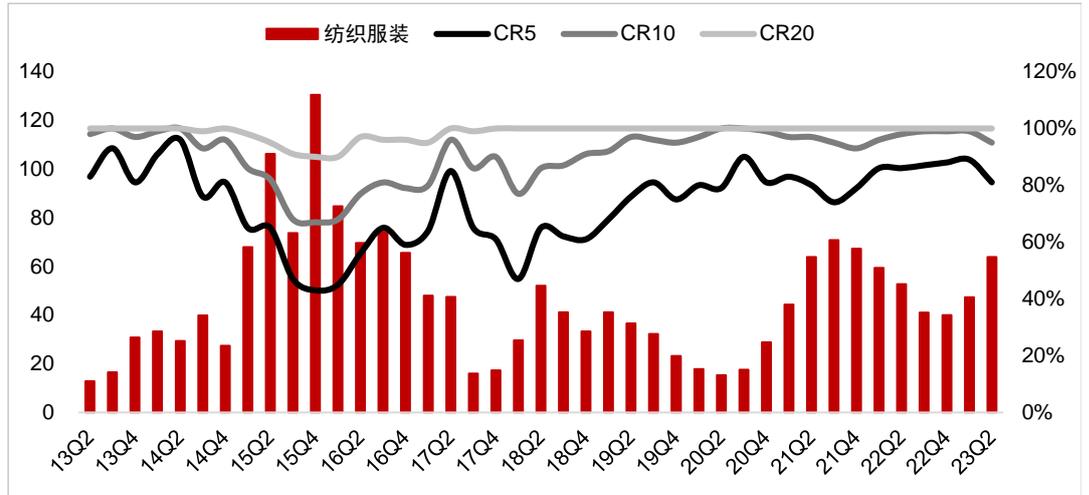
表 8：主动偏股型基金重仓消费者服务行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	中国中免	55.89	-54.5	-49.37	5.55	-39.68
2	锦江酒店	24.56	-38.71	-61.18	13.43	-32.61
3	视源股份	24.21	-3.68	-13.18	10.74	-9.2
4	宋城演艺	18.4	-8.09	-30.54	11.03	-23.49
5	首旅酒店	10.82	-10.35	-48.9	9.62	-18.8

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓纺织服装行业的市值为 63.81 亿元，较上个季度增长 34.96%；主动偏股型基金重仓纺织服装行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 80.69%、94.6%、99.77%，较上个季度分别下滑 7.93pcts、下滑 3.95pcts、下滑 0.2pct，环比上个季度持股集中度有所下降；本季度重仓的前 5 大公司分别为比音勒芬（29.26 亿元）、伟星股份（9.1 亿元）、华利集团（4.64 亿元）、海澜之家（4.28 亿元）、富安娜（4.2 亿元）。

图 34：主动偏股型基金重仓纺织服装行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

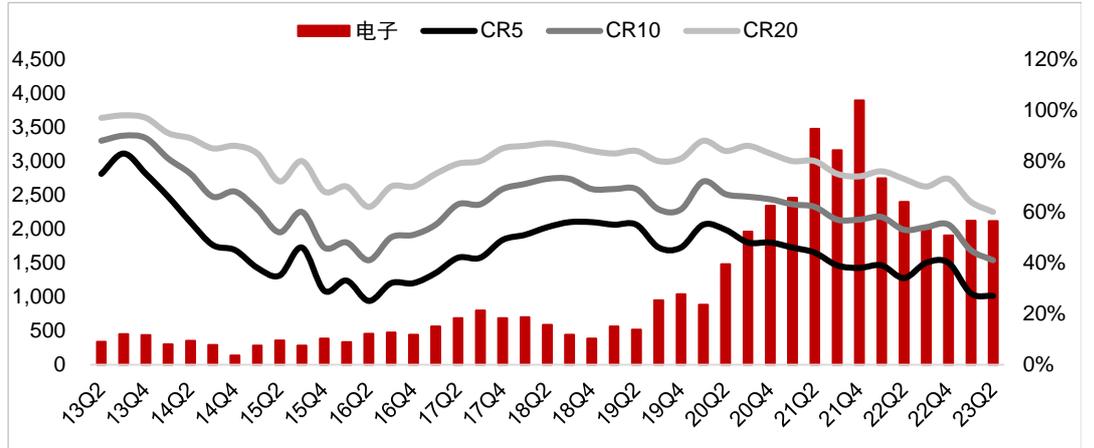
表 9：主动偏股型基金重仓纺织服装行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	比音勒芬	29.26	2.61	9.8	26.17	11.01
2	伟星股份	9.1	2.82	44.86	18.02	3.87
3	华利集团	4.64	3.67	380.76	6.52	-4.73
4	海澜之家	4.28	1.42	49.68	4.3	17.67
5	富安娜	4.2	0.45	12.09	13.44	11.45

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓电子行业的市值为 2115.27 亿元，较上个季度下降 0.38%；主动偏股型基金重仓电子行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 26.63%、41.38%、60.21%，较上个季度分别下滑 1.6pcts、下滑 3.79pcts、下滑 3.38pcts，环比上个季度持股集中度有所下降；本季度重仓的前 5 大公司分别为北方华创（161.64 亿元）、立讯精密（144.63 亿元）、中微公司（101.03 亿元）、海康威视（86.25 亿元）、圣邦股份（69.75 亿元）。

图 35：主动偏股型基金重仓电子行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

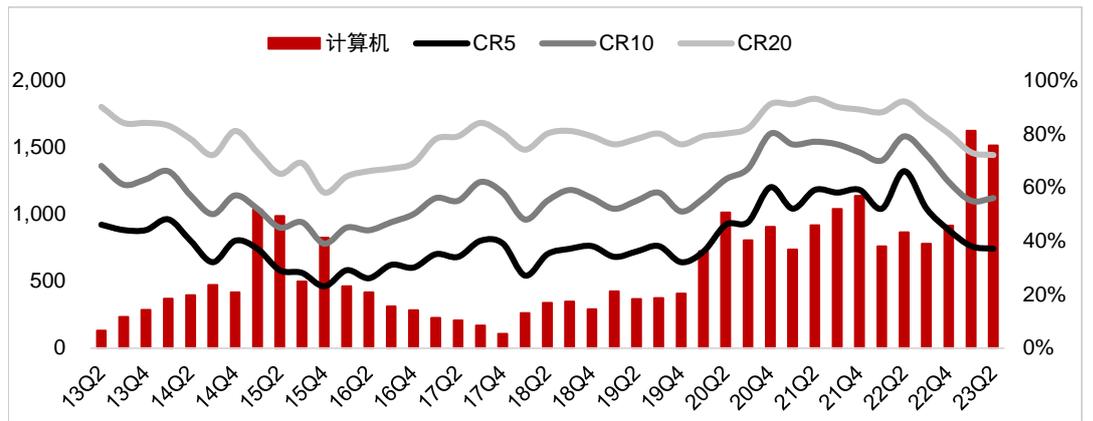
表 10：主动偏股型基金重仓电子行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	北方华创	161.64	66.07	69.14	19.49	19.49
2	立讯精密	144.63	19.6	15.68	10.16	7.55
3	中微公司	101.03	16.94	20.14	15.47	6.06
4	海康威视	86.25	-80.07	-48.14	7.12	-20.83
5	圣邦股份	69.75	-44.95	-39.19	29.26	-31.02

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓计算机行业的市值为 1512.67 亿元，较上个季度下降 6.8%；主动偏股型基金重仓计算机行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 36.9%、56.12%、72.07%，较上个季度分别下滑 0.84pct、提升 1.14pcts、下滑 0.55pct；本季度重仓的前 5 大公司分别为金山办公（174.56 亿元）、科大讯飞（124.3 亿元）、工业富联（122.19 亿元）、恒生电子（74.43 亿元）、同花顺（62.71 亿元）。

图 36: 主动偏股型基金重仓计算机行业市值及集中度情况(单位: 亿元, %)



资料来源: wind, 中信证券研究部

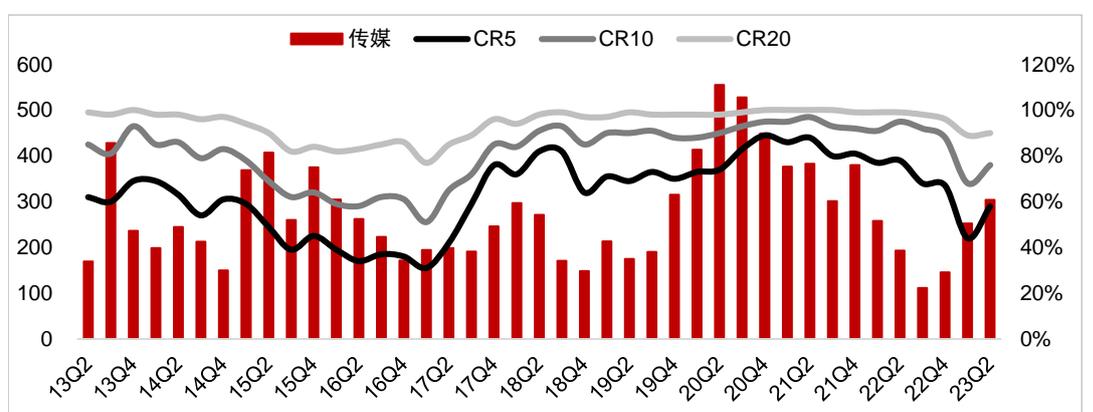
表 11: 主动偏股型基金重仓计算机行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	金山办公	174.56	-34.58	-16.54	19.86	-0.17
2	科大讯飞	124.3	41.4	49.94	10.78	6.72
3	工业富联	122.19	96.58	377.03	14.12	46.34
4	恒生电子	74.43	-55.12	-42.55	11.16	-16.54
5	同花顺	62.71	-4.21	-6.29	18.36	-14.2

资料来源: wind, 中信证券研究部

2023Q2, 主动偏股型基金重仓传媒行业的市值为 303.69 亿元, 较上个季度增长 20.48%; 主动偏股型基金重仓传媒行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 57.59%、75.95%、89.81%, 较上个季度分别提升 13.99pcts、提升 7.59pcts、提升 0.6pct, 环比上个季度持股集中度有所提升; 本季度重仓的前 5 大公司分别为三七互娱 (66.12 亿元)、恺英网络 (40.06 亿元)、分众传媒 (32.97 亿元)、吉比特 (18.22 亿元)、神州泰岳 (17.53 亿元)。

图 37: 主动偏股型基金重仓传媒行业市值及集中度情况(单位: 亿元, %)



