

债基是主力 REITs最积极

# 公募前三季度分红超1400亿元



视觉中国图片

今年前三季度公募基金已累计派出超1400亿元大红包。数据显示,截至9月28日,今年以来已有2320只基金(不同份额分开计算)合计分红1434.08亿元。其中,股票型基金和混合型基金分红金额仅占今年以来基金分红总额的12.58%,债券型基金成为今年以来基金分红的绝对主力,公募REITs分红最为积极,近九成的公募REITs今年以来已实施分红。

●本报记者 万宇 张凌之

从分红金额来看,分红金额较高的多为债券型基金。长城悦享增利A分红总额最高,上半年分红总额为21.12亿元,中银证券汇嘉定期开放紧随其后,上半年分红总额为18.01亿元。5只债券型基金、1只ETF和1只偏股混合型基金今年以

来分红超10亿元。26只基金今年以来分红在5亿元至10亿元之间。

从分红次数来看,华泰紫金月月发1个月滚动A/C今年以来分红次数最多,分别有9次分红。南华价值启航纯债、嘉实超短债、凯石岐短债等39只基金(不同份额分开计算)今年分

红达到或超过5次。不过,从分红总额看,这些分红次数多的基金分红总额并不大。

截至9月28日,累计分红超过100次的基金达到4只,分别为嘉实超短债C、华夏回报A、博时黄金ETF和宝盈核心优势A,嘉实超短债C累计分

次数更是达到175次。

从累计分红总额来看,截至9月28日,兴全趋势投资以281.26亿元的分红总额居基金累计分红榜首,博时主题行业和华夏回报A分别以181.97亿元和170.96亿元紧随其后。

与往年相比,今年的分红大军中偏股型基金较少。

偏股型基金中,兴证全球基金基金经理邹欣管理的兴全绿色投资今年以来分红总额最高,达16.68亿元,该基金在6月26日公告分红,这也是今年以来的第一次分红,分红方案为3.9351元/10份基金份额。

6月26日,招商基金基金经理朱红裕管理的招商核心竞争力公告分

红,这也是该基金今年以来的第一次分红,分红总额为2.76亿元。

在分红的偏股型基金中,还出现了华商基金基金经理周海栋管理的华商优势行业的身影,该基金于6月15日公告进行2023年以来的第一次分红,收益分配基准日为6月12日,分红方案为0.6元/10份基金份额,分红总额为2.83亿元。

周海栋在震荡的市场中以稳健的

业绩火速出圈,今年以来截至9月25日,他管理的华商优势行业净值涨幅达7.73%。他的管理规模也节节攀升,管理规模从2022年二季度末的116.9亿元扩大到2023年二季度末的374.8亿元。

此外,截至9月28日,泓德基金知名基金经理王克玉管理的泓德丰润三年持有期混合今年以来分红总额为9.82亿元;万家基金知名基金经理黄兴亮管理的万家行业优选今年以

来分红总额为7.23亿元;金鹰基金知名基金经理陈颖管理的金鹰红利价值A今年以来分红4.76亿元。

股票型基金中,分红总额居前的多为ETF,截至9月26日,华泰柏瑞沪深300ETF今年以来分红总额近12亿元,在ETF中分红总额最多。汇添富中证800ETF、华泰柏瑞红利ETF、富国上证综指ETF今年以来分红总额均超6亿元。

基金机构表示,对于基金本身来说,分红有诸多考虑。

业内人士表示,首先,在震荡市分红,可以与基民共享投资成果,给基民信心;其次,规模较大的基金在震荡市可以通过大手笔分红,降低管理规模,也降低基金持仓风险;再次,通过大量分红可以减小基金集中赎回的压力,

还有部分公司希望通过分红降低净值,从而吸引更多资金进入。

“分红是基金公司在弱市环境中常用的手段,将前期已获得收益通过分红的方式释放,可以降低后续浮盈缩水的风险,是投资者乐于接受的方式,有利于提高投资者对基金管理团队的长期信任程度,起到‘留客’的作

