

主动基金“独门重仓股”数量减少

□本报记者 王鹤静

今年二季度,A股科技主线强势领涨。主动公募基金在“独门重仓股”的挖掘与配置上出现缩水迹象。统计基金二季报重仓股数据发现,二季度主动基金的“独门重仓股”(指该股票仅有一家基金公司旗下产品重仓持有)数量已不足900只,此前两个季度均在930只以上。从持仓市值及行业分布来看,主动基金“独门重仓股”更多集中在机械设备、电力设备、电子等领域。

在二季度“独门重仓股”的挖掘上,兴证全球基金、富国基金等主动权益大厂的成果显著,例如兴证全球基金孙权挖掘的天准科技、富国基金孙权挖掘的共达电声都成为二季度的“翻倍股”,泉果基金赵诣挖掘的开勒股份二季度涨超90%。此外,还有部分主动权益基金热衷于在冷门处“掘金”,例如富国基金吴栋栋、华商基金余懿等管理的主动基金二季度持仓覆盖多只“独门重仓股”。

“独家”挖掘“翻倍股”

截至二季度末,兴证全球基金持有“独门重仓股”天准科技的市值超过13亿元,位列主动基金之首。该股由基金经理杨世进管理的兴全趋势投资、兴全多维价值、兴全合丰三年持有三只基金共同重仓持有。

二季度,天准科技同时成为兴全趋势投资、兴全多维价值的第三大重仓股,二季度天准科技实现近120%的显著涨幅。

根据2025年年报,天准科技聚焦半导体芯片、算力基础设施、智能终端与机器人等领域,提供高端视觉量检测装备、视觉制程装备及具身智能方案等产品。天准科技为光通讯器件及光通讯模组提供精密检测装备,覆盖了光通讯领域大部分客户,包括



视觉中国图片

中际旭创、新易盛、天孚通信等。

富国基金二季度挖掘到的“独门重仓股”是共达电声。该股票二季度涨超150%,由基金经理孙权管理的富国新兴产业、富国创新企业共同重仓持有,共达电声分别为两只基金的第九、第四大重仓股,二季度末合计持股市值超7.8亿元。

根据2025年年报,共达电声是专业的电声元器件及电声组件制造商和服务商、电声技术解决方案提供商,主营业务为微型精密电声元器件及电声组件的研发、生产和销售及电子元器件分销,在智能手机、智能穿戴、智能家居、智能车载等领域与国内众多客户具备合作关系。

另外,基金经理赵诣管理的泉果旭源三年持有在二季度独家重仓的开勒股份,其股价当季涨超90%。开勒股份为该基金第六大重仓股,二季度末持股市值超5亿元。

从2025年年报来看,开勒股份主营业务为HVLS风扇的研发、生产、销售、安装及相关技术服务。

2024年,公司与河南中豫产业投资集团有限公司合资设立豫资开勒,重点布局人工智能领域。2025年,公司通过直接或间接股权投资的形式,围绕半导体核心硬件产业链进行投资布局和资源整合,有序布局光通信核心技术与关键元器件领域。

在冷门处“掘金”

部分基金管理人旗下的主动产品倾力在冷门处“掘金”,前十大重仓股中,涌现出多只“独门重仓股”。

例如,基金经理吴栋栋管理的富国核心动力等主动产品二季度末重仓的杭州柯林、捷邦科技、云中马、威腾电气等均为“独门重仓股”,二季度末合计持仓市值分别为1.83亿元、1.76亿元、1.25亿元、0.74亿元。

吴栋栋在二季报中表示,国内外大模型ARR的快速增长让全球对AI的投资热情不断高涨,在全球AI投资大浪潮下,产业链整体呈现高景气状态,各个环节上下游标的股价普遍

有不错表现。此外,AI对全球半导体投资也起到了很大的拉动作用,组合对半导体设备板块也增加了仓位。此外,国内头部机器人企业或有望在下半年上市,国产机器人产业链具备爆发潜力,组合对此也做了积极布局。

另外,余懿管理的华商品质价值等多只主动产品,二季度末重仓的微创医疗、中化化肥、崇达技术均为“独门重仓股”,这些基金合计持仓市值分别达4.21亿元、3.70亿元、1.99亿元。

