

# 左手AI右手资源 绩优基金经理“进攻”路线图曝光

4月22日，公募基金2024年一季度报披露完毕。公募基金最新前十大重仓股出炉，分别是贵州茅台、宁德时代、五粮液、泸州老窖、紫金矿业、腾讯控股、美的集团、恒瑞医药、山西汾酒、立讯精密。与2023年四季度末相比，紫金矿业、美的集团新晋前十大重仓股，迈瑞医疗、药明康德则退出前十大重仓股行列。

● 本报记者 张凌之 万宇



视觉中国图片 制图/韩景丰

## 紫金矿业新晋前十大重仓

4月22日，公募基金2024年一季度末前十大重仓股曝光。天相投顾数据显示，公募基金全部持仓中（含港股），贵州茅台、宁德时代、五粮液、泸州老窖、紫金矿业、腾讯控股、美的集团、恒瑞医药、山西汾酒、立讯精密成为公募基金前十大重仓股（统计口径为公布2024年一季度报的5046只积极投资偏股型基金）。

与2023年四季度末相比，贵州茅台和宁德时代仍然位列公募基金的第一大和第二大重仓股，公募基金持有市值分别达658.56亿元和567.08亿元。紫金矿业、美的集团新晋前十大重仓股，迈

瑞医疗、药明康德退出前十大重仓股。

从增持情况看，宁德时代获公募增持最多，截至一季度末，积极投资偏股型基金合计增持宁德时代137.74亿元，紫金矿业获增持市值超过100亿元，美的集团、洛阳钼业、北方华创均获增持超50亿元。

从减持情况看，药明康德获减持最多，截至一季度末，积极投资偏股型基金合计减持药明康德176.14亿元，贵州茅台获减持市值超100亿元，立讯精密、药明生物、三花智控、智飞生物、宝信软件获减持市值均超50亿元。

## 增持AI概念股和资源股

Wind数据显示，一季度，诺安积极回报、万家双引擎、西藏东财数字经济优选、大摩数字经济、景顺长城周期优选、广发资源优选等产品净值增长率均超15%，位居主动权益类基金前列，其中诺安积极回报和万家双引擎净值增长率更是超过20%。这些基金几乎都重仓人工智能（AI）以及资源板块。比如诺安积极回报青睐AI赛道，前十大重仓股里有多只光通信和芯片概念股，万家双引擎则重仓资源股，前十大重仓股以石油、黄金、有色金属品种为主。

整体来看，公募基金在一季度增持的标的也以这两个板块为主。在公募基金一季度增持市值最多的十只股票中，分别有三只资源股（紫金矿业、洛阳钼业、中国海洋石油）和两只AI概念股（北方华创、中际旭创、沪电股份），此外，中金黄金、新集能源、中国石油等资源股，以及工业富联、新易盛、天孚通信等公司也在一季度得到了公募基金较多增持。

另外，部分新能源个股在一季度也得到公募基金较多的增持，在公募基金一季度增持市值最多的十只股票中有两只新能源标的，分别是宁德时代和阳光电源。此外，美的集团、海尔智家、格力电器等家电巨头也在一季度得到公募基金较多的增持。

## 市场估值“很有吸引力”

对于整体市场，富国基金朱少醒表示，从微观调研上来看，一季度消费、地产的复苏力度不是很强，需要更多耐心和观察。但积极的因素最终必将发挥作用，即便中间会有反复。当前市场的整体估值处于长周期中“很有吸引力”的位置，权益市场处在很好的风险收益区间。景顺长城基金刘彦春也表示，要看到我国有着扎实的经济基本盘，经济总体稳中向好态势已经显现。地产行业大概率已经超调，未来总会回归正常。具体到重点关注的投资领域，朱少醒认为，在当前估值下，红利价值风格依然能找到较好投资机会，但成长风格同样具备很多投资机会。

广发基金傅友兴介绍，未来将重点关注以下几个方

向：经营现金流良好、具备高分红意愿和能力的高股息资产；自身竞争优势明显、受益于内循环且有望持续提升市场份额的必需类公司；产业具备全球竞争力、可通过国际化扩张实现持续增长的企业。

中庚基金丘栋荣表示，首先，可关注业务成长属性强、未来空间较大的港股市场医药、智能电动车等科技股和互联网股；其次，关注供给端收缩，但仍有较高成长性的价值股，主要包括基本金属为代表的资源类公司和能源运输公司，大盘价值股中的地产、金融等领域；第三，关注需求增长有空间、供给有竞争优势的高性价比公司，主要行业包括电子、机械、医药制造、电气设备与新能源、农林牧渔等。

