

FOF 专业买手偏好哪些基金之 2024Q1 季报解析

报告发布日期

2024 年 04 月 24 日

研究结论

- FOF 基金规模：1.整体市场：**截至 2024 年一季度末，市场上存续 FOF 基金产品合计 499 只，较上季度增加 13 只，规模合计 1469.12 亿元，较上季度减少 78.75 亿元，环比降低 4.91%，份额合计 1526.21 亿份，较上季度减少 85.61 亿份，环比降低 5.51%。**2.细分类别规模：**相较于上季度，规模上除养老目标日期型略有上升，其他类型的 FOF 产品规模均有所下滑，仅有养老目标日期型 FOF 实现份额正增长；**3.基金公司：**兴证全球基金仍为管理 FOF 规模最大的基金公司，管理规模 172.50 亿元，本季度管理 FOF 规模最大的 10 家基金公司除嘉实基金外规模较上季度均下降；**4.基金经理：**管理规模最大的基金经理仍为兴证全球林国怀，管理规模 152.65 亿元，本季度管理 FOF 规模前十的基金经理较上季度新增基金经理张静，减少基金经理陈曙亮。
- FOF 持有的基金分析：1.主动权益基金：**数量增长最多的基金为大成高新技术产业、淳厚信睿核心精选、景顺长城价值边际和景顺长城能源基建；份额增长最多的基金为易方达智造优势、华安汇嘉精选、汇添富品质价值。**2.指数权益基金：**数量增长最多的基金为南方富时中国国企开放共赢 ETF、华泰柏瑞红利低波动 ETF、广发国证 2000ETF 等；份额增长最多的基金为华泰柏瑞红利低波动 ETF、华夏中证光伏产业 A、南方中证全指房地产 ETF。**3.纯债基金：**数量增长最多的基金为富国信用债、富国纯债、易方达信用债；份额增长最多的基金为南方润元纯债、国联安短债、浦银安盛中短债。**4.固收+基金：**数量增长最多的基金为宝盈增强收益、易方达双债增强、易方达增强回报；份额增长最多的基金为易方达双债增强、宝盈增强收益、易方达增强回报。
- FOF 重仓基股票特征：1.仓位监控：**FOF 仓位整体下滑，偏股混合型 FOF 下滑幅度最小 1.60pct，平衡混合型 FOF 显著下降 5.63pct，偏债混合型 FOF 下降 2.18pct，当前偏股混合型 FOF 仓位水平 73%。**2.风格偏好：**相对上季度，FOF 主要在 Beta、波动率、流动性因子上的暴露下降，在市值、趋势因子上的暴露上升。**3.行业配置：**一季度 FOF 重仓基配置比例最高的行业为制造 23.8%，其次为金融地产和消费分别为 21.6%和 21.3%，周期、科技、医药占 17.2%、9.3%、6.7%。相对上季度，FOF 在消费行业增持最多 4.5%，医药和科技减持较多。
- FOF 重仓基债券特征：1.券种配置：**公募 FOF 重仓基金券种配置仍然以信用债为主，同业存单配置比例增配上升，信用债和利率债配置比例小幅下滑。信用债配置比例 82.48%，较上季度下降 0.91pct，主要来源于可转债、ABS 和企业债配置比例的下滑，配置比例分别下滑 1.69pct、0.27pct和 1.07pct；利率债配置比例 14.75%，较上季度配置比例回升，增长 1.79pct，增长主要源于国债和证金债配置比例的提升，较上季度分别提升 0.80pct 和 1.87pct。**2.杠杆率水平：**截至 2024 年一季度，公募 FOF 基金重仓债基市值加权杠杆率 117.21%，较上季度降低 2.57pct，略高于 2018 年底以来的平均水平，高于市场整体普通开放式债基杠杆率中位数 2.47pct，两者差值较上季度有所放大。

风险提示

基金历史业绩不代表未来；极端市场环境可能影响模型稳定性。

证券分析师

杨怡玲 yangyiling@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860523040002

邱蕊 021-63325888*5091
qiurui@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860519020001
香港证监会牌照：BSW115

联系人

陶文启 taowenqi@orientsec.com.cn

相关报告

FOF 专业买手偏好哪些基金之 2023Q4 季报解析 2024-01-24

FOF 专业买手偏好哪些基金之 2023Q3 季报解析 2023-10-27

FOF 专业买手偏好哪些基金之 2023Q2 季报解析 2023-07-23

目录

一、FOF 基金市场概况	4
1.1 FOF 基金分类	4
1.2 FOF 基金规模分析	4
1.3 新成立基金分析	8
二、公募 FOF 重仓了哪些基金？	10
2.1 主动权益基金持有分析	11
2.2 指数权益基金持有分析	12
2.3 纯债基金持有分析	14
2.4 固收+基金持有分析	16
三、公募 FOF 的重仓基金股票配置特征	18
3.1 仓位监控	18
3.2 风格偏好	19
3.3 行业配置	20
四、公募 FOF 重仓基金债券配置特征	21
4.1 券种配置	21
4.2 杠杆率水平	21
风险提示	22

