

新基金发行加速 多只产品提前结募

□本报记者 张韵

开年以来,公募基金发行市场持续升温,呈现量速齐升、热点聚焦的鲜明特征。多只新品提前结束募集,部分产品实现“一日售罄”。新基金发行节奏明显加快。业内人士分析称,这场发行热潮是市场回暖、资金迁徙与行业竞争多重因素共振的结果,既彰显了资本市场信心修复态势,也折射出基金公司产品布局和投资配置理念的一些新变化。

发行热潮涌动

今年以来,公募基金发行市场暖意渐浓,发行频次与募集效率同步攀升。据Wind数据统计,截至1月18日,今年开启首发的基金已超过80只(初始基金口径),较去年同期进一步增加。上周(1月12日-1月18日),共有36只基金首发,新基金发行热度持续发酵,新品上架密度维持高位。

分类别看,2026年以来新发基金覆盖股票型、混合型、债券型、FOF、QDII等多种类型。权益类基金(含普通股票型、偏股混合型、QDII股票型)依然占据主导地位,占比超过七成;债券型基金仅11只,除了1只短期纯债基金外,其余全部为二级债基;此外,FOF产品发行也较去年同期有所增加,达到8只。

聚焦权益类基金,其中,普通股票型基金几乎清一色为指数基金,仅



视觉中国图片

上银基金发行2只主动权益基金,均聚焦科技赛道,分别为上银科技先锋、上银科技创新,另有部分投资科创综指、北证50的指数基金选择指数增强的产品形式。

其余主动权益基金大多选择偏股混合基金形式,从基金名称看,约40%的基金为赛道型产品,聚焦低碳经济、制造升级、医药、半导体、消费、科技等多个领域,布局医药、消费、科技的居多。在投资风格层面,价值、成长的基金数量不相上下。

在纯被动投资的股票型指数基金中,除了3只跟踪科创200指数的宽基ETF,以及1只主投红利风格的ETF外,其余几乎全部为行业ETF,涵盖有色金属、芯片、人工智能、生物科技、消费电子、电力公用事业、工程机械、工业软件、电池、信息技术、港股通科技、港股通互联网、光伏、船舶等多个领域。

在QDII股票型基金方面,今年

发行的2只产品均聚焦港股市场,布局热门赛道,一个投资医药,一个投资科技,分别为平安港股医疗优选股票型基金、宝盈恒生科技指数型基金。

多只产品提前结募

在发行数量增加的同时,新基金募集效率的提升也较为明显。尤其是权益基金,提前结束募集已从个别现象逐渐演变为近期常态。上周,多只基金发布公告,缩短原定募集周期,部分产品仅用1至3个交易日便完成预设目标,亦有多家基金公司采取发起式基金形式,快速完成基金发行。

例如,鹏华中证工业有色金属主题ETF、国泰恒生生物科技ETF、融通上证科创板综合指数增强型基金等多只产品宣布提前结募。

鹏华中证工业有色金属主题ETF于1月15日启动募集,原定截止

日为1月23日。结果仅1日,募集的基金份额总额和认购户数便均已达到基金合同生效的备案条件,火速提前结募,实现1日售罄。

1月12日启动发售的国泰恒生生物科技ETF募集节奏同样提速,该基金原定募集截至日为1月23日,后提前至1月16日结束募集。

1月8日开始发行的融通上证科创板综合指数增强型基金更引发认购热潮,首募规模超过20亿元的基金发行上限,不得不启动末日比例配售并提前结募。据Wind数据统计,该基金也将成为目前结募产品中发行规模最大的一只科创综指增强基金。

招商上证科创板芯片设计主题指数、国泰海通制造升级睿选、国泰海通低碳经济睿选、长江医药健康精选混合型等多只发起式基金则直接定档1天结募,快速完成基金发行。

据悉,发起式基金形式下,发起

资金提供方(通常是基金公司)认购本基金的总金额不少于1000万元,且持有期限不少于3年。因此,这类产品的增多在业内人士看来往往是透露出基金公司后市看好,希望迅速进场布局的信号。

此外,FOF产品的发行也是市场一大亮点。开年以来,多只产品快速完成资金募集。广发悦盈稳健三个月持有期混合发起式(FOF)仅用两天募集完毕,发行规模超过32亿元;万家启泰稳健三个月持有期混合(FOF)跻身“日光基”,仅1天发行规模接近21亿元。

四重逻辑催生火热格局

有观点认为,新基发行“量速齐升”或是政策、市场、资金、行业竞争四大维度共振的结果。

在政策层面,《推动公募基金高质量发展行动方案》提出,大力提升公募基金权益投资规模与占比,促进行业功能发挥;优化权益类基金注册安排。相关规定进一步提高了基金注册发行效率。

在市场层面,近期A股行情表现较好,叠加宏观经济回暖预期,机构对“春季躁动”行情的预期点燃了基金发行热情。

在资金端,亮眼业绩形成赚钱效应,激发了投资者的配置热情。同时,居民资产向权益类投资迁移的新迹象,带来增量资金,长期资金也通过公募加大入市力度。

行业竞争因素也推动了基金发行节奏的加快。当前公募行业竞争日趋激烈,头部与中小型基金公司齐头并进,均希望抓住年初的布局窗口,抢占市场份额。

在多重因素支撑下,多位业内人士对后续基金发行市场保持乐观,并认为增量资金的持续入市,有望为资本市场高质量发展注入动力。但是,也需要注意资金快速涌入以及市场波动可能给基金建仓带来的挑战。

