

中证A50ETF派发“红包”诚意足

有产品年内已3次分红

■本报记者 昌校宇

今年以来,公募机构聚焦提升投资者获得感,掀起分红热潮。而分红设计也是首批中证A50ETF的鲜明特色,其中多只产品于近期大手笔派发“红包”,可谓诚意十足。

10月10日晚,摩根资产管理发布公告,旗下摩根中证A50ETF将进行成立以来的第二次分红。本次分红方案为每10份基金份额派发0.117元,分红比例为1%。现金红利将于10月21日发放。

作为首批中证A50ETF产品之一,摩根中证A50ETF在基金合同中设置了特别的季度强制分红机制,即每季度最后一个交易日对基金相对标的指数的超额收益率进行评价,当超额收益率大于0时,该基金将进行强制分红,收益分配比例不低于超额收益率的60%。摩根资产管理公司表示:“对投资者而言,分红给了投资者更多选择,既可获得现金流,也可选择分红再投资,争取复利。”

今年7月份,摩根中证A50ETF即依照基金合同中的分红条款进行首次分红。从分红金额来看,Wind资讯数据显示,摩根中证A50ETF首期共为持有人现金分红3733万元,此次分红金额以9月30日基金份额估算约为5600万元。同时,根据两次分红公告显示,摩根中证A50ETF两次分红比例分别为0.96%和1%,如持有人自产品认购时持有至今,前两个季度将获得近2%的现金红利。

“近期,政策层面不断推出新举措,鼓励上市公司加大分红次数和力度,推动市场更加重视分红和价值投资,增强市场的稳定性和投资回报水平。A股的红利时代可期。”摩根资产管理认为,在此背景下,标的指数成份股的分红,或将成为ETF获得超额收益的重要来源之一。而通过基于基金超额收益进行分红的方式,恰好能把上

今年以来,公募机构聚焦提升投资者获得感,掀起分红热潮

首批中证A50ETF中的多只产品于近期大手笔派发“红包”,可谓诚意十足



市公司的分红通过基金分红有效传导到投资者手上,让投资者也能切实感受到A股市场生态的持续改善,提升投资者的获得感,助力实现长期投资。

10月9日,工银瑞信基金旗下中证A50ETF进行了成立以来的第三次现金红利发放,成为首只年内3次分红的中证A50ETF,累计分红率达1.98%。同时,该产品采用现金分红方式,不涉及红利再投资,且分红免收手续费。工银瑞信基金在公告中表示:“公司每季度对基金累计报酬率和标的指数同期累计报酬率进行评估,在符合有关基金分红条件的前提下,可进行收益分配。”

中证A50ETF紧密跟踪中证A50指数,该指数于今年1月初正式发布,被视为A股核心资产的“新名片”。中证A50指数选取了50只各行业市值最大的证券

作为指数样本,以反映各行业最具代表性的龙头上市公司证券的整体表现。在近日A股市场迎来大幅反弹之际,中证A50指数作为A股代表性龙头指数也展现出较强弹性,截至10月11日,中证A50指数今年以来涨幅15.65%。

摩根中证A50ETF基金经理韩秀一对《证券日报》记者表示:“金融相关政策的连续出台,体现对当前经济形势的积极应对,加强金融对实体经济的支持,同时稳定资本市场,为经济的高质量发展提供有力支撑。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,3000亿元超长期特别国债下达等,市场有望进一步企稳回升。在此背景下,以中证A50指数为代表的新一代宽基指数有望持续受益。”

在工银瑞信基金看来,宏观政策的超预期加码有望带动企业业绩的超预期触底回升,A股核心资产借助规模效应、市场地位及盈利能力等方面的多重优势,有望率先并直接受益资本市场与经济增长的共振回暖。长期资金入市对底层资产的基本面质地筛选更为严格,具备商业模式稀缺性、竞争优势领先性和盈利水平确定性优势的A股核心资产,在市场中前期大幅反弹和后期持续反转的过程中,有望与增量资金形成正向反馈,不断体现并巩固市场龙头优势。