图表目录

图 1: FOF 基金分类.....	4
图 2: FOF 基金份额&规模占非货公募基金比.....	5
图 3: FOF 基金整体规模/份额变化.....	5
图 4: 不同类型 FOF 基金数量变化.....	5
图 5: 不同类型 FOF 基金规模变化.....	6
图 6: 不同类型 FOF 基金份额变化.....	6
图 7: 管理 FOF 规模最大/增长最多前十基金公司.....	7
图 8: 管理 FOF 规模最大/增长最多前十基金经理.....	8
图 9: 新成立 FOF 基金发行份额及数量变化.....	8
图 10: 新成立 FOF 基金单基金发行份额变化.....	9
图 11: 本季度新成立基金数量分布（单位：只）.....	9
图 12: 本季度新成立基金规模（单位：亿份）.....	9
图 1: FOF 重仓的基金类型.....	10
图 2: FOF 重仓数量与市值最多的主动权益基金（市值/规模：亿元，份额：亿）.....	11
图 3: FOF 重仓数量与份额增长最多的主动权益基金（市值/规模：亿元，份额：亿）.....	12
图 4: FOF 重仓数量与市值最多的指数权益基金（市值/规模：亿元，份额：亿）.....	13
图 5: FOF 重仓数量与份额增长最多的指数权益基金（市值/规模：亿元，份额：亿）.....	14
图 6: FOF 重仓数量与市值最多的纯债基金（市值/规模：亿元，份额：亿）.....	15
图 7: FOF 重仓数量与份额增长最多的纯债基金（市值/规模：亿元，份额：亿）.....	16
图 8: FOF 重仓数量与市值最多的固收+基金（市值/规模：亿元，份额：亿）.....	17
图 9: FOF 重仓数量与份额增长最多的固收+基金（市值/规模：亿元，份额：亿）.....	18
图 10: FOF 重仓基的股票仓位（%）.....	19
图 12: FOF 重仓基的风格暴露.....	20
图 13: FOF 重仓基相对上季度和基准的风格暴露.....	20
图 14: 行业板块分类.....	20
图 15: FOF 重仓基的行业配置.....	20
图 16: FOF 重仓基相对上季度和基准的行业暴露.....	20
图 28: 公募 FOF 重仓基金券种配置.....	21
图 29: 公募 FOF 重仓普通开放式债基杠杆率水平.....	22

一、FOF 基金市场概况

本报告主要分析公募基金中 FOF 基金季度变化，统计对象为 wind 投资类型一级分类中的 FOF 基金。

1.1 FOF 基金分类

为了更为清晰地分析不同类型 FOF 基金产品特点以及 FOF 基金研究需要，我们在 wind 分类基础上做了进一步改进。大类上，我们从 FOF 基金产品设计角度出发，把 FOF 基金分为养老目标 FOF 基金和普通 FOF 基金，其中养老目标 FOF 基金主要为满足投资者养老资金理财需求，普通 FOF 基金主要为满足投资者资产保值增值等日常投资需求。

对于普通 FOF 的细分类别，我们整体上遵循投资范围分类，在 wind 按照投资范围分类的基础上，对混合型 FOF 基金细分类别进行改进，在剔除了混合型 FOF 基金中的养老 FOF 基金后，细分为偏股混合型 FOF 基金、平衡混合型 FOF 基金和偏债混合型 FOF 基金。其他类型基金划分方法保持与 wind 分类一致。具体 Wind FOF 基金分类与我们的 FOF 基金分类对比如下图 1 所示。

图 1: FOF 基金分类



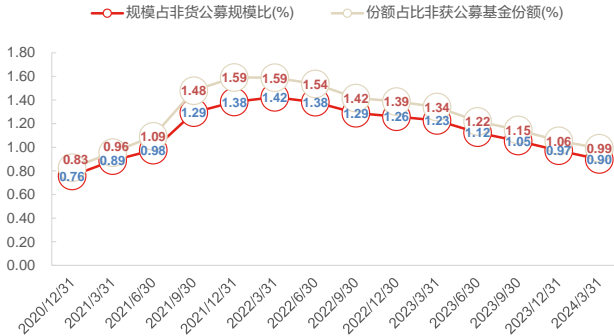
数据来源: Wind, 东方证券研究所

1.2 FOF 基金规模分析

整体上，FOF 基金份额和规模占非货公募基金比例较上季度仍然呈现下滑趋势。截至 2024 年一季度末，FOF 基金占公募基金非货总规模比 0.90%；总份额占公募基金非货总份额比 0.99%，较上季度下滑 0.07pct。

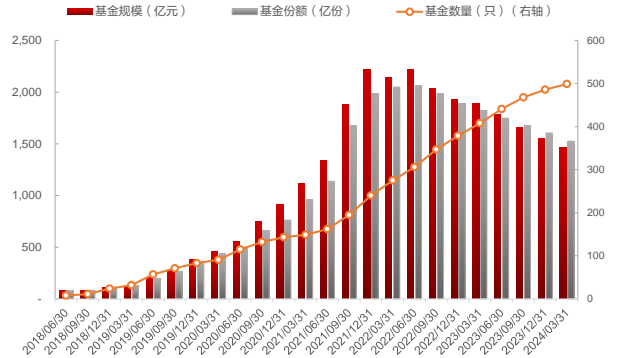
具体上，截至 2024 年一季度末，市场上存续 FOF 基金产品合计 499 只，较上季度增加 13 只，规模合计 1469.12 亿元，较上季度减少 78.75 亿元，环比降低 4.91%，份额合计 1526.21 亿份，较上季度减少 85.61 亿份，环比降低 5.51%。

