

公募基金一季报收官：主动权益类基金盈利近五年同期最优

公募基金9个行业持仓市值均超千亿元

<<上接A1版

据数据宝统计,截至一季度末,公募基金合计持有 2674 家 A 股上市公司。从行业来看,公募基金持仓 9 个行业市值均超千亿元。电子行业持仓市值居首,为 4396.9 亿元;紧随其后的是食品饮料、电力设备和医药生物行业,持仓市值均超 2000 亿元;非银金融、银行、汽车和家用电器等行业持仓市值均超千亿元。

与 2024 年四季报公布数据相比,13 个行业公募基金持仓市值呈现上涨态势。具体来看,汽车持仓市值增加 389.28 亿元,增量居首。一季度,汽车行业指数累计上涨 11.4%,位居申万行业指

数涨幅榜第二位。有色金属持仓市值增量超 300 亿元,居次席。

从个股数量来看,公募基金持有医药生物行业个股数量最多,共计 305 只;电子和机械设备行业公募基金持股数量均逾 250 只。一季度末,银行、电子、非银金融、有色金属、医药生物、电力设备行业公募基金持股数量均超 50 亿股;与 2024 年四季报公布数据相比,有色金属、钢铁、计算机、传媒行业持股数量增长居前,有色金属行业持股数量增加最多,为 16.38 亿股。

南方基金基金经理崔蕾在一季报中表示,看好有色金属行业。她认为,美元信用体系削弱、全球央行持续购金使得黄金具备中长期配置价

值。而稀土板块作为对抗海外扰动的出口替代品种,战略地位凸显。

一季度港股市场在消费红利释放和科技产业升级驱动下,市场迎来了结构性行情。据数据宝统计,公募基金一季度显著加配港股,共计持有 364 家香港上市公司。具体来看,腾讯控股持股基金数量居首,为 1361 只,较 2024 年年末增加 382 只;阿里巴巴-W、中芯国际、小米集团-W 等持股基金数量均环比显著增长。整体来看,目前公募基金对港股的重仓方向主要聚焦在科技互联网、智能汽车和新消费等领域。

业内人士表示,当前港股市场仍是价值洼地。虽然海外市场不确定性因素可能对不少行业的盈利前景造成一定影响,但低估值水平本身就代表着风险的充分释放。

39 只个股基金持仓市值均超百亿元

在公募基金一季度重仓股中,39 只个股基金持仓市值均超百亿元。

具体来看,宁德时代、贵州茅台继续稳坐公募基金重仓股的冠军军席位。宁德时代一季度持股基金数量为 1862 只,较 2024 年四季报公布数据减少 178 只,基金持股市值为 1467.97 亿元。贵州茅台持股基金数量和持股市值均有所增长,

持股基金增加 67 只至 1192 只,基金持股市值为 1415.12 亿元。

一季度公募基金前二十大重仓股票还包括招商银行、美的集团、中国平安、紫金矿业、比亚迪、东方财富、中芯国际等个股。

比亚迪一季度获 1013 只基金持股,基金数量环比增加 395 只,持股数量环比增加 6573.13 万

340 只主动权益基金净利突破亿元

2025 年一季度,A 股市场窄幅震荡,主动权益类基金管理规模小幅增长。截至一季度末,主动权益类基金规模合计 3.47 万亿元,较 2024 年年末的 3.41 万亿元增加 615.89 亿元。

据数据宝统计,440 只主动权益类基金规模环比增长超过 1 亿元,占比 9.7%。其中,鹏华碳中和主题 A、永赢先进制造智选 A、大成高鑫 A、富国稳健增长 A 居前,分别增加 98.62 亿元、97.56 亿元、47 亿元、40.52 亿元。景顺长城品质长青 A、中欧红利优享 A、富国新兴产业 A 等十余只基金规模环比增加超 20 亿元。

基金规模增长受复权单位净值增长率和基金份额增加的影响。在规模增量居前的基金中,绝大多数一季度均实现了复权单位净值增长率

和基金份额的双重增长。以规模增量居首的鹏华碳中和主题 A 为例,该基金一季度复权单位净值增长率为 60.26%,基金份额增长 58.61 亿份,均排在市场首位。而规模增量第二的永赢先进制造智选 A 复权单位净值增长率和基金份额增长均排名第三。

从净利润角度来看,一季度,主动权益类基金合计实现盈利 1246.71 亿元,为近五年同期最好表现。3422 只基金实现盈利,占比 75.41%;其中 340 只基金净利润突破亿元,占比 7.49%。

