



双创板块获大幅加配——主动权益类公募基金二季报持仓透视

投资要点:

本文以主动权益类公募基金的重仓持股为关注重点（普通股票型基金+偏股混合型基金+灵活配置型基金），当前主动权益类公募基金二季报已经全部披露完毕。

通过分析发现：（1）2026Q2 主动权益类公募基金 A 股持仓环比上升，港股环比下降。（2）加配权重，减配小盘与红利。（3）成长获大幅加配，风格特征偏好明显，减配周期和消费。（4）行业方面，加配电子、通信、机械设备等，减配电力设备、有色金属等。

➤ 主动权益类公募基金仓位变动

截至 2026Q2，主动权益类公募基金股票仓位为 85.84%（环比+1.38pct），普通股票型、偏股混合型、灵活配置型和主动权益类仓位均有所上升，其中 A 股持仓比例环比+4.81pct，其它股票（港股）持仓比例环比-3.43pct。

➤ 板块配置

（1）宽基指数：加配权重，减配小盘与红利。2026Q2 主动权益类公募基金倾向主动加仓沪深 300（持仓环比+1.49pct/超配环比+0.41pct）和中证 500（持仓环比+1.76pct/超配环比+1.14pct）。同时倾向减仓中证 1000，持仓环比-1.65pct/超配环比-1.73pct。**（2）上市板块：港股仓位下降，加配创业板与科创板。**2026Q2 港股仓位环比-5.24pct，倾向加配创业板与科创板。其中创业板持仓环比+4.53pct/超额环比+2.07pct，科创板持仓环比+9.89pct/超配环比+9.95pct。**（3）风格：成长获大幅加配，减配周期和消费。**成长超配环比+9.69pct，而周期超配环比-7.36pct，消费超配环比-3.59pct。

➤ 行业分布

（1）申万一级：加配电子、通信、机械设备等，减配电力设备、有色金属等。超配环比变动靠前 TOP5 的行业主要有电子（+11.62pct）、通信（+1.69pct）、建筑材料（+0.68pct）、机械设备（+0.57pct）、计算机（+0.45pct），超配比例环比变动靠后 Bottom5 的行业主要有电力设备（-4.52pct）、有色金属（-2.53pct）、食品饮料（-1.73pct）、医药生物（-1.73pct）和基础化工（-1.68pct）。由此可以看出 2026Q2 主动权益类公募基金倾向主动加配电子、通信、机械设备和建筑材料等行业，减配电力设备、有色金属和医药生物等行业。**（2）申万二级：超配半导体、通信设备、元件。**

➤ 个股配置

2026Q2 主动权益类公募基金重仓股 CR10 集中度为 16.41%，较 Q1 环比上升 4.99pct。持股市值增加 TOP20 个股主要集中在通信和电子行业，腾讯控股、宁德时代、贵州茅台持股市值回落较多。



团队成员

分析师：周浦寒(S0210524040007)
zph30515@hfzq.com.cn
分析师：章孟菲(S0210525020004)
ZMF30020@hfzq.com.cn

相关报告

1、稳市场、强信心、促提质——2026.07.21

➤ 风险提示

统计口径差异和计算方法差异，历史不代表未来。



正文目录

1	主动权益类公募基金仓位变动.....	3
2	板块配置.....	3
2.1	宽基指数：加配权重，减配小盘与红利.....	3
2.2	上市板块：港股仓位下降，加配创业板与科创板.....	4
2.3	风格：成长获大幅加配，减配周期和消费.....	5
3	行业分布.....	5
3.1	申万一级：加配电子、通信、机械设备等，减配电力设备、有色金属等.....	5
3.2	申万二级：超配半导体、通信设备、元件.....	8
4	个股配置.....	9
5	风险提示.....	10

图表目录

图表 1：主动权益类公募基金大类资产配置变化情况（%）.....	3
图表 2：主动权益类公募基金仓位变化情况.....	3
图表 3：宽基指数配置.....	4
图表 4：上市板块配置.....	4
图表 5：风格配置.....	5
图表 6：申万一级行业持仓比例及环比变化.....	6
图表 7：申万一级行业超配比例及环比变化.....	7
图表 8：申万二级行业持仓比例（Top5、Bottom5）及环比变化.....	8
图表 9：申万二级行业超配比例（Top5、Bottom5）及环比变化.....	9
图表 10：申万二级行业超配比例（Top5、Bottom5）及环比变化.....	9
图表 11：重仓股 CR10 市值集中度.....	10



