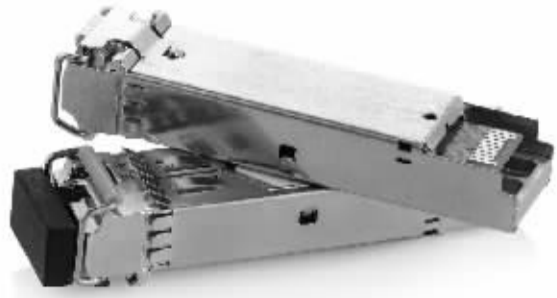


科技消费有色全面布局 基金经理持仓更趋均衡

4月22日，公募基金2026年一季度报披露完毕。公募基金最新前十大重仓股出炉，分别是中际旭创、宁德时代、新易盛、腾讯控股、贵州茅台、东山精密、紫金矿业、阿里巴巴-W、药明康德、立讯精密。与2025年四季度末相比，药明康德新进前十大重仓股，寒武纪退出前十大重仓股。

2026年第一季度，亨通光电成为公募基金增持市值最多的个股；腾讯控股成为公募基金减持市值最多的个股。

● 本报记者 张凌之 万宇



非货管理规模排名生变 公募机构各有高招

● 本报记者 王鹤静

今年一季度，非货公募基金总规模出现缩水，回落至20万亿元以上。其中，被动指数型基金规模减少超1万亿元，中长期纯债型基金、被动指数型债券基金规模均减少2000亿元以上。同时，在低利率背景下，“固收+”基金获得资金青睐，二级债基、一级债基、偏债混合型基金总规模新增超4500亿元，成为一季度的亮点。

上述因素也使得公募机构的非货管理规模排名发生了较大变动。其中，景顺长城基金、招商基金凭借大力发展“固收+”业务，实现了管理规模和行业排名的同步提升。永赢基金依靠科技类权益类产品，创造了显著的规模增量。

非货公募管理规模缩水

Wind数据显示，今年一季度，境内非货公募基金管理规模（剔除ETF联接基金）整体缩水超8000亿元，回落至20万亿元以上。

其中，被动指数型基金一季度规模减少超1万亿元，华泰柏瑞沪深300ETF的基金规模减少超2200亿元，易方达沪深300ETF、华夏沪深300ETF、华夏上证50ETF、嘉实沪深300ETF的基金规模均减少超1000亿元，南方中证500ETF、南方中证1000ETF的基金规模均减少超500亿元。

中长期纯债型基金、被动指数型债券基金一季度基金规模均减少了2000亿元以上，其中规模减少超百亿元的包括嘉实中证AAA科技创新公司债ETF、富国中证AAA科技创新公司债ETF、东财瑞利等。

在利率持续走低的情况下，“固收+”基金持续受到资金的欢迎。一季度，二级债基、一级债基、偏债混合型基金总规模新增超4500亿元。其中，二级债基景顺长城景颐双利一季度规模新增超220亿元，一季度末达到614.77亿元，一举成为全市场规模最大的“固收+”产品；招商安本增利、招商信用增强、南方宝元债券、鹏华双债加利、易方达裕富、安信聚利增强、华商利欣回报、易方达裕祥回报、中邮睿信增强、中欧鼎利等二级债基一季度规模增量均在百亿元以上。

亮点业务带来规模增量

由于资金流出宽基ETF以及“固收+”基金强势“吸金”，各家公募机构的非货公募管理规模同步明显变动。

整体来看，今年一季度，非货公募基金管理规模最大的前二十家基金公司名单未发生变化，依然为易方达基金、华夏基金、广发基金、富国基金、南方基金、嘉实基金、景顺长城基金、汇添富基金、招商基金、博时基金、鹏华基金、国泰基金、华泰柏瑞基金、工银瑞信基金、永赢基金、华安基金、中欧基金、天弘基金、中银基金、兴证全球基金，但排序发生不小变化。

其中，景顺长城基金、招商基金凭借大力发展“固收+”业务，实现了非货公募管理规模和行业排名的同步提升。一季度，景顺长城基金非货公募管理规模新增超400亿元，排在前二十大公募机构之首，规模增量主要来自于旗下的二级债基。截至一季度末，景顺长城基金旗下“固收+”基金总规模由年初的超2200亿元增至2800亿元以上。招商基金一季度也加快了发展“固收+”业务的步伐，“固收+”基金总规模由超1200亿元增至1500亿元以上。