图 2：FOF 基金份额&规模占非货公募基金比



数据来源：Wind，东方证券研究所

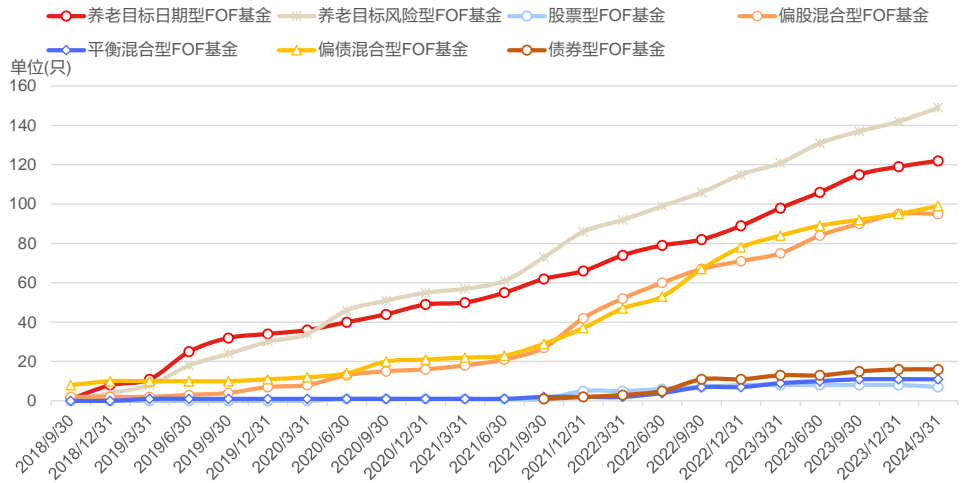
图 3：FOF 基金整体规模/份额变化



数据来源：Wind，东方证券研究所

不同类型 FOF 基金角度看，截至 2024 年一季度末，养老目标风险基金数量上仍然稳居第一，149 只，较上季度增加 7 只，其次是养老目标日期基金，有 122 只，偏债混合型和偏股混合型基金紧随其后，分别为 99 只和 95 只。养老目标风险型 FOF 基金本季度数量增加最多，较上季度增加 7 只。

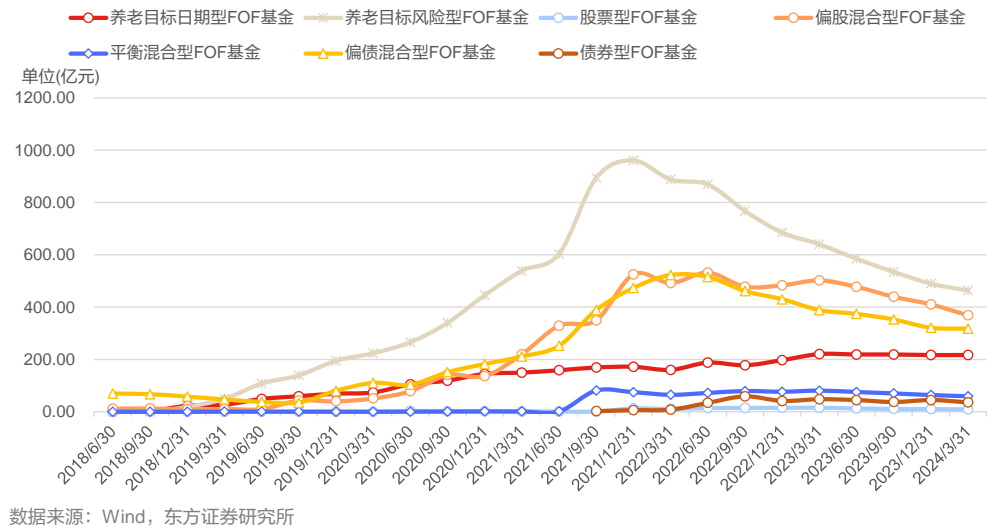
图 4：不同类型 FOF 基金数量变化



数据来源：Wind，东方证券研究所

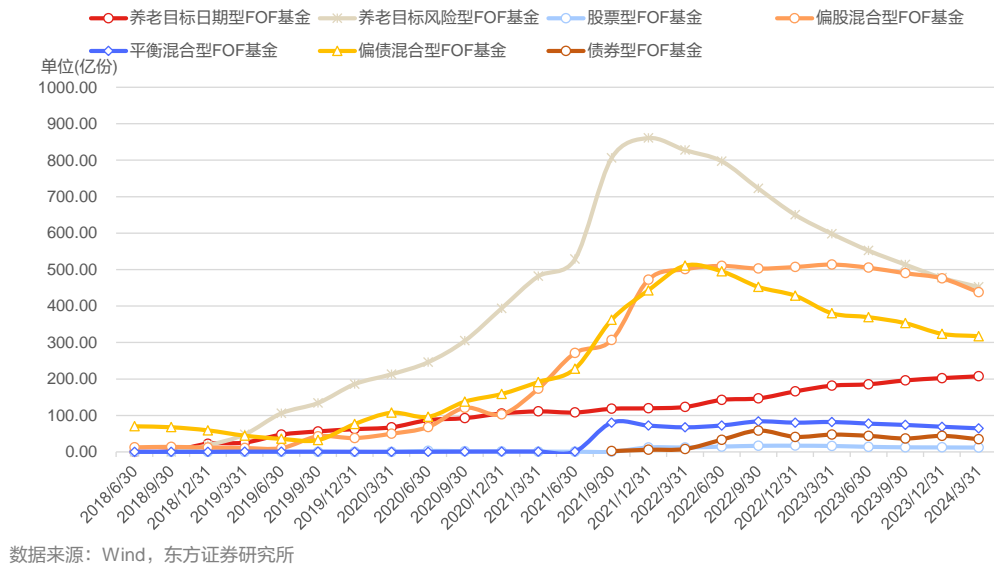
规模上，2024 年一季度，相较于上季度，除养老目标日期型略有上升，其他类型的 FOF 产品规模均有所下滑。本季度养老目标风险基金规模仍是目前 FOF 细分方向规模最大的种类，但规模体量持续下滑，规模 463.23 亿元，较上季度减少 26.44 亿元，占 FOF 总规模的 31.53%，较上季度上升 0.03pct，偏股混合型 FOF 基金和偏债混合型 FOF 基金规模分居二、三名，它们的规模分别为 368.39 亿元和 317.11 亿元。养老目标风险 FOF 基金规模连续九个季度下降，偏债混合型 FOF 规模也连续八个季度下滑，较上季度下滑 3.54 亿元。股票型 FOF 基金规模相对回落较少，较上季度规模下降 0.74 亿元。

