

聚焦医药、科技、新消费

精选核心赛道 公募基金“三箭齐发”

7月21日,公募基金2025年二季报披露完毕。公募基金最新前十大重仓股出炉,分别是腾讯控股、宁德时代、贵州茅台、美的集团、紫金矿业、小米集团、立讯精密、阿里巴巴、新易盛、中芯国际。

与2025年一季度末相比,小米集团、新易盛新进公募基金前十大重仓股,比亚迪、五粮液则退出前十大重仓股行列。

● 本报记者 万宇 张凌之

二季度公募基金前十大重仓股

代码	名称	基金持有总市值 (亿元)
00700.HK	腾讯控股	591.56
300750	宁德时代	520.51
600519	贵州茅台	293.42
000333	美的集团	283.55
601899	紫金矿业	231.79
01810.HK	小米集团-W	211.54
002475	立讯精密	209.48
09988.HK	阿里巴巴-W	208.60
300502	新易盛	191.41
00981.HK	中芯国际	162.62

二季度公募基金增持前十大个股

代码	名称	增持市值 (亿元)
300308	中际旭创	139.72
300502	新易盛	128.88
002463	沪电股份	84.53
01801.HK	信达生物	76.52
09992.HK	泡泡玛特	67.76
300476	胜宏科技	63.29
01530.HK	三生制药	60.52
002352	顺丰控股	58.79
600760	中航沈飞	40.48
002311	海大集团	40.00

数据来源/天相投顾 制表/张凌之

腾讯控股仍是第一大重仓股

根据天相投顾提供的数据,继今年一季度末取代宁德时代,成为公募基金第一大重仓股后,腾讯控股二季度末坐稳第一大重仓股宝座。截至二季度末,公募基金持有腾讯控股市值达591.56亿元。公募基金第二大重仓股是宁德时代,截至二季度末公募基金持有该股市值达520.51亿元。

位列公募基金第三到第十大重仓股的分别是贵州茅台、美的集团、紫金矿业、小米集团、立讯精密、阿里巴巴、新易盛、中芯国际。截至二季度末,公募基金持有上述个股市值均超160亿元。

公募“擒牛”有方

二季度医药板块表现突出,尤其是港股创新药领域牛股频出。公募基金“擒牛”有方,增持的前十大个股中,有两家港股创新药公司。其中,三生制药二季度股价涨幅接近翻倍。当季公募基金整体增持三生制药60.52亿元。多位知名基金经理均选择在二季度增持了该股,比如葛兰管理的中欧医疗创新截至二季度末的第一大重仓股就是三生制药,一季度末时,三生制药还未进入中欧医疗创新的前十大重仓股行列。

另一家港股创新药公司信达生物二季度股价涨幅超过68%,也有多位知名基金经理在二季度增持该股。信达生物新进胡宜斌管理的华

从增持情况来看,今年二季度公募基金增持市值最多的是中际旭创和新易盛,分别增持139.72亿元和128.88亿元。另外,公募基金增持沪电股份的市值超过80亿元;增持信达生物、泡泡玛特、胜宏科技、三生制药的市值均超过60亿元。

从减持情况来看,今年二季度公募基金减持市值最多的是比亚迪,减持165.06亿元。另外,公募基金减持阿里巴巴、立讯精密、腾讯控股的市值均超过100亿元。贵州茅台、五粮液、泸州老窖、美的集团、山西汾酒等消费股也被公募基金减持较多。

安景气领航、赵蓓管理的工银成长精选、陶灿管理的建信兴润一年持有等基金的前十大重仓股行列。

科技、新消费等方向也得到了公募基金的青睐,中际旭创、新易盛、泡泡玛特等个股也在二季度得到了公募基金较多的增持,上述公司二季度股价涨幅分别为48.62%、82.08%、71.32%。何帅管理的交银阿尔法、高楠管理的永赢睿信等基金在二季度增持了中际旭创;傅鹏博和朱璘管理的睿远成长价值等基金二季度增持了新易盛;李晓星和张萍管理的银华心享一年持有、胡昕炜管理的汇添富价值领先等基金在二季度增持了泡泡玛特。

对下半年行情保持乐观

景顺长城基金的基金经理刘彦春表示,对我国经济发展前景信心十足。转型升级方向明确,全要素生产率必将从中受益,并逐步提升。一旦资产价格全面企稳,巨量的居民超额储蓄将逐步释放,国内需求将重现繁荣。继续看好国内权益市场,特别是估值持续收缩的优质公司。企业经营护城河、企业家能力才是股东价值创造的真正来源。

银华基金的基金经理李晓星对于下半年的行情保持相对乐观的判断。他表示,一些上半年调整充分的科技股以及涨幅不大的红利品种是接下来布局的重点。李晓星还持续看好港股科技龙头,他表示,国内互联网厂商不论是在产品端还是在资本开 endpoint 都出现了较为积极的信号,是人工智能(AI)浪潮下最直接的受益者。

在业绩层面,港股科技龙头业绩持续增长,同时估值仍处于较为合理的水平,未来将成为产业趋势和基本面趋势共振的投资方向。

对于上半年走出独立行情的创新药板块,李晓星表示,核心逻辑是国内医药产业升级速度加快,具有国际化竞争力的在研产品越来越多,管线出海交易活跃。同时,国内政策端的积极信号为板块注入了强劲动力。他看好国内创新药的产业趋势,但提醒投资者需把握节奏。

兴证全球基金的基金经理谢治宇表示,短期来看,以AI算力为代表的先进制造有望成为国内投资需求的“压舱石”,长期而言,这一领域有助于进一步提升经济产出的附加值,推动经济结构继续向高质量方向转型。