资料来源: wind, 中信证券研究部

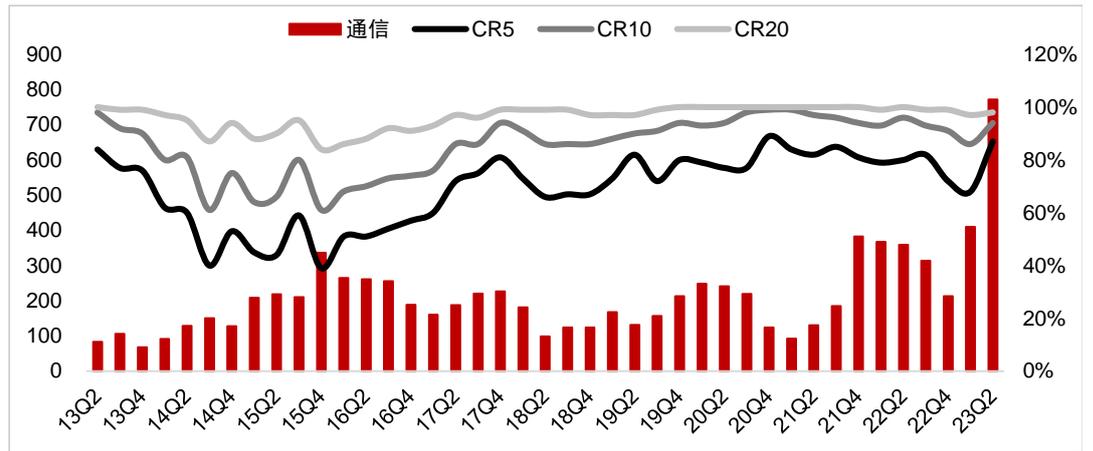
表 12：主动偏股型基金重仓传媒行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	三七互娱	66.12	38.75	141.65	13.13	24.34
2	恺英网络	40.06	19.43	94.2	14.8	29.98
3	分众传媒	32.97	12.99	65.01	4.97	-0.87
4	吉比特	18.22	0.07	0.36	8.8	3.64
5	神州泰岳	17.53	10.05	134.49	7.05	48.95

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓通信行业的市值为 771.61 亿元，较上个季度增长 88.23%；主动偏股型基金重仓通信行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 87.44%、93.97%、97.98%，较上个季度分别提升 19.1pcts、提升 7.71pcts、提升 1.06pcts，环比上个季度持股集中度有所提升；本季度重仓的前 5 大公司分别为中兴通讯（255.33 亿元）、中际旭创（182.36 亿元）、中国移动（96.01 亿元）、天孚通信（76.12 亿元）、新易盛（64.85 亿元）。

图 38：主动偏股型基金重仓通信行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

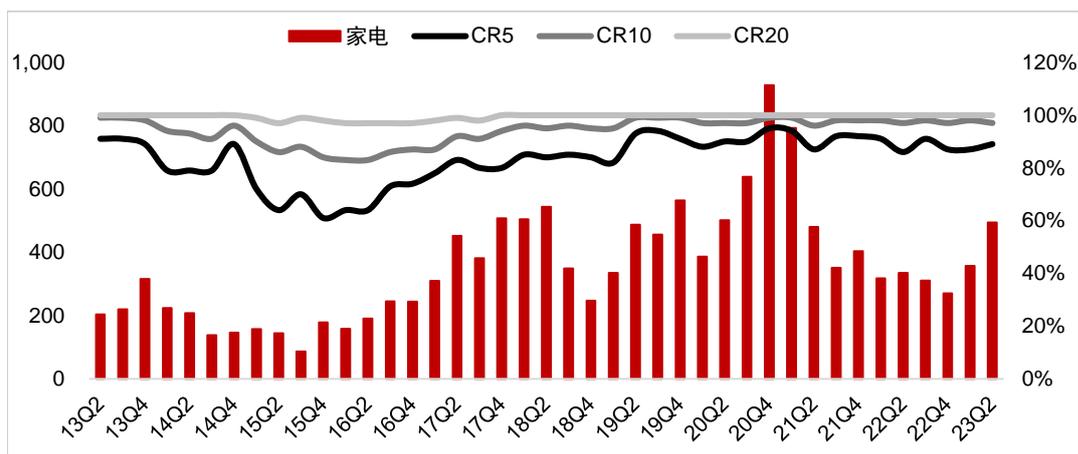
表 13：主动偏股型基金重仓通信行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	中兴通讯	255.33	173.05	210.3	18.54	41.67
2	中际旭创	182.36	123.75	211.14	21.08	150.79
3	中国移动	96.01	31.31	48.39	14.05	5.83
4	天孚通信	76.12	55.17	263.42	35.96	107.9
5	新易盛	64.85	61.81	2033.37	16.07	96.49

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓家电行业的市值为 494.17 亿元，较上个季度增长 38.51%；主动偏股型基金重仓家电行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 88.7%、97.26%、99.73%，较上个季度分别提升 1.55pcts、下滑 0.27pct、提升 0.11pct；本季度重仓的前 5 大公司分别为美的集团（127.98 亿元）、三花智控（107.11 亿元）、海尔智家（85.89 亿元）、格力电器（70.06 亿元）、海信视像（47.27 亿元）。

图 39：主动偏股型基金重仓家电行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

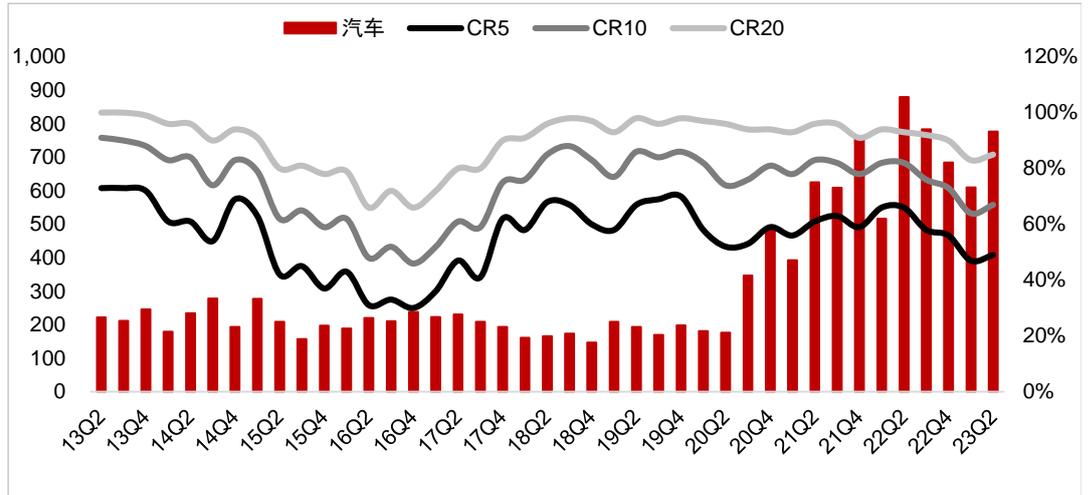
表 14：主动偏股型基金重仓家电行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	美的集团	127.98	58.44	84.04	4.61	14.98
2	三花智控	107.11	24.09	29.02	19.2	18.49
3	海尔智家	85.89	0.03	0.03	9.96	3.53
4	格力电器	70.06	31.16	80.08	4.47	-0.65
5	海信视像	47.27	13.68	40.75	28.07	25.45

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓汽车行业的市值为 777.15 亿元，较上个季度增长 27.31%；主动偏股型基金重仓汽车行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 49.44%、67.22%、84.96%，较上个季度分别提升 2.94pcts、提升 3.06pcts、提升 1.86pcts，环比上个季度持股集中度有所提升；本季度重仓的前 5 大公司分别为比亚迪（155.52 亿元）、拓普集团（70.26 亿元）、伯特利（66.48 亿元）、德赛西威（49.77 亿元）、春风动力（42.22 亿元）。

图 40：主动偏股型基金重仓汽车行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

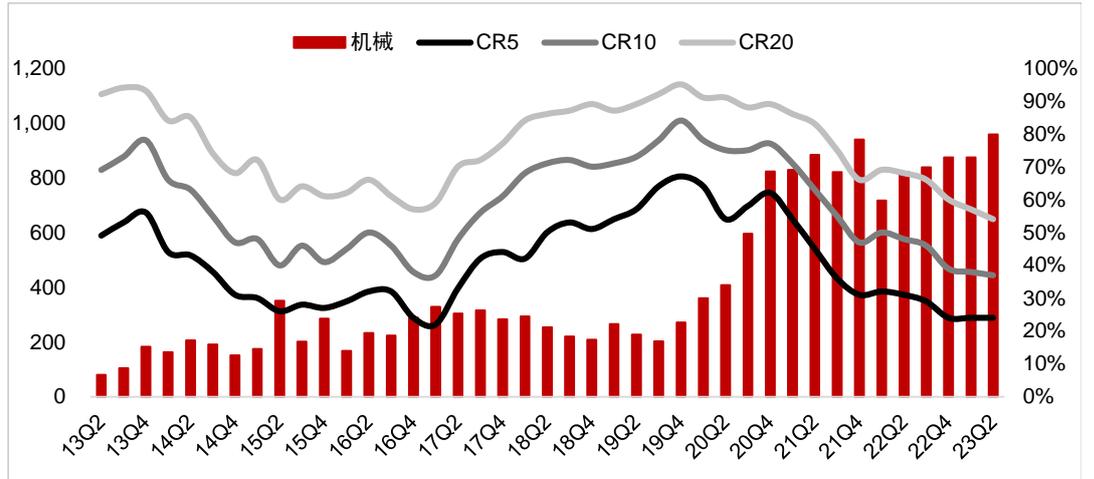
表 15：主动偏股型基金重仓汽车行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	比亚迪	155.52	32.06	25.97	7.33	0.88
2	拓普集团	70.26	19.79	39.22	22	25.86
3	伯特利	66.48	19.94	42.83	33.96	11.84
4	德赛西威	49.77	36.26	268.46	13.93	41.23
5	春风动力	42.22	25.88	158.4	29.1	29.76

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2,主动偏股型基金重仓机械行业的市值为 957.43 亿元,较上个季度增长 9.6%;主动偏股型基金重仓机械行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 23.84%、36.55%、53.94%，较上个季度分别下滑 0.65pct、下滑 1.51pcts、下滑 3.16pcts，环比上个季度持股集中度有所下降；本季度重仓的前 5 大公司分别为中国船舶（61.15 亿元）、晶盛机电（55.68 亿元）、精测电子（42.72 亿元）、华测检测（36.36 亿元）、三一重工（32.31 亿元）。

图 41：主动偏股型基金重仓机械行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

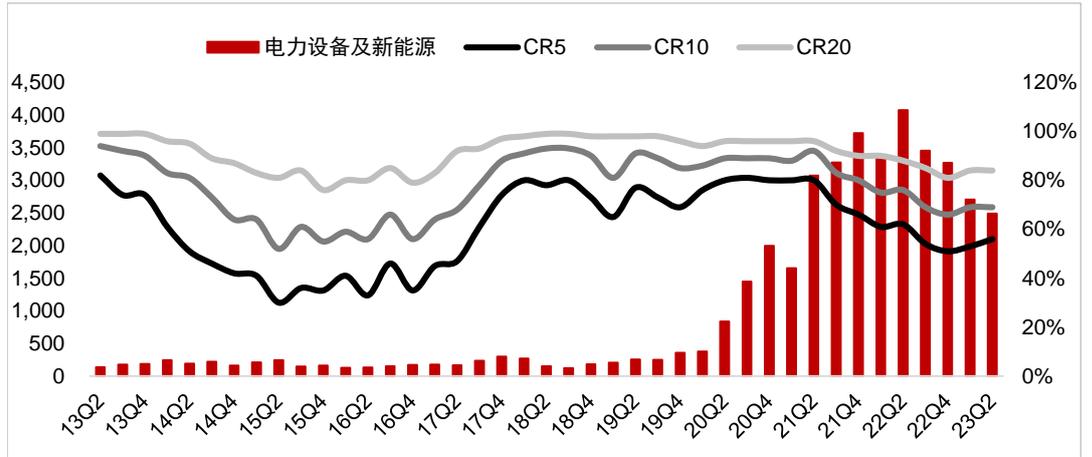
表 16：主动偏股型基金重仓机械行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	中国船舶	61.15	20.26	49.55	8.38	40.65
2	晶盛机电	55.68	-5.55	-9.07	13.32	9.29
3	精测电子	42.72	20.98	96.53	24.44	45.16
4	华测检测	36.36	-5.83	-13.82	13.65	-4.58
5	三一重工	32.31	-2.48	-7.13	3.4	-1.65