工银瑞信基金表示:“在市场普涨阶段不宜在行业板块之间反复追高切换,能够更为精准反映市场系统性投资机会、更为贴近宏观经济中短期行业景气变化与中长期产业结构变迁的A股代表性宽基指数或为更优选择。”

上市券商首份季报业绩预告亮眼

预计行业整体业绩与估值将稳步回升

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

10月10日晚间,红塔证券发布业绩预告公告,业绩较为亮眼,这是上市券商首份季报业绩预告,二级市场昨日给予其“涨停”作为回应。从上市券商整体业绩前瞻来看,券商分析师普遍预计,近期股市向好趋势为证券行业带来诸多机遇。券商作为受益于政策预期“组合拳”和“投资者信心提振”最为明显的行业,在积极的市场预期下,板块估值与业绩有望企稳回升。同时,在市场风险偏好提升的背景下,券商板块的利润弹性亦被看好。

红塔证券前三季度业绩预增

10月10日晚间,红塔证券发布2024年前三季度业绩预告公告。红塔证券预计,前三季度归母净利润同比增长较为显著。受此消息刺激,10月11日,红塔证券涨停。

具体来看,红塔证券预计,2024年前三季度实现归母净利润6.52亿元,与上年同期相比增加4.37亿元,同比增长203.85%;预计2024年前三季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为6.55亿元,与

上年同期相比增加4.49亿元,同比增长218.58%。

对于本期业绩预增的主要原因,红塔证券表示,2024年1月份至9月份,公司坚决按照新“国九条”和《关于推进证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》的相关要求落实各项工作,保持战略定力,通过科学、有效的资产配置和弥补薄弱环节,取得明显效果,从而实现公司整体经营业绩同比增长。

为响应新“国九条”中“增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红”的号召,红塔证券今年进行了中期分红。9月26日,红塔证券发布了《2024年半年度权益分派实施公告》,每股派发现金红利0.047元(含税),共计派发现金红利2.22亿元(含税),占2024年半年度合并报表归母净利润的比例为49.35%。

10月9日,红塔证券还发布公告称,近日,公司向专业投资者公开发行面值总额不超过80亿元公司债券的注册申请获得证监会批复同意。展望未来,红塔证券表示,将坚持以差异化金融服务平台、特色化精品券商为战略定位,聚焦客户、区域、业务、产品,进

一步提升资产配置的科学性和有效性。

上市券商业绩有望迎来修复

总体来看,上半年,上市券商业绩整体有所下滑,43家公司合计实现营业收入2350.23亿元,同比下降12.69%;合计实现归母净利润309.61亿元,同比下降21.92%。随着首份上市券商前三季度业绩预告的发布,券商分析师普遍认为,在近期多重利好因素的催化下,A股上市券商表现突出,叠加市场成交额显著增长,上市券商前三季度业绩有望迎来修复,收窄业绩降幅;第三季度净利润等部分指标有望实现同比增长。

从前季度的业绩情况来看,方正证券研究所所长助理、金融首席分析师许旖珊表示:“预计上市券商前三季度主营收入同比下降7.5%,归母净利润同比下降9%;分业务看,预计前三季度投资业务为上市券商业绩主要驱动(同比增长10%),经纪、投行、资管、净利息收入则分别同比下降13%、下降35%、增长0.3%、下降23%。”

华创证券金融业务研究主管、首席分析师徐康表示:“预计上市券商第三

季度营业总收入(剔除其他业务收入)为857.2亿元,同比下降3.2%;归母净利润为289.55亿元,同比增加3.2%。预计资管业务展现韧性,自营业务或在去年低基数背景下同比高增长。”