永赢基金的非货公募管理规模和行业排名提升，更多依靠权益类基金。一季度在商业航天、存储等板块行情的推动下，永赢中证商用卫星通信产业ETF的基金规模新增超110亿元，聚焦商业航天板块的主动产品永赢高端装备智选创造了超90亿元的规模增量；聚焦存储芯片产业链的主动产品永赢先锋半导体智选A一季度回报率超20%，总规模增加超80亿元。此外，聚焦AI应用的永赢信息产业智选、聚焦云计算的永赢科技智选以及知名基金经理李文宾管理的永赢科技驱动，一季度也都贡献了20亿元以上的规模增量。

“卡位”产品强劲吸金

值得注意的是，部分“卡位”的公募产品凭借稀缺性或龙头地位，依然稳定创造着规模增量。

例如，华夏中证电网设备主题ETF是全市场唯一跟踪电网设备指数的ETF产品，一季度该ETF涨超24%，基金规模迅速从年初的38亿元左右增至一季度末的300亿元以上。截至4月21日，该ETF的最新规模突破340亿元。

在一季度债市整体回暖的情况下，海富通中证短融ETF基金规模新增超200亿元，一季度末基金规模突破900亿元，这也是目前全市场规模最大的债券型ETF。全市场规模最大的商品型基金——华安黄金ETF一季度规模增加近200亿元，一季度末超过1100亿元。

主动权益产品方面，部分绩优基金吸引了市场的高度关注。例如，基金经理唐晓斌管理的广发远见智选A一季度回报率高达58.03%，基金总规模由年初的2亿元左右迅速增至一季度末的近120亿元，目前该基金已限制1万元以上的大额申购。从2026年基金一季报来看，该基金一季度重点配置了光纤光缆、存储涨价相关行业以及部分细分行业龙头。截至4月22日，该基金重仓的宏景科技今年以来已大涨近390%，其重仓的杭电股份、长飞光纤涨幅也都在250%以上。

一季度末公募基金前十大重仓股		
代码	名称	基金持有总市值(亿元)
300308	中际旭创	738.96
300750	宁德时代	731.13
300502	新易盛	678.57
00700.HK	腾讯控股	347.16
600519	贵州茅台	305.20
002384	东山精密	265.87
601899	紫金矿业	245.42
09988.HK	阿里巴巴-W	194.09
603259	药明康德	178.48
002475	立讯精密	174.24

一季度公募基金增持市值较多的个股		
代码	名称	增持市值(亿元)
600487	亨通光电	131.78
06869.HK	长飞光纤光缆	116.49
300750	宁德时代	82.97
688498	源杰科技	76.60
600522	中天科技	75.74
601869	长飞光纤	71.81
00883.HK	中国海洋石油	69.92
002028	思源电气	65.83
605117	德业股份	61.72
000338	潍柴动力	53.14

数据来源:天相投顾 制表:张凌之



视觉中国图片

根据天相投顾提供的数据，2026年一季度末，中际旭创继续稳坐公募基金第一大重仓宝座，公募基金持有市值达738.96亿元。

值得一提的是，2025年四季度末，中际旭创取代宁德时代，坐上公募基金头号重仓股“宝座”，2025年四季度末，公募基金前十大重仓股分别为中际旭创、新易盛、宁德时代，2026年一季度末，虽然前三大重仓股没

有改变，但宁德时代成为公募基金第二大重仓股，新易盛则位列第三。

从增持的情况来看，2026年一季度，公募基金增持市值最多的个股是亨通光电，公募基金增持市值达131.78亿元。在此之前的三个季度，中际旭创一直是公募基金增持市值最多的个股。此外，公募基金增持长飞光纤光缆的市值也超过100亿元，增持宁德时代、

