

超2000只含权基金净值创新高

“2元”俱乐部成员持续壮大

□本报记者 张韵



视觉中国图片

上周A股股指持续走高，一众公募基金净值随之大幅上扬。Wind数据显示，8月11日至8月15日期间，全市场超过2000只含权类公募基金（剔除偏债混合基金、混合债基金一级、混合债基金二级）复权单位净值创成立以来历史新高。投资者乐观情绪高涨，一些机构表示看好后市上涨动能，科技、医药、大金融等方向颇受青睐。

众多基金告别“1”时代

在大批含权类公募基金复权单位净值创历史新高的背景下，许多基金自此告别了复权单位净值“1”时代。Wind数据显示，上周创净值新高的基金中，复权单位净值超过2元的产品数量已超过200只。

招商盛合、安信价值成长、景顺长城量化小盘、富国医药创新等多只基金复权单位净值均在上周首度踏入“2元”俱乐部。除了富国医药创新外，其余3只基金均成立超过5年时间。

值得注意的是，上周净值创新高的基金里，不乏首度进入“10元”梯

队的基金。例如，成立十余年的华商优势行业净值上周涨超10%，复权单位净值在8月13日首次突破10元，一举成为新进“10元基”。

金鹰中小盘精选、国泰纳斯达克100、华商新趋势优选、国联安稳健等老牌“10元基”的净值上周进一步走高，金鹰中小盘精选8月15日复权单位净值已触及13.2元。

Wind数据显示，截至8月15日，全市场含权类基金中，仅剩约两成的复权单位净值仍在“1元”以下。迈入“2元”俱乐部的基金数量超过1300只，约占含权类基金总数的17%。“10元基”数量超过50只，复权单位净值最高的达到35.5元，为华夏大盘精选，

该基金成立已超过20年。

创新药主题基金业绩领跑

从今年公募基金业绩的整体情况来看，创新药主题基金表现亮眼。上周净值创新高的基金中，也不乏主投创新药的产品。

Wind数据显示，截至8月15日，今年以来全市场回报率居前十的公募基金中，除了永赢科技智选外，其余九只均主要投向创新药领域。业绩榜单居前三位的汇添富香港优势精选、长城医药产业精选、中银港股通医药今年以来的回报率均超过120%。

这三只基金二季度末的前十大

重仓股以及在二季度的调仓皆有相似之处。截至二季度末，三只基金均重仓科伦博泰生物、信达生物、三生制药、诺诚健华、石药集团。相较于一季度末，3只基金均在二季度末新进三生制药、石药集团。

截至二季度末，除了共同重仓的5只个股外，汇添富香港优势精选其余5只重仓股分别为映恩生物、和黄医药、康诺亚、康方生物、荣昌生物；长城医药产业精选其余5只重仓股为热景生物、一品红、泽璟制药、益方生物、康弘药业；中银港股通医药其余5只重仓股为康方生物、百济神州、翰森制药、再鼎医药、恒瑞医药。

机构美股调仓动态曝光

抄底科技黄金坑 中概股投资有亮点

□本报记者 王雪青

截至北京时间8月15日，美股机构投资者2025年二季度持仓报告基本披露完毕。

中国证券报记者梳理了包括巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦、李录旗下喜马拉雅资本、高瓴旗下HHLR、高毅、景林、桥水、橡树资本、老虎环球基金、柏基投资、著名对冲基金经理大卫·泰珀旗下的Appaloosa、“大空头”原型迈克尔·伯瑞的Scion，以及先锋领航、贝莱德、摩根大通等知名投资机构的持仓情况。

总体来说，今年二季度，伯克希尔的“神秘持仓”曝光，其大笔买入医疗、钢铁、地产等标的。李录在时隔多年后重拾拼多多，并配置为旗下第二大重仓股。此外，景林、桥水、摩根大通、先锋领航、贝莱德、老虎环球基金等不约而同地加仓科技股，把握“黄金坑”投资机会。

巴菲特“神秘持仓”曝光

伯克希尔在一季度留下的“神秘建仓”悬念，终于在二季度揭晓。其中，伯克希尔新建仓标的涉及医疗、钢铁、地产等板块。

据披露，今年二季度，伯克希尔新买入6只股票，具体为：买入联合健

康逾500万股，季末持股市值约15.7亿美元；买入纽柯钢铁（NUE）逾660万股，季末市值约8.6亿美元；买入地产股莱纳建筑（LEN）逾700万股，季末市值约7.8亿美元；买入地产股霍顿房屋（DHI）148.5万股，季末市值约1.9亿美元；买入拉马尔户外广告（LAMR）约117万股，季末市值约1.4亿美元；买入安防公司安朗杰（ALLE）78万股，季末市值约1.1亿美元。上述新建仓股票的合计季末市值超36亿美元。

