

公募基金 2023Q1 金融期货持仓分析报告

报告要点

2023 年 1 季度末，28 家公募基金公司的 65 只公募基金产品共持有国债期货头寸 7725 手，较上季度末增加 3168 手。具体地，多头持仓 1306 手，较上季度末减少 346 手；空头持仓 6419 手，较上季度末增加 3514 手。从分布上看，T 合约持仓 6147 手，多空持仓分别占比 15.0%和 85.0%；TF 合约持仓 1008 手，多空持仓分别占比 38.3%和 61.7%；TS 合约持仓 570 手，多空持仓分别占比 0.0%和 100.0%。

从类型上看，21 只中长期纯债型基金持有 3308 手，18 只混合债券型一级基金持有 2958 手，11 只短期纯债型基金持有 727 手，9 只偏债混合型基金持有 367 手，6 只混合债券型二级基金持有 365 手。

从公司上看，泰康基金持有 1842 手，嘉实基金持有 927 手，长盛基金持有 600 手，万家基金持有 580 手，南方基金持有 455 手，国寿安保基金持有 435 手，东证资管持有 410 手，景顺长城基金持有 350 手，平安基金持有 305 手，易方达基金持有 280 手。

从产品上看，泰康年年红一年定开（004859.OF）持有 945 手，嘉实稳和 6 个月持有 A（012279.OF）持有 695 手，泰康信用精选 A（007417.OF）持有 650 手，东方红聚利 A（007262.OF）持有 410 手，长盛安逸纯债 A（007744.OF）持有 400 手，景顺长城中短债 A（007603.OF）持有 350 手，万家民瑞祥和 6 个月持有 A（009338.OF）持有 330 手，中金恒瑞 A（920007.OF）持有 265 手，万家鑫安纯债 A（003329.OF）持有 250 手，国寿安保尊耀纯债 A（007837.OF）持有 200 手。

2023 年 1 季度末，53 家公募基金公司的 240 只公募基金产品共持有股指期货头寸 11242 手，较上季度末减少 1342 手。具体地，多头持仓 6592 手，较上季度末减少 80 手；空头持仓 4650 手，较上季度末减少 1262 手。从分布上看，IF 合约持仓 5501 手，多空持仓分别占比 34.3%和 65.7%；IH 合约持仓 1402 手，多空持仓分别占比 98.2%和 1.8%；IC 合约持仓 2778 手，多空持仓分别占比 79.3%和 20.7%；IM 合约持仓 1561 手，多空持仓分别占比 72.1%和 27.9%。

从类型上看，117 只被动指数型基金持有 4913 手，23 只股票多空持有 3950 手，41 只增强指数型基金持有 873 手，13 只灵活配置型基金持有 760 手，22 只偏股混合型基金持有 497 手，15 只普通股票型基金持有 185 手，9 只偏债混合型基金持有 64 手。

从公司上看，汇添富基金持有 2401 手，华夏基金持有 1993 手，南方基金持有 1342 手，华泰柏瑞基金持有 921 手，华商基金持有 612 手，嘉实基金持有 493 手，建信基金持有 481 手，易方达基金持有 365 手，海富通基金持有 344 手，中欧基金持有 286 手。

从产品上看，汇添富绝对收益策略 A（000762.OF）持有 2243 手，华夏上证 50ETF（510050.OF）持有 1060 手，南方中证 500ETF（510500.OF）持有 1034 手，华泰柏瑞沪深 300ETF（510300.OF）持有 770 手，华商乐享互联 A（001959.OF）持有 465 手，建信中证 500 指数增强 A（000478.OF）持有 384 手，海富通阿尔法对冲 A（519062.OF）持有 225 手，富国量化对冲策略三个月持有 A（008835.OF）持有 193 手，中欧量化驱动（001980.OF）持有 182 手，华商远见价值 A（011371.OF）持有 147 手。

备注：本报告全部图表数据来源均为 wind，后文不再注释。

1 国债期货持仓情况

1.1 市场整体情况

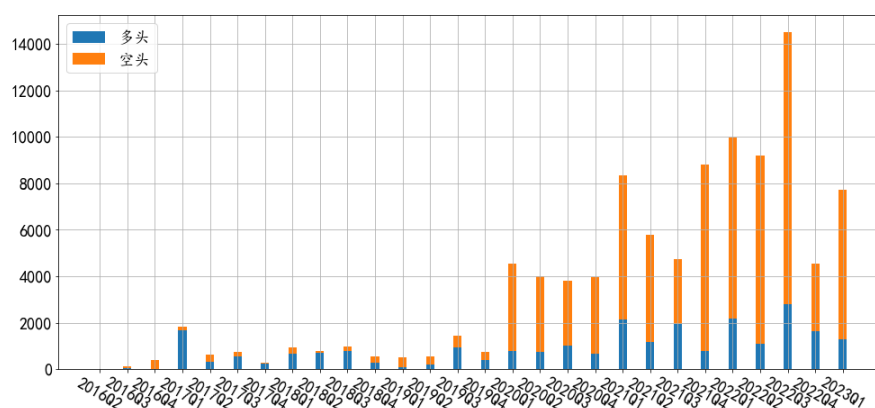
2023 年 1 季度末，公募基金共持有国债期货 7725 手，较上季度末增加 3168 手。具体地，多头持仓 1306 手，较上季度末减少 346 手；空头持仓 6419 手，较上季度末增加 3514 手。

从品种上看，T 合约持仓 6147 手，多空持仓分别占比 15.0%和 85.0%；TF 合约持仓 1008 手，多空持仓分别占比 38.3%和 61.7%；TS 合约持仓 570 手，多空持仓分别占比 0.0%和 100.0%。

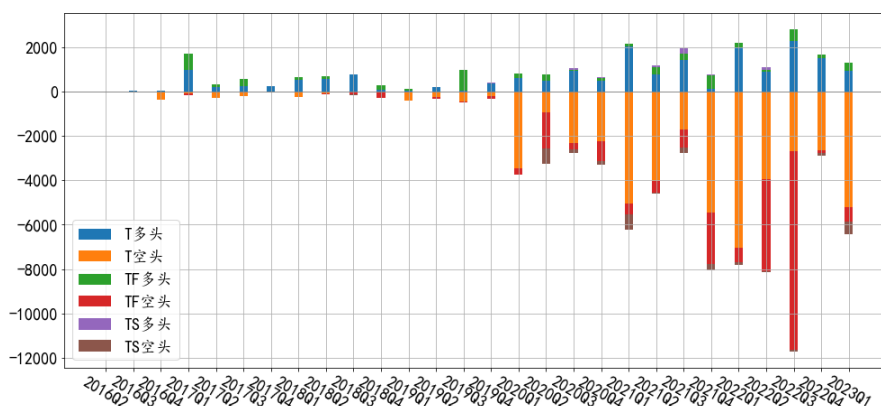
从方向上看，本季度末，公募基金国债期货的净空头持仓 5113 手，较上季度末增加 3860 手，其中，T 合约净空头持仓 4307 手，较上季度末增加 3180 手；TF 合约净空头持仓 236 手，较上季度末增加 256 手；TS 合约净空头持仓 570 手，较上季度末增加 424 手。

从主体数量上看，本季度末共有 28 家公募基金公司的 65 只公募基金产品持有国债期货头寸，相较于上季度末，公司数量增加 5 家，产品数量增加 17 只。

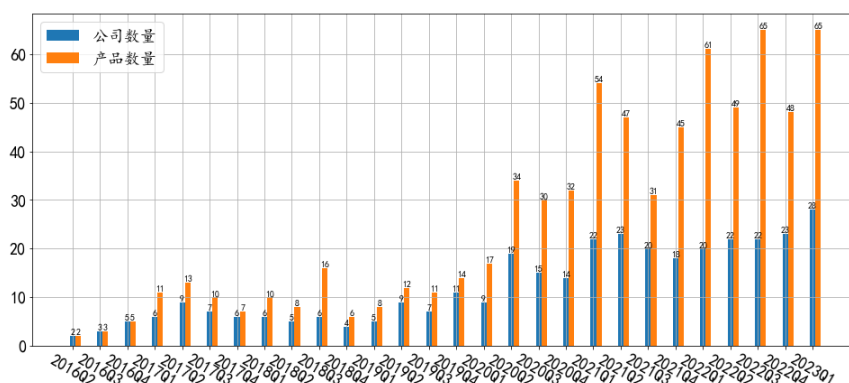
图表 1：公募基金国债期货历史季末总持仓（手）



图表 2：公募基金国债期货历史季末持仓品种与多空分布（手）



图表 3：历史季末持有国债期货的公募基金公司数量与产品数量



1.2 基金产品类型情况

从基金类型上看，2023 年 1 季度末，各类型基金的国债期货持仓情况如下：

(1) 21 只中长期纯债型基金持有 3308 手国债期货，较上季度末增加 1127 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 6.2%。从品种上看，该类型基金分别持有 2382 手 T 合约, 376 手 TF 合约, 550 手 TS 合约。从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-1758 手，TF 合约净持仓 96 手，TS 合约净持仓-550 手。