二季度斥资超2000亿元

中央汇金大手笔增持宽基ETF

● 本报记者 王鹤静

今年二季度,中央汇金(中央汇金投资有限责任公司与其全资子公司中央汇金资产管理有限责任公司)充分发挥类“平准基金”作用。据中国证券报记者不完全统计,沪深300ETF、上证50ETF、中证500ETF、中证1000ETF等10只龙头产品均被其大举增持,按照区间成交价格估算,二季度中央汇金增持超2000亿元。

4月7日至4月8日,上述10只龙头宽基ETF合计净流入超1400亿元。中央汇金在4月8日明确表示,作为资本市场上的“国家队”,发挥着类“平准基金”作用,未来会继续发挥好资本市场“稳定器”作用,有效平抑市场异常波动,该出手时会果断出手。

二季度显著增持

今年二季度,以中央汇金为代表的“国家队”资金在关键时点通过积极增持ETF,平穩资本市场运作。以全市场规模最大的ETF产品——华泰柏瑞沪深300ETF为例,该ETF二季报显示,二季度“机构1”增持108.74亿份,持有规模由期初的269.84亿份增至378.58亿份;“机构2”持有规模不变,仍为356.55亿份。

该ETF一季报显示,上述“机构1”一季度增持3.63亿份,持有规模由期初的266.21亿份增至269.84亿份;上述“机构2”持有规模不变,为356.55亿份。

翻阅2024年基金年报可以发现,中央汇金资产管理有限责任公司期末持有该ETF266.21亿份,中央汇金投资有限责任公司持有356.55亿份。由此可以推断,二季报中“机构1”即为中央汇金资产管理有限责任公司,“机构2”即为中央汇金投资有限责任公司。

以此类推,据不完全统计,二季度,中央汇金资产管理有限责任公司还增持了84.29亿份易方达沪深300ETF、92.88亿份华夏沪深300ETF、55.40亿份嘉实沪深300ETF、81.83亿份华夏上证50ETF、33.66亿份南方中证500ETF、56.55亿份南方中证1000ETF、38.05亿份华夏中证1000ETF、25.13亿份广发中证1000ETF、8.60亿份富国中证1000ETF。南方中证500ETF的二季报显示,其获增持时间为4月8日至6月30日,其余宽基ETF均为4月1日至6月30日。

Wind数据显示,按照二季度成交均价计算,中央汇金资产管理有限责任公司增持上述10只宽基ETF累计超2000亿元。

今年上半年,中央汇金资产管理有限责任公司持有上述10只宽基ETF的总规模由去年底的逾3600亿元增至5800亿元以上。再加上中央汇金投资有限责任公司所持规模,截至二季度末,中央汇金合计持有上述10只ETF总规模超1.1万亿元。

维护资本市场平稳运行

今年4月上旬,受外部扰动因素影响,A股市场出现调整,以中央汇金为代表的“国家队”积极发声,通过增

持ETF维护资本市场平稳运行,显著提振市场信心。

4月7日,中央汇金、中国诚通、中国国新集体宣布增持ETF,坚决维护资本市场平稳运行。4月8日,中国人民银行和中央汇金就增持股票指数基金重磅发声。

中央汇金明确表示,下一步,会坚定增持各类市场风格的ETF,加大增持力度,均衡增持结构。人民银行表示,坚定支持中央汇金加大力度增持股票市场指数基金,并在必要时向中央汇金提供充足的再贷款支持,坚决维护资本市场平稳运行。

Wind数据显示,4月8日,易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、南方中证500ETF、华夏中证1000ETF、广发中证1000ETF、富国中证1000ETF净流入额集体创下上市以来的单日历史新高。4月7日至4月8日,上述10只宽基ETF合计净流入超1400亿元,4月8日净流入近千亿元。

中信证券表示,2023年10月以来,中央汇金通过增持ETF有效稳定资本市场预期、提振投资者信心。2025年4月以来,中央汇金持有的ETF明显获得资金净流入,且结构上更加均衡。

资产管理计划有调仓迹象

除继续增持宽基ETF外,中国证券报记者梳理发现,二季度,中央汇金在公募机构的资产管理计划出现调仓迹象。

截至2024年末,“易方达基金-中央汇金资产管理有限责任公司-易方达基金-汇金资管单一资产管理计划”为广发中证海外中国互联网30ETF的第一大持有人,持有规模为14.84亿份。

今年一季度,“机构1”减持该ETF5.84亿份,持有规模由14.84亿份降至9亿份。今年二季度,“机构1”继续减持1亿份,持有规模降至8亿份。由此可以推断,“机构1”即为“易方达基金-中央汇金资产管理有限责任公司-易方达基金-汇金资管单一资产管理计划”,上半年合计减持该ETF6.84亿份。

此外在2024年末,“华夏基金-中央汇金资产管理有限责任公司-华夏基金-汇金资管单一资产管理计划”为国泰中证800汽车与零部件ETF的第一大持有人,持有规模为7128.8万份。

一季报中,该ETF未披露持有人变动情况。二季报显示,“机构1”持有该ETF的规模降至6250.69万份,减持逾878万份。可以推断,“机构1”即为“华夏基金-中央汇金资产管理有限责任公司-华夏基金-汇金资管单一资产管理计划”。

除上述两只ETF产品外,中央汇金在公募机构的资产管理计划还参与了众多ETF产品。

Wind数据显示,截至2024年末,“易方达基金-中央汇金资产管理有限责任公司-易方达基金-汇金资管单一资产管理计划”、“华夏基金-中央汇金资产管理有限责任公司-华夏基金-汇金资管单一资产管理计划”重仓的ETF产品数量分别为10只、21只。