

2026年钱往哪儿投③

□ 本报记者 马春阳

基金市场科技赛道愈发清晰



2025年是基金投资者收获感满满的一年,随着资本市场回暖向好,证券投资基金业绩迎来显著改善。Wind数据显示,2025年全年公募基金行业为投资者带来的利润突破2.6万亿元。展望2026年,市场机构普遍认为,在资本市场深化改革、企业盈利持续改善、长期资金加速入市的背景下,基金行业在居民财富积累与资产配置中的功能将进一步强化。

投资FOF基金经理李春瑜分析称,2025年市场行情向好带动投资热情高涨,直接推动新基金发行加速,平均认购天数显著缩短。同时,被动投资趋势深化,指数化工具需求旺盛,审批提速与ETF扩容,被动指数型股票基金成为发行主力。此外,行业头部机构引领,大型公募机构积极布局,尤其在权益和指数领域重点发力,形成发行集中效应。

风电、储能等绿色电力产业链ETF,同时关注关乎产业链安全的稀土、关键金属等战略资源ETF。三是内在价值与红利收益。在经济转型期,稳定现金流的价值凸显。沪深300红利、中证红利指数ETF是获取稳定股息回报的经典工具。随着国资委对央企市值管理考核的深化,预计更多央企国企将通过提升分红、回购等手段回报股东,相关的央企国企ETF面临显著的估值修复机遇。

车”,互联网、计算机以及传媒板块也有望进入业绩兑现期。

摩根资产管理中国权益团队均衡成长组长李博建议,延续均衡分散思路,主要关注四个方向:一是消费电子或仍处于大创新周期,头部公司估值处于相对历史低位,全年业绩有望稳定增长,或具备长期配置价值;二是锂电产业链方面,预计全年锂电需求有望增长;三是大金融领域,若权益市场延续向好行情,非银板块基本面有望保持景气;四是扩内需相关题材,可持续关注新兴细分领域的崛起。

路博迈基金认为,2026年作为“十五五”开局之年,中国资产有望在盈利修复、流动性改善和全球资金回流的多重因素驱动下继续向上。市场机会将从估值驱动转向盈利驱动,风格更趋均衡。投资者应把握科技成长、出海、反内卷与内需复苏四大主线,同时警惕海外政策反复与地缘政治不确定性带来的风险。真正掌握核心技术、具备盈利能力、顺应时代趋势的企业,将成为市场焦点。

“基金投资者在当前市场环境下要保持审慎与理性。”刘祥东表示,首先,应重新审视自身的整体资产配置,避免因市场阶段性上涨而过度集中于权益类产品,可考虑适度配置固收类产品以降低组合波动。其次,坚持资产配置与分散投资,不将资金集中于单一类型或单一主题基金。最后,务必坚守长期视角并做好现金流管理,通过定投方式平滑投资成本,同时保有足够流动性应对市场潜在波动,力争实现资产配置与个人风险承受能力、长期财务规划相匹配。

权益类基金业绩亮眼

过去一年,人工智能、生物科技等前沿技术蓬勃发展,全球科技创新进入密集活跃期,中国科技创新叙事也翻开新的一页。以DeepSeek为代表的科技公司在全球人工智能领域里脱颖而出,驱动市场对科技股乃至中国资产展开新一轮重估,A股市场整体呈现震荡上扬态势。截至2025年12月31日收盘,上证指数、深证成指当年分别上涨18.41%、29.87%,为基金业绩增长奠定了坚实基础。

权益类基金“赚钱效应”明显。中国银河证券基金研究中心数据显示,2025年股票基金、混合基金的平均净值增长率分别达29.79%、27.38%。在科技板块行情全面走高的背景下,多数绩优权益类产品顺势重仓科技赛道,全年有超80只主动权益基金实现收益翻倍。

川财证券首席经济学家陈雳表示,2025年以来,A股市场总体呈现震荡回升态势,三大指数均有所上涨。从结构上看,“新质生产力”成为贯穿全年的投资主线,以人工智能、先进算力、高端制造、新能源技术为代表的领域持续获得资金青睐,相关板块表现活跃,超额收益明显。

“2025年主动权益基金亮眼收官,多只产品净值翻倍,这主要得益于市场整体复苏及结构性行情的推动。”排网网财富公募产品运营曾芳表示,行情高度集中于AI、算力等科技板块,重仓相关领域的主动权益基金通过高仓位、高集中度的投资策略把握住了机会,展现出较强的超额收益能力。

在盈利能力持续释放的同时,公募基金行业的资产管理规模亦稳步攀升。截至2025年12月底,我国公募基金总规模达37.71万亿元,再创历史新高。这一数据反映出公募基金市场扩容趋势依然延续,同时也印证了投资者对公募产品长期配置价值的认可度。

与此同时,伴随市场与投资者情绪持续修复,新发基金市场同样热度高涨。融智

指数化投资备受青睐

受政策引导支持、市场风格加速变迁、投资情绪高涨等多重因素影响,交易型开放式指数基金(ETF)市场在2025年迎来爆发式增长,不仅获得机构投资者广泛应用,也深受大众投资者青睐。Wind数据显示,截至2025年12月底,全市场ETF规模已突破6万亿元,较年初增长近62%。