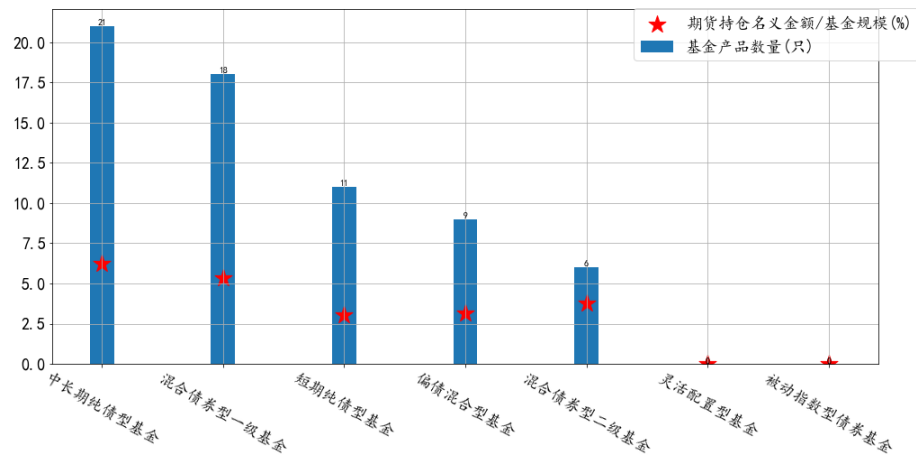
(2) 18 只混合债券型一级基金持有 2958 手国债期货，较上季度末增加 1498 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 5.3%。从品种上看，该类型基金分别持有 2718 手 T 合约, 230 手 TF 合约, 10 手 TS 合约。从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-1522 手，TF 合约净持仓-230 手，TS 合约净持仓-10 手。

(3) 11 只短期纯债型基金持有 727 手国债期货，较上季度末增加 587 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 3.0%。从品种上看，该类型基金分别持有 497 手 T 合约, 220 手 TF 合约, 10 手 TS 合约。从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-477 手，TF 合约净持仓-180 手，TS 合约净持仓-10 手。

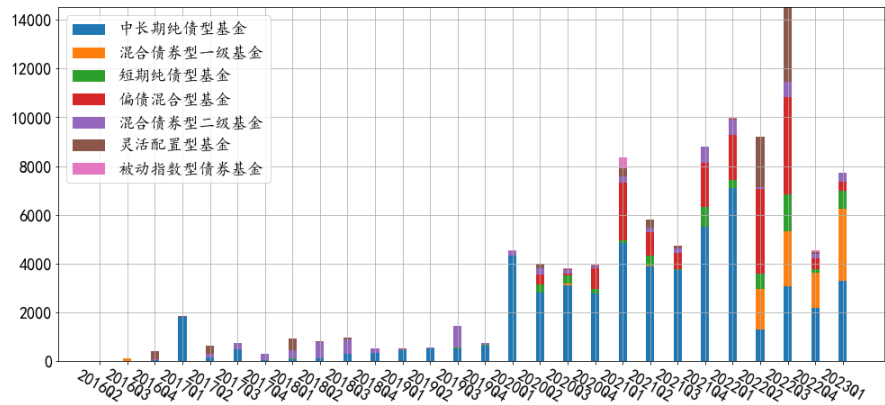
(4) 9 只偏债混合型基金持有 367 手国债期货，较上季度末减少 58 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 3.1%。从品种上看，该类型基金分别持有 355 手 T 合约, 12 手 TF 合约, 0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-355 手，TF 合约净持仓-12 手，TS 合约净持仓 0 手。

(5) 6 只混合债券型二级基金持有 365 手国债期货，较上季度末增加 184 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 3.8%。从品种上看，该类型基金分别持有 195 手 T 合约, 170 手 TF 合约, 0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-195 手，TF 合约净持仓 90 手，TS 合约净持仓 0 手。

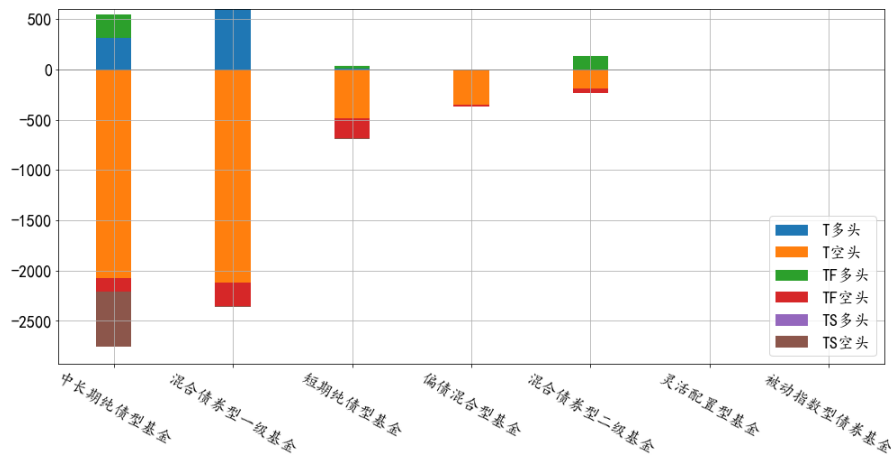
图表 4：2023Q1 季末持有国债期货的各类型基金产品数量，期货持仓名义金额占基金规模比例



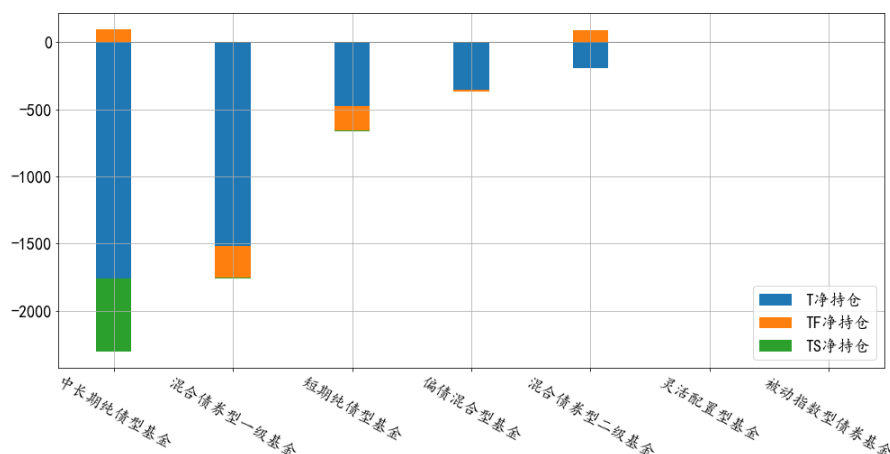
图表 5：各类型基金产品国债期货历史季末持仓（手）



图表 6：2023Q1 各类型基金产品国债期货季末持仓-各品种多空持仓情况（手）



图表 7: 2023Q1 各类型基金产品国债期货季末持仓-各品种净持仓情况 (手)



1.3 公募基金公司情况

根据各家基金公司旗下公募基金产品在 2023 年 1 季度末的国债期货总持仓排名, 持仓规模前 10 名基金公司的具体情况如下:

(1) 泰康基金持有国债期货 1842 手, 较上季度末增加 1292 手。从品种上看, 该公司分别持有 1842 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看, 该公司在各品种上的净持仓分别为: T 合约净持仓-1842 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

(2) 嘉实基金持有国债期货 927 手, 较上季度末增加 344 手。从品种上看, 该公司分别持有 710 手 T 合约、67 手 TF 合约、150 手 TS 合约。从持仓方向上看, 该公司在各品种上的净持仓分别为: T 合约净持仓-710 手、TF 合约净持仓-7 手、TS 合约净持仓-150 手。

(3) 长盛基金持有国债期货 600 手, 较上季度末增加 250 手。从品种上看, 该公司分别持有 0 手 T 合约、200 手 TF 合约、400 手 TS 合约。从持仓方向上看, 该公司在各品种上的净持仓分别为: T 合约净持仓 0 手、TF 合约净持仓 200 手、TS 合约净持仓-400 手。

