

# 数说公募权益及FOF基金四季报

——基金规模、股票仓位小幅回落，科技获显著增持

王子薇 分析师SAC执业编号：S1130524010001

王聘聘 分析师SAC执业编号：S1130521100001

张剑辉 分析师SAC执业编号：S1130519100003

# 主动权益基金2024年四季报总结

- **基金市场概况：**2024年四季度政策支持效果初现，A股市场经历触底反弹后进入震荡盘整期，成交量和市场情绪显著回温。各风格指数略有分化，大盘价值相对稳健，成长风格相对三季度有所回调。北向资金在市场震荡的过程中整体呈流出态势，陆股通资金流入前五大行业为非银金融、电力设备、传媒、计算机、社会服务。行业指数方面，四季度表现较好的方向主要是TMT和部分顺周期行业，科技、新能源板块多数细分方向表现强势，以AI算力、半导体、机器人领域最为亮眼。偏股型基金指数窄幅震荡，基金平均净值波动后小幅收跌。主动权益基金规模和份额环比均有所下降。
- **基金持仓情况：**四季度权益基金仓位有所回落，平均股票仓位为86.45%，相比上季度末下降0.96个百分点；港股仓位年内持续提升，各类型权益基金港股配置强度均有所上升。重仓股行业板块配置方面，科技为主动权益基金最重仓的板块，相比三季度持仓占比显著提升，周期板块被大幅减持，权益基金增持方向主要为具有产业逻辑支撑和政策扶持的方向，映射出市场预期转向乐观、投资者信心回升；个股层面，权益基金增持数量较多的个股主要为中芯国际、中兴通讯、寒武纪-U。重仓股风格方面，基金持仓市值风格再次转向中小盘，集中度略有下降。
- **基金公司分析：**四季度主动权益基金规模排名前20位的基金公司相比三季度末的权益规模均有所下降。基金公司规模相对排名较上季度整体变化不大，汇添富基金超过景顺长城基金进入前5、万家基金跻身权益规模前20。具体地，排名前5位的基金公司分别是易方达基金、中欧基金、富国基金、广发基金和汇添富基金。
- **主题基金分析：**四季度各行业主题基金表现出现分化，科技主题基金表现最为亮眼，取得7.75%的平均回报，最大回撤均值为-13.09%，风险收益在行业主题基金中相对较好；军工主题基金也实现正收益，其余行业主题基金均有一定下跌，平均跌幅在1~9个点之间。
- **FOF持仓情况：**四季度占比提升最多的主动权益基金为“东方红京东大数据”，基金持仓市值占全部重仓基金市值的比例上升1.75%，被持有数量提升最多的基金为“富国稳健增长”，持有该基金的FOF数量增加14只；新生代基金经理中，张雪薇管理的“景顺长城研究精选” FOF重仓持有市值占FOF重仓基金总规模比例最高，排名靠前的新生代基金经理还有汇添富基金的卞正、富国基金的吴栋栋、宝盈基金的吕功绩等。

01

基金市场概况

02

持仓特征分析

03

基金公司分析

04

主题基金分析

05

FOF持仓分析

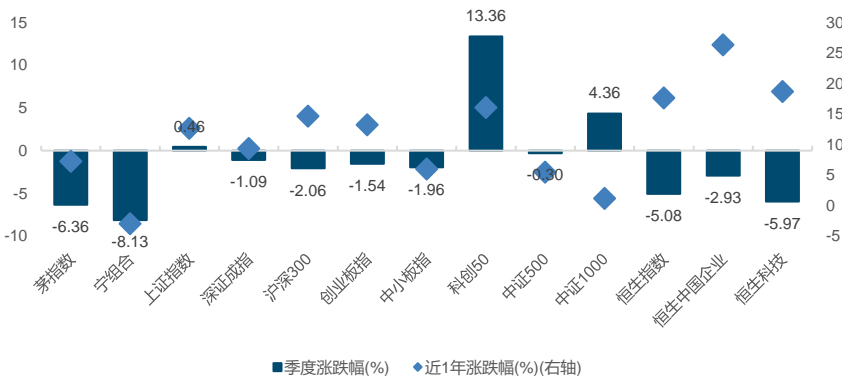
# 01 基金市场概况

---

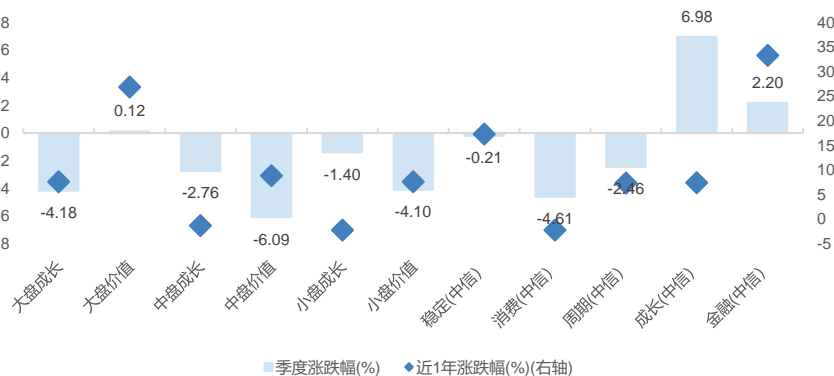
# 1. 基金市场概况：业绩回顾

- 2024年四季度政策支持效果初现，A股市场经历触底反弹后进入震荡盘整期，成交量和市场情绪显著回温。各主要宽基指数横盘震荡，其中，上证指数上涨0.46%，深证成指、沪深300、创业板指小幅下跌，跌幅分别为1.09%、2.06%、1.54%，科创50指数涨幅较高，季度上涨13.36%，以中证1000为代表的中小盘延续三季度尾声的反弹，上涨4.36%；港股方面，恒生指数、恒生科技、恒生中国企业指数分别下跌5.08%、2.93%、5.97%。
- 各风格指数略有分化，大盘价值相对稳健，成长风格相对三季度有所回调。具体来看，大盘价值风格指数上涨0.12%，中盘价值、小盘价值指数分别下跌6.09%和4.10%，大盘成长、中盘成长、小盘成长指数跌幅分别为4.18%、2.76%、1.40%；另外，成长(中信)、金融(中信)四季度分别上涨6.98%和2.20%，消费(中信)、周期(中信)、稳定(中信)指数均有不同幅度下跌。

图表：各主要指数表现



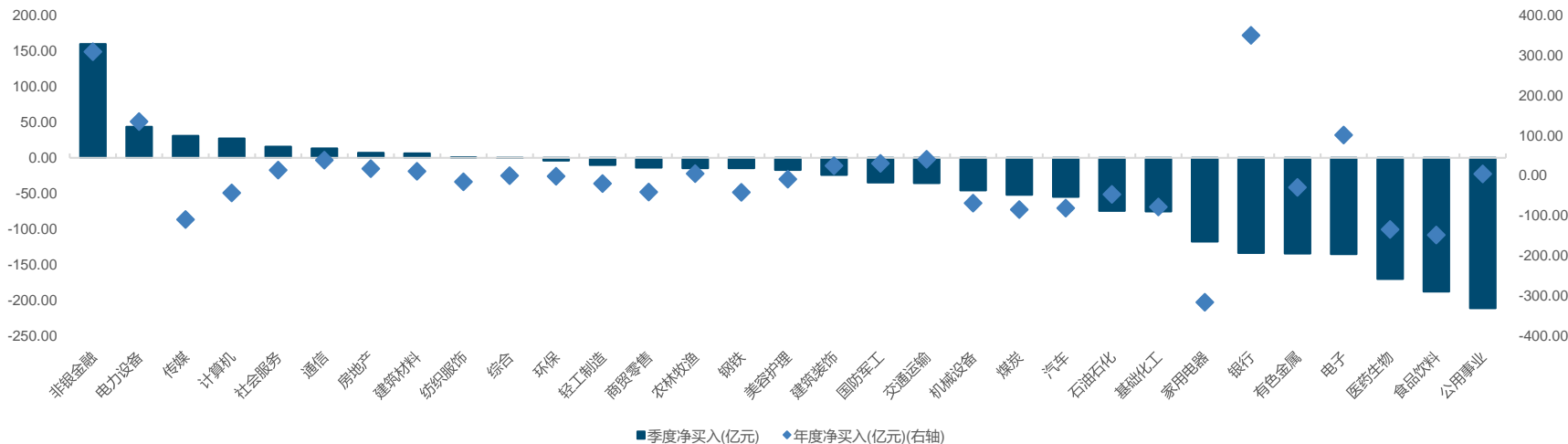
图表：风格指数表现



# 1. 基金市场概况：资金流向

- 北向资金在市场震荡的过程中整体呈流出态势，陆股通资金流入前五大行业为非银金融、电力设备、传媒、计算机、社会服务，季度累计成交净买入金额分别为159.71亿元、43.51亿元、30.76亿元、27.35亿元和15.62亿元，流出前五大行业为公用事业、食品饮料、医药生物、电子、有色金属，累计成交净卖出金额分别为211.15亿元、187.84亿元、169.97亿元、135.40亿元和134.59亿元。

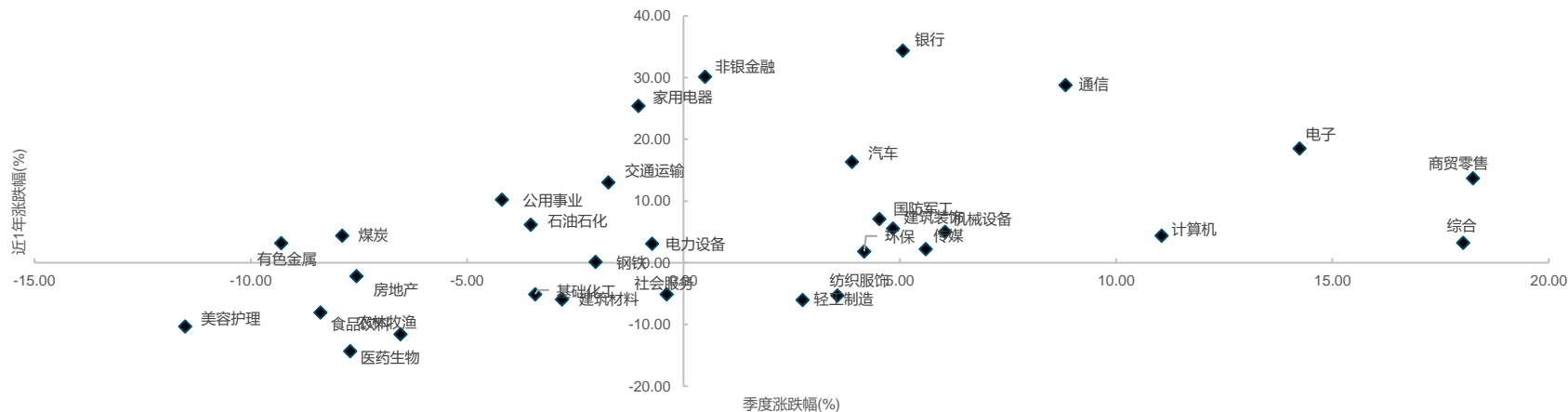
图表：陆股通资金流向



# 1. 基金市场概况：行业指数表现

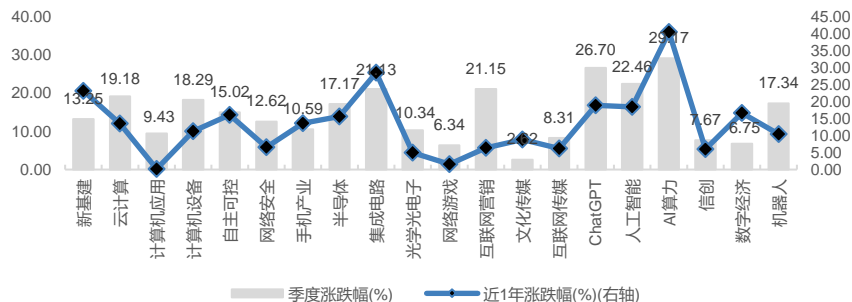
- 行业指数方面，四季度表现较好的方向主要是TMT和部分顺周期行业，涨幅前5位的行业分别为商贸零售（18.25%）、综合（18.02%）、电子（14.24%）、计算机（11.05%）、通信（8.83%）；机械设备、传媒、银行、建筑装饰等行业也取得正收益，跌幅较大的行业包括美容护理、有色金属、食品饮料、煤炭、医药生物、房地产、农林牧渔等。
- 细分行业中，从相关概念主题指数表现来看，科技、新能源板块多数细分方向表现强势，以AI算力、半导体、机器人领域最为亮眼；消费、农业、大金融板块分化明显，商贸、调味品、银行、证券、种植业表现较好，白酒、地产下跌；资源品、军工各子板块也不乏亮眼表现；医药整体仍处低迷。

