

中际旭创稳居公募第一重仓股 基金大规模调仓抱团科技龙头

证券时报记者 安仲文

7月21日晚,随着2026年公募基金二季报披露收官,最新的公募十大重仓股名单正式出炉。数据显示,基金持仓结构迎来历史性剧变:科技赛道首次彻底主导榜单,消费与医药龙头集体“掉队”。截至二季度末,中际旭创以1662.53亿元的持仓市值稳居榜首,新易盛、寒武纪等AI产业链核心标的强势入围。与此同时,贵州茅台、五粮液等传统白马股及港股互联网龙头纷纷退出前十,显示出基金经理正通过大幅调仓,将资金从大消费及红利板块腾挪至AI硬科技领域,公募持仓的单一行业集中度显著提升。

公募前十大重仓股硬科技当家 消费医药集体出局

随着科技赛道持续主导基金业绩走势,公募基金重仓格局迎来重大迭代。天相投顾最新主动权益基金数据显示,截至2026年6月30日,消费股近十年来首次全部退出公募十大重仓股榜单,A股正式形成硬科技成长主线主导的重仓新格局。

具体重仓排名方面,中际旭创依旧稳居公募基金第一大重仓股,公募合计持仓市值达到1662.53亿元,持仓股份占公司流通股比例为11.79%。公募二季度前十大重仓股全部名单依次为中际旭创、新易盛、东山精密、寒武纪、宁德时代、北方华创、兆易创新、源杰科技、中微公司、三环集团。其中兆易创新、三环集团等为首次跻身公募十大重仓。

对比一季度基金持仓结构,本次前十名单的新晋股票明显增多,反映出基金经理二季度调仓换股力度显著增大。成长赛道取代传统价值股,成为前十重仓股调整的核心特征:一方面,消费、医药龙头退出公募十大重仓股;另一方面,现金流稳健的港股互联网龙头也集体淡出榜单。至此,二季度公募前十重仓股形成A股硬科技成长主导的格局。

从重仓基金数量维度来看,资金抱团科技龙头趋势尤为显著。中际旭创、宁德时代、新易盛位列公募重仓数量前三,分别被1816只、1304只、1287只公募产品重仓配置。即便将统计范围拓

宽至公募前50大重仓股,硬科技赛道依旧展现出极强的资金虹吸效应,相关配置基金数量占据绝对优势,机构核心持仓也高度集中于前沿科技、稀缺资源、高端制造三大核心科技板块。

消费、港股持仓持续下降

公募大举布局AI硬科技背后,是基金经理在二季度持续下调非AI板块持仓、主动调仓腾挪资金,赛道虹吸效应持续凸显。

天相投顾数据统计显示,二季度公募基金减持规模居前的50只个股,集中分布于大消费、电力设备、贵金属及A+H两地上市标的。宁德时代、贵州茅台、紫金矿业、思源电气、信立泰、五粮液、中国平安、赤峰黄金、山西汾酒、中金黄金位列减持榜单前列。

与此同时,传媒、化工、整车、军工、银行等板块个股,同样成为基金经理二季度重点减持对象,调出资金持续涌入高景气AI赛道。业内人士分析,公募投向AI产业链的增量资金,大多通过压降A股医药、消费持仓以及减持港股资产筹措而来。

消费赛道知名基金经理张坤的调仓动向颇具代表性。其管理的易方达蓝筹精选长期重仓A股消费龙头与港股互联网资产。二季报数据显示,该基金港股仓位由3月末的46%降至6月末的25%,资金持续回流A股;基金同时主动减持白酒等消费个股,腾出仓位加仓科技板块。

基金经理看好AI产业扩张

多位绩优基金经理在季报中阐述了加码硬科技的底层逻辑,也提示抱团布局AI赛道潜藏的风险。

长城半导体混合基金经理杨维表示,从赔率角度出发,适度减持部分短期涨幅偏高的存储个股,加仓估值相对滞涨的国产算力标的,中长期投资框架保持稳定。AI产业需求持续拉动半导体全产业链发展,存储行业迈入历史性景气周期,扩产配套设备、原材料、零部件有望长期受益。放眼国产算力赛道,海外大模型在代码生成、智能代理能力方面实现跨越式升级,大模型逐步转变为新型生产力的工具,国内大模型国产化提速进一步打开算力需求空间;叠加国产算力芯



数据来源:天相投顾 安仲文 王小芊/制表 本版图片来源:AI生成

片持续迭代,性价比稳步提升,市场化大规模放量已是大势所趋。

永赢科技智选基金经理任桀认为,算力投入仍是全球AI产业发展的核心支撑,以API(应用程序编程接口)按量计费的商业化模式逐步成熟。算力业务具备重资产属性,企业依托算力集群开展模型训练,对外售卖算力与Token(词元)服务,持续加码算力建设是巩固长期竞争力、拓宽营收规模的必经之路。