(4) 万家基金持有国债期货 580 手, 较上季度末减少 170 手。从品种上看, 该公司分别持有 580 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看, 该公司在各品种上的净持仓分别为: T 合约净持仓 580 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

(5) 南方基金持有国债期货 455 手, 较上季度末增加 213 手。从品种上看, 该公司分别持有 455 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看, 该公司在各品种上的净持仓分别为: T 合约净持仓-455 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

(6) 国寿安保基金持有国债期货 435 手, 较上季度末增加 125 手。从品种上看, 该公司分别持有 435 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看, 该公司在各品种上的净持仓分别为: T 合约净持仓-435 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

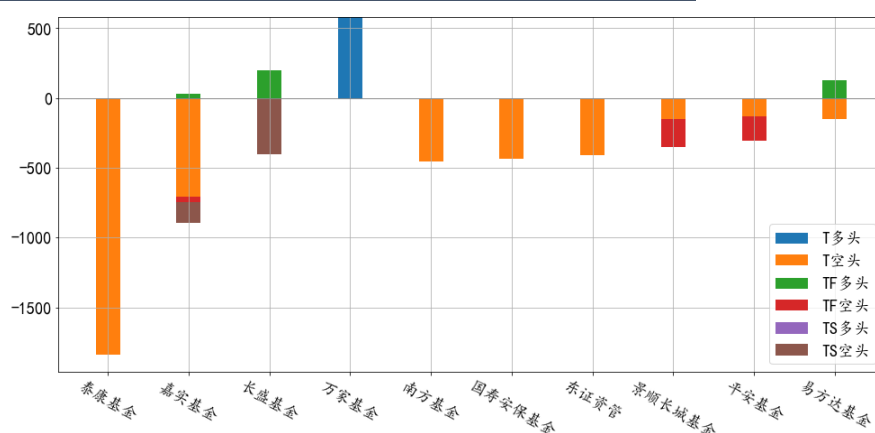
(7) 东证资管持有国债期货 410 手, 较上季度末增加 10 手。从品种上看, 该公司分别持有 410 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看, 该公司在各品种上的净持仓分别为: T 合约净持仓-410 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

(8) 景顺长城基金持有国债期货 350 手，较上季度末增加 350 手。从品种上看，该公司分别持有 150 手 T 合约、200 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-150 手、TF 合约净持仓-200 手、TS 合约净持仓 0 手。

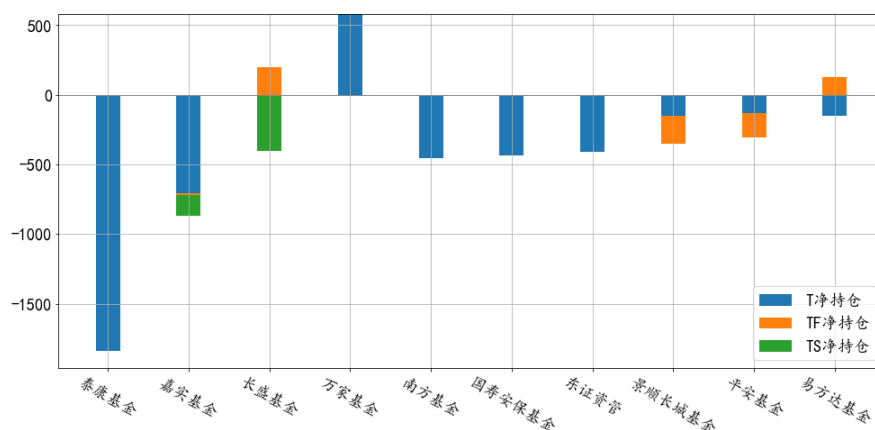
(9) 平安基金持有国债期货 305 手，较上季度末增加 145 手。从品种上看，该公司分别持有 130 手 T 合约、175 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-130 手、TF 合约净持仓-175 手、TS 合约净持仓 0 手。

(10) 易方达基金持有国债期货 280 手，较上季度末减少 200 手。从品种上看，该公司分别持有 150 手 T 合约、130 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-150 手、TF 合约净持仓 130 手、TS 合约净持仓 0 手。

图表 8：2023Q1 国债期货季末持仓前 10 名基金公司-各品种多空持仓情况（手）



图表 9：2023Q1 国债期货季末持仓前 10 名基金公司-各品种净持仓情况（手）



1.4 公募产品情况

根据各只公募基金产品在 2023 年 1 季度末的国债期货持仓排名，持仓规模前 10 的公募基金产品的具体情况如下：

(1) 泰康年年红一年定开 (004859.0F) 持有国债期货 945 手，较上季度末增加 645 手。报告期末基金规模 63.1 亿元，国债期货持仓名义金额 9.5 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 15.0%。从品种上

看，该基金分别持有 945 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-945 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

(2) 嘉实稳和 6 个月持有 A (012279.0F) 持有国债期货 695 手，较上季度末增加 664 手。报告期末基金规模 42.4 亿元，国债期货持仓名义金额 7.8 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 18.4%。从品种上看，该基金分别持有 565 手 T 合约、50 手 TF 合约、80 手 TS 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-565 手、TF 合约净持仓 10 手、TS 合约净持仓-80 手。

(3) 泰康信用精选 A (007417.0F) 持有国债期货 650 手，较上季度末增加 400 手。报告期末基金规模 41.5 亿元，国债期货持仓名义金额 6.5 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 15.7%。从品种上看，该基金分别持有 650 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-650 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

(4) 东方红聚利 A (007262.0F) 持有国债期货 410 手，较上季度末增加 10 手。报告期末基金规模 24.0 亿元，国债期货持仓名义金额 4.1 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 17.2%。从品种上看，该基金分别持有 410 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-410 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

(5) 长盛安逸纯债 A (007744.0F) 持有国债期货 400 手，较上季度末增加 200 手。报告期末基金规模 29.8 亿元，国债期货持仓名义金额 8.1 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 27.1%。从品种上看，该基金分别持有 0 手 T 合约、0 手 TF 合约、400 手 TS 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓 0 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓-400 手。

(6) 景顺长城中短债 A (007603.0F) 持有国债期货 350 手，较上季度末增加 350 手。报告期末基金规模 30.5 亿元，国债期货持仓名义金额 3.5 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 11.6%。从品种上看，该基金分别持有 150 手 T 合约、200 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-150 手、TF 合约净持仓-200 手、TS 合约净持仓 0 手。

(7) 万家民瑞祥和 6 个月持有 A (009338.0F) 持有国债期货 330 手，较上季度末减少 170 手。报告期末基金规模 22.4 亿元，国债期货持仓名义金额 3.3 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 14.8%。从品种上看，该基金分别持有 330 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓 330 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

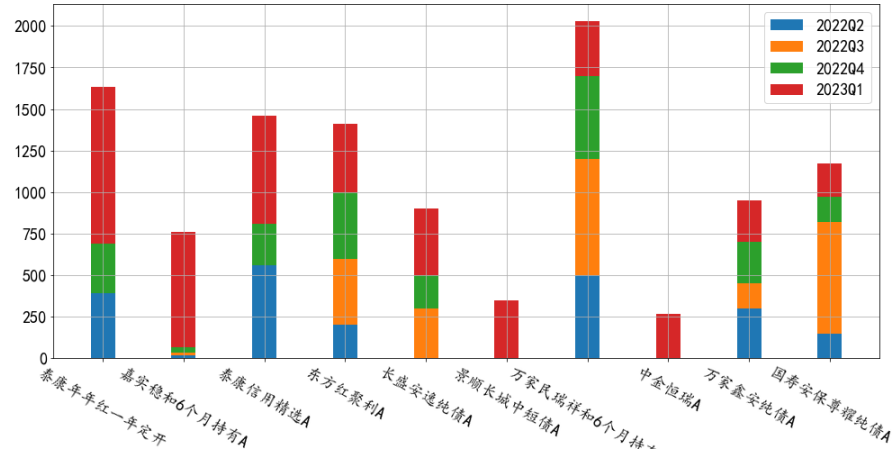
(8) 中金恒瑞 A (920007.0F) 持有国债期货 265 手，较上季度末增加 265 手。报告期末基金规模 3.6 亿元，国债期货持仓名义金额 2.7 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 74.2%。从品种上看，该基金分别持有 55 手 T 合约、210 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-55 手、TF 合约净持仓-210 手、TS 合约净持仓 0 手。