用。”一位基金公司渠道人士表示。

值得一提的是,在今年震荡的市场中,公募REITs分红最为积极,目前市场共有28只REITs基金发行上市,其中25只今年以来已实施分红,累计分红总额达到46.30亿元,其中,中金安徽交控REIT分红金额超过9亿元。公募REITs今年以来收益较好,实施

分红的25只REITs中绝大多数取得正收益。

业内人士表示,分红是公募REITs收益的重要组成部分,我国公募REITs也设有强制分红比例。今年以来,二级市场持续震荡,公募REITs显示出另类资产的独特魅力,分红也让投资者分享到底层资产和经济发展的红利。

金元顺安基金董事长任开宇:

## 积极引导更多长期资金入市

●本报记者 王鹤静

7月24日召开的中央政治局会议提出“要活跃资本市场,提振投资者信心”。为贯彻这一重要决策部署,监管部门陆续出台一系列活跃市场、提振信心的政策措施。公募基金作为资本市场重要参与者、价值投资的践行者,响应国家政策积极落实。

针对活跃资本市场的一系列政策组合拳以及公募基金应发挥的作用等,金元顺安基金董事长任开宇近日发表观点认为,资本市场将会迎来长期发展机遇,公募基金应当发挥好作为资本市场稳定器、压舱石的作用。

### 政策组合拳提振投资者信心

任开宇表示,今年以来,面对复杂严峻的国际环境,国家坚定实施扩大内需战略,把恢复和扩大消费摆在优先位置,积极表现是服务消费快速回升,新能源汽车销售增势强劲,重大工程项目有序实施,基础设施、制造业投资较快增长。消费较快恢复对促进经济增长起到积极作用。高层会议释放出稳定经济、扩大内需、提振信心、防范风险的有力信号。我国经济长期向好的趋势没有改变,这是投资者对资本市场长期发展具备充足信心的基础和保障。

任开宇说,在中央政治局会议提出“要活跃资本市场,提振投资者信心”后,监管部门在引入源头活水、降低交易成本等方面出台一系列政策举措。如放宽指数基金注册条件,提升指数基金开发效率,在较短时间内多只中证2000ETF产品注册并上市,为市场带来更多增量资金;公募基金费率改革全面落地,权益类基金管理费率水平普遍降低,让利于基金持有人,有利于更多长期资金流入;强化分红导向,推动提升上市公司特别是大市值公司分红的稳定性、持续增长性和可预期性,提升上市公司吸引力;减半征收证券交易印花税,降低证券交易手续费,同步降低证券公司佣金费率,大幅度降低股票交易成本;推动保险资金加大权益类投资力度、引导和支持银行理财资金积极入市等举措,引入更多市场长期资金。

任开宇认为,这些政策举措有效地活跃了资本市场、提振了投资者信心,对维护和促进资本

市场长期稳定和健康发展到积极作用。

### 为市场提供稳定资金来源

任开宇表示,公募基金作为机构投资者和长期资金供给者,是资本市场的稳定器、压舱石,在活跃资本市场、提振投资者信心方面大有可为。

在谈到公募基金如何为活跃资本市场发挥积极作用时,任开宇表示,公募基金应不断提高投资管理水平,积极提升服务资本市场改革发展、服务居民财富管理需求、服务实体经济与国家战略的能力。

任开宇认为,公募基金作为专业的机构投资者,应积极引导更多长期资金进入市场,为市场提供稳定资金来源。公募基金应通过其专业的定价分析能力和坚持长期价值投资理念,更好发挥其在资本市场中的资源配置作

公募基金作为机构投资者和长期资金供给者,是资本市场的稳定器、压舱石,在活跃资本市场、提振投资者信心方面大有可为。

用,促进上市公司质量持续提升,助力国家产业结构转型升级战略目标实现,助力经济高质量发展,为推动资本市场持续繁荣和发展作出贡献。

为投资者创造长期稳定收益是公募基金管理人的核心要义。任开宇表示,公募基金应始终将投资者利益放在首位,注重保护投资者合法权益,确保投资者利益得到充分保障。首先是要强化公募基金自身专业能力建设,尤其是核心的投研能力构建,提升价值发现水平,以卓越投资能力实现投资者收益、产品业绩和管理规模多方共赢,成为资本市场持续稳健发展的中坚力量。其次是要提高服务质量和水平,公募基金应该为投资者提供更加优质、专业的服务,为投资者提供多样化的选择,满足不同投资者风险偏好和收益需求。最后,公募基金要加强内部管理和风险控制,确保公司运营稳健、合规。