图表：行业指数表现

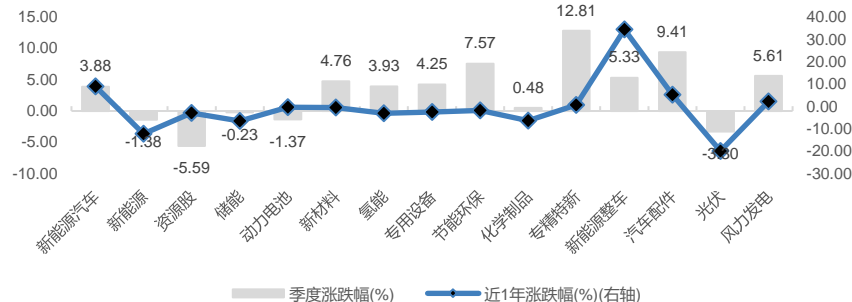


# 1. 基金市场概况：细分行业指数表现

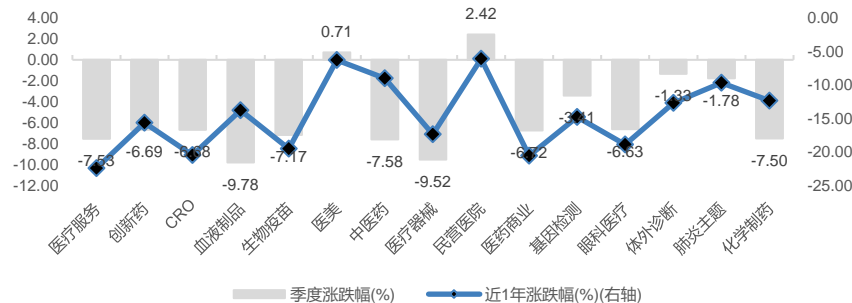
图表：科技相关概念主题指数表现



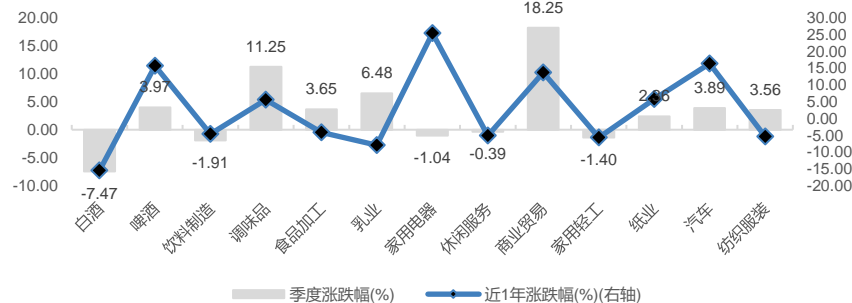
图表：新能源相关概念主题指数表现



图表：医药相关概念主题指数表现

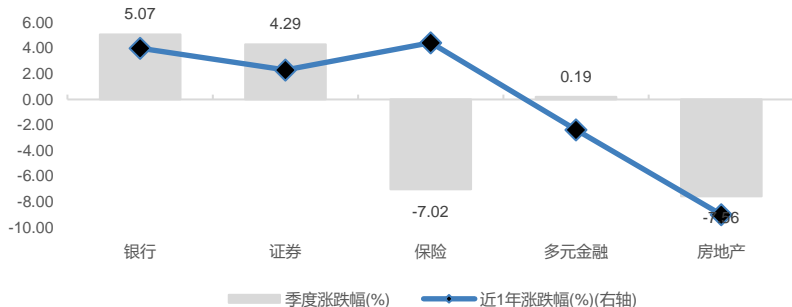


图表：消费相关概念主题指数表现

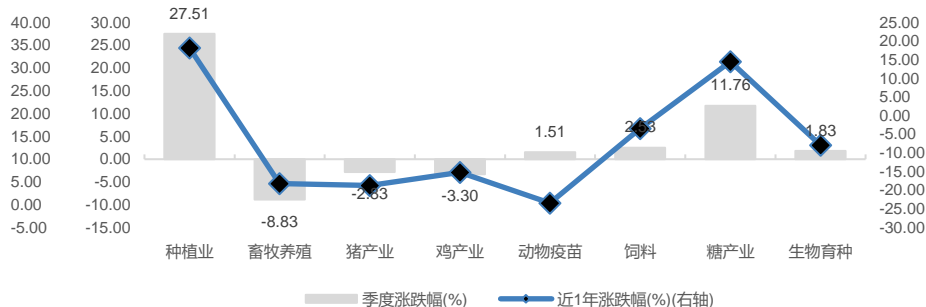


# 1. 基金市场概况：细分行业指数表现

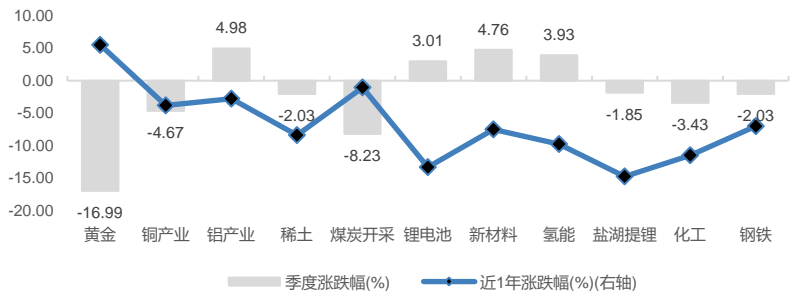
图表：大金融相关概念主题指数表现



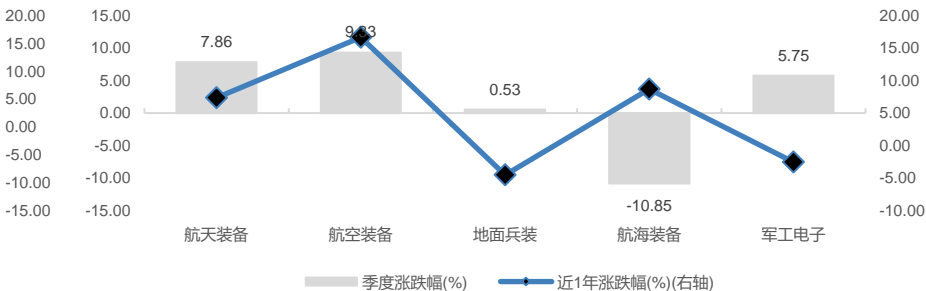
图表：农业相关概念主题指数表现



图表：资源相关概念主题指数表现



图表：军工相关概念主题指数表现



# 1. 基金市场概况：权益基金业绩

- 2024年四季度，偏股型基金指数窄幅震荡，基金平均净值波动后小幅收跌。具体地，普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金、平衡混合型基金四季度跌幅分别下跌1.57%、1.29%、1.09%和3.51%。
- 风险层面，权益基金中四季度回撤表现最好的类型仍为股票仓位较低的平衡混合型基金，季度最大回撤均值为8.60%，回撤幅度最大的为普通股票型基金，最大回撤均值为12.11%；
- 夏普比率方面，灵活配置型基金短期表现出较好的风险收益性价比，从五年长期维度来看，平衡混合型基金相对占优。

主动权益基金样本池：Wind二级分类中普通股票型基金、偏股混合型基金以及平衡混合型基金和灵活配置型基金中最近1年平均权益仓位超过60%，且成立时间<=2024年12月末的初始基金

图表：各类型主动权益基金风险收益指标

基金类型	回报 (%)			
	近3月	近1年	近3年	近5年
普通股票型基金	-1.57	3.98	-10.21	5.23
偏股混合型基金	-1.29	3.50	-11.21	3.94
灵活配置-偏股型基金	-1.09	3.29	-10.03	4.23
平衡混合-偏股型基金	-3.51	9.77	-3.76	2.08

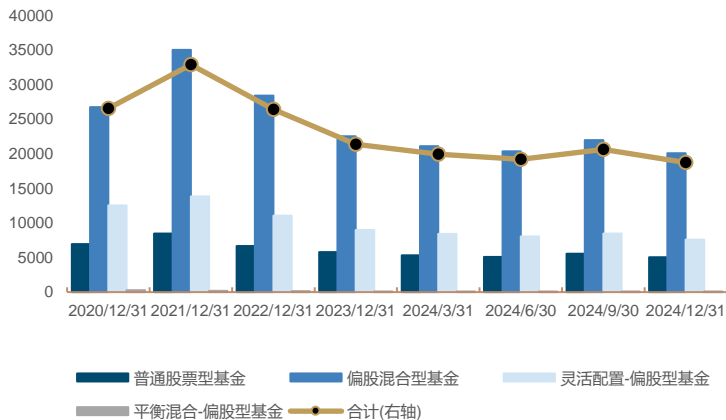
基金类型	最大回撤 (%)			
	近3月	近1年	近3年	近5年
普通股票型基金	-12.11	-21.01	-43.36	-49.68
偏股混合型基金	-11.42	-20.32	-44.27	-50.51
灵活配置-偏股型基金	-11.44	-20.35	-42.63	-47.44
平衡混合-偏股型基金	-8.60	-13.00	-27.79	-48.10

基金类型	年化夏普			
	近3月	近1年	近3年	近5年
普通股票型基金	-0.24	0.28	-0.43	0.28
偏股混合型基金	-0.19	0.26	-0.51	0.22
灵活配置-偏股型基金	-0.11	0.25	-0.46	0.24
平衡混合-偏股型基金	-0.86	0.57	-0.26	0.12