余懿在二季报中表示,二季度组合整体减持了涨幅较大的玻璃基板、MLCC、PCB材料领域的标的,成长方向继续增加对全球存储扩产周期的投资,同时增加对国产模型、国产算力、国产先进制程的投资,并增加对创新药、创新器械、CXO的投资。此外,组合在以内需和复苏为代表的价值风格上适当增配,并加大对恒生科技领域的投资,主要行业包括电子、医药生物、互联网、电力设备、交运。

品牌工程指数 上周涨3.69%

□本报记者 郝健

上周市场宽幅震荡。中证新华社民族品牌工程指数上涨3.69%,报2177.39点。澜起科技、紫光股份、北方华创等成分股上周表现强势。2026年以来,长电科技、兆易创新、中微公司等成分股涨幅居前。

机构表示,短期市场或延续宽幅震荡格局,受海外流动性扰动、科技板块估值消化及风格切换等因素影响,资金可能阶段性转向低估值或稳定现金流资产。中期来看,人工智能产业链、先进制造及出海等方向仍具备景气支撑。

多只成分股上涨

上周市场宽幅震荡,上证指数上涨1.33%,深证成指上涨0.49%,创业板指上涨1.52%,品牌工程指数上涨3.69%,报2177.39点。

上周品牌工程指数多只成分股上涨。澜起科技上涨27.27%,排在涨幅榜首位;紫光股份上涨17.99%,居次席;北方华创、阳光电源、中微公司涨超10%;丸美生物、比音勒芬分别上涨9.25%、8.57%;盐湖股份、中航沈飞、安集科技、海康威视涨逾7%;中际旭创、宁德时代、药明康德等涨超6%。

2026年以来,长电科技上涨125.64%,排在涨幅榜首位;兆易创新上涨113.61%,紧随其后;中微公司、国瓷材料涨超100%;澜起科技、中际旭创分别上涨98.35%、71.76%;紫光股份、北方华创、比音勒芬、安集科技涨超50%。

短期市场或维持震荡

广发基金表示,短期内市场可能受到美元走势及外部因素扰动的影响,波动或有所加大。一方面,海外流动性预期的变化可能影响市场风险偏好和资金流向;另一方面,二季度科技成长板块快速上涨后,部分方向积累了一定的估值压力,市场可能需要通过震荡或调整来消化前期涨幅;此外,市场风格切换的可能性也值得关注。资金可能阶段性转向低估值、低波动或具备稳定现金流的资产。综合来看,短期市场或延续宽幅震荡格局。中期来看,人工智能产业链、先进制造、出海产业链等方向仍具备景气支撑。后续组合将持续跟踪,并结合估值水平、交易拥挤度、业绩兑现情况和市场情绪等综合判断投资机会。

海富通基金表示,前期涨幅较高的科技板块交易集中度有所回落,但仍有待消化。短期市场大概率延续震荡分化格局。进入半年报业绩披露期,市场资金或开始聚焦景气验证与业绩高增长方向。中期来看,市场主线或依然是AI投资。从二季度市场表现看,市场定价逻辑或逐步回归产业趋势和盈利预期。随着地缘局势阶段性缓和、国内稳增长政策持续推进以及全球AI资本开支维持高景气,市场风险偏好明显修复,资金将重新向科技成长方向集中。

“固收+”成必争之地 公募机构规模排名洗牌

□本报记者 张舒琳

随着利率下行、存款和理财收益率持续走低,承接“存款替代”需求的“固收+”正成为公募基金争夺的重要赛道。2026年上半年,股市波动加大,公募“固收+”产品规模大幅扩张,景顺长城基金、易方达基金、汇添富基金、富国基金、南方基金、鹏华基金等头部机构,凭借差异化产品布局、团队协作和较强投研能力,实现了规模快速增长。截至二季度末,多家基金公司“固收+”规模均超过千亿元,其中,景顺长城基金以超过3100亿元规模领跑,易方达基金旗下“固收+”将冲击3000亿元大关,汇添富基金旗下“固收+”规模超过2000亿元,富国基金旗下“固收+”逼近2000亿元大关。