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓电力设备及新能源行业的市值为 2489.53 亿元，较上个季度下降 8.1%；主动偏股型基金重仓电力设备及新能源行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 55.68%、68.71%、84.17%，较上个季度分别提升 2.36pcts、下滑 0.21pct、提升 0.33pct；本季度重仓的前 5 大公司分别为宁德时代（731.94 亿元）、阳光电源（232.4 亿元）、晶澳科技（192.21 亿元）、亿纬锂能（142.15 亿元）、璞泰来（87.58 亿元）。

图 42：主动偏股型基金重仓电力设备及新能源行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

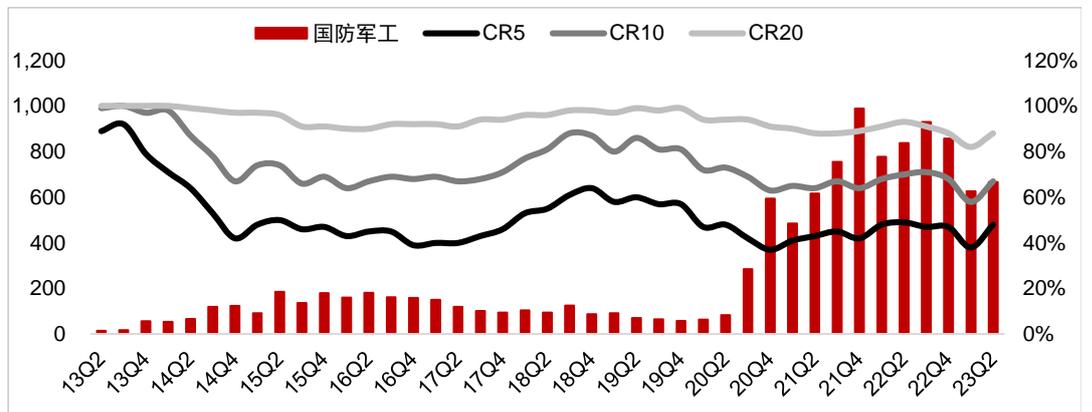
表 17：主动偏股型基金重仓电力设备及新能源行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	宁德时代	731.94	0.56	0.08	13.29	2.09
2	阳光电源	232.4	17.3	8.05	20.67	11.46
3	晶澳科技	192.21	10.61	5.84	30.33	2.27
4	亿纬锂能	142.15	-12.61	-8.15	19.54	-12.97
5	璞泰来	87.58	32.98	60.42	26.21	11.78

资料来源：中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓国防军工行业的市值为 666.65 亿元，较上个季度增长 6.56%；主动偏股型基金重仓国防军工行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 48.41%、67.08%、87.57%，较上个季度分别提升 10.26pcts、提升 8.86pcts、提升 5.52pcts，环比上个季度持股集中度有所提升；本季度重仓的前 5 大公司分别为振华科技（91.6 亿元）、中航光电（77.76 亿元）、中航沈飞（59.6 亿元）、中航重机（49.88 亿元）、中航高科（43.85 亿元）。

图 43：主动偏股型基金重仓国防军工行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

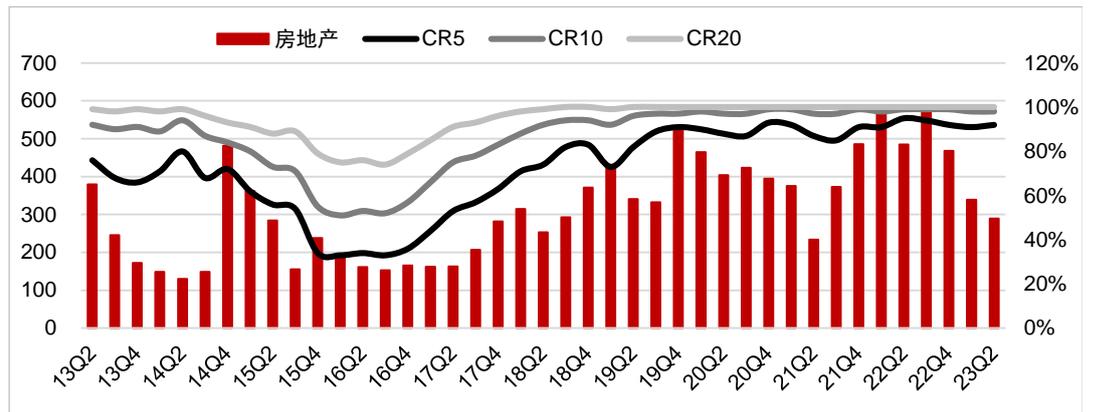
表 18：主动偏股型基金重仓国防军工行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	振华科技	91.6	11.97	15.03	27.26	7.92
2	中航光电	77.76	26.05	50.39	16.24	10.1
3	中航沈飞	59.6	21.04	54.55	15.65	17.8
4	中航重机	49.88	13.71	37.91	20.46	8.68
5	中航高科	43.85	14.01	46.94	22.7	14.42

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓房地产行业的市值为 289.07 亿元，较上个季度下降 14.75%；主动偏股型基金重仓房地产行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 92.24%、98.38%、99.99%，较上个季度分别提升 0.89pct、提升 0.55pct、提升 0.08pct，环比上个季度持股集中度有所提升；本季度重仓的前 5 大公司分别为保利发展（132.8 亿元）、招商蛇口（66.6 亿元）、万科 A（30.79 亿元）、华发股份（20.37 亿元）、滨江集团（16.08 亿元）。

图 44：主动偏股型基金重仓房地产行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

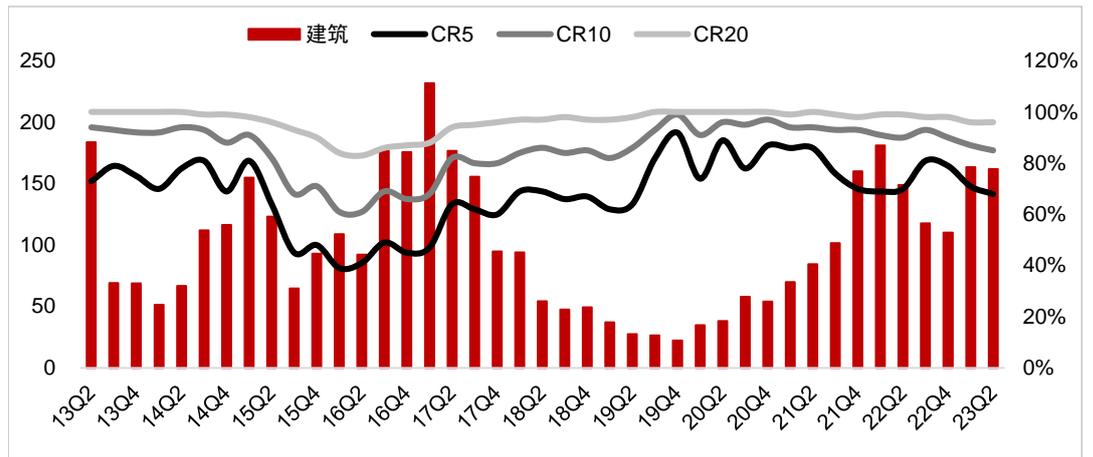
表 19：主动偏股型基金重仓房地产行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	保利发展	132.8	-25.77	-16.25	14.31	-4.72
2	招商蛇口	66.6	6.81	11.39	18.78	-2.69
3	万科 A	30.79	-18.08	-37	3.39	-8.01
4	华发股份	20.37	-5.55	-21.41	13.29	-5.46
5	滨江集团	16.08	-0.5	-3.03	15.92	-3.61

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2,主动偏股型基金重仓建筑行业的市值为 162.07 亿元,较上个季度下降 0.92%;主动偏股型基金重仓建筑行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 68.37%、85.38%、96.5%,较上个季度分别下滑 2.66pcts、下滑 1.39pcts、提升 0.35pct;本季度重仓的前 5 大公司分别为中国建筑(52.76 亿元)、鸿路钢构(24.82 亿元)、中国中铁(19.31 亿元)、华铁应急(7.07 亿元)、森特股份(6.85 亿元)。

图 45: 主动偏股型基金重仓建筑行业市值及集中度情况(单位: 亿元, %)



资料来源: wind, 中信证券研究部

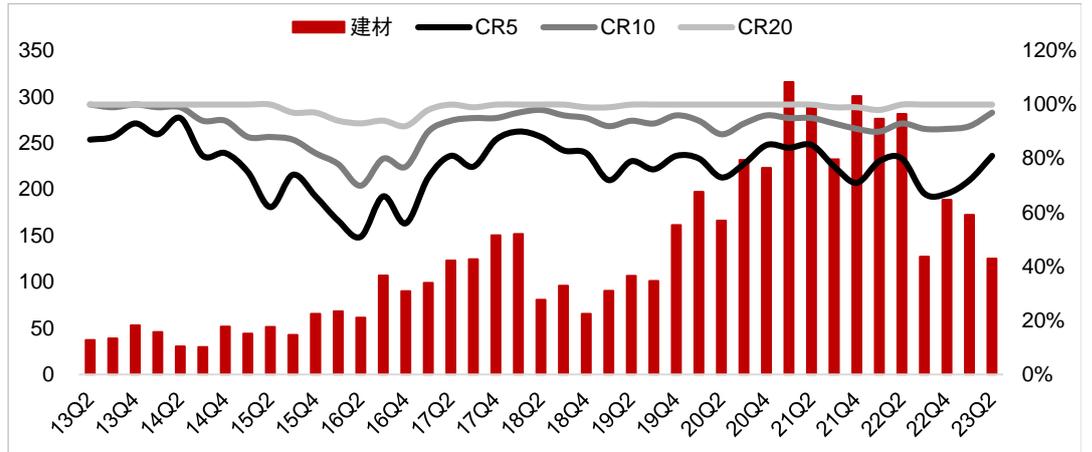
表 20: 主动偏股型基金重仓建筑行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	中国建筑	52.76	2.07	4.08	5.2	3.25
2	鸿路钢构	24.82	-5.9	-19.21	24.01	-12.25
3	中国中铁	19.31	4.13	27.21	2.86	10.08
4	华铁应急	7.07	-1.32	-15.77	8.58	-12.02
5	森特股份	6.85	-1.89	-21.67	17.84	-21.44

资料来源: wind, 中信证券研究部

2023Q2,主动偏股型基金重仓建材行业的市值为 125.47 亿元,较上个季度下降 27.26%;主动偏股型基金重仓建材行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 80.87%、97.02%、99.84%,较上个季度分别提升 9.06pcts、提升 5.52pcts、下滑 0.05pct;本季度重仓的前 5 大公司分别为东方雨虹(49.99 亿元)、海螺水泥(16.93 亿元)、伟星新材(14.67 亿元)、坚朗五金(11.4 亿元)、中国巨石(8.48 亿元)。

