



电子 2022Q1 基金持仓分析： 一季度深度调整 底部机会大于风险



2022Q1 主动偏股公募基金持股电子行业占比有

所回落

根据申万一级分类来看，2022Q1 主动偏股公募基金重仓持股电子行业占比位列第四，位于电力设备、食品饮料、生物医药之后，较 2021Q4 排名下降 12 位，重仓持股占比 5.82%，环比减少 1.06pct。从市值绝对金额来看，受疫情及消费电子下游需求疲软的影响，2022Q1 主动偏股公募基金重仓持股电子行业市值及占比较 2021Q4 降幅明显，重仓持股电子行业市值回落至 1688.80 亿元，环比降低 27.27%。

半导体行业配置保持一位，消费电子相关赛道持仓环比下调

从申万二级电子细分行业来看，主动偏股公募基金重仓股中半导体行业的配置比例及市值仍在电子行业中排名第一，在全行业中排名第三。消费电子、元件分列二、三位。但与 2021Q4 相比，除半导体、电子化学品 II 行业配置比例略微增加外，其他申万电子二级行业配置比例均有所减少。从市值来看，电子化学品 II、其他电子 II 市值绝对增加，半导体、元件市值小幅降低，在下游需求疲软的背景下，消费电子、光学光电子市值绝对值减少幅度较大。从申万电子三级分类来看，数字芯片设计的配置比例及市值位居一位，消费电子零部件及组装、模拟芯片设计配置比例分列二、三。从市值绝对值角度，除分立器件、半导体材料市值环比增加，集成电路制造、电子化学品 III、其他电子 III 市值环比基本持平外，其他申万三级电子行业市值均降低，其中面板、光学元件、集成电路封测、消费电子部

件及组装行业市值环比降幅在 50%及以上。

细分赛道龙头仍受基金青睐

2022Q1，持有基金数量前五的电子股票分别为紫光国微、立讯精密、北方华创、兆易创新、韦尔股份，与 2021Q4 相比，歌尔股份滑出前五，位列第七。从持仓市值来看，与 2021Q4 相比，舜宇光学科技、三环集团、卓胜微持仓市值滑出前 15，法拉电子、士兰微、中芯国际进入前 15。前 15 个股持仓总市值从 2021Q4 的 1571.62 亿元下滑至 1161.17 亿元。

行业评级及投资策略

2022 年，我们认为半导体供给依旧是偏紧的状态，主要受制于晶圆厂产能扩张依旧有限。需求端碳中和战略带来能源革命，新能源带来大量电力电子芯片的需求，并且未来持续周期很长，将贯穿整个碳中和的周期，对应功率半导体的需求将长期保持稳步增长，功率半导体是碳中和时代的“卖水人”，我们持续看好和推荐。汽车智能化将带来汽车半导体的需求爆发，新能源车的半导体单车价值量是传统燃油车数倍，随着新能源车渗透率的持续提升，汽车半导体的需求同样会持续高速增长，我们建议关注

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_41628