有观点认为，上述新买入标的属于防御性配置，具备低估值修复空间，并且6家公司均为细分行业龙头，符合巴菲特“护城河”投资理念。

资料显示，伯克希尔在增持阶段对持仓保密是其一贯的策略。当连续多个季度买入某只股票时，公司通常会申请保密，以避免过早暴露投资标的，增加自身建仓成本。

其中，医疗保险巨头联合健康目前属于困境阶段。从今年4月1日至8月14日，公司股价已下跌超45%。值得注意的是，二季度出手联合健康的不止伯克希尔，买家还包括多家知名对冲基金，例如大卫·泰珀旗下Appaloosa、“大空头”原型迈克尔·伯瑞旗下Scion以及被称为“量化之王”的文艺复兴科技，还有索罗斯基

金等。相关机构买入的消息披露后，联合健康8月15日涨超10%。

此外，今年二季度，伯克希尔减持苹果2000万股，减仓幅度约为6.67%，苹果仍为第一大重仓股；伯克希尔还减持美国银行逾2630万股，减持幅度约为4.17%。伯克希尔在二季度还卖出了2家通讯公司股票，减持特许通讯，清仓T-MOBILE US。

在增持方面，伯克希尔在二季度加仓了石油公司雪佛龙、酒业公司星座品牌、游泳池用品公司POOL、海科航空、达美乐比萨等。截至二季度末，伯克希尔的前五大持仓股为：苹果、美国运通、美国银行、可口可乐、雪佛龙。

李录重拾拼多多

引人注意的是，由知名投资人李录创立的喜马拉雅资本在今年二季度买入拼多多逾460万股，直接将其买成第二大重仓股，仅次于美国银行，该股的季末持仓市值达到4.8亿美元，持仓占比17.93%。同时，喜马拉雅资本在二季度减持了美国银行逾340万股，减仓幅度超过24%。

李录作为查理·芒格的家族资产管理人，芒格曾评论他是“中国版的巴菲特”，其代表作包括重仓比亚迪获利数十倍。喜马拉雅资本作为价值投资派的典型代表，调仓频率很低，

上述两笔交易是其在二季度仅有的两笔操作。

此次并非李录第一次买入拼多多。资料显示，早在2020年四季度，喜马拉雅资本就首次建仓拼多多，但持仓数量较少，而且仅持有一年，2021年四季度就清仓。这次李录重拾拼多多，并且作为第二大重仓股，或表现出对中国电商更为坚定的看好态度。

除了李录之外，高瓴旗下HHLR也在二季度加仓拼多多超40万股，季末市值达到7.3亿美元，占组合比例约23.5%，继续稳居第一大重仓股位置。不过，景林对拼多多的持仓有所下降，其在二季度减持了大约三成的拼多多持股。

机构大举押注科技股

据披露，今年二季度，景林、桥水、摩根大通、先锋领航、贝莱德、老虎环球基金等机构不约而同地加仓英伟达等科技巨头，把握美股科技板块下跌的黄金坑机会。

今年二季度，景林在继续重仓中国资产的基础上，加仓META、英伟达、谷歌等科技股。其中，META、英伟达、谷歌等美股科技股曾在2025年4月份出现调整，随后快速反弹，景林的二季度抄底为组合贡献了显著收益。

不仅如此，今年二季度，文艺复

市场乐观情绪明显升温

市场乐观情绪和交投出现明显升温。同花顺数据显示，8月13日至8月15日期间，A股市场成交额连续三个交易日超过2万亿元。逾百只公募基金上周回报率超过10%。

多家机构也表达了对后市投资的乐观看法，认为在赚钱效应持续回升的情况下，市场有望进入资金流入与行情上涨的正向循环之中，未来仍有上涨惯性。具体到投资方向配置上，科技、医药、大金融等三大方向受到较多关注。

长城基金认为，在投资方向上，可关注“大科技+大金融”的配置思路。AI硬件和应用、军工仍是较好的进攻方向；非银金融与银行板块或仍是底仓配置的优选。

摩根士丹利基金认为，相对海外市场而言，A股的估值仍处于低位，未来依然存在较大的扩张空间，看好科技成长、制造、新消费三大方向。科技成长方面，当前AI应用、半导体等领域的投资性价比更高；中国制造方面，高端机械、汽车、军工、医药等领域里的优质公司值得重视；新消费方面，部分公司不但在国内市场占据重要地位，其海外市场拓展也极为顺利，有望成为业绩的新增长点。

景顺长城基金认为，中期维度要重视A股市场资金面出现积极变化，随着市场赚钱效应的回升，有望进入场外资金流入与市场上涨的正向循环状态。资金面的影响可能阶段性超过基本面。建议围绕风险偏好提升关注AI、创新药、有色金属、军工、大金融等方向。