

长期回报率高 82只主动权益类基金脱颖而出

证券时报记者 梁谦刚

公募基金行业近日迎来重大改革。5月7日,中国证监会公布《推动公募基金高质量发展

行动方案》(以下简称《方案》),提出一系列回应市场和社会关切的改革措施,着力督促基金公司、基金销售机构等行业机构从重规模向重回报转变。

1 坚持以投资者为本

华夏基金总经理李一梅认为,《方案》坚持以投资者为本,要求行业机构牢固树立以投资者最佳利益为核心的经营理念,并贯穿于公司治理、产品发行、投资运作、考核机制等基金运营管理全链条、各环节,实现从重规模向重投资者回报转型。通过机制调整,实现公募基金功能性和盈利性的有机统一,强化与投资者利益绑定,有助于行业回归业绩本源和高质量发展。

信达证券表示,从整体来看,表现不及基准的基金占多数。近三年数据显示,超过75%的主动权益基金未能战胜基准,只有约四分之一实现超额收益为正。伴随《方案》的落地,从中短期来看,公募基金存量产品可能发生行业/个股层面的持仓转移,以控制基金相对于基准的偏离;从长期来看,公募基金在布局产品时需考虑到业绩基准的重要性,并且会批量更改存量产品的业绩基准。

2 82只基金脱颖而出

证券时报·数据宝以成立日期在2021年以前的主动权益类基金为基础,按照以下条件统计出长期回报率较高的“长胜基金”:一是2021年至2024年期间,每年收益率均跑赢同期沪深300指数;二是截至2025年5月16日,2025年以来收益率也跑赢同期沪深300指数;三是有A/C类基金的,仅统计A类。统计发现,共计82只基金入围。

从长期收益率来看,上述82只基金2021年以来复权单位净值增长率均值为25.93%。13只基金2021年以来复权单位净值增长率在50%以上。

区间收益率最高的是广发多因子混合,2021年以来复权单位净值增长率达到85.68%。该基金属于灵活配置型,截至2025年一季度末,股票配置比例达到83.09%。今年一季度末,广发多因子混合头号重仓股为华泰证券,期末持仓市值为8.86亿元;其次是泽璟制药-U、科伦药业、宁德时代、龙净环保、国泰君安等。

金信智能混合A收益率排在第二位,2021年以来复权单位净值增长率为73.66%。该基金同样属于灵活配置型,截至2025年一季度末,股票配置比例达到85.04%。今年一季度末,该基金偏

好银行板块,前十大重仓股有9只属于银行股。金信智能混合A第一大重仓股为交通银行,期末持仓市值达到0.39亿元;其次是中国银行、建设银行、农业银行、平安银行、中国平安等。

招商量化精选股票发起式A收益率排在第三位,2021年以来复权单位净值增长率为72.28%。该基金属于普通股票型,截至2025年一季度末,股票配置比例达到92.71%。从今年一季度基金持仓情况来看,这只基金行业配置比较均衡,头号重仓股通达股份属于风电行业,持仓市值达到0.8亿元;第二大重仓股杰克股份属于机械设备行业,持仓市值靠前的还有通信股亨通光电、钢铁股甬金股份、化工股湖南海利以及医药股浙江医药。

由于A股市场行情阶段性变化,不少基金的收益率波动大,能够长期保持正收益的基金数量稀缺。据数据宝统计,上述82只长期跑赢大盘的基金中,截至5月16日收盘,2021年以来各年度收益率均为正值的仅9只,包括金信智能混合A、华商元亨混合A、大成睿享混合A、景顺长城价值领航两年持有混合、华商润丰混合A等。