不过公募集中布局AI赛道仍存在不确定性。任桀坦言,AI产业长期成长逻辑稳固,但短期风险不容忽视:一方面,算力产业链紧缺订单集中释放带动产能快速扩张,供给扩容节奏小幅超前于下游厂商资本开支规划,阶段性供需错配压力或将显现;另一方面,存储芯片价格持续走高,预计2027年存储开支在头部AI企业算力项目资本开支中的占比将明显提升,项目投入成本上行,或将压制企业投资回报率。

随着2026年公募基金二季报披露收官,主动权益基金的规模格局迎来显著变化。Wind数据显示,截至二季度末,全市场百亿规模主动权益基金数量已从一季度末的32只跃升至72只,环比增幅高达125%。

在头部阵营中,科技主题基金展现出强劲的吸金能力,包揽了规模榜前三甲。其中,东方人工智能主题、永赢科技智选与永赢先锋半导体智选规模均突破300亿元大关,二季度末规模分别达到351.25亿元、346.41亿元和329.16亿元。这3只聚焦AI与半导体产业的基金上半年业绩同样亮眼,A份额收益率分别高达166.72%、66.45%和149.90%。

除上述3只“巨无霸”外,华泰柏瑞质量成长、银华集成电路、富国创新科技、大成科技创新、华商均衡成长、中欧医疗健康及兴全合润等基金规模均超过240亿元。整体来看,全市场共有18只主动权益基金规模成功跨越200亿元门槛,头部效应进一步凸显。

严凯:重点布局半导体芯片产业链的短板领域

东方人工智能主题持仓主要聚焦半导体设备赛道。今年上半年,该基金A份额收益率达166.72%,规模从一季度末的107.89亿元,提升至二季度末的351.25亿元。截至二季度末,前十大重仓股分别为中科飞测、芯源微、中微公司、华海清科、北方华创、精测电子、富创精密、拓荆科技、寒武纪、盛美上海。

该基金的基金经理严凯在二季报中表示,AI不断落地渗透,市场对高算力、低功耗、高集成AI芯片需求持续上行;AI推理需求爆发,同步拉动全球存储芯片需求增长。旺盛需求倒逼行业加码集成电路先进制程研发,随着技术难点持续攻克,半导体行业迎来全新增长周期。

严凯认为,当前全球科技竞争加剧,供应链自主可控诉求提升,国内持续出台产业扶持政策,配套税收优惠、人才培养等全方位支持举措,加速芯片国产化进程。芯片自主研发制造既能减少外部供应链依赖,也能实现关键技术自主可控,夯实数字经济发展底座。

“在AI产业爆发式增长与国内半导体国产化加速推进的双重背景下,我们聚焦兼具这两大趋势的投资方向。重点布局半导体芯片产业链的短板领域,尤其关注半导体设备、材料及零部件等关键环节——这些领域不仅技术壁垒高、市场竞争优势显著,更深度受益于国家政策扶持,具备充足的发展动力。”严凯表示。

任桀:AI产业基本面 仍处健康发展阶段

永赢科技智选为2025年度主动权益基

百亿主动权益基金增至七十二只 AI半导体赛道成吸金主力

证券时报记者 陈书玉

基金业绩冠军,全年收益率达233.29%。该基金在2026年上半年收益率为66.45%,规模从一季度末的174.89亿元,提升至二季度末的346.41亿元。截至二季度末,该基金前十大重仓股为沪电股份、深南电路、中际旭创、新易盛、工业富联、华大九天、立讯精密、杰瑞股份、锐科激光、鹏鼎控股。

该基金的基金经理任桀在二季报中表示,算力投入仍是全球AI产业发展的核心支撑。当前AI头部企业合计ARR(年度经常性收入)已超千亿美元,以API(应用程序编程接口)按量计费为主的商业模式也逐渐变得清晰。该模式具有强资产属性,依托算力集群训练模型,销售算力与Token。算力的持续投入是企业构建长期竞争力、做大收入规模的必经之路,因此长期依然看好AI算力产业链的成长空间。

张海啸:本轮存储周期中价格是核心抓手

永赢先锋半导体智选同样是永赢基金旗下“智选系列”的一只产品,主要聚焦半导体产业。今年以来半导体产业链受到市场关注,该基金规模从一季度末的179.94亿元,升至二季度末的329.16亿元。截至二季度末,该基金前十大重仓股分别为兆易创新、北京君正、德明利、江波龙、普冉股份、香农芯创、佰维存储、圣邦股份、思瑞浦、新洁能。