源杰科技、中天科技、长飞光纤的市值均超过70亿元。中国海洋石油、思源电气、德业股份、潍柴动力、芯原股份、招商轮船、比亚迪等个股也是公募基金增持市值较多的个股。

从减持的情况来看，2026年一季度，公募基金减持市值最多的是腾讯控股，减持市值为245.74亿元；公募基金减持寒武纪的市值超过160亿元；减持紫金矿业、阿里

巴巴-W、生益科技、立讯精密、中芯国际(00981.HK)、工业富联的市值均超过100亿元。洛阳钼业、阳光电源、中国平安、胜宏科技、美的集团等也是公募基金减持市值较多的个股。

在公募基金减持市值较多的个股中，还出现了中际旭创，公募基金减持市值超过45亿元。

人工智能(AI)仍然是A股市场的重要主线。今年一季度，不少基金经理持续加码AI概念股，一些把握住AI主线机会的基金，在一季度取得了不错的收益。

截至一季度末，基金经理唐晓斌管理的广发远见智选前十大重仓股分别是长飞光纤、中天科技、亨通光电、协创数据、佰维存储、德明利、亚翔集成、宏景科技、杭电股份、国科微。广发远见智选A一季度回报率为

58.03%，在主动权益类基金中排名靠前。

唐晓斌表示，即便全球科技股估值承压，国内算力领域的业绩确定性依然明显，中长期依旧是科技板块中前景明确的优质方向。他重点聚焦供给受限、需求具备“通胀式”增长的优质板块，存储、CPO、光模块、液冷、光纤光缆、AI电源等细分领域均具备需求“通胀”的核心逻辑。从时间周期角度来看，多数产业链环节的量变到质变

效应或于2028年集中显现，而也有些板块有望在2026年率先迎来需求爆发。从短期业绩增速、当前估值水平到中长期行业成长空间来看，这些细分领域均具备良好的配置价值。无需寄望远期概念红利，当下的基本面景气度已构成较好的投资价值。

公募基金一季度的前十大重仓股中，除了AI概念股，也包括宁德时代、腾讯控股、贵州茅台、紫金矿业、药明康德等新能源、互联

网、消费、有色、医药等板块的头部公司，行业分配较为均衡。

多位基金经理选择在一季度进行相对均衡的配置。比如，易方达基金的基金经理陈皓表示，相比海外宏观环境的不确定性，对国内经济企稳复苏的信心更强，因此组合相比去年更趋均衡，一季度重点增加了化工等周期板块的配置，减持了部分海外暴露度较高的个股，科技方面则更聚焦于新技术方向。

展望后市，银华基金的基金经理李晓星认为，市场总体风险不大，一些景气行业蕴含着较多投资机会，会维持相对较高仓位，精选估值合理的个股。

科技板块仍然是基金经理关注的重点。兴证全球基金的基金经理谢治宇表示，全年来看，AI的飞速发展和宏观经济的企稳回升将是全年主线。各大CSP(云服务提供商)积极拥抱AI浪潮，不断创新高的资本开支拉动

了AI硬件投资的超级景气，海外缺电、缺存储正成为常态。在光模块、存储、储能、燃气轮机产业链中，能提供稳定供给的龙头企业将持续获得极高的溢价，供需缺口有望长期维持。在科技领域，国内有望崛起一批具备全球竞争力的优质公司，尤其是国产半导体设备板块极具看点。

陈皓表示，他对中国经济的韧性充满信心，对A股、港股在全球资本市场中的比较

优势更趋乐观。展望未来几年，科技行业仍在持续酝酿大的创新升级，但在前期较大涨幅下，也持续关注叙事变化可能性，防范大的波动风险。

对于医疗、消费等板块，中欧基金的基金经理葛兰表示，展望二季度，团队最为看好创新产业链，同时关注医疗器械出海与消费医疗的修复机会。国内政策发力重点将继续围绕产业升级，创新药和医疗器械

高质量发展的支持政策有望细化落地。仿制药领域的“反内卷”政策可能深化，引导资源向创新倾斜。设备更新政策的执行节奏可能加快，前期积压的医疗设备采购需求有望集中释放。整体而言，医药行业从“价格竞争”向“质量+创新”的转型持续推进，龙头企业凭借核心产品竞争力和高效经营管理能力，有望在调整周期中脱颖而出。

