

公募基金一季报扫描：
3291只主动权益基金股票仓位超90%

计算机、传媒、通信行业一季报均获得了公募基金加仓，配置比例分别达到7.91%、3.9%和2.22%，分别较2022年四季度末上升了3.86个百分点、1.09个百分点、0.94个百分点

■本报记者 王思文

随着公募基金2023年一季度披露完毕，全市场主动权益基金在一季度期间的调仓路径、对于二季度投资机会的研判已经明朗。总体来看，主动权益型基金股票仓位进一步回升，普通股票型与灵活配置型基金股票仓位水平更是增长至近五年最高水平。此外，高仓位运作基金占比持续提升，其中63只主动权益基金股票仓位超过95%，更有基金满仓运行。

因投资风格不同，各家基金经理调仓路径也各有不同。不过，今年一季度不少公募基金基金经理对计算机、传媒、通信等TMT行业进行增配，获取了较为亮眼的收益。

63只主动权益基金股票仓位超95%

2023年一季度A股市场震荡上扬，权益型基金产品整体收益也明显回暖。在此背景下，主动权益基金的仓位变化尤为受到关注。

国海证券研究数据表示，随着国内经济的企稳复苏与AIGC趋势的开启，全市场主动权益型基金的股票仓位整体有所提升。其中，灵活配置型基金股票仓位环比上升了1.81个百分点，仓位升至78.79%，偏股混合型基金股票仓位环比上升了0.8个百分点，仓位升至89.2%，普通股票型基金股票仓位环比上升了0.3个百分点，仓位升至90.72%。

随着主动权益型基金股票仓位进一步提升，普通股票型与灵活配置型基金股票仓位水平增长至近五年最高水平，高仓位运作基金占比持续提升。

具体来看，东方财富Choice数据显示，全市场已公布一季报的主动权益类基金中，共有3291只基金的股票仓位高于90%，63只基金仓位超过95%。其中，丘栋荣、李元博、莫海波等百亿级知名基金经理所管基金的一季度末股票仓位均高于95%，由黄兴亮掌舵的万家创业板2年定期开放混合型证券投资基金更是满仓运行，股票持仓达到100%。

从上市板块方面来看，2023年一季度公募基金对于科创板和港股的配置比例明显提升，其中科创板的配置比例从去年四季度的7.3%提升至8.2%；港股的配置比例从8.37%提升至9.94%；另一方面，主板与创业板配置占比有所回落，其中主板的配置比例从65.29%微降至63.25%，创业板从18.96%微降至18.51%。

中庚基金丘栋荣在一季度报中透露，中庚港股通价值18个月封闭股票在一季度期间积极配置了港股，并提升至较高的权益配置仓位。“从估值上看，港股整体估值水平基本处于历史20%分位左右，港股的价值股估值水平更低，基本处于历史10%分位左右。从估值角度看，港股长期吸引力是足够的，我们将保持系统性机会的判断，继续战略性配置港股。”

成长板块和周期板块受公募基金青睐

市场投资风格及板块配置变化是投资者关注的重点。数据显示，2023年一季度，公募基金在大盘成长风格的持仓占比出现明显回落，一季度期间不少大盘成长型股票遭遇公募基金明显减持；而大盘平衡与小盘风格配置占比有所上升。

从行业风格来看，成长板块和周期板块获公募基金明显加仓，而消费板块和大金融板块的配置比例出现回落，其中大金融板块回落明显，已处于近五年最低历史分位。

值得注意的是，公募基金早已悄悄布局了近期市场尤为关注的TMT板块。数据显示，伴随AIGC催化以及数字经济产业政策的提振，计算机、传媒、通信行业一季报均获得了公募基金加仓，配置比例分别达到7.91%、3.9%和2.22%，分别较2022年四季度末上升了3.86个百分点、1.09个百分点、0.94个百分点，而电力设备和国防军工等行业则遭遇减持。

此外，公募基金主要加仓的石油石化、建筑装饰、机械设备等板块，均与中国特色估值体系概念息息相关。其中，公募基金对石油石化的配置比例从去年四季度末的1.1%上升至1.45%。