该基金的基金经理张海啸在二季报中表示,全球范围内人工智能投资热情依然旺盛,资本开支金额持续增加,预计2026年全年总额可达7000亿美元。由于其投资金额大、增长快,已经成为半导体行业几个下游中拉动力最显著的方向。从2023年开始,陆续带动了GPU(图形处理器)、HBM(高带宽内存)、交换芯片等芯片产品的需求,随着其采购规模越来越大,存储芯片领域的拉动也已经凸显,带动存储芯片行业量价齐升。此外,功率芯片、模拟芯片等供应企业也已经开始感受到人工智能行业投资对于其产品的拉动。

张海啸分析,从供需两端来看,可以看到存储芯片领域出现了供需缺口,特别是需求爆发下拉动的涨价现象随之发生。在涨价的过程中,产业链参与者从中受益,包括晶圆原厂、模组厂、分销商、数据中心存储设备公司、存储芯片设计公司等。展望2026年下半年及2027年,全球存储厂商的新增资本开支尚无法完全形成产能供应,基于本轮景气增加的资本支出形成产能投放至少在2027年才会释放。所以本轮存储周期中价格还是核心抓手,销售通路上的企业更受益于这轮存储的超级周期。

二季度公募规模再上台阶 四家公募非货迈入万亿阵营

证券时报记者 王小芊

随着公募基金2026年二季报披露完毕,行业交出亮眼成绩单:总规模逼近40万亿元大关,达39.66万亿元,单季大增2.14万亿元;非货管理规模同步跃升至24.04万亿元。

在增量结构上,债券基金与混合基金成为主要驱动力,主动权益基金规模亦稳步回升。头部机构格局保持稳定,易方达基金、华夏基金、广发基金稳居非货规模前三,富国基金成功跻身“万亿俱乐部”,使行业内非货规模破万亿的公募机构增至4家。此外,二季度共有52家公募机构非货规模增长超过100亿元,其中14家增长超过500亿元。

主动权益基金方面,科技方向仍是规模增长较为集中的领域。多只人工智能、半导体、数字经济主题产品规模实现明显增长。

天相投顾数据显示,截至今年二季度末,全市场公募基金资产净值(含估算基金)合计达到39.66万亿元,较一季度末增长2.14万亿元;剔除货币基金后,公募基金非货管理规模达到24.04万亿元,较一季度末增长2.10万亿元。

从不同类型基金来看,二季度债券基金和混合基金规模增长较为突出。其中,债券基金规模较一季度末增长1.23万亿元,混合基金规模增长9054亿元。主动股票型基金、海外投资基金规模分别增长1329亿元和1006亿元,增强指数股票基金规模增长354亿元,FOF规模增长111亿元。

与此同时,权益类基金内部有所分化。二季度股票基金整体规模减少758亿元,其中被动权益类指数基金规模减少2441亿元,主动股票型基金和增强指数股票基金则实现增长。

从公司角度来看,头部公募非货管理规模排名总体稳定。具体来看,易方达基金、华夏基金和广发基金继续位居行业前三,二季度末非货管理规模分别达到1.89万亿元、1.36万亿元和1.12万亿元。富国基金二季度末非货管理规模也突破万亿元,达到1.03万亿元。非货管理规模超过万亿元的公募机构较今年一季度末增加1家,增至4家。

此外,南方基金、汇添富基金、景顺长城基金、嘉实基金、博时基金和国泰基金的非货管理规模分列第五至第十位。其中,汇添富基金和景顺长城基金排名分别升至第六位和第七位,国泰基金进入前十。

整体来看,二季度共有52家公募机构非货管理规模增长超过100亿元,其中14家增长超过500亿元。易方达基金非货管理规模增长2345亿元,增量居行业首位;富国基金、汇添富基金和广发基金分别增长1234亿元、1173亿元和1094亿元,增量均超过千亿元。

此外,景顺长城基金、财通基金、华商基金、国泰基金、永赢基金、南方基金、兴证全球基金、鹏华基金、平安基金和东方基金非货管理规模增长均超过500亿元。

其中,永赢基金二季度非货管理规模增长679



2026年二季度末公募基金非货管理规模前十 (亿元)					
排名	基金公司	2026年二季度末	排名	基金公司	2026年二季度末
1	易方达基金	18862.81	6	汇添富基金	8045.79
2	华夏基金	13573.23	7	景顺长城基金	7595.72
3	广发基金	11211.33	8	嘉实基金	7453.79
4	富国基金	10297.02	9	博时基金	6991.97
5	南方基金	8563.45	10	国泰基金	6891.77