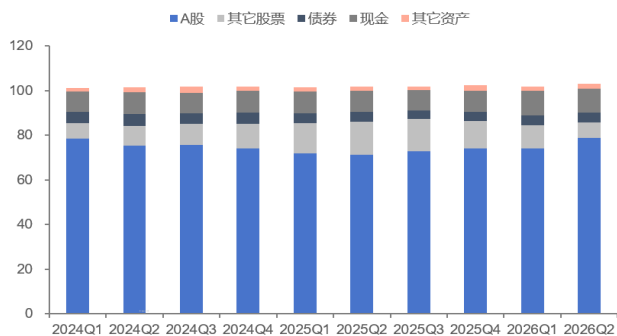
本文以主动权益类公募基金的重仓持股为关注重点（普通股票型基金+偏股混合型基金+灵活配置型基金），当前主动权益类公募基金二季报已经全部披露完毕。

通过分析发现：（1）2026Q2 主动权益类公募基金 A 股持仓环比上升，港股环比下降。（2）加配权重，减配小盘与红利。（3）成长获大幅加配，风格特征偏好明显，减配周期和消费。（4）行业方面，加配电子、通信、机械设备等，减配电力设备、有色金属等。

1 主动权益类公募基金仓位变动

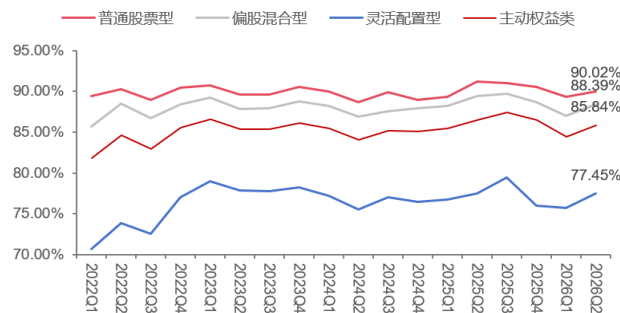
截至 2026Q2，主动权益类公募基金股票仓位为 85.84%（环比+1.38pct），普通股票型、偏股混合型、灵活配置型和主动权益类仓位均有所上升，其中 A 股持仓比例环比+4.81pct，其它股票（港股）持仓比例环比-3.43pct。

图表1：主动权益类公募基金大类资产配置变化情况（%）



数据来源：Wind，华福证券研究所
注：占基金净值比。

图表2：主动权益类公募基金仓位变化情况



数据来源：Wind，华福证券研究所
注：占基金净值比。

2 板块配置

若无特殊说明，本文持仓比例=某类股票的基金重仓市值/基金重仓持股总市值，超配比例=持仓比例-某类股票的自由流通市值/全部 A 股自由流通市值。

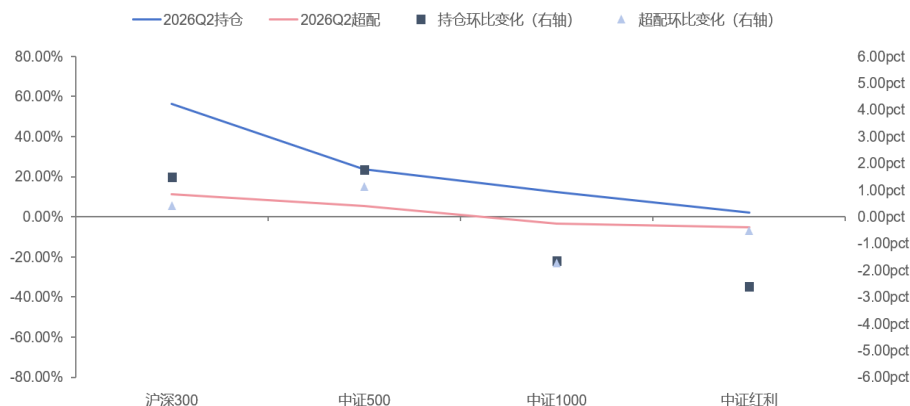
2.1 宽基指数：加配权重，减配小盘与红利

加配权重，减配小盘与红利。（1）静态绝对视角看，沪深 300 持仓比例（56.27%）位于高位，超配沪深 300（11.29%）和中证 500（5.38%）。（2）动态变化视角看，2026Q2 主动权益类公募基金倾向主动加仓沪深 300（持仓环比+1.49pct/超配环比+0.41pct）和中证 500（持仓环比+1.76pct/超配环比+1.14pct）。同时倾向减仓中证 1000，持仓环比-1.65pct/超配环比-1.73pct。



