

基金“抢跑”春季行情 10只产品拿到开年“大红包”

证券时报记者 裴利瑞

2026年开局，A股市场便迎来了一场酣畅淋漓的“开门红”行情，沪指强势突破4100点，创下近10年新高，深证成指也突破14000点，创下近4年新高。市场情绪逐渐升温，沪深两市交易额在1月9日再次突破3万亿元大关。

在这场被市场誉为“最强开年”的行情背后，是公募基金等机构资金早已提前“抢跑”布局的身影。

后，是公募基金等机构资金早已提前“抢跑”布局的身影。

证券时报记者采访调研了解到，众多基金经理在2025年四季度末便已悄然提升仓位，精准抓住“春季躁动”行情。随着市场行情回暖，商业航天、半导体芯片、创新药等板块多点开花，10只基金在开年第一周便大涨超20%，市场赚钱效应显著。

1 基金“抢跑”春季行情

“我们在去年10月到11月的时候，眼看市场持续缩量震荡，果断执行纪律，基本上把仓位降到了70%，躲过了一波回调。”近期，一位管理规模超50亿元的公募基金基金经理向证券时报记者回顾了去年底至今的操作。

他坦言，等待市场确认信号的过程是煎熬的，但一些积极因素在去年12月开始出现。“我们观察到一系列宏观和产业层面的边际变化，比如PMI数据初现企稳迹象、海外流动性预期转向，以及我们重点跟踪的半导体产业链出现了供不应求的情况，综合判断下，我们认为市场回调差不多了，于是在去年11月底到12月份开始加仓，因为我们判断，一定不能错过这波力度可能超预期的‘春季躁动’行情。”

据了解，该基金经理以科技成长风格见长，并且在近期大幅加仓了以存储芯片为代表的半导体芯片股，其代表作在今年的开门红行情中已经取得了超15%的收益率。

除上述基金经理的“自述”外，近期，一些上市公司的回购公告也将更多知名基金经理的“潜伏”操作公之于众。公告显示，多位基金经理已经自去年四季度以来提前加仓，“抢跑”“春季躁动”行情。

比如，近期，浩特生物和华凯易佰均因为回购披露了最新的前十大股东，公告显示，苏秉毅管理的大成景恒在去年四季度不仅加仓浩特生物，新进成为其第九大股东，而且加仓了跨境电商概念股华凯易佰，新进成为其第十大流通股东。1月9日，华凯易佰大涨10.45%。

再比如，东宏股份也因为回购披露了最新的前十大股东，公告显示，王平管理的招商量化精选在去年四季度对其进行了大幅加仓，已经位列第四大股东；此外，一品红的回购公告显示，赵伟管理的富国精准医疗、吴兴武管理的广发医疗保健均在去年四季度对该股进行了加仓，分别位列第八、九大股东。

从整体数据来看，机构资金的“抢跑”并非个

2 10只基金开年首周大涨超20%

基金经理提前“抢跑”的“春季躁动”行情，在2026年开年第一周便迅速兑现为亮眼的业绩。市场呈现出多点开花的结构性特征，尤其是在商业航天、科创芯片、创新药等成长主线上的精准布局，直接带动了一批主题基金的净值强势上攻，为投资者带来了丰厚的“开年红包”。

Wind数据显示，截至1月11日，全市场已经有10只基金年内收益率超20%，赚钱效应显著。其中，招商基金、富国基金、广发基金、易方达基金、鹏华基金旗下的5只卫星ETF以超22%的收益率霸屏，此外还有重仓科技的广发远见智选、重仓创新药的广发创新医疗两年持有A和万家健康产业A等产品，在2026年开年首周斩获超20%的收益率。其中，商业航天无疑是本轮跨年行情中“最亮眼的星”，自2025年11月24日至