从单只基金来看,易方达蓝筹精选遥遥领先,一季度净利润为 31.72 亿元;万家行业优选、招商优势企业 A、兴全合宜 A 和中欧医疗创新 A 4 只基金净利润规模均在 14 亿元以上。

张坤执掌的易方达蓝筹精选一季度仓位基本稳定,对消费和科技等行业结构进行了优化。

根据基金前十大重仓股,一季度,张坤减少了对腾讯控股和阿里巴巴-W 的持仓,持股数量分别减少 132 万股、1638.56 万股。这 2 只股票目前仍为基金的前两大重仓股,且腾讯控股和阿里巴巴-W 一季度分别大涨 19.18%、55.34%,为基金带来收益。此外,张坤减仓 480 万股美团-W。在擅长的白酒领域,他小幅加仓了泸州老窖和山西汾酒,卖出洋河股份 1050 万股。

在市场头部的主动权益型基金(最新规模在 100 亿元以上)中,多数一季度实现盈利,较去年同期大幅好转。除了以 31.72 亿元的净利润领跑市场的易方达蓝筹精选,翟相栋管理的招商优势企业 A、谢治宇和薛怡然共同管理的兴全合宜 A,净利润规模均超 14 亿元。

中央汇金投资有限责任公司是上述 4 只沪深 300ETF 基金的最大持有方,最新份额占比依次为 41.92%、44.53%、52.82%、53%。但不同于中央汇金资产管理有限责任公司的积极入市,中央汇金投资有限责任公司一季度选择按兵不动,对于上述基金的整体持仓没有变动。

在“国家队”持续买入之下,部分 ETF 成交出现明显放量,ETF 市场表现活跃。截至 4 月 22 日,基金资产净值达到 40428.75 亿元,为历史峰值;基金份额同样达到历史高位,为 28018.66 亿份。ETF 共计 1141 只,同样创下最高。

“国家队”积极增配沪深 300ETF

随着公募基金一季报披露结束,ETF 的市场布局也浮出水面。根据华泰柏瑞沪深 300ETF 一季报,“机构 2”一季度增持该 ETF3.63 亿份。由于“机构 2”年初持有该 ETF266.21 亿份,通过与 ETF2024 年年末的持有人进行对比,上述增持被认定是“国家队”中央汇金资产管理有限责任公司所为。而“机构 1”的年初持仓 356.55 亿份,同样与 2024 年年报中,中央汇金投资有限

责任公司的持份额吻合。因为依照基金报告的披露规则,ETF 仅在半年报和年报中披露持有人以及相应持有份额。

此外,其余 3 只最新规模 1000 亿元以上的沪深 300ETF 也获得了汇金不同程度的增持。报告显示,中央汇金资产管理有限责任公司一季度增持易方达沪深 300ETF、华夏沪深 300ETF、嘉实沪深 300ETF 分别约 5.02 亿份、1.57 亿份、1.17 亿份。