李春瑜认为,ETF规模快速增长是资本市场成熟的积极信号,主要受三方面因素推动:一是政策支持力度大,审批流程优化提速,为ETF产品供给提供制度保障;二是产品矩阵持续丰富,覆盖股票、债券等多元资产,精准匹配不同风险偏好和投资需求;三是凭借低费率、分散风险的特性,ETF成为居民财富管理及保险、养老金等长期资金的重要配置工具。

业内专家建议,多数投资者可适当提升ETF在资产组合中的配置比例。这类产品兼具费率低廉、分散度高、交易灵活等优势,既能通过宽基ETF把握大盘整体回升红利,也可借助行业主题ETF精准布局AI、半导体等景气赛道,满足不同风险偏好下的配置需求。嘉实基金指数和量化投资首席投资官刘斌表示,2026年A股市场或将呈现盈利温和回升格局,成长风格有望表现较好,投资者需要重视ETF的动态资产配置。

对于2026年ETF的具体配置策略,东源投资首席分析师刘祥东认为,可重点关注人工智能、半导体、新能源、生物医药及高端装备制造,通过行业ETF或由资深团队管理的主动型基金进行布局,以把握产业趋势并控制个股风险。

陈雳给出三大配置主线:一是科技创新与高端制造。投资者可重点关注半导体设备、人工智能、国防军工、工业母机等细分领域的主题ETF。这些领域不仅是发展新质生产力的关键,也具备极高的成长确定性和技术壁垒。二是绿色转型与战略资源。绿色低碳是跨越周期的确定性趋势,且能源安全战略地位空前提升。资产配置应聚焦于光伏、

投资机会有望持续涌现

受访机构普遍对2026年A股市场持乐观态度,认为结构性投资机会有望持续涌现。嘉实基金股票策略研究总监方略表示,对2026年权益市场保持理性乐观判断,市场风格与结构或将出现明显切换。

在品种选择上,方略认为可重点关注两类机会:一是聚焦“AI+”下游应用及上游原材料、基础设施等主线扩散领域;二是关注反内卷背景下利润回升企业及受益于扩大内需举措的标的,这类板块或将决定全年指数高度。

中欧财富认为,科技仍是目前产业趋势最明确、基本面能见度最高的方向。2026年开始,AI产业有望加速向下游渗透,其中端侧硬件技术成熟、落地路径清晰、价值变现快,且国内制造业龙头凭借垂直整合能力与全球化供应链布局,已深度切入头部终端品牌供应链,在核心部件、整机组装等环节形成竞争“护城河”。庞大市场规模与丰富应用场景有望助力中国在AI应用发展中“弯道超

趴地菠菜火了之后

本报记者 夏先清 杨子佩

□ “趴地菠菜”因平展贴地生长而得名,和常见的普通菠菜向上直立生长形成对比,从外观上看起来像“趴在地上”一样。这种菠菜一般在冬季种植,生长速度慢,有的地方俗称“笨菠菜”。

□ 地方政府应加强对种植户的引导,合理规划种植面积,不要盲目扩大规模。同时,应进一步加强渠道建设和供应链协同,延伸产业链价值,打造更多绿色优质农产品品牌。

壤养分。当地昼夜约15℃的温差,让菠菜叶片在白天积累的糖分得以充分贮藏,经霜打后细胞壁破裂,甜味物质集中释放,成就了“霜打菠菜甜过蜜”的口感。

优良品质引来市场青睐。“我特意从开封杞县赶过来,这里的菠菜口感清甜、耐储存,市场需求量特别大。”收购商潘保松现场敲定3000斤采购订单。他告诉记者,睢县菠菜凭借稳定的品质,已经在周边市场建立起良好口碑,不少收购商专门驻地收购。如今,睢县趴地菠菜日均销售量达四五万斤,亩均纯收入显著提升,成为农民增收的“香饽饽”。

“在家门口采菠菜,一天能挣四五十块钱,还不耽误照顾老人孩子、打理家务。”正在忙碌的村民牛雪芹脸上满是笑容。种植户司秀云的50亩菠菜迎来丰收,她一边指挥采收一边介绍:“今年菠菜长势特别好,每天都有人上门收购,现在快收

完了,种菠菜与粮食两不误、双增收。”据了解,高峰期时,仅她的种植基地就需要50余名村民同时劳作,有效带动了周边群众就业。

“接下来,我们将推进标准化种植、品牌化运营,完善仓储、物流配套,把网红流量转化为富民长效增量,让睢县趴地菠菜成为乡村振兴的甜蜜引擎。”睢县蓼堤镇镇长孔维鹏说。

业内专家认为,趴地菠菜受到广泛关注后,消费群体有可能进一步扩大,2026年种植规模也会扩大。如果加以合理引导,指导群众选用适合趴地种植的优良品种,统一种植密度、用肥用药、采收上市等标准,趴地菠菜有望成为河南省的又一个优质名牌农产品。不过,专家也提醒,地方政府应加强对种植户的引导,合理规划种植面积,不要盲目扩大规模。同时,进一步加强渠道建设和供应链协同,延伸产业链价值,打造更多绿色优质农产品品牌。