图表3：宽基指数配置

宽基指数配置	2026Q2持仓	持仓环比变化（右轴）	2026Q2超配	超配环比变化（右轴）
沪深300	56.27%	1.49pct	11.29%	0.41pct
中证500	23.68%	1.76pct	5.38%	1.14pct
中证1000	12.16%	-1.65pct	-3.48%	-1.73pct
中证红利	2.07%	-2.60pct	-5.06%	-0.52pct



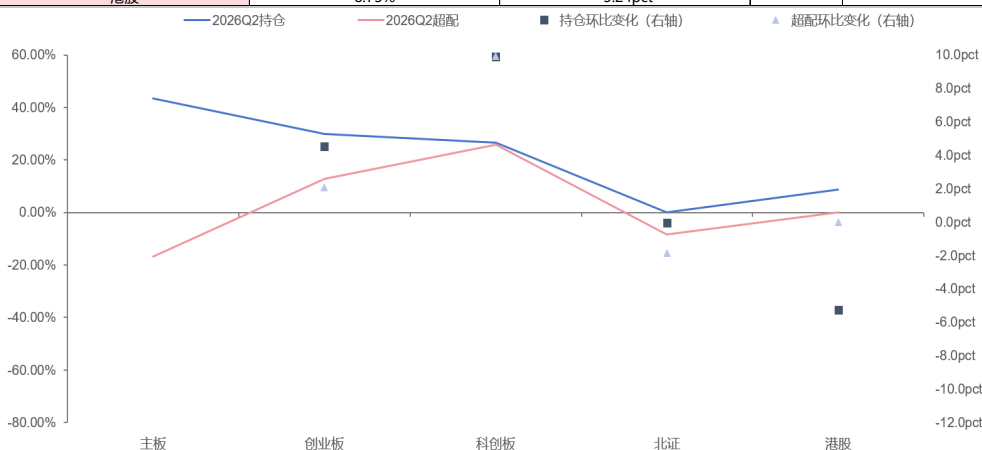
来源：Wind，华福证券研究所

2.2 上市板块：港股仓位下降，加配创业板与科创板

港股仓位下降，加配创业板与科创板。（1）静态绝对视角看，主板持仓比例位于高位（43.55%），超配科创板（25.90%）与创业板（12.72%）。（2）动态变化视角看，2026Q2 港股仓位环比-5.24pct，倾向加配创业板与科创板。其中创业板持仓环比+4.53pct/超额环比+2.07pct，科创板持仓环比+9.89pct/超配环比+9.95pct。

图表4：上市板块配置

上市板块配置	2026Q2持仓	持仓环比变化（右轴）	2026Q2超配	超配环比变化（右轴）
主板	43.55%	-14.39pct	-16.91%	-14.71pct
创业板	29.87%	4.53pct	12.72%	2.07pct
科创板	26.48%	9.89pct	25.90%	9.95pct
北证	0.10%	-0.03pct	-8.47%	-1.86pct
港股	8.75%	-5.24pct	-	-



