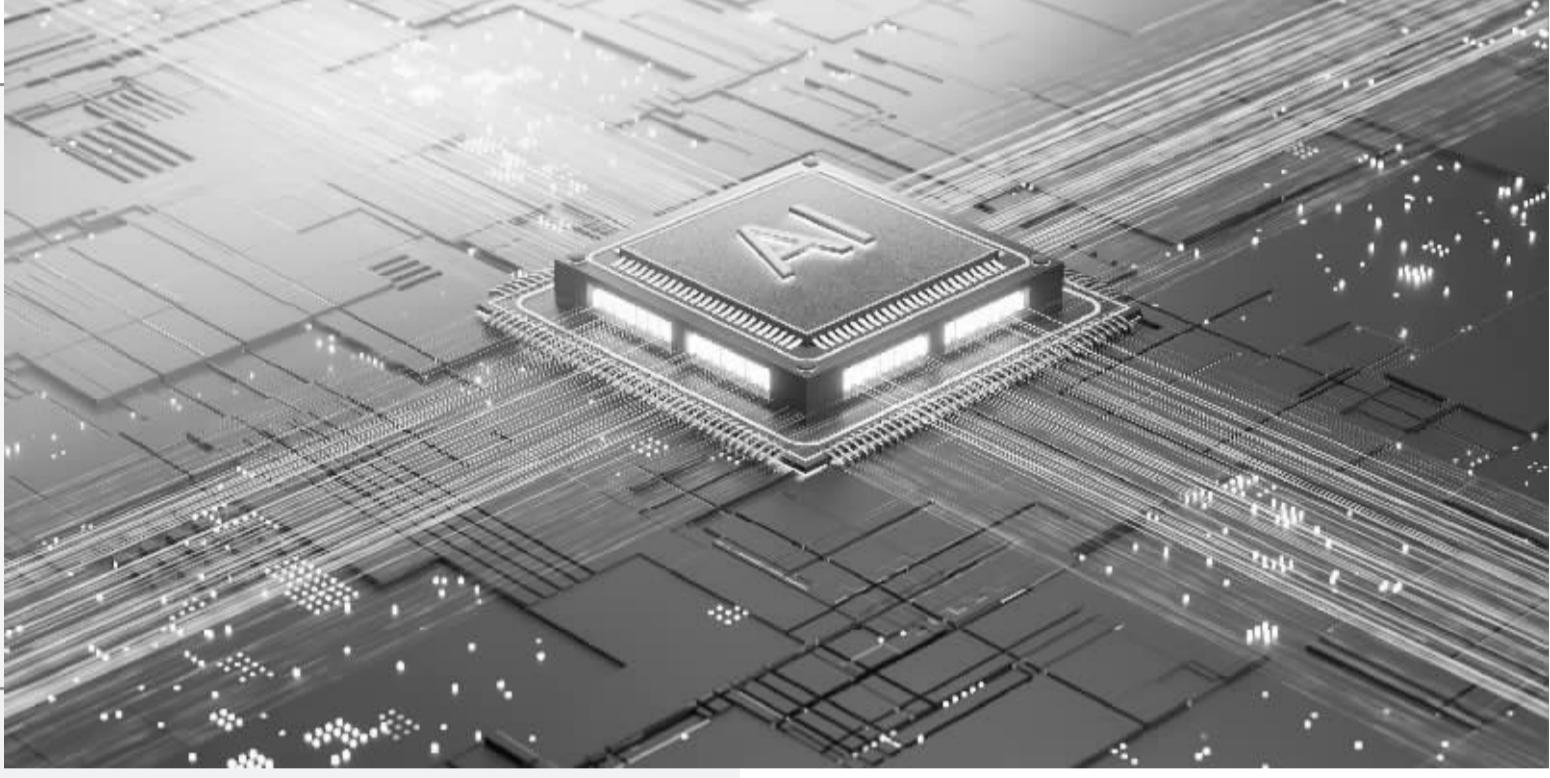


宁德时代重回头号重仓股宝座 公募三季度“独宠”科技主线

10月28日，公募基金2025年三季报披露完毕。公募基金最新前十大重仓股出炉，分别是宁德时代、腾讯控股、新易盛、中际旭创、阿里巴巴-W、立讯精密、工业富联、紫金矿业、中芯国际、贵州茅台。