(9) 万家鑫安纯债 A (003329.0F) 持有国债期货 250 手，较上季度末增加 0 手。报告期末基金规模 16.6 亿元，国债期货持仓名义金额 2.5 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 15.1%。从品种上看，该基金分别持有 250 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓 250 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

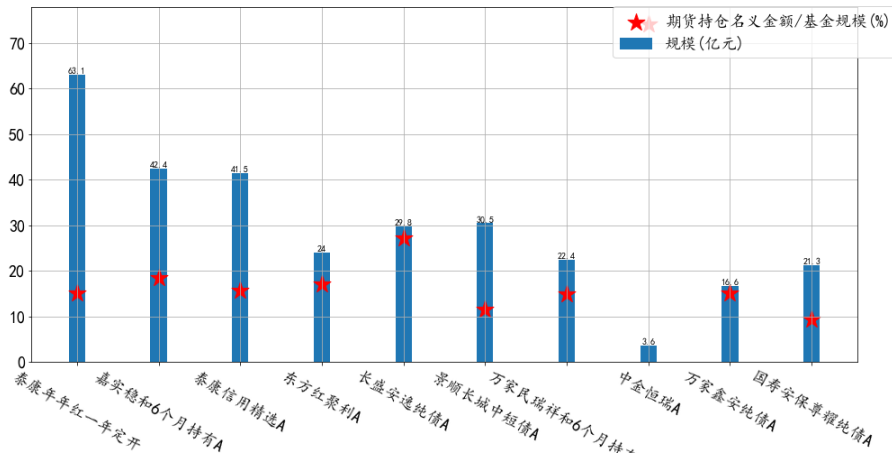
(10) 国寿安保尊耀纯债 A (007837.0F) 持有国债期货 200 手，较上季度末增加 50 手。报告期末基金规模 21.3 亿元，国债期货持仓名义金额 2.0 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 9.4%。从品种上看，

该基金分别持有 200 手 T 合约、0 手 TF 合约、0 手 TS 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：T 合约净持仓-200 手、TF 合约净持仓 0 手、TS 合约净持仓 0 手。

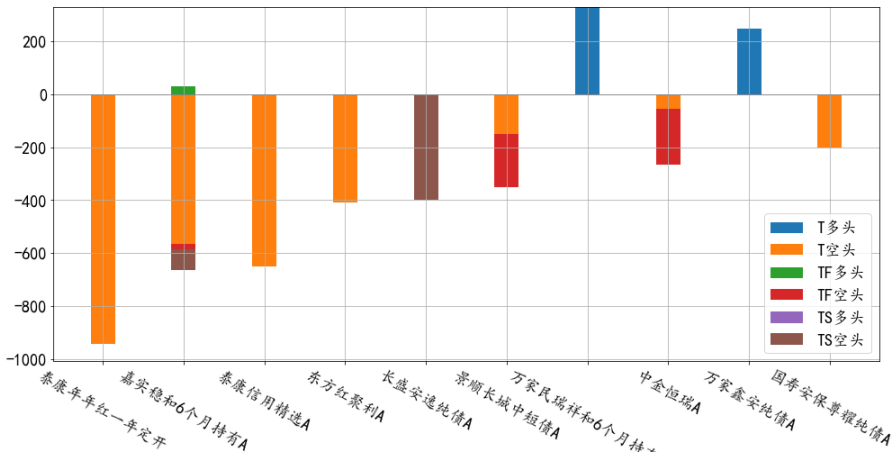
图表 10: 2023Q1 国债期货季末持仓前 10 名基金产品-过去 4 个季度末持仓情况 (手)



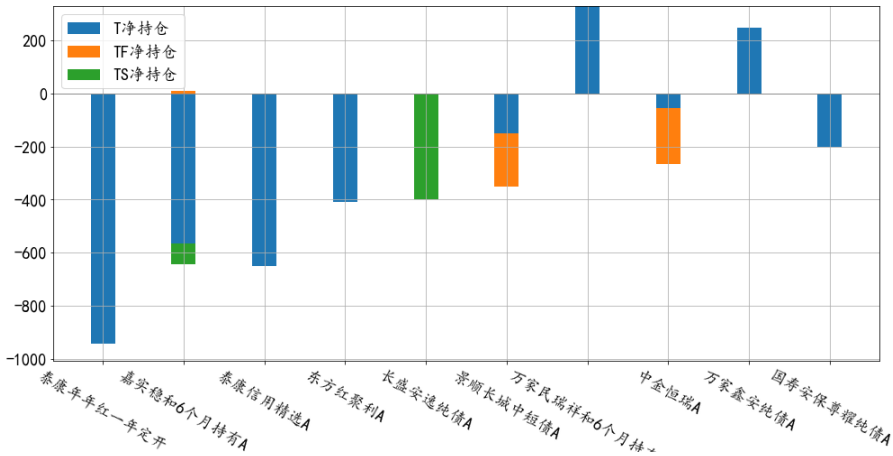
图表 11: 2023Q1 季末持有国债期货前 10 名基金产品规模，期货持仓名义金额占基金规模比例



图表 12: 2023Q1 基金产品国债期货季末持仓前 10 名-各品种多空持仓情况 (手)



图表 13: 2023Q1 基金产品国债期货季末持仓前 10 名-各品种净持仓情况 (手)



图表 14 :2023Q1 季末持有国债期货的公募基金详情(前 30 只)

	代码	基金类型	基金经理	规模(亿元)	今年以来回报(%)	Q1多头(手)	Q1空头(手)
泰康年年红一年定开	004859.OF	中长期纯债型基金	经惠云	63.1	1.7	0	945
嘉实稳和6个月持有A	012279.OF	中长期纯债型基金	王亚洲	42.4	1.1	30	665
泰康信用精选A	007417.OF	中长期纯债型基金	经惠云	41.5	1.7	0	660
东方红聚利A	007262.OF	混合债养型一级基金	孔令超	24.0	1.7	0	410
长盛安通纯债A	007744.OF	中长期纯债型基金	王贵君	29.8	1.8	0	400
景顺长城中短债A	007603.OF	短期纯债型基金	彭成军	30.5	0.9	0	350
万家民瑞祥和6个月持有A	009338.OF	中长期纯债型基金	周潜玮,周慧	22.4	0.4	330	0
中金恒瑞A	920007.OF	混合债养型一级基金	安安,臧子琪	3.6	1.1	0	265
万家鑫安纯债A	003329.OF	中长期纯债型基金	周潜玮,莫敬敏	16.6	0.4	250	0
国寿安保尊耀纯债A	007837.OF	中长期纯债型基金	黄力	21.3	1.5	0	200
长盛盛裕纯债A	003102.OF	中长期纯债型基金	王贵君	17.2	1.9	200	0
永赢轩益	014234.OF	中长期纯债型基金	章成	20.2	0.9	0	200
嘉实稳华纯债A	004544.OF	中长期纯债型基金	王亚洲	18.0	0.8	0	190
泰康安悦纯债	005172.OF	中长期纯债型基金	任翀,黄钟	27.0	1.4	0	170
南方创利3个月定开债	008039.OF	中长期纯债型基金	刘耀	21.1	0.9	0	150
中加聚盈四个月定开A	007061.OF	中长期纯债型基金	闫沛贤	9.8	1.5	150	0
易方达睿泰一年持有A	009249.OF	偏债混合型基金	张雅君,林虎	20.3	1.1	0	150
国寿安保尊安中短债A	006773.OF	短期纯债型基金	李辉,黄力	12.0	1.1	0	150
南方崇元A	010353.OF	中长期纯债型基金	杜才超	5.4	2.5	0	140
平安惠金定期开放A	003024.OF	中长期纯债型基金	田元强	2.6	3.6	0	130
易方达裕富A	008556.OF	混合债养型二级基金	张雅君,杨康	62.6	1.9	130	0
格林中短债A	010145.OF	短期纯债型基金	高洁,李玉杰	23.2	1.4	0	100
中欧丰利A	014000.OF	混合债养型二级基金	华李成	14.2	2.5	0	100
广发汇利一年定开债	008296.OF	中长期纯债型基金	张平,洪志	24.0	1.2	0	100
平安惠铭纯债	009306.OF	中长期纯债型基金	张文平	63.9	0.3	0	90
国海六个月滚动持有A	970027.OF	混合债养型一级基金	王力	6.6	1.6	88	0
海富通瑞福A	519137.OF	中长期纯债型基金	张靖爽,方昆明	35.0	1.5	0	70
南方通利A	000563.OF	中长期纯债型基金	刘耀	4.2	1.5	0	60
鹏扬景浦一年持有A	013041.OF	偏债混合型基金	王华	9.5	2.7	0	57
南方集利18个月持有A	008743.OF	混合债养型二级基金	金凌志	2.4	1.7	0	55