来源：Wind，华福证券研究所

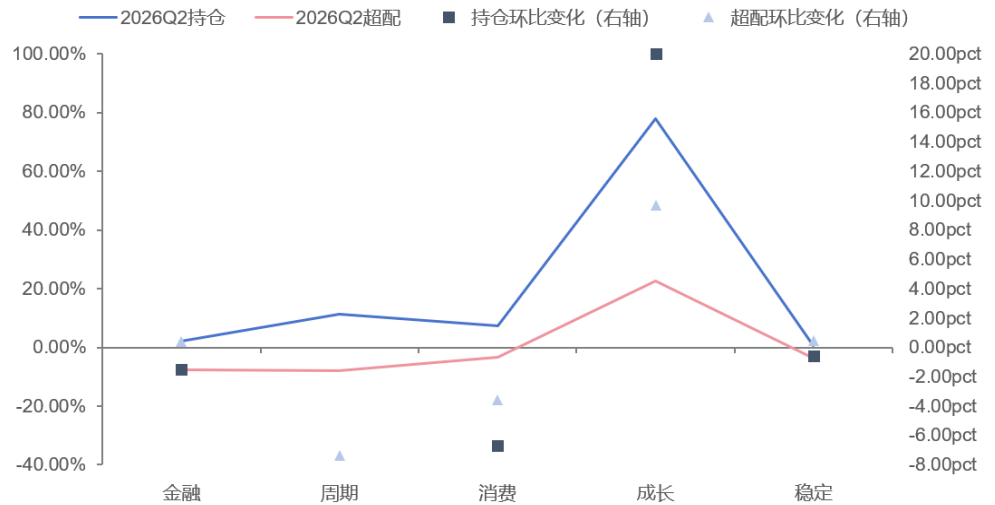


2.3 风格：成长获大幅加配，减配周期和消费

成长获大幅加配，减配周期和消费。（1）静态绝对视角看，持仓主要分布在成长（77.93%）、周期（11.24%）及消费（7.48%），仅超配成长（22.63%）。（2）动态变化视角看，成长超配环比+9.69pct，而周期超配环比-7.36pct，消费超配环比-3.59pct。

图表5：风格配置

风格配置	2026Q2持仓	持仓环比变化（右轴）	2026Q2超配	超配环比变化（右轴）
金融	2.27%	-1.51pct	-7.67%	0.39pct
周期	11.24%	-11.39pct	-7.89%	-7.36pct
消费	7.48%	-6.71pct	-3.22%	-3.59pct
成长	77.93%	20.00pct	22.63%	9.69pct
稳定	0.57%	-0.59pct	-3.53%	0.49pct



来源：Wind，华福证券研究所

3 行业分布

3.1 申万一级：加配电子、通信、机械设备等，减配电力设备、有色金属等

静态绝对视角看：持仓比例靠前 Top5 的行业主要有电子（43.30%）、通信（16.89%）、电力设备（7.36%）、机械设备（6.13%）、医药生物（5.49%），靠后 Bottom5 的行业主要有综合（0.04%）、美容护理（0.04%）、环保（0.11%）、社会服务（0.12%）、钢铁（0.13%）；超配比例靠前的行业主要有电子（19.67%）、通信（9.98%）、建筑材料（0.71%）、医药生物（0.17%）、综合（-0.11%），靠后的行业主要有非银金融（-3.67%）、银行（-3.53%）、计算机（-3.21%）、基础化工（-2.17%）、公用事业（-2.00%）。

