

北京时间8月16日凌晨，“一二级联动”的高瓴披露美股持仓！

据美国证监会

(SEC)，截至2022年二季度末，高瓴美股持仓总市值47亿美元，折合人民币318亿元。

虽然最新管理规模与一季度末基本持平，但高瓴美股投资规模持续缩减，最近五个季度规模依次为101亿美元、97亿美元、76.5亿美元、64.7亿美元、47.7亿美元。

高瓴投资美股的主体是HHLR Advisors，这是高瓴旗下二级市场投资团队。

资事堂发现：高瓴对美股持仓的“结构”有了一番调整。

十大重仓股亮点多

据13F，高瓴最新披露的美股前十大重仓股合计市值为34.15亿美元，占总持仓比例为73%。

从上图可以看出，前十大重仓股依次为：百济神州、京东、赛富时、DoorDash、SEA冬海集团、唯品会、传奇生物、阿里巴巴、贝壳、大全新能源。

其中，中概股占据七席，其余三席均为海外互联网平台。

头号重仓股继续由百济神州“把持”。与上一季度相比，持股数量并未变化。

资料显示：2014年开始，高瓴开始对百济神州进行股权投资，是中国内地唯一一家参与其全程8轮融资的买方机构。高瓴更深度对百济神州投后赋能，采用“全球挖角”的模式为这家医药公司网罗管理人才。2021年百济神州更实现了三地上市融资。

另一个亮点是：高瓴对海外优质龙头股，进行了集中加仓。

其中，美国版“美团”——DoorDash，成为高瓴最新重点培育的资产。

今年一季度时，高瓴对DoorDash持股量由129.6万股猛增至388.2万股，今年二季度进一步增持至469.1万股。

换言之，短短六个月时间，高瓴对DoorDash的“投资力度”增幅262%。

值得一提的是：这家公司去年12月基本面异动，决定首次雇佣全职员工，挤入15分钟内超快送货竞争，战略方向发生显著变化。作为一家快餐跑腿外送平台，DoorDash由三位华裔青年于2015年创立，在美国便利递送类别中，该公司占有超六成的市场份额。

高瓴对“东南亚小腾讯”进行了大手笔加仓，持股量由145.3万股增至435.7万股，增幅高达200%。

此外，高瓴对赛富时也进行加仓，这是一家以提供个人化需求进行客户关系管理规划和服务的美国企业。

总体来看，高瓴在十大重仓股的“结构”上，除了坚守中概股资产，亦对海外资产加大投资力度。

“来来去去”的资产有谁？

纵观高瓴资本的美股持仓，前十大重仓股多数展现了深度价值投资，即长期持有陪伴企业成长，另有部分资产属于“交易型”特点。

阿里巴巴就是一例。

今年一季度持仓报告中，阿里巴巴完全不见踪影。到了二季度，高瓴将其重新买入，持股量达到189.1万股，并直接晋升前十大持仓阵营。

对比发现，去年三季度阿里巴巴一度“担当”第四大重仓股，随后连续两个季度不见踪影，近期高瓴再次将其大手笔买回。

由于阿里巴巴此前股价表现不理想，高瓴此举是否属于交易型策略，还不得而知。

类似的操作还出现于BOSS直聘（看准网），今年一季度高瓴对其清仓处理，二季度再次将其买回来，持股量达到82万股，对应市值为2171万美元。

高
瓴不

仅对中概股有重新建仓的操作，对美股明星股亦是如此。二季度高瓴建仓亚马逊、微软、奈飞等公司。

对比发现，另有多只中概股消失于高瓴持仓中，包括：理想汽车、富途控股、中通快递。

实际上，高瓴对中国新能源车企业的调仓备受关注，一季度曾清仓蔚来汽车和小鹏汽车，并于当季开始减持理想汽车。

高瓴对此解释为：虽然清仓了当季美股股价涨幅高达48%的理想汽车，但同时又新进买入了特斯拉和晶科能源控股，并加仓大全新能源，延续了高瓴对新能源的长线投资逻辑。

突破性“试验”

资事堂发现：高瓴最新建仓一只交易型开放式指数基金（ETF），持仓市值为465万美元，属于“小试牛刀”之举，但突破了过往高瓴的操作风格。

这只ETF的名称是范达石油服务ETF（VanEck OIL SERVICES ETF），管理人范达是国际知名ETF机构。

如上图所示：这只ETF囊括了全球多家油服类企业，可以看出高瓴对能源版图剧烈变化下的新机会有一番新布局。

实际上，高瓴长期对创新药、新能源有投资偏重，石油类投资此前并未见到，此次从油服类ETF“下手”，值得进一步关注。

来源：资本深潜号，作者 孙建楠 编辑 袁畅

?星标华尔街见闻，好内容不错过?

本文不构成个人投资建议，也未考虑到个别用户特殊的投资目标、财务状况或需要。用户应考虑本文中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。市场有风险，投资需谨慎，请独立判断和决策。

十大重仓股中，中概股占7席