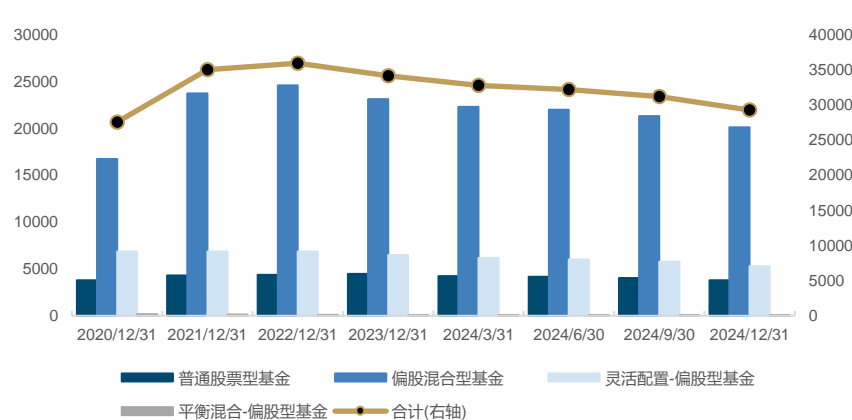
# 1. 基金市场概况：规模和份额

- 截至2024年四季度末，主动权益基金规模合计3.28万亿元，环比下降9.19pct，份额合计2.93万亿份，环比下降6.15pct，权益基金延续小幅净赎回。
- 所有主动权益基金中，偏股混合型基金规模最大，合计20090.5亿元，份额合计20110.3亿份，规模和份额环比分别下降8.60pct、5.67pct；平衡混合型基金规模最小，合计90.9亿元，份额合计64.4亿份，环比分别下降14.08pct、12.96pct；灵活配置型基金和普通股票型基金季末合计规模分别为7570.1亿元和5041.9亿元，合计份额分别为5302.1亿份和3797.5亿份。

图表：基金规模变化（亿元）



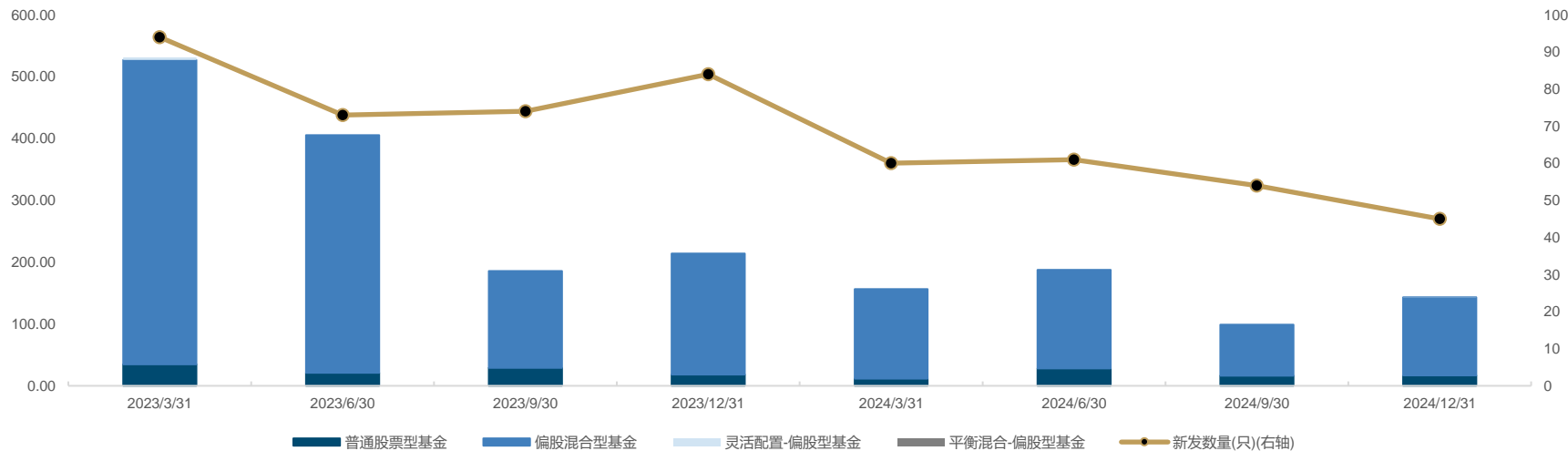
图表：基金份额变化（亿份）



# 1. 基金市场概况：新发基金情况

- 新发基金方面，主动权益基金新发市场整体仍处低迷，但新发规模环比有小幅提升，四季度新发45只基金，合计规模143.29亿元，相比上季度增加44.43亿元。各类型基金中，本季度新发规模最大的为偏股混合型基金，合计新发规模126.38亿元，相比上季度增加44.07亿元；普通股票型基金新发规模16.80亿元；灵活配置、平衡混合型基金本季度无新发。

图表：主动权益基金季度新发情况（亿元）



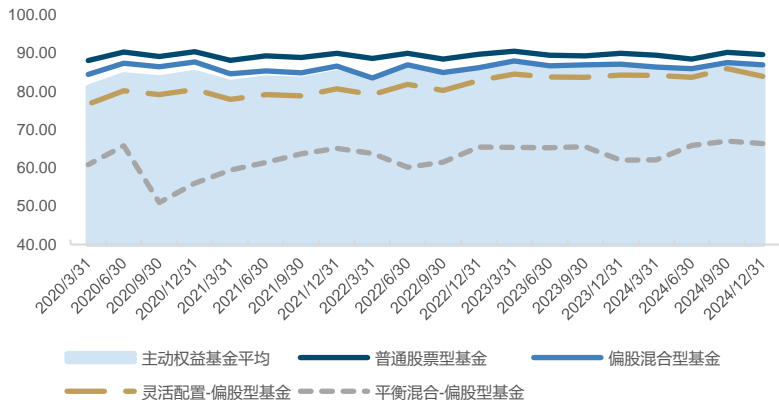
# 02 基金持仓特征

---

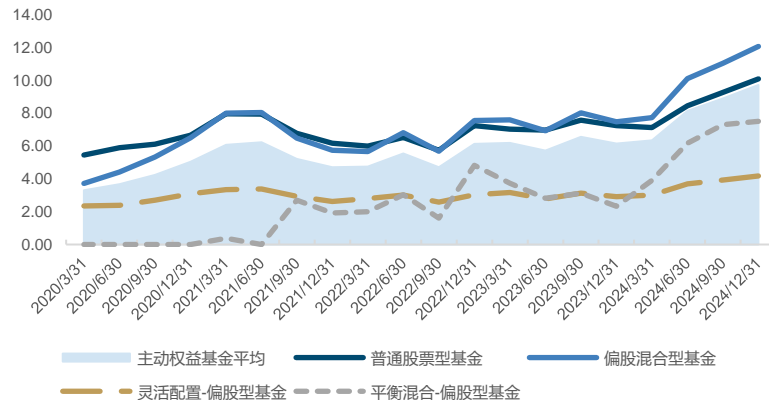
## 2. 基金持仓特征：股票/港股仓位

- 2024年四季度权益基金仓位有所回落，平均股票仓位为86.45%，相比上季度末下降0.96个百分点。具体来看，普通股票型、偏股混合型、灵活配置型、平衡混合型基金的股票仓位分别为89.63%、86.90%、83.95%、66.41%，较上季度分别下降0.56pct、0.62pct、1.98pct、0.60pct。
- 权益基金港股仓位年内持续提升，四季度港股平均投资市值占净值比为9.72%，相比上季度提升0.82个百分点，各类型权益基金港股配置强度均有所上升。

图表：各类型基金近5年股票仓位变化（%）



图表：各类型基金近5年港股仓位变化（%）



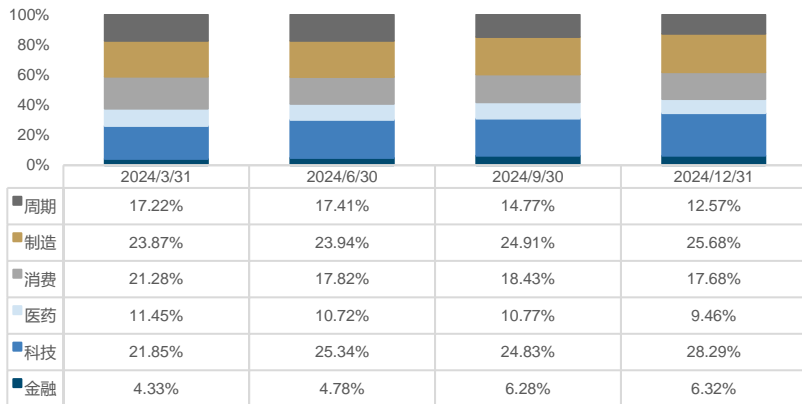
股票/港股仓位：股票/港股市值占基金资产净值比

数据来源：Wind，国金证券研究所，截至2024/12/31

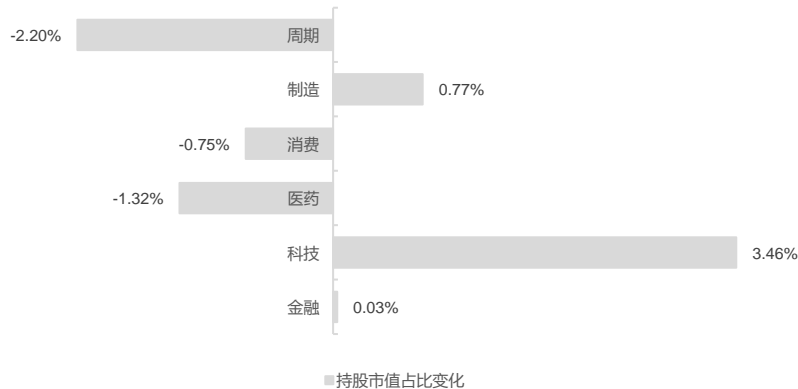
## 2. 基金持仓特征：重仓股板块配置情况

- 重仓股板块配置方面，四季度科技为主动权益基金最重仓的板块，相比三季度持仓占比显著提升，周期板块被大幅减持。截至四季度末，科技板块持股市值占全部重仓股市值比例为28.29%，其次为制造、消费、周期、医药和金融板块，占比分别为25.68%、17.68%、12.57%、9.46%和6.32%。
- 从板块占比变动情况来看，权益基金增持方向主要为具有产业逻辑支撑和政策扶持的方向，映射出市场预期转向乐观、投资者信心回升。

图表：重仓股板块配置情况



图表：重仓股板块配置变化



## 2. 基金持仓特征：重仓股行业配置情况

- 重仓股行业配置方面，电子行业仍为权益基金第一大重仓行业，且被进一步明显增持，电力设备同样获得增持；前五大行业集中度小幅提升，由Q2的49.06%升至51.67%。
- 具体地，四季度重仓前5大行业及持仓市值占比分别为电子（16.94%）、电力设备（11.32%）、医药生物（9.46%）、食品饮料（7.55%）、汽车（6.41%）；从配置比例变化情况来看，上升最为显著的5大行业包括电子（3.41pct）、银行（1.07pct）、汽车（0.74pct）、电力设备（0.43pct）、计算机（0.42pct）；占比下降较多的行业有有色金属（-2.00pct）、医药生物（-1.32pct）、食品饮料（-0.64pct）、房地产（-0.54pct）、公用事业（-0.53pct）。

