

公募四季报密集披露 科技、贵金属仍被看好

本报综合消息 公募基金2025年四季报陆续披露中,从当前已披露的情况来看,部分主动权益类基金的最新规模环比大涨。公开数据显示,截至1月18日,共有106只基金的2025年四季报披露,其中有11只主动权益类基金的最新规模环比翻倍,更有产品规模环比增长超10倍。

除规模外,季报也同步披露了相关基金的最新资产配置情况以及基金经理的后市投资思路。也有业内人士提醒投资者,在市场上涨的背景切勿追高,要保持理性不要加杠杆,尤其是在市场出现短期加速上涨时更应谨慎对待风险敞口。



(图片来源于网络)

规模环比增幅最高超42倍

公募四季报密集披露中,截至1月18日,已有106只基金披露2025年四季报,其中包含69只主动权益类基金。就规模变化情况看,多达36只主动权益类基金环比增长,有11只基金实现翻倍,更有2只基金增长超10倍。季报数据显示,中欧周期优选混合的最新规模环比涨超10倍,由2025年三季度末的0.36亿元涨至同四季度末的15.75亿元,增幅达4217.93%。同花顺iFid数据表示,该基金A/C份额在2025年的收益率分别为98.41%、97.21%,其中,仅四季度的收益率就分别达到45.4%、45.12%。

从资产配置情况来看,中欧周期优选混合的权益投资占基金总资产的比例由2025年三季度末的88.86%降至四季度末的84.16%。该基金的前十大重仓股

环比也大幅调整,四季度末新增盛屯矿业、云铝股份、焦作万方、神火股份、山金国际、天山铝业。其中,云铝股份在2025年四季度的涨幅超50%,同期,盛屯矿业、天山铝业的涨幅也超40%。

规模迅速增长的还有成立不久的新基金。例如,成立于2025年9月12日的东方阿尔法科技智选混合,截至同四季度末的规模已达3.94亿元,较1100.69万元的成立规模增幅也达3478.29%。截至1月18日,该基金A/C份额成立以来的收益率分别为34.28%、34.16%。

截至2025年四季度末,东方阿尔法科技智选混合的权益投资比例达87.93%,前十大重仓股普遍聚焦半导体存储产业,包含佰维存储、兆易创新、德明利、香农芯创、江波龙、普冉股份、聚辰股份、北京君正、东芯股份、晶合集成。

此外,数据显示,截至2025

年四季度末,还有华富新能源股票、中欧资源精选混合、华富科技动能混合、前海开源沪港深乐享生活活配置混合、融通产业趋势臻选股票合计5只基金的最新规模环比增长超10亿元。

其中,华富新能源股票的规模由2025年三季度末的15.13亿元涨至四季度末的41.62亿元,环比增长26.49亿元,是当前已披露2025年四季报的主动权益类基金中规模增长最多的基金。2025年度,该基金A/C份额的收益率分别为69.31%、68.3%。季报显示,该基金在2025年四季度提升了对锂电中游材料与上游资源及光伏板块的配置,降低了对风电、锂电池、人形机器人、智能驾驶板块的配置。

这些板块被看好

随着季报的披露,除基金最新规模以及资产配置情况外,部分基金经理的最新配置思路以

及后续看好的方向同步出炉。

东方阿尔法科技智选混合基金经理梁少文就在季报中提到,展望2026年一季度,存储行业将有良好的投资机会,一方面存储芯片价格上涨趋势仍在延续,相关公司的业绩也将释放出来;另一方面,全球AI推理侧需求快速增长,短期供给释放较少,供需差仍在扩大,涨价幅度仍有超预期的空间。将持续关注半导体存储产业链,重点聚焦景气度持续提升、价格具备上涨弹性的环节,以及国产存储供应链实现突破的关键环节,致力于把握存储相关的投资机会,伴随国家存储产业链共同成长。