任开宇表示,在“活跃资本市场,提振投资者信心”一揽子政策措施的作用下,资本市场将会迎来长期发展机遇,这将有利于公募基金发挥好作为资本市场稳定器和压舱石的作用。

## 粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点优化

(上接A01版)更好满足大湾区居民多样化投资需求;四是适当提高个人投资者额度;五是进一步明确可以开展的跨境宣传销售行为,引导金融机构为大湾区居民提供优质金融服务。

### 投资行为和决策相对稳健成熟

上述人士表示,“跨境理财通”业务试点优化举措对跨境资金流动的影响有限。

比如,在提高投资者个人额度后,“南向通”“北向通”跨境资金净流入、净流出额均保持原有上限不变,对跨境资金流动的影响有限。目前,“南向通”“北向通”额度实际使用率还比较低,市场较为理性。

对于证券公司而言,上述人士表示,证券公司参与试点后,须遵守跨境资金闭环管理要求,跨境资金通过账户绑定实现闭环汇划和封闭管理,适用范围仅限于购买限定的合格投资产品。

此外,从已有试点经验看,粤港澳大湾区投资者普遍青睐固定收益类产品,投资行为和决策相对稳健成熟。

“内地及港澳地区金融监管部门根据前期签署的‘跨境理财通’监管合作备忘录要求,加强信

息交流和执法合作,在依据各自职责对‘跨境理财通’业务进行监管和投资者保护等方面积累了经验。”上述人士说。

### 实施细则正在修订中

对于备受关注的“跨境理财通”业务试点实施细则,中国证券报记者了解到,这个细则正在修订过程中,有关部门将在履行相关程序后对外发布,届时投资者可按修订后的实施细则开展投资。

目前,人民银行、金融监管总局、证监会正指导人民银行广东省分行、深圳市分行,金融监管总局广东监管局、深圳监管局和证监会广东监管局、深圳监管局修订《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》,香港金管局、澳门金管局也在相应修订其实施细则,将在履行社会公开征求意见等程序后对外发布。内地及港澳金融监管部门将积极推动“跨境理财通”业务试点实施细则修订,做好相关系统改造和技术准备,推动业务试点优化举措尽早落地。

人民银行等多部门表示,下一步,将根据试点情况持续优化“跨境理财通”业务,稳妥有序推进粤港澳大湾区金融市场互联互通,支持大湾区建设。

# 私募把脉四季度行情:A股有望震荡修复

●本报记者 朱涵

随着9月28日交易结束,三季度收官,上证指数站上3100点,大宗商品上涨,市场基本面、资金面、政策面均得到改善。私募机构表示,目前市场处于偏底部区域,后续下行空间有限。

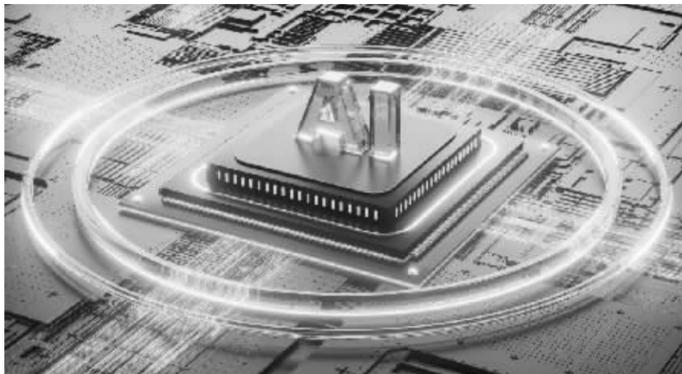
展望后市,私募机构认为,四季度投资机会需看政策力度,权益市场或在进行底部确认后迎来震荡修复阶段。建议选择有产业趋势的行业,把握相对确定性的机会。

