



报告日期：2025年04月25日

上海证券基金评价研究中心

分析师：池云飞

执业证书编号：S0870521090001

电话：021-53686397

邮箱：chiyunfei@shzq.com

研究助理：陈颢元

执业证书编号：S0870124050006

电话：021-53686121

E-mail：chenhaoyuan@shzq.com

■ 2025 年一季度基础市场概况：

- **市场业绩回顾：**2025 年一季度，大盘指数涨跌不一，上证指数下跌 0.48%，深证成指上涨 0.86%，创业板指下跌 1.77%。中信一级行业板块除食品饮料外，净主动买入均为负。有色金属、汽车、机械板块涨幅明显。

- **公募基金规模情况：**公募基金总规模较上季度减少。股票、混合、QDII、FOF 基金规模上涨，货币、债券基金规模发生下跌，头部基金公司规模占市场总规模比重持续扩大。

■ 主动权益基金：

- **业绩表现：**2025 年一季度各类型主动权益基金均上涨，普通股票基金与偏股混合基金及灵活配置混合基金平均收益率分别为 2.77%、2.74%和 0.94%。

- **仓位变化：**普通股票基金仓位较四季度小幅下降，偏股混合基金仓位较四季度小幅上涨；灵活配置混合基金仓位较上季度末平均仓位下降了 3.79%。

- **行业分布：**截至 2025 年一季度，主动权益基金重仓行业持股市值占重仓股总市值比例前三分别为电子、电力设备及新能源与食品饮料，分别占比 21.92%、11.33%和 9.70%；增持行业前三分别为汽车、电子、机械等行业，分别增持 4.75%、4.26%和 1.90%。减持行业前三分别为食品饮料、通信、医药等行业，分别减持 4.61%、1.89%和 1.18%。

■ 被动权益基金：

- **整体表现：**2025 年一季度指数型基金平均收益为 0.56%，较上季度涨幅收窄。

目录

一、基础市场概况.....	3
1.1 市场业绩回顾.....	3
1.2 市场资金流向.....	4
1.3 公募基金规模.....	5
二、主动权益基金.....	7
2.1 业绩表现.....	7
2.2 仓位变化.....	8
2.3 行业分布.....	9
三、被动权益基金.....	9

■ 图表目录

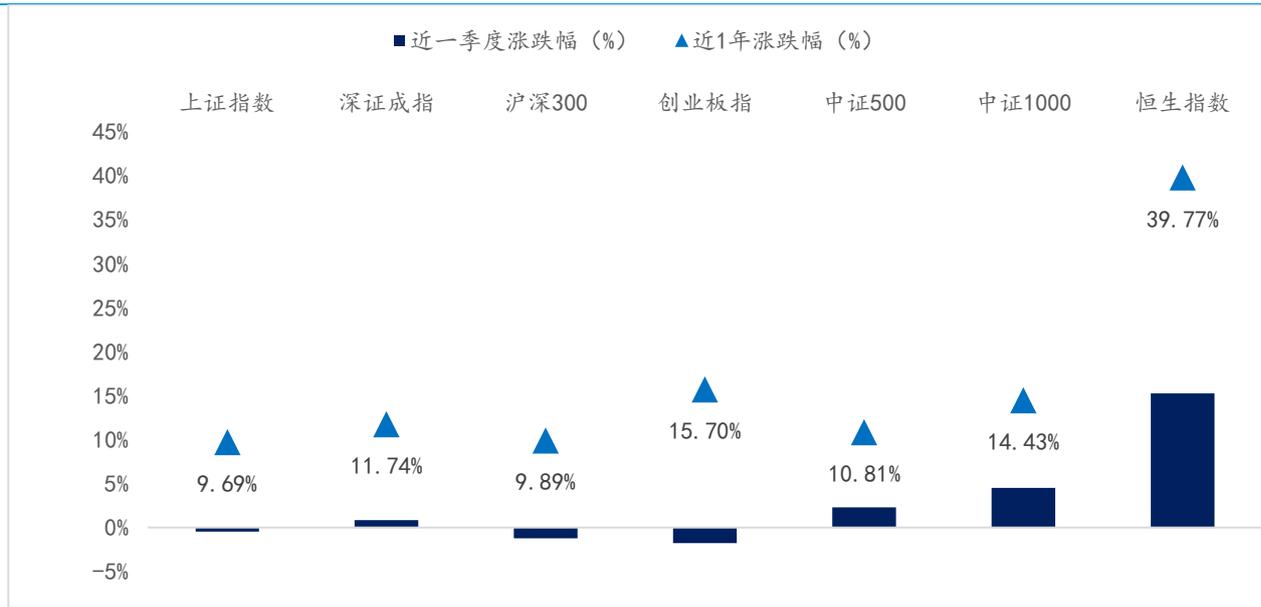
图 1 大盘涨跌幅 (%)	3
图 2 中信一级行业指数涨跌幅 (%)	4
图 3 中信一级行业主动净买入情况 (亿元)	5
图 4 各类基金规模 (亿元) 与占比 (%)	6
图 5 各类基金公司数量 (家) 与规模集聚效应 (占比%)	6
图 6 主动权益基金近四季度收益率情况 (涨跌幅%)	7
图 7 主动权益基金 2025Q1 及 2024Q4 仓位及变化情况 (%)	8
图 8 主动权益基金重仓行业持股市值占重仓股总市值比例 (%)	9
图 9 指数型基金近四季度收益率情况 (%)	10
表 1 主动权益基金 2025 年一季度收益率较好与较弱基金展示.....	8
表 2 主动权益基金重仓行业持股市值占重仓股总市值增减持前 5	9
表 3 被动权益基金 2025 年一季度收益率较好与较弱基金展示.....	10

