



电子行业基金四季度持仓 分析：机构持仓电子占比第 一创新高



近期各基金公司陆续披露了 21 年基金年报，我们统计了全市场主动开放式基金重仓持股及沪深股通持股数据。基于电子板块、子行业、个股三个维度对电子板块基金持仓进行分析。

电子持仓占比位居第一创新高，超过食品饮料、电新板块。2019 年三季度起，主动开放式基金对电子板块配置比例大幅提升，从 2019 年二季度 5.01% 的底部提升至 2020 年第三季度的 11.62%。2020 年四季度起受市场减配消费电子影响，电子持仓占比有所下滑，不过随着 21Q2 的半导体景气度高涨以及 21Q4 机构加仓显示零组、PCB、被动元件和消费电子，2021 年四季度电子持仓占比创新高，达 14.41%，位列 CS 一级行业分类第一，超过食品饮料板块、电新板块。

21Q4 显示零组、PCB、被动元件、消费电子获机构青睐，半导体设备和材料持仓下降。我们基于 CS 电子行业分类，将电子细分为半导体、元器件、光学光电、消费电子及其他五大类。其中半导体又有集成电路、分立器件、半导体材料、半导体设备四大子板块。具体来看，显示零组、PCB、被动元件、消费电子设备和组件获机构一定幅度增持，增持金额分别达 27.11 亿元、66.42 亿元、82.51 亿元、267.89 亿元，在电子板块持仓占比分别环比增长 0.71、1.77、2.27、7.45 个百分点。同时，受板块情绪影响，21Q4 安防、半导体设备、其他电子零组件和面板遭机构减仓较多，分别净减少 273.64 亿元、90.68 亿元、60.59 亿元和 55.58 亿元。

前十大重仓集中度略有下降，半导体为电子“主力军”。我们统计了

21Q4 机构持仓市值前十大公司, 分别为立讯精密、海康威视、紫光国微、韦尔股份、歌尔股份、三安光电、北方华创、圣邦股份、兆易创新、欣旺达, 其中 6 家为半导体板块公司。前十大公司持仓总市值为 2204.21 亿元, 占电子板块总体持仓市值的 54.62%, 前十大持仓总市值下降 86.81 亿, 且较 Q3 重仓集中度继续下降。相较于 Q3, 前十大持仓除排序有所变化外, 卓胜微跌出前十, 欣旺达冲入前十。同时, 我们也统计了 21Q4 电子板块基金加仓幅度前十大公司 (按机构持仓占流通股比例的增加值排序), 排名前列的分别为芯原股份-U、纳思达、三利谱、东山精密、长川科技、瑞芯微、瑞可达、中熔电气、长信科技、江丰电子, 可见机构配置中的多样性开始体现。

沪深股通资金略有流出, 21Q4 三环集团进入沪深股通持仓市值前十。2021 年 Q4 沪深股通电子板块总持仓市值 2045.66 亿元, 环比增加 81.85 亿元。持仓市值前十大公司分别为立讯精密、韦尔股份、歌尔股份、大族激光、兆易创新、北方华创、京东方 A、卓胜微、圣邦股份、三环集团, 合计持仓市值 1206.23 亿元, 环比减少 67.58 亿元。和 2021 年 Q3 相比: 三环集团入列 大华股份出列

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36936

