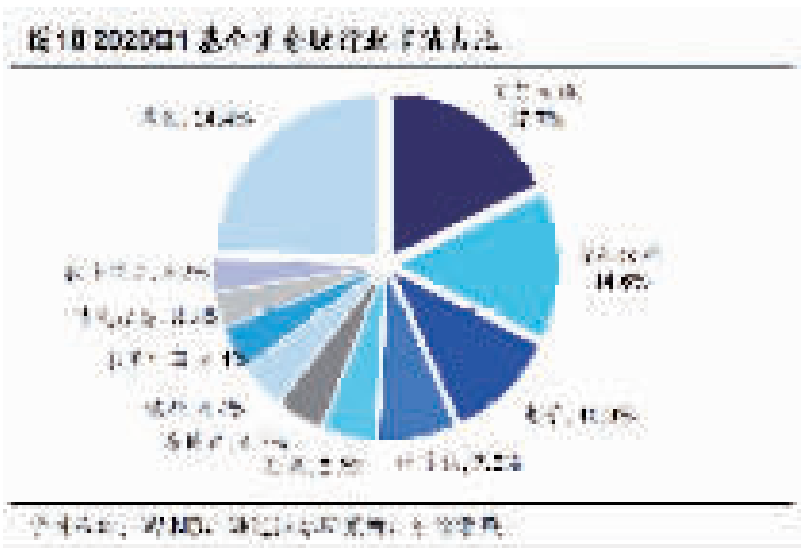

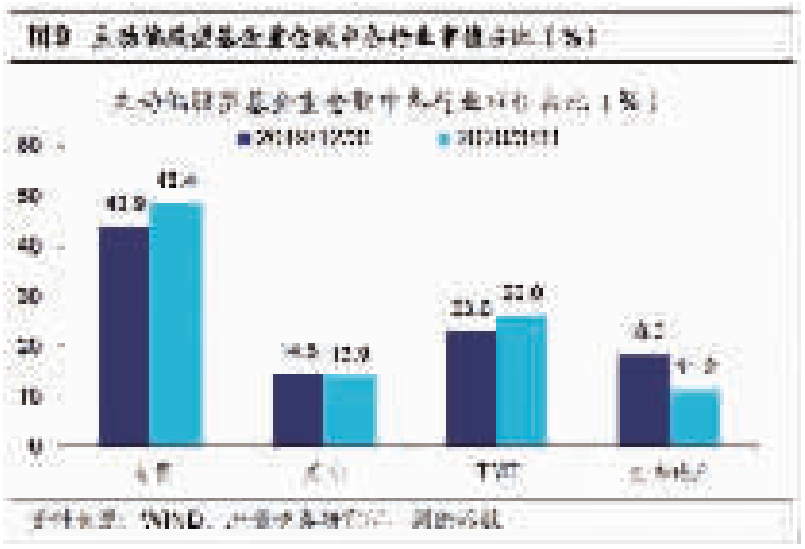

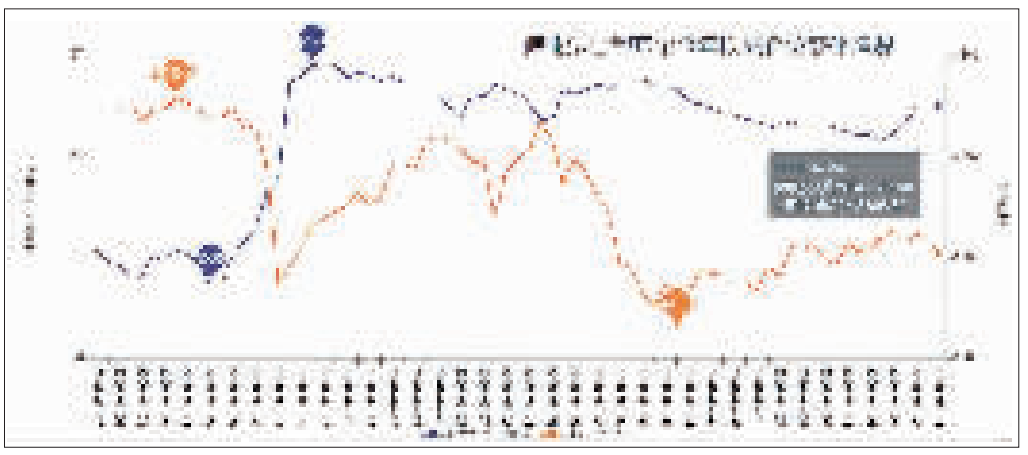

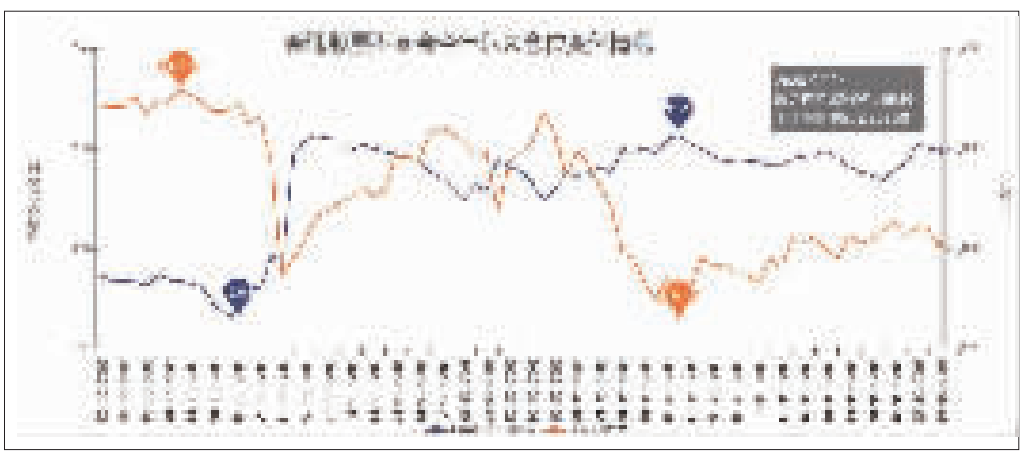

## 医药成第一重仓行业

今年一季度，A股市场上演了先扬后抑的“过山车”行情，上证指数累计下跌5.57%。然而，公募基金尤其是权益类基金却妥妥地收获了超额收益。这与绩优基金偏爱表现抢眼的医药、白酒、科技类个股密不可分。

从行业分布上看，医药生物是公募基金第一重仓行业。统计显示，截至3月31日，基金重仓股中，生物医药占比17.7%居首，食品饮料占比14.6%位居第二，电子、计算机、传媒紧随其后，占比分别为10.9%、7.6%、5.2%。而今年一季度的公募基金收益冠军也是专注医药生物行业的工银瑞信前沿医疗。

从行业占比环比变动来看，一季度，基金重仓股中，医药生物、计算机、食品加工等行业市值占比明显上升，电子、银行、家用电器市值占比却明显下降。与标准配置水平相比，医药生物、白酒、电子等行业均现超配，而银行、券商、保险却大幅低配。

据统计，一季度，基金持仓消费股市值占比较去年底上升4.5个百分点至48.4%，TMT市值占比上升3个百分点至26%，金融地产市值占比大幅下降至11.2%，周期股市值占比降至13.9%。