3 25只“长胜基金”今年以来份额增长明显

2025年以来,上述82只长期跑赢大盘的基金中,部分基金获得投资者青睐,基金份额增长显著。

据数据宝统计,截至5月16日收盘,有25只基金今年以来基金份额增幅在20%以上(A/C类基金份额合并统计),其中有4只基金份额翻倍。

基金份额增长最高的是华安事件驱动量化混

合A,增幅达到386.19%。该基金今年一季度末股票配置比例为84.63%,持有较多的蓝筹股,持仓市值较高的有安井食品、招商银行、贵州茅台、中国神华、伊利股份、上海银行等。

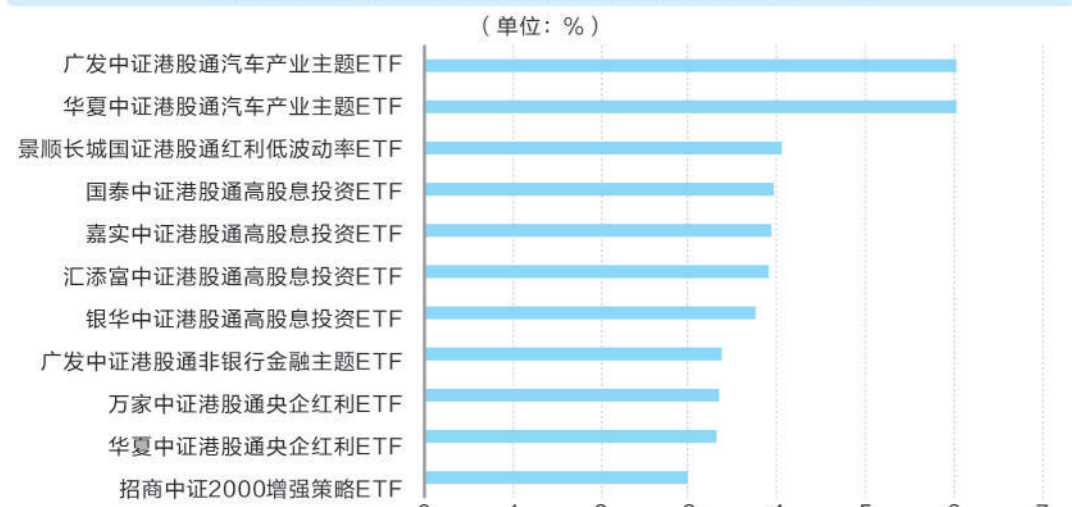
金信智能混合A、融通产业趋势臻选股票A、华商润丰混合A3只基金年内总份额也翻倍。

| 代码 | 基金简称 | 最新单位净值(元) | 2021年以来复权单位净值增长率(%) |
|--------|----------------------|-----------|---------------------|
| 002943 | 广发多因子混合 | 3.76 | 85.68 |
| 002849 | 金信智能混合A | 2.11 | 73.66 |
| 001917 | 招商量化精选股票发起式A | 2.70 | 72.28 |
| 004206 | 华商元亨混合A | 1.68 | 70.33 |
| 005576 | 华泰柏瑞新金融地产A | 1.69 | 65.94 |
| 090013 | 大成竞争优势混合A | 1.84 | 61.33 |
| 008269 | 大成睿享混合A | 1.57 | 59.84 |
| 009098 | 景顺长城价值领航两年持有混合 | 1.96 | 59.64 |
| 003598 | 华商润丰混合A | 2.70 | 59.40 |
| 008060 | 景顺长城价值边际灵活配置混合A | 1.63 | 56.44 |
| 006624 | 中泰玉衡价值优选混合A | 2.41 | 54.19 |
| 000979 | 景顺长城沪港深精选股票A | 2.25 | 51.99 |
| 000628 | 大成高鑫股票A | 4.79 | 50.99 |
| 008850 | 景顺长城价值稳进三年定期开放灵活配置混合 | 1.58 | 49.92 |
| 090007 | 大成策略回报混合A | 1.13 | 48.26 |
| 006567 | 中泰星元灵活配置混合A | 2.65 | 47.81 |
| 217021 | 招商优势企业混合A | 5.17 | 47.31 |
| 004814 | 中欧红利优享灵活配置混合A | 1.70 | 44.69 |
| 002810 | 金信转型创新成长混合发起式A | 2.51 | 43.84 |
| 004316 | 前海开源沪港深裕鑫A | 1.39 | 42.01 |