2026年1月9日，中证卫星产业指数在一个多月的时间大涨85.7%，板块内个股奔腾，臻镱科技、航天环宇、航天发展等多只核心个股涨幅超200%。

受此带动，上述5只卫星ETF成为年内领跑全市场ETF的现象级产品。鹏华卫星ETF基金经理钟成亮表示，商业航天属于产业、政策、资本三重共振的窗口期，2026年是中国商业航天的“质变元年”，技术突破、资本助力、政策支持三重共振，行业将从探索验证阶段正式迈入规模化、商业化的新阶段。

另一位重仓商业航天的基金经理也表达了相似的看法：“我们看到的不仅仅是指数的上涨，更是整个产业链订单的爆发式增长。从上游的火箭制造、卫星研制，到中游的发射服务，再到下游的卫星应用与地面设备，整个链条的

2026年首周业绩居前的基金			
基金代码	基金简称	2026年首周收益率(%)	基金经理
159218.OF	招商中证卫星产业ETF	22.80	许荣漫
563230.OF	富国中证卫星产业ETF	22.77	曹璐迪
512630.OF	广发中证卫星产业ETF	22.74	吕鑫
563530.OF	易方达中证卫星产业ETF	22.63	张泽峰
563790.OF	鹏华中证卫星产业ETF	22.00	钟成亮
016873.OF	广发远见智选A	21.34	唐晓斌
010731.OF	广发创新医疗两年持有A	21.26	吴兴武、程文文
010054.OF	万家健康产业A	20.73	王霄音
012051.OF	申万菱信乐道三年持有	20.20	梁国柱
024455.OF	银华成长智选A	20.07	王晓川

例。据西南证券的研报测算，截至去年末，全市场主动权益基金平均仓位为85.74%，较前一周加仓0.74%。从最近一个月主动权益基金仓位变动情况来看，基础化工、非银金融、家电等行业仓位明显增加，分别加仓0.70%、0.69%、0.41%。

需求都在被点燃。特别是我国卫星星座计划的加速推进，给整个产业链带来了确定性极高的增量订单，这是我们敢于在去年四季度重仓布局的核心逻辑。”

除了商业航天，近期，科技产业也利好不断，特别是AI算力的激增拉动高端存储需求暴增，存储芯片带动整个半导体芯片产业一路高歌猛进，相关基金也赚得盆满钵满。以近期业绩优异的广发远见智选为例，该基金重仓的华虹半导体、芯原股份等均在今年以来录得超20%的涨幅。基金经理唐晓斌表示，国内存储龙头公司技术迭代超预期，在海外巨头供给停滞的背景下，有望充分享受本轮存储“超级周期”的红利。未来，随着技术迭代的加速，以及国产化的不断推进，“两存”在全球的市占率有望达到30%以上，围绕“两存”提供半导体设备的供应链，比如刻蚀、沉积、键合，以及良率检测等环节有望充分受益，先进制程也有望实现“达尔文时刻”。

3 2026年或是科技与周期共振

这场酣畅淋漓的“开门红”行情，不仅点燃了投资者的热情，也引发了各大机构对行情持续性的思考。展望后市，宏观环境向好，增量资金入市以及经济基本面的改善，被普遍认为是本轮行情的核心驱动力，这也为2026年行情的延续提供了底气。

汇丰晋信宏观及策略分析师李学伟认为，近期A股表现强势的原因，一方面是因为美联储降息和人民币升值为国内权益资产上涨创造了良好的宏观环境，国内重要会议定调积极，去年12月PMI和物价等基本因素的改善进一步提振情绪，市场风险偏好显著改善；另一方面，保险“开门红”、存款和理财搬家等也持续为市场带来增量资金。长期来看，政策有望助力盈利周期回暖，各项经济数据也有望呈现更多亮点，将为A股跨年行情的延续提供一定支撑。