中欧周期优选混合基金经理任飞则在季报中指出,未来主要关注三大类机会:第一类是注重价格弹性的新能源金属、小金属,当前周期位置低,且受到缺电逻辑对于储能需求的增强,未来具备较大弹性;第

二类是具备现金流且未来盈利能够向上的顺周期红利,尤其强调因缺电导致供给受限的电解铝的投资机会,也会在适当时机关注钢铁、煤炭、石化、建材等低位方向;第三类是在“资源安全”政策下,未来能够不断增储上产的行业,主要看重“量增”带来的公司中长期价值提升,包括铜、黄金等。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,2026年科技行情已然是投资主线之一,但不是唯一主线。其他板块也可能会出现轮动,包括表现相对低迷的消费白马股,以及已经有一定表现的新能源龙头股,有色、军工等板块也可能轮番表现,从而提高投资者获得感。同时,建议投资者在市场上涨的背景切勿追高,要保持理性不要加杠杆,尤其是在市场出现短期加速上涨时,更应谨慎对待风险敞口。

(李海媛)

茂名工行首笔“e扩快贷”落地 精准赋能小微企业扩产增效

近日,工商银行茂名分行成功为信宜万洋众创城入园企业信宜市某装饰设计有限公司发放首笔“e扩快贷”1177万元,精准解决了小微企业购置厂房扩大生产的融资刚需,在以数字化金融手段赋能实体经济,助力小微企业发展迈出实质性步伐。

“e扩快贷”是工商银行面向小微企业推出的线上化融资产品,聚焦企业扩大再生产过程中的技术改造、迁扩建等核心需求,首期重点支持小微企业购置

工业园、科技园、物流园等产业园区物业。

信宜市某装饰设计有限公司主营家居定制与全屋整装业务,随着市场份额稳步提升,亟需购置厂房扩大生产规模。获知企业需求后,茂名工行迅速行动,组建专项服务团队,为企业提供精准化、定制化金融支持。一方面,省、分、支行三级联动、协同发力,高效完成开发商及项目准入程序。另一方面,服务团队深入调研企业经

营情况与融资需求,量身定制个性化融资方案,全程强化过程管理与问题闭环解决。从融资审批到最终放款,仅用不到一周时间便完成全部流程,以高效便捷“工行速度”,有力支持了企业发展计划。

小微企业是实体经济的毛细血管,产业园区是小微企业集聚发展的重要载体。茂名工行紧扣茂名“3336”现代化产业发展体系,围绕石化产业链、工业园区企业、农产品深加工等场景,

用好e抵快贷、经营快贷、e扩快贷等线上拳头产品,持续拓展链条条、多维度的金融服务,全方位满足小微企业“短、小、频、急”资金需求,实现金融服务与地方

产业需求同频共振、同向发力。2025年,工行普惠金融贷款较年初净增超12亿元,增速超28%。

(潘桂成)

ICBC 中国工商银行

茂名分行

理财热线: 0668-2284661

(羊晚综)

我们的节日·春节

童心筑梦迎省运 活力新城耀茂名

2026“好心茂名”少儿春晚即将开启

（一）“喜迎省运·活力茂名”系列
体育舞蹈、健美操、武术、艺术体操、韵律操等，展现少年儿童健康体魄与拼搏精神，传递喜迎省运的热烈氛围。

（二）“助力百千万·美丽新家园”系列
情景朗诵、音乐剧、合唱、群舞、创意表演等，聚焦乡村振兴、城乡新貌、家乡风情，展现“百千万工程”带来的生活变迁，抒发对茂名的热爱与自豪。

（三）“传承好心·文化茂名”系列
粤曲演唱、民间舞蹈、非遗创新节目等，以创意形式传承弘扬本土非物质文化遗产，彰显“好心文化”深厚底蕴。

（四）“见证发展·腾飞东城”系列
现代舞、器乐合奏、少儿模特秀等，融入现代气息与未来感，展现茂东片区蓬勃发展活力与城市现代化建设成就。

咨询电话：车老师13927592810 张老师13542369064

广告