图 46：主动偏股型基金重仓建材行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

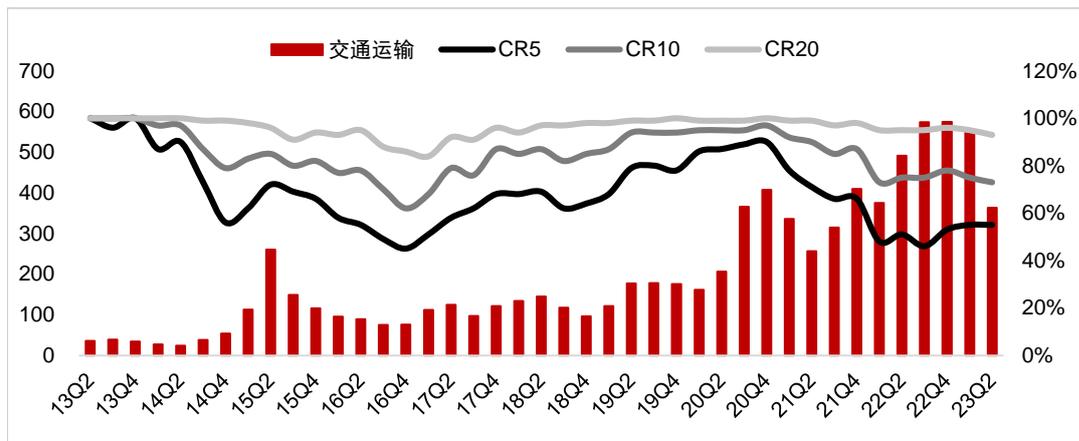
表 21：主动偏股型基金重仓建材行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	东方雨虹	49.99	-13.82	-21.66	9.95	-18.27
2	海螺水泥	16.93	-1.07	-5.94	3.44	-10.95
3	伟星新材	14.67	-6.6	-31.02	12.23	-12.93
4	坚朗五金	11.4	5.66	98.57	15.18	-19.41
5	中国巨石	8.48	-2.23	-20.8	2.61	0.58

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓交通运输行业的市值为 363.55 亿元，较上个季度下降 33.66%；主动偏股型基金重仓交通运输行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 55.05%、73.26%、93.49%，较上个季度分别提升 0.53pct、下滑 1.82pcts、下滑 1.3pcts；本季度重仓的前 5 大公司分别为顺丰控股（62.84 亿元）、春秋航空（51.27 亿元）、吉祥航空（39.5 亿元）、中国国航（27.41 亿元）、中国东航（19.13 亿元）。

图 47：主动偏股型基金重仓交通运输行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

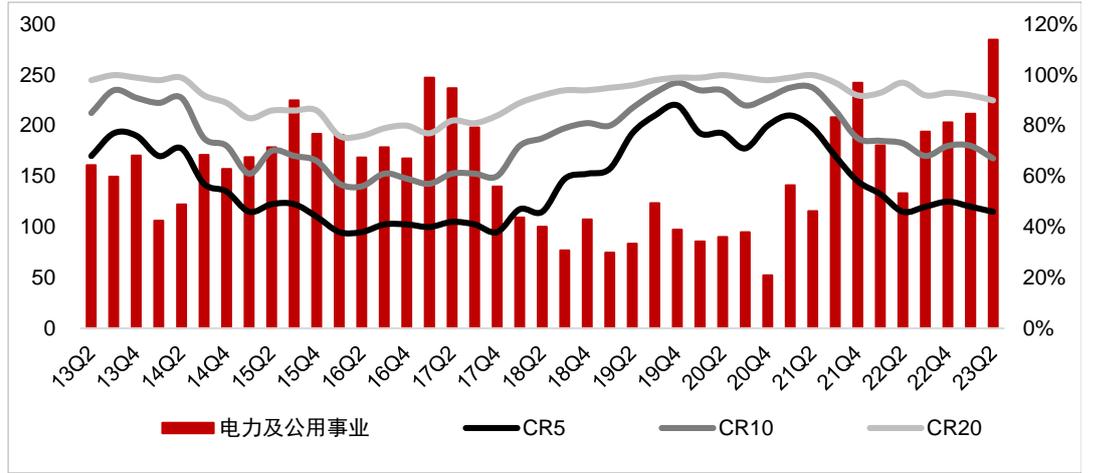
表 22：主动偏股型基金重仓交通运输行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	顺丰控股	62.84	-41.19	-39.59	5.66	-18.18
2	春秋航空	51.27	-1.44	-2.73	20.6	-8.14
3	吉祥航空	39.5	-13.89	-26.02	29.69	-14.18
4	中国国航	27.41	-20.9	-43.27	12.42	-23
5	中国东航	19.13	-7.64	-28.53	7.08	-7.56

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓电力及公用事业行业的市值为 284.96 亿元，较上个季度增长 34.57%；主动偏股型基金重仓电力及公用事业行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 45.97%、66.6%、89.78%，较上个季度分别下滑 2.5pcts、下滑 5.17pcts、下滑 2.38pcts，环比上个季度持股集中度有所下降；本季度重仓的前 5 大公司分别为长江电力（42.02 亿元）、华电国际（30.39 亿元）、华能国际（26.39 亿元）、中国核电（18.57 亿元）、川投能源（13.63 亿元）。

图 48：主动偏股型基金重仓电力及公用事业行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

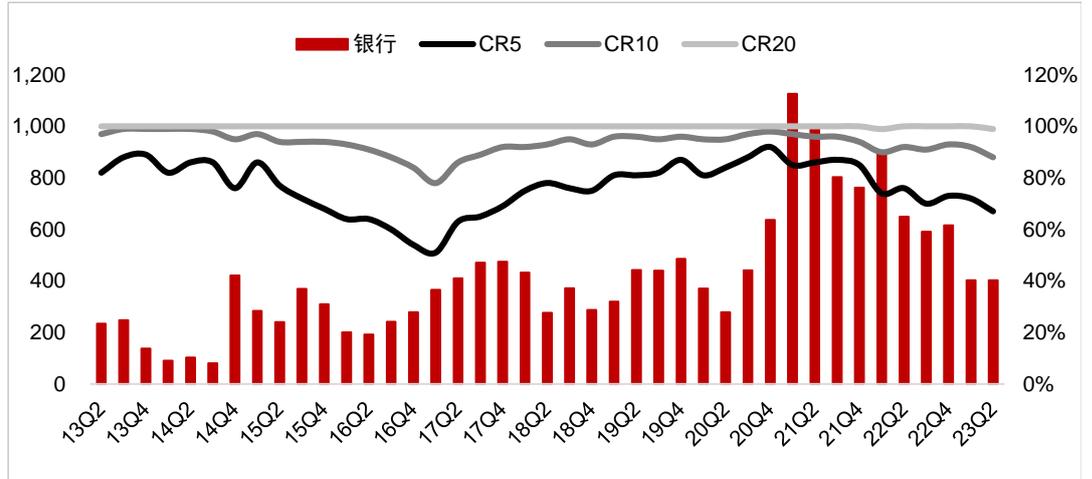
表 23：主动偏股型基金重仓电力及公用事业行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	长江电力	42.02	19.65	87.84	2	3.81
2	华电国际	30.39	16.76	122.99	13.72	15.6
3	华能国际	26.39	-2.25	-7.85	6.51	8.05
4	中国核电	18.57	8.04	76.32	3.46	10.28
5	川投能源	13.63	3.59	35.79	6.89	13.84

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2,主动偏股型基金重仓银行行业的市值为 403.51 亿元,较上个季度下降 0.05%;主动偏股型基金重仓银行行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 67.08%、88.26%、99.48%,较上个季度分别下滑 5.26pcts、下滑 3.36pcts、下滑 0.36pct,环比上个季度持股集中度有所下降;本季度重仓的前 5 大公司分别为招商银行(93.49 亿元)、宁波银行(80.18 亿元)、江苏银行(37.25 亿元)、成都银行(35.33 亿元)、杭州银行(24.44 亿元)。

图 49：主动偏股型基金重仓银行行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

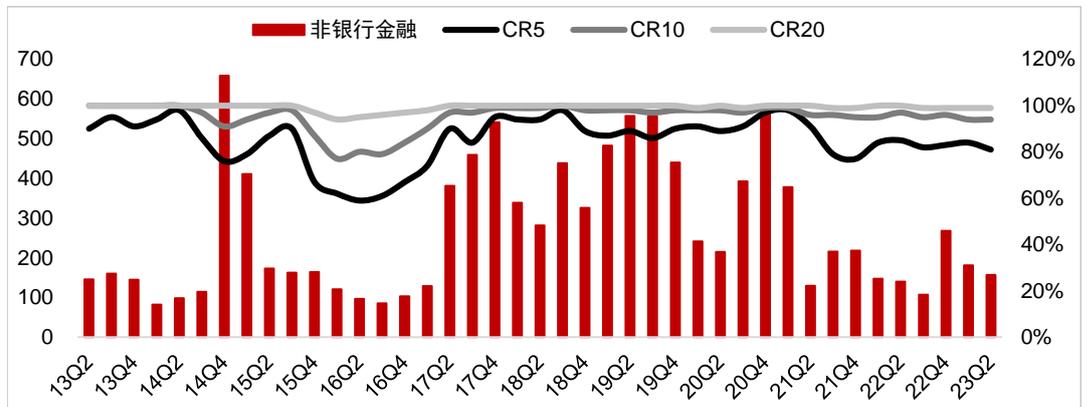
表 24：主动偏股型基金重仓银行行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	招商银行	93.49	-6.04	-6.07	2.44	-4.4
2	宁波银行	80.18	-23.1	-22.37	9.31	-7.36
3	江苏银行	37.25	7.64	25.8	4.67	4.74
4	成都银行	35.33	-0.03	-0.09	15.72	-9.93
5	杭州银行	24.44	0.19	0.78	6.9	1.17

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓非银行金融行业的市值为 156.35 亿元，较上个季度下降 13.61%；主动偏股型基金重仓非银行金融行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 81.48%、93.97%、98.66%，较上个季度分别下滑 2.76pcts、提升 0.05pct、下滑 0.4pct；本季度重仓的前 5 大公司分别为中国平安（47.04 亿元）、华泰证券（24.24 亿元）、中国太保（19.61 亿元）、中信证券（18.45 亿元）、东方财富（18.05 亿元）。

图 50：主动偏股型基金重仓非银行金融行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

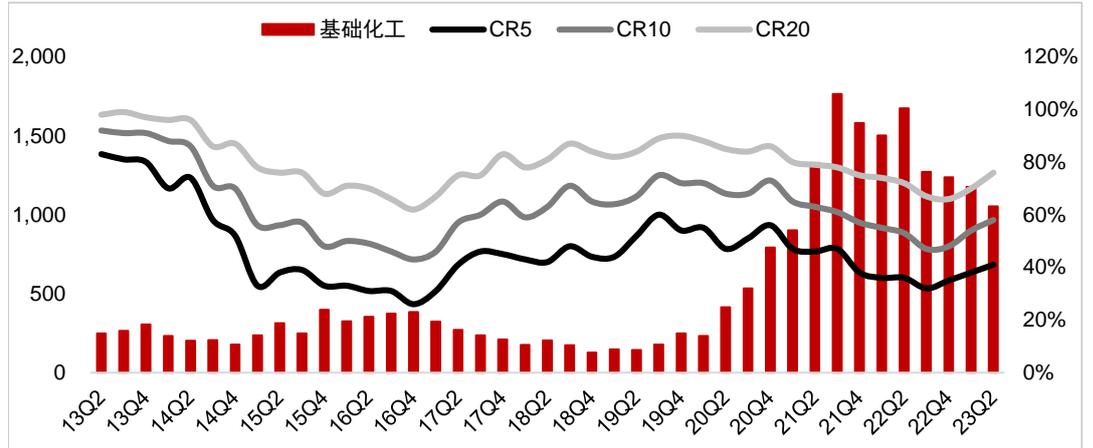
表 25：主动偏股型基金重仓非银行金融行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	中国平安	47.04	15.12	47.4	1.03	4.88
2	华泰证券	24.24	6.92	39.95	3.39	7.83
3	中国太保	19.61	8.58	77.77	2.19	4.16
4	中信证券	18.45	-1.2	-6.12	1.03	-3.42
5	东方财富	18.05	-54.48	-75.11	1.06	-14.64