“9月份以来,积极政策频出,推动资本市场多项指标回暖,与券商的经纪、投行等业务直接相关,为证券行业带来多方面积极影响。”浙商证券非银金融分析师洪希梓表示,经纪业务方面,政策提振市场信心,有利于市场活跃度提高,直接促进成交额的放大,从而带来业绩改善。投行业务方面,并购重组市场活跃,券商财务顾问收入及占比均有望提升,有望弥补承销收入下滑。自营业务方面,股市投资收益提升,有望带动券商投资收益高速增长,自营权益敞口占比较大的中小券商弹性更大。

对于券商板块的估值,华安证券首席经济学家、研究所副所长郑小霞表示:“本轮行情由政策和基本面共同驱动,政策力度和落地速度均超预期,叠加货币、财政、产业政策呵护,有望迎来业绩与估值共振催化的行情。券商经纪业务和两融利息收入改善有望率先贡献业绩弹性,带动券商板块估值进一步修复。”

诺安全球黄金等产品也有较好业绩表现。

在业内看来,9月份美联储开启降息周期,国内房地产政策、货币政策等一系列政策协同发力,在海内外利好因素叠加影响下,中国资产重估,投资者进一步看好中国资产,做多中国资产,投资中国资产的QDII基金也搭上“顺风车”,实现收益赶超。

谈及后续港股走势,华安基金认为,在港股迎来多重利好之际,外资开始加仓港股,港股资金面向好。具体来看,一是此前低配中国资产的外资被动回流资金;二是外资主动资金认为中国基本面变化而增加对中国权益的配置;三是外资对冲基金的空头平仓、多头买入。

“展望后市,港股的基本面、资金面和情绪面均迎来改善,港股相对A股的折价也处于历史相对高位,港股的弹性有望更大。”华安基金表示。

500亿元险资私募已实收股本320亿元

主要投向关系国计民生的重点行业

■本报记者 冷翠华

总规模500亿元的我国首只保险私募基金运作顺利,更多保险私募基金或将出现。该基金由中国人寿和新华保险联合发起设立,创新了保险资金长期投资模式,拓展了保险资金参与资本市场的广度、深度,具有较强示范效应。国家金融监管总局局长李云泽表示,将支持其他符合条件的保险机构设立私募基金,进一步加大对资本市场的投资力度。

业内人士认为,以私募基金形式进行权益投资,有多方面优势,预计后续更多险资机构将参与其中。

险资坚定买入 长钱长投

10月11日,记者从中国人寿相关负责人处了解到,中国人寿与新华保险联合发起设立的鸿鹄基金已于2024年3月4日正式启动投资。鸿鹄基金坚持依法合规运作,把握政策及市场机遇,全力做好试点基金的投资工作,截至9月30日,鸿鹄基金实收股本320.10亿元,主要投向关系国计民生的重点行业,取得积极成效。

去年11月29日,新华保险和中国人寿发布公告,双方将联手设立私募基金投资有限公司,即鸿鹄基金,分别出资250亿元。这也是我国首次试点由保险机构联手设立私募基金。

在7月7日举行的新华保险2024年公众宣传日活动上,新华保险董事长杨玉成曾表示,鸿鹄基金彼时已累计投出超200亿元,为资本市场注入长期稳定资金。

结合鸿鹄基金的运作情况,中国人寿相关负责人介绍,作为改革试点,鸿鹄基金按照市场化、法治化和“长钱长投”原则,积极探索“耐心资本”投资规律,努力形成可操作、可复制的投资风格和策略。

一是坚持长期投资、价值投资和稳健投资的投资理念。这是长期投资的根本,也是公司设立的初衷。二是选择竞争优势明显,治理结构优良,具有良好商业盈利模式的上市公司,买入并长期持有。三是在股票市场低迷、市场信心不足、上市公司股价被错杀大幅下跌时,鸿鹄基金坚定买入。四是建立与长期投资相适应的投资考核评价体系。鸿鹄基金坚持长期投资,将考核期限拉长,例如从1年延长到3年。考核指标也要相应调整,聚焦总投资收益率,兼顾综合收益率。