图表：重仓股行业配置情况

2024Q4		2024Q3		2024Q2		2024Q1	
行业	占重仓股市值比	行业	占重仓股市值比	行业	占重仓股市值比	行业	占重仓股市值比
电子	16.94%	电子	13.53%	电子	14.29%	食品饮料	12.27%
电力设备	11.32%	电力设备	10.89%	医药生物	10.72%	医药生物	11.45%
医药生物	9.46%	医药生物	10.77%	电力设备	8.98%	电子	11.07%
食品饮料	7.55%	食品饮料	8.19%	食品饮料	8.64%	电力设备	9.96%
汽车	6.41%	汽车	5.68%	有色金属	5.81%	有色金属	5.91%
通信	4.81%	通信	5.33%	通信	5.41%	汽车	5.04%
家用电器	4.73%	有色金属	5.17%	汽车	5.03%	通信	4.19%
传媒	3.80%	家用电器	4.87%	家用电器	4.39%	家用电器	3.91%
银行	3.75%	传媒	3.65%	机械设备	3.46%	计算机	3.85%
机械设备	3.25%	国防军工	3.20%	公用事业	3.32%	机械设备	3.55%
有色金属	3.17%	机械设备	2.98%	传媒	3.23%	基础化工	2.76%
国防军工	3.04%	银行	2.67%	国防军工	3.04%	传媒	2.73%
计算机	2.75%	基础化工	2.66%	基础化工	2.73%	公用事业	2.67%
基础化工	2.52%	计算机	2.33%	银行	2.66%	国防军工	2.53%
交通运输	2.04%	交通运输	2.19%	石油石化	2.55%	交通运输	2.44%
社会服务	1.59%	公用事业	2.07%	交通运输	2.45%	银行	2.30%
公用事业	1.54%	非银金融	1.91%	计算机	2.40%	石油石化	2.25%
石油石化	1.46%	社会服务	1.72%	农林牧渔	1.72%	农林牧渔	1.84%
非银金融	1.41%	房地产	1.70%	煤炭	1.49%	煤炭	1.44%
商贸零售	1.24%	石油石化	1.48%	社会服务	1.24%	社会服务	1.13%
房地产	1.16%	农林牧渔	1.31%	轻工制造	1.07%	轻工制造	1.13%
轻工制造	1.13%	煤炭	1.15%	房地产	1.06%	房地产	1.10%
农林牧渔	1.12%	商贸零售	1.09%	非银金融	1.05%	非银金融	0.93%
煤炭	0.79%	轻工制造	0.92%	纺织服饰	0.59%	纺织服饰	0.78%
建筑装饰	0.65%	纺织服饰	0.53%	建筑装饰	0.57%	商贸零售	0.56%
纺织服饰	0.64%	建筑装饰	0.48%	钢铁	0.43%	建筑装饰	0.50%
建筑材料	0.48%	建筑材料	0.43%	建筑材料	0.41%	美容护理	0.44%
环保	0.42%	环保	0.37%	商贸零售	0.38%	建筑材料	0.40%
钢铁	0.40%	美容护理	0.33%	环保	0.38%	环保	0.38%
美容护理	0.32%	钢铁	0.30%	美容护理	0.38%	钢铁	0.36%
综合	0.11%	综合	0.10%	综合	0.10%	综合	0.11%

## 2. 基金持仓特征：前十大重仓股（占市值比）

- 个股层面，权益基金重仓市值占比前10的个股为宁德时代、腾讯控股、贵州茅台、美的集团、立讯精密、五粮液、中国移动、寒武纪-U、紫金矿业、中芯国际。
- 四季度市值占比提升较多的个股主要为中芯国际、寒武纪-U、宁德时代，占比较上季度分别提升0.75pct、0.62pct、0.55pct；中际旭创、阳光电源、紫金矿业占比下降相对较多，降幅分别位0.79pct、0.69pct、0.55pct。

图表：前十大重仓个股（占重仓股市值比）

2024Q4		2024Q3		2024Q2		2024Q1	
股票名称	占重仓股市值比	股票名称	占重仓股市值比	股票名称	占重仓股市值比	股票名称	占重仓股市值比
宁德时代	4.32%	宁德时代	3.77%	宁德时代	2.90%	贵州茅台	3.72%
腾讯控股	2.82%	贵州茅台	2.57%	贵州茅台	2.61%	宁德时代	3.20%
贵州茅台	2.24%	腾讯控股	2.53%	腾讯控股	2.25%	泸州老窖	1.93%
美的集团	2.23%	立讯精密	2.10%	立讯精密	2.00%	五粮液	1.91%
立讯精密	2.09%	美的集团	2.01%	紫金矿业	1.87%	紫金矿业	1.79%
五粮液	1.37%	紫金矿业	1.62%	美的集团	1.65%	腾讯控股	1.51%
中国移动	1.18%	五粮液	1.52%	中际旭创	1.48%	美的集团	1.35%
寒武纪-U	1.09%	中际旭创	1.50%	五粮液	1.36%	恒瑞医药	1.35%
紫金矿业	1.08%	阳光电源	1.46%	中国移动	1.35%	中国移动	1.29%
中芯国际	1.03%	比亚迪	1.14%	中国海洋石油	1.35%	山西汾酒	1.27%

前十大增配个股				前十大减配个股			
股票名称	2024Q4占比	2024Q3占比	增/减持幅度	股票名称	2024Q4占比	2024Q3占比	增/减持幅度
中芯国际	1.03%	0.28%	0.75%	中际旭创	0.70%	1.50%	-0.79%
寒武纪-U	1.09%	0.47%	0.62%	阳光电源	0.77%	1.46%	-0.69%
宁德时代	4.32%	3.77%	0.55%	紫金矿业	1.08%	1.62%	-0.55%
小米集团-W	0.70%	0.18%	0.52%	贵州茅台	2.24%	2.57%	-0.34%
中兴通讯	0.56%	0.18%	0.38%	比亚迪	0.81%	1.14%	-0.33%
腾讯控股	2.82%	2.53%	0.30%	洛阳钼业	0.07%	0.39%	-0.32%
海光信息	0.68%	0.43%	0.25%	新易盛	0.80%	1.09%	-0.28%
美的集团	2.23%	2.01%	0.23%	澜起科技	0.04%	0.32%	-0.28%
恒玄科技	0.41%	0.20%	0.22%	中国平安	0.26%	0.49%	-0.23%
吉利汽车	0.22%	0.03%	0.19%	中国船舶	0.26%	0.49%	-0.23%

## 2. 基金持仓特征：前十大重仓股（持股基金数量）

- 从持股基金数量来看，权益基金重仓数量前10的个股为宁德时代、立讯精密、美的集团、腾讯控股、贵州茅台、中芯国际、紫金矿业、寒武纪-U、格力电器、中国移动。
- 四季度增持数量较多的个股主要为中芯国际、中兴通讯、寒武纪-U，四季度分别新增402只、208只、204只权益基金将其纳入重仓；减持方面，中际旭创、阳光电源、紫金矿业分别被319只、261只、186只基金剔除出前十大。

图表：前十大重仓个股（持股基金数量）

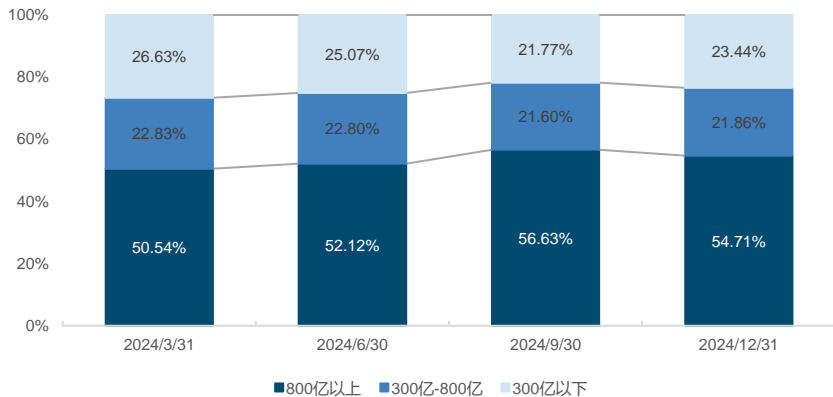
2024Q4		2024Q3		2024Q2		2024Q1	
股票名称	持股基金数	股票名称	持股基金数	股票名称	持股基金数	股票名称	持股基金数
宁德时代	1213	宁德时代	1015	宁德时代	775	宁德时代	868
立讯精密	760	立讯精密	781	立讯精密	743	贵州茅台	861
美的集团	748	贵州茅台	638	贵州茅台	649	紫金矿业	601
腾讯控股	670	腾讯控股	637	紫金矿业	636	中国移动	444
贵州茅台	562	美的集团	628	中际旭创	632	中际旭创	434
中芯国际	518	中际旭创	617	腾讯控股	488	五粮液	419
紫金矿业	418	紫金矿业	604	美的集团	468	立讯精密	413
寒武纪-U	391	新易盛	484	沪电股份	425	泸州老窖	399
格力电器	388	阳光电源	478	新易盛	421	美的集团	358
中国移动	385	比亚迪	467	中国移动	417	恒瑞医药	343

前十大增配个股				前十大减配个股			
股票名称	2024Q4数量	2024Q3数量	增/减持数量	股票名称	2024Q4数量	2024Q3数量	增/减持数量
中芯国际	518	116	402	中际旭创	298	617	-319
中兴通讯	261	53	208	阳光电源	217	478	-261
寒武纪-U	391	187	204	紫金矿业	418	604	-186
宁德时代	1213	1015	198	新易盛	328	484	-156
小米集团-W	254	96	158	中国船舶	114	261	-147
海光信息	290	169	121	洛阳钼业	70	215	-145
美的集团	748	628	120	工业富联	54	194	-140
上汽集团	114	6	108	中国太保	120	240	-120
兆易创新	182	86	96	中国铝业	80	190	-110
麦格米特	118	23	95	比亚迪	359	467	-108

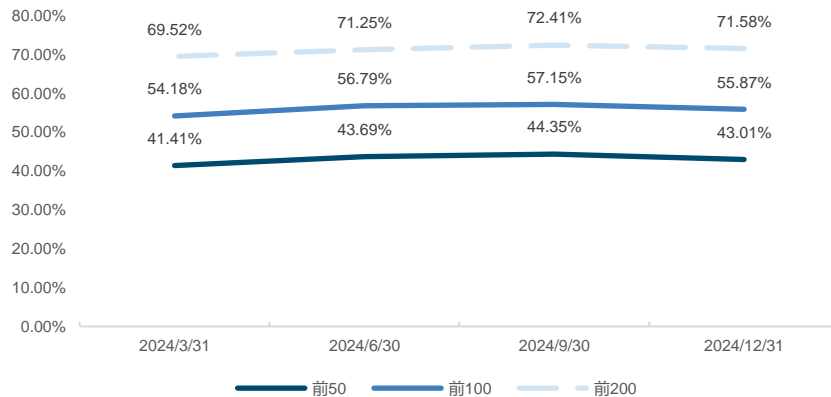
## 2. 基金持仓特征：重仓股市值&集中度

- 重仓股市值分布方面，权益基金持仓市值风格再次转向中小盘。具体来看，截至四季度末，300亿以下小盘股持股市值占重仓股总市值比例为23.44%，较上季度提升1.67pct，300~800亿市值中盘股占比为21.86%，上升0.26pct，800亿市值以上大盘股占比为54.71%，较上季度下降1.93pct。
- 重仓股集中度方面，四季度无论TOP50、100还是200的股票集中度均有小幅下降。具体来看，持股市值占所有重仓股总市值比例排名前50位的股票集中度为43.01%，较上季度末下降1.34pct，前100重仓股集中度为55.87%，较上季度末下降1.29pct，前200重仓股集中度为71.58%，较上季度末下降0.82pct。

