

ETF机构持仓穿透算法

目前ETF基金在半年报、年报中公布的机构投资者持有份额占比一般是将ETF联接基金和其他机构都视为机构求得的，但实际上，ETF联接基金中也有个人投资者，按照现有方法计算会高估机构投资者的比例。本文基于ETF和联接基金披露的数据，采用“ETF机构持仓穿透算法”计算ETF基金中机构投资者实际持仓的规模和占比。

按资产类别分类

相比2022H1（以下使用‘H1’代指‘6月30日’），2022H2（以下使用‘H2’代指‘12月31日’）机构投资者对股票型、跨境型、货币型和商品型ETF的持有比例分别上升至43.13%、35.61%、84.06%、29.30%；对债券型ETF的持有比例下降至91.78%。

按板块分类

统计股票型ETF中周期、大金融、科技、消费四个板块ETF的规模和机构持仓变动情况。从板块上看，机构投资者对周期、大金融、科技板块的持有规模有所下降，而对消费板块持有规模上升。机构投资者持有规模下降最多的是大金融板块，由2022H1的367亿元下降至2022H2的298亿元。个人投资者持有规模增长最多的是消费板块，由2022H1的720亿元增长至2022H2的798亿元，下降最多的板块为大金融板块，由2022H1的756亿元下降至2022H2的714亿元。

按热点主题分类

统计股票型ETF中5G、芯片、军工、医药、红利、证券、新能源车等主题ETF的规模和机构持仓变动情况。相比2022H1,2022H2机构投资者对芯片、医药、黄金ETF的持有比例为22.51%、22.15%、30.14%，分别提升2.52%、2.54%、4.22%；对5G、军工、红利、证券、新能源车ETF的持有比例为7.08%、43.23%、16.84%、20.53%、42.02%，分别下降0.88%、5.26%、7.13%、3.02%、8.20%。

按宽基分类

统计上证50、沪深300、中证500、创业板类和科创板ETF等主要宽基ETF的规模和机构持仓变动情况。相比2022H1,2022H2机构投资者对沪深300、中证500、科创板ETF的持有比例上升至62.41%、64.94%、20.36%，对上证50、创业板类ETF的持有比例下降至66.16%、28.96%。

风险提示：市场环境变动风险，本报告基于客观数据，不构成投资建议。

证券分析师：张欣慰（S0980520060001）；

杨丽华（S0980521030002）；

本文源自券商研报精选