

积极因素不断涌现 公募基金掀起自购潮

□本报记者 魏昭宇



视觉中国图片

多家公募机构出手自购

8月8日,工银瑞信基金发布《关于公司固有资金、高级管理人员及拟任基金经理共同认购工银瑞信臻选回报混合》的公告称,基于对中国资本市场高质量发展的信心,公司及高级管理人员、拟任基金经理将共同出资不低于1000万元认购工银瑞信臻选回报混合,并承诺至少持有1年,最终认购申请确认金额以基金注册登记机构计算并确认的结果为准。

公开资料显示,工银臻选回报混合于8月11日开启首发,8月29日结束募集,基金经理为盛震山,现担任公司专户投资部投资副总监、基金经理兼任投资经理。自2023年1月开始管理公募产品以来,截至8月8日,盛震山在管基金最佳任期回报超30%。截至二季度末其管理规模为31.4亿元。

8月7日,泰康基金发布了《泰康基金管理有限公司关于运用固有资

金投资旗下权益基金的公告》。泰康基金在公告中称,公司已于2025年8月5日运用固有资金155万元申购旗下泰康港股通中证香港银行投资指数型发起式证券投资基金C类。

7月28日,方正富邦基金发布公告称,基于对中国资本市场长期稳定健康发展以及公司主动投资能力的信心,公司自2025年7月24日起陆续运用固有资金自购旗下权益类公募基金,自购金额合计将不少于2500万元,并承诺对上述自购产品持有期限不低于一年。

值得注意的是,这是方正富邦基金今年第二次出手自购。今年4月方正富邦基金就曾宣布出资500万元自有资金认购方正富邦中证全指自由现金流ETF,并承诺至少持有1年,这也是首批获批的12只中证全指自由现金流ETF之一。

下半年以来,除了前文提到的几家公募机构,大成基金、华商基金等均发布自购公告,宣布利用公司自有资金认购旗下权益产品。

有助提升业绩稳定性

Wind数据显示,截至8月10日,2025年以来已有137家公募基金公司启动自购,权益类资产更是获得多家机构青睐,自购旗下股票型基金、混合型基金的基金公司分别为56家、73家。

从今年以来各家公司的净申购金额(所有类型基金)来看,截至8月10日,景顺长城基金达30.39亿元、中欧基金达21.65亿元、工银瑞信基金达11.23亿元。南方基金、国泰基金、中银基金等的净申购金额亦名列前茅。

晨星(中国)基金研究中心总监孙蔚表示,基金公司自购旗下权益类基金,既能向市场传递对自身投资管理能力和产品价值的信心,有助于稳定投资者预期,增强持有信心;也能通过与投资者利益绑定,激励投研团队更专注于长期业绩表现,同时在市场波动期为产品提供流动性支持,助力规模稳定。

某公募人士认为,基金公司的自购行为会使其更注重长期发展,不会为了短期业绩而采取急功近利的操作,“在操作方面,他们或会更加关注基金的风险控制和长期投资价值,这有助于提升基金长期业绩的稳定性和可持续性”。

优质科技资产有望在三季度占优

7月市场在震荡中展现韧性,进入8月,宏观经济、政策走向与产业趋势交织,市场轮动进一步加快。

汇丰晋信基金表示,随着8月半年报业绩陆续披露,景气投资有效性有望显著提升,行情催化预计仍会延续。结构上,催化密集的科技领域与高端制造领域、潜在政策加码刺激的内需消费板块、防御属性突出的高股息板块均有丰富的投资机遇。

安联基金研究部总经理程诚认为,短期的市场震荡不改市场在三季度继续向上的趋势。A股已进入新一轮价值重估大周期,背后驱动要素将

在未来数年持续发挥作用。此外,三季度是科技领域基本面全面加速的时刻,维持优质科技资产在三季度或有显著超额收益的判断。

在中信保诚基金权益投资部总监王睿看来,目前市场风险偏好高于预期,一些给未来定价的板块超额收益明显。在创新药和海外算力大涨后,高端制造领域的确定性更加突出,部分企业已经出现业绩拐点或者即将出现拐点,同时估值处于历史上相对较低的位置,或能提供稳定的基础回报。对于给未来定价的主题机会,在风偏维持的情况下也可以考虑选择性参与,包括AI应用、“反内卷”政策引发的周期股投资机会。

除了权益市场,汇丰晋信宏观及策略分析师李学伟提示,全球购金潮持续,受全球经济不确定性及近期美联储降息预期推动,黄金资产的长期配置价值进一步凸显。此外近期美国疲弱的非农数据导致市场对美国经济的担忧加剧,对近期的金价有所支撑。