图表：重仓股市值分布变化



图表：重仓股集中度（占重仓市值比）



# 03 基金公司分析

---

### 3. 基金公司分析：TOP20基金公司规模

- 2024年四季度，主动权益基金规模排名前20位的基金公司相比三季度末的权益规模均有所下降；
- 基金公司规模相对排名较上季度整体变化不大，汇添富基金超过景顺长城基金进入前5、万家基金跻身权益规模前20。具体地，排名前5位的基金公司分别是易方达基金、中欧基金、富国基金、广发基金和汇添富基金，最新季末规模分别为2286.7亿元、1665.9亿元、1611.0亿元、1588.2亿元和1411.2亿元。

图表：基金公司主动权益产品规模

规模排名	基金公司	2024Q4规模(亿元)	2024Q3规模(亿元)	排名变化
1	易方达基金	2286.7	2598.1	0
2	中欧基金	1665.9	1935.4	0
3	富国基金	1611.0	1807.2	0
4	广发基金	1588.2	1766.9	0
5	汇添富基金	1411.2	1556.2	1
6	景顺长城基金	1408.6	1603.5	-1
7	华夏基金	1306.9	1403.4	0
8	嘉实基金	1276.2	1386.1	0
9	兴证全球基金	1168.0	1250.1	0
10	南方基金	1038.0	1147.3	0
11	工银瑞信基金	930.4	1014.6	0
12	交银施罗德基金	870.0	966.0	0
13	华安基金	814.7	905.9	0
14	东证资管	722.5	796.0	0
15	大成基金	711.4	795.9	0
16	银华基金	708.6	762.9	0
17	鹏华基金	637.0	684.0	1
18	博时基金	632.5	685.2	-1
19	招商基金	581.2	592.5	0
20	万家基金	500.3	523.9	1

### 3. 基金公司分析：TOP20基金公司重仓行业

- 根据基金公司内全部主动权益基金四季度重仓股所属申万一级行业，规模排名前20位的基金公司第一大重仓行业主要为电子、医药生物、食品饮料、电力设备。交银基金、东证资管、大成基金、招商基金第一大重仓行业分别为银行、汽车、通信、计算机，相比其他头部公司呈现一定差异化。

图表：基金公司主动权益类基金产品重仓行业

基金公司	第一大重仓行业	占全部重仓股比例	环比变化	第二大重仓行业	占全部重仓股比例	环比变化	第三大重仓行业	占全部重仓股比例	环比变化
易方达基金	食品饮料	24.74%	-4.23%	电子	10.37%	4.59%	汽车	7.68%	-0.42%
中欧基金	医药生物	29.54%	1.18%	电子	10.41%	2.19%	电力设备	7.30%	-1.11%
富国基金	电子	16.08%	3.64%	医药生物	11.28%	-2.56%	电力设备	8.66%	-1.57%
广发基金	电力设备	23.96%	-4.36%	电子	14.63%	2.18%	医药生物	8.35%	0.34%
汇添富基金	电子	15.15%	5.99%	医药生物	14.65%	1.08%	食品饮料	12.78%	-1.78%
景顺长城基金	食品饮料	23.98%	-2.53%	家用电器	10.02%	1.36%	电子	9.80%	0.69%
华夏基金	电力设备	22.59%	0.74%	电子	14.91%	-0.28%	国防军工	9.46%	-0.24%
嘉实基金	医药生物	13.08%	-1.21%	电子	10.58%	3.65%	电力设备	10.54%	0.12%
兴证全球基金	电子	47.23%	7.47%	电力设备	13.09%	3.08%	基础化工	7.05%	2.15%
南方基金	电子	12.16%	3.50%	电力设备	10.79%	2.34%	家用电器	10.41%	-3.23%
工银瑞信基金	医药生物	23.61%	-1.82%	银行	11.80%	1.27%	电力设备	10.37%	-1.60%
交银施罗德基金	银行	14.41%	2.83%	电力设备	11.76%	-0.08%	食品饮料	10.12%	-2.61%
华安基金	电子	23.63%	8.65%	传媒	10.89%	-1.96%	电力设备	7.85%	1.50%
东证资管	汽车	11.69%	5.37%	电子	9.04%	3.28%	电力设备	7.88%	-0.36%
大成基金	通信	18.52%	2.37%	家用电器	13.77%	-0.02%	有色金属	12.46%	-3.23%
银华基金	电子	16.56%	0.71%	食品饮料	11.31%	1.44%	银行	9.81%	0.34%
鹏华基金	医药生物	19.46%	-2.75%	食品饮料	10.29%	-1.63%	电子	10.28%	1.79%
博时基金	电子	23.78%	8.79%	电力设备	14.98%	4.25%	汽车	8.19%	1.00%
招商基金	计算机	14.91%	3.81%	医药生物	14.02%	-5.96%	电子	12.31%	5.66%
万家基金	电子	29.74%	2.55%	计算机	14.66%	5.49%	通信	12.89%	-0.25%

注：重仓行业基于基金公司内全部主动权益基金四季度重仓股所属申万一级行业统计，规模为基金公司主动权益基金四季度合计规模

### 3. 基金公司分析：TOP20基金公司重仓股

- 四季度，主动权益基金规模排名前20位的基金公司前三大重仓股平均集中度为15.42%，前五大重仓股集中度为22.27%，较上季度略有提升。其中，前三大重仓集中度最高的为兴全基金，为28.00%（立讯精密12.19%、宁德时代10.43%、晶晨股份5.38%）。

图表：基金公司主动权益类基金产品重仓股

基金公司	第一大重仓股	占比	第二大重仓股	占比	第三大重仓股	占比	第四大重仓股	占比	第五大重仓股	占比	前三大重仓集中度	前五大重仓集中度
易方达基金	贵州茅台	6.68%	五粮液	6.21%	腾讯控股	6.21%	阿里巴巴-W	4.81%	山西汾酒	3.55%	19.11%	27.47%
中欧基金	药明康德	4.55%	恒瑞医药	4.42%	宁德时代	4.14%	腾讯控股	3.74%	立讯精密	3.20%	13.12%	20.05%
富国基金	宁德时代	5.05%	贵州茅台	4.40%	美的集团	2.73%	春风动力	2.63%	腾讯控股	2.46%	12.18%	17.27%
广发基金	赛力斯	4.14%	阳光电源	4.10%	圣邦股份	3.19%	晶澳科技	3.02%	亿纬锂能	2.94%	11.43%	17.39%
汇添富基金	美的集团	6.09%	腾讯控股	4.87%	宁德时代	4.84%	立讯精密	4.03%	美团-W	3.35%	15.80%	23.18%
景顺长城基金	美的集团	6.86%	贵州茅台	6.44%	五粮液	5.70%	迈瑞医疗	5.05%	山西汾酒	4.48%	19.00%	28.53%
华夏基金	宁德时代	9.33%	贵州茅台	3.23%	立讯精密	2.62%	比亚迪	2.09%	阳光电源	1.88%	15.19%	19.15%
嘉实基金	宁德时代	4.48%	招商银行	3.95%	成都银行	3.29%	柳工	3.18%	太阳纸业	3.11%	11.71%	18.00%
兴证全球基金	立讯精密	12.19%	宁德时代	10.43%	晶晨股份	5.38%	鹏鼎控股	4.76%	巨化股份	4.70%	28.00%	37.47%
南方基金	美的集团	5.16%	宁德时代	5.07%	宇通客车	2.87%	腾讯控股	2.45%	福耀玻璃	2.40%	13.09%	17.95%
工银瑞信基金	宁德时代	7.02%	恒瑞医药	5.59%	成都银行	3.93%	江苏银行	2.80%	招商蛇口	2.52%	16.54%	21.86%
交银施罗德基金	宁德时代	6.97%	美的集团	3.96%	贵州茅台	3.79%	江苏银行	3.64%	农业银行	3.26%	14.72%	21.61%
华安基金	寒武纪-U	7.03%	腾讯控股	4.45%	美的集团	3.66%	沪电股份	3.31%	传音控股	3.20%	15.13%	21.64%
东证资管	紫金矿业	6.04%	福耀玻璃	5.40%	宝钢股份	5.06%	中国海洋石油	4.75%	长江电力	4.70%	16.50%	25.95%
大成基金	中国移动	8.72%	美的集团	7.13%	格力电器	6.08%	中兴通讯	6.00%	豪迈科技	4.23%	21.93%	32.17%
银华基金	美的集团	4.02%	宁德时代	3.92%	贵州茅台	3.59%	中国移动	3.12%	招商银行	2.94%	11.53%	17.59%
鹏华基金	贵州茅台	3.32%	五粮液	2.88%	宁德时代	2.60%	格力电器	2.57%	美的集团	2.55%	8.79%	13.91%
博时基金	宁德时代	7.10%	寒武纪-U	5.46%	紫金矿业	2.94%	中芯国际	2.54%	东阳光	2.12%	15.50%	20.16%
招商基金	药明康德	4.82%	腾讯控股	3.83%	小米集团-W	3.39%	金蝶国际	3.18%	金山云	3.06%	12.04%	18.28%
万家基金	科大讯飞	6.27%	海光信息	5.98%	新易盛	4.93%	寒武纪-U	4.84%	天孚通信	3.79%	17.18%	25.81%

注：集中度为前三/五大行业股票投资市值占基金公司旗下所有主动权益基金重仓股市值的比例

# 04 主题基金分析

---

## 4. 主题基金分析：基金业绩表现

- 四季度，各行业主题基金表现出现分化，其中，科技主题基金表现最为亮眼，取得7.75%的平均回报，最大回撤均值为-13.09%，风险收益在行业主题基金中相对较好；军工主题基金也实现正收益，其余行业主题基金均有一定下跌，平均跌幅在1~9个点之间。

图表：各主题基金业绩统计

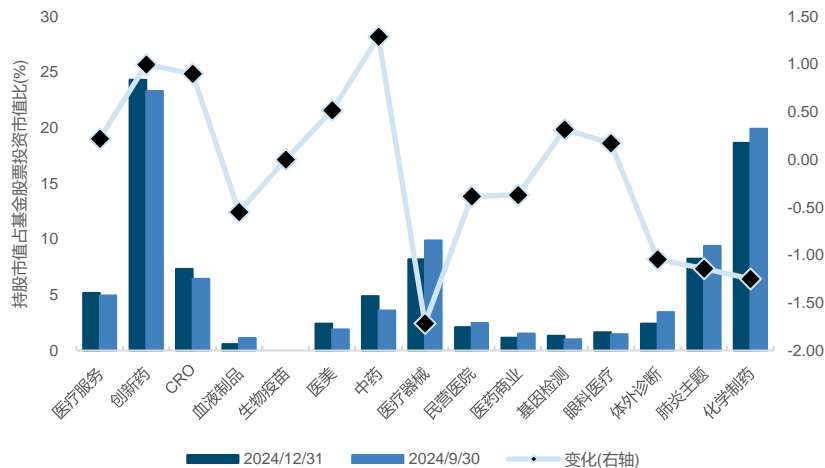
		回报(%)				最大回撤(%)				年化夏普(%)				
基金主题	近3月	近1年	近3年	近5年	基金主题	近3月	近1年	近3年	近5年	基金主题	近3月	近1年	近3年	近5年
大金融	-1.71	19.32	-2.98	3.43	大金融	-10.45	-15.66	-34.27	-35.85	大金融	0.13	0.92	-0.04	0.24
军工	2.42	0.43	-13.90	5.29	军工	-12.95	-25.68	-52.16	-54.47	军工	0.59	0.17	-0.54	0.25
科技	7.75	12.47	-9.00	6.10	科技	-13.09	-24.24	-49.70	-53.40	科技	1.62	0.56	-0.23	0.31
农业	-6.77	-18.87	-16.52	-1.85	农业	-11.26	-31.08	-50.35	-55.78	农业	-0.90	-0.68	-0.80	-0.04
全市场	-1.81	4.17	-10.14	4.66	全市场	-10.85	-18.75	-41.50	-46.13	全市场	-0.31	0.29	-0.51	0.26
消费	-4.43	-2.82	-12.22	2.12	消费	-11.41	-23.27	-43.32	-52.36	消费	-0.82	-0.01	-0.58	0.14
新能源	-4.88	-2.74	-18.51	5.33	新能源	-16.07	-24.11	-58.17	-61.49	新能源	-0.72	0.06	-0.65	0.27
医药	-8.50	-14.13	-14.47	1.15	医药	-15.36	-25.55	-45.11	-55.42	医药	-1.45	-0.40	-0.57	0.13

