

跨境ETF规模首次突破万亿 百亿级产品激增至25只

证券时报记者 赵梦桥

随着全球资本市场共振上涨,资金对海外市场的热情也助推跨境ETF规模持续攀新高。据统计,截至1月13日,跨境ETF规模总量达到10098亿元人民币,这也是其历史上首次突破万亿元大关。

1 跨境ETF规模突破万亿

具体来看,富国基金旗下港股通互联网ETF规模领跑,截至1月13日,该基金规模高达915.09亿元,其次是华夏恒生科技指数ETF,规模约为534.34亿元。此外,华泰柏瑞基金和易方达基金旗下2只产品规模均超过400亿元。整体来看,共有25只跨境ETF规模超百亿元,而在去年初,规模超百亿元的跨境ETF只有11只。

今年来看,自2026年开年以来,跨境ETF规模在不足半个月的时间里增加了600多亿元,最新规模已达到10098亿元。

从投向来看,跨境ETF覆盖的区域包括美国、韩国、沙特等多个市场,但无论是产品数量和规模均以港股为主,份额超百亿的产品中,仅有国泰基金、景顺长城基金、华夏基金和嘉实基金旗下4只纳指

ETF,其余基金多为恒生科技、创新药以及非银金融等港股主题产品。规模的跃升既缘于投资者的追捧,也缘于QDII市场良好的业绩表现。2025年包括美国、日本、德国等多个市场创下历史新高,连带相关基金表现不俗。

2025年,全市场650只(各类份额分开计算)有可比业绩的QDII基金中,619只基金净值上涨,占比95.2%。受益于人工智能和创新药等板块出现全球性上涨,重仓创新药板块的汇添富香港优势精选和创金合信全球医药生物,以及重仓台积电、英伟达等科技巨头的易方达全球成长精选领跑QDII业绩排行榜。此外,嘉实德国DAX ETF、华夏野村日经225ETF以及多只纳斯达克ETF均有两位数涨幅。

2 溢价和限购频现

■ 高溢价基金存在显著的回落风险,一旦市场情绪发生逆转,场外申购额度有所放宽,溢价率可能迅速下降。

公开数据显示,截至2025年底,国家外汇管理局累计批准的QDII额度已达1708.69亿美元,其中证券基金类额度为942.9亿美元,但额度依旧“吃紧”,基民对QDII的热忱还常体现在产品频繁出现溢价。

截至2026年1月14日,景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF溢价率高达19.28%。此外,博时标普500ETF、国泰纳斯达克100ETF等基金二级市场溢价率超过5%。

暂停申购和限购频现 绩优基金为从容运作留出空间

证券时报记者 王小羊

近期,随着市场行情连续上涨,资金开始涌入,部分绩优权益基金相继采取暂停申购或限购等措施来“降温”,引发市场关注。

从具体表现看,部分业绩持续走强、规模快速扩张的产品选择“闭门谢客”,以控制规模、保障运作稳定;亦有基金在主题行情升温、资金短期集中流入的背景下,通过阶段性限购调节申购节奏。

从更深层次看,基金申购调整的背后,既反映了管理人对业绩持续性与规模约束的综合考量,也体现了对阶段性行情演绎与资金流入节奏的判断。在市场情绪回暖、热点赛道轮动加快的背景下,部分基金通过限购或暂停申购方式平衡规模与策略执行空间,相关安排也在一定程度上为后市行情的持续性提供了观察窗口。

多只基金“闭门谢客”

近期,市场行情持续回暖,部分绩优权益基金陆续采取暂停申购等措施,以维护基金运作的稳定性。

1月13日,中欧基金发布公告称,为更好保证基金稳定运作,切实保护持有人利益,自2026年1月13日起,由基金经理钱亚婷、汤曼玮管理的中欧小盘成长基金暂停申购、转换转入、定期定额投资业务。

主动限购“降温”