一、基础市场概况

1.1 市场业绩回顾

2025 年一季度，大盘指数涨跌不一，上证指数下跌 0.48%，深证成指上涨 0.86%，创业板指下跌 1.77%。

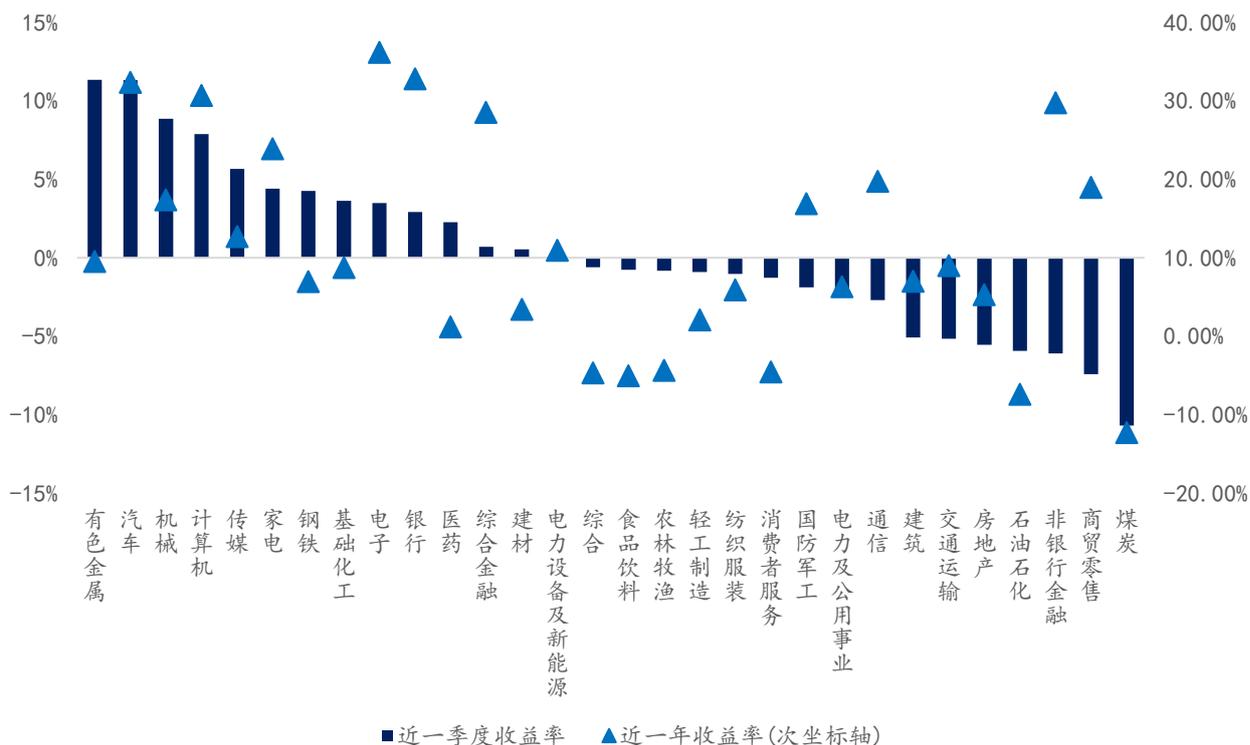
图 1 大盘涨跌幅 (%)



