

ETF分红蔚然成风

□本报记者 王鹤静



视觉中国图片

近期A股行情强势启动，多只宽基、红利ETF密集分红。今年以来，ETF分红“蔚然成风”，多只年内成立的ETF纷纷实施月度、季度“强制分红机制”。目前ETF年内累计分红总额已突破85亿元，逼近2023年全年水平。

业内人士认为，近年来A股上市公司分红金额和比例均处于持续上升的通道中，目标指数成分股分红或将成为ETF获得超额收益的重要来源之一。在国内经济持续复苏的背景下，美联储降息举措打开了国内货币政策空间，结合财政政策下半年或加大力度，市场有望企稳回升。

多只ETF密集分红

近期，多只红利、宽基ETF宣布分红。10月12日，万家基金发布公告称，今年3月成立的万家中证红利ETF将以9月30日为基准日，进行今年以来的第6次分红，本次分红方案为0.035元/每10份基金份额，现金红利发放日为10月18日。

另外两只年内成立的ETF也于近日宣布分红。其中，国泰上证国有企业

红利ETF与万家中证红利ETF类似，同样为今年以来第6次分红，该ETF以9月26日为基准日进行收益分配，分红方案为0.04元/每10份基金份额；摩根中证A50ETF则以9月30日为基准日进行今年以来的第2次分红，分红方案为0.117元/每10份基金份额。

值得注意的是，Wind数据显示，截至10月13日，万家中证红利ETF、

国泰上证国有企业红利ETF均为今年以来宣布分红次数最多的ETF，累计分红金额分别为3265.32万元、780.15万元。

根据基金合同，两只ETF的基金管理人每月进行评估及收益分配。其中，万家中证红利ETF收益评价日核定的基金份额净值增长率超过标的指数同期增长率达到0.01%以上时，

可进行收益分配；国泰上证国有企业红利ETF收益评价日核定的基金份额净值增长率超过标的指数同期增长率时，可进行收益分配。

整体来看，今年以来ETF累计分红总额达到85.27亿元，逼近ETF 2023年88.11亿元的分红水平。

其中，华泰柏瑞沪深300ETF、嘉实沪深300ETF、南方中证500ETF

三只头部宽基产品为分红“大户”，分红总额合计超50亿元；华泰柏瑞红利ETF、南方沪深300红利低波动ETF等红利主题ETF分红金额也较大，分别为7.97亿元、2.89亿元。此外，今年上半年推出的重磅宽基ETF——摩根中证A50ETF累计分红接近1亿元，这也是在今年以来成立的ETF中分红总额最高的产品。

把握反弹行情的投资红利

摩根资产管理表示，近年来A股上市公司分红的金额和比例均处于持续上升的通道中，目标指数成分股的分红或将成为ETF获得超额收益的重要来源之一。可以把上市公司的分红通过基金分红有效传导到投资者手上，让基民切实感受到A股市场

生态的持续改善，提升投资的获得感，助力实现长期投资。

虽然分红看似把收益“从左口袋放入右口袋”，但业内人士认为，一方面，分红可以直接把收益回报给投资者，通过提前锁定部分收益，实现“落袋为安”，持续的分红

也能满足投资者获得稳定现金流的需求，有利于提升投资者获得感；另一方面，分红有助于基金产品减少冗余资金，提高资金的使用效率，使得ETF更加贴近目标指数的收益表现，并且通过分红适当降低基金规模也有利于基金操作，提升投

资体验。随着今年9月美联储降息周期正式开启，国内迎来降息、降准、降低存量房贷利率、创设新货币政策工具等稳定经济和促进经济发展的政策“组合拳”。

摩根中证A50ETF基金经理韩

秀一认为，在国内经济持续复苏的背景下，美联储降息举措打开国内货币政策空间，结合财政政策下半年或加大力度，发行超长期特别国债，推动大规模设备更新和消费品以旧换新的政策全面启动，市场有望企稳回升。

市场或迎来分化

近期A股市场在快速拉升后出现显著调整，国泰基金权益投资部总监徐治彪在公开路演中表示，当前市场波动率显著上升，趋势资金主导市场情绪。

“9月以来，市场进入第一阶段的修复行情，本质是估值极度压缩，政策

转向带来风险偏好提升。目前大概率行情第一阶段结束，后续预计开始分化，市场将聚焦公司三季报业绩。政策组合拳会有一个传导的过程，最终会慢慢体现到公司基本面上。”徐治彪表示。