图 5：不同类型 FOF 基金规模变化



份额上，截至 2024 年一季度，养老目标风险 FOF 份额仍然最多，452.46 亿份。本季度仅有养老目标日期型 FOF 实现份额正增长，增长 4.91 亿份。偏股混合型 FOF 基金份额下降较多，下降了 38.18 亿份，其次为养老目标风险型 FOF 基金，份额下降 25.13 亿份。

图 6：不同类型 FOF 基金份额变化



基金公司角度看，截至 2024 年一季度，兴证全球基金仍为管理 FOF 规模最大的基金公司，管理规模 172.50 亿元，其次为交银施罗德基金和易方达基金，分别管理 FOF 规模 122.34 亿元和 121.52 亿元。本季度管理规模最大的 10 家基金公司的 FOF 规模较上季度普遍下降。

从基金管理 FOF 规模增长额角度看，本季度嘉实基金在所有基金公司中 FOF 规模增长最多，增加 19.36 亿元，其次为华夏基金和景顺长城基金，FOF 规模分别增长 11.57 亿元和 2.04 亿元。

图 7：管理 FOF 规模最大/增长最多前十基金公司

管理规模最大前十基金公司

基金公司	总规模 (亿元)				本季度末细分类型基金规模								
	本季度末管理规模	上季度末管理规模	变动额	变动比例	养老目标日期型 FOF 基金	养老目标风险型 FOF 基金	股票型 FOF 基金	偏股混合型 FOF 基金	平衡混合型 FOF 基金	偏债混合型 FOF 基金	债券型 FOF 基金	货币型 FOF 基金	另类投资 FOF 基金
兴证全球基金	172.50	182.25	-9.74	-5.35%		58.96			65.52	41.93		6.09	
交银施罗德基金	122.34	136.67	-14.32	-10.48%	3.03	59.07			17.15	6.54	36.56		
易方达基金	121.52	125.75	-4.23	-3.36%	24.30	20.62			51.93		24.68		
南方基金	106.26	119.62	-13.36	-11.17%	16.26	25.20			8.88	0.33	46.89	8.69	
华夏基金	102.06	90.49	11.57	12.79%	41.89	7.23	2.88	13.17	4.12	32.77			
汇添富基金	83.11	88.95	-5.84	-6.57%	13.72	32.69			34.01		2.69		
广发基金	76.76	82.42	-5.65	-6.86%	10.63	15.08			45.72		5.33		
中欧基金	63.83	67.93	-4.10	-6.04%	19.42	6.98			35.75		1.68		
民生加银基金	62.88	70.35	-7.47	-10.61%	1.85	20.86			1.52		38.65		
嘉实基金	48.76	29.40	19.36	65.87%	7.77	17.44			1.20		22.35		

管理规模增长最多前十基金公司

基金公司	总规模 (亿元)				本季度末细分类型基金规模								
	本季度末管理规模	上季度末管理规模	变动额	变动比例	养老目标日期型 FOF 基金	养老目标风险型 FOF 基金	股票型 FOF 基金	偏股混合型 FOF 基金	平衡混合型 FOF 基金	偏债混合型 FOF 基金	债券型 FOF 基金	货币型 FOF 基金	另类投资 FOF 基金
嘉实基金	48.76	29.40	19.36	65.87%	7.77	17.44			1.20		22.35		
华夏基金	102.06	90.49	11.57	12.79%	41.89	7.23	2.88	13.17	4.12	32.77			
景顺长城基金	7.32	5.28	2.04	38.60%	2.46	4.86							
中银基金	7.77	5.74	2.04	35.50%	0.30	3.35		0.17		3.95			
太平基金	2.58	2.36	0.23	9.58%		2.58							
中泰资管	3.50	3.28	0.22	6.73%		0.53			1.51	1.46			
新华基金	0.35	0.23	0.11	49.56%						0.35			
财通证券资管	1.82	1.73	0.09	5.01%		0.79		0.16		0.17	0.70		
银河金汇	0.54	0.48	0.06	12.05%						0.54			
华泰柏瑞基金	3.20	3.16	0.05	1.47%		3.20							

数据来源：Wind, 东方证券研究所

基金经理角度看，截至 2024 年一季度，管理规模最大的基金经理仍为兴证全球林国怀，管理规模 152.65 亿元，较上季度减少 7.37 亿元，目前管理 7 只产品，较上季度持平，其次为交银刘兵管理 122.34 亿元，较上季度减少 14.32 亿元，本季度管理规模前十的基金经理较上季度新增基金经理张静，减少基金经理陈曙亮。

