

# 科技消费有色全面布局

## 基金经理持仓更趋均衡

本报综合报道 4月22日,公募基金2026年一季度披露完毕。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。



(图片来源于网络)

### 中际旭创稳坐头把交椅

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股宝座,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,公募基金前三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

阳铝业、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。

### 基金经理均衡配置

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方向。

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。

### 景气行业蕴含较多投资机会

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,海外缺货、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。

易方达基金的基金经理陈皓表示,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。

(张凌之 万宇)

## 工商银行优化跨境金融服务 落地新政实施后的 首单港股募集 人民币汇回业务

近日,中国工商银行通过境外子公司工银亚洲与上海分行协同联动,为某半导体上市公司办理了募集资金兑换,以人民币的形式将资金划回境内人民币账户。这也是中国人民银行、国家外汇管理局联合发布的《关于境内企业境外上市资金管理有关问题的通知》于4月1日正式实施后,落地的首单港股上市人民币汇回业务,进一步便利境内企业在境外金融市场高效融资。

据了解,相关政策将企业境外上市相关登记权限下放至银行,从而缩短了企业境外上市业务链条,办理效率得以提升。工商银行通过境内外机构紧密联动,在此次业务办理中,将企业从提交申请到完成登记的过程缩短至1天,协助企业实现港股募集资金兑换后以人民币形式即日汇回境内,为境内企业对接国际资本市场提供了高效便捷的跨境资金管理方案。

工商银行将持续发挥跨境金融服务优势,进一步拓展跨境人民币应用新场景,支持香港强化全球离岸人民币业务枢纽功能,为推进人民币国际化、扩大高水平对外开放贡献更大力量。

(茂名工行)

**ICBC 中国工商银行**  
 茂名分行  
**理财热线: 0668-2284661**

# 第二十四届荔枝龙眼产销对接活动

“荔”马开新局 共赢“十五五”

主办单位: 广东省农业农村厅、海南省农业农村厅、广西壮族自治区农业农村厅、福建省农业农村厅、茂名市人民政府  
 承办单位: 茂名市农业农村局、高州市人民政府  
 支持单位: 中国人民财产保险股份有限公司茂名市分公司

2026年4月 广东·茂名