

# 科创板仓位再创新高 公募深度掘金硬科技

□本报记者 王鹤静

数据显示,截至二季度末,主动偏股型公募基金重仓科创板股票的仓位提升并再创新高,由一季度末的9.6%升至11%。其中,金山办公、中芯国际、中微公司等热门标的获得公募基金的追捧。

此外,相比一季度末,多只涉及AI产业链的科创板股票在二季度继续获得公募基金增持,沪硅产业、中芯国际、东芯股份、中微公司、华海清科等获得增持均在1000万股以上。

相关研报认为,随着科创板的产业趋势更加明朗,机构投资者有望继续向科创板倾斜。并且,由于半导体周期触底叠加创新周期,TMT、科创板将是未来1-2年最有可能形成基本面贝塔的板块。

## 科创板超配程度进一步抬升

随着公募基金2023年二季度披露完毕,中金公司研报显示,从主动偏股型基金的重仓持股情况来看,截至二季度末,持有科创板仓位提升并再创新高,重仓持有仓位由一季度末的9.6%升至11%。

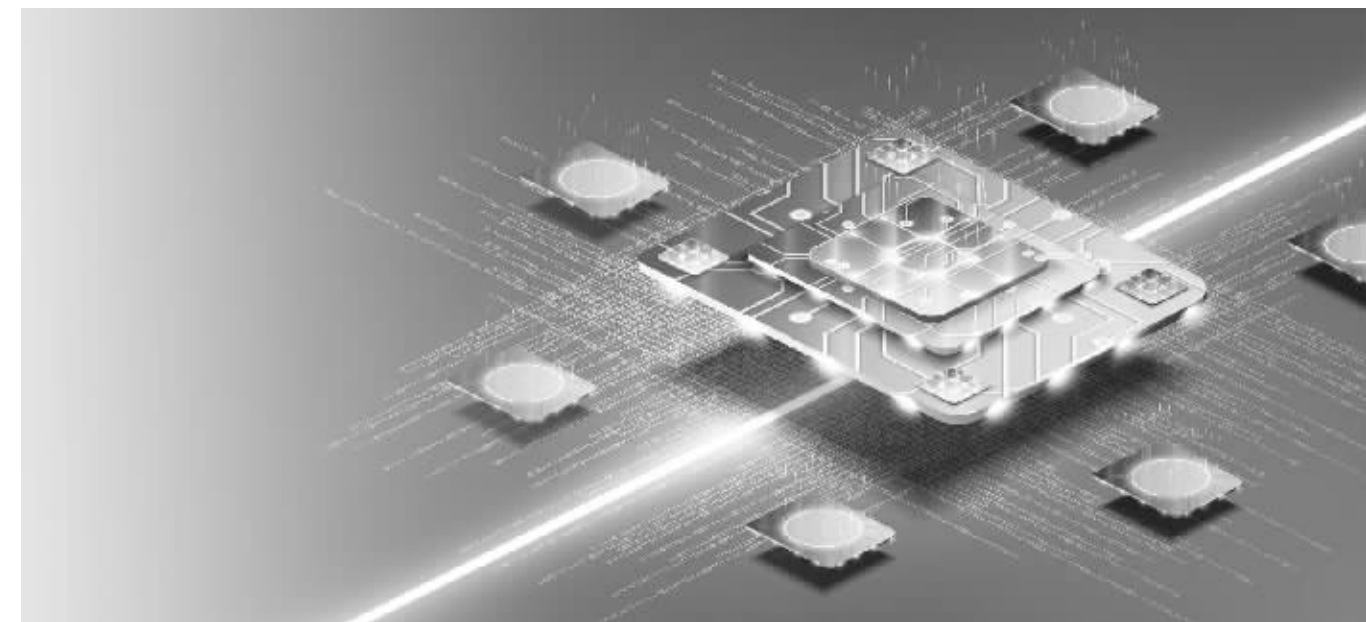
东吴证券研报披露,今年二季度公募基金配置科创板股票的比例进一步提升,达到了10.24%,环比增加0.99个百分点,科创板配置比例持续创历史新高,并且二季度科创板股票的超配比例为5.50%,科创板的超配程度也在进一步抬升。

Wind数据显示,截至二季度末,共有389只科创板股票被公募基金重仓持有,合计持股总市值约为2883.32亿元。其中,金山办公是截至二季度末最受公募基金“追捧”的热股,共计被634只基金重仓,持股总市值高达308.08亿元。

中芯国际、中微公司紧随其后,截至二季度末分别成为243只、304只公募基金的重仓股,持股总市值也均在240亿元以上。此外,公募基金持有天合光能、传音控股、澜起科技、寒武纪-U的总市值也均超过100亿元。

