

高股息资产走强 红利基金营销火热

□本报记者 张凌之

2023年下半年以来,高股息资产持续走强。2024年开年以来,煤炭、银行、石油石化等板块中的高股息个股强势不减,部分重仓高股息资产的红利基金净值迭创新高。

强大的赚钱效应为红利基金带来了显著的吸金效应。多只红利ETF份额大增,更有ETF份额较2024年初已大增超6倍。在此背景下,基金公司一边发力红利基金的持续营销,一边快马加鞭“上新”红利基金。

高股息资产成香饽饽

2024开年以来,高股息资产延续了2023年的火爆。煤炭、银行、石油石化等板块中的高股息个股更是成了“香饽饽”。Wind数据显示,截至2月23日收盘,2024年以来,申万一级行业中,煤炭板块涨幅高达23.06%,石油石化板块涨幅达18.39%,银行板块涨幅达14.47%,在所有申万一级行业中涨幅位居前三。

部分银行股的股价迭创新高,也显示出高股息资产的强势。2月23日早盘,银行板块快速拉升,行业指数涨幅居前,中国银行、建设银行、农业银行、工商银行股价均创阶段新高。

截至2月23日收盘,以高股息个股为成分股的上证红利指数2024开年以来涨幅为12.82%,中证红利指数期间涨幅为10.09%。跟踪上证红利指数的华泰柏瑞红利ETF净值也持续走高,2月22日,华泰柏瑞红利ETF的产品数据显示,该ETF当日复权单位净值再创新高,达到3.4439元,超过了2007年10月15日的3.4101元。

在基金名称中含“红利”二字的113只基金中,有81只今年以来取得正收益。其中,建信沪深300红利ETF、中泰红利优选一年持有、中泰红利价值一年持有等红利基金涨幅超13%。

吸金效应明显

“公司开年来发力持续营销的几只基金全是红利策略相关的产品,既有指数基金,也有主动权益基金。”一家中型基金营销业务负责人告诉中国证券报记者。

基金公司发力营销看重的正是红利基金强大的吸金效应,这一吸金效应从红利ETF开年以来的规模变化中可见一斑。多只红利ETF尤其是红利低波ETF份额增长明显,华泰柏瑞红利低波ETF份额从年初的27.65亿份增加至2月23日的63.97亿份,份额增长36.32亿份,成为份额增长最多的红利ETF;景顺长城红利低波



视觉中国图片

100ETF份额增长26.47亿份,较年初增长超60%;天弘红利低波动ETF、红利ETF易方达份额增长分别为15.04亿份和13.31亿份。值得注意的是,天弘红利低波动ETF年初的份额仅有2.3亿份,到2月23日,该ETF份额达到17.34亿份,增幅超6.5倍。

除了对现有红利基金进行持续营销外,不少基金公司还快马加鞭“上新”红利基金。自2023年11月1日以来,仅不到四个月时间,就已有安信红利精选、万家红利量化选股、博时中证红利低波100、宝盈中证龙头红利50、大成红利汇聚、华夏中证红利低波动100ETF等16只红利基金成立,且与其他权益类基金动辄几十天甚至几个月的认购时间相比,这些红利基金的认购时间多在10天左右。

目前正在发行的基金中,还有四只红利基金,包括鹏扬中证国有企业红利联接、易方达中证红利低波动联接、富国中证红利低波动ETF、上银国企红利;还有两只高股息基金分别是汇添富中证港股通高股息投资ETF、易方达恒生港股通高股息低波动ETF。

资金避风港

“近两年红利策略兴起背后最核心的因素来自无风险投资收益率的下降。”一位基金经理直言。

华南一位基金经理表示,高股息资产的突然火爆主要是由于当前市场更多表现为存量博弈特征,增量资金相对有限,这在一定程度上会抑制成长股的表现。加上国际流动性偏弱,而红利标的代表深度价值,安全垫高,而且每年都有分红。在宽基指数趋势转弱的环境下,此类个股得以脱颖而出。

面对热度的持续升温,红利策略还能火多久,成为投资者关注的焦点。华泰柏瑞红利ETF的基金经理柳军表示,展望后市,投资者会在政策预期与实际兑现之间博弈,红利策略产品仍将是资金的避风港。从中长期角度看,随着经济从高速发展切换为高质量发展以及在外资不断流入的背景下,未来市场定价体系可能会发生变化,增加对于业绩定价的权重,以股息率作为筛选标准的红利策略天然具有优势。当前上证红利指数处于右侧布局合理区间,从估值的角度看,当前处于合理偏低的位置,仍具有配置价值。

不过,中信建投证券首席策略官陈果日前发表的观点也提示了短期风险:“交易拥挤度及恐慌情绪指数是未来一阶段高股息行情需密切关注的指标,当前中证红利指数交易拥挤度已达近三年相对高位,后续绝对收益的波动或加大。”

品牌工程指数 上周上涨2.44%

□本报记者 王宇露

上周市场强势反弹,中证新华社民族品牌工程指数(简称“品牌工程指数”)上涨2.44%,报1506.13点。从成分股的表现看,珀莱雅、中际旭创、锦江酒店等表现强势;贵州茅台、宁德时代、五粮液等获北向资金净买入。展望后市,机构认为,在各项宏观政策和资本市场政策的合力下,市场预期和交易倾向可能正在向好的方面变化,股市反弹有望持续。

多只成分股表现强势

上周市场强势反弹,上证指数上涨4.85%,深证成指上涨2.82%,创业板指上涨1.81%,沪深300指数上涨3.71%,品牌工程指数上涨2.44%,报1506.13点。