基金经理管理规模变动角度，本季度管理规模增加最多为嘉实基金赵迁，较上季度规模增长 20.91 亿元，规模增长主要源自嘉实领航资产配置 A 带来的规模增长。其次规模增长较多的基金经理为嘉实基金张静、华夏基金孟清扬和卢少强，规模分别增长 19.93 亿元、15.74 亿元和 12.86 亿元。（注：本部分统计基金若同一只基金产品由多人管理，则管理规模和只数均分别计入基金经理的数据统计，一只产品多类份额，仅统计初始基金份额）。

图 8：管理 FOF 规模最大/增长最多前十基金经理
管理规模最大前十基金经理

总管理规模及数量		代表基金										
基金经理	任职基金公司	总管理规模 (亿元)	上期总管理规模 (亿元)	变动额 (亿元)	总管理数量 (只)	上期总管理数量 (只)	基金代码	基金简称	基金类型	基金成立日	基金经理任职日	基金规模 (亿元)
林国怀	兴证全球基金	152.65	160.03	-7.37	7	7	012654.OF	兴证全球优选平衡三个月持有A	平衡混合型FOF基金	2021/7/14	2021/7/14	41.93
刘兵	交银施罗德基金	122.34	136.67	-14.32	9	8	006880.OF	交银安享稳健养老一年A	养老目标风险型FOF基金	2019/5/30	2023/1/7	58.51
张浩然	易方达基金	68.21	80.43	-12.22	10	11	012652.OF	易方达优势领航六个月持有A	偏股混合型FOF基金	2021/12/10	2021/12/10	15.38
蔡铮	交银施罗德基金	61.53	69.67	-8.14	2	2	006880.OF	交银安享稳健养老一年A	养老目标风险型FOF基金	2019/5/30	2021/4/30	58.51
桑磊	中欧基金	57.18	61.35	-4.17	9	9	012282.OF	中欧睿智精选一年持有	偏股混合型FOF基金	2021/6/28	2021/6/28	15.86
杨喆	广发基金	54.13	58.87	-4.74	9	9	011752.OF	广发核心优选六个月持有A	偏股混合型FOF基金	2021/4/27	2021/11/19	28.56
李彪	汇添富基金	51.70	55.12	-3.42	9	9	012190.OF	汇添富添福盈和稳健养老目标一年持有A	养老目标风险型FOF基金	2021/9/13	2021/9/13	19.64
李文良	南方基金	50.51	58.16	-7.64	10	10	005215.OF	南方全天候策略A	偏债混合型FOF基金	2017/10/19	2018/3/8	17.27
许利明	华夏基金	47.11	48.04	-0.92	9	8	006289.OF	华夏养老2040三年A	养老目标日期型FOF基金	2018/9/13	2018/9/13	14.30
张静	嘉实基金	46.31	26.38	19.93	9	9	005156.OF	嘉实领航资产配置A	偏债混合型FOF基金	2017/10/26	2017/10/27	22.25

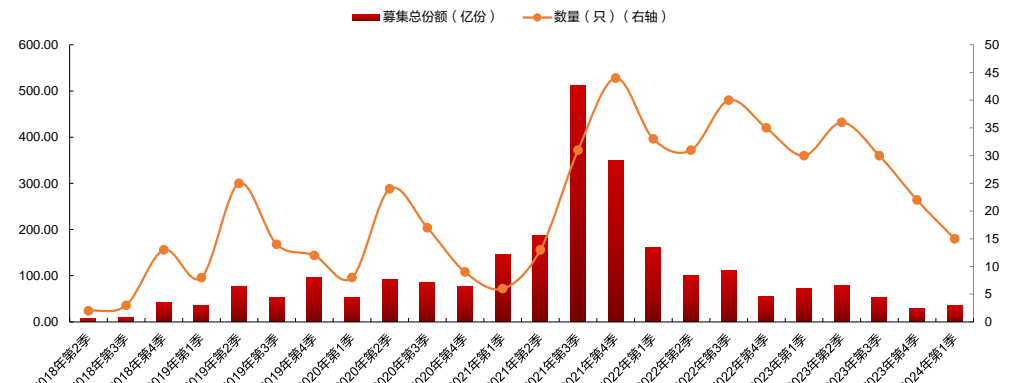
管理规模增长最多前十基金经理

总管理规模及数量		代表基金										
基金经理	任职基金公司	总管理规模 (亿元)	上期总管理规模 (亿元)	变动额 (亿元)	总管理数量 (只)	上期总管理数量 (只)	基金代码	基金简称	基金类型	基金成立日	基金经理任职日	基金规模 (亿元)
赵迁	嘉实基金	22.35	1.44	20.91	2	2	005156.OF	嘉实领航资产配置A	偏债混合型FOF基金	2017/10/26	2023/9/12	22.25
张静	嘉实基金	46.31	26.38	19.93	9	9	005156.OF	嘉实领航资产配置A	偏债混合型FOF基金	2017/10/26	2017/10/27	22.25
孟清扬	华夏基金	18.22	2.48	15.74	3	1	020333.OF	华夏聚安优选三个月持有A	偏债混合型FOF基金	2024/3/12	2024/3/12	15.78
卢少强	华夏基金	21.71	8.85	12.86	6	5	020333.OF	华夏聚安优选三个月持有A	偏债混合型FOF基金	2024/3/12	2024/3/12	15.78
陈思	汇添富基金	12.25	6.34	5.91	4	3	008169.OF	汇添富积极投资核心优势三个月持有期	偏股混合型FOF基金	2020/4/26	2024/1/17	6.19
朱坤	广发基金	9.71	4.33	5.38	3	2	006298.OF	广发稳健养老目标一年持有A	养老目标风险型FOF基金	2018/12/25	2024/1/18	5.29
曾辉	国泰基金	9.20	4.24	4.96	5	4	016644.OF	国泰瑞悦3个月持有	债券型FOF基金	2022/9/23	2024/3/5	5.13
程竹成	汇添富基金	8.86	4.16	4.70	4	3	008168.OF	汇添富聚焦价值成长三个月持有	偏股混合型FOF基金	2020/7/13	2024/1/17	5.83
徐心远	工银瑞信基金	11.03	6.38	4.66	4	1	013300.OF	工银价值稳健6个月持有(FOF)A	偏债混合型FOF基金	2021/11/9	2021/12/1	6.00
宋家骥	广发基金	7.49	4.53	2.96	2	1	014665.OF	广发悦享一年持有	偏债混合型FOF基金	2022/1/25	2022/10/24	4.19