在对2026年市场主线的判断上，机构则出现了一定的“激辩”，但“科技”与“周期”成为被普遍提及的关键词。

博道基金研究总监兼基金投资部总经理、基金经理张迎军认为，2026年市场风险偏好或仍将维持较高水平，主题投资或仍将受到市场追捧，而“涨价”可能成为新的市场主线。

“尽管中国经济依然面临价格下滑压力，但固定资产投资增速持续下降并且转负，意味着在PPI长期低迷的情况下市场机制开始作用于新增产能供给增速，加上‘反内卷’政策执行，部分行业价格触底回升已经可以看到曙光。”张迎军表示，“事实上，需求维持较高增速的行业，2026年可能率先看到产能缺口的拐点，产品价格上涨将成为可能，例如锂电行业。经历漫长下跌煎熬的证券市场，将会为涨价乃至预期中的涨价提前定价交易。”

在具体的投资方向上，平安基金权益投资总监神爱前明确表示，看好科技与周期两条投资主线：

科技端，全球AI巨头资本开支持续高增，技术迭代加速使领先优势难被追平，供应链趋势支撑盈利向上。神爱前认为，2026年国内AI投资或提速，互联网大厂资本开支加码，中下游应用创新加速有望反哺上游算力需求，叠加自主可控大趋势下，国产半导体产业链有望迎来投资机会。

周期端，产能扩张步伐明显放缓，市场的供给结构正朝着更健康的方向调整，神爱前重点看好供给约束良好、需求温和复苏的周期品种，如化工、工业金属及其他品种。

两类权益基金发力 超450亿元资金新年入市

证券时报记者 余世鹏

新年行情暖意融融，公募增量资金持续入市。根据证券时报记者统计，截至1月9日，2026年以来入市的公募资金预计在450亿元以上，主要包括：一是新年上市的22只股票ETF，合计规模63.45亿元。二是岁末年初成立、进入建仓期的主动权益基金，规模大约接近400亿元。

从证券时报记者跟踪观察的情况来看，公募增量资金是“存款腾挪”趋势下的典型映射，在新年入市基金产品上主要有两个表现：一是个人投资者成为ETF主力军，不少产品的份额占比超90%；二是主动基金份额自2025年三季度度后已不再下降，还出现了小幅回升。业内人士表示，存款搬家趋势有望在2026年带来万亿级流向投资领域的活化增量资金，多数将寻求稳健型产品。

入市ETF仓位迅速提升

开年入市的公募资金，最直接的是股票ETF。根据Wind统计，截至1月9日，2026年开年以来一共有16只ETF确定上市时间。其中，有7只ETF拟于开年第二周(1月12日至1月15日)上市交易。

具体看，7只ETF品类丰富，建信基金上市的是创业板综合增强策略ETF，华夏基金和鹏华基金是中证全指食品ETF。易方达一共有两只ETF上市，分别是中证工程机械主题ETF、中证港股

通高股息投资ETF。此外还有华宝基金旗下的中证港股通医疗主题ETF，平安基金旗下的恒生中国央企红利ETF。此外，开年首周(1月5日至1月9日)已有9只ETF上市交易，涵盖人工智能、卫星、芯片、生物科技以及科创板等品类。

未来一段时间16只ETF上市，合计带来的资金规模接近50亿元。其中，鹏华中证科创板人工智能ETF的规模接近7亿元，平安恒生中国央企红利ETF的规模在5亿元以上。此外，还有6只已成立、上市日期待定的ETF，涵盖通用航空、新能源、工业软件、芯片设计等热门主题赛道。至此，22只新年初上市的ETF，带来的增量资金达到63.45亿元。

个人投资者是新年入市ETF的主力军，不少产品的个人份额达到90%。比如，拟于1月13日上市的鹏华中证全指食品ETF和于1月14日上市的华夏中证全指食品ETF，个人投资者持有份额占比均超过94%，后者的前十名份额持有人名单中的前8名，均是个人投资者。易方达中证港股通高股息投资ETF于1月12日上市，个人投资者持有份额占比为93.92%，前十名份额持有人名单中有6名为个人投资者。

从首周入市的ETF来看，公募资金的股票仓位迅速提升。国泰中证港股通互联网ETF于1月9日上市，其于1月6日发布的上市交易公告书显示，投资组合里股票持仓占基金总资产比例为4.8%。截至1月8日，该ETF投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例已提升到