数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；数据截至：2025 年 3 月 31 日

2025 年一季度中信一级行业指数涨跌参半；有色金属、汽车、机械板块涨幅明显，分别上涨 11.34%、11.30%、8.85%，煤炭、商贸零售、非银行金融板块跌幅最大，分别为 10.70%、7.41%、6.10%。

图 2 中信一级行业指数涨跌幅 (%)

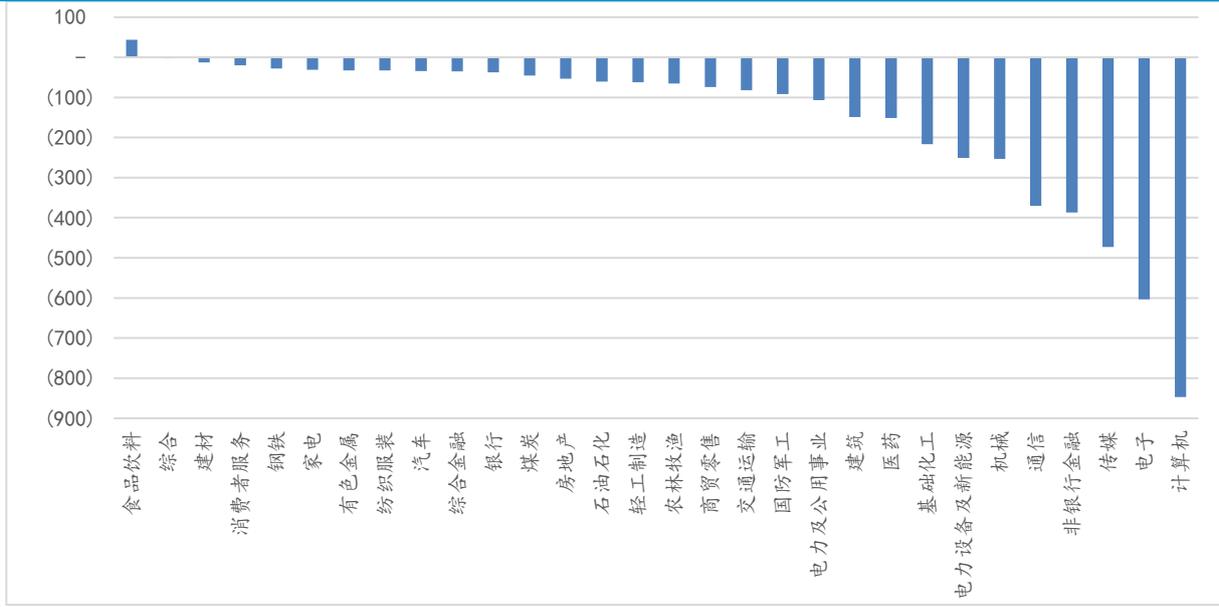


数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；数据截至：2025 年 3 月 31 日

1.2 市场资金流向

2025 年一季度，中信一级行业板块除食品饮料外，净主动买入均为负。食品饮料板块流入金额为 43.95 亿元；计算机、电子、传媒板块流出金额最多，分别流出 847.04 亿元、603.33 亿元、472.85 亿元。

图 3 中信一级行业主动净买入情况 (亿元)

