

公募产品分红热情升温 今年红包规模增超150亿元

□本报记者 张韵

有公募基金产品今年已分红17次,还有产品单次分红比例超过37%……

今年以来,公募产品分红热情高涨。Wind数据显示,截至12月28日,按照红利发放日为统计口径,全市场已有超过3600只公募基金(不同份额分开计算)在今年实施分红,总金额超2400亿元,创近三年新高,较去年全年增超150亿元。

业内人士分析称,公募产品分红增加或与今年行情回暖以及提升投资者获得感等因素有关。

基金密集分红

Wind数据显示,今年以来,全市场公募基金分红频率明显增多,约30只基金分红次数达12次或12次以上,平均实现“月月分红”。这也意味着,持有这些产品的投资者平均每个月至少都可以收到一笔分红。

分红次数最多的为去年12月成立的西部利得央企优选,该股票型基金今年分红多达17次。在6月、8月、11月这三个月中,该基金每月分红3次,更是在7月陆续分红4次。该基金今年A.C份额累计分红约7192万元,平均每单位基金份额分

红0.17元。

今年分红次数达12次的公募产品多数为红利主题类基金,且有多只产品于去年成立。据悉,在这些基金中,不乏产品规定了最低分红次数。例如,广发中证红利ETF合同约定,明确基金收益评价日为每月最后一个工作日,同时明确在符合基金分红条件的前提下每季度最少分配1次、最多分配3次。

此外,今年实施分红的公募基金中,近半数产品不止一次分红。有约70只基金的单次分红比例(每单位份额分红占基准日单位净值的比例)大于10%。单次分红比例最高的更是达到约37%,为国泰纳斯达克100指数(ODII)。9月1日,该基金每单位份额发放红利2.8元,为今年第三次分红。

指数成分红大户

按照基金分类来看,今年分红“大户”多为指数型基金。其中,分红金额超过10亿元的基金中,半数以上为指数型基金。居市场前四位的全部是沪深300ETF,均超过50亿元。华泰柏瑞沪深300ETF以超80亿元位居首位。

业内人士分析称,鉴于分红金额与基金份额挂钩,沪深300ETF

2400
亿元

Wind数据显示,截至12月28日,按照红利发放日为统计口径,全市场已有超过3600只公募基金(不同份额分开计算)在今年实施分红,总金额超2400亿元。

的分红总金额居前也离不开其规模体量的因素。数据显示,今年分红金额居前四位的沪深300ETF最新规模均超过千亿元。

Wind数据显示,今年全市场有超过700只指数型基金进行分红,合计分红总金额超过660亿元。每单位份额累计分红居前的以指数型债基为主,共有7只基金每单位累计分红超过1元,分红最高的鹏扬中债-30年期国债ETF达3元。

此外,在主动权益类基金里,易方达科讯混合、易方达价值精选混合、大成策略回报混合等产品的分红金额相对居前。

多只分红基金收益可观

值得注意的是,关于基金分红,有观点认为,分红只不过是把钱从左口袋挪到右口袋,并不实质产生收益。

直面渠道红海

公募销售子公司破局而立

□本报记者 魏昭宇

两家头部公募的基金销售子公司近日迎来新进展。根据相关批复,汇添富基金管理股份有限公司获准设立全资子公司汇添富基金销售(上海)有限公司。此外,易方达基金全资子公司易方达财富管理基金销售(广州)有限公司(简称“易方达财富”)亦于近日开业。

有业内人士表示,未来公募销售子公司提升竞争力的关键在于强化专业能力,深化买方投顾模式,成为真正可以让客户信赖的“基金专家”,并能够保持更好的灵活性,提供更多的个性化服务。这样才可以从容面对传统渠道和互联网渠道的竞争,也更可能在同业中脱颖而出。

两家公募销售子公司落地

汇添富基金12月24日公告显示,根据中国证券监督管理委员会《关于核准汇添富基金管理股份有限公司设立子公司的批复》及《关于汇添富基金管理股份有限公司变更设立子公司有关事项的批复》,汇添富基金获准设立全资子公司汇添富基金销售(上海)有限公司,子公司注册地为上海市,注册资本为5000万元人民币,业务范围为证券投资基金销售。