博时央企创新驱动ETF基金经理杨振建对《证券日报》记者表示：“‘中字头’板块自去年年底以来呈现持续上涨行情，不少国企央企龙头股股价创新高，几大相关指数表现强势。展望后续投资主线，一是国企改革概念，新一轮国企改革把价值创造理念贯穿于企业经营决策全过程，将进一步带动相关国企盈利能力增强。二是以TMT为代表的数字经济领域，当前国家高度重视发展数字经济，将其上升为国家战略，加之国内外新技术催化，政策支持将更加聚焦于落地建设，扶持力度也进一步加大。”

社保基金一季度“藏宝图”：新进和增持278家公司

■本报记者 张颖

随着上市公司2023年一季度业绩披露收官，社保基金、养老金、保险资金和QFII等主要机构投资者的最新持仓情况也已经明朗。分析人士表示，机构投资者庞大的资金量、专业化的投资管理和全方位的市场研究，为其建立有效的投资组合提供了可能。投资者可以参考这些机构的持仓变化和配置方向。今日，本报对上述四大机构一季度最新持仓变化进行梳理分析，以飨读者。

《证券日报》记者采访时表示。

四大行业获重点加仓

从持股数量来看，上述512家公司中，有15家公司社保基金持股数量超1亿股。其中，中国建筑一季度社保基金持股数量居首，达29998.85万股；常熟银行紧随其后，社保基金持股数量为25547.87万股。此外，包括钛业股份、邮储银行、三一重工等在内的13家公司期间社保基金持股数量也均在1亿股以上。

新进持股方面，在社保基金新进147家公司中，有28家公司在今年一季度社保基金新进数量超1000万股。其中，社保基金新进持有的铜陵有色、平安银行、苏州银行、兆驰股份等4家公司数量均超5000万股。

增持方面，在社保基金继续加仓的131家公司中，有19家公司今年一季度社保基金增持数量超过1000万股。其中，中国建筑社保基金增持数量最多，达到10199.85万股，增持后社保基金最新持股数量

达到29998.85万股，占流通股比例为0.73%；紧随其后的是三一重工、中兴通讯、邮储银行、广汇能源等4家公司，期间均获社保基金超5000万股的加仓。

业绩优良的公司仍是社保基金加仓的重点。统计显示，在上述278家社保基金新进增持公司中，有179家公司今年一季度归母净利润实现同比增长，占比64.39%。其中，36家公司归母净利润同比增长超100%。

从申万一级行业分布看，上述278家社保基金新进增持公司主要集中在四大行业，其中，医药生物行业公司最多，达39家；计算机行业公司数量达28家；机械设备、电子两行业公司数量分别达到27家、22家。

对此，陈雳认为，社保基金注重公司的长期价值和潜在成长性，通常会布局一些具备长期竞争优势、国家政策支持的行业。医药行业方面，在人口老龄化加剧背景下，健康医疗产业快速发展，叠加相关政策持续落地，行业具有较大发展前景；计算机行业方面，随着

行业支持政策陆续出台和落地，叠加数字经济建设持续推进，行业利润有望持续增长；机械设备方面，部分细分方向具备国产化逻辑（如半导体设备、工业母机）；电子行业方面，国内持续加大对电子产业的支持力度。

连续五个季度持有216家公司

社保基金“压箱底股”备受各方关注。统计发现，在社保基金一季度持有的512家公司中，有216家公司获社保基金连续五个季度持有。其中，27家公司社保基金持股市值超10亿元，华鲁恒升、三一重工、我武生物等3家公司社保基金持股市值居前，均超20亿元。

对此，前海开源基金首席经济学家杨德龙告诉记者，在国内经济逐步复苏、A股估值整体较低的情况下，社保基金今年一季度大幅加仓，提振了市场信心。从社保基金连续五个季度的持仓情况来看，其长期坚守的公司，基本是行业景气度较高、业绩较好的龙头企业。

一季度险资持有407只个股超五成净利润同比增长

■本报记者 姚尧

东方财富Choice数据显示，截至4月28日收盘，A股市场共有3909家上市公司披露2023年一季度报告。其中，407家公司前十大股东中出现险资身影，其合计持有526.22亿股，累计持股市值达10541.26亿元。