### 利好因素持续积累

在利好政策陆续推出,市场底部不断夯实的背景下,多家私募机构表示,当前市场机会大于风险,布局核心是锚定优质资产,寻求长期风险收益。

星石投资表示,当前市场信心较弱,从历史规律看,目前处于A股估值偏底部的区域,长期的收益风险比较高。如果后续出现较为明显的驱动,市场情绪就可能就会出现扭转。总体看,利好因素正持续积累和释放,但由于情绪较低,市场对边际利好的定价比较弱。

勤辰资产表示,8月中下旬以来,稳增长、提信心相关政策积极出台,政策合力正在起效中,后续政策仍有加码空间。从经济基本面看,9月上中旬以来大部分经济高频数据相比8月有改善,国内经济拐点逐渐明确。估值、情绪和投资者行为已经呈现偏底部特征,权益资产吸引力进一步提升,中期市场机会仍大于风险。



视觉中国图片

钦沐资产表示,展望后市,基本面和产业趋势的兑现是决定中长期走势的核心。未来,投资机会将大概率集中于科技及顺周期板块,市场有可能呈现“哑铃型”结构,即使短期成长和价值出现“跷跷板”效应,但形成趋势级别分化的可能性不大。顺周期板块会起到稳定指数的作用,赚钱效应还是来自活跃的成长股。

汐泰投资基金经理何亚东表示,当前基本面在政策加持下从下行变成震荡;房地产市场显著改善,一线城市改观相对明显;当前资金面已出现显著改善。展望未来投资机会,顺周期行业当前边际变化大,但空间有限,适合当前低位市场参与;成长特征显著板块边际变化小,但市场转暖后赔率大,未来更看好成长性属性与顺周期属性兼具的领域。

### 高股息资产凸显防御性

站在季度之交,私募机构圈点了一下阶段关注的重点。

石锋资产表示,当前宏观环境仍偏弱,市场风险偏好较低,高股息资产防御属性凸显,且近期保险资金下调配置股票的风险系数,作为增量资金,其风格偏好可能也会更多倾向于价值股资产。短期内高股息类资产依然能跑赢市场。另外,近期国内经济边际企稳,三季度也需要关注业绩超预期标的,寻找经济修复背景下企业业绩增长的线索。

相比短期的高股息类资产,可持续的高股息资产投资价值更高。星石投资称,在经济逐渐企稳的前提下,高股息类资产当前利率处于相对低位,其配置价值逐步

下降。总体上看,目前高股息资产的市场关注度比较高,但其投资机会不能一概而论,需要甄别是短期的高股息还是持续的高股息,后续应持续关注盈利增长稳定、高股息是可持续的相关标的。

展望后市,星石投资表示,内需板块中的线下服务业和医药行业均具有需求增长、供需格局占优的特点。从投资逻辑来看,服务业相较商品消费,增长空间更大一些,我国内需的消费潜力会逐步释放出来,长期的增长空间相对较大。此外,在过去几年里线下服务业供给端受到的压制比较大,从CPI角度来看,服务业相应行业的盈利也比较好。医药板块来看,受益于人口老龄化背景下长期需求稳定增长,投资机会将集中于行业头部企业。

望正资产表示,未来主要看好四类资产投资机会。一是看好未来3-5年内有突破性进展的新兴产业,主要包括分布在AI应用、智能汽车、机器人、MR等蓬勃发展的、逐年向好的产业。二是看好价值充分显现的蓝筹股,这一类公司经过较长时间调整,股价已经隐含了很强的悲观预期,下行风险较小,有望随着宏观经济修复回归价值。三是看好可选消费领域,在当前形势下虽然面临较大压力,但居民资产负债表修复明显,压制的需求未来仍会释放,看好汽车、医疗服务、中高端化妆品、次高端白酒、境内外旅游等可选消费未来的发展潜力。四是看好细分行业中竞争格局明确,发展前景好的优质企业,这些产业容量适中,但成长速度快,竞争格局清晰,长期持有有可能带来很好的回报。