数据来源：Wind，东方证券研究所

1.3 新成立基金分析

本季度新成立 FOF 基金 15 只，合计募集份额 34.78 亿份，新成立规模有所上升。具体上，发行数量较上季度减少 7 只，单季度发行数量仍维持在历史较低水平，总发行份额较上季度有所上升，增加 6.12 亿份。

图 9：新成立 FOF 基金发行份额及数量变化


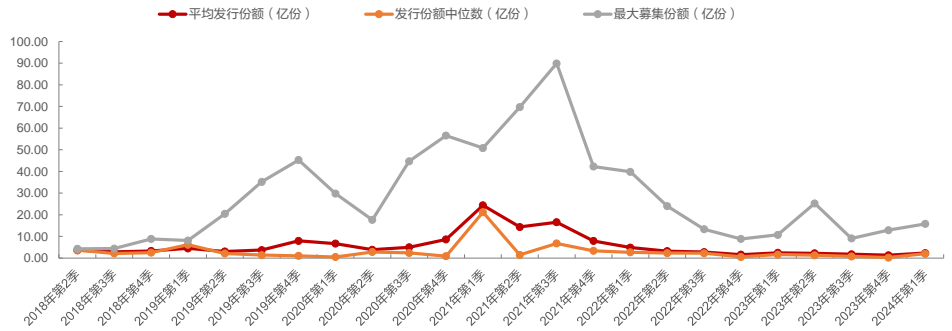
数据来源：Wind，东方证券研究所

单只基金平均发行份额上看，2024 年一季度平均募集份额 2.32 亿份，较上季度单只基金平均发行份额增加 1.02 亿份，单只基金发行中位数 2.01 亿份，较上季度增加 1.78 亿份。本季度中募集规模最大的基金为华夏基金的基金经理卢少强、孟清扬管理的华夏聚安优选三个月持有 A

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

(A 份额代码: 020333), 募集 15.78 亿份, 业绩比较基准为中证 800 指数收益率*65%+中债新综合财富指数收益率*25%+恒生指数收益率(经汇率估值调整)*10%。

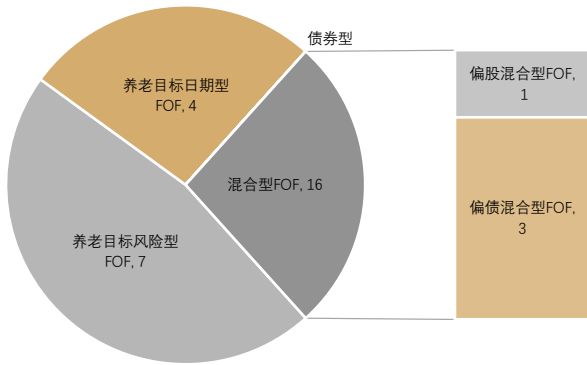
图 10: 新成立 FOF 基金单基金发行份额变化



数据来源: Wind, 东方证券研究所

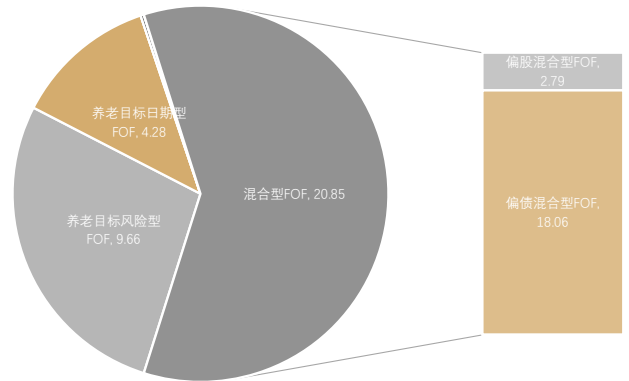
从新成立基金产品结构看, 本季度新成立 FOF 基金 15 只, 其中养老目标日期 FOF 基金新成立 4 只, 养老目标风险 FOF 7 只, 偏股混合型 FOF 1 只, 偏债混合型 FOF 3 只, 养老目标风险型 FOF 成立最多。募集规模上, 偏债混合型 FOF 募集规模最大 18.06 亿元, 其次为养老目标风险型 FOF 9.66 亿元。

图 11: 本季度新成立基金数量分布 (单位: 只)



数据来源: Wind, 东方证券研究所; 数据区间 2024/01/01-2024/03/31

图 12: 本季度新成立基金规模 (单位: 亿份)