安融资产董事长刘岩告诉《证券日报》记者：“险资作为长期投资者，注重价值投资，通常会选择具有稳定盈利和优良基本面的公司作为投资标的。相对而言，在各大机构之中，险资更多地关注风险控制与资产负债匹配，更加注重保本和稳健，对于参与权益投资较为审慎。”

从持股数量来看，今年一季度，中国人寿和平安银行获险资持股数居前，分别为193.24亿股和113.59亿股。此外，中国联通、华夏银行、邮储银行、招商银行、长江电力等5只个股获险资持股数均超10亿股。

从持股市值来看，中国人寿和平安银行获险资持股市值最大，分别为6432.8亿元和1423.27亿元，招商银行、长江电力、中国联通、华夏银行、保利发展、邮储银行等个股获险资持股市值均超100亿元。

从持仓变动情况来看，今年一季度险资新进增持225只个股。新进持股方面，有131只个股获险资新进，占险资一季度末持仓总数的32.19%，其中，勤上股份、招商南油、厦门国贸、浙江交科、东山东精工等个股获险资增持数量均超4000万股。增持方面，有94只个股获险资一季度增持，其中，中国建筑、无锡电气、保利发展、天山铝业、平高电气等个股获险资增持数量均超2000万股。此外，险资对88只个股的持仓量未发生变化，持仓量居前五的分别是中国人寿、中国联通、华夏银行、京能电力、中国铝业。

从行业来看，险资持有电子、机械设备、电力设备、基础化工、医

药生物五大行业股票数最多，分别为48只、39只、35只、34只、30只。而截至2022年末，险资持有股票数最多的前五大行业是电力设备、电子、医药生物、基础化工、机械设备。通过对比可以发现，今年第一季度电子和机械设备行业公司对险资而言重要性提升。

排排网财富研究部副总监刘有华对《证券日报》记者表示：“险资增持机械设备和电子行业股票主要有三方面原因：一是随着经济的持续复苏和人工智能浪潮的推进，有望提升上述两个行业的需求，因此其存在业绩回暖预期；二是上述行业2022年需求受到了抑制，估值处于较低位置，具有足够的安全边际；三是机械设备和电子行业国产化进程正在加速推进，未来行业的成长空间有望逐步打开。”

对于险资今年一季度持股行业的变化，刘岩表示：“机械设备和电子行业经历了一个低潮期，而在当前全球制造业复苏的背景下，加上政策方面对科技创新和智能制造等产业的大力扶持，其具有较高复苏成长性和盈利大幅增长的潜力，可以说已经具有了困境反转的基本条件，因此被认为是具有相当吸引力的潜在投资机会。”

险资持仓股在业绩方面给出较好的答卷，有211家公司一季度归属母公司股东的净利润实现同比增长，占比超五成。其中，巴比食品、中科江南、山外山等公司一季度归属母公司股东的净利润同比增幅均超50倍。

广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对《证券日报》记者表示：“由于险资本身具有一定理财属性，所以除了业绩以外，险资也很看重高分红、高股息率指标。从一季度险资持仓情况来看，对一些当前估值处于低位、未来有望迎来困境反转的行业进行了布局。”



养老金最新持仓名单出炉 一季度末持股总市值达250亿元

■本报记者 张颖
见习记者 曹原赫

养老金最新持仓名单出炉。东方财富Choice数据显示，截至4月28日收盘，在已披露2023年一季度3909家A股公司中，有131家公司前十大流通股股东名单中出现养老金身影。以一季度末收盘价计算，总持股市值达249.71亿元。

从持仓变化来看，上述131家公司中，有28家为养老金一季度新进持股公司；37家公司受到养老金增持。

从行业来看，这131家公司主要集中在电子、医药生物、机械设备三大行业，分别有13家、13家、12家。具体来看，今年一季度养老金新进的28家公司中，所属传媒、计算机行业公司数量居多，分别为6家、4家。受到养老金增持的37家公司中，医药生物、电子、机械设备、汽车行业公司数量居前，分别