96.59%。富国恒生生物科技ETF于1月8日上市，其于1月5日发布的上市交易公告书显示，股票仓位为15.90%，截至1月7日，投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例达到了98.01%。

次新主动基金尚处建仓期

除ETF外，岁末年初成立、进入建仓期的主动权益基金，是开年入市的第二类公募资金。Wind数据显示，截至2026年1月9日，2025年11月以来成立的权益基金(以普通股票基金和偏股混合基金为统计对象，不包括资管集合转型基金)一共有72只，合计募集规模约为392.08亿元。

具体看，有14只基金募集规模超10亿元。其中，广发质量优选、易方达产业优选、富国兴和等3只产品募集规模超30亿元。鹏华启航量化选股的募集规模超25亿元。此外，摩根慧启成长、汇添富价值驱动等基金募集规模超15亿元。

北京一家中小公募市场人士对证券时报记者表示，这些基金募集规模显著：一是和岁末年初的市场行情有关，科技行情带来的赚钱效应激发了资金热情；二是和知名基金经理挂帅有关，既包括范妍和蓝小康等出自大公募的基金经理，也包括盛丰衍、钱睿南等中小公募的基金经理。

从资金投资方向看，次新基金中既有全市场布局产品，但更多的是特色鲜明的主题产品。比如聚焦医药的中信保诚医药精选、中欧医药生物，聚焦消费的易方达消费机遇、浦银安

盛港股通消费、华安消费智选，聚焦红利的国联安红利慧选、建信红利严选。

截至1月9日，上述次新基金成立以来净值波动普遍较小，尚处于建仓早期，主要募集资金有待入市。具体来看，72只基金成立以来平均收益率为3.08%，中位数为2.12%。其中，广发质量优选成立于2025年12月23日，募集规模37.59亿元，A份额成立以来净值波动率不足0.1%。

未来新增资金或在“万亿”级别

结合公募开年入市资金结构以及当前的行情来看，平安基金对证券时报记者表示，从股市资金面上看，居民储蓄与理财入市潜力巨大。以居民近三年积累的超额储蓄规模作为潜在入市资金规模参照。测算结果显示，2022年—2024年新增存款和银行理财规模合计约50万亿元，其中“超额储蓄”约为5万亿元。

国泰基金援引中金公司测算数据显示，2026年将有20.7万亿元、9.6万亿元、1.3万亿元的2年期、3年期、5年期居民定期存款到期，相比2025年同比增加4万亿元。在当前利率环境下，部分风险承受能力更强的资金，会通过含权理财、基金定投等方式，间接、缓慢地接触权益市场，博取更高回报。

中金公司研究显示，2025年前11个月，居民定期存款相较2023年同期少增3.4万亿元，同期银行理财、公募基金、私募证券基金多增4.3万亿

元、2.8万亿元、1.7万亿元，保费收入也比两年前同期多增1.2万亿元。2026年居民储蓄率有望降至10%—12.5%左右的水平，相较2025年可额外再新增约2万亿—4万亿元左右的活化资金，大概率流向投资领域，多数将寻求稳健型产品。

“我们的确观察到了‘存款搬家’现象，目前总体情况较温和。公募基金的客户需求发生显著变化。”嘉实财富首席宏观分析师谭华清分析2025年公募基金份额变化发现两个迹象：一是主动偏股基金份额从2023年开始下降的趋势，自2025年9月后已不再下降，甚至小幅回升。二是在主动偏股基金份额此前的下降期间，股票指数基金份额在继续回升。经过此前行情修复，投资者对偏股基金的信心也在重新修复。同时指数基金发行较快、类型多样，丰富了投资者的配置工具。

“2026年股票投资有望继续领跑，部分居民储蓄有望进入股票市场。”方正富邦基金首席投资官汤戈表示，2025年A股营收增速、利润增速见底回升，上市公司净资产收益率(ROE)水平逐渐企稳，私募基金和两融资金增量显著，估值提升明显。2026年A股盈利增速和ROE水平有望继续修复，业绩增长也会消化部分估值。