| 代码 | 基金简称 | 最新单位净值(元) | 2025年以来基金份额变化率(%) |
|--------|----------------|-----------|-------------------|
| 002179 | 华安事件驱动量化混合A | 1.97 | 386.19 |
| 002849 | 金信智能混合A | 2.11 | 162.58 |
| 009891 | 融通产业趋势臻选股票A | 1.20 | 116.38 |
| 003598 | 华商润丰混合A | 2.70 | 113.08 |
| 002137 | 诺安红利灵活配置混合A | 1.84 | 99.12 |
| 004833 | 先锋聚利A | 1.04 | 78.75 |
| 002282 | 平安安享灵活配置混合A | 1.55 | 74.63 |
| 002810 | 金信转型创新成长混合发起式A | 2.51 | 72.50 |
| 010460 | 兴业研究精选混合A | 1.39 | 65.59 |
| 000534 | 长盛高端装备混合A | 3.34 | 61.26 |
| 673110 | 西部利得新润混合A | 1.73 | 60.59 |
| 005269 | 华泰柏瑞港股通量化混合A | 1.23 | 59.15 |
| 004814 | 中欧红利优享灵活配置混合A | 1.70 | 50.82 |
| 540007 | 汇丰晋信中小盘股票 | 2.67 | 46.55 |
| 001048 | 富国新兴产业股票A/B | 2.30 | 45.08 |
| 005126 | 银河量化稳进混合 | 1.34 | 41.57 |

港股ETF领涨两市 科技板块获基金经理持续看好

上周复权单位净值增长居前的股票型ETF一览



上周基金份额增长居前的股票型ETF一览

| 代码 | 简称 | 上周复权单位净值增长率(%) | 基金份额变化(亿份) |
|--------|------------------|----------------|------------|
| 588000 | 华夏上证科创板50ETF | -1.10 | 13.46 |
| 512710 | 富国中证军工龙头ETF | -0.49 | 8.66 |
| 512480 | 国联安中证全指半导体ETF | -1.79 | 8.22 |
| 512050 | 华夏中证A500ETF | 0.86 | 5.01 |
| 512680 | 广发中证军工ETF | -1.00 | 4.53 |
| 588080 | 易方达上证科创板50ETF | -1.09 | 4.41 |
| 589980 | 汇添富上证科创板100ETF | -1.30 | 4.23 |
| 512070 | 易方达沪深300非银ETF | 2.81 | 3.82 |
| 159813 | 鹏华国证半导体芯片ETF | -1.91 | 2.81 |
| 159217 | 工银国证港股通创新药ETF | -0.65 | 2.59 |
| 159865 | 国泰中证畜牧养殖ETF | 0.55 | 2.53 |
| 517520 | 永赢中证沪深港黄金产业股票ETF | -2.04 | 2.24 |
| 159995 | 华夏国证半导体芯片ETF | -1.94 | 2.16 |

证券时报记者 郭洁

上周(5月12日至16日),ETF份额减少319.47亿份,最新为27526.91亿份;总规模减少65.23亿元,最新为41120.14亿元。

ETF市场资金净流出318.31亿元。分类来看,上周债券型基金获资金净流入90.48亿元之外,其余类型基金均为净流出。QDII基金和股票型基金的资金分别净流出38.87亿元和322.41亿元。

港股ETF领涨两市

据证券时报·数据宝统计,投资类型为股票型的1008只ETF中,有701只ETF上周复权单位净值录得增长,7只ETF周涨幅超3.5%,涨幅居前的均为港股相关。

广发中证港股通汽车产业主题ETF上周上涨6.03%,涨幅居首。该基金最新流通规模达5.02亿元,一季度本基金投资运作取得了较好成果,利润达3600余万元,期末基金资产净值近7亿元。