“固收+”赛道头部格局重塑

从最新规模排名来看,公募“固收+”市场头部效应明显。截至2026年上半年末,“固收+”规模超过千亿元的基金公司共九家,依次为景顺长城基金、易方达基金、汇添富基金、富国基金、南方基金、招商基金、鹏华基金、华夏基金、广发基金。

今年上半年,“固收+”成为了基金公司规模的重要增长来源,多家基金公司“固收+”规模增长均超过

600亿元。Wind数据显示,截至2026年二季度末,景顺长城基金旗下“固收+”产品规模达到3155.14亿元,较2025年末增长超900亿元。其次是南方基金,“固收+”规模增长超790亿元。此外,易方达基金、富国基金“固收+”规模增长均超过700亿元;鹏华基金、汇添富基金旗下“固收+”规模增长均超过600亿元。

从二季度规模增长情况来看,汇添富基金旗下“固收+”规模增长470亿元,增量居行业首位。南方基金、景顺长城基金、富国基金、鹏华基金较一季度均增长超300亿元。

值得注意的是,部分中型基金公司也在这一赛道加速突围。例如,华商基金二季度末“固收+”规模达到966.52亿元,较一季度末增长超300亿元。

此外在二季度,华夏基金、永赢基金、嘉实基金、兴业基金、西部利得基金“固收+”规模均增长超百亿元。

绩优基金成“爆款”

上述基金公司的“固收+”规模增长,有不少源于旗下“王牌单品”吸金。一批业绩表现优秀的明星产品脱颖而出,实现了规模跃升。从基金产品规模变化来看,二季度多只产品规模快速增长。其中,景顺长城景颐丰利二季度末规模达到712亿元,较

一季度增长超过390亿元,成为规模增长最明显的产品之一。该基金由徐栋、李怡文、江山共同管理,今年上半年回报率达到14.05%。

易方达基金旗下张清华、何一铨管理的易方达丰和,二季度末规模超过390亿元,较一季度的43.52亿元实现了爆发式增长,上半年,这只基金的回报率达到18.36%。张清华单独管理的绩优基金易方达裕丰回报二季度规模增长了超140亿元。两只产品为易方达基金贡献了可观的规模增量。

此外,汇添富多元收益二季度规模增长了超250亿元,今年上半年回报率达到16.97%。厉鹰管理的华商信用增强,上半年回报率12.31%,是华商基金“固收+”规模快速增长的重要引擎,二季度末规模达到360.54亿元,规模增长超百亿元。此外,鹏华双债加利、汇添富双利增强等产品也实现了较大规模增长。

进入综合能力比拼阶段

近年来,“固收+”赛道竞争日趋激烈,逐渐演变为基金公司综合投研实力的系统性比拼。从头部公司的布局来看,平台化作战、团队协作、多策略覆盖成为制胜关键。

景顺长城基金表示,其“固收+”业务采取“平台化作战”,涉及固收、混合资产、股票投资等多个部门

协同。从“固收+”产品线来看,覆盖低、中、高不同波动等级和风险收益特征,形成了清晰的产品矩阵。在“+”端,含权基金经理风格多元,涵盖周期、成长、均衡、价值等。“+”的策略同样丰富,包含可转债、量化、行业轮动、指数增强等方向。

富国基金在“固收+”业务条线搭建了分工明确、各有专长的人才团队。固收部多位人员从业超过十年,如黄纪亮、吕春杰、武磊、俞晓斌、张育浩、张明凯等,还有朱晨杰、祝植哲、张文昭等中生代成员。此外,多元资产投资部王登元、张子炎、石婧等提供“固收+”FOF产品,从资产配置和基金优选角度拓展“固收+”的策略边界。其量化“固收+”代表人物陈斯扬合计管理规模超过680亿元,形成了具有特色的低波和中低波量化“固收+”产品。此外,富国基金还有由权益基金经理易智泉、于渤、吴一静等与固收基金经理朱梦娜、朱晨杰等联合管理的回报系列“固收+”产品矩阵,这类产品突出股债搭配、追求稳中求进。

南方基金旗下绩优“固收+”基金经理刘文良,在可转债策略方面形成了自身特色。他认为,可转债兼具股性和债性,可以拆分为“偏股型、平衡型、偏债型、大盘型”四块积木,根据市场情况灵活搭配组合,实现“进可攻,退可守”。