2 股指期货持仓情况

2.1 市场整体情况

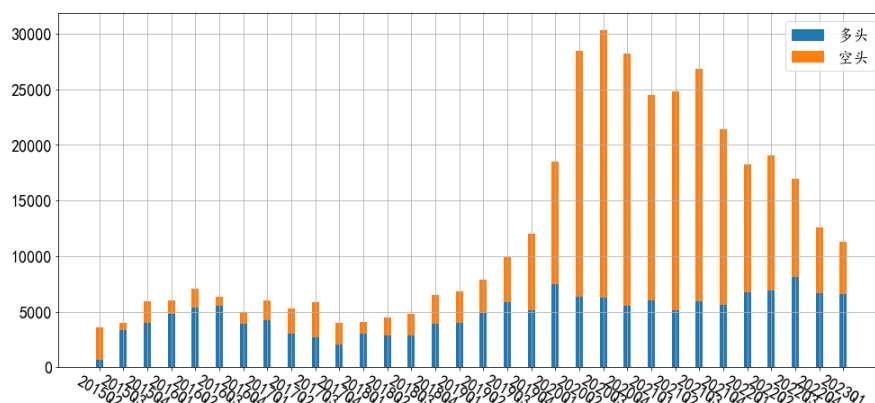
2023 年 1 季度末,公募基金共持有股指期货 11242 手,较上季度末减少 1342 手。具体地,多头持仓 6592 手,较上季度末减少 80 手;空头持仓 4650 手,较上季度末减少 1262 手。

从品种上看，IF 合约持仓 5501 手，多空持仓分别占比 34.3%和 65.7%；IH 合约持仓 1402 手，多空持仓分别占比 98.2%和 1.8%；IC 合约持仓 2778 手，多空持仓分别占比 79.3%和 20.7%；IM 合约持仓 1561 手，多空持仓分别占比 72.1%和 27.9%。

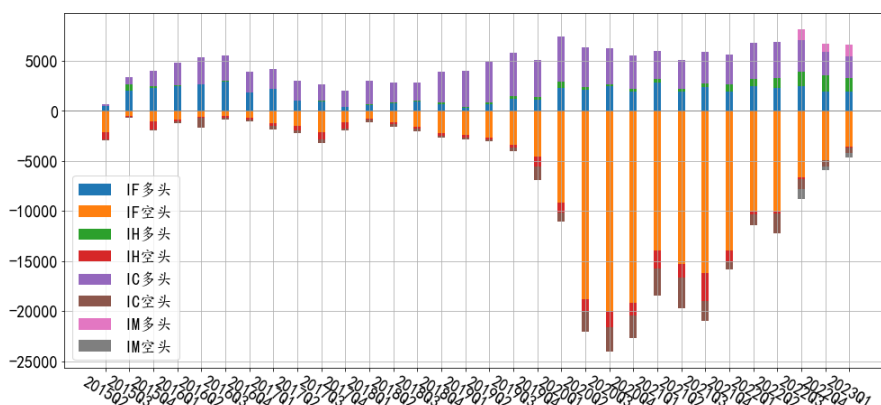
从方向上看，本季度末，公募基金股指期货的净多头持仓 1942 手，较上季度末减少 1182 手，其中，IF 合约净空头持仓 1729 手，较上季度末减少 1268 手；IH 合约净多头持仓 1352 手，较上季度末增加 269 手；IC 合约净多头持仓 1628 手，较上季度末增加 72 手；IM 合约净多头持仓 691 手，较上季度末减少 255 手。

从主体数量上看，本季度末共有 53 家公募基金公司的 240 只公募基金产品持有股指期货头寸，相较于上季度末，公司数量减少 3 家，产品数量增加 1 只。

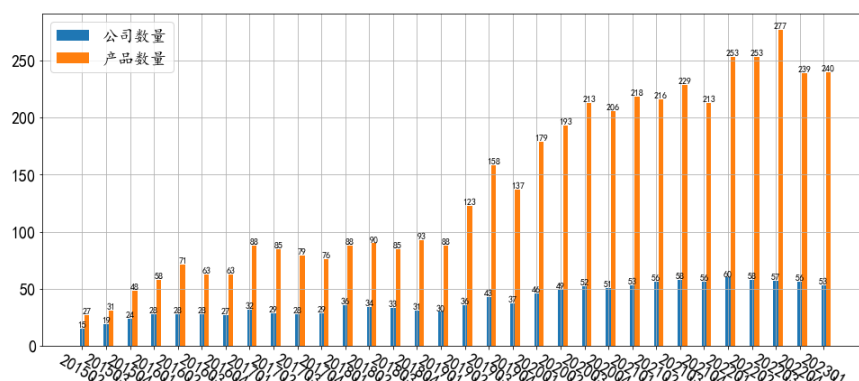
图表 15：公募基金股指期货历史季末总持仓（手）



图表 16：公募基金股指期货历史季末持仓品种与多空分布（手）



图表 17: 历史季末持有股指期货的公募基金公司数量与产品数量



2.2 基金产品类型情况

从基金类型上看，2023 年 1 季度末，各类型基金的股指期货持仓情况如下：

(1) 117 只被动指数型基金持有 4913 手股指期货，较上季度末减少 495 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 1.0%。从品种上看，该类型基金分别持有 1620 手 IF 合约, 1297 手 IH 合约, 1582 手 IC 合约, 414 手 IM 合约。从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 1620 手，IH 合约净持仓 1297 手，IC 合约净持仓 1582 手，IM 合约净持仓 414 手。

(2) 23 只股票多空持有 3950 手股指期货，较上季度末减少 1619 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 10.4%。从品种上看，该类型基金分别持有 3360 手 IF 合约, 30 手 IH 合约, 311 手 IC 合约, 249 手 IM 合约。从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-3360 手，IH 合约净持仓-20 手，IC 合约净持仓-311 手，IM 合约净持仓-249 手。

(3) 41 只增强指数型基金持有 873 手股指期货，较上季度末增加 170 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 1.8%。从品种上看，该类型基金分别持有 94 手 IF 合约, 1 手 IH 合约, 348 手 IC 合约, 430 手 IM 合约。从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 94 手，IH 合约净持仓 1 手，IC 合约净持仓 348 手，IM 合约净持仓 430 手。

(4) 13 只灵活配置型基金持有 760 手股指期货，较上季度末增加 475 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 4.1%。从品种上看，该类型基金分别持有 310 手 IF 合约, 51 手 IH 合约, 256 手 IC 合约, 143 手 IM 合约。从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-68 手，IH 合约净持仓 51 手，IC 合约净持仓-140 手，IM 合约净持仓-133 手。

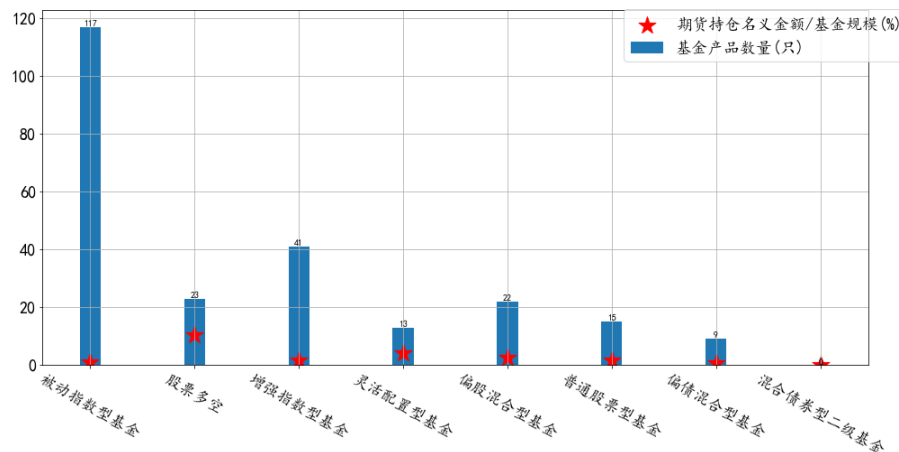
(5) 22 只偏股混合型基金持有 497 手股指期货，较上季度末增加 222 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 2.7%。从品种上看，该类型基金分别持有 83 手 IF 合约, 0 手 IH 合约, 173 手 IC 合约, 241 手 IM 合约。从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-19 手，IH 合约净持仓 0 手，IC 合约净持仓 41 手，IM 合约净持仓 149 手。