## 霸屏盈利榜 ETF王者归来

● 本报记者 王宇露

2024年一季度，A股市场先抑后扬，公募基金整体存在小幅降仓止盈的情况。最新披露的天相投顾数据显示，一季度开放式基金平均仓位下降0.49个百分点至79.83%。不过，仍有多位知名基金经理维持九成以上高仓位运作。一季度公募基金整体盈利202.19亿元，ETF成为一季度的“盈利王”。

### 开放式基金平均仓位下降

天相投顾4月22日发布的数据显示，截至2024年一季度末，公募基金平均仓位（剔除指数型、债券型、保本型和货币市场基金，且以可比数据为口径）平均股票仓位为79.83%，较2023年四季度末下降0.49个百分点。

其中，股票型开放式基金平均仓位为89.20%，较去年四季度末下降0.50个百分点，混合型开放式基金平均仓位下降至78.49%，较去年四季度末下降0.46个百分点。

公募基金持股集中度则有所提升。天相投顾数据显示，截至一季度末，公募开放式基金平均持股集中度为55.89%，较2023年四季度末提升1.41个百分点。其中，股票型开放式基金平均持股集中度为55.41%，较去年四季度末提升1.92个百分点；混合型开放式基金平均持股集中度则提升1.32个百分点至55.97%。

### 部分基金经理高仓位运作

一季度，超半数基金产品降低了股票仓位。统计数据显示，在逾4900只有可比数据的公募基金产品中（分级基金合并计算），超过2700只产品在一季度减仓。

不过，多位知名基金经理管理的灵活配置型基金和混合型基金仍以超过九成的高仓位运作。例如，张坤管理的易方达蓝筹精选混合，一季度末股票仓位高达94.38%，较去年四季度末小幅下降0.06个百分点；朱少醒管理的富国天惠成长混合（LOF）A/B，股票仓位高达94.52%，较去年四季度末提升0.01个百分点；刘彦春管理的景顺长城新兴成长混合A，一季度末股票仓位也高达93.71%。

从公司层面来看，在对开放式股票型、开放式混合型和封闭式股票型基金的统计中，富达基金的股票占基金资产净值比例高达93.82%，位居所有基金公司榜首；中泰资管以93.81%位列第二；东方阿尔法基金、中庚基金、金信基金、泉果基金、国金基金等14家公司上述产品整体股票仓位均超过90%。

### ETF业绩亮眼

天相投顾数据显示，一季度公募基金整体盈利202.19亿元，较去年四季度的亏损2287.6亿元来说，实现了扭亏为盈。

具体来看，固收类基金一季度继续实现盈利，债券基金延续“高光时刻”。其中，债券基金盈利901.07亿元，较去年四季度的508.64亿元大幅增长；货币基金盈利624.25亿元，较去年四季度也有增长。权益类基金依然是一季度亏损的“大头”，股票型基金和混合型基金合计亏损超过1300亿元，其中混合型基金亏损868.30亿元，股票型基金亏损497.37亿元。除了权益类基金，QDII和FOF产品也出现亏损，商品型基金小幅盈利50.93亿元。

从具体基金来看，ETF成为一季度的“盈利王”。华泰柏瑞沪深300ETF一季度盈利78.45亿元，排在首位；易方达沪深300ETF发起式盈利62.69亿元，居次席；嘉实沪深300ETF和华夏沪深300ETF盈利均超过50亿元。华夏上证50ETF、南方中证100ETF、南方中证500ETF、华泰柏瑞上证红利ETF、广发纳指100ETF等也都位居基金盈利排行榜前列。

从基金公司的角度来看，已披露一季报的155家公司中有92家实现盈利。具体来看，南方基金、华泰柏瑞基金和易方达基金排名前三，旗下基金分别盈利96.26亿元、94.69亿元和85.16亿元。