主题基金筛选：近两期半年报/年报的全部持仓中，持有医药/消费/新能源/科技/大金融股票占市值均大于60%，持有军工/资源股票占净值均大于50%

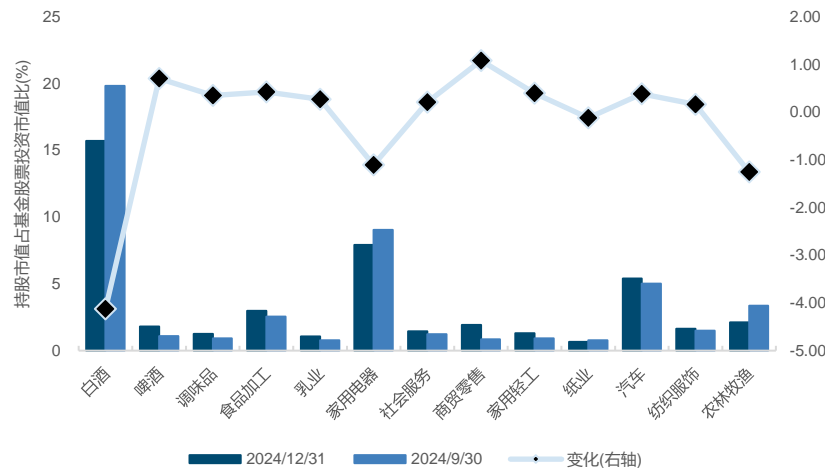
## 4. 主题基金分析：消费及医药篇

- 医药主题基金的重仓股中，市值占比较高的细分板块有创新药和化学制药，基金重仓平均持有细分板块市值占基金股票投资总市值的比例分别为24.31%和18.66%。与上季度相比，重仓占比提升较多的细分板块有中药和创新药，环比分别提升1.29%和1.00%。
- 消费主题基金的重仓股中，市值占比较高的细分板块有白酒和家用电器，基金重仓平均持有细分板块市值占基金股票投资总市值的比例分别为15.70%和7.92%。与上季度相比，重仓占比提升较多的细分板块有商贸零售和啤酒，环比分别提升1.08%和0.70%。

图表：医药主题基金细分行业配置变化



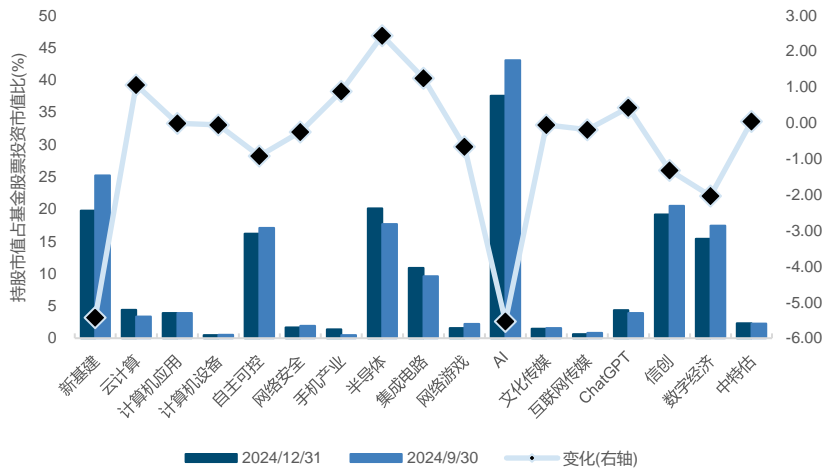
图表：消费主题基金细分行业配置变化



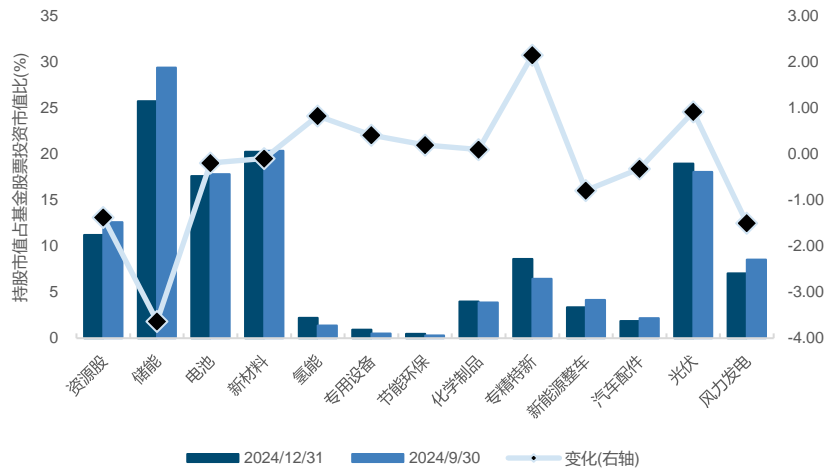
## 4. 主题基金分析：科技及新能源篇

- 科技主题基金的重仓股中，市值占比较高的细分板块有AI和半导体，基金重仓平均持有细分板块市值占基金股票投资总市值的比例分别为37.55%和20.10%。与上季度相比，重仓占比提升较多的细分板块有半导体和集成电路，环比分别提升2.44%和1.26%。
- 新能源主题基金的重仓股中，市值占比较高的细分板块有储能和新材料，基金重仓平均持有细分板块市值占基金股票投资总市值的比例分别为25.70%和20.22%。与上季度相比，重仓占比提升较多的细分板块有专精特新和光伏，环比分别提升2.14%和0.91%。

图表：科技主题基金细分行业配置变化



图表：新能源主题基金细分行业配置变化



# 05 FOF持仓分析

---

## 5. FOF持仓分析：持仓占比较高的基金

- 2024年四季度，FOF重仓基金中持仓占比最高的主动权益基金为“大成高鑫”，基金经理刘旭，本季度基金持仓市值占全部重仓基金市值的比例为4.33%，较上季度下降3.67%；排在二三位的分别为“工银创新动力”和“东方红京东大数据”。

图表：FOF持仓占比前20的主动权益类基金

基金代码	基金名称	基金成立日	基金经理	当季占比	上季占比	占比变化	基金类型	近3月回报(%)	近1年回报(%)
000628.OF	大成高鑫	2015-02-03	刘旭	4.33%	8.00%	-3.67%	普通股票型基金	0.67	29.01
000893.OF	工银创新动力	2014-12-11	杨鑫鑫	2.84%	2.04%	0.80%	普通股票型基金	-2.19	15.54
001564.OF	东方红京东大数据	2015-07-31	周云	2.14%	0.39%	1.75%	灵活配置-偏股型基金	2.21	13.37
006567.OF	中泰星元价值优选	2018-12-05	姜诚	1.95%	1.41%	0.54%	灵活配置-偏股型基金	-2.91	18.24
002943.OF	广发多因子	2016-12-30	唐晓斌, 杨冬	1.66%	0.23%	1.43%	灵活配置-偏股型基金	4.42	17.41
013860.OF	宝盈品质甄选	2021-12-28	杨思亮	1.65%	2.44%	-0.79%	偏股混合型基金	-0.82	20.87
000688.OF	景顺长城研究精选	2014-08-12	张雪薇	1.64%	0.91%	0.73%	普通股票型基金	8.75	26.36
017821.OF	招商优势企业	2023-01-30	翟相栋	1.57%	0.86%	0.71%	偏股混合型基金	3.72	29.11
007950.OF	招商量化精选	2019-09-11	王平	1.56%	0.62%	0.94%	普通股票型基金	4.22	14.58
002910.OF	易方达供给改革	2017-01-25	杨宗昌	1.49%	1.82%	-0.34%	灵活配置-偏股型基金	-3.87	-3.47
008270.OF	大成睿享	2019-12-30	徐彦	1.29%	1.49%	-0.20%	偏股混合型基金	3.58	15.71
090013.OF	大成竞争优势	2014-04-22	徐彦	1.27%	1.20%	0.07%	偏股混合型基金	3.33	16.71
001513.OF	易方达信息产业	2016-09-27	郑希	1.18%	0.43%	0.75%	偏股混合型基金	6.36	24.91
001667.OF	南方转型增长	2016-08-17	林乐峰	1.18%	0.94%	0.24%	灵活配置-偏股型基金	-2.75	10.88
016090.OF	中泰玉衡价值优选	2022-07-01	姜诚	1.17%	1.30%	-0.13%	灵活配置-偏股型基金	-2.40	17.61
010386.OF	华安汇嘉精选	2020-10-30	王斌	1.09%	1.73%	-0.65%	偏股混合型基金	-5.49	11.52
016049.OF	华商甄选回报	2022-07-07	周海栋, 孙蔚, 崔志鹏	1.09%	0.80%	0.29%	偏股混合型基金	-2.85	14.34
000573.OF	天弘通利	2014-03-14	金梦, 姜晓丽	1.03%	0.86%	0.17%	灵活配置-偏股型基金	-0.41	20.50
006533.OF	易方达科融	2019-03-26	刘健维	1.00%	0.81%	0.20%	偏股混合型基金	3.72	24.56
017090.OF	景顺长城能源基建	2022-11-02	鲍无可	0.99%	1.16%	-0.17%	偏股混合型基金	-6.04	11.40

## 5. FOF持仓分析：持仓数量较多的基金

- FOF重仓持有数量最多的主动权益基金仍为“大成高鑫”，其次为杨鑫鑫管理的“工银创新动力”和姜诚管理的“中泰星元价值优选”，分别有55只、28只、23只FOF重仓持有该基金。