(6) 15 只普通股票型基金持有 185 手股指期货，较上季度末增加 69 手，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 1.6%。从品种上看，该类型基金分别持有 5 手 IF 合约, 11 手 IH 合约, 108 手 IC 合约, 61 手 IM 合约。

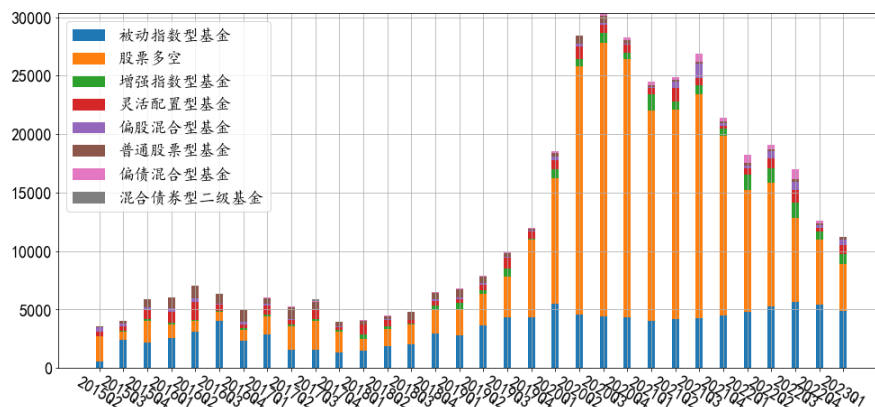
从持仓方向上看，该类型基金在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 5 手，IH 合约净持仓 11 手，IC 合约净持仓 108 手，IM 合约净持仓 61 手。

(7) 9 只偏债混合型基金持有 64 手股指期货, 较上季度末减少 164 手, 期货持仓名义金额占基金规模的比例为 0.8%。从品种上看, 该类型基金分别持有 29 手 IF 合约, 12 手 IH 合约, 0 手 IC 合约, 23 手 IM 合约。从持仓方向上看, 该类型基金在各品种上的净持仓分别为: IF 合约净持仓-1 手, IH 合约净持仓 12 手, IC 合约净持仓 0 手, IM 合约净持仓 19 手。

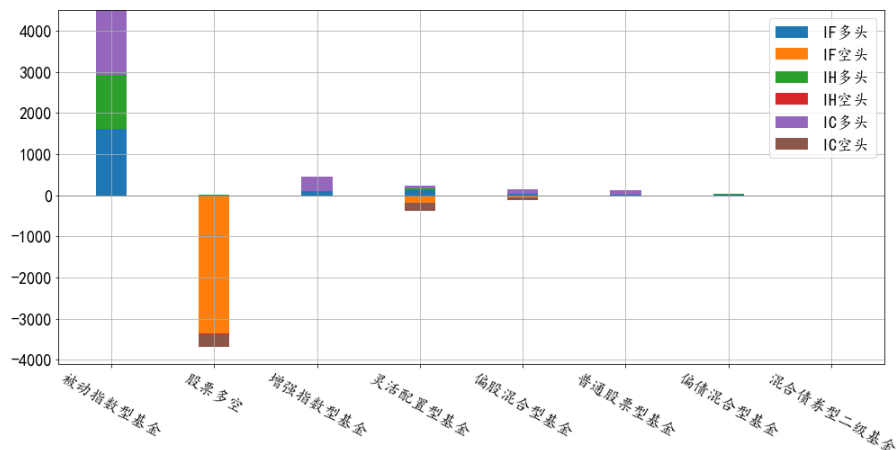
图表 18: 2023Q1 季末持有股指期货的各类型基金产品数量, 期货持仓名义金额占基金规模比例



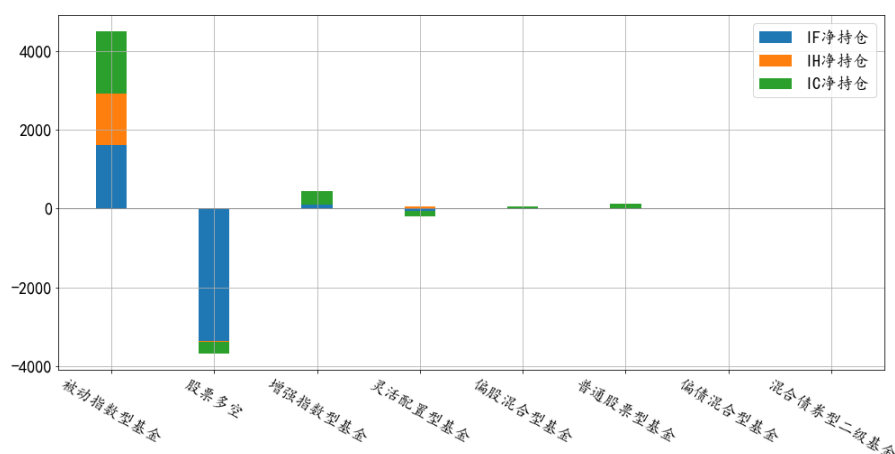
图表 19: 各类型基金产品股指期货历史季末持仓 (手)



图表 20: 2023Q1 各类型基金产品股指期货季末持仓-各品种多空持仓情况 (手)



图表 21：2023Q1 各类型基金产品股指期货季末持仓-各品种净持仓情况（手）



2.3 公募基金公司情况

根据各家基金公司旗下公募基金产品在 2023 年 1 季度末的股指期货总持仓排名，持仓规模前 10 名基金公司的具体情况如下：

(1) 汇添富基金持有股指期货 2401 手，较上季度末减少 812 手。从品种上看，该公司分别持有 2356 手 IF 合约、0 手 IH 合约、36 手 IC 合约、9 手 IM 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-2130 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓 36 手、IM 合约净持仓 9 手。

(2) 华夏基金持有股指期货 1993 手，较上季度末减少 176 手。从品种上看，该公司分别持有 391 手 IF 合约、1253 手 IH 合约、261 手 IC 合约、88 手 IM 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 343 手、IH 合约净持仓 1253 手、IC 合约净持仓 225 手、IM 合约净持仓 88 手。

(3) 南方基金持有股指期货 1342 手，较上季度末减少 141 手。从品种上看，该公司分别持有 65 手 IF 合约、23 手 IH 合约、1097 手 IC 合约、157 手 IM 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 3 手、IH 合约净持仓-7 手、IC 合约净持仓 1097 手、IM 合约净持仓 157 手。

(4) 华泰柏瑞基金持有股指期货 921 手，较上季度末减少 16 手。从品种上看，该公司分别持有 903 手 IF 合约、0 手 IH 合约、18 手 IC 合约、0 手 IM 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 645 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓 18 手、IM 合约净持仓 0 手。

(5) 华商基金持有股指期货 612 手，较上季度末增加 612 手。从品种上看，该公司分别持有 165 手 IF 合约、0 手 IH 合约、264 手 IC 合约、183 手 IM 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-165 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓-264 手、IM 合约净持仓-183 手。

(6) 嘉实基金持有股指期货 493 手，较上季度末减少 25 手。从品种上看，该公司分别持有 340 手 IF 合约、0 手 IH 合约、139 手 IC 合约、14 手 IM 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-22 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓 67 手、IM 合约净持仓 14 手。

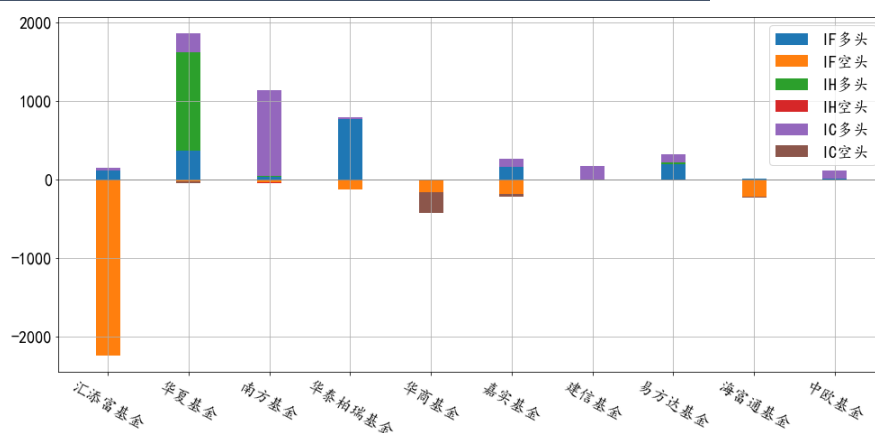
(7) 建信基金持有股指期货 481 手，较上季度末增加 150 手。从品种上看，该公司分别持有 0 手 IF 合约、1 手 IH 合约、176 手 IC 合约、304 手 IM 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 0 手、IH 合约净持仓 1 手、IC 合约净持仓 176 手、IM 合约净持仓 304 手。