公告还显示,汇添富基金销售(上海)有限公司已完成工商注册登记,并取得营业执照及经营证券期货业务许可证,将依法对外开展业务。

12月23日,易方达财富开业。广州市地方金融管理局局长傅晓

初表示,近年来,广州锚定“全国投顾第一城”发展目标,坚持系统谋划、持续推进,为投顾行业发展“搭好台、筑好基、育好土”,打造涵盖制度支撑、产业培育、生态建设的全链条投顾业态。易方达财富的开业,对于面向国内外招引头部投顾机构来穗发展具有重要的示范引领作用。希望易方达财富当好广州投顾业态建设的探路者和排头兵,希望各方携手共建更多元、更协同的投顾生态圈。广州市地方金融管理局将持续优化金融营商环境,加强政策协同和服务保障,推动广州投顾业态迈向更高质量、更高水平的发展阶段。

易方达基金董事长刘晓艳表示,易方达财富的开业,标志着易方达基金在投顾业务领域开启了精细化运营、高质量发展的新篇章。易方达基金将更好服务资本市场高质量发展和中国式现代化建设。

值得注意的是,在开业仪式当天,易方达一站式理财平台“e钱包”宣布焕新升级。此次升级后,“e钱包”可提供全市场基金代销服务,投资者可享受手续费0元起的优惠。易方达财富将作为“e钱包”客户提供专业投资顾问服务,通过深入了解客户需求、科学诊断持仓、优化资产配置以及全程投资陪伴,让客户投资更省心。

近年来,基金公司在设立专业子公司方面持续深化布局,各类子公司相继设立并投入实际运营,行业专业化、细分化的态势日益明晰。目前还有招商基金、中航基金、嘉实基金、华安基金、博时基金等多家基金公司排队申请设立境内子公司。

打通全链条服务

天相投顾基金评价中心的研究人员向中国证券报记者表示,公募基金积极设立销售子公司,核心动力在于希望将业务从“资产管理”向“财富管理”迈进。基金管理人虽然可以通过直销来进行基金销售,但直销渠道往往仅能销售自家产品,且受限于销售团队规模不大、销售模式较为单一、客户资源尤其是个人投资者较为匮乏,直销规模相对较小,无法满足其财富管理业务的需要。代销渠道也只是在销售自家产品上做到规模更大,并不能满足财富管理业务的拓展,且往往需要支付较高的代销费用。

安排网财富公募产品运营负责人曾方芳表示,公募行业长期以来高度依赖银行和第三方互联网平台等外部渠道,设立销售子公司让基金公司降低了对外部渠道的依赖、将销售环节的利润和价值内部化,特别是在基金费率改革导致管理费收入承压的背景下,拓展新的收入来源显得尤为迫切。另外,设立独立的销售子公司,有助于基金公司更好地聚焦和开展买方投顾业务,发力买方投顾,打造专业品牌,并顺应监管导向。

“反观销售子公司,不仅可以代销自家产品,也可以代销市场其他产品,因为可以扩大与客户的接触面,且往往可以获得母公司强大的投研支持,更容易打通从客户端到销售端再到投资端的全链条服务,对公司业务扩展、扩大客户资源、构建买方投顾等方面起到关键

作用。”天相投顾基金评价中心的研究人员表示。

机遇与挑战并存

尽管成立销售子公司对公募自身而言有颇多益处,但在曾方芳看来,销售子公司亦面临不少挑战。“目前获批的基金销售子公司还不算多,后续随着销售子公司数量增多,或在投研与资产配置能力、客户服务与陪伴体系、金融科技应用等方面展开竞争。与银行、券商等传统代销机构相比,销售子公司在网点、客户资源等方面存在劣势,与互联网代销平台相比,在流量和技术上难以比拼,获客难度较大,所以销售子公司当前在品牌认知度和获客成本上存在巨大挑战。”