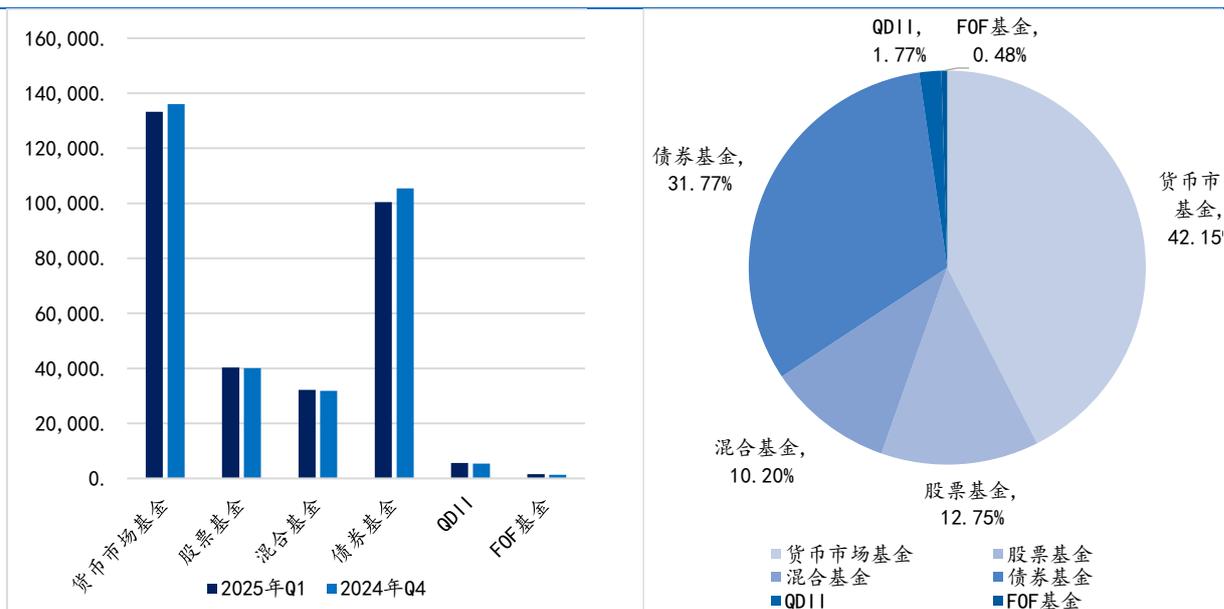


数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；数据截至：2025 年 3 月 31 日

1.3 公募基金规模

截至 2025 年一季度，公募基金总规模为 31.62 万亿元，较上季度末的 32.26 万亿减少了 0.64 万亿元。货币、股票、混合、债券、QDII 基金的规模分别为 13.33 万亿、4.03 万亿、3.22 万亿、10.05 万亿，0.56 万亿。股票、混合、QDII、FOF 基金规模上涨，其中份额增长最大的为混合基金，增长了 0.04 万亿元；货币、债券基金规模发生下跌，其中总规模减少最多的是债券基金，总规模减少了 0.50 万亿元。