多名基金经理看好未来 A 股市场

展望二季度,多位基金经理纷纷表示,中国经济展现出强大韧性,对未来 A 股市场有信心。相比其他资产类别,二季度权益类资产吸引力或将抬升。

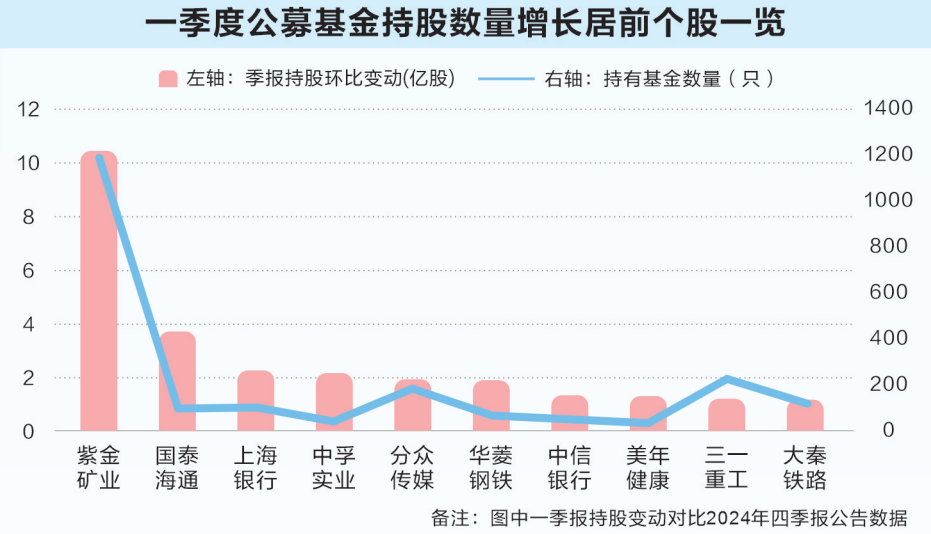
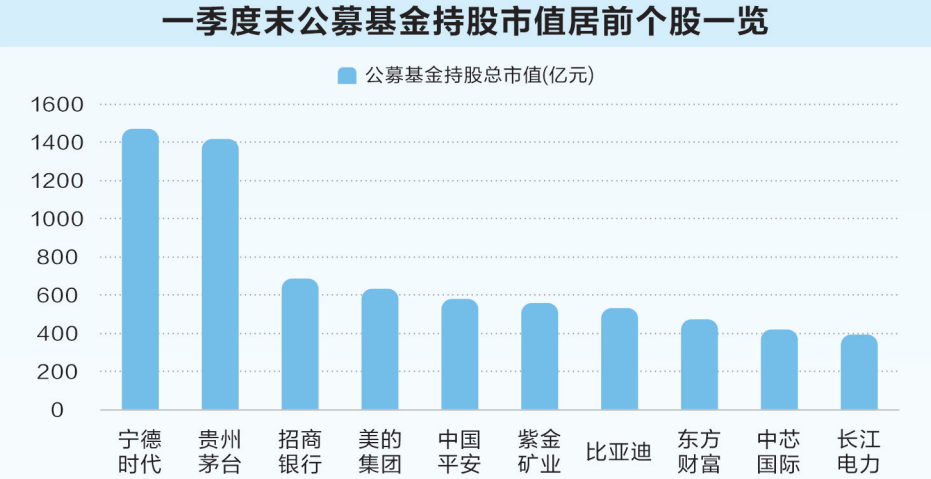
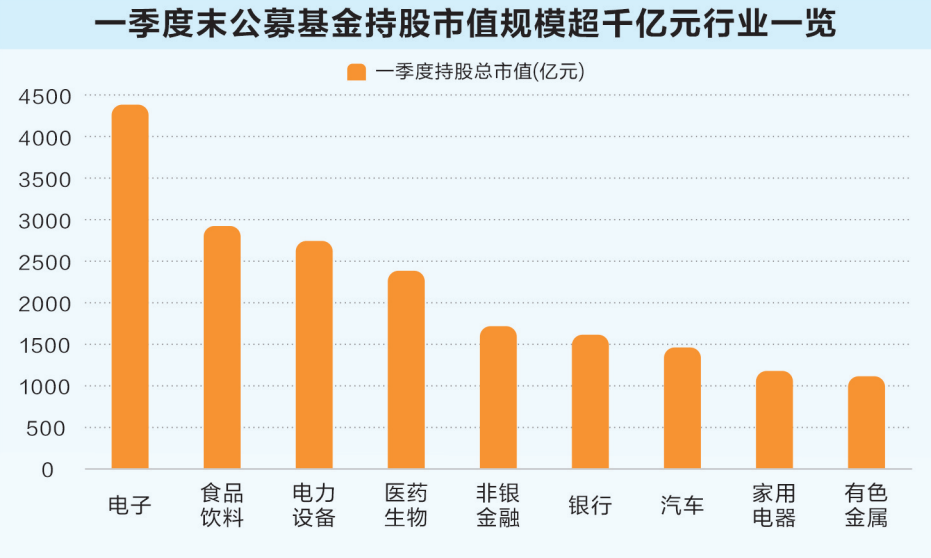
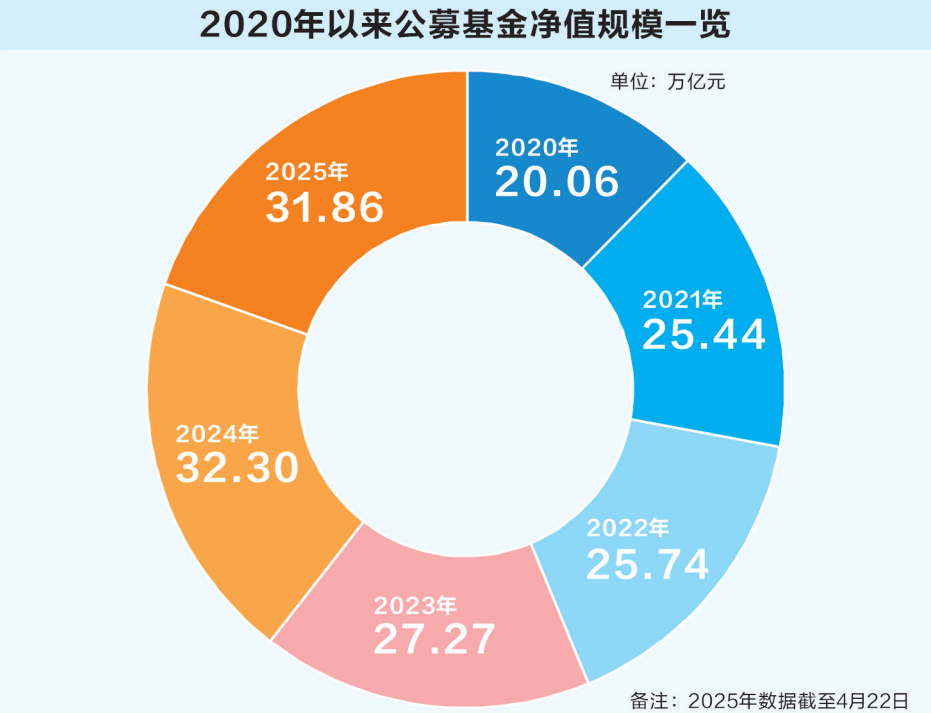
市场走势方面,睿远基金傅鹏博和朱璘认为,未来工业企业利润或重拾向上趋势,资本市场或迎来从“科技牛”的局部行情到多点开花的局面。

