

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。

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、半导体等领域里的投资性价比更高；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。

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、高毅旗下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“神秘持仓”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

兴科技大举增持英伟达、苹果等标的；老虎环球基金加仓亚马逊、英伟达、微软、META等科技股；柏基投资买入英伟达。

此外，全球知名金融机构摩根大通、贝莱德和先锋领航在科技领域的强劲投资势头仍在持续。其中，截至二季度末，摩根大通的前五大重仓股均为科技企业，其在二季度继续增持英伟达、微软等科技股。

先锋领航作为全球最大的资产管理公司之一，截至今年二季度末的美股持仓市值达6.18万亿美元，其前五大重仓股是英伟达、微软、苹果、亚马逊和META，并在第二季度对这些股票进行了加仓。

贝莱德也在二季度增持了英伟达、苹果和亚马逊，但卖出了部分微软股份，并小幅减持META。

整体来看，摩根大通、先锋领航和贝莱德等大型机构的加仓行为反映出美股主流投资机构对未来科技产业发展的前景持乐观态度。

此外，数字投资平台也是一个交易热点。HHLR于二季度新建仓了数字投资平台微牛，买入逾3300万股。值得一提的是，老虎环球基金也在二季度建仓微牛，买入约1172万股；同时该机构还建仓了Circle，表现出对这一新兴领域的看好。