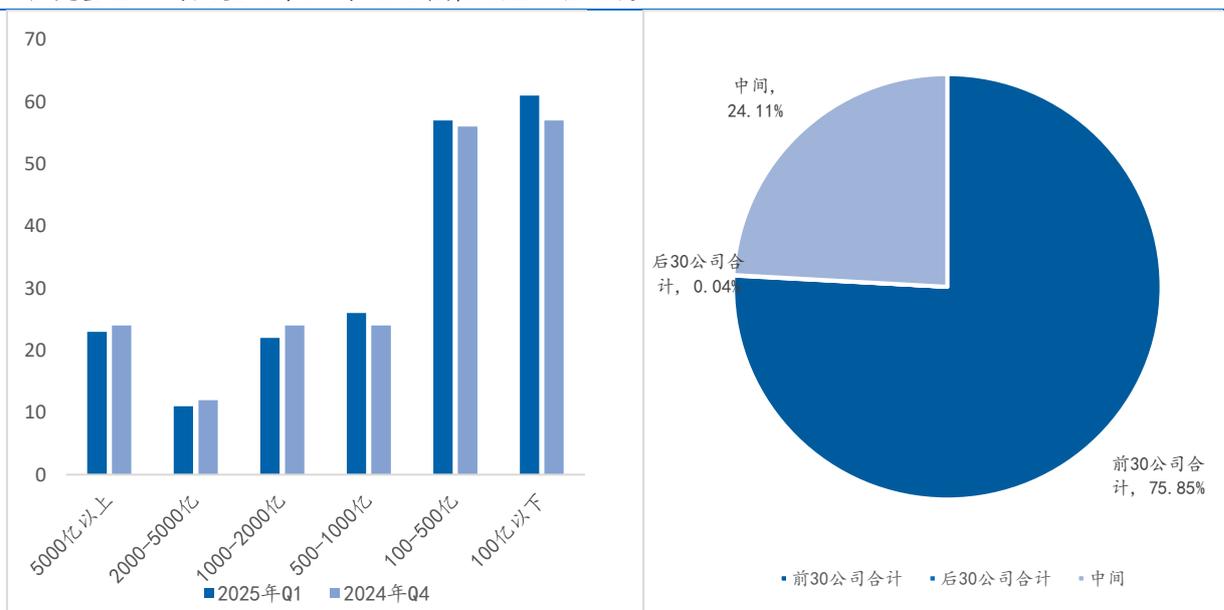
图 4 各类基金规模（亿元）与占比（%）



数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；数据截至：2025 年 3 月 31 日

截至 2025 年一季度末，总规模在 5000 亿以上的基金公司有 23 家，1000-5000 亿的共 33 家，100-1000 亿的共 83 家。头部公司规模占市场总规模比重持续扩大，规模排名前 30 的公司总规模占比 75.85%，集聚效应明显。

图 5 各类基金公司数量（家）与规模集聚效应（占比%）



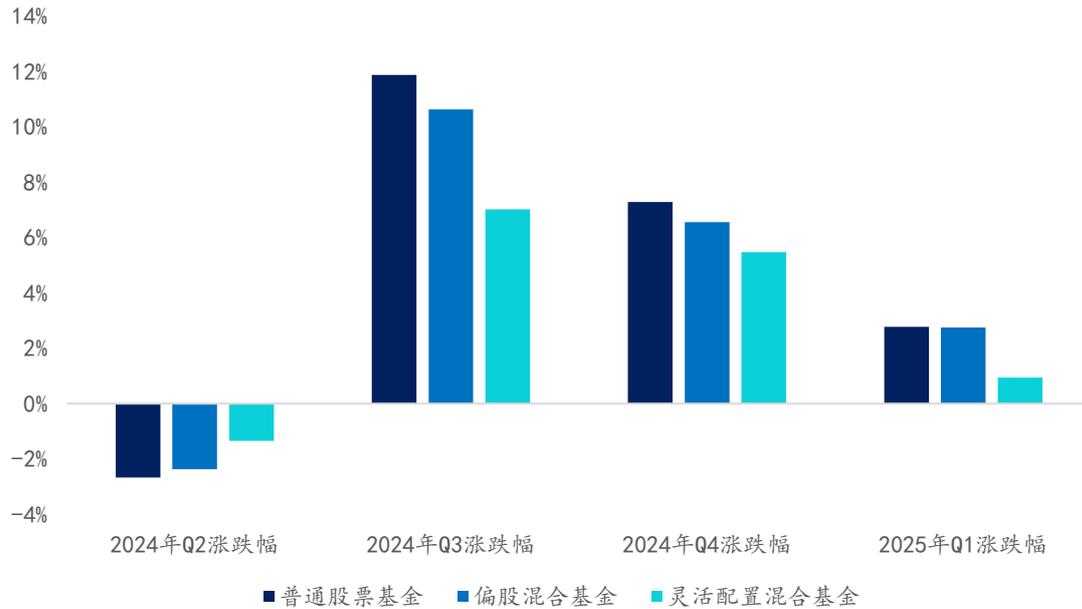
数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；数据截至：2025 年 3 月 31 日