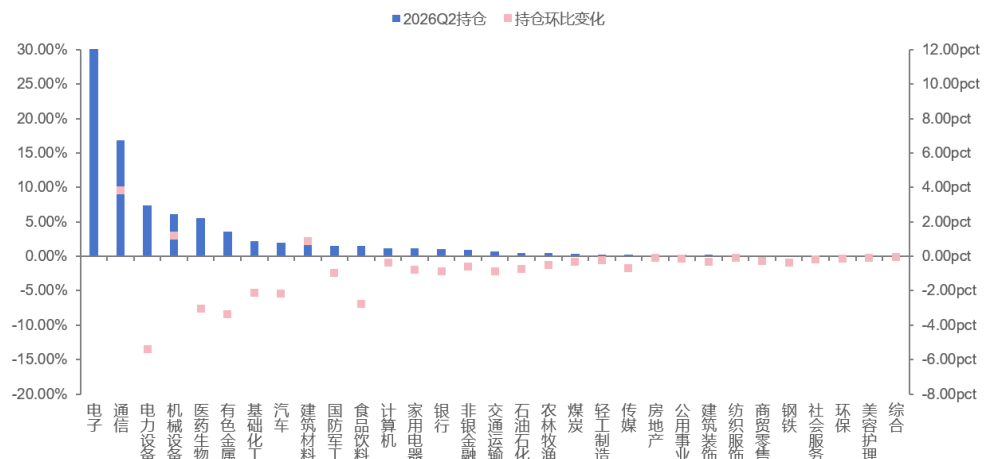


动态变化视角看：(1)持仓环比变动靠前 TOP5 的行业主要有电子(+21.56pct)、通信(+3.83pct)、机械设备(+1.2pct)、建筑材料(+0.88pct)、综合(+0.06pct)，超配比例环比变动靠后 Bottom5 的行业主要有电力设备(-5.4pct)、有色金属(-3.38pct)、医药生物(-3.02pct)、食品饮料(-2.75pct)和汽车(-2.15pct)。(2)超配环比变动靠前 TOP5 的行业主要有电子(+11.62pct)、通信(+1.69pct)、建筑材料(+0.68pct)、机械设备(+0.57pct)、计算机(+0.45pct)，超配比例环比变动靠后 Bottom5 的行业主要有电力设备(-4.52pct)、有色金属(-2.53pct)、食品饮料(-1.73pct)、医药生物(-1.73pct)和基础化工(-1.68pct)。

由此可以看出 2026Q2 主动权益类公募基金倾向主动加配电子、通信、机械设备和建筑材料等行业，减配电力设备、有色金属和医药生物等行业。

图表6：申万一级行业持仓比例及环比变化

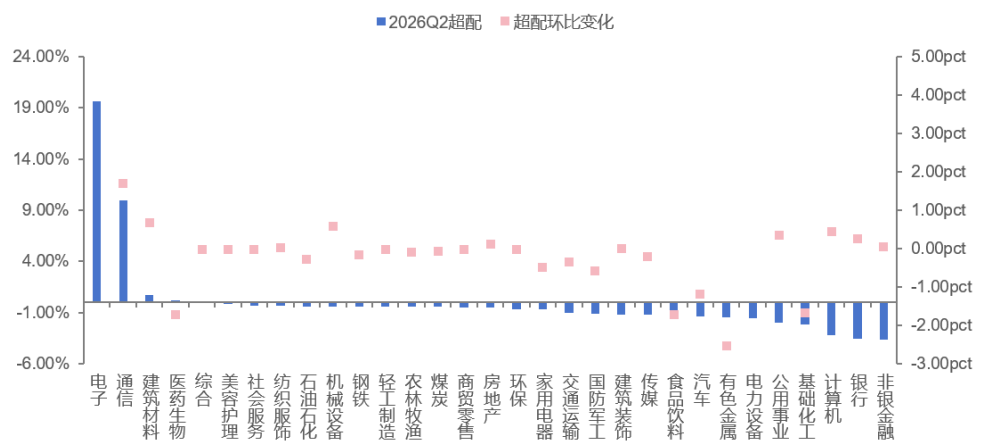
行业配置	2026Q2持仓	持仓环比变化
电子	43.30%	21.56pct
通信	16.89%	3.83pct
电力设备	7.36%	-5.40pct
机械设备	6.13%	1.20pct
医药生物	5.49%	-3.02pct
有色金属	3.60%	-3.38pct
基础化工	2.23%	-2.13pct
汽车	1.94%	-2.15pct
建筑材料	1.78%	0.88pct
国防军工	1.54%	-0.97pct
食品饮料	1.51%	-2.75pct
计算机	1.15%	-0.36pct
家用电器	1.13%	-0.78pct
银行	1.10%	-0.86pct
非银金融	0.93%	-0.58pct
交通运输	0.72%	-0.88pct
石油石化	0.49%	-0.72pct
农林牧渔	0.45%	-0.51pct
煤炭	0.36%	-0.32pct
轻工制造	0.29%	-0.21pct
传媒	0.26%	-0.70pct
房地产	0.25%	-0.08pct
公用事业	0.22%	-0.12pct
建筑装饰	0.18%	-0.32pct
纺织服饰	0.13%	-0.08pct
商贸零售	0.13%	-0.29pct
钢铁	0.13%	-0.37pct
社会服务	0.12%	-0.16pct
环保	0.11%	-0.15pct
美容护理	0.04%	-0.08pct
综合	0.04%	-0.06pct