安信基金张翼飞和李君在一季报中提到,未来几个季度经济基本面向上逐步企稳,价值股未来一段时间的走势可能不会有太大风险。AI、机

器人在未来 10 年应该是引领产业升级的关键领域,但在营收上短期难有立竿见影的体现,在利润上或要等待更久,商业模式、技术应用还有很长时间的探索试错。

兴证全球基金谢治宇认为,随着逆周期调控政策和家电家居汽车等一系列消费品以旧换新活动的落地,经济层面出现了积极信号。情绪消费将是 2025 年消费投资的重要机会。

中欧基金葛兰表示,在创新药领域,全球合作持续推进及关键临床数据披露值得期待。消费医疗板块的结构性机会有望延续。



一季度基金规模增长居前的主动权益类基金					
代码	简称	投资类型	基金规模变动(亿元)	复权单位净值增长率(%)	基金份额变动(亿份)
016530	鹏华碳中和主题A	偏股混合型基金	98.62	60.26	58.61
018124	永赢先进制造智选A	偏股混合型基金	97.56	52.32	46.10
000628	大成高鑫A	普通股票型基金	47.00	6.21	8.14
010624	富国稳健增长A	偏股混合型基金	40.52	5.06	57.31
010350	景顺长城品质长青A	偏股混合型基金	28.85	12.90	21.70
004814	中欧红利优享A	灵活配置型基金	27.60	7.38	14.64
001048	富国新兴产业A	普通股票型基金	26.33	9.15	9.27
000688	景顺长城研究精选A	普通股票型基金	25.95	8.44	13.13

一季度净利润规模居前的主动权益类基金				
代码	简称	净利润(亿元)	复权单位净值增长率(%)	投资类型
005827	易方达蓝筹精选	31.72	8.60	偏股混合型基金
161903	万家行业优选	18.81	26.88	偏股混合型基金
217021	招商优势企业A	16.05	16.32	偏股混合型基金
163417	兴全合宜A	14.85	11.12	灵活配置型基金
006228	中欧医疗创新A	14.02	20.33	普通股票型基金
161005	富国天惠精选成长A	8.89	3.56	偏股混合型基金
000628	大成高鑫A	8.77	6.21	普通股票型基金
007718	中银创新医疗A	8.48	27.82	偏股混合型基金

(本版专题数据由证券时报中心数据库提供)



图由创意/供图

一季度中央汇金资产管理有限责任公司增持情况

代码	简称	基金最新规模(亿元)	期初份额(亿份)	申购份额(亿份)	一季度末份额(亿份)	份额占比(%)
510300	华泰柏瑞沪深300ETF	3387.22	266.21	3.63	269.84	31.72
510310	易方达沪深300ETF	2350.20	196.08	5.02	201.09	32.73
510330	华夏沪深300ETF	1588.63	116.46	1.57	118.02	29.77
159919	嘉实沪深300ETF	1481.83	102.98	1.17	104.15	28.24