二、主动权益基金

2.1 业绩表现

2025年一季度的各类型主动权益基金均上涨，普通股票基金与偏股混合基金及灵活配置混合基金平均收益率分别为2.77%、2.74%和0.94%。

图 6 主动权益基金近四季度收益率情况（涨跌幅%）



数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；数据截至：2025年3月31日

2025 年一季度收益率较好与较弱的主动权益基金如下图所示。

表 1 主动权益基金 2025 年一季度收益率较好与较弱基金展示

	基金代码	基金名称	成立日期	净值收益率 (%)		基金规模 (亿元)	第一重仓行业
				2025Q1 (%)	2024Q4 (%)		
前五位	016530.OF	鹏华碳中和主题混合 A	2023-05-05	54.68	34.03	108.96	机械
	019457.OF	平安先进制造主题股票发起 A	2023-10-24	48.53	24.06	13.21	机械
	018124.OF	永赢先进制造智选混合发起 A	2023-05-04	47.59	46.00	115.18	汽车
	001765.OF	前海开源嘉鑫混合 A	2016-12-26	45.68	1.72	25.16	汽车
	021489.OF	中航趋势领航混合发起 A	2024-06-18	40.41	30.34	10.16	机械
后五位	519621.OF	银河君荣混合 I	2016-09-05	-38.36	0.04	0.03	银行
	001480.OF	财通成长优选混合 A	2015-06-29	-26.28	39.77	14.91	电子
	014915.OF	财通匠心优选一年持有期混合 A	2022-04-07	-26.19	38.85	3.33	电子
	720001.OF	财通价值动量混合 A	2011-12-01	-25.81	35.06	20.23	电子
	009062.OF	财通智慧成长混合 A	2020-04-03	-24.90	38.85	2.74	电子

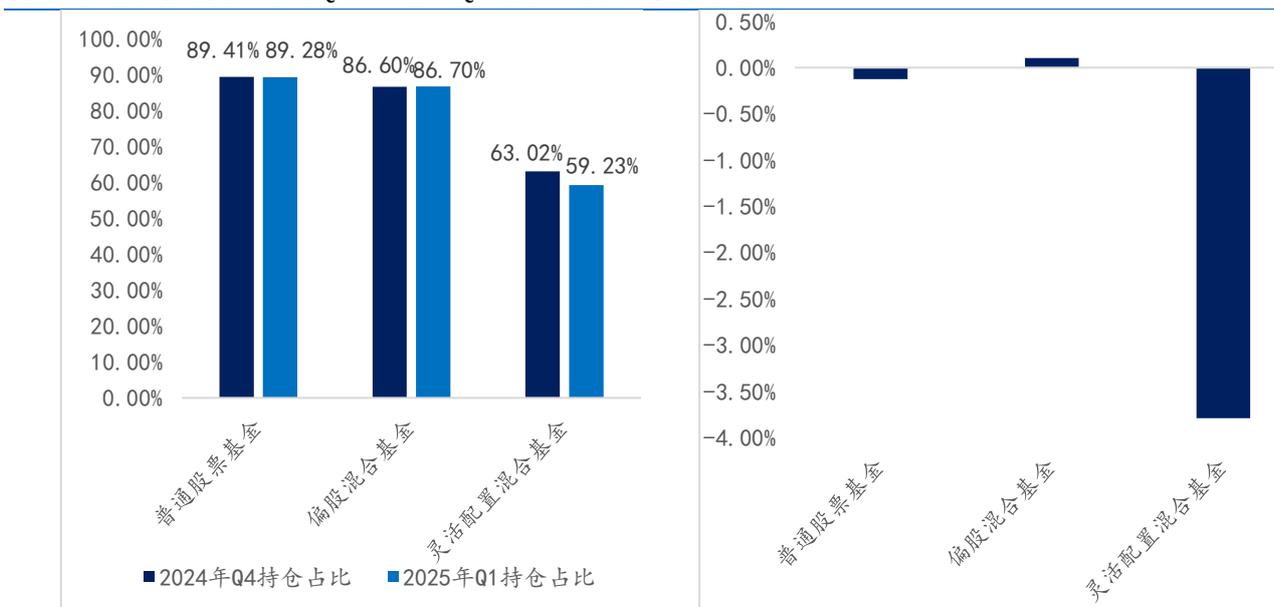
数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；截止日期 2025 年 3 月 31 日