数据来源: Wind, 东方证券研究所; 数据区间 2024/01/01-2024/03/31

二、公募 FOF 重仓了哪些基金？

我们定义（后文若无特别说明，均按照此定义方式）：

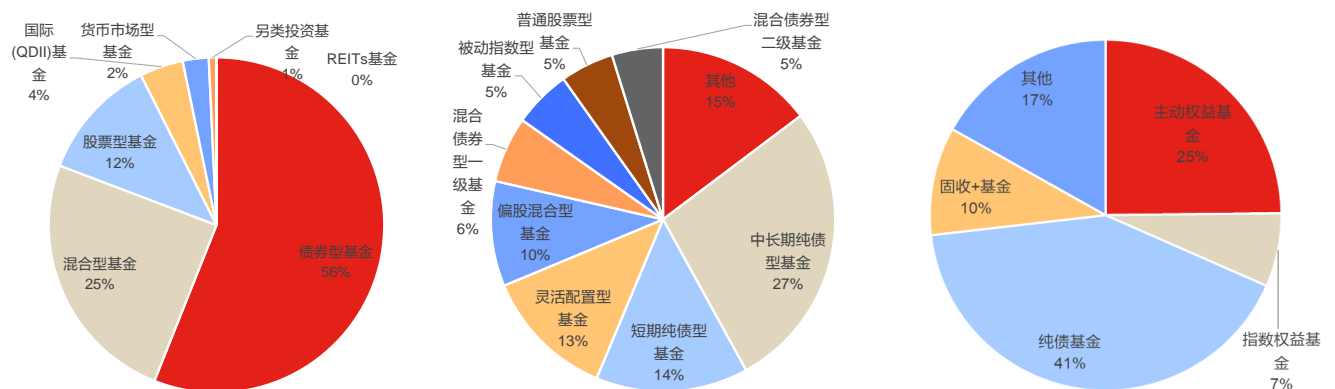
- 1、**主动权益基金**：普通股票型基金+偏股混合型基金+灵活配置型基金+平衡混合型基金，且最新季度股票占比超过 60%
- 2、**指数权益基金**：被动指数型基金+增强指数型基金
- 3、**纯债基金**：中长期纯债型基金+短期纯债型基金
- 4、**固收+基金**：混合债券型一级基金+混合债券型二级基金+偏债混合型基金+灵活配置型基金，且最新季度债券占比超过 60%，股票占比大于 0

我们在计算过程中，将 FOF 持有的不同份额基金合并计算，例如对于某基金，FOF 可能持有其 A 份额，可能持有其 C 份额，由于 A 类和 C 类持仓相同仅收费方式不同，我们可以合并计算，在图文展示中我们通常仅展示 A 类代码和名称，而数据实际包括了 C 类等其他份额。

基于 Wind 基金分类，统计公募 FOF 重仓基金的类型分布（按持有市值计算），2024 年一季度，公募 FOF 持有的债券型基金最多占比 56%，混合型基金其次 25%，股票型基金 12%，国际(QDII)基金 4%，货币市场型基金 2%，另类投资基金 1%。**债券型基金占比提升 1pct，混合型基金下降 2pct，股票型基金下降 1pct，国际（QDII）基金上升 1pct，另类投资基金上升 1pct。**债券型基金中，中长期纯债型基金(27%)占比最高，相对上季度，中长期纯债基金占比上升 1pct，短期纯债基金占比上升 2pct，混合债券型二级债基金占比有所下降。混合型基金中，灵活配置型基金(13%)和偏股混合型基金(10%)占比最高。

根据上述定义，FOF 重仓的纯债基金占比 41%，固收+基金 10%，主动权益基金 25%，指数权益基金 7%，相对上季度**纯债基金占比继续提升 3pct，主动权益基金下降 2pct，固收+基金下降 2pct。**整体来看，一季度 FOF 的风险偏好持续降低，增固收、减权益，增配 QDII 基金、另类投资基金，从而实现分散投资和多元化配置。

图 13：FOF 重仓的基金类型



数据来源：Wind，东方证券研究所

2.1 主动权益基金持有分析

截止 2024 年一季报，FOF 重仓数量最多的主动权益基金为**大成高新技术产业、景顺长城价值边际、景顺长城策略精选和工银创新动力**，持有的基金数量均超过 25 只，若考虑外部 FOF 占比较高的基金，大成高新技术产业持有数量最多，另外景顺长城鲍无可共有 2 只产品在前 5 重仓。FOF 重仓市值最高的基金为**易方达瑞恒、易方达供给改革、易方达价值精选**，若考虑外部 FOF 占比较高的基金，大成高新技术产业持有市值最高。（内部 FOF 持有份额占比小于等于 10% 则认为是外部占比较高的基金，后文同样定义）