来源：Wind，华福证券研究所

图表7：申万一级行业超配比例及环比变化

行业配置	2026Q2超配	超配环比变化
电子	19.67%	11.62pct
通信	9.98%	1.69pct
建筑材料	0.71%	0.68pct
医药生物	0.17%	-1.73pct
综合	-0.11%	-0.03pct
美容护理	-0.13%	-0.02pct
社会服务	-0.31%	-0.02pct
纺织服饰	-0.32%	0.03pct
石油石化	-0.41%	-0.29pct
机械设备	-0.41%	0.57pct
钢铁	-0.42%	-0.15pct
轻工制造	-0.43%	-0.02pct
农林牧渔	-0.44%	-0.09pct
煤炭	-0.45%	-0.07pct
商贸零售	-0.55%	-0.04pct
房地产	-0.55%	0.12pct
环保	-0.65%	-0.03pct
家用电器	-0.66%	-0.50pct
交通运输	-1.04%	-0.36pct
国防军工	-1.09%	-0.57pct
建筑装饰	-1.18%	0.01pct
传媒	-1.19%	-0.22pct
食品饮料	-1.21%	-1.73pct
汽车	-1.34%	-1.19pct
有色金属	-1.50%	-2.53pct
电力设备	-1.57%	-4.52pct
公用事业	-2.00%	0.34pct
基础化工	-2.17%	-1.68pct
计算机	-3.21%	0.45pct
银行	-3.53%	0.26pct
非银金融	-3.67%	0.04pct



来源：Wind，华福证券研究所

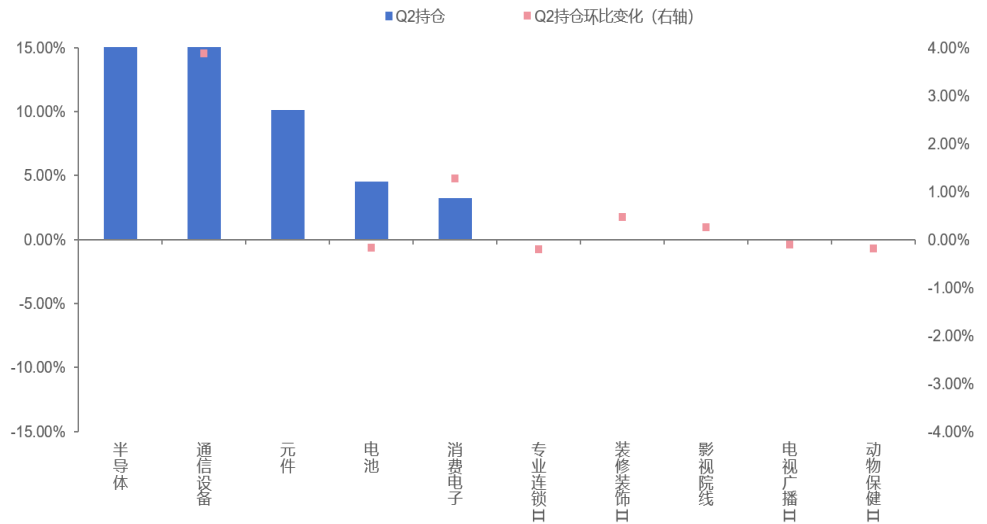


3.2 申万二级：超配半导体、通信设备、元件

(1) 持仓比例靠前 Top5 的行业：半导体（环比+14.39pct）、通信设备（环比+3.87pct）、元件（环比+5.85pct）、电池（环比-0.17pct）、消费电子（环比+1.27pct）。