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓基础化工行业的市值为 1052.92 亿元，较上个季度下降 10.59%；主动偏股型基金重仓基础化工行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 41.02%、58.27%、75.84%，较上个季度分别提升 3.22pcts、提升 4.64pcts、提升 5.43pcts，环比上个季度持股集中度有所提升；本季度重仓的前 5 大公司分别为万华化学（125.85 亿元）、华鲁恒升（94.34 亿元）、天赐材料（80.71 亿元）、赛轮轮胎（65.66 亿元）、恩捷股份（65.35 亿元）。

图 51：主动偏股型基金重仓基础化工行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

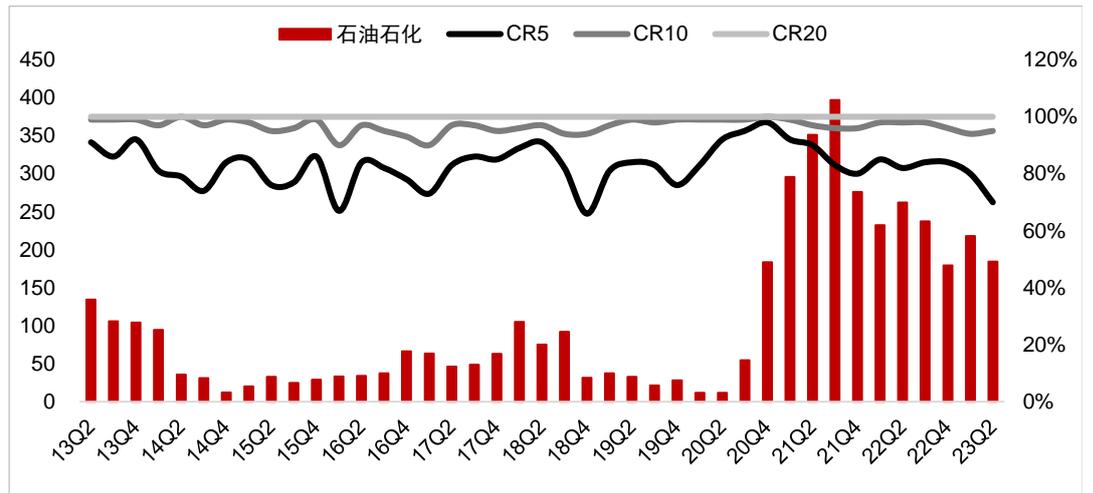
表 26：主动偏股型基金重仓基础化工行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	万华化学	125.85	-19.86	-13.63	8.65	-6.66
2	华鲁恒升	94.34	-18.45	-16.36	21.52	-10.79
3	天赐材料	80.71	20.55	34.16	16.99	-0.56
4	赛轮轮胎	65.66	4.9	8.07	27.62	7.04
5	恩捷股份	65.35	-0.33	-0.5	13.82	-15.35

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓石油石化行业的市值为 184.33 亿元，较上个季度下降 15.48%；主动偏股型基金重仓石油石化行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 69.78%、94.71%、100.0%，较上个季度分别下滑 9.76pcts、提升 0.82pct、提升 0.02pcts；本季度重仓的前 5 大公司分别为中国石油（33.44 亿元）、中国海油（25.69 亿元）、荣盛石化（24.29 亿元）、中国石化（22.73 亿元）、昊华科技（22.47 亿元）。

图 52：主动偏股型基金重仓石油石化行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

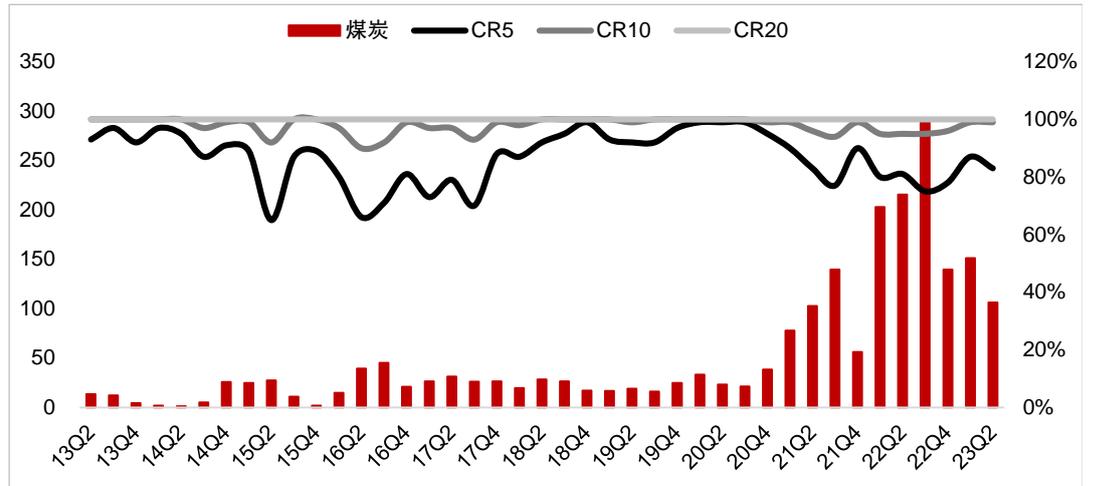
表 27：主动偏股型基金重仓石油石化行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	中国石油	33.44	28.45	570.24	4.07	29.88
2	中国海油	25.69	-0.55	-2.1	4.99	6.36
3	荣盛石化	24.29	-21.46	-46.91	7.14	-22.1
4	中国石化	22.73	15.69	223.18	2.46	16.68
5	昊华科技	22.47	-4.54	-16.8	22.36	-15.7

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓煤炭行业的市值为 106.07 亿元，较上个季度下降 29.85%；主动偏股型基金重仓煤炭行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 83.45%、98.6%、100%，较上个季度分别下滑 3.57pcts、下滑 0.52pct、持平；本季度重仓的前 5 大公司分别为陕西煤业（25.6 亿元）、山煤国际（22.22 亿元）、中国神华（19.87 亿元）、潞安环能（10.53 亿元）、兖矿能源（10.29 亿元）。

图 53：主动偏股型基金重仓煤炭行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind 中信证券研究部

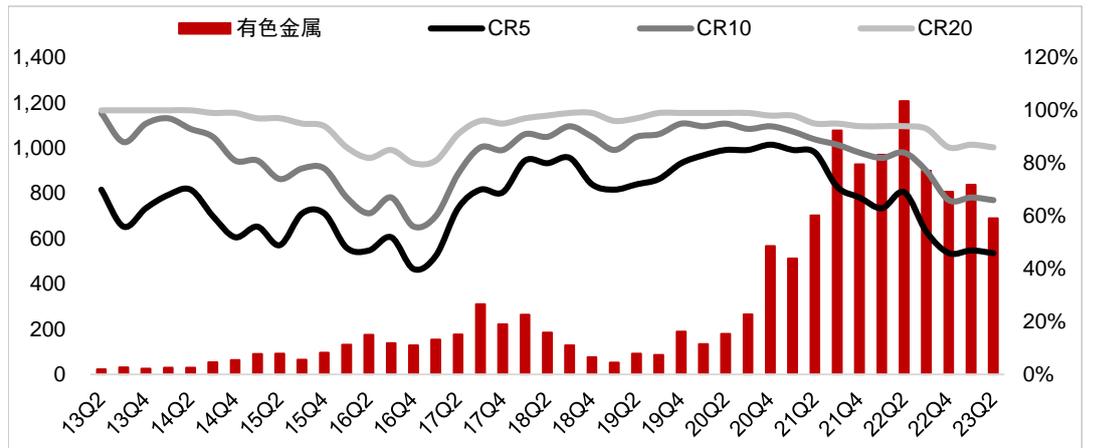
表 28：主动偏股型基金重仓煤炭行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	陕西煤业	25.6	-7.06	-21.61	4.16	-10.56
2	山煤国际	22.22	-4.4	-16.54	18.41	1.5
3	中国神华	19.87	1.45	7.9	2.41	9.16
4	潞安环能	10.53	-18.58	-63.82	5.75	-12.88
5	兖矿能源	10.29	-14.48	-58.46	4.63	-15.88

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2，主动偏股型基金重仓有色金属行业的市值为 690.47 亿元，较上个季度下降 17.66%；主动偏股型基金重仓有色金属行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 46.03%、66.16%、85.97%，较上个季度分别下滑 1.21pcts、下滑 0.9pct、下滑 0.6pct，环比上个季度持股集中度有所下降；本季度重仓的前 5 大公司分别为紫金矿业（121.82 亿元）、华友钴业（69.36 亿元）、天齐锂业（48.39 亿元）、银泰黄金（43.63 亿元）、永兴材料（34.63 亿元）。

图 54：主动偏股型基金重仓有色金属行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

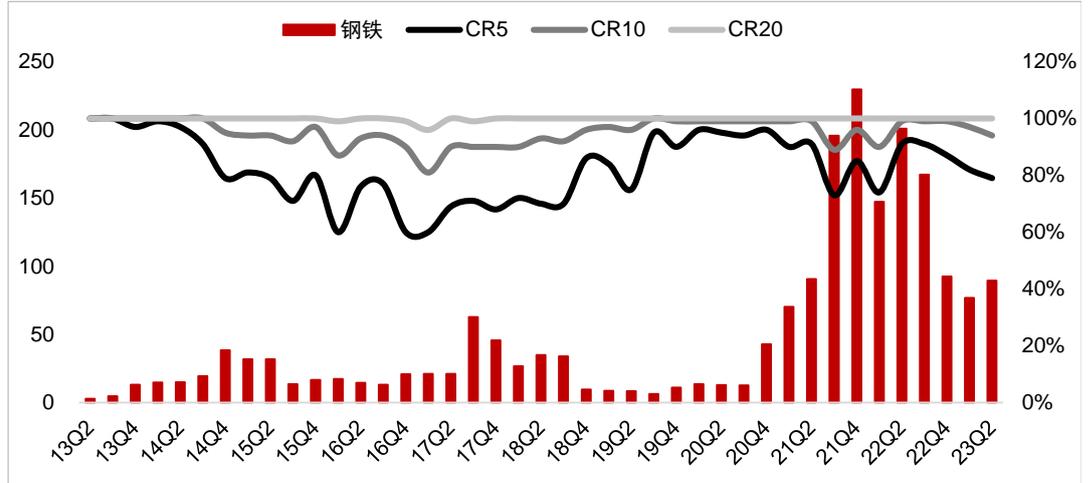
表 29：主动偏股型基金重仓有色金属行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	紫金矿业	121.82	-26.57	-17.91	7.42	-6.66
2	华友钴业	69.36	-10.41	-13.05	12.49	-16.16
3	天齐锂业	48.39	-15.95	-24.79	6.99	-3.36
4	银泰黄金	43.63	-3.67	-7.75	21.09	-11.16
5	永兴材料	34.63	1.32	3.95	18.72	2.52