华夏中证港股通汽车产业主题ETF的涨幅次之,上周复权单位净值增长6.02%。汽车市场销量持续增长为板块提供支撑。乘联会数据显示,今年1—4月乘用车累计销售687.2万辆,同比增长7.9%。新能源车前四月累计销量达332.4万辆,同比增长35.7%。

此外,今年一季度基金(普通股票型+偏股混合型)重仓持股中汽车股票投资市值占比达3.47%,同比增加1.3个百分点,环比增加0.53个百分点。公募基金对增配汽车板块展现出持续性,持仓占比已连续五个季度环比增长。

银河证券表示,2025年二季度,上海车展自主品牌多款新能源新品亮相,市场迎来一轮密集新品供应期,有望驱动消费者购车热情持续提升,推动消费者购车需求释放,汽车市场景气有望延续,板块仍具备良好的投资价值。

军工ETF获资金关注

据数据宝统计,剔除月内新成立的ETF,上周场内股票型ETF中,有25只ETF基金份额增加超1亿份。

华夏上证科创板50ETF上周基金份额增长13.46亿份,增幅1.81%。富国中证军工龙头ETF的基金份额增长量次之,上周增长8.66亿份,增幅6.71%。

基金份额增长居前的还有一只军工类ETF,广发中证军工ETF基金份额上周增长4.53亿份,增幅12.89%,最新ETF份额升至39.67亿份。

军工作为强计划性行业,五年规划对于行业经营和市场预期有着重要影响,是军工行情的主要驱动因素之一。2025—2026年随着“十五五”规划编制推进、落地,军工行业未来三到五年的发展指引将逐渐清晰,伴随新一轮订单周期开启,景气成长属性有望强化。

87只ETF的基金份额上周减少超亿份。从基金份额减少份额居前的ETF来看,多数为医药相关ETF,易方达沪深300医药卫生ETF的基金份额减少最多,周内下降14.27亿份,降幅2.31%。上周该基金复权单位净值增长1.54%。

景顺长城中证港股通科技ETF、华宝中证医疗ETF的基金份额分别减少12.7亿份和12.63亿份,降幅分别录得5.81%和1.56%。

基金经理看好科技板块后市表现

海富通中证港股通科技ETF基金经理纪君凯表示,年内科技主题基金表现较好,主要基于以下几方面原因:一是政策红利与技术突破共振,为科技企业发展营造了更优环境;同时,人工智能、半导体、生物医药等领域的技术迭代加速,带动产业链上下游业绩增长。二是资本市场改革深化,提升了科技类资产的流动性和吸引力,如监管层推动中长期资金入市,引导机构投资者加大对科技创新领域的布局等。三是全球产业分工重构机遇,随着国产替代需求激增,叠加海外优质中概股回归预期增强,科技板块估值弹性进一步释放。

中航基金旗下基金经理王森表示,展望后市,重点看好科技赛道的三大投资主线:一是人形机器人产业化机遇,随着伺服电机、传感器等核心部件实现国产化突破,今年或将迎来商业化订单的爆发式增长;二是半导体国产替代浪潮,在科技竞争加剧的背景下,设备、材料、制造等环节的自主创新将带来确定性的投资机会;三是创新药的价值重估,当前板块估值处于历史低位,具有突破性创新能力的药企有望随着临床进展和融资环境改善迎来估值修复。

嘉实基金基金经理王贵重认为,从产业趋势和政策导向来看,科技股仍将是全年投资主线。随着业绩验证期结束,科技股后续景气线索会得到强化,短期脉冲式反弹或是大概率事件。未来,随着国内科技领域迭代加速,AI、机器人、低空经济等领域的任何技术进步,都将成为新一轮科技股行情的重要催化剂。