视觉中国图片



## 超3000亿元资金入场 中央汇金一季度大手笔增持ETF

● 本报记者 王鹤静

今年2月，中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金”）曾发布公告表示，充分认可当前A股市场配置价值，已于近日扩大ETF增持范围，并将持续加大增持力度、扩大增持规模，坚决维护资本市场平稳运行。在近期披露的ETF2024年一季度报中，中央汇金的增持路径已有所显现。结合相关数据估算，今年一季度，中央汇金申购或买入规模前五大ETF——华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华夏上证50ETF、嘉实沪深300ETF、华夏沪深300ETF累计金额超3000亿元；截至一季度末，中央汇金持有五只ETF的总规模突破4100亿元。

### 一季度增持超3000亿元

4月22日，目前国内规模最大的非货ETF——华泰柏瑞沪深300ETF披露了2024年一季度报。

对比2024年一季度披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，以及2023年年报披露的前十名持有人情况可以发现，今年一季初，“机构1”持有该ETF62.47亿份，这一数量与2023年末中央汇金持有该ETF的基金份额完全一致。据此推断，“机构1”即为中央汇金。从申购份额情况来看，今年一季度，中央汇金共计申购或买入该ETF263.56亿份。

以此类推，按照中央汇金2023年末持有ETF的情况对照2024年相关ETF一季报来看，今年一季度，中央汇金还分别增持了易方达沪深300ETF457.06亿份、华夏上证50ETF158.67亿份、嘉实沪深300ETF156.04亿份、华夏沪深300ETF169.93亿份。

另外，在南方中证500ETF的持有人中，“机构1”今年一季度初持有的份额数量与2023年末中央汇金持有的数量完全一致，可推断出“机构1”即为中央汇金。一

## 4100亿元

截至一季度末，中央汇金分别持有1150.44亿元规模的华泰柏瑞沪深300ETF、894.35亿元规模的易方达沪深300ETF、718.10亿元规模的华夏沪深300ETF、691.41亿元规模的华夏上证50ETF、671.06亿元规模的嘉实沪深300ETF，累计规模突破4100亿元。

季度，中央汇金增持了该ETF24.65亿份；“机构2”在期初持有0份额的基础上，一季度也申购了29.57亿份该ETF。中央汇金一季度末持有华安上证180ETF、国泰上证180金融ETF的基金份额数量保持不变。

结合Wind数据，根据上述ETF今年一季度的交易均价估算，中央汇金申购或买入规模前五大ETF——华泰柏瑞沪深300ETF、易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、华夏上证50ETF分别耗资888.62亿元、750.31亿元、581.63亿元、543.26亿元、374.81亿元，累计金额超3100亿元。

根据单位净值计算，截至一季度末，中央汇金分别持有1150.44亿元规模的华泰柏瑞沪深300ETF、894.35亿元规模的易方达沪深300ETF、718.10亿元规

模的华夏沪深300ETF、691.41亿元规模的华夏上证50ETF、671.06亿元规模的嘉实沪深300ETF，累计规模突破4100亿元，持有份额占比均达到50%以上。

### 大资金多渠道进场

2023年以来，中央汇金“借道”股票型ETF，积极参与A股市场投资。2023年10月23日，中央汇金曾公开宣布当日买入ETF，并将在未来继续增持。

Wind数据显示，截至2023年末，中央汇金分别持有123.61亿份华夏上证50ETF、62.47亿份华泰柏瑞沪深300ETF、61.46亿份易方达沪深300ETF、52.32亿份华安上证180ETF、28.93亿份华夏沪深300ETF、26.82亿份嘉实沪深300ETF、25.64亿份国泰上证180金融ETF、19.80亿份南方中证500ETF、0.25亿份易方达深证100ETF。

并且，中央汇金全资子公司中央汇金资产管理有限责任公司通过直接持有或与公募基金管理人共同成立单一资产管理计划的方式，共计持有105.67亿份股票型ETF。其中，该子公司对部分股票型ETF持有规模较大，包括13.08亿份汇添富中证800ETF、9.45亿份易方达中证海外互联ETF、8.68亿份易方达沪深300医药卫生ETF、6.93亿份易方达深证100ETF、6.28亿份广发中证海外中国互联网30ETF等。

除中央汇金外，2023年12月1日，中国国新控股有限责任公司旗下国新投资有限公司（以下简称“国新投资”）宣布，增持中证国新央企科技引领指数ETF、中证央企创新驱动指数ETF，并将在未来继续增持。

截至2023年末，国新投资分别持有10.39亿份南方中证国新央企科技引领ETF、6.09亿份博时央企创新驱动ETF、1.07亿份博时中证国新央企现代能源ETF、0.10亿份富国中证央企创新驱动ETF。