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2,主动偏股型基金重仓钢铁行业的市值为 89.48 亿元,较上个季度增长 16.57%;主动偏股型基金重仓钢铁行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 78.76%、93.57%、99.74%,较上个季度分别下滑 3.59pcts、下滑 3.01pcts、下滑 0.14pct,环比上个季度持股集中度有所下降;本季度重仓的前 5 大公司分别为抚顺特钢(20.62 亿元)、图南股份(20.51 亿元)、久立特材(18.63 亿元)、华菱钢铁(6.98 亿元)、中信特钢(3.73 亿元)。

图 55：主动偏股型基金重仓钢铁行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

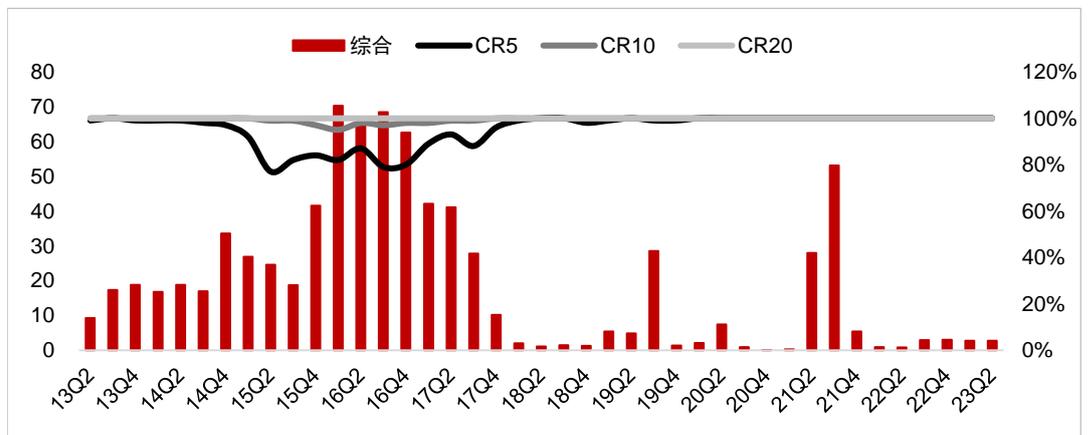
表 30：主动偏股型基金重仓钢铁行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	抚顺特钢	20.62	0.3	1.47	14.49	-15.34
2	图南股份	20.51	-1.88	-8.39	29.38	0.96
3	久立特材	18.63	9.58	105.75	18.02	13.71
4	华菱钢铁	6.98	3.25	87.17	3.77	-9.98
5	中信特钢	3.73	-2.32	-38.38	2.89	-7.27

资料来源：wind，中信证券研究部

2023Q2,主动偏股型基金重仓综合行业的市值为 2.74 亿元,较上个季度下降 1.79%;主动偏股型基金重仓综合行业的 CR5、CR10、CR20 的公司的合计比重分别为 100%、100%、100%，较上个季度分别持平、持平、持平；本季度重仓的前 3 大公司分别为绿能慧充（2.71 亿元）、鲁银投资（0.02 亿元）、泰达股份（0 亿元）。

图 56：主动偏股型基金重仓综合行业市值及集中度情况(单位：亿元，%)



资料来源：wind，中信证券研究部

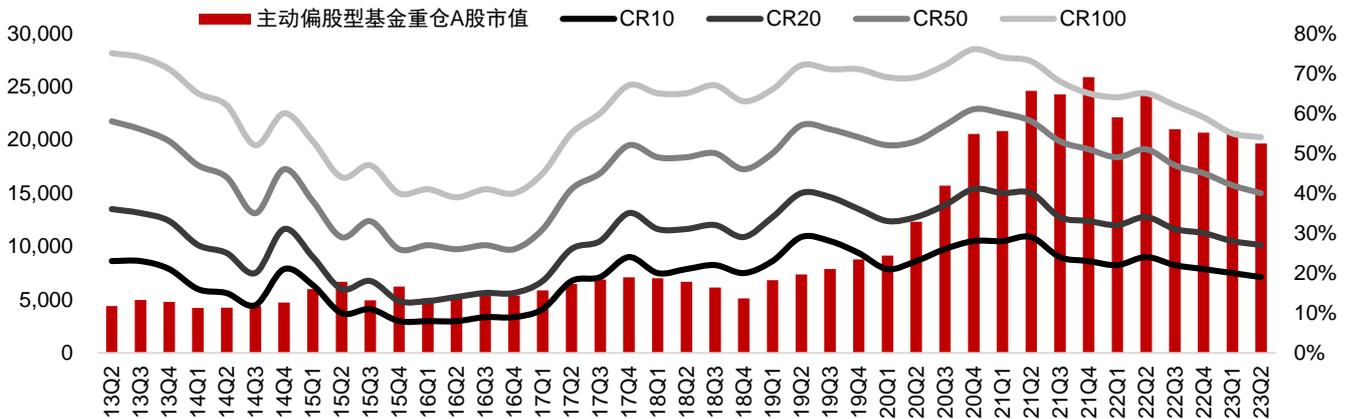
表 31：主动偏股型基金重仓综合行业重仓市值 TOP5 公司

排名	公司简称	本期重仓市值(亿元)	市值变化(亿元)	市值 QoQ (%)	占自由流通市值比 (%)	本季涨跌幅 (%)
1	绿能慧充	2.71	0.17	6.65	6.62	13.13
2	鲁银投资	0.02	-0.02	-39.33	0.07	14.75
3	泰达股份	0	0	-55.65	0.01	-7.98

资料来源：wind，中信证券研究部

**主动偏股型基金重仓 A 股 CR20 为 26.55%，环比下滑 1.09pcts：**2023Q2，主动偏股型基金重仓 A 股的市值达 19664.9 亿元，环比下降 5.51%，其中 CR10、CR20、CR50、CR100 的市值分别为 3724.81 亿元、5220.81 亿元、7869.71 亿元、10708.51 亿元，占全部重仓 A 股的市值分别为 18.94%、26.55%、40.02%、54.45%，较上个季度分别下滑 1.08pcts、下滑 1.09pcts、下滑 1.54pcts、下滑 0.75pct。

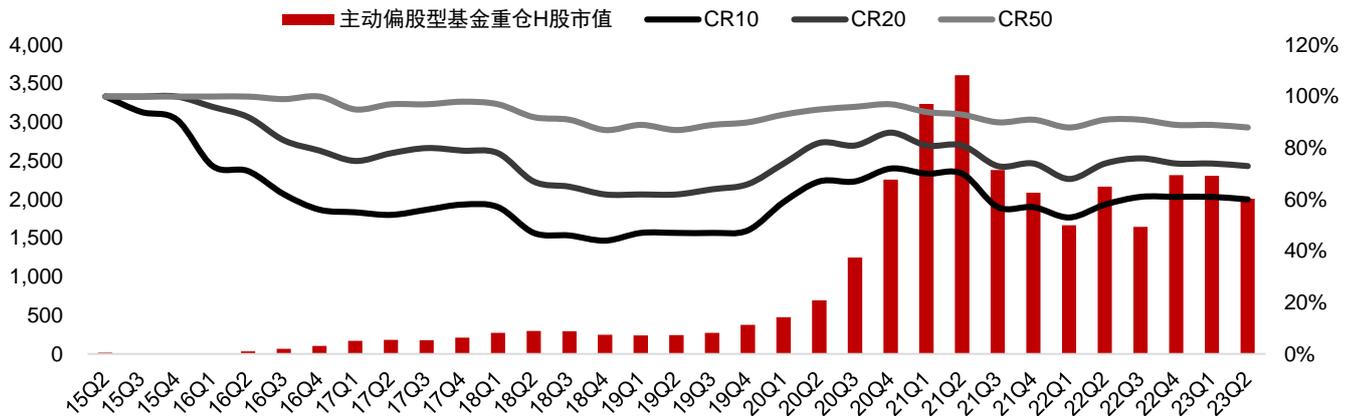
图 57：主动偏股型基金的重仓 A 股的集中度情况（亿元）



资料来源：wind，中信证券研究部

**主动偏股型基金重仓 H 股 CR20 为 72.72%，环比下滑 0.91pct：**2023Q2，主动偏股型基金重仓 H 股的市值达 2008.52 亿元，环比下降 12.91%，其中 CR10、CR20、CR50 的市值分别为 1199.7 亿元、1460.53 亿元、1759.06 亿元，占全部重仓 H 股的市值分别为 59.73%、72.72%、87.58%，较上个季度分别下滑 1.59pcts、下滑 0.91pct、下滑 1.05pcts。

图 58：主动偏股型基金的重仓 H 股的集中度情况（亿元）



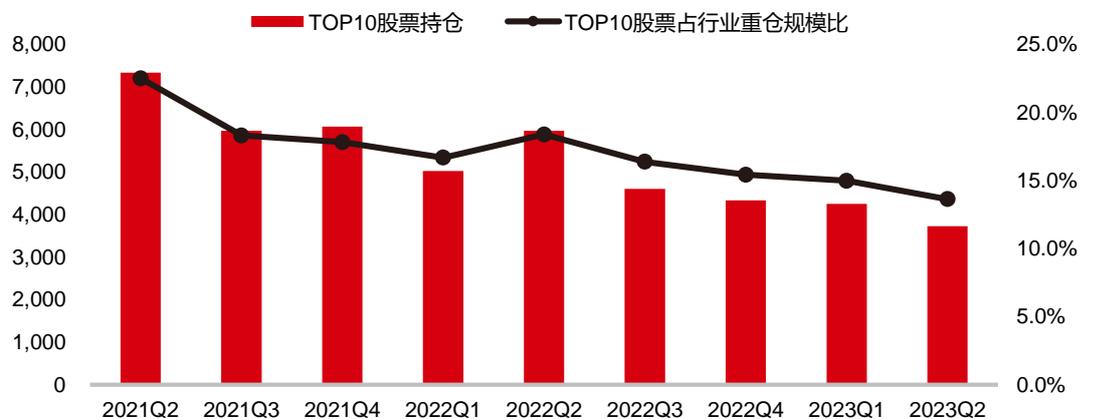
资料来源：wind, 中信证券研究部

## 主动偏股型基金重仓股情况—TOP10 重仓股占比下降至 13.63%，增持中兴通讯 191 亿元

**重仓股持仓集中度情况：**2023Q2 公募基金重仓全 A 行业 TOP10 个股市值为 3725.04 亿元，较 2023Q1 减少 12.32%；占同期基金重仓全 A 行业市值总额的 13.63%，较 2023Q1 减少 1.34pcts，显示 2023Q2 公募基金重仓全 A 行业个股集中度有所下降。

**2023Q2 上市公司持股基金产品家数前 10 名个股：**贵州茅台(1588)、宁德时代(1585)、五粮液(831)、中兴通讯(682)、泸州老窖(678)、美的集团(676)、金山办公(636)、恒瑞医药(611)、中际旭创(570)、中国平安(553)。

图 59：主动偏股型基金重仓股集中度情况（亿元，%）



资料来源：wind, 中信证券研究部

**表 32: 主动偏股型基金产品数前二十名重仓股**

排名	公司简称	持有家数 (个)	排名	公司简称	持有家数 (个)
1	贵州茅台	1588	11	阳光电源	550
2	宁德时代	1585	12	立讯精密	537
3	五粮液	831	13	迈瑞医疗	487
4	中兴通讯	682	14	比亚迪	478
5	泸州老窖	678	15	招商银行	473
6	美的集团	676	16	科大讯飞	442
7	金山办公	636	17	紫金矿业	442
8	恒瑞医药	611	18	北方华创	405
9	中际旭创	570	19	长江电力	392
10	中国平安	553	20	格力电器	360