同样，权益基金高配医药、科技等现象亦在宁波股中显现。今年一季度，在被公募基金持有的宁波股中，涉及医药、电气设备、电子、汽车制造等科技类个股占比超65%。而银行、地产等个股占比仅10%。

## 基金普遍看多后市

“公募大佬”不愧为“大佬”。从一季报及业绩预告看，今年以来，公募基金所布局的宁波股业绩表现普遍不赖。

受新冠肺炎疫情影响，一季度多数宁波上市公司深受其累，从已公布的一季度业绩预告来看，仅有三分之一公司预喜。但锦浪科技的订单及产销量却均逆市大幅增长，一季度实现营收2.82亿元同比增长75.49%，净利更是暴增766.54%；江丰电子一季度也实现营收2.4亿元同比增长43.3%，归母净利润达1672.7万元同比增长55.6%；宁波银行一季度净利润继续领跑宁波上市公司，不良率连续10年低于1%；日月股份预计一季度净利1.25亿元至1.34亿元，同比增长50%至61%；天邦股份逆市扭亏……

展望后市，多位基金经理表示，在经历一季度持续调整后，A股向下调整的空间已十分有限，只待疫情散去。

万家行业优选基金经理黄兴亮表示，考虑到疫情对上市公司带来的影响多为中短期，因此，一季度并未大幅调整组合结构，仅减持了部分短期涨幅过大的科技公司，同时增持了物流行业。目前重点关注的行业有半导体、计算机、医药生物、新能源车等。