MSCI指数调整 中国资产或迎增量资金

□本报记者 王雪青

北京时间8月8日早晨,全球知名指数公司MSCI宣布了2025年8月份的指数审议结果。在本次调整中,MSCI中国指数新纳入地平线机器人、老铺黄金、网易云音乐、三生制药等14只股票,剔除17只股票。本次调整将于8月26日收盘后生效。

值得注意的是,本次MSCI中国指数调整新增港股标的显著增多,反映近期港股科技、创新药、新消费等板块强势上涨,接下来相关标的有望迎来更多增量资金。

此外,标普国际信用评级公司于8月7日发布报告,决定维持中国主权信用评级“A+”和展望“稳定”不变。德意志银行、瑞士百达资产管理、路博迈基金、联博基金等多家外资机构纷纷在近期表达了对中国资产的超配或看多观点。

多家港股公司新入选 MSCI中国指数

在MSCI的系列指数中,涉及A股

的包括MSCI中国指数、MSCI中国A股在岸指数等。其中,最值得关注的是MSCI中国指数。由于该指数被嵌套进入MSCI新兴市场指数,因此股票进入MSCI中国指数,便意味着进入了MSCI全球标准指数系列,从而获得大量被动资金跟踪。

具体来看,MSCI中国指数本次新增14只标的,包括9家港股公司:三生制药、中信金融资产、万国数据、地平线机器人、老铺黄金、美图公司、网易云音乐、科伦博泰生物、药明合联,反映出近期港股科技、创新药、新消费等板块强势上涨,相关上市公司有望迎来更多增量资金。还有5家A股公司入选MSCI中国指数,为指南针、中信银行、巨人网络、艾力斯、景旺电子。

值得注意的是,本次MSCI季度指数调整将于8月26日收盘后正式生效。因此,获MSCI中国指数新纳入的个股,或在当天尾盘迎来海外被动指数基金卡点买入。

与此同时,MSCI中国指数剔除

了17只中国股票。其中,14只是A股,包括迎驾贡酒、东方雨虹、晨光股份、驰宏锌铟、苏泊尔、吉祥航空等;1只B股为宝信B;另有2只港股为中升控股和海信家电。

除MSCI中国指数以外,MSCI中国A股在岸指数的成分股名单也有所调整,其中增加5只,包括指南针、中信银行、巨人网络、艾力斯、景旺电子。

外资机构看好中国投资机会

8月7日,标普国际信用评级公司发布报告,决定维持中国主权信用评级“A+”和展望“稳定”不变。对此,财政部有关负责人表示,标普报告对中国经济增长韧性和债务管控成效高度认可,体现了对中国经济向好前景的信心。从长远来看,中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜力大,支撑高质量发展的积极因素不断积累。

与此同时,多家国际机构纷纷发表对中国资产的超配或看多观点。8月7日,瑞士百达资产管理首

席策略师卢伯乐在最新的市场展望中表示:“我们对中国股市持乐观态度,并保持超配立场。中国人民银行自全球金融危机以来罕见采取宽松政策的立场,并强调将更高效、更有力地落实刺激政策。中国政府已准备好通过进一步放宽政策来支撑经济,与此同时,计划通过‘反内卷’行动解决困扰各行业的产能过剩问题。”

7月底,德意志银行中国首席经济学家熊奕发布2025年中国宏观经济展望报告。他在报告中表示,今年上半年,中国经济经受住了压力测试,展现出强大的韧性。强劲的出口和内需回升进一步支撑了经济的韧性表现,民营企业信心亦稳步回升,随着外部扰动因素边际缓和,中国竞争力的提升将进一步提振人民币走势。

熊奕认为,服务消费有望在下半年表现突出。中国正在加大对服务消费的支持力度,将其作为推动经济增长和就业的新引擎,尤其是文化旅游、养老、医疗和家政服务。

德银研究认为,“反内卷”或成为下半年中国经济政策的主旋律,中国将大力推动多个行业的良性竞争。

此外,联博基金副总经理兼投资总监朱良认为,目前A股整体估值比较有吸引力,看好红利资产以及新质生产力、新消费等领域。联博基金市场策略师李长风表示,2025年上市公司全年分红金额有望创历史新高。同时,A股上市公司整体业绩改善趋势明显,有可能结构性改善中国股市长期估值偏低的状态。

8月7日,路博迈基金在8月份市场展望中表示,中期来看,中国资产仍处全球低配水平,而新动能(高端制造、数字经济、绿色转型)层出不穷;决策层持续推出政策支持资本市场高质量发展,叠加流动性宽松,A股对外资与长期资金的吸引力不断上升。更重要的是,随着“9.24政策”推出、“反内卷”约束供给、企业“业绩底”逐步确认,三大支撑市场中期表现的支柱——业绩修复、估值洼地、资金再配置均出现向好趋势。