(2) 持仓比例靠后 Bottom5 的行业：动物保健Ⅱ、电视广播Ⅱ、影视院线、装修装饰Ⅱ、专业连锁Ⅱ。

图表8：申万二级行业持仓比例（Top5、Bottom5）及环比变化

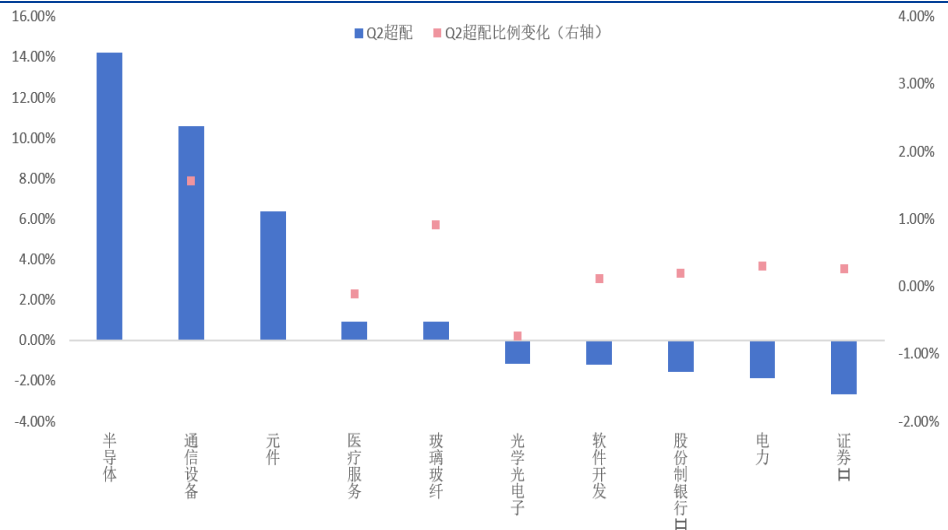


来源：Wind，华福证券研究所

(3) 超配比例靠前 Top5 的行业：半导体（环比+8.17pct）、通信设备（环比+1.56pct）、元件（环比+4.04pct）、医疗服务（环比-0.11pct）、玻璃玻纤（环比+0.91pct）。

(4) 超配比例靠后 Bottom5 的行业：光学光电子（环比-0.74pct）、软件开发（环比+0.12pct）、股份制银行Ⅱ（环比+0.2pct）、电力（环比+0.31pct）、证券Ⅱ（环比+0.26pct）。

图表9：申万二级行业超配比例（Top5、Bottom5）及环比变化



来源：Wind，华福证券研究所

4 个股配置

2026Q2 主动权益类公募基金重仓股 CR10 集中度为 16.41%，较 Q1 环比上升 4.99pct。持股市值增加 TOP20 个股主要集中在通信和电子行业，腾讯控股、宁德时代、贵州茅台持股市值回落较多。