从主动权益类基金(包括普通股票型、偏股混合型、灵活配置型、平衡混合型基金)的持仓情况来看,截至二季度末,知名基金经理蔡嵩松管理的诺安成长混合、何崇恺管理的易方国防军工混合、郑巍山管理的银河创新混合、郑澄然管理的广发高端制造股票等基金产品对科创板股票“青睐有加”。

诺安成长混合重仓持有中微公司、沪硅产业的市值分别高达16.32亿元、12.39亿元,广发高端制造股票持有的晶科能源、天合光能市



视觉中国图片

值也均在11亿元以上;银河创新混合重仓的中芯国际、沪硅产业、思瑞浦、海光信息、安路科技5只科创板股票,持有市值则全部超过了10亿元。

## 继续加仓科创板AI产业链

相比一季度末的持仓情况,Wind数据显示,二季度多只公募基金对于科创板中涉及AI产业链的股票持续看好。

具体来看,沪硅产业是二季度公募基金增持股数最多的科创板股票,相比一季度末增持1.39亿股,科创50ETF、科创芯片ETF等指数基金为主要的增持主体。

此外,AI产业链上的中芯国际、东芯股份、中微公司、华海清科等科创板股票,也都在二季度获得公募基金较多增持。

其中,基金经理史博管理的南方兴润价值一年持有混合,二季度加仓510.35万股中芯国际,中芯国际一举晋升为该基金的第六大重仓股;郑巍山管理的银河创新混合则在二季度大举加仓637万股中微公司,中微公司也成为该基金的新进十大重仓股。

而一季度股价飙升的寒武纪-U,二季度依然受到了基金经理莫海波管理的万家品

质、蔡嵩松管理的诺安积极回报混合、茅炜和郑晓曦管理的南方信息创新混合等基金的“追捧”,二季度增持的股数均在100万股以上。

但是从上述二季度获得公募基金大幅增持的科创板股票表现来看,股价涨势却呈现明显放缓趋势。例如,中微公司、华海清科、沪硅产业、东芯股份今年一季度的股价涨幅均在30%以上,寒武纪-U的涨幅更是高达240.82%;而二季度仅有华海清科的股价涨幅为18.72%,其余个股的涨幅均已不足10%。

## 机构投资者有望继续向科创板倾斜

招商证券研报统计发现,今年二季度,主动偏股型公募基金对TMT配比增幅有所放缓,增配了硬件相关细分和传媒,减配了软件,整体对于科创板的配比进一步扩大。随着科创板的产业趋势更加明朗,机构投资者有望继续向科创板倾斜。

博时基金基金经理肖瑞瑾介绍,科创板目前主要集中在半导体、生物医药、高端装备、绿色能源等行业。当下,中国科创行业正逐步进入新一轮创新周期。从创新视角来看,当前AI行业已经进入了奇点时刻,科创板中围绕

AI上游的芯片算力等基础设施、中游的大模型、下游的应用以及所需的数据资源都具有显著的投资机会。

此外,能源创新也是确定的长期投资主线,包括风电、光伏、储能、氢能等绿色能源近年来都获得了快速发展;生物医药行业也是科创板创新方向的重要组成部分,包括创新药、创新医疗器械和耗材等技术近年来发展迅速,同时创新药集采政策落地,相关规则趋于清晰,对创新的支持力度得到了维持。

从安全视角来看,肖瑞瑾分析,科创板涉及的新一代信息技术包括信创、芯片国产化和基础软件、新材料、工业母机等行业国产化率提升,也是较为确定的投资机会。

天风证券研报预计,半导体周期触底叠加创新周期,TMT、科创板将是未来1-2年最有可能形成基本面贝塔的板块。从具体的细分方向来看:一是基于财报,重点关注传媒和计算机子行业中当前景气改善较明显的游戏、金融IT、云计算;二是AI赋能拉动较大的方向,例如算力、部分AI应用;三是全球半导体周期接近见底叠加自主可控逻辑下的半导体产业链机会。

# 金融地产“爆发” 重仓基金“吃肉”

□本报记者 张舒琳 见习记者 王诗涵

上周,市场迎来“报复性”反弹,以权重板块引发的估值修复狂潮来临,大金融、房地产板块“狂飙”。近期披露的基金二季报显示,相较于一季度末,金融板块的公募持仓市值略有增加,地产板块持仓市值基本持平,多位百亿级基金经理重仓金融地产股。机构认为,在政策利好刺激下,市场的悲观预期已被迅速弱化,短期配置可兼顾周期与低估值品种。