上周品牌工程指数多只成分股表现强势。具体来说,珀莱雅上涨19.66%,排在成分股涨幅榜首;中际旭创上涨16.32%,居次席;锦江酒店和海天味业分别上涨11.11%和11.03%;泸州老窖、广联达、中国软件、紫光股份、科沃斯均涨逾9%;恒生电子、科大讯飞、中微公司、中兴通讯、青岛啤酒、通策医疗和五粮液涨逾6%。2024年以来,中际旭创已涨30.84%,海信家电上涨30.15%,丸美股份和格力电器分别上涨19.98%和18.50%,海尔智家、爱美客、石头科技等多只成分股涨逾10%。

上周北向资金净流入106.96亿元,同期品牌工程指数多只成分股获北向资金净买入。Wind数据显示,上周北向资金净买入贵州茅台36.95亿元,净买入宁德时代14.72亿元,净买入五粮液9.06亿元,净买入伊利股份、北方华创分别达8.06亿元和6.52亿元,净买入恒瑞医药、珀莱雅、京东方A均超5亿元,净买入迈瑞医疗、山西汾酒、海尔智家均超过4亿元。

市场反弹有望持续

上周市场情绪延续修复,上证指数收复3000点。星石投资分析认为,上周影响市场的因素主要有四方面:一是国内金融数据和假期消费数据表现较好,显示经济基本面存在韧性;二是5年期LPR超预期下调,再度确认了宽松货币政策周期;三是监管机构积极发声,市场交易层面预期边际向好;四是海外人工智能领域出现新进展,打开市场对科技创新的预期空间。

星石投资表示,春节后市场情绪修复,从近期资金交易结构来看,股市内生活跃度正在增加。前期市场对于中长期因素的定价已经较多,在各项宏观政策和资本市场政策的合力下,市场预期和交易倾向可能正在向好的方面变化。同时,上市公司业绩预告等信息公布,提供了部分行业企业的业绩端投资线索,市场资金或在积极挖掘投资机会。展望后市,虽然短期指数修复,但当前A股市场估值仍处于历史偏底部区间,无论是与历史比较还是与全球市场横向比较,都具有投资吸引力,因此股市反弹仍有望持续。

盘京投资表示,市场已从去年极致的小微盘股交易中回归理性,追求单一风格极致配置将成为历史。A股市场预计未来相当长一段时间内将出现整体稳定、个股分化的局面,少数具有持续成长性的优质公司待估值合理后将迎来持续反弹。

外资公募高管变动频现 加码中国趋势不改

□本报记者 葛瑶

2月24日,贝莱德基金公告称,总经理张弛离任,任命陈剑为贝莱德基金代任总经理。2023年以来,外资公募高层屡屡变动:摩根资产管理、路博迈基金、富达基金都先后宣布高管人员更替。不过,富达基金最近的增资举动表明,外资机构仍然看好中国市场发展机遇,加码中国长期趋势不改。

贝莱德基金换帅

2月24日,贝莱德基金发布高级管理人员变更公告。公告称,原总经理张弛因个人原因离任,任命陈剑为贝莱德基金代任总经理。

陈剑称:“我们将致力于深度结合贝莱德的全球资源优势和对中国市场的洞察,为投资者提供多元化的投资解决方案,并带来投资价值。”

据了解,陈剑是贝莱德基金的创始高管团队成员之一,深度参与从申请牌照到开业以及多次的产品发布。资料显示,陈剑拥有超过20年的金融行业经验。在加入贝莱德基金之前,陈剑曾在华夏基金、东亚银行北京分行、中国建设银行等机构负责法律合规相关职务。

去年以来,贝莱德方面多次出现高管变更。该机构中国区负责人汤晓东于2023年6月离开并加入城堡证券。贝莱德公告称,汤晓东系因个人原因从公司离职。2024年初,贝莱德宣布任命陈惠兰为亚太区主管,任命范华为中国区负责人。

外资高管屡屡变动

除贝莱德基金以外,其他外资公募高层也屡屡变动。2023年6月,摩根资产管理公告称,原公司总经理、法定代表人王大智卸任,由王琼慧担任公司总经理、法定代表人。该公司随后宣布,董事会已经批准王琼慧为新一任摩根资产管理的中国首席执行官,并任命王大智为亚太区机构业务主管。

2023年7月,路博迈基金发布公告,原总经理刘颀因工作需要不再担任总经理职务,任公司董事长一职;原董事长阎小庆因工作需要不再担任董事长职务,任公司总经理一职。

富达基金去年宣布,原督察长方芳因个人原因离职,陈星德接任督察长一职;阮劲龙因工作调整离任投资总监一职,总经理黄小慧兼任投资总监。阮劲龙后续被任命为富达国际亚太区投资管理部战略项目主管。

增加注册资金

虽然人员变动频频,但外资机构加码中国长期趋势不改。国家企业信用信息公示系统显示,富达基金于2月19日将注册资金由1.3亿美元增至1.6亿美元,这是富达基金成立以来第四次变更注册资金规模。

资料显示,富达于2004年进入中国市场,在上海、大连和北京分别设立了三个办事处,目前员工总数超过1900人。2022年12月,富达旗下全资公募基金——富达基金获得中国证监会核发的经营证券期货业务许可证,目前已发行三只基金产品。

富达基金中国区董事总经理黄小慧接受媒体采访时曾表示,自2004年扎根上海以来,中国市场始终是富达的长期战略重点。目前中国境内股票和债券市场规模都已成为全球第二,在全球经济中发挥着重要作用,令所有投资者都不能忽视。作为全球第二大经济体,中国目前新旧动能切换的经济结构转型,有望推动经济高质量增长,加上目前国际资本低配中国资产现状以及极具吸引力的估值水平,富达看好中国市场长期发展机遇,对于长期资本而言,也正在迎来布局良机。