(8) 易方达基金持有股指期货 365 手，较上季度末减少 10 手。从品种上看，该公司分别持有 195 手 IF 合约、27 手 IH 合约、96 手 IC 合约、47 手 IM 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 195 手、IH 合约净持仓 27 手、IC 合约净持仓 96 手、IM 合约净持仓 47 手。

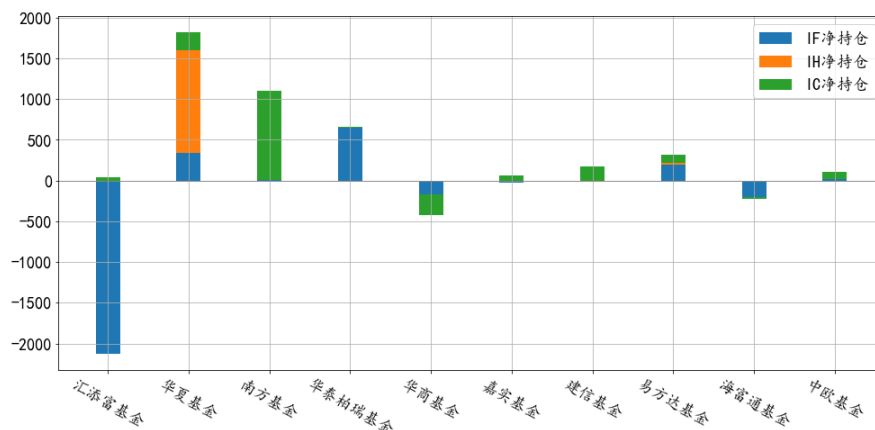
(9) 海富通基金持有股指期货 344 手，较上季度末减少 211 手。从品种上看，该公司分别持有 222 手 IF 合约、0 手 IH 合约、12 手 IC 合约、110 手 IM 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-208 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓-12 手、IM 合约净持仓-100 手。

(10) 中欧基金持有股指期货 286 手，较上季度末增加 175 手。从品种上看，该公司分别持有 15 手 IF 合约、1 手 IH 合约、95 手 IC 合约、175 手 IM 合约。从持仓方向上看，该公司在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 15 手、IH 合约净持仓 1 手、IC 合约净持仓 95 手、IM 合约净持仓 175 手。

图表 22: 2023Q1 股指期货季末持仓前 10 名基金公司-各品种多空持仓情况 (手)



图表 23: 2023Q1 股指期货季末持仓前 10 名基金公司-各品种净持仓情况 (手)



2.4 公募产品情况

根据各只公募基金产品在 2023 年 1 季度末的股指期货持仓排名，持仓规模前 10 的公募基金产品的具体情况如下：

(1) 汇添富绝对收益策略 A (000762.OF) 持有股指期货 2243 手，较上季度末减少 797 手。报告期末基金规模 47.2 亿元，股指期货持仓名义金额 27.3 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 57.8%。从品种上看，该基金分别持有 2243 手 IF 合约、0 手 IH 合约、0 手 IC 合约、0 手 IM 合约。从持仓方向上看，该产品

在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-2243 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓 0 手、IM 合约净持仓 0 手。

(2) 华夏上证 50ETF (510050.OF) 持有股指期货 1060 手，较上季度末减少 269 手。报告期末基金规模 540.0 亿元，股指期货持仓名义金额 8.5 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 1.6%。从品种上看，该基金分别持有 0 手 IF 合约、1060 手 IH 合约、0 手 IC 合约、0 手 IM 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 0 手、IH 合约净持仓 1060 手、IC 合约净持仓 0 手、IM 合约净持仓 0 手。

(3) 南方中证 500ETF (510500.OF) 持有股指期货 1034 手，较上季度末减少 137 手。报告期末基金规模 499.2 亿元，股指期货持仓名义金额 12.9 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 2.6%。从品种上看，该基金分别持有 0 手 IF 合约、0 手 IH 合约、1034 手 IC 合约、0 手 IM 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 0 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓 1034 手、IM 合约净持仓 0 手。

(4) 华泰柏瑞沪深 300ETF (510300.OF) 持有股指期货 770 手，较上季度末增加 0 手。报告期末基金规模 671.0 亿元，股指期货持仓名义金额 9.4 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 1.4%。从品种上看，该基金分别持有 770 手 IF 合约、0 手 IH 合约、0 手 IC 合约、0 手 IM 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 770 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓 0 手、IM 合约净持仓 0 手。

(5) 华商乐享互联 A (001959.OF) 持有股指期货 465 手，较上季度末增加 465 手。报告期末基金规模 16.2 亿元，股指期货持仓名义金额 6.0 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 36.9%。从品种上看，该基金分别持有 129 手 IF 合约、0 手 IH 合约、198 手 IC 合约、138 手 IM 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-129 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓-198 手、IM 合约净持仓-138 手。

(6) 建信中证 500 指数增强 A (000478.OF) 持有股指期货 384 手，较上季度末增加 99 手。报告期末基金规模 49.3 亿元，股指期货持仓名义金额 5.1 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 10.3%。从品种上看，该基金分别持有 0 手 IF 合约、0 手 IH 合约、168 手 IC 合约、216 手 IM 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 0 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓 168 手、IM 合约净持仓 216 手。

(7) 海富通阿尔法对冲 A (519062.OF) 持有股指期货 225 手，较上季度末减少 173 手。报告期末基金规模 4.4 亿元，股指期货持仓名义金额 2.8 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 64.2%。从品种上看，该基金分别持有 150 手 IF 合约、0 手 IH 合约、12 手 IC 合约、63 手 IM 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-150 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓-12 手、IM 合约净持仓-63 手。

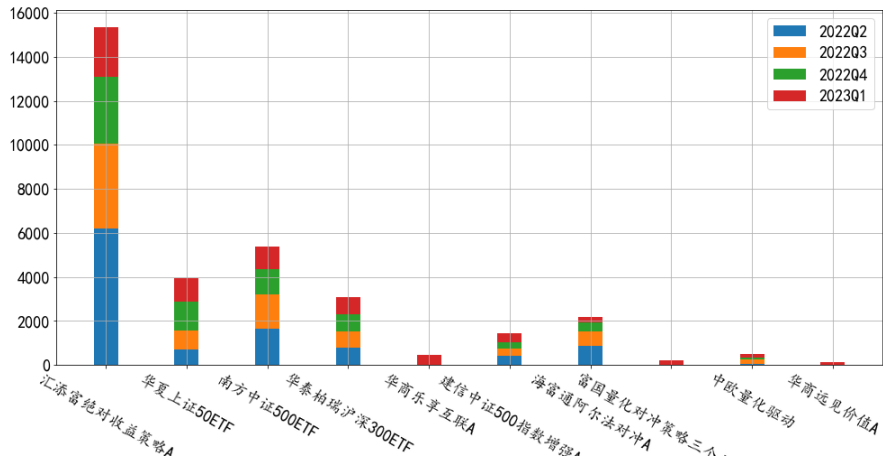
(8) 富国量化对冲策略三个月持有 A (008835.OF) 持有股指期货 193 手，较上季度末增加 193 手。报告期末基金规模 1.2 亿元，股指期货持仓名义金额 2.4 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 198.4%。从品种上看，该基金分别持有 109 手 IF 合约、0 手 IH 合约、84 手 IC 合约、0 手 IM 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-109 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓-84 手、IM 合约净持仓 0 手。

(9) 中欧量化驱动 (001980.OF) 持有股指期货 182 手，较上季度末增加 101 手。报告期末基金规模 40.8 亿元，股指期货持仓名义金额 2.4 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 5.9%。从品种上看，该基金