## 两大板块“狂飙”

上周,金融地产领涨A股。同花顺数据显示,房地产服务板块、证券板块周涨幅最大,分别达12.30%和11.55%。7月28日收盘,大金融板块走强,证券板块大涨7.36%,并出现涨停潮,保险及其他板块、银行板块分别上涨4.41%、3.30%;房地产服务板块上涨2.64%,近一月涨幅达18.41%。

公募基金也出现多只基金单日大涨的热闹场面。Wind数据显示,截至28日收盘,证券ETF先锋(516980)大涨9.87%,券商ETF(159842)大涨9.18%,多只证券ETF涨逾8%,保险、银行ETF跟涨。

此外,多只主动权益基金涨逾5%。Wind数据显示,7月28日,南方金融主题灵活配置混合

上涨6.04%,民生加银金融优选混合、华泰柏瑞港股通时代机遇混合、华泰柏瑞新经济沪港深混合等涨幅均超过5%。

## 重仓基金涨幅显著

7月24日至7月28日,重仓金融地产板块的基金涨幅显著,工银地产混合涨幅达9.47%,嘉实价值精选股票涨幅达5.12%,广发多因子混合涨幅达5.06%。

从公募基金整体配置比例来看,小幅增持金融板块,房地产板块基本持平。天相投顾数据显示,2023年二季度末,在可比基金中,金融业持仓列全行业第三,持仓市值总计1188.43亿元,占净值比例2.38%,比例数值较一季度增加0.19个百分点;房地产业持仓市值总计469.27亿元,占净值比例0.94%,比例数值较一季度末基本持平。

从具体持仓看,截至二季度末,基金重仓的金融股中,持仓市值最大的5家公司分别为招商银行、中国平安、东方财富、中信证券和宁波银行。重仓中国平安和招商银行的基金数量最多,分别达295只和213只,其中招商银行为公募持仓中的第31大重仓股。

对于券商股,则有广发多因子混合、工银金融地产混合、睿远稳进配置两年持有混合等基金重仓中信证券;广发多因子混合、汇添富移动

互联股票、易方达安盈回报混合等基金重仓了东方财富。

房地产方面,截至二季度末,基金重仓的地产股中,持仓市值最大的5家公司分别为保利发展、招商蛇口、万科A、华发股份和滨江集团。持仓保利发展、招商蛇口、万科A的基金数量最多,分别达210只、133只和86只。其中,保利发展位列基金前50大重仓股中的第22名。

天相投顾数据显示,广发基金是截至二季度末房地产持仓市值最高的基金公司,达113.41亿元,占行业净值比例9.36%,较上季度末增加1.9亿元。

多位知名百亿基金经理重仓了金融和地产板块,近期接连“吃肉”。例如,管理总规模达654.41亿元的谢治宇,所管的兴全趋势投资混合LOF是单只房地产股持仓市值最高的基金,重仓保利发展16.39亿元,不过,对招商蛇口、万科A有所减持。管理总规模达355.25亿元的基金经理张翼飞旗下的安信稳健增值混合、安信稳健增利混合,以及嘉实基金知名基金经理谭丽所管嘉实价值精选股票、嘉实价值长青混合均重仓了万科A。

中庚基金丘栋荣管理的中庚价值领航混合中,越秀地产为第五大重仓股,不过,受市场震荡影响,有所减持。

广发基金唐晓斌所管的广发多因子混合在

增持中信证券的同时,减持华泰证券。汇添富基金劳杰男管理的汇添富价值精选混合则减持了宁波银行、招商银行。

## 市场信心恢复

对于近日以权重板块引领的“报复性”估值修复,华夏基金认为,原因是政策利好刺激下,市场的悲观预期被迅速弱化,经济动能增强的信心恢复,A股市场当前布局机会仍然非常显著。华夏基金表示,维持对A股和港股资产的看好,市场反弹空间仍在,短期兼顾周期与低估值品种。展望下半年,建议继续配置产业政策着力点以及国内中长期经济发展结构变革的关键驱动方向,尤其关注具备产业趋势的方向以及芯片、智能驾驶等板块,港股市场看好互联网、创新药。

海通证券近日研报也指出,房地产稳经济作用将重新纳入政策视野。当前板块市值占比与经济价值完全不对等,存在一定价值重估空间。

在二季报中,丘栋荣指出,房地产需求大盘不振,但结构上已确定性利好头部的优质房企,未来需求提振惠及的仍是头部企业。房地产行业估值水平极低,优质房企具有高回报潜力。尤其港股地产股相对A股更便宜,对应的分红收益率水平极高,其隐含的预期回报水平也很高。