三季报公募持仓曝光

AI集体降温

本报综合报道 2026年公募三季报披露完毕，主动基金最新前十大重仓股全部揭晓。Wind数据显示，以持股总市值口径统计，截至三季度末，主动基金重仓股前三名分别为中际旭创、新易盛、药明康德。对比二季度，药明康德获得公募基金大幅增持，持股总市值环比提升超80%。

整体来看，在三季度市场回调、科技板块遭受重创的背景下，部分基金经理的配置思路发生变化，有人减持科技板块个股，有人“彻底转身”，也有人逆势加码。另外，也有部分基金经理在三季报中披露了最新配置观点，在个别“舵手”反思的同时，也有基金经理坚持自身的投资思路。

（图片来源于网络）

药明康德获大幅增持

若从主动基金的前十大重仓持股来看，Wind数据显示，三季度持股总市值前三名分别为中际旭创、新易盛、药明康德。

值得关注的是，中际旭创仍延续二季度末稳坐主动基金第一大重仓股的态势，但稳坐的表象之下，是持仓市值的大幅缩水。Wind数据显示，中际旭创的持股总市值从二季度末的1801.13亿元缩水至三季度末的1063.44亿元，降幅高达40.96%。

前十名榜单中，AI算力硬件“抱团”的浓度明显下降。截至2026年三季度末，主动基金前十大重仓股还有长鑫科技、源杰科技、东山精密、宁德时代、寒武纪、北方华创、紫金矿业。与二季度末相比，这份榜单出现了明显的“三进三出”：药明康德、长鑫科技、紫金矿业三只个股新进前十，立讯精密、中微公司、兆易创新则退出该榜单。

更值得一提的是座次的变化。二季度末，主动基金前三大重仓股分别为中际旭创、新易盛、寒武纪。一个季度之后，药明康德已跻身主动基金第三大重仓股，持股总市值也从二季度末的256.47亿元涨至三季度末的476.96亿元，涨幅为85.97%。

减仓与逆势加码并行

基金持仓的变化与资本市场表现息息相关。回顾三季度A股表现，上证综指、深证成指、创业板指分别跌6.16%、20.47%、27.8%。与此同时，科技板块受到重创，最具代表性的中际旭创在三季度跌36.34%；而创新药则逆势上涨，以药明康德为例，仅三季度就上涨了34.84%。

面对三季度科技的深度回调，部分基金经理的操作也走向了不同路径。具体来看，有基金经理减仓了前十大重仓股中的部分科技板块个股。例如，中际旭创在二季度末仍位列李晓星在管的银华中小盘精选混合前十大重仓股，而三季度末，该行列已无中际旭创的身影。

也有一批基金经理选择在下跌中加码。例如，由傅鹏博、朱璘管理的睿远成长价值混合，三季度仍持有中际旭创，且持股数量由二季度末的64.78万股涨至三季度末的118.69万股，持仓市值也从8.23亿元涨至9.6亿元。

财经评论员郭施亮认为，科技股上涨的背后逻辑在于个股基本面、盈利能力显著提升，但部分科技股当前存在虚增利润等问题，因此上涨趋势压力仍存。展望科技板块后续表现的核心判断依据，是产业趋势与盈利兑现能否对冲短期估值和情绪压力。

反思与坚持共存

比调仓更值得记录的，是季报里的复盘式反思。在三季度市场回调的背景下，部分重仓科技板块的基金经理也在经历了大幅回撤后，以更为冷静的视角重新审视被行情遮蔽的个股风险。

例如，杜厚良在中欧信息科技混合型发起式的三季报中做出反思。他指出，该基金截至二季度末的组合股票仓位接近满仓，且持仓集中在AI算力硬件方向。“当外部流动性收缩、A股科技成长在7月开始深度回撤时，我们没有及时降低组合波动、分散持仓，回撤幅度明显大于基准。”

也有基金经理坚持自身的投资思路，静待板块表现回归。平安研究智选混合的基金经理张荫先指出，本轮AI赛道行情演变的运行特征与2021年初的茅指数行情高度相似。“万物皆周期，风格有轮回，没有可以永续上涨的板块。再好的产业前景、再优秀的企业，也必须匹配合适的买入价格。”他表示，不因短期市场风格轮动而发生赛道漂移，将继续坚守初心、静待周期回归。

（北京商报）

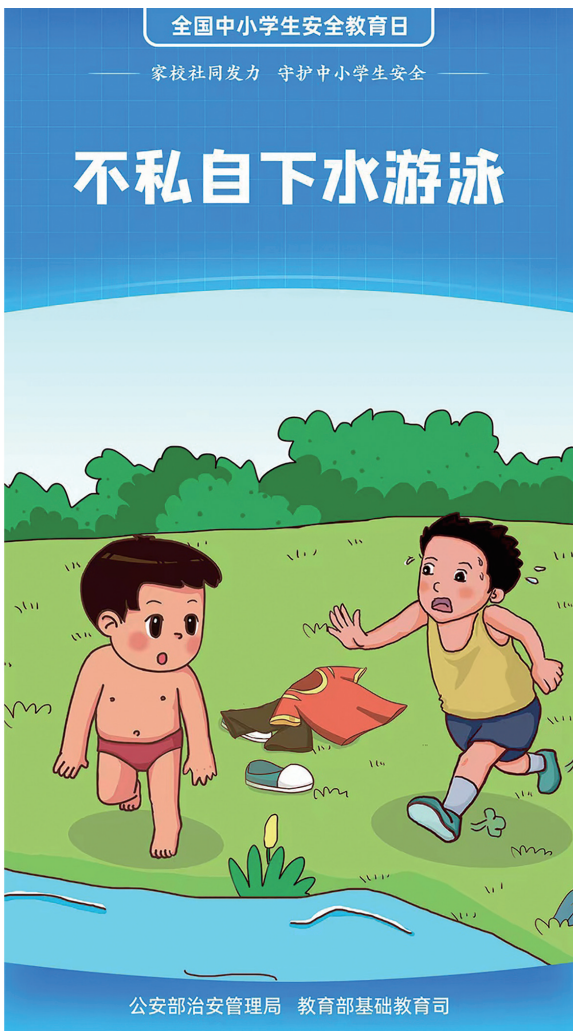
“四融”协同为科创企业出海注入新动能

工商银行成功举办护航湾区科创企业“走出去”专场活动

本报综合报道 近日，在第140届广交会期间，工商银行成功举办“科创出海 融聚广交”护航湾区科创企业“走出去”专场活动。活动汇聚150余名政银企各界代表，通过金融赋能方案发布、交流分享等形式，搭建政银企对接桥梁，助力科创企业链接全球商机，共享发展机遇。

活动现场，工商银行正式发布《中国工商银行服务科创企业“走出去”全周期金融赋能方案》，方案紧扣科创企业初创、成长、成熟、转型全生命周期的差异化服务需求，依托工商银行全球服务网络，提供“融资、融智、融技、融通”四融协同的一体化服务举措，配套科技金融生态服务平台、GBC联动等综合服务矩阵，为科创企业出海提供全链条金融支持。活动还设置专题分享、银企对接环节，通过专家解读、经验交流、定制化咨询与方案对接，为科创企业出海注入金融动能。

近年来，工商银行通过举办“走出去”系列专场活动，已为超千家企业搭建跨境合作桥梁。工商银行将持续发挥全球一体化经营服务优势，以全球工行服务好全球客户，深化全面金融解决方案，为服务高水平对外开放与科技自立自强贡献更大力量。

（茂名工行）

ICBC 中国工商银行
茂名分行
理财热线：0668-2284661