“手痒式交易”与“躺平式持股” 2026开年投资者姿势各异

□本报记者 王昱烜 张舒琳

2026年初,投资圈被一张持仓截图刷屏,知名投资人段永平在社交平台展示的一个账户显示,其自2011年建仓苹果以来,以近乎“躺平”的姿态持有了14年,最终斩获1623.48%的累计收益。

今年以来,市场情绪一度沸腾,各类概念层出不穷,商业航天、脑机接口、AI应用、半导体设备等热点轮番上涨。“马年炒‘马’”也成为网络热梗,不少投资者热衷于梳理马斯克相关概念股,并在多个热门概念中做起了极致轮动。在市场以月度、周度甚至是以日为单位追逐热点的当下,段永平对一只股票长达十几年的坚持成为一种明显反差。

价值投资者的坚守与拓圈

2026年初,段永平在雪球平台上晒出一张持仓截图,吸引了市场的目光。他自2011年开始建仓苹果,持有长达14年,累计收益达1623.48%。

回顾段永平两次加仓苹果的节点,都恰逢市场情绪的相对低点。2011年10月,乔布斯离世,市场对苹果转型前景充满疑虑,股价一度震荡下探,11月,段永平以平均13.75美元/股的价格买入13.1万股;2022年,全球供应链危机叠加消费市场疲软,苹果股价年内暴跌超过26%,看空声浪此起彼伏,段永平逆势小幅加仓,平均成本128.94美元/股。

据公开数据,截至2025年9月底,段永平旗下H&H International Investment持有美股组合市值近147亿美元,持仓共11只股票。其中,持仓占比超过3%的重点股票仅6只,苹果和伯克希尔·哈撒韦一直是前两大持仓。截至2025年9月底,H&H持有苹果的市值达89亿美元,持仓占比为60.42%,环比减持近29万股;H&H持有伯克希尔·哈撒韦的市值为26亿美元,持仓占比为17.78%,相较二季度末增持181万股。在绝大部分时间内,两只股票都占据了整个组合近80%的仓位。此外,拼多多占其

持仓比例7.72%,西方石油占比4.36%,阿里巴巴、谷歌-C占比均在3%左右。

段永平的案例诠释了长期主义中“坚守价值”的内核,而伯克希尔在“股神”巴菲特退休之际的调仓,则引发了市场对价值投资“拓展能力圈”问题的探讨。伯克希尔2025年第三季度的13F报告显示,伯克希尔大举建仓谷歌母公司Alphabet,买入约1785万股,使该股跻身其第十大重仓股。这是伯克希尔继苹果之后第二次重仓科技股,被视作巴菲特投资生涯的重要收官布局。

早年的巴菲特对科技股敬而远之。2011年,他曾试水投资IBM,2016年,巴菲特大举建仓苹果并长期持有,如今又将谷歌纳入持仓,完成了价值投资框架对科技赛道的适配。在业内人士看来,巴菲特的转变并非放弃价值投资本质,而是将持久竞争优势、现金流稳定性等核心判断标准,从传统的消费、金融领域延伸到了成熟科技赛道,通过持续学习拓展能力圈的边界。

有人“捡了芝麻丢西瓜”

与投资大师的从容与长期坚守形成对比的是,近年来,A股呈现科技主线当道、热点轮番唱戏的特征,不少新股民、新基民“匆匆忙忙”激情下单,下跌后又“连滚带爬”割肉卖出,以天为单位追逐热点,快速交易。

短期博弈,在部分年轻投资者群体中表现得尤为明显。95后投资者李杰(化名)调侃道:“以前炒股,需要深度研究基本面,现在炒股,只需要1小时研究AI总结的热点语料就行了。”

“一天不操作就浑身不自在,收盘后就会感觉索然无味。”李杰表示。这种“手痒式交易”并非个例,他的心态也是不少90后、00后新股民和新基民的真实写照。

经验丰富的基金经理并不认可这种投资模式。“在我的投资经历中,有过不少基于短期视角和逻辑、或者由于市场情绪变化而做出的决策和交易,回头来看,收益并不显著,却常

常付出了更高的机会成本。在股票投资中类似这种‘捡了芝麻丢了西瓜’的事情很常见。”太平基金权益投资部基金经理徐闯表示。

不过,在现实中,无论是散户,还是专业基金经理,践行长期主义都不是一件容易的事情。新的技术与产业趋势崛起,要求价值投资者持续拓展自身能力圈。徐闯认为,在宏观波动加剧、产业结构重塑的时代,真正的长期主义者既要坚守价值底线,又要顺应制度变革与技术趋势,与市场一同成长。

在业内人士看来,长期主义并非盲目拉长持有时间,而是要在深度研究、清晰认知的基础上,保持学习、与时俱进,适度拓展能力边界。“我自认为是一名价值投资者,但也承认巴菲特、段永平的投资模式对于普通人而言难以复制。过去十几年,A股生态不断发生变化,宏观经济的发展、产业的发展,都会体现在资本市场中。因此,我们需要跟上市场变化,不能自我设限,最有效的方法就是不断学习和高频调研。”一位从业超过15年的公募基金经理这样表示。