图表：FOF持有数量前20的主动权益类基金

基金代码	基金名称	基金成立日	基金经理	当季数量	上季数量	数量变化	基金类型	近3月回报(%)	近1年回报(%)
000628.OF	大成高鑫	2015-02-03	刘旭	55	96	-41	普通股票型基金	0.67	29.01
000893.OF	工银创新动力	2014-12-11	杨鑫鑫	28	22	6	普通股票型基金	-2.19	15.54
006567.OF	中泰星元价值优选	2018-12-05	姜诚	23	17	6	灵活配置-偏股型基金	-2.91	18.24
013860.OF	宝盈品质甄选	2021-12-28	杨思亮	22	29	-7	偏股混合型基金	-0.82	20.87
007950.OF	招商量化精选	2019-09-11	王平	20	9	11	普通股票型基金	4.22	14.58
017821.OF	招商优势企业	2023-01-30	翟相栋	19	11	8	偏股混合型基金	3.72	29.11
002980.OF	华夏创新前沿	2016-09-07	屠环宇	17	15	2	普通股票型基金	2.61	15.36
001667.OF	南方转型增长	2016-08-17	林乐峰	15	13	2	灵活配置-偏股型基金	-2.75	10.88
016090.OF	中泰玉衡价值优选	2022-07-01	姜诚	15	15	0	灵活配置-偏股型基金	-2.40	17.61
090013.OF	大成竞争优势	2014-04-22	徐彦	15	14	1	偏股混合型基金	3.33	16.71
008270.OF	大成睿享	2019-12-30	徐彦	14	18	-4	偏股混合型基金	3.58	15.71
001564.OF	东方红京东大数据	2015-07-31	周云	14	5	9	灵活配置-偏股型基金	2.21	13.37
010625.OF	富国稳健增长	2021-04-28	范妍	14	0	14	偏股混合型基金	-1.99	-6.58
000573.OF	天弘通利	2014-03-14	金梦,姜晓丽	13	11	2	灵活配置-偏股型基金	-0.41	20.50
000688.OF	景顺长城研究精选	2014-08-12	张雪薇	13	8	5	普通股票型基金	8.75	26.36
014597.OF	华泰柏瑞富利	2021-12-22	董辰	12	13	-1	灵活配置-偏股型基金	-8.55	11.87
001513.OF	易方达信息产业	2016-09-27	郑希	12	6	6	偏股混合型基金	6.36	24.91
000880.OF	富国研究精选	2014-12-12	刘莉莉	11	13	-2	灵活配置-偏股型基金	-6.23	7.82
010386.OF	华安汇嘉精选	2020-10-30	王斌	11	19	-8	偏股混合型基金	-5.49	11.52
016049.OF	华商甄选回报	2022-07-07	周海栋,孙蔚,崔志鹏	11	9	2	偏股混合型基金	-2.85	14.34

## 5. FOF持仓分析：占比/数量变化

- 四季度FOF重仓基金中，占比提升最多的主动权益基金为“东方红京东大数据”，基金持仓市值占全部重仓基金市值的比例上升1.75%，被持有数量提升最多的基金为“富国稳健增长”，持有该基金的FOF数量增加14只。

图表：FOF重仓占比/数量提升前10的主动权益类基金

基金代码	基金名称	基金成立日	基金经理	当季占比	上季占比	占比变化	基金类型	近3月回报(%)	近1年回报(%)
001564.OF	东方红京东大数据	2015-07-31	周云	2.14%	0.39%	1.75%	灵活配置-偏股型基金	2.21	13.37
002943.OF	广发多因子	2016-12-30	唐晓斌, 杨冬	1.66%	0.23%	1.43%	灵活配置-偏股型基金	4.42	17.41
010625.OF	富国稳健增长	2021-04-28	范妍	0.91%	0.00%	0.91%	偏股混合型基金	-1.99	-6.58
007950.OF	招商量化精选	2019-09-11	王平	1.56%	0.62%	0.94%	普通股票型基金	4.22	14.58
001513.OF	易方达信息产业	2016-09-27	郑希	1.18%	0.43%	0.75%	偏股混合型基金	6.36	24.91
000688.OF	景顺长城研究精选	2014-08-12	张雪薇	1.64%	0.91%	0.73%	普通股票型基金	8.75	26.36
017821.OF	招商优势企业	2023-01-30	翟相栋	1.57%	0.86%	0.71%	偏股混合型基金	3.72	29.11
000893.OF	工银创新动力	2014-12-11	杨鑫鑫	2.84%	2.04%	0.80%	普通股票型基金	-2.19	15.54
000697.OF	汇添富移动互联	2014-08-26	沈若雨	0.62%	0.00%	0.62%	普通股票型基金	3.14	2.72
163415.OF	兴全商业模式优选	2012-12-18	乔迁	0.76%	0.17%	0.59%	偏股混合型基金	0.62	12.62

基金代码	基金名称	基金成立日	基金经理	当季数量	上季数量	数量变化	基金类型	近3月回报(%)	近1年回报(%)
010625.OF	富国稳健增长	2021-04-28	范妍	14	0	14	偏股混合型基金	-1.99	-6.58
007950.OF	招商量化精选	2019-09-11	王平	20	9	11	普通股票型基金	4.22	14.58
001564.OF	东方红京东大数据	2015-07-31	周云	14	5	9	灵活配置-偏股型基金	2.21	13.37
017821.OF	招商优势企业	2023-01-30	翟相栋	19	11	8	偏股混合型基金	3.72	29.11
163415.OF	兴全商业模式优选	2012-12-18	乔迁	11	4	7	偏股混合型基金	0.62	12.62
000893.OF	工银创新动力	2014-12-11	杨鑫鑫	28	22	6	普通股票型基金	-2.19	15.54
006567.OF	中泰星元价值优选	2018-12-05	姜诚	23	17	6	灵活配置-偏股型基金	-2.91	18.24
001513.OF	易方达信息产业	2016-09-27	郑希	12	6	6	偏股混合型基金	6.36	24.91
000697.OF	汇添富移动互联	2014-08-26	沈若雨	6	0	6	普通股票型基金	3.14	2.72
002943.OF	广发多因子	2016-12-30	唐晓斌, 杨冬	9	4	5	灵活配置-偏股型基金	4.42	17.41

## 5. FOF持仓分析：新生代基金经理（3年以下）

- 任职年限在3年以下的基金经理所管理的主动权益基金中，张雪薇管理的“景顺长城研究精选”四季度FOF重仓持有市值占FOF重仓基金总规模比例最高；排名靠前的新生代基金经理还有汇添富基金的卞正、富国基金的吴栋栋、宝盈基金的吕功绩等。

图表：FOF持仓占比前20的新生代主动权益类基金

基金代码	基金名称	基金成立日	基金经理	任职年限	当季占比	上季占比	占比变化	基金类型	近3月回报	近1年回报
000688.OF	景顺长城研究精选	2014-08-12	张雪薇	2.74	1.64%	0.91%	0.73%	普通股票型基金	8.75	26.36
001541.OF	汇添富民营新动力	2015-08-07	卞正	2.99	0.35%	0.08%	0.27%	普通股票型基金	2.13	0.42
004605.OF	富国新活力	2017-06-01	吴栋栋	2.97	0.33%	0.09%	0.23%	灵活配置-偏股型基金	-1.69	17.38
008304.OF	宝盈龙头优选	2020-03-25	吕功绩	0.65	0.30%	0.88%	-0.58%	普通股票型基金	-1.18	28.61
006161.OF	博道启航	2018-08-10	刘玮明	2.34	0.30%	0.00%	0.30%	偏股混合型基金	3.02	16.02
018023.OF	华商上游产业	2023-03-03	张文龙	1.54	0.25%	0.00%	0.25%	普通股票型基金	-12.28	7.10
016283.OF	华泰柏瑞积极优选	2022-07-21	王林军	1.72	0.24%	0.16%	0.08%	普通股票型基金	-1.10	11.53
014061.OF	浦银安盛战略新兴产业	2021-11-24	李浩玄	2.16	0.23%	0.16%	0.07%	灵活配置-偏股型基金	4.48	31.62
011371.OF	华商远见价值	2021-06-16	余懿	2.61	0.21%	0.00%	0.21%	偏股混合型基金	11.30	10.76
019571.OF	诺安优化配置	2023-09-27	刘慧影	2.55	0.19%	0.00%	0.19%	偏股混合型基金	24.44	20.12
015389.OF	宝盈转型动力	2022-04-01	容志能	1.93	0.19%	0.33%	-0.14%	灵活配置-偏股型基金	4.54	19.75
006887.OF	诺德新生活	2019-03-28	周建胜	2.60	0.19%	0.00%	0.19%	偏股混合型基金	13.71	27.42
009492.OF	宝盈创新驱动	2020-08-10	容志能	1.93	0.18%	0.10%	0.08%	普通股票型基金	1.79	9.93
018495.OF	融通产业趋势臻选	2023-05-18	李进	1.96	0.18%	0.02%	0.15%	普通股票型基金	-4.35	21.69
010448.OF	中邮未来成长	2021-04-08	金振振	2.49	0.16%	0.00%	0.16%	偏股混合型基金	1.53	4.98
110009.OF	易方达价值精选	2006-06-13	包正钰	2.43	0.14%	0.70%	-0.56%	偏股混合型基金	-5.37	3.53
012670.OF	南方新兴产业	2022-02-18	林朝雄	1.70	0.11%	0.09%	0.02%	偏股混合型基金	0.58	17.85
008319.OF	博道久航	2019-12-24	刘玮明	2.34	0.11%	0.00%	0.11%	偏股混合型基金	5.06	11.93
016050.OF	华商高端装备制造	2022-07-07	陈夏琼, 彭雾	0.12	0.10%	0.09%	0.01%	普通股票型基金	-1.34	5.07
013142.OF	华商乐享互联	2021-07-30	余懿	2.61	0.09%	0.08%	0.01%	灵活配置-偏股型基金	9.18	0.23

## 5. FOF持仓分析：持有自家基金情况——易方达

- 在持有自家基金方面，易方达FOF重仓持有自有关益基金23.25亿元，占全部重仓权益基金的比例为81.87%，其中，持有市值最高的基金为“易方达供给改革”，基金经理为杨宗昌，自家持有市值4.38亿元；排在其后的为“易方达科融”（3.38亿元）和“易方达科讯”（3.26亿元）。

图表：易方达FOF持有自家主动权益基金情况

FOF机构	基金代码	基金名称	基金类型	基金成立日	基金经理	自己持有市值(亿元)	自己持有占比	近3月回报	近1年回报
易方达基金	002910.OF	易方达供给改革	灵活配置-偏股型基金	2017-01-25	杨宗昌	4.38	99.86%	-3.87	-3.47
易方达基金	006533.OF	易方达科融	偏股混合型基金	2019-03-26	刘健维	3.38	100.00%	3.72	24.56
易方达基金	110029.OF	易方达科讯	偏股混合型基金	2007-12-18	刘健维	3.26	100.00%	2.62	20.79
易方达基金	001513.OF	易方达信息产业	偏股混合型基金	2016-09-27	郑希	3.24	98.62%	6.36	24.91
易方达基金	011301.OF	易方达智造优势	偏股混合型基金	2021-01-26	祁禾	2.82	100.00%	-5.49	13.24
易方达基金	019024.OF	易方达信息行业精选	普通股票型基金	2023-11-15	郑希	2.43	100.00%	2.79	15.90
易方达基金	014728.OF	易方达成长动力	偏股混合型基金	2022-02-08	刘健维	0.68	91.78%	3.35	25.04
易方达基金	005583.OF	易方达港股通红利	灵活配置-偏股型基金	2018-03-07	李剑锋, 唐博伦	0.64	100.00%	6.41	23.12
易方达基金	009049.OF	易方达高端制造	偏股混合型基金	2020-03-16	祁禾	0.57	100.00%	-5.21	11.43
易方达基金	011650.OF	易方达逆向投资	偏股混合型基金	2021-04-01	杨嘉文	0.44	100.00%	-3.00	-2.44
易方达基金	001076.OF	易方达改革红利	偏股混合型基金	2015-04-23	陈皓	0.40	100.00%	-0.55	3.81
易方达基金	001832.OF	易方达瑞恒	灵活配置-偏股型基金	2018-01-10	萧楠, 王元春	0.27	57.51%	-7.75	2.14
易方达基金	011894.OF	易方达长期价值	偏股混合型基金	2021-09-23	郭杰	0.21	100.00%	-9.35	4.87
易方达基金	110009.OF	易方达价值精选	偏股混合型基金	2006-06-13	包正钰	0.20	100.00%	-5.37	3.53
易方达基金	001857.OF	易方达现代服务业	灵活配置-偏股型基金	2017-11-22	王元春	0.14	100.00%	-2.36	14.91
易方达基金	010392.OF	易方达战略新兴产业	普通股票型基金	2021-01-13	欧阳良琦	0.08	100.00%	3.47	18.37
易方达基金	010115.OF	易方达远见成长	偏股混合型基金	2021-03-05	武阳	0.07	100.00%	1.80	5.66
易方达基金	001184.OF	易方达新常态	灵活配置-偏股型基金	2015-04-30	何一铖	0.06	100.00%	-5.54	2.18