与2025年二季度末相比，中际旭创、工业富联新进成为公募基金前十大重仓股，美的集团、小米集团-W则退出前十大重仓行列。

●本报记者 万宇 张凌之



视觉中国图片

宁德时代成为第一大重仓股

根据天相投顾提供的数据，宁德时代重回公募基金第一大重仓股宝座，公募基金持有市值达758.81亿元。2025年一季度末，腾讯控股取代宁德时代成为公募基金第一大重仓股；二季度末，腾讯控股仍位列公募基金第一大重仓股。三季度末，腾讯控股成为公募基金第二大重仓股，公募基金持有腾讯控股市值达699.38亿元。

位列公募基金第三到第十大重仓股的分别是新易盛、中际旭创、阿里巴巴-W、立讯精密、工业富联、紫金矿业、中芯国际、贵州茅台。截至三季度末，公募基金持有上述个股市值均超280亿元。

与2025年二季度末相比，中际旭创、工业富联新进成为公募基金前十大重仓股，美的集团、小米集团-W则退出前十大重仓行列。

从增持的情况来看，今年三季度，公募基金增持市值最多的是中际旭创和新易盛，分别增持401.74亿元和369.30亿元，中际旭创和新易盛也连续两个季度位列公募基金增持市值最多的股票。另外，公募基金增持工业富联的市值超过300亿元；增持阿里巴巴-W、宁德时代的市值均超过200亿元。公募基金增持寒武纪、立讯精密、中芯国际等芯片和消费电子个股的市值也均超过120亿元。

从减持的情况来看，今年三季度，公募基金减持市值最多的是小米集团-W，减持108.34亿元；公募基金减持美的集团、招商银行、顺丰控股的市值均超过70亿元。美团-W、格力电器、长江电力、比亚迪等个股也被公募基金减持较多。

公募“擒牛”有方

三季度，科技板块表现突出，公募基金三季度增持的方向也聚焦这一领域，增持的前十大个股中，大多是科技股，尤其是光模块等与人工智能（AI）相关的细分领域。

中际旭创三季度股价涨幅超170%，新易盛三季度股价涨幅超180%，工业富联三季度股价涨幅超210%，这三家公司是三季度公募基金增持市值最多的三只个股。另外，寒武纪、立讯精密、中芯国际、沪电股份等主营业务与AI相关的公司也位列公募基金三季度增持市值前十的个股榜单中。其中，中际旭创、新易盛、沪电股份等公司在二季度时就位列公募基金增持市值前十的个股榜单中。

多只前三季度业绩名列前茅的基金重仓了上述个股。永赢科技智选A是今年前三季度回报率最高的基金，截至三季度末，该基金的第一大和第二大重仓股分别是新易盛和中际旭创，占基金资产净值比例分别为9.76%、9.48%，几乎顶格持有。此外，该基金还重仓沪电股份等科技股。中欧数字经济A、恒越优势精选等基金前三季度

公募基金三季度末前十大重仓股

代码	名称	基金持有总市值(亿元)
300750	宁德时代	758.81
00700.HK	腾讯控股	699.38
300502	新易盛	560.7
300308	中际旭创	558.13
09988.HK	阿里巴巴-W	500.97
2475	立讯精密	370.44
601138	工业富联	363.43
601899	紫金矿业	340.18
00981.HK	中芯国际	290.86
600519	贵州茅台	283.72

公募基金三季度增持市值居前的个股

代码	名称	公募基金增持市值(亿元)
300308	中际旭创	401.74
300502	新易盛	369.3
601138	工业富联	341.2
09988.HK	阿里巴巴-W	292.38
300750	宁德时代	238.52
688256	寒武纪	174.43
002475	立讯精密	161.3
00981.HK	中芯国际	128.24
300014	亿纬锂能	114.15
002463	沪电股份	111.66