此外,近期还有部分产品受到主题行情走热影响,在市场关注度明显提升的背景下,通过限购方式对资金的短期集中流入进行“降温”。

以永赢信息产业智选为例,作为一只重仓信息科技板块、以AI应用为主要投

部分规模居前的跨境ETF

基金代码	基金简称	截至1月13日规模(亿元)	2025年以来规模变动(亿元)	区间涨跌幅(%)
159792.SZ	港股通互联网ETF	915.09	693.20	34.76
513180.SH	恒生科技指数ETF	534.34	304.59	27.35
513130.SH	恒生科技ETF	472.81	272.93	26.10
513050.SH	中概互联网ETF易方达	420.66	57.32	34.02
159636.SZ	港股通科技30ETF	382.28	305.50	37.34
513330.SH	恒生互联网ETF	372.03	101.61	34.03
513750.SH	港股通非银ETF	339.29	331.06	57.18
159941.SZ	纳指ETF	303.30	65.37	18.53
513090.SH	香港证券ETF易方达	302.98	216.15	46.81
513010.SH	恒生科技ETF易方达	296.94	222.49	27.74
513120.SH	港股创新药ETF	267.14	188.39	92.66
159570.SZ	港股通创新药ETF	263.06	256.52	82.62
513980.SH	港股科技50ETF	247.91	189.81	39.72
513500.SH	标普500ETF	226.82	68.45	15.74
159740.SZ	恒生科技ETF大成	200.53	154.79	26.77



数据来源:Wind 赵梦桥/制表 图片来源:AI生成

3 港股和美股仍被看好

近期,多名基金经理展望QDII投资机遇时,均对2026年港股投资机遇保持乐观。

华夏基金基金经理徐猛认为,港股是外资投向中国资产的“桥头堡”,与海外流动性相关性较高。此外,美联储2025年9月开启新一轮降息周期,多重信号显示,2026年宽松大趋势仍将继续。因此在中美宽松周期共振下,徐猛认为港股流动性有望保持充沛。

具体到板块,徐猛更看好港股科技板块的基本面。“港股科技板块汇聚国产AI核心资产,涵盖算力、模型、软件应用和硬件终端等全产业链龙头企业;不仅如此,国内参与全球AI竞争的互联网大厂在资本开支、上下游布局方面若有跟进动作,有望催化新一轮科技行情。”徐猛表示,DeepSeek的出现推动中国科技企业在全球竞争劣势中重新定位,信心和观念的重

塑将推动国内外投资者重新审视中国的投资机会。因此,中美科技股估值差有望收敛,估值中枢有望上移。

景顺长城基金基金经理金满认为,港股投资机会上,短期继续看好受益于利率下行的红利资产,中期侧重景气投资和需求侧变化,关注科技和消费。首先,随着人工智能算力提升和相关应用加速落地,AI赋能的细分领域值得重点关注。其次,基于需求侧变化,继续关注国内经济复苏及提振内需消费的政策利好落地的受益机会,在日常消费和可选消费方面,包括情绪消费、AI消费、养老幼消费以及高性价比消费等。

对于美股后市机会,有机构表示,AI的影响正在扩大到科技以外的领域,如医疗保健和金融。企业盈利是推动股票表现的关键,预计标普500指数的每股收益将在2026年再增长10%,这将支撑股市涨势。

■ 随着2026年AI应用逻辑崛起,多位基金经理判断,一两年内可以看到AI医疗赛道业绩落地。

2026年开年仅半个月,一批踏空2025年行情的另类医疗主题基金,就迎来业绩红包,多只产品两周收益远超去年全年。

证券时报记者注意到,这波医疗主题基金行情的核心并非创新药,而是重仓AI医疗科技方向的基金。这些产品大多数在去年踏空医药赛道行情,但是凭借AI应用的叙事延伸到医疗互联网科技赛道,不少基金经理今年仅凭借少数几个股的腾飞就带动了整只产品净值大涨。

医疗基金业绩开门红

开年短短半个月,医疗主题基金就再次拥抱高弹性。

Wind数据显示,截至2026年1月14日,全市场业绩位居前三十的产品中,医疗主题基金几乎占据半壁江山,包括银河康乐混合、招商前沿医疗保健、金鹰医疗健康、万家健康产业等一批新年内绩优产品,不少基金开年两周时间的收益率已远超去年全年业绩。例如,银河基金旗下的银河康乐混合2025年的收益率为17.05%,该产品开年两周的收益率已达到24%,万家基金旗下的万家健康产业基金2026年开年后两周迅速获取26.55%的收益率。