## 5. FOF持仓分析：持有自家基金情况——中欧/景顺长城

- 中欧FOF重仓持有自有权益基金10.45亿元，占全部重仓权益基金的比例为89.56%，其中，中欧FOF持有市值最高的基金为刘伟伟管理的“中欧明睿新常态”，持有市值2.54亿元；排在其后的为“中欧丰泓沪港深”（2.37亿元）和“中欧价值智选回报”（1.52亿元）。景顺长城FOF重仓持有自有权益基金0.12亿元，占全部重仓权益基金的比例为52.52%，其中，自家持有市值最高的基金为“景顺长城睿成”，持有市值0.05亿元，排在其后的为“景顺长城价值边际”（0.03亿元）和“景顺长城策略精选”（0.03亿元）。

图表：中欧/景顺长城FOF持有自家主动权益基金情况

FOF机构	基金代码	基金名称	基金类型	基金成立日	基金经理	自己持有市值(亿元)	自己持有占比	近3月回报	近1年回报
中欧基金	001811.OF	中欧明睿新常态	偏股混合型基金	2016-03-03	刘伟伟	2.54	100.00%	-8.52	13.32
中欧基金	002685.OF	中欧丰泓沪港深	灵活配置-偏股型基金	2016-11-08	罗佳明	2.37	100.00%	-8.66	4.32
中欧基金	004235.OF	中欧价值智选回报	灵活配置-偏股型基金	2017-01-19	袁维德	1.52	100.00%	-1.32	17.04
中欧基金	006229.OF	中欧医疗创新	普通股股票型基金	2019-02-28	葛兰	0.98	100.00%	-8.28	-17.48
中欧基金	166001.OF	中欧新趋势	偏股混合型基金	2007-01-29	周蔚文	0.94	100.00%	-10.28	3.57
中欧基金	014766.OF	中欧碳中和	偏股混合型基金	2022-03-04	刘伟伟	0.91	100.00%	-9.02	8.14
中欧基金	012778.OF	中欧养老产业	偏股混合型基金	2021-06-30	许文星	0.54	100.00%	0.21	3.31
中欧基金	166009.OF	中欧新动力	偏股混合型基金	2011-02-10	王健	0.45	42.85%	-2.90	2.95
中欧基金	016312.OF	中欧优质企业	偏股混合型基金	2022-08-23	代云锋	0.13	100.00%	-6.04	5.87
中欧基金	166005.OF	中欧价值发现	偏股混合型基金	2009-07-24	蓝小康,沈悦	0.06	25.26%	-3.54	0.04
FOF机构	基金代码	基金名称	基金类型	基金成立日	基金经理	自己持有市值(亿元)	自己持有占比	近3月回报	近1年回报
景顺长城基金	004719.OF	景顺长城睿成	灵活配置-偏股型基金	2017-11-10	王博瑞,王勇	0.05	100.00%	-5.91	8.54
景顺长城基金	015779.OF	景顺长城价值边际	灵活配置-偏股型基金	2022-06-02	鲍无可	0.03	5.64%	-5.31	17.26
景顺长城基金	017167.OF	景顺长城策略精选	灵活配置-偏股型基金	2022-11-16	张靖	0.03	4.66%	-4.89	2.57
景顺长城基金	008712.OF	景顺长城品质成长	偏股混合型基金	2020-01-03	刘苏	0.00	100.00%	-5.69	7.13

## 5. FOF持仓分析：持有自家基金情况——富国/广发

- 富国FOF重仓持有自有关益基金1.86亿元，占全部重仓权益基金的比例为30.12%，其中，富国FOF持有自家市值最高的基金为“富国均衡优选”，持有市值0.42亿元；排在其后的为“富国红利”（0.30亿元）和“富国天恒”（0.28亿元）。广发FOF重仓持有自有关益基金9.68亿元，占全部重仓权益基金的比例为56.49%，其中，广发FOF持有市值最高的基金为“广发多因子”，持有市值1.94亿元；排在其后的为“广发内需增长”（1.64亿元）和“广发电子信息传媒产业精选”（1.20亿元）。

图表：富国/广发FOF持有自家主动权益基金情况

FOF机构	基金代码	基金名称	基金类型	基金成立日	基金经理	自己持有市值(亿元)	自己持有占比	近3月回报	近1年回报
富国基金	010662.OF	富国均衡优选	偏股混合型基金	2021-01-06	杨栋	0.42	100.00%	0.48	18.60
富国基金	012579.OF	富国红利	偏股混合型基金	2021-12-21	孙彬	0.30	100.00%	-5.97	16.11
富国基金	011831.OF	富国天恒	偏股混合型基金	2022-01-24	林庆	0.28	98.07%	-1.92	10.92
富国基金	011126.OF	富国互联科技	普通股股票型基金	2020-12-30	许炎	0.23	100.00%	-5.91	13.97
富国基金	015691.OF	富国长期成长	偏股混合型基金	2022-06-14	蒲世林	0.16	100.00%	-6.41	0.67
富国基金	015715.OF	富国成长动力	偏股混合型基金	2022-06-16	曹晋	0.16	100.00%	-2.88	1.20
富国基金	010625.OF	富国稳健增长	偏股混合型基金	2021-04-28	范妍	0.15	16.64%	-1.99	-6.58
富国基金	011565.OF	富国周期优势	偏股混合型基金	2021-03-09	蒲世林	0.09	25.20%	-3.61	5.59
富国基金	021605.OF	富国消费精选30	普通股股票型基金	2024-06-06	周文波	0.07	100.00%	-0.06	0.00
FOF机构	基金代码	基金名称	基金类型	基金成立日	基金经理	自己持有市值(亿元)	自己持有占比	近3月回报	近1年回报
广发基金	002943.OF	广发多因子	灵活配置-偏股型基金	2016-12-30	唐晓斌, 杨冬	1.94	75.30%	4.42	17.41
广发基金	011183.OF	广发内需增长	灵活配置-偏股型基金	2021-01-08	王明旭	1.64	100.00%	-8.53	19.12
广发基金	010236.OF	广发电子信息传媒产业精选	普通股股票型基金	2020-09-24	冯骋	1.20	98.51%	5.38	3.67
广发基金	002132.OF	广发鑫享	灵活配置-偏股型基金	2016-01-15	郑澄然	1.14	100.00%	-2.05	3.65
广发基金	270008.OF	广发核心精选	偏股混合型基金	2008-07-16	程琨	1.00	100.00%	-7.92	6.54
广发基金	270021.OF	广发聚瑞	偏股混合型基金	2009-06-16	费逸	0.90	100.00%	2.62	7.38
广发基金	011172.OF	广发利鑫	灵活配置-偏股型基金	2021-01-06	段涛	0.89	100.00%	-13.03	-18.55
广发基金	270025.OF	广发行业领先	偏股混合型基金	2010-11-23	程琨	0.87	49.39%	-9.94	-1.26
广发基金	005233.OF	广发睿毅领先	偏股混合型基金	2017-12-14	林英睿	0.09	45.25%	1.25	5.91

## 5. FOF持仓分析：持有自家基金情况——汇添富

- 汇添富FOF重仓持有自有权益基金9.45亿元，占全部重仓权益基金的比例为56.94%，其中，汇添富FOF持有自家市值最高的基金为“汇添富外延增长主题”，持有市值1.78亿元；排在其后的为“汇添富移动互联网”和“汇添富达欣”，自家持有市值分别为1.64亿元和1.53亿元。

图表：汇添富FOF持有自家主动权益基金情况

FOF机构	基金代码	基金名称	基金类型	基金成立日	基金经理	自己持有市值(亿元)	自己持有占比	近3月回报	近1年回报
汇添富基金	000925.OF	汇添富外延增长主题	普通股股票型基金	2014-12-08	蔡志文	1.78	100.00%	-5.60	19.09
汇添富基金	000697.OF	汇添富移动互联网	普通股股票型基金	2014-08-26	沈若雨	1.64	100.00%	3.14	2.72
汇添富基金	001801.OF	汇添富达欣	灵活配置-偏股型基金	2015-12-02	张韡	1.53	97.31%	-8.55	-7.19
汇添富基金	017043.OF	汇添富品质价值	偏股混合型基金	2022-12-12	温宇峰	0.99	96.25%	0.99	14.50
汇添富基金	006408.OF	汇添富消费升级	偏股混合型基金	2018-12-21	胡昕炜	0.91	100.00%	-7.84	2.09
汇添富基金	006259.OF	汇添富红利增长	偏股混合型基金	2019-04-26	劳杰男, 黄耀锋	0.77	79.47%	-3.78	17.67
汇添富基金	001725.OF	汇添富中国高端制造	普通股股票型基金	2017-03-20	赵鹏飞	0.75	100.00%	-2.84	13.13
汇添富基金	001541.OF	汇添富民营新动力	普通股股票型基金	2015-08-07	卞正	0.55	100.00%	2.13	0.42
汇添富基金	007356.OF	汇添富科技创新	灵活配置-偏股型基金	2019-05-06	马翔	0.21	96.00%	8.01	15.07
汇添富基金	001417.OF	汇添富医疗服务	灵活配置-偏股型基金	2015-06-18	张韡	0.12	100.00%	-9.06	-8.02
汇添富基金	015181.OF	汇添富逆向投资	偏股混合型基金	2022-03-07	董超	0.08	100.00%	-8.18	12.33
汇添富基金	014833.OF	汇添富盈鑫灵活配置	灵活配置-偏股型基金	2022-01-17	刘昇	0.06	100.00%	-7.29	-2.41
汇添富基金	013516.OF	汇添富蓝筹稳健E	灵活配置-偏股型基金	2021-09-03	郑乐凯	0.06	100.00%	-4.20	0.49

- 1、地缘政治风险：地缘冲突进一步升级，从而造成的市场大幅波动。
- 2、海外加息缓和进程不及预期：全球通胀背景下，海外加息缓和进程不及预期，将加剧市场波动。
- 3、国内政策及经济复苏不及预期：政策落地仍有不确定性，国内经济复苏亦存不及预期的可能。
- 4、基金相关信息及数据仅作为基金研究使用，不作为募集材料或者宣传材料。
- 5、本文涉及所有基金历史业绩均不代表未来表现。

# 特别声明

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级(含C3级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

获取更多研究服务，欢迎访问国金研究小程序



最新研报

会议路演

研究专题