万家基金认为，四季度市场预期

有更多超预期增量政策出台，尤其是财政政策的协同配合，整体情绪乐观向上。A股在完成估值修复之后，有望维持震荡偏强格局。同时，不同板块可能走出分化行情。

在行业配置方面，万家基金建议

关注以下方向：一是高股息的红利资产，其中能源行业库存水平较低、产能利用率较高，未来如有进一步增量政策出台，产品价格有望超预期上涨，行业具备向上弹性；二是有色等上游资源品领域，受益于国内需求预期企稳

和国企市值考核以及美联储9月降息可能带来的全球工业品补库周期；三是数字经济板块，景气度持续得到确认，板块共识性高，机构积极持仓，未来如有进一步增量财政政策，相关方向有望获得财政支持而显著受益。

跨境产品遭抛售 “双创”芯片ETF迎千亿增量资金

□本报记者 张舒琳

自9月24日以来，A股市场投资情绪升温，机构和个人投资者纷纷入市，ETF成为各类投资者“一键加仓”的便捷工具，资金借道ETF涌入股市，短短9个交易日净流入近2900亿元。其中，国庆假期后4个交易日（10月8日至10月11日），A股ETF获资金净流入超1588亿元。除了沪深300ETF外，资金主要涌向“双创”、芯片相关ETF。

与此同时，过往火热的纳指、日经等跨境ETF被资金抛售，普遍出现净流出。

资金大举加仓A股ETF

Wind数据显示，9月24日至10月11日，A股ETF合计获资金净流入2894.7亿元。与此前沪深300ETF“独

占鳌头”不同的是，这次加仓潮中，“双创”ETF同样受到资金追捧，合计净流入超过1500亿元。其中，仅易方达创业板ETF就获净流入365.78亿元，华夏上证科创板50成份ETF获净流入175.68亿元，易方达上证科创板50成份ETF、华安创业板50ETF获净流入均超过百亿元。

究其原因，跟踪指数成分股均为主板股票的ETF涨跌幅限制为10%，而跟踪科创板、创业板品种的ETF涨跌幅限制为20%，在市场大幅上涨的过程中，拥有“大长腿”的“双创”ETF更具弹性。

此外，由于近日芯片股大涨，芯片ETF也成为投资者加仓的重要工具。如嘉实科创芯片ETF最新规模较9月24日的62.89亿元增长近三倍。

尽管上周市场大幅波动，A股ETF依然具备吸引力，获资金净流入

1588.47亿元。除上述宽基指数ETF外，消费、地产、证券、军工、银行等行业主题ETF也吸引了大量资金流入。

投资者火热抢筹，使得多只A股ETF出现高溢价。截至10月11日收盘，工银瑞信中证A100ETF场内价格上涨10%，溢价率高达24.18%。国企红利ETF、黄金产业ETF、央企共赢ETF等溢价率超过8%。

与此同时，投资海外市场的跨境ETF吸引力减弱。Wind数据显示，9月24日至10月11日，投资美国、日本、德国、法国市场的跨境ETF遭遇资金净流出逾30亿元。其中，投资纳斯达克、标普消费、标普生物等美股指数的ETF合计遭资金净流出逾23亿元；投资日本股市的日经ETF，合计遭资金净流出逾7亿元。

例如，跟踪纳斯达克100指数的

招商纳斯达克100ETF遭资金净流出6.24亿元，份额减少16.27%；跟踪MSCI50指数的汇添富美国50ETF遭净流出1.97亿元，份额减少22.68%；华安日经225ETF、华安国际龙头(DAX)ETF、华安法国CAC40ETF等份额均减少10%以上。

屡屡高溢价的跨境ETF终于趋于平稳，截至10月11日收盘，除了两只纳指ETF外，其余投资美国、日本、法国、德国等海外市场的跨境ETF溢价率均已收窄至1%以下，不少产品还出现了小幅折价。

反弹大概率将延续

在市场大幅反弹的过程中，ETF大幅“吸金”，民生加银基金认为，既有市场环境的推动，也有ETF自身独特优势的吸引。ETF不仅降低了投资难度，还提供了较高的透明度和较低

的费用，成为投资者优选的投资工具之一。

对于后市，永赢基金表示，近期市场出现有利变化，预计交易机会显著增多，A股反弹大概率或延续，但需注意技术性回撤的节奏。从中期维度来看，财政端如何发力以及实际宽信用效果是决定A股市场是否走出反转行情的核心因素。在经济层面，政策转向信号已明确，后续更多政策有望陆续落地，支撑经济持续复苏，改善市场此前的预期。在资金层面，全新政策工具支撑资本市场，将为A股带来潜在长期增量资金，提振市场信心。在风险偏好层面，全球货币紧缩伴随着美国9月降息周期的开始而结束，全球投资者风险偏好逐步提升。从全球主流股票市场对比来看，A股估值处于低位，其弹性显著强于其它市场。