图 14：FOF 重仓数量与市值最多的主动权益基金（市值/规模：亿元，份额：亿）

序号	基金代码	基金简称	现任基金经理	基金规模	持有的基金数量	持有市值	相对上季度数量变化	相对上季度份额变化	内部FOF持有份额占比
FOF重仓数量最多的主动权益基金									
1	000628.OF	大成高新技术产业A	刘旭	100	52	4.25	28	0.48	1%
2	008060.OF	景顺长城价值边际A	鲍无可	45	28	2.15	9	-0.24	2%
3	000242.OF	景顺长城策略精选A	张靖	67	25	1.76	4	-0.10	2%
4	000893.OF	工银创新动力	杨鑫鑫	56	25	2.30	5	0.14	52%
5	260112.OF	景顺长城能源基建A	鲍无可	61	24	3.41	9	0.15	2%
6	008186.OF	淳厚信睿核心精选A	薛莉丽,陈文	34	21	2.47	13	0.85	0%
7	166301.OF	华商新趋势优选	周海栋	105	21	3.82	2	0.00	0%
8	001917.OF	招商量化精选A	王平	37	20	1.42	7	0.20	14%
9	002910.OF	易方达供给改革	杨宗昌	65	19	5.85	-7	-0.71	91%
10	000880.OF	富国研究精选A	刘莉莉	52	19	1.50	-3	-0.22	53%
FOF重仓市值最高的主动权益基金									
1	001832.OF	易方达瑞恒	萧楠,王元春	31	15	6.03	1	-0.02	97%
2	002910.OF	易方达供给改革	杨宗昌	65	19	5.85	-7	-0.71	91%
3	110009.OF	易方达价值精选	包正钰	46	10	5.18	-1	-0.24	100%
4	519772.OF	交银新生活力	杨浩	69	8	4.38	1	0.29	100%
5	007346.OF	易方达科技创新	蔡荣成	31	7	4.29	-2	-0.17	100%
6	000628.OF	大成高新技术产业A	刘旭	100	52	4.25	28	0.48	1%
7	166301.OF	华商新趋势优选	周海栋	105	21	3.82	2	0.00	0%
8	260112.OF	景顺长城能源基建A	鲍无可	61	24	3.41	9	0.15	2%
9	011300.OF	易方达智造优势A	祁禾	37	6	3.16	6	3.68	100%
10	450009.OF	国富中小盘A	赵晓东	34	8	2.98	4	0.18	0%

数据来源：Wind，东方证券研究所

下图为 FOF 基金增减持数据，FOF 重仓数量增长最多的主动权益基金为**大成高新技术产业、淳厚信睿核心精选、景顺长城价值边际和景顺长城能源基建**，增持的基金数量均超过 9 只，若考虑外部 FOF 占比较高的基金，大成高新技术产业数量增长最多。FOF 重仓份额增长最多的基金为

易方达智造优势、华安汇嘉精选、汇添富品质价值，考虑外部 FOF 占比较高的基金，淳厚信睿核心精选份额增长最多。

图 15: FOF 重仓数量与份额增长最多的主动权益基金 (市值/规模: 亿元, 份额: 亿)

序号	基金代码	基金简称	现任基金经理	基金规模	持有的基金数量	持有市值	相对上季度数量变化	相对上季度份额变化	内部FOF持有份额占比
FOF重仓数量增长最多的主动权益基金									
1	000628.OF	大成高新技术产业A	刘旭	100	52	4.25	28	0.48	1%
2	008186.OF	淳厚信睿核心精选A	薛莉丽,陈文	34	21	2.47	13	0.85	0%
3	008060.OF	景顺长城价值边际A	鲍无可	45	28	2.15	9	-0.24	2%
4	260112.OF	景顺长城能源基建A	鲍无可	61	24	3.41	9	0.15	2%
5	020009.OF	国泰金鹏蓝筹价值	胡松	19	10	0.66	7	0.26	20%
6	017043.OF	汇添富品质价值	温宇峰	36	9	1.75	7	1.13	95%
7	001917.OF	招商量化精选A	王平	37	20	1.42	7	0.20	14%
8	010385.OF	华安汇嘉精选A	王斌	27	17	2.96	7	1.94	28%
9	001856.OF	易方达环保主题A	祁禾	56	11	1.01	6	0.15	45%
10	519002.OF	华安安信消费服务A	王斌	44	9	1.00	6	0.03	3%
FOF重仓份额增长最多的主动权益基金									
1	011300.OF	易方达智造优势A	祁禾	37	6	3.16	6	3.68	100%
2	010385.OF	华安汇嘉精选A	王斌	27	17	2.96	7	1.94	28%
3	017043.OF	汇添富品质价值	温宇峰	36	9	1.75	7	1.13	95%
4	110029.OF	易方达科讯	刘健维	29	2	1.16	2	0.88	100%
5	008186.OF	淳厚信睿核心精选A	薛莉丽,陈文	34	21	2.47	13	0.85	0%
6	002420.OF	汇添富盈鑫灵活配置A	刘昇	19	3	0.98	3	0.68	100%
7	163409.SZ	兴全绿色LOF	邹欣	38	1	0.68	1	0.64	100%
8	000688.OF	景顺长城研究精选A	郑天行,张雪薇	13	2	0.74	2	0.61	0%
9	483003.OF	工银精选平衡	杨鑫鑫	34	4	0.51	2	0.59	12%
10	005310.OF	广发电子信息传媒产业精选A	冯骋	42	7	1.35	3	0.53	81%

数据来源: Wind, 东方证券研究所

2.2 指数权益基金持有分析

截止 2024 年一季报, FOF 重仓数量最多的指数权益基金为**华泰柏瑞沪深 300ETF**、**华泰柏瑞红利低波动 ETF**、**国泰中证全指证券公司 ETF** 和**华泰柏瑞中证光伏产业 ETF**, 持有的基金数量均超过 12 只, 汇添富中证 500 指数增强是重仓数量最多的指数增强产品。FOF 重仓市值最高的基金为**国泰中证全指证券公司 ETF**、**华泰柏瑞中证光伏产业 ETF**、**华泰柏瑞沪深 300ETF**, 富国中证红利指数增强是重仓市值最高的指数增强产品。

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/197001161016006104>