资料来源: wind, 中信证券研究部

**2023Q2 公募基金持仓市值前 10 名个股:** 贵州茅台(831.17 亿元)、宁德时代(732.31 亿元)、泸州老窖(434.26 亿元)、五粮液(396.61 亿元)、中兴通讯(255.35 亿元)、迈瑞医疗(242.38 亿元)、恒瑞医药(232.89 亿元)、阳光电源(232.61 亿元)、晶澳科技(192.92 亿元)、中际旭创(182.59 亿元)。

**2023Q2 公募基金持仓市值占流通市值比例前 10 名个股:** 迪威尔(33.22%)、润丰股份(29.6%)、健之佳(28.98%)、甘源食品(27.77%)、科达利(26.79%)、图南股份(26.29%)、比音勒芬(25.33%)、致远互联(25.24%)、信测标准(24.66%)、新宙邦(22.14%)。

**表 33: 主动偏股型基金 TOP20 重仓股**

市值前二十名个股						市值占流通市值比例前二十名个股					
排名	公司简称	持仓市值 (亿元)	排名	公司简称	持仓市值 (亿元)	排名	公司简称	占流通市 值比(%)	排名	公司简称	占流通市 值比(%)
1	贵州茅台	831.17	11	药明康德	177.93	1	迪威尔	33.22	11	精测电子	21.7
2	宁德时代	732.31	12	金山办公	174.91	2	润丰股份	29.6	12	惠泰医疗	21.43
3	泸州老窖	434.26	13	北方华创	161.64	3	健之佳	28.98	13	三旺通信	21.18
4	五粮液	396.61	14	比亚迪	156.59	4	甘源食品	27.77	14	谱尼测试	20.75
5	中兴通讯	255.35	15	古井贡酒	147.03	5	科达利	26.79	15	正帆科技	20.69
6	迈瑞医疗	242.38	16	立讯精密	145.8	6	图南股份	26.29	16	伯特利	20.46
7	恒瑞医药	232.89	17	亿纬锂能	142.15	7	比音勒芬	25.33	17	天孚通信	19.88
8	阳光电源	232.61	18	保利发展	132.84	8	致远互联	25.24	18	金域医学	19.71
9	晶澳科技	192.92	19	爱尔眼科	131.76	9	信测标准	24.66	19	立方制药	19.14
10	中际旭创	182.59	20	美的集团	128.06	10	新宙邦	22.14	20	森麒麟	19.1

资料来源: wind, 中信证券研究部

**2023Q2 基金重仓市值增加额前 5 名个股:** 中兴通讯(191.12 亿元)、中际旭创(180.86 亿元)、恒瑞医药(157.36 亿元)、工业富联(103.13 亿元)、北方华创(87.73 亿元)。2023Q2 基金重仓市值减少额前 5 名个股: 山西汾酒(-192.58 亿元)、贵州茅台(-181.67 亿元)、隆基绿能(-162.37 亿元)、五粮液(-160.06 亿元)、泸州老窖(-155.88 亿元)。

**2023Q2 基金重仓占流通盘比例增加前 5 名个股:** 悦康药业(16.52pcts)、新易盛(16.12pcts)、立方制药(14.59pcts)、谱尼测试(13.76pcts)、健民集团(13.61pcts)。2023Q2 基金重仓占流通盘比例减少前 5 名个股: 润泽科技(-14.87pcts)、志特新材(-13.39pcts)、海晨股份(-11.93pcts)、天合光能(-11.84pcts)、海优新材(-11.62pcts)。

表 34: 主动偏股型基金增减持 TOP10 股票

主动偏股型基金增/减持 TOP10 重仓股					主动偏股型基金重仓市值占流通盘比例增加/减少 TOP10 重仓股						
排名	公司简称	增持市值(亿元)	排名	公司简称	减持市值(亿元)	排名	公司简称	持仓占流通盘比例增加(%)	排名	公司简称	持仓占流通盘比例减少(%)
1	中兴通讯	191.12	1	山西汾酒	-192.58	1	悦康药业	16.52	1	润泽科技	-14.87
2	中际旭创	180.86	2	贵州茅台	-181.67	2	新易盛	16.12	2	志特新材	-13.39
3	恒瑞医药	157.36	3	隆基绿能	-162.37	3	立方制药	14.59	3	海晨股份	-11.93
4	工业富联	103.13	4	五粮液	-160.06	4	谱尼测试	13.76	4	天合光能	-11.84
5	北方华创	87.73	5	泸州老窖	-155.88	5	健民集团	13.61	5	海优新材	-11.62
6	传音控股	80.27	6	海康威视	-117.34	6	姚记科技	12.88	6	振芯科技	-11.53
7	新易盛	73.13	7	药明康德	-101.43	7	奥普特	11.85	7	甬金股份	-11.39
8	美的集团	68.2	8	爱尔眼科	-92.84	8	润丰股份	11.59	8	华亚智能	-11.15
9	天孚通信	57.87	9	东方财富	-88.18	9	惠泰医疗	11.12	9	遥望科技	-8.61
10	三七互娱	51.78	10	中国中免	-83.58	10	宇环数控	10.82	10	西部超导	-8.49

资料来源: wind, 中信证券研究部

## ESG 基金评价跟踪: 2023Q2 新增产品中 ESG 策略基金占比上升, ESG 基金评分领先

**基于名称策略的 ESG 基金识别:** 该方法本质是面向基金的投资过程, 基于产品名称和投资策略的关键词筛选, 从购买基金的视角出发识别出具备 ESG 标识的基金产品。

表 35: 基于名称策略的 ESG 基金识别规则

基金分类	基金分类	筛选规则
ESG 基金	ESG 主题基金	基金名称中包含 ESG 关键字
ESG 基金	ESG 策略基金	在投资策略、业绩比较基准中包含 ESG (或环境、社会责任和公司治理)
泛 ESG 基金	低碳及绿色发展基金	基金名称中包含低碳、碳中和、新能源、环保、绿色、生态环境、清洁能源关键字
泛 ESG 基金	社会责任基金	基金名称中包含责任关键字
泛 ESG 基金	公司治理基金	基金名称中包含治理关键字

资料来源: 中信证券研究部

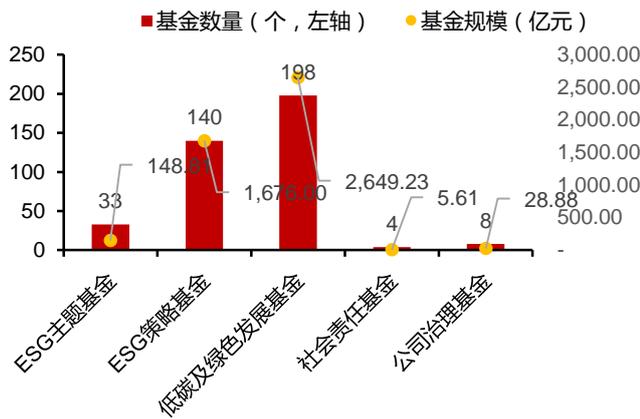
**基于重点持仓的基金 ESG 评价:** 该方法本质是面向基金的投资结果, 基于其重仓股的市场 ESG 一致评价结果, 按照持仓比例加权计算而来, 从而评价基金产品的 ESG 绩效, 计算公式如下。(重仓股 ESG 评分为市场 ESG 一致评分, 详细内容可参见《凝聚全球共识, 聚焦投资场景, 构建市场 ESG 一致评价》; 本次评分的范围仅针对前十大重仓股总市值占基金净值比例超过 50% 的基金)

$$\text{基金 ESG 得分} = \sum_{i=1}^n \text{重仓股 } i \text{ 的 ESG 得分} \times \frac{\text{重仓股 } i \text{ 市值占基金净值比例}}{\sum_{j=1}^n \text{重仓股 } j \text{ 市值占基金净值比例}}$$

**2023Q2 新增产品中 ESG 策略基金占比上升:** 截至 2023 年 7 月 23 日, ESG 相关公募基金产品共 383 只 (不包含未成立和已到期), 总规模达到人民币 4508.54 亿元。ESG 基金中, ESG 主题基金 33 只, 总规模 148.81 亿元; ESG 策略基金 140 只, 总规模 1676.87 亿元; 泛 ESG 基金中, 低碳及绿色发展基金 198 只, 总规模 2649.23 亿元; 社会责任基

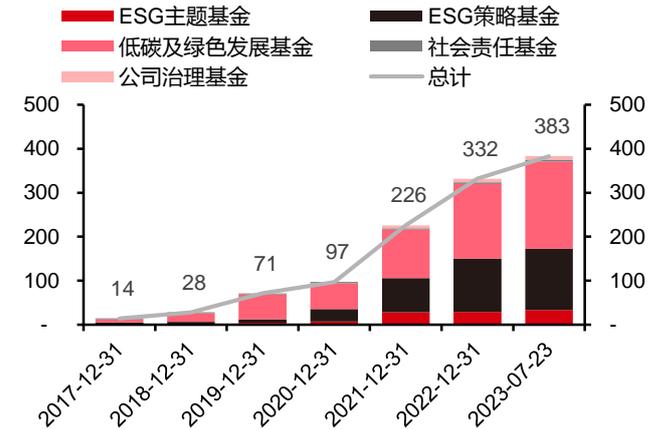
金 4 只，总规模 5.61 亿元；公司治理基金 8 只，总规模 28.88 亿元。2023 年二季度新增 ESG 相关公募基金产品共 20 只，新增总规模 77.84 亿元。其中 ESG 主题基金新增 2 只，ESG 策略基金新增 8 只，低碳及绿色发展基金 10 只。新增 ESG 策略基金占新增 ESG 相关公募基金比重由 32% 上升至 40%，低碳及绿色发展基金和 ESG 策略基金为主要新增的 ESG 相关公募基金类别。

图 60：基金产品累计规模和数量（截至 2023 年 7 月 23 日）



资料来源：秩鼎技术，wind，中信证券研究部

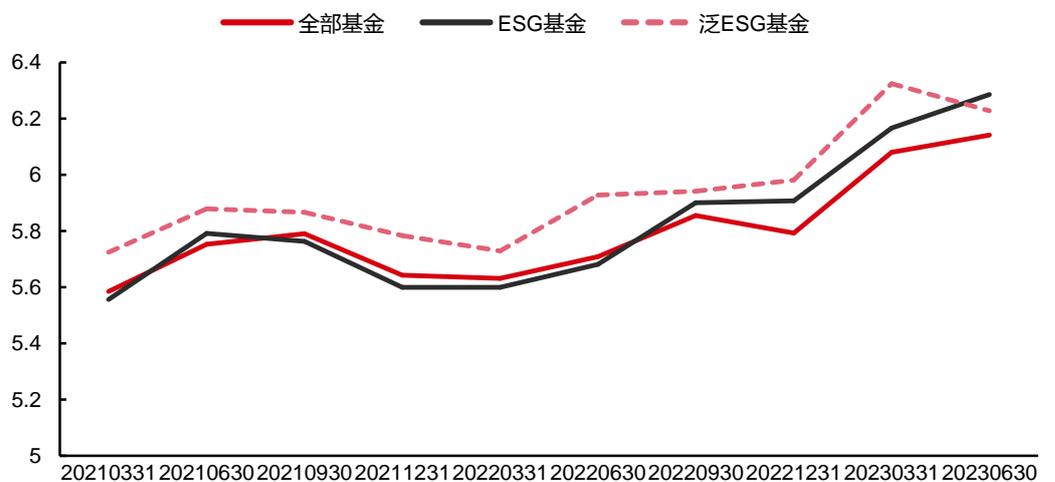
图 61：不同类型 ESG 相关基金存续数量（个）



资料来源：秩鼎技术，wind，中信证券研究部

**全市场基金评分改善，ESG 基金评分领先：**针对基金的 ESG 评分结果，近半年以来，ESG 基金与全部基金评分逐渐拉开差距，体现出显著 ESG 领先优势。ESG 基金评分结果首次高于泛 ESG 基金评分，且 2023 年二季度与全部基金差距拉大。泛 ESG 基金评分有所下滑，但依然领先全部基金评分。我们测算：2023 年二季度，市场中全部基金的 ESG 平均评分环比上升 1.00%，ESG 基金平均评分环比上升 1.93%，泛 ESG 基金平均环比下降 1.51%。