或将出现更多 保险私募基金

在国新办近日举行的新闻发布会上,李云泽表示,下一步,将继续支持资本市场持续健康发展,举措之一便是,扩大保险资金长期投资改革

壮大买方机构力量 价值投资正当时

年内多家公募机构注销分公司

优化布局加速资源整合

■本报记者 彭衍荻

10月11日,金鹰基金管理有限公司(以下简称“金鹰基金”)发布公告,经公司董事会审议通过,金鹰基金注销深圳分公司。相关工商注销登记手续已办理完毕。

天眼查APP显示,金鹰基金管理有限公司深圳分公司(以下简称“金鹰基金深圳”)成立于2012年,主营基金销售等业务,该分公司目前处于注销状态。此前,金鹰基金西安分公司已注销。

目前,金鹰基金还在广州、北京、上海、成都、海南等地设有分公司,均处于存续状态。

Wind资讯数据显示,截至10月11日,金鹰基金共有117只基金产品,合计规模631.57亿元,相较于去年,其管理规模同比下降了7.98%。

无独有偶,今年6月份,九泰基金注销了上海分公司;宏利基金注销了广州分公司。

业内人士认为,当前公募基金市场竞争日益激烈,特别是在销售端,大型公司和互联网平台凭借品牌效应和流量优势占据较大市场份额。中小公募机构在资源有限

试点,在首只保险私募基金的基础上,支持其他符合条件的保险机构设立私募基金,进一步加大对资本市场的投资力度。

谈及鸿鹄基金长期投资对提振资本市场的意义,中国人寿表示,主要体现在三个方面:一是上市公司结构得到持续优化。当越来越多投资者将投资标的转向竞争优势明显、治理结构优良,具有良好商业盈利模式的公司后,股票质地好的公司也将得到市场持续追捧,而质地差的公司的市场关注度将越来越低,将逐步持续退出市场,上市公司结构将得到优化。

二是股票市场的波动性下降,形成健康稳定发展的态势。当投资机构的业绩考核拉长、股票持有期限变长后,股票的波动也将变小,从而带来股票市场总体波动率的降低。上市公司业绩增长将成为股票市场的主要推动力,股票市场的可预测性提升,将形成健康稳定发展的态势。

三是鸿鹄基金起到了保险资金长期投资和活跃资本市场的双重作用,具有较强的示范效应,为保险机构设立私募基金,支持资本市场持续稳健发展,提供先行经验。

近期,有大型投资机构表示正在研究设立私募基金,以及采取该方式进行权益投资的可能性。

川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示,预计寻求多元化投资的保险公司更希望通过私募基金投资于不同的资产类别,实现投资组合的多元化。

燕梳资管创始人之一鲁晓岳进一步对《证券日报》记者分析称,保险机构设立私募基金参与资本市场投资,可以采用长期股权投资的方式进行稳定的市值核算,并可采用更加灵活的分红方式实现较为均衡的会计口径投资收益,可有效避免IFRS9(国际财务报告准则第9号)规则下直接股票投资或委托投资的弊端,更加灵活地实现权益资产的长期配置。考虑到保险机构设立私募基金参与资本市场投资的会计处理优势,投资股票较多的大中型人身险公司可能更加迫切地参与设立私募基金投资,一是可以缓解直接股票投资带来的市值波动压力和投资收益波动压力,二是可以更好地与分红投资、万能险负债进行匹配,实现长期投资,符合保险资金耐心资本的初衷。

业内人士认为,未来有望出现更多符合条件的保险机构设立私募基金。对此,鲁晓岳认为,这可以吸引巨量稳定的保险资金积极参与我国资本市场,精准培育壮大耐心资本。根据当前保险行业权益资产占比,并结合目前保险行业偿付能力情况,粗略测算,保险行业大概还有1.35万亿元的权益配置空间。