注：仅包含成立时间满一年的基金

2.2 仓位变化

截至 2025 年一季度，普通股票基金仓位较四季度小幅下降，偏股混合基金仓位较四季度小幅上涨；灵活配置混合基金仓位较上季度末平均仓位下降了 3.79%。

图 7 主动权益基金 2025Q1 及 2024Q4 仓位及变化情况 (%)

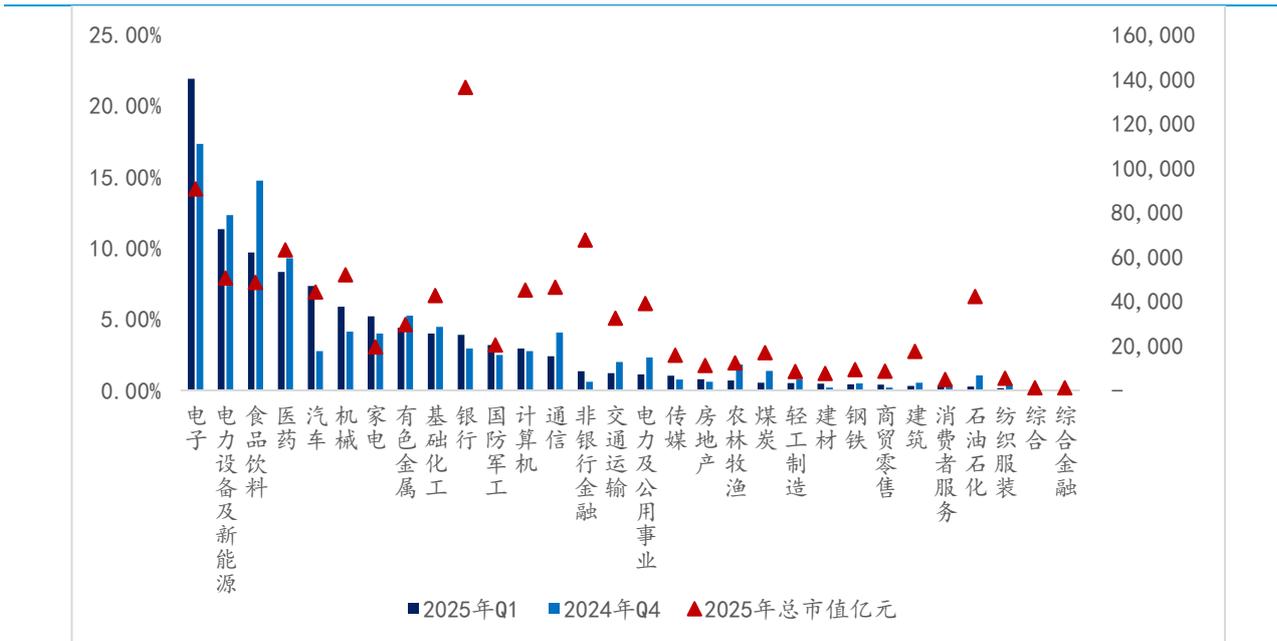


数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；数据截至：2025 年 3 月 31 日

2.3 行业分布

截至 2025 年一季度，主动权益基金重仓行业持股市值占重仓股总市值比例前三分别为电子、电力设备及新能源与食品饮料，分别占比 21.92%、11.33%和 9.70%；增持行业前三分别为汽车、电子、机械等行业，分别增持 4.75%、4.26%和 1.90%。减持行业前三分别为食品饮料、通信、医药等行业，分别减持 4.61%、1.89%和 1.18%。

图 8 主动权益基金重仓行业持股市值占重仓股总市值比例 (%)