为何这些医疗主题基金2026年开年突然发力?深圳地区一位公募研究部人士告诉记者,核心原因是这些医疗主题基金大部分并非创新药主题基金,虽然这些产品的行业主题名称极为相似,但它们的持仓重点并非创新药,而是偏重医疗科技。

“去年医疗基金‘买医不买药’的产品大多业绩落后,2025年业绩表现优秀的行业基金主要是创新药产品。”华南另一位基金人士认为,2025年一季度开始,受AI应用端叙事的影响,许多医疗主题基金的持仓转向了AI方向的医疗科技类公司,包括医疗软件、医疗互联网、医疗AI检测等,但这些赛道最终在2025年下半年表现欠佳,大幅度跑输市场。随着2026年开年有关AI应用的医疗科技叙事再次火爆,这些偏互联网、偏软件性质的医疗股开始重新活跃。

个股大涨带飞基金业绩

这波医疗基金的净值异动行情中,部分个股对产品业绩贡献颇为不俗,甚至出现无需每只重仓股都有好收益,仅凭一两只股票就带动了基金业绩上涨。

证券时报记者注意到,万家基金旗下的万家健康产业在2025年一季度期间,尚以创新药股票为持仓核心,但从第二季度末开始,该产品卖出了创新药重仓股,前十大重仓股变成了医疗AI、医疗科技、医疗互联网等方向的股票,最终导致2025年业绩欠佳。但到了2026年,该产品凭借对医疗科技赛道的重仓,叠加AI应用叙事,基金业绩迅速崛起,以基金第二大重仓股医脉通为例,这只面向广大医生的医生互联网社区类股票,开年两周股价涨幅就超过40%。

泰康基金旗下的泰康医疗健康基金也大致类似,该产品2025年的重仓方向也主要指向医疗软件与医疗互联网公司,在刚刚过去的2025年,收益不理想。今年以来,凭借AI医疗叙事的火爆,泰康医疗健康基金仅凭借一只市值不足60亿港元的小盘股方舟健客,就迅速扭转了业绩颓势。

方舟健客是一款融合AI技术的慢性病管理类移动互联网APP,其下载量长期排名同类产品前列,在2026年1月12日至13日期间,方舟健客股价从2.090港元迅猛飙升到最高4.18港元,两天时间的股价涨幅超100%,一举推动泰康医疗健康基金净值排名进入全市场前列。

AI医疗或变现在即

关于AI医疗赛道,多位基金经理判断,一两年内可以看到AI医疗的业绩落地。

万家健康产业基金经理王晋音认为,预计未来5—10年优化医保资金使用效率和腾笼换鸟依然是长期趋势。长周期角度下,医疗行业蕴含的投资机会主要围绕创新和技术进步,AI医疗板块的商业闭环正在形成,因为AI技术已经在多个行业进行赋能。医疗作为最重要的垂类应用领域之一,目前在全球处于“从0到1”的爆发阶段,海外AI医疗已经推出面向C端的问诊产品应用并实现商业化,国内众多AI医疗垂类公司也在加速发展。

长城消费增值基金经理龙宇飞表示,2026年AI医疗有望迎来明显的投资机会。

一方面,AI医疗行业正迎来政策利好。此前出台的《关于促进和规范“人工智能+医疗卫生”应用发展的实施意见》,明确要求到2027年形成一批临床专科垂直大模型和智能体应用。目前仅剩2026年、2027年两年窗口期,叠加财政预算资金的跟进支持,2026年AI医疗行业有望迎来爆发式增长。

另一方面,技术驱动也将提升AI医疗的投资机会。任何一轮大的产业革命的规律实际上都是底座行业或基础设施率先受益,再渗透到各个行业。随着国内算力模型能力不断提升,AI医疗应用端很可能出现上台阶式发展,形成飞轮效应,推动医院与患者双向需求增长,复制医疗信息化从逐步渗透到效率大幅提升的发展路径。



券商中国
ID:quanshangcn

行情终于『到我家』 AI医疗基金开年以来收获满满

证券时报记者 王小羊