的情况下,很难在多个区域市场同时发力。公募机构注销分公司可能是为了集中资源,在更具竞争力的区域或业务领域进行深耕。

华林证券资管部董事总经理贾志向《证券日报》记者表示,基金公司可能会根据自身的战略规划,对分支机构进行优化和调整。

另外,注销行为也是资源整合的需要。巨丰投顾高级投资顾问陈宇恒向《证券日报》记者表示,在某些情况下,基金公司可能会通过注销分公司来整合内部资源,提高运营效率。例如,如果发现某些分公司的业务与其他分公司存在重叠,或者某些分公司业绩不佳,那么将这些分公司注销并进行资源整合,或会取得更好的运营效果。

贾志表示,公募机构应继续加强核心能力建设,拓展销售渠道,深化产品创新,强化合规风控等方面的的工作,以提升市场竞争力并实现可持续发展。特别是对于中小公募机构来说,应更加注重包括投研能力、风险管理能力、客户服务能力等核心能力的建设,通过提升专业能力,增强市场竞争力,以应对日益激烈的市场竞争。

QDII基金收益排行榜重新“洗牌” 中国资产助力产品收益“向上”

■本报记者 方凌晨

近期,在多重利好叠加下,投资者看多做多中国资产,不少投资中国资产的基金业绩表现亮眼,年内浮盈一举反超此前主要投向美股的基金,占据榜单前列,QDII(合格境内机构投资者)基金收益排行榜再次重新“洗牌”。

近期,虽然港股在持续上涨后有所调整,但年内整体表现较为强劲。不少投向在港上市公司的基金收获了不菲的业绩。Wind资讯数据显示,截至10月11日,南方中国新兴经济9个月持有A以内年浮盈41.54%占据QDII基金业绩榜榜首。从最近的基金中报来看,该基金重仓股中出现了老铺黄金、快手-W、腾讯控股等。

该基金管理人在基金中报中表示,2024年下半年展望时表示:“本基金将坚持基金主题,在逆境中坚持成长风格,坚定看好中国新兴经济公司的长

期发展,重点投资在目前宏观环境和产业背景下,仍然具备成长属性的子行业和优质公司。同时,基金将更多以全球产业研究为基础,从长期视角投资全球和中国新兴成长行业的核心企业。”

华安恒生互联网科技业联接A以36.21%的年内浮盈位列第二名。该基金主要以投资于目标ETF基金的方式跟踪恒生互联网科技业指数,该指数的成份股中包括美团-W、京东集团-SW、阿里巴巴-W、快手-W、腾讯控股等权重股。另外,投资于恒生中国企业指数的产品也在QDII基金业绩榜上排名靠前,例如,排名第五的华安恒生中国企业ETF,年内浮盈为35.47%,其重仓股中包括建设银行、腾讯控股、中国移动等。

还有部分基金投资于在中国香港及其他海外交易所上市的中国企业,易方达中证海外互联ETF以35.97%的

收益率位居排行榜第三名。该基金跟踪中证海外中国互联网50指数,该指数由中证指数有限公司编制,从中国香港及其他海外交易所选取50只中国互联网公司证券作为指数样本,反映在境外上市的中国互联网企业的整体表现。

纵观榜单,类似的还有招商中证全球中国互联网ETF、嘉实中证海外中国互联网30ETF、广发中证海外中国互联网30ETF等基金,这些基金产品均取得了较好的收益表现。

而在一个月前的QDII基金榜单上,主要投资于美股的基金排名靠前。具体来看,景顺长城纳斯达克科技市值加权ETF及其联接基金年内浮盈分列第一、第二名,易方达MSCI美国50ETF、易方达标普信息科技A人民币年内浮盈紧随其后。此外,黄金主题QDII基金也表现较好,汇添富黄金及贵金属A、嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)、