图 62：各类基金 ESG 评分走势



资料来源：嘉实远见、秩鼎技术，路孚特，wind，彭博，中信证券研究部测算

表 36：2023Q2ESG 相关基金评分结果 TOP10

ESG 基金			泛 ESG 基金		
证券代码	基金简称	ESG 得分	证券代码	证券简称	ESG 得分
530019.OF	建信社会责任混合	7.10	001278.OF	前海开源清洁能源混合 A	7.30
010070.OF	方正富邦 ESG 主题投资 A	6.88	000696.OF	汇添富环保行业股票	7.28
014922.OF	华夏 ESG 可持续投资一年持有混合 A	6.77	016350.OF	招商碳中和主题混合 A	7.10
010298.OF	汇添富品牌驱动六个月持有混合	6.65	015904.OF	广发新能源精选股票 A	7.03
009878.OF	平安低碳经济混合 A	6.64	015828.OF	永赢新能源智选混合发起 A	6.89
012820.OF	汇添富价值领先混合	6.63	016635.OF	国联安气候变化混合	6.84
014482.OF	华夏融盛可持续一年持有混合 A	6.63	001156.OF	申万菱信新能源汽车主题灵活配置混合	6.81
009630.OF	浦银安盛 ESG 责任投资混合 A	6.60	015707.OF	安信新能源主题股票型发起 A	6.76
015780.OF	大成 ESG 责任投资混合发起式 A	6.56	540008.OF	汇丰晋信低碳先锋股票 A	6.71
013851.OF	中信建投低碳成长混合 A	6.51	400015.OF	东方新能源汽车主题混合	6.70

资料来源：嘉实远见、秩鼎技术，路孚特，wind，彭博，中信证券研究部测算

## ■ 风险因素

重仓股明细不代表基金产品的全部配置；基金持仓数据存在滞后的风险；个股 ESG 评分覆盖度有限；评级机构 ESG 评分更新不及时。

## ■ 数据说明

(1) 主动偏股型基金定义：本文所定义主动偏股型基金，又称为主动股票型基金，包含 Wind 的基金分类中的普通股票型基金、偏股混合型基金及灵活配置型基金中的全部基金。

(2) 在统计基金数量和基金重仓股时，对同一支基金下的不同类型基金，例如 A 和 C 类型的基金，统一为一只基金。

(3) 新发基金的样本空间：由于成立不足 2 个月以上的基金可以选择不披露定期报告，为便于跟踪新发基金的重仓风格和重仓行业，故选取了截止日过去 2 个季度内成立的基金产品作为新发基金的样本空间。

(4) 主动偏股型基金重仓股在中信一级行业和集中度分析中，如未特别说明，均已剔除港股。

(5) 超配比例 = 主动偏股型基金重仓股在板块的市值占比 - 板块流通 A 股市值/A 股。

(6) 本文所指中信风格和中信产业引用于中信证券研究部 2020.01.02 报告《中信证券行业分类标准 2.0 版及修订说明》。

## 分析师声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

## 一般性声明

本研究报告由中信证券股份有限公司或其附属机构制作。中信证券股份有限公司及其全球的附属机构、分支机构及联营机构（仅就本研究报告免责条款而言，不含 CLSA group of companies），统称为“中信证券”。

本研究报告对于收件人而言属高度机密，只有收件人才能使用。本研究报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。本研究报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。中信证券并不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断并自行承担投资风险。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但中信证券不保证其准确性或完整性。中信证券并不对使用本报告或其所包含的内容产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可跌可升。过往的业绩并不能代表未来的表现。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了中信证券在最初发布该报告日期当日分析师的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。中信证券并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。中信证券通过信息隔离墙控制中信证券内部一个或多个领域的信息向中信证券其他领域、单位、集团及其他附属机构的流动。负责撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和中信证券高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投资银行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投资银行、销售与交易业务。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构为此发送行为承担全部责任。该机构的客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券以及中信证券的各个高级职员、董事和员工亦不为（前述金融机构之客户）因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。

## 评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的 6 到 12 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准；韩国市场以科斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅 10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅 10%以上

## 特别声明

在法律许可的情况下，中信证券可能（1）与本研究报告所提到的公司建立或保持顾问、投资银行或证券服务关系，（2）参与或投资本报告所提到的公司的金融交易，及/或持有其证券或其衍生品或进行证券或其衍生品交易，因此，投资者应考虑中信证券可能存在与本研究报告有潜在利益冲突的风险。本研究报告涉及具体公司的披露信息，请访问 <https://research.citicsinfo.com/disclosure>。

## 法律主体声明

本研究报告在中华人民共和国（香港、澳门、台湾除外）由中信证券股份有限公司（受中国证券监督管理委员会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）分发。本研究报告由下列机构代表中信证券在相应地区分发：在中国香港由 CLSA Limited（于中国香港注册成立的有限公司）分发；在中国台湾由 CL Securities Taiwan Co., Ltd. 分发；在澳大利亚由 CLSA Australia Pty Ltd.（商业编号：53 139 992 331/金融服务牌照编号：350159）分发；在美国由 CLSA（CLSA Americas, LLC 除外）分发；在新加坡由 CLSA Singapore Pte Ltd.（公司注册编号：198703750W）分发；在欧洲经济区由 CLSA Europe BV 分发；在英国由 CLSA（UK）分发；在印度由 CLSA India Private Limited 分发（地址：8/F, Dalamal House, Nariman Point, Mumbai 400021；电话：+91-22-66505050；传真：+91-22-22840271；公司识别号：U67120MH1994PLC083118）；在印度尼西亚由 PT CLSA Sekuritas Indonesia 分发；在日本由 CLSA Securities Japan Co., Ltd. 分发；在韩国由 CLSA Securities Korea Ltd. 分发；在马来西亚由 CLSA Securities Malaysia Sdn Bhd 分发；在菲律宾由 CLSA Philippines Inc.（菲律宾证券交易所及证券投资者保护基金会）分发；在泰国由 CLSA Securities (Thailand) Limited 分发。

## 针对不同司法管辖区的声明

**中国大陆：**根据中国证券监督管理委员会核发的经营证券业务许可，中信证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

**中国香港：**本研究报告由 CLSA Limited 分发。本研究报告在香港仅分发给专业投资者（《证券及期货条例》（香港法例第 571 章）及其下颁布的任何规则界定的），不得分发给零售投资者。就分析或报告引起的或与分析或报告有关的任何事宜，CLSA 客户应联系 CLSA Limited 的罗鼎，电话：+852 2600 7233。

**美国：**本研究报告由中信证券制作。本研究报告在美国由 CLSA（CLSA Americas, LLC 除外）仅向符合美国《1934 年证券交易法》下 15a-6 规则界定且 CLSA Americas, LLC 提供服务的“主要美国机构投资者”分发。对身在美国的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所述任何观点的背书。任何从中信证券与 CLSA 获得本研究报告的接收者如果希望在美国交易本报告中提及的任何证券应当联系 CLSA Americas, LLC（在美国证券交易委员会注册的经纪交易商），以及 CLSA 的附属公司。

**新加坡：**本研究报告在新加坡由 CLSA Singapore Pte Ltd.，仅向（新加坡《财务顾问规例》界定的）“机构投资者、认可投资者及专业投资者”分发。就分析或报告引起的或与分析或报告有关的任何事宜，新加坡的报告收件人应联系 CLSA Singapore Pte Ltd，地址：80 Raffles Place, #18-01, UOB Plaza 1, Singapore 048624，电话：+65 6416 7888。因您作为机构投资者、认可投资者或专业投资者的身份，就 CLSA Singapore Pte Ltd. 可能向您提供的任何财务顾问服务，CLSA Singapore Pte Ltd 豁免遵守《财务顾问法》（第 110 章）、《财务顾问规例》以及其下的相关通知和指引（CLSA 业务条款的新加坡附件中证券交易服务 C 部分所披露）的某些要求。MCI（P）085/11/2021。

**加拿大：**本研究报告由中信证券制作。对身在加拿大的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。

**英国：**本研究报告归属于营销文件，其不是按照旨在提升研究报告独立性的法律要件而撰写，亦不受任何禁止在投资研究报告发布前进行交易的限制。本研究报告在英国由 CLSA（UK）分发，且针对由相应本地监管规定所界定的在投资方面具有专业经验的人士。涉及到的任何投资活动仅针对此类人士。若您不具备投资的专业经验，请勿依赖本研究报告。对于英国分析员编纂的研究资料，其由 CLSA（UK）制作并发布。就英国的金融行业准则，该资料被制作并意图作为实质性研究资料。CLSA（UK）由（英国）金融行为管理局授权并接受其管理。

**欧洲经济区：**本研究报告由荷兰金融市场管理局授权并管理的 CLSA Europe BV 分发。

**澳大利亚：**CLSA Australia Pty Ltd（“CAPL”）（商业编号：53 139 992 331/金融服务牌照编号：350159）受澳大利亚证券与投资委员会监管，且为澳大利亚证券交易所及 CHI-X 的市场参与主体。本研究报告在澳大利亚由 CAPL 仅向“批发客户”发布及分发。本研究报告未考虑收件人的具体投资目标、财务状况或特定需求。未经 CAPL 事先书面同意，本研究报告的收件人不得将其分发给任何第三方。本段所称的“批发客户”适用于《公司法（2001）》第 761G 条的规定。CAPL 研究覆盖范围包括研究部门管理层不时认为与投资者相关的 ASX All Ordinaries 指数成分股、离岸市场上市证券、未上市发行人及投资产品。CAPL 寻求覆盖各个行业中与其国内及国际投资者相关的公司。

**印度：**CLSA India Private Limited，成立于 1994 年 11 月，为全球机构投资者、养老基金和企业提供股票经纪服务（印度证券交易委员会注册编号：INZ000001735）、研究服务（印度证券交易委员会注册编号：INH000001113）和商人银行服务（印度证券交易委员会注册编号：INM000010619）。CLSA 及其关联方可能持有标的公司的债务。此外，CLSA 及其关联方在过去 12 个月内可能已从标的公司收取了非投资银行服务和/或非证券相关服务的报酬。如需了解 CLSA India“关联方”的更多详情，请联系 [Compliance-India@cls.com](mailto:Compliance-India@cls.com)。

未经中信证券事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

中信证券 2023 版权所有。保留一切权利。