谈及当前的市场挑战,天相投顾基金评价中心的研究人员分析,一方面,传统代销机构以及互联网渠道仍然在各自的领域有较大优势,在客源方面远多于销售子公司;此外,销售子公司仍然会面临无法在母公司产品线以及全市场产品上“保持平衡”的问题,这可能会降低其业务独立性并增加盈利压力。

曾方芳认为,作为承袭母公司投研基因,具备专业的市场研判、基金筛选和资产配置能力的销售子公司应深化买方投顾基础,打造差异化服务,加大在智能投顾、大数据分析等领域的投入,提升服务效率与体验,力争为客户提供跨市场、多资产的一站式财富管理解决方案,这是其他类型销售机构难以复制的独特优势。

品牌工程指数 上周涨逾2%

□本报记者 王宇露

上周市场上涨,中证新华社民族品牌工程指数上涨2.03%,报2008.97点。中国中免、阳光电源、中际旭创等成分股上周表现强势;2025年以来,中际旭创、阳光电源、兆易创新等成分股涨幅居前。展望后市,机构认为,目前权益资产总体具备相对吸引力,2026年市场或将逐步转为盈利驱动,在泛科技行业和传统行业双双进入业绩释放期的背景下,市场风格也有望较2025年趋于均衡。

多只成分股表现强势

上周市场上涨,上证指数上涨1.88%,深证成指上涨3.53%,创业板指上涨3.90%,沪深300指数上涨1.95%,品牌工程指数上涨2.03%,报2008.97点。

上周品牌工程指数多只成分股表现强势。具体来说,中国中免上涨11.46%,排在涨幅榜首位;阳光电源上涨10.38%,居次席;中际旭创和国瓷材料分别上涨9.67%和8.09%;兆易创新、中芯国际、盐湖股份涨逾7%;安集科技、兰石重装涨逾6%;泰格医药、沪硅产业涨逾5%;亿纬锂能上涨4.73%;豪威集团、中航高科、视源股份、信立泰涨逾3%;长电科技、澜起科技、恒生电子、宝信软件、东方财富等多只成分股涨逾2%。

2025年以来,中际旭创上涨410.21%,排在涨幅榜首位;阳光电源上涨151.05%,居次席;兆易创新、安集科技涨逾100%;兰石重装、信立泰涨逾90%;澜起科技、盐湖股份、药明康德、科沃斯涨逾70%;国瓷材料、达仁堂涨逾60%;北方华创、亿纬锂能涨逾50%;我武生物、宁德时代、中微公司、中国中免涨逾40%;上海家化、恒瑞医药涨逾30%。

市场或逐步转为盈利驱动

展望后市,星石投资认为,短期来看,年末存在季节性成交清淡的规律,但近期市场关于跨年行情的讨论持续升温。市场情绪修复有望带动投资者信心回升,叠加市场预期2026年上市公司盈利有望边际改善、内外部流动性向好,在多重因素共振下,预计市场或保持健康走势。中期来看,虽然经历了流动性驱动的估值抬升行情,但目前权益资产总体仍具备相对吸引力,2026年市场或逐步转为盈利驱动,在泛科技行业和传统行业双双进入业绩释放期的背景下,市场风格也有望较2025年趋于均衡。

方正富邦基金首席投资官汤戈认为,展望2026年,A股公司盈利增速和净资产收益率水平有望继续修复,业绩的增长也会消化一部分估值压力。叠加房地产和固收等投资方向出现变化,以及A股市场2024年、2025年连续两年取得正收益,未来股票投资有望继续领跑,居民储蓄或更显著地进入股票市场。

汤戈继续看好锂电池和电力设备、PCB、半导体存储等方向,尤其是以固态电池为代表的新质生产力方向。这些方向或受益于AI领域的技术进步,或受益于能源领域的需求和政策变化,均是行业中明确驱动的方向。此外,汤戈也看好2026年市场投资机会的扩大,他表示,将继续坚持在行业和公司深度研究的基础上挑选投资品种。