数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；数据截至：2025 年 3 月 31 日

表 2 主动权益基金重仓行业持股市值占重仓股总市值增减持前 5

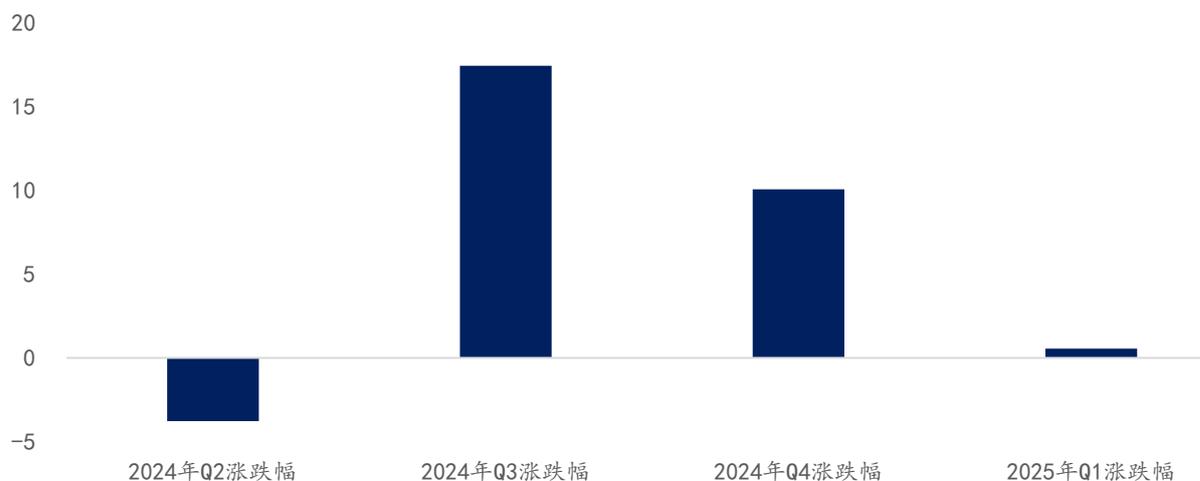
排名	增持行业	增持规模 (%)	减持行业	减持规模 (%)
1	汽车	4.75%	食品饮料	-4.61%
2	电子	4.26%	通信	-1.89%
3	机械	1.90%	医药	-1.18%
4	家电	1.36%	电力及公用事业	-1.18%
5	银行	1.04%	农林牧渔	-1.12%

数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；数据截至：2025 年 3 月 31 日

三、 被动权益基金

2025 年一季度指数型基金平均收益为 0.56%，较上季度涨幅收窄。

图 9 指数型基金近四季度收益率情况 (%)



数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；数据截至：2025 年 3 月 31 日

2025 年一季度收益率较好与较弱的被动权益基金如下图所示。

表 3 被动权益基金 2025 年一季度收益率较好与较弱基金展示

	基金代码	基金名称	成立日期	净值收益率 (%)		基金规模 (亿元)
				2025Q1 (%)	2024Q4 (%)	
前五位	159506.0F	富国恒生港股通医疗保健 ETF	2023-06-14	30.74	-6.77	17.80
	159570.0F	汇添富国证港股通创新药 ETF	2023-12-28	28.63	-4.08	19.89
	513980.0F	景顺长城中证港股通科技 ETF	2021-06-21	28.29	6.10	112.74
	159567.0F	港股创新药 ETF	2024-01-03	28.25	-4.65	7.02
	513860.0F	海富通中证港股通科技 ETF	2021-06-17	28.12	6.08	13.70
后五位	512880.0F	国泰中证全指证券公司 ETF	2016-07-26	-11.31	15.21	309.27
	512000.0F	华宝中证全指证券公司 ETF	2016-08-30	-11.28	14.65	254.36
	159841.0F	天弘中证全指证券公司 ETF	2021-01-28	-11.28	14.36	66.99
	560090.0F	汇添富中证全指证券公司 ETF	2023-02-27	-11.27	14.03	19.18
	512900.0F	南方中证全指证券公司 ETF	2017-03-10	-11.27	14.51	68.79

数据来源：同花顺 IFIND，上海证券基金评价研究中心；截至日期 2025 年 3 月 31 日

注：仅包含成立时间满一年的基金

分析师承诺

分析师 池云飞

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格，是具备协会会员资格的基金评价机构。

风险提示

本报告中的信息均来源于已公开的资料与第三方数据，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。报告中对样本数据的抽样方法和结论，本公司保有最终解释权。本报告中的信息仅供参考，不构成任何投资建议和承诺。我公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负责。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。业绩表现数据仅代表过去的表现，不保证未来结果。评价结果并不是对未来表现的预测，也不应视作投资基金的建议。本报告版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如遵循原文本意地引用、刊发，需注明出处为“上海证券基金评价研究中心”。