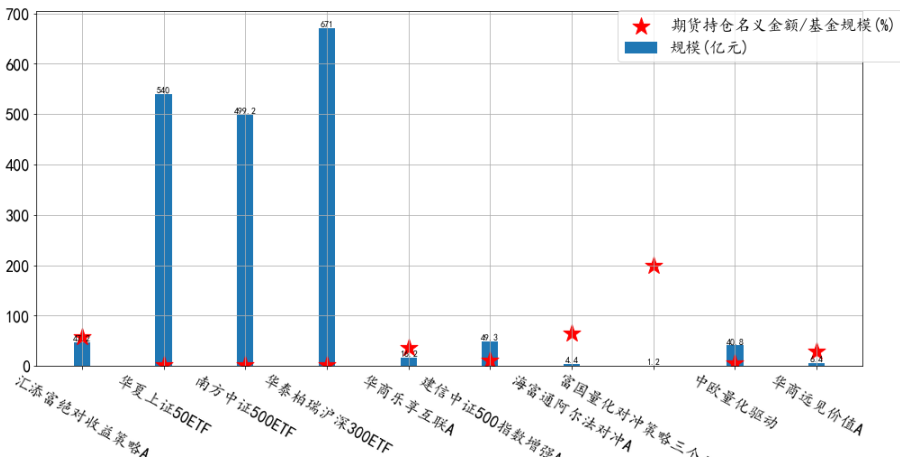
分别持有 15 手 IF 合约、0 手 IH 合约、35 手 IC 合约、132 手 IM 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓 15 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓 35 手、IM 合约净持仓 132 手。

(10) 华商远见价值 A (011371.0F) 持有股指期货 147 手，较上季度末增加 147 手。报告期末基金规模 6.4 亿元，股指期货持仓名义金额 1.9 亿元，期货持仓名义金额占基金规模的比例为 29.6%。从品种上看，该基金分别持有 36 手 IF 合约、0 手 IH 合约、66 手 IC 合约、45 手 IM 合约。从持仓方向上看，该产品在各品种上的净持仓分别为：IF 合约净持仓-36 手、IH 合约净持仓 0 手、IC 合约净持仓-66 手、IM 合约净持仓-45 手。

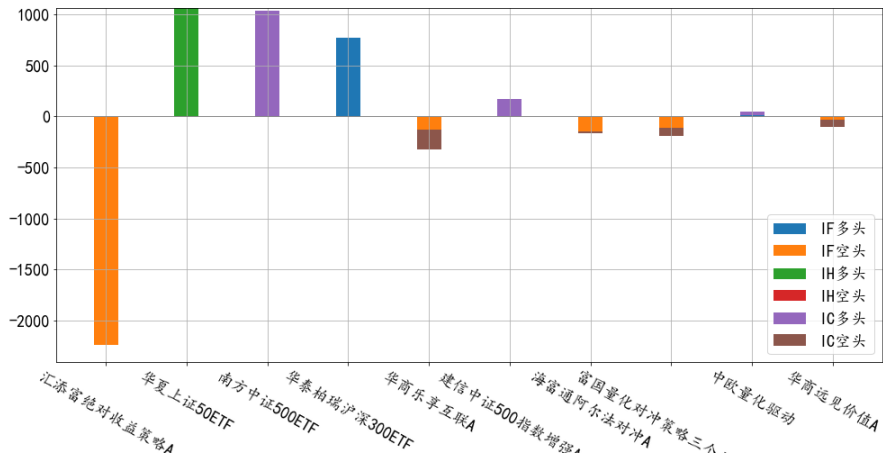
图表 24: 2023Q1 股指期货季末持仓前 10 名基金产品-过去 4 个季度末持仓情况 (手)



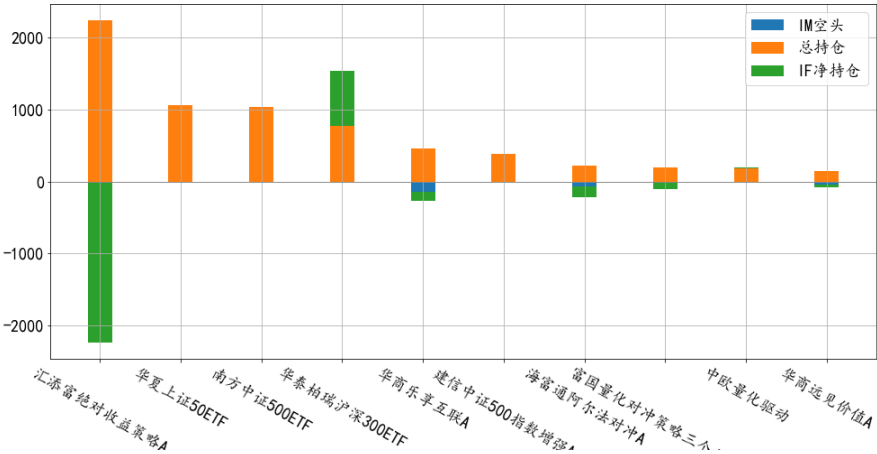
图表 25: 2023Q1 季末持有股指期货前 10 名基金产品规模，期货持仓名义金额占基金规模比例



图表 26: 2023Q1 基金产品股指期货季末持仓前 10 名-各品种多空持仓情况 (手)



图表 27：2023Q1 基金产品股指期货季末持仓前 10 名-各品种净持仓情况（手）



图表 28：2023Q1 季末持有股指期货的公募基金详情(前 30 只)

	代码	基金类型	基金经理	规模(亿元)	今年以来回报(%)	Q1 多头(手)	Q1 空头(手)
汇添富绝对收益策略A	000762.OF	股票多空	顾耀强, 吴江宏	47.2	-0.5	0	2243
华夏上证50ETF	510050.OF	被动指数型基金	张弘弢, 徐猛	540.0	0.8	1060	0
南方中证500ETF	510500.OF	被动指数型基金	罗文杰	499.2	8.0	1034	0
华泰柏瑞沪深300ETF	510300.OF	被动指数型基金	柳军	671.0	4.5	770	0
华商乐享互联A	001959.OF	灵活配置型基金	余鎔	16.2	9.7	0	465
建信中证500指数增强A	000478.OF	增强指数型基金	叶乐天	49.3	5.7	384	0
海富通阿尔法对冲A	519062.OF	股票多空	杜晓海, 李自悟	4.4	-1.0	0	225
富国量化对冲策略三个月持有A	008835.OF	股票多空	方昊	1.2	1.4	0	193
中欧量化驱动	001980.OF	偏股混合型基金	曲径	40.8	4.7	182	0
华商远见价值A	011371.OF	偏股混合型基金	余鎔	6.4	9.2	0	147
华夏新锦顺A	004046.OF	灵活配置型基金	韩丽楠, 翟宇航	24.2	1.7	145	0
易方达沪深300ETF	510310.OF	被动指数型基金	余海燕, 虎亚平	173.6	4.6	140	0
南方中证1000ETF	512100.OF	被动指数型基金	崔蕾	99.0	9.4	138	0
光大阳光对冲策略6个月持有A	860010.OF	股票多空	陈韵璐	0.0	1.3	0	135
华宝量化对冲A	000753.OF	股票多空	徐林明, 王正	0.4	0.7	0	132
嘉实绝对收益策略A	000414.OF	股票多空	金猛	2.8	-0.7	0	131
广发中证1000ETF	560010.OF	被动指数型基金	罗国庆	54.7	9.2	128	0
华夏沪深300ETF	510330.OF	被动指数型基金	张弘弢, 赵宗庭	246.8	4.5	126	0
嘉实沪深300ETF	159919.OF	被动指数型基金	何如, 刘珈吟	216.1	4.5	124	0
海富通安益对冲A	008831.OF	股票多空	朱斌全	1.0	3.3	0	103
中融智选对冲策略3个月定开	008848.OF	股票多空	赵菲	2.1	0.7	0	102
建信中证1000指数增强A	006165.OF	增强指数型基金	叶乐天, 赵云煜	10.2	11.1	87	0
嘉实对冲套利A	000585.OF	股票多空	金猛, 方晗	1.7	-2.5	0	86
易方达中证500ETF	510580.OF	被动指数型基金	余海燕, 虎亚平	21.8	8.2	81	0
景顺长城量化对冲策略三个月	008851.OF	股票多空	黎海威	1.4	1.4	0	76
华泰柏瑞量化收益	001073.OF	股票多空	田汉卿, 盛豪	1.1	1.7	0	75
华夏沪深300ETF	501050.OF	被动指数型基金	华龙	24.1	1.1	73	0
富国绝对收益多策略A	001641.OF	股票多空	于鹏	1.0	1.0	0	72
华夏上证50ETF联接A	001051.OF	被动指数型基金	徐猛	13.3	0.7	70	0
汇添富中证上海国企ETF	510810.OF	被动指数型基金	吴振翔	68.6	3.8	60	0

研究员：张晨 CFA

期货从业证号：F3072094

投资咨询证号：Z0015334

☎: 010-68569594

✉: zhangchen_qh@chinastock.com.cn

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 302200000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 金融衍生品研究所

北京：北京市朝阳区建国门外街道 8 号北京 IFC 财源国际中心 A 座 31 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

邮箱：yqhjrscb@chinastock.com.cn

电话：400-886-7799