基金挖掘小众品种 隐形龙头迎来价值发现

● 本报记者 张舒琳

2026年公募基金一季报披露完毕。一批流通市值较小、平时鲜有机构问津的冷门标的，悄然成为基金经理的新宠。与千亿市值的白马股不同，这些标的或是高景气细分赛道龙头，或具备业绩反转潜力，成为部分基金追求超额收益的独门利器。

细分领域“小巨人”获加仓

一季度，公募基金加仓了不少小众品种，如海星股份、广大特材等。海星股份主营业务为电极箔，电极箔是铝电解电容器的核心原材料，广泛应用于新能源汽车电控系统、光伏逆变器、5G基站电源等领域。数据显示，截至2026年一季度末，8只公募基金合计持有海星股份1296万股，占流通股比例达到5.36%，较上季度末的1.52%大幅提升3.84个百分点。

多只基金新进海星股份前十大流通股股东名单。其中，广发多因子持有560万股，兴全全球视野持有154万股，诺德价值优势持有

205万股。这三只基金均是风格鲜明、知名度较高的绩优产品。

值得关注的是，高盛也新进海星股份前十大流通股股东名单中，共持有103.7万股。截至4月22日，该股今年以来涨幅超过186%。

风电产业链的“专精特新”代表企业广大特材也受到多只公募基金增持。这家特殊钢铁企业核心产品包括齿轮钢、模具钢和特种合金材料，是国内风电齿轮钢供应商。一季度，平安鑫安混合、汇添富双利增强债券、广发创新升级灵活配置混合合计增持广大特材502万股，持仓占流通股比例从1.67%提升至3.46%。

部分冷门股受青睐

除了成长驱动型的小众股外，低估值修复逻辑也受到基金经理关注。公募基金一季报显示，基金经理王云鹏管理的鹏华中国50混合、鹏华信用增利债券、鹏华新材料混合，以及安信中国制造混合合计增持确成股份532.54万股，持仓市值增加至2.19亿元。确成股份是一家二氧化硅制造商，资料显示，其拥

有从原材料硫酸、硅酸钠到最终产品沉淀法二氧化硅的完整产业链，二氧化硅广泛应用于轮胎、橡胶制品、硅橡胶、动物饲料、口腔护理、化妆品、食品、医药、油墨、涂料、农药、造纸、塑料等领域。

上交所标的太湖雪，是苏州地区蚕丝被及丝绸家纺品牌。一季度，3只公募基金合计增持太湖雪51万股，持仓市值从688万元增至1534万元。

泉州泉也是公募基金一季度挖掘的小众品种。截至4月22日，泉州泉流通市值仅58亿元。基金经理陈金伟管理的三只产品鹏华优质治理混合、鹏华成长先锋混合、鹏华产业精选灵活配置混合，均在一季度布局该股，合计持股市值1.29亿元。泉州泉是一家从事长白山天然矿泉水开发的东北企业，拥有长白山核心水源地，2025年营业收入同比增长5.01%，实现归属于上市公司股东的净利润同比增长145.53%。

基金经理集体“追光”

整体来看，公募基金增持最多的前50大

个股中，出现了不少细分赛道绩优品种。天相投顾数据显示，截至一季度末，40只公募基金合计持有长光华芯26.48亿元，占流通股比例达到7.29%。长光华芯主营业务为半导体激光芯片、器件及模块等激光行业核心元器件的研发、制造与销售。2026年一季度，该股涨幅超过60%，4月以来，该股又涨超80%。

此外，在光通信赛道，还有德科立、腾景科技、永鼎股份等多只股票被公募基金大幅增持。其中，截至一季度末，68只基金持有德科立34.76亿元，占流通股比例达11.94%，该股票一季度涨超30%，4月以来又涨超40%。55只基金持有腾景科技35.99亿元，占流通股比例10.40%，该股票一季度涨超50%，4月以来又涨超40%。71只基金持有永鼎股份40.74亿元，占流通股比例10.05%，该股一季度涨超10%，4月以来涨超60%。

普冉股份也是公募基金一季度挖掘的细分赛道黑马品种。天相投顾数据显示，截至一季度末，51只基金持有普冉股份28.59亿元，占流通股比例达8.58%。公司主营多种存储芯片产品，该公司一季度股价涨幅超过70%，4月以来又涨逾20%。