21世纪经济报道记者李域 深圳报道

随着公募基金2022年三季报的披露，公募产品利润数据逐渐浮出水面。

据Choice数据，2022年三季度，各类公募基金产品整体盈利表现欠佳。具体来看，权益基金、FOF、QDII和商品型产品均在三季度取得了负收益，而货币和债券产品贡献了正收益。

其中货币型基金三季度盈利467.79亿元，在各类型基金中收益最高，债券基金盈利401.82亿元，排名第二，和二季度基金的整体收益情况形成鲜明对比。

值得关注的是，三季度公募基金持仓边际明显转向中小盘。海通证券分析师荀玉根统计，2022年三季度，基金持股中沪深300成分股市值占比环比下降5.9%至63.8%，中证100占比下降5.7%至36.7%，而中证500占比上升2.1%至14.5%，中证1000占比上升1.8%至12.9%。

中庚基金明星基金丘栋荣表示，当前市场内部的分化较大，过去一段时间上涨的核心动力来自赛道型成长股，相较之下，以上证50为代表的大盘价值股和一些小盘价值股表现较弱。当下时点，丘栋荣看好煤炭、化工、有色金属等传统行业、与银行、地产等稳增长预期相关的行业。此外，具体至个股层面，丘栋荣认为一些小盘价值公司的估值便宜，具备极高投资性价比。

货币基金登顶基金利润榜

目前，共有150家公募基金管理人披露了2022年三季报。

整理来看，受市场环境影响，基金规模三季度出现环比下滑，但依然保持在26万亿以上，长期增长态势不变。

截至2022年三季度末，公募基金整体规模为26.40万亿元，与今年二季度26.67万亿元相比，规模下降1.01%，与2021年三季度24.05万亿元相比，规模增长

9.81%。

剔除货币基金后，基金规模合计15.89万亿元，较2022年二季度16.23万亿元非货基金规模，下降2.10%，其中股票基金规模2.28万亿元，混合基金规模4.99万亿元，债券基金规模8.05万亿元，海外投资基金规模环比下降9.65%。

表 1 、基金规模（按类型）

基金类型	本季度末规模(亿元)	上季度末规模(亿元)	环比增长
股票基金	22, 824. 42	24, 624. 94	-7. 31%
混合基金	49, 861. 24	54, 726. 85	-8. 89%
债券基金	80, 504. 54	76, 799. 90	4. 82%
货币市场基金	105, 178. 78	104, 460. 95	0. 69%
海外投资基金	2, 774. 02	3, 070. 26	-9. 65%
其他基金	472. 84	440. 73	7. 29%
商品基金	422. 55	426. 11	-0. 83%
基金中基金（FOF）	2, 011. 58	2, 198. 18	-8. 49%
规模合计	**264, 049. 97**	**266, 747. 93**	**-1. 01%**

图片来源：天相投顾

天相投顾
数据显示，从不同基金类型看，今年三季度，权益基金缩水较多，主要与市场震荡、基金净值下跌有关。但从基金申购
赎回情况看，权益基金并
未遭遇大规模赎回，具体来看，股票型基金
获净申购907.5亿份，混合型基金遭净赎回2112.7亿份。

与此同时，在震荡的市场环境中，以稳健著称的债券基金受到资金青睐，与二季度末相比，三季度末债券基金规模增长近3000亿元。

事实上，今年以来债券型基金发行火热，发行规模超过7000亿元，市场表现一枝独秀。尤其是9月以来债基发行持续火爆，十多只产品提前完成募集。

中信证券首席经济学家明明认为，受美联储加息
缩表、国内散发疫情扰动等影响，权益市场持续震荡，权益类基金业绩表现不佳，因而资金出于避险考虑，纷
纷买入低风险债基；同时，宽松的货币政策
和偏弱的信贷表现也是债基新发规模增长的重要原因。

与二季度差异较大的是，2022年三季度，权益基金、QDII、FOF和商品基金均呈现负收益，而在二季度，混合型基金利润高达3692.64亿元，股票型基金二季度利润也达到了1662.14亿元。

不过，固收类基金三季度实现盈利，其中，货币基金盈利467.79亿元，相较二季度的521.65亿元有所下滑；债券基金盈利401.82亿元，相较二季度的862.92亿元减少过半。

此外，在基
金产品方面，利润榜单
前二十名几乎都是货币基金。其中，天弘
余额宝盈利27.48亿元，是唯一一只盈利在20亿元以上的产品，排名其后的博时合惠货币B和易方达现金增利B盈利均在10亿元以上。

权益基金中，华夏
核心制造混合A、易方达供给改革灵活配置混合、长城久嘉创新成长混合A本期利润排名靠前，分别为2.07亿元、1.72亿元和1.58亿元。

持仓转向中小盘

三季度，公募基金股票投资仓位整体有所回落。

据天相投顾统计，2022 年三季度，全市场混合基金的股票平均仓位较上期减少了1.51个百分点，由上季度的72.26%降低至70.76%；债券平均仓位较上期增加了1.29个百分点，由上季度的20.26%提升至21.56%。

天相投顾认为，大部分混合基金的基金经理变得更加稳健，降低了混合基金中股票仓位。

从基金管理人角度看，中科沃土基金、华泰柏瑞基金、长安基金
、安信基金、华泰保兴基金、兴业基金等基金公司，增加了债券的持仓比例。

而金信基金、华融基金、华润元大基金、长盛基金
、明亚基金却看好权益市场行情，大幅度增加了股票的持仓比例。

值得注意的是，在三季度的市场震荡走势中，中小盘风格基金的“抗跌”表现受到市场关注。

比如整体风格为中盘价值型的中泰资管基金业务部副总经理田瑀，其管理的产品持仓行业分布较为分散。

他认为，赛道并不能决定一家公司给股东带来回报的能力，而取决于公司与同行之间的差距。公司护城河带来的阿尔法，是可以穿越牛熊，而行业的景气，阶段性的景气带来的贝塔是要回归的，它会通过竞争的方式，使得由于高需求增速带来的高盈利能力出现回归。

实际上，三季度公募基金持仓边际明显转向中小盘。

据海通证券统计，2022年三季度，基金持股中沪深300成分股市值占比环比下降5.9%至63.8%，中证100占比下降5.7%至36.7%，而中证500占比上升2.1%至14.5%，中证1000占比上升1.8%至12.9%。

从行业配置角度看，今年三季度主动权益产品在增配行业上较为分散，包括国防军工、交运、机械等行业。海通证券研究发现，三季度基金持有国防军工、交通运输、房地产三大行业仓位分别上升0.9%、0.8%、0.7%。此外，煤炭、计算机、机械设备、通信等行业也迎来基金不同程度加仓。

睿远基金经理赵枫认为，经过前期的大幅下跌，即使考虑到增长放缓，很多公司的估值已经非常有吸引力，尤其是一些受宏观经济
影响较小、收入和盈利比较稳定、企业持续经营风险较小的公司，无论是从资产负债表还是从自由现金流回报看，都已经较其他资产类别有明显的吸引力。

银华富裕主题基金经理焦巍则在三季报中深刻反思焦虑情绪和投资策略，他认为所有的焦虑都是因为自身知识结构不足，而不是所谓的政策破坏逻辑或者商业模式颠覆，同时所有投资策略都是有弱点，因此在这样一种时刻，排除噪音和搜集信息学习新事物的能力同样重要。

更多内容请下载21财经APP