数据来源/天相投顾 制表/张凌之

积极看好权益市场

公募股票仓位集体攀升

●本报记者 张舒琳

公募基金集体加仓了。

今年三季度，公募基金股票仓位明显提升。天相投顾数据显示，截至三季度末，不同类型的公募基金平均股票仓位环比均有所提升，股票型开放式基金仓位提升尤为明显，平均仓位超过90%。

截至三季度末，多位知名基金经理管理的产品大幅加仓至九成，一些择时较为灵活的混合型基金也大幅提升仓位。

公募基金集体加仓

天相投顾数据显示，截至三季度末，全部公募基金平均仓位为83.28%，较二季度末增加了2.13个百分点。其中，混合型开放式基金平均仓位为82.15%，较二季度末增加了1.24个百分点；股票型开放式基金平均仓位为90.14%，较二季度末增加了2.26个百分点。

与此同时，公募基金持股集中度提高，股票型开放式基金、混合型开放式基金持股集中度分别提升了0.94个百分点、2.1个百分点至56.81%、57.72%。

分基金公司来看，大多数基金公司的股票仓位均有所提升，仅有37家基金公司股票仓位小幅下降。2025年三季度末，有27家基金公司旗下产品平均股票仓位超90%，114家基金公司旗下产品平均股票仓位在70%至90%之间。其中，平均仓位最高的十家基金公司分别是：安联基金、朱雀基金、富达基金、圆信永丰基金、东方阿尔法基金、东方基金、中航基金、信达澳亚基金、汇丰晋信基金、银河基金。

部分产品接近满仓

多位基金经理三季度大幅加仓。例如，付友兴管理的广发稳健增长混合三季度末股票仓位超过六成，环比提升了超10个百分点，这也是该基金自2017年底以来首次将仓位提升至六成以上。劳杰男管理的汇添富价值精选混合三季度末股票仓位超过九成，环比提升6个百分点。郭杰、何崇恺管理的易方达竞争优势企业混合、陈皓管理的易方达品质动能三年持有混合等基金的股票仓位均大幅提高。

整体来看，多位知名基金经理管理的百亿级混合型基金，股票仓位均在90%以上，如张坤管理的易方达蓝筹精选混合、葛兰管理的中欧医疗健康混合、谢治宇管理的兴全合润混合、朱少醒管理的富国天惠成长混合等。

混合型基金灵活加仓

值得关注的是，多只混合型基金三季度末接近打满仓位，大幅加仓权益资产。例如，中加核心智造混合、华夏磐基一年定开混合、中信建投北交所精选两年定开混合、永赢惠泽一年、信澳博见成长一年定期开放混合均接近满仓状态，其中，中信建投北交所精选两年定开混合股票仓位环比增加了超10个百分点。2024年年底，这只北交所主题基金一度接近满仓状态，但在今年一季度降低至约八成仓位，今年二季度、三季度又大幅加仓。

择时较为灵活的灵活配置型基金，也不乏接近满仓的案例，例如，截至三季度末，鹏华优选回报灵活配置混合股票仓位环比增加超5个百分点。自2024年一季度末以来，这只基金就保持在九成仓位以上运行。银华战略新兴定开混合的仓位则达97%。

“固收+”基金中，也有部分产品大幅提高股票仓位。例如，平安瑞兴1年持有混合三季度末股票仓位提升至18.15%，较二季度末提高了超7个百分点。

风格表现差异大

在公募基金仓位集体上升的同时，也有部分产品显著降低仓位，并提示市场风险。如吴渭管理的博时汇兴回报一年持有期混合，三季度末股票仓位从九成大幅降低至六成；蓝小康管理的中欧红利优享混合股票仓位降低至84.25%，环比降低约7个百分点。

蓝小康在中欧红利优享混合三季报中表示，三季度风格指数差异表现超越了历史上任何单一季度，风格表现的巨大差异往往能指明方向。作为基金经理，除了关注企业是否具有成长性之外，还需要思考定价的合理性，长期对中国的未来持乐观态度，但对于未来、对于部分行业成长性的乐观预期，不足以成为投资这个行业内公司的充分条件。定价的合理性至关重要，需要对行业及重点公司的成长确定性、商业模式好坏、护城河深浅等方面进行多维度评估。