为5家、4家、3家、3家。“成本下降和需求回暖带来的业绩提升，是养老金看好传媒行业的主要原因。一方面受益于游戏版号的常态化发行，行业业绩预期提高；另一方面受益于ChatGPT应用到，传媒行业的效率大幅提升，起到了降本增效的作用。”排排网财富研究员刘文婷对记者表示。

巨丰投资高级投资顾问翁梓驰对《证券日报》记者表示，传媒板块受益于消费复苏带动基本面修复，以及新技术对市场预期的引领作用。

从业绩表现来看，上述131家公司中，有74家公司一季度归母净利润同比增长，占比56.49%。其中13家公司一季度归母净利润同比增长超100%，59家公司营收与归母净利润实现同比增长。

从市场表现来看，截至4月28日收盘，上述131只个股中，有53只个股日内股价实现上涨，占比逾四成。其中，万兴科技月内涨幅居首，为84.28%；另有盛天网络、拓荆科技、长江传媒等在20只个股月内涨幅超10%。

值得注意的是，月内涨幅前十位的个股中，4只属于传媒板块，分别为盛天网络、长江传媒、中文传媒、昆仑万维，涨幅分别为47.35%、44.76%、44.03%、39.29%，其中盛天网络、中文传媒、昆仑万维均为一季度养老金新进重仓股。

巨泽投资董事长马澄表示，目前传媒板块估值仍处于历史百分位较低位置，随着游戏行业供给重新恢复，版号发行常态化，叠加AIGC对于美术设计、游戏策划、发行等环节的降本增效作用有望逐步落地，使得传统的出版传媒、游戏产业有望持续向好发展。另外，电影业快速复苏，今年“五一”期间电影密集上线，将进一步推动整个传媒板块的上涨。

对于电子行业，国金证券认为，一季度电子半导体行业业绩分化明显，半导体设备、零部件及材料板块业绩较好，消费电子应用占比较高的公司业绩承压。看好AI新技术需求驱动、自主可控（半导体设备、零部件、材料）及需求反转受益的产业链。

计算机行业方面，万联证券

一季度587家公司获QFII重仓持有 医药生物等三行业受青睐

■本报记者 楚丽君

东方财富Choice数据显示，截至4月28日收盘，A股市场共有3909家上市公司披露了一季报，其中，587家公司前十大流通股股东名单中出现了QFII的身影，QFII合计持仓量为68.57亿股。

与去年四季度相比，今年一季度QFII新进持有307家公司，增持99家公司，对30家公司的持仓未变、对151家公司进行减仓操作。

新进股中，TCL科技、邮储银行、辉丰股份获QFII新进持股数

居前三，均超5000万股；增持股中，紫金矿业、东方雨虹、华测检测获QFII增持持股数最多，均超2600万股。

对此，接受《证券日报》记者采访的排排网财富公募产品运营经理徐圣雄表示，一季度QFII秉持价值投资风格，一方面持仓了A股中具有稀缺性的标的；另一方面持仓了基本面优质的白马蓝筹股，这些公司经营稳健，持续创造价值能力强；此外，QFII还持仓了中等市值成长股，这些公司往往集中在受益于中国经济发展的高

成长性行业，同时这些公司在行业中已经展现出一定的竞争力，未来成长性较高。整体来看，QFII一季度持仓风格符合当前市场的主流方向。

从业绩来看，上述QFII持仓的587家公司中，有323家公司一季度实现归母净利润同比增长，占比超五成。其中，有60家公司今年一季度归母净利润同比增长超100%。

黑崎资本创始合伙人陈兴文对《证券日报》记者表示，虽然QFII重仓股每个季度都会发生变化，但其配置风格依旧是选取高成长、具

有基本面支撑、具有政策红利与未来市场潜力的个股。

从申万一级行业来看，上述587只个股主要集中在医药生物、计算机、电子等三大行业，分别有72只、66只、65只。

陈兴文认为，投资者可以从近期QFII持股行业变动来做一定调仓，医药生物行业方面，人口老龄化与人民对健康的需求日渐增长，QFII的增持重心放在了医药生物行业，投资者可战略性布局其中的龙头个股。