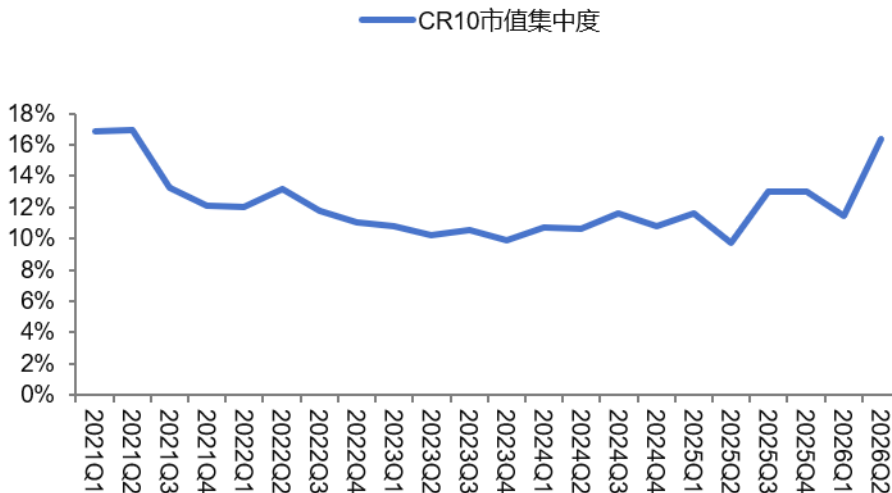
图表10：申万二级行业超配比例（Top5、Bottom5）及环比变化

持股市值增加TOP20									
代码	名称	申万一级行业	26Q2持股市值 (万元)	26Q1持股市值 (万元)	持股市值变化 (万元)	26Q2持股市 值 (亿元)	26Q1持股市 值 (亿元)	持股市值变化 (亿元)	26Q2涨跌幅
300308.SZ	中际旭创	通信	16398120.75	7245066.93	9153053.82	1640	725	915	116%
300502.SZ	新易盛	通信	13484150.69	6679728.57	6804422.12	1348	668	680	86%
688256.SH	寒武纪	电子	6324814.13	1281198.977	5043615.15	632	128	504	136%
002384.SZ	东山精密	电子	6675575.216	2632285.9	4043289.32	668	263	404	150%
603986.SH	兆易创新	电子	4595548.65	1314915.107	3280633.54	460	131	328	219%
002371.SZ	北方华创	电子	4841635.356	1590611.46	3251023.90	484	159	325	89%
688498.SH	源杰科技	电子	4598307.145	1556452.992	3041854.15	460	156	304	157%
300408.SZ	三环集团	电子	3318598.259	280972.9238	3037625.34	332	28	304	216%
600183.SH	生益科技	电子	3037706.981	375349.3145	2662357.67	304	38	266	216%
688012.SH	中微公司	电子	3730258.795	1367607.095	2362651.70	373	137	236	121%
0981.HK	中芯国际	电子	3089541.328	791106.3132	2298435.01	309	79	230	174%
688361.SH	中科飞测	电子	2694166.677	645337.3748	2048829.30	269	65	205	170%
688041.SH	海光信息	电子	3132134.204	1311525.135	1820609.07	313	131	182	172%
300604.SZ	长川科技	电子	2370128.319	574754.1761	1795374.14	237	57	180	172%
688981.SH	中芯国际	电子	2064408.239	428471.4946	1635936.74	206	43	164	66%
002463.SZ	沪电股份	电子	3107307.505	1473512.327	1633795.18	311	147	163	94%
002475.SZ	立讯精密	电子	3259055.318	1692774.069	1566281.25	326	169	157	44%
601138.SH	工业富联	电子	2226201.215	768920.8931	1457280.32	223	77	146	46%
688347.SH	华虹宏力	电子	1769897.598	328200.3451	1441697.25	177	33	144	204%
600176.SH	中国巨石	建筑材料	1681702.917	262620.1351	1419082.78	168	26	142	195%
持股市值减少TOP20									
代码	名称	申万一级行业	26Q2持股市值 (万 元)	26Q1持股市值 (万 元)	持股市值变化 (万元)	26Q2持股市值 (亿元)	26Q1持股市 值 (亿元)	持股市值变化 (亿元)	26Q2涨跌幅
0700.HK	腾讯控股	传媒	1517532.123	3345957.355	-1828425.23	152	335	-183	-10%
300750.SZ	宁德时代	电力设备	5409286.598	7069494.762	-1660208.16	541	707	-166	-3%
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	1536902.785	2976758.36	-1439855.57	154	298	-144	-15%
9988.HK	阿里巴巴-W	商贸零售	630425.0033	1896421.086	-1265996.08	63	190	-127	-22%
601899.SH	紫金矿业	有色金属	1158236.55	2307805.365	-1149568.82	116	231	-115	-22%
0883.HK	中国海洋石油	石油石化	554526.244	1607502.711	-1052976.47	55	161	-105	-28%
002028.SZ	思源电气	电力设备	427052.7663	1350974.263	-923921.50	43	135	-92	-16%
002294.SZ	信立泰	医药生物	2390.7933	753154.9025	-750764.11	0	75	-75	-49%
000858.SZ	五粮液	食品饮料	103127.88	823463.3415	-720335.46	10	82	-72	-28%
601318.SH	中国平安	非银金融	683492.6347	1185064.635	-501572.00	68	119	-50	-12%
600988.SH	赤峰黄金	有色金属	139994.5008	641532.4438	-501537.94	14	64	-50	-38%
600809.SH	山西汾酒	食品饮料	322622.6337	806435.3629	-483812.73	32	81	-48	-25%
600489.SH	中金黄金	有色金属	158064.9547	588853.0618	-430788.11	16	59	-43	-33%
002027.SZ	分众传媒	传媒	85249.0796	499239.2177	-413990.14	9	50	-41	-25%
600426.SH	华鲁恒升	基础化工	294756.6757	682776.888	-388020.21	29	68	-39	-36%
002594.SZ	比亚迪	汽车	226131.8695	611409.7748	-385277.91	23	61	-39	-25%
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	313145.0865	677414.7209	-364269.63	31	68	-36	-26%
300677.SZ	英科医疗	医药生物	175487.3267	530420.1504	-354932.82	18	53	-35	-34%
6869.HK	长飞光纤光缆	通信	1013502.778	1367732.057	-354229.28	101	137	-35	30%
000975.SZ	山金国际	有色金属	105897.6767	458481.892	-352584.22	11	46	-35	-42%

来源：Wind，华福证券研究所



图表11: 重仓股 CR10 市值集中度



来源: Wind, 华福证券研究所

注: 重仓股 CR10 市值占基金股票投资市值比。

5 风险提示

1、统计口径差异和计算方法差异。对于公募基金持仓，若统计口径或计算方法存在差异，可能影响分析和结论。

2、历史不代表未来。梳理市场的历史表现，并不意味着未来会完全按照历史规律演绎，历史与未来之间存在不确定性。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券股份有限公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn