

年内基金分红超千亿元 同比猛增近173%

证券时报记者 曹雯璟

今年以来公募基金再现大手笔分红,截至5月11日,基金分红规模突破千亿元大关,较去年同期猛增近173%,其中,6只基金分红超过20亿元。

多位基金经理表示,春节以来A股市场震荡不断,分红可以优化基金资产配置,帮助基金调低仓位,更好应对市场波动,同时,可以让投资者的收益“落袋为安”。

年内基金分红超千亿元

Wind数据显示,截至5月11日,今年以来共有1263只基金(不同份额分开计算)累计分红1049.36亿元,较去年同期的383.31亿元猛增近173%。其中,债券型基金有807只,占比63%;偏股型基金和偏股混合型基金共188只,占比14.88%。

证券时报记者发现,一些明星基金经理管理的主动偏股基金扛起了分红“失旗”。

从单只基金分红金额来看,葛秋石管理的易方达价值精选分红最为慷慨,该基金年内共计4次分红,总额达26.51亿元,位列年内单只基金分红总额之首;排名第二的是郑涛、索丽娜管理的中银丰和定期开放,年内分红23.04亿元;黄春逢、张原管理的南方成份精选A,年内分红22.07亿元,位列第三。分红总额超过20亿元的基金还有黄兴亮管理的万家行业优选、周应波管理的中欧时代先锋、刘彦春管理的景顺长城新兴成长。此外,由知名基金经理张坤管理的易方达中小盘单次分红金额超过19亿元。

从分红次数看,今年以来分红次数在2次以上的基金有251只,其中,宝盈核心优势共有12次分红,频率最高;分红次数居前的还有易方达价值精选混合、易方达积极成长混合、华夏回报混合A、华夏回报二号混合、嘉实超短债债券、中融聚业定期开放债券、博时裕盈3个月定开债、富国国有企业债债券、国投瑞银中高等级债券等17只基金,分红次数均不少于4次。

今年以来基金分红激增与过去几年优异的业绩表现有关,在上述高分红的基金中,有不少长期业绩表现亮丽的明星基金经理产品,如黄刘彦春管理的景顺长城新兴成长、刘格菴管理的广发小盘成长混合、周应波管理的中欧时代先锋近三年回报分别达151.05%、135.15%、117.54%。

首批恒生科技ETF正式发行

3只产品开启“闪电战” 2只募集超10亿

证券时报记者 方丽 陆慧婧

备受市场关注的首批恒生科技ETF终于在最近两天正式发行。5月11日和5月12日,先后有大成、华夏、易方达、博时、华安等基金公司旗下恒生科技ETF以及华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF发行。

证券时报记者从销售渠道获悉,5月12日,华夏和易方达旗下恒生科技ETF募集超10亿元,设置了募集上限的产品均未达到上限。同时,博时恒生科技ETF宣布提前结束募集,发行期仅5月12日一天,算上此前募集期就设定了5月12日1天的华夏和易方达旗下产品,开启“闪电战”的产品达到3只。

据基金公司渠道人士表示,近两日恒生科技指数走势震荡,5月11日跌幅超3%,一些热门股跌幅较大,在一定程度上影响了本次恒生科技ETF的发行。不过,基于“好发不好做,好做不好发”的经验,目前不少人士对后市不悲观。

3只产品开启“闪电战”

5月11日,大成恒生科技ETF率先启动发行,这也是首批恒生科技ETF中最早进入发行期的基金。次日,华夏恒生科技ETF、华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF、易方达恒生科技ETF、博时恒生科技ETF、华安恒生科技ETF等5只基金同日进入首发,其中,华夏、易

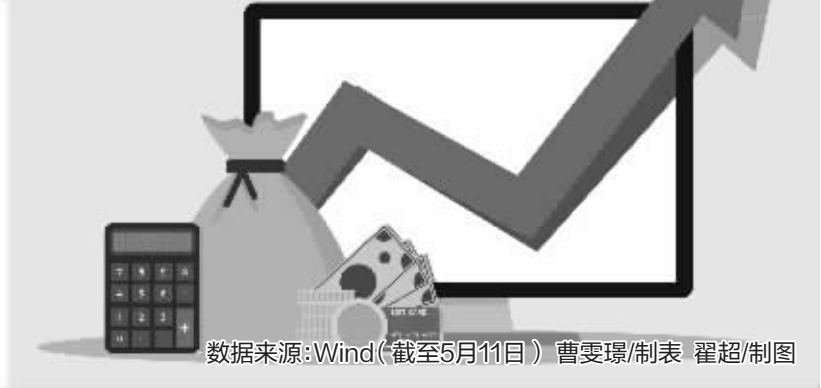
今年以来分红超过10亿元的基金一览				
基金简称	区间分红次数	区间分红总额(亿元)	近三年回报(%)	基金经理
易方达价值精选混合	4	26.51	81.57	葛秋石
中银丰和定期开放	2	23.04	13.74	郑涛,索丽娜
南方成份精选A	1	22.07	56.43	黄春逢,张原
万家优选	1	20.93	172.75	黄兴亮
中欧时代先锋A	1	20.79	117.54	周应波
景顺长城新兴成长	1	20.11	151.06	刘彦春
嘉实沪深300ETF联接(LOF)A	1	19.46	32.93	何如,陈正宪
易方达中小盘	1	19.33	136.46	张坤
广发聚丰A	1	17.76	77.25	邱瑾昱
广发稳恒增长A	1	15.37	50.07	傅友兴
博时主题行业混合(LOF)	1	15.09	41.29	金燕茜
东方红睿泽三年定开混合A	1	14.21	95.85	孙伟
易方达积极成长混合	4	13.43	40.58	王晖
中欧远见两年定开A	2	12.81		周应波,成雨軒
富国天惠成长混合A/B(LOF)	1	11.55	84.46	朱少醒
富国天合稳健优选	1	11.36	88.10	张明伟
景顺长城精选蓝筹	1	11.17	59.43	江利宏
广发小盘成长混合(LOF)A	1	10.66	135.15	刘格菴
工银瑞信核心价值A	1	10.28	81.63	何肖颖

基金分红受多因素影响

基金经理黄兴亮在分红公告中表示,今年春节以来,A股市场调整幅度比较大且快。其中,基金抱团的发酵、港交所提高交易费率和美债收益率快速上行等原因促发了股市的此轮回调,给投资者情绪带来一定影响。面对今年市场,黄兴亮表示,虽然有一定的均值回归压力,但出现系统性、持续大跌的几率相对比较小。在基金抱团股中,增长相对缓慢,估值溢价较多的企业,未来风险较大,会选择规避。

据上海基金评价研究中心基金分析师李柯柯介绍,大部分基金在产品设计时对分红条件进行了事先约束,如某基金约定“当基金实现可分配收益达到0.04元或者当基金净值达到1.10元或以上时,且满足法定分红条件时,即实施收益分配”,在2020年基金回报丰厚的背景下,基金为满足契约要求进行分红。基金分红也是基金公司提升投资者体验的一种方式,尤其市场短期波动行情下,通过分红增强投资者对产品的信心。此外,基金分红一定程度反映了基金经理对市场的判断,通过分红形式对产品运作进行阶段性调整。

李柯柯认为,今年以来基金出现



极高分红,一方面是基金过往赚钱效应显著,已实现利润丰厚,另一方面,市场短期调整的背景下也带来了分红的契机,基金公司为提升投资者持有体验,增强投资者对产品的信任感,进行基金分红。

年内基金产品大手笔分红,存在一定落袋为安的想法。”光大保德信基金产品部负责人向记者表示,A股市场在过去两年上涨较多,为了帮助投资者兑现投资收益,基金公司通过分红满足投资者落袋为安的需求。不少基金产品在基金合同中都有收益分配的强制约定,如基金每年在有可供分配收益的情况下,至少每年要进行一次收益分配,分配比例不得低于可分配利润的一定比例。去年很多基金收益颇丰,而这些年度收益分配一般在

上半年集中完成发放,也导致了出现了“极高分红”的现象。

也有基金通过分红来被动减仓的说法,尤其是仓位浮动空间比较小的权益基金,有可能通过先降低仓位准备现金分红,分红完再建仓至合同约定以上的方式进行减仓和调仓。不过,分红只是一项短期操作,实际的效果可能并没有市场想象的这么大。”上海一位权益类基金经理表示,部分基金约定在有盈利的情况下必须每年或定期分红。由于2020年市场表现较好,基金盈利相对丰厚,因此今年分红较多也实属正常情况。另外,在近期市场大幅调整的背景下,基金公司通过分红等手段来为客户提供较好的投资体验,以此安抚客户情绪。这或许也是近期分红较多的原因之一。

商品周期板块行情火爆 资金积极买入钢铁煤炭ETF

证券时报记者 吴君

最近商品、周期板块的火爆行情令市场关注,钢铁ETF、煤炭ETF在5月获得大量资金净买入,配置了周期股的基金表现也可圈可点。

公募基金认为,这波商品的行情有基本面支撑,但短期情绪过热有波动风险,长期值得布局。而周期股可能会先于商品价格见顶,周期品投资已过风险收益比最佳时期。

钢铁煤炭ETF 获资金积极买入

近期,煤炭、钢铁、有色等资源类周期股表现可圈可点,相关基金表现也领跑市场。

Wind数据显示,截至5月11日,国泰中证煤炭ETF、招商中证煤炭、中融中证煤炭等基金5月以来净值涨幅均超过12%,国泰中证钢铁ETF、广发中证全指能源ETF、汇添富中证能源ETF等5月涨幅超过9%。

多只配置周期股的基金今年表现突出,如广发价值领先、广发多因子,今年以来净值涨幅分别为46.5%、42.96%。被动基金方面,国泰中证钢铁ETF、鹏华证钢铁行业、中融国证钢铁等今年净值涨幅也都超过35%。

5月以来,多只资源类ETF被资金积极买入。如国泰中证钢铁ETF,在5月6日到5月11日期间,份额从3.96亿份增至5.09亿份,短短几个交易日猛增1.13亿份,区间资金净流入1.92亿元;国泰中证煤炭ETF在此期间份额也从2.56亿份增至3.7亿份,猛增了1.14亿份,区间资金净流入1.83亿元。

新基金发行分化明显 公募转向布局低波动产品

证券时报记者 李树超

当前新基金发行市场呈现“冰火两重天”,部分基金发行遇冷,甚至遭遇募集失败,也有部分新基金逆市掘金明显。在股市降温、债市回暖的背景下,公募基金管理人新申报基金中权益类产品占比降低,固收类品种占比攀升,公募产品中的低波动基金受资金青睐,成为公募基金产品布局的重要方向。

新基金发行冰火两重天

春节后股市调整至今,权益类新基金发行整体呈现降温趋势,平均发行规模也逐月下台阶,募集失败基金也屡屡现身市场,但部分市场影响力较大的基金公司和长期历史业绩优异的基金经理,仍斩获不错的发行成绩,权益类基金市场出现较大分化。

5月11日,易方达基金发布易方达悦信一年持有期混合基金合同生效公告,该基金10天认购期募集76.83亿元,同期兴业兴智一年持有、招商瑞安1年持有也宣告成立,在十多天时间也吸金超过30亿元。

易方达悦信一年持有基金的基金经理为王成,投资经理年限超过6年,他管理的易方达益民任职6年多总回报144.12%,年化回报15.15%,在管基金历史业绩表现不俗。

事实上,二季度以来,虽然股市遇冷,但部分权益类基金发行依然亮眼。Wind数据显示,截至5月12日,二季度以来有16只权益类新基金“份额合并计算”逆市吸金超过20亿元,易方达悦信一年持有以76.83亿元居首。从发行期限看,广发核心优选六个月持有仅仅3天就募集69.7亿元,展现了优秀的吸金能力。

低波动基金受青睐

伴随着股市震荡、债市回暖行情,部分基金公司已经调整了产品布局战略,下半年将重点布局收益稳健的低

另外,大成有色金属期货ETF、博时自然资源ETF最近也获得资金净买入。

公募对周期行情 持续性存疑

对于商品、周期板块行情的持续性,国泰基金认为,钢铁和煤炭板块有长期较为坚实的基本面支撑,但短期来看煤炭面临着一个供给和需求的缺口,会导致动力煤的价格持续上涨。短期由于钢铁、煤炭板块的情绪趋热,有较大的价格波动风险,但长期来看仍值得长线布局。

创金合信基金首席策略分析师王婧认为,市场始终对短期供需缺口造成的价格上涨持续性存在疑虑,一方面,国际供需缺口会逐步弥合;另一方面,国内限产政策有可能因中游企业成本压力产生松动,都会对大宗商品目前失衡的供需结构产生影响,未来不确定性依然较强。周期板块目前盈利向好、估值较低,但后续表现还是跟商品价格高度相关,估值不是周期股投资的决策因素。

王婧表示,周期板块的业绩主要跟随商品价格周期波动,因此业绩持续性弱于医药、消费等板块。近期化工品价格已相对春节后边际走弱,国际大宗和国内黑色商品均在历史高位,按照历史经验,周期股多半会先于商品价格见顶。在大宗商品高位区域,周期品投资已过风险收益比最佳时期。”

国泰基金认为,相关商品期货的走势会对板块的情绪造成一定影响,投资者可以关注商品期货的走势,最近郑商所宣布计划调整动力煤涨跌停板幅度、保证金比例,也是在防范价格波动的风险。

波动基金,顺应市场风格的转变。同时,近期新基金申报情况也显示,公募基金管理人布局权益类基金的热度正在降温,而布局固收类品种的比重则在不断攀升。

数据显示,今年1月至4月,公募基金申报定开债基、纯债基金、债券指数基金、短债基金等固收类基金呈现出逐月增加的趋势,分别为24只、36只、41只、47只,在新申报基金中的占比也从11.21%升至23.27%。

与之相对应,权益类新基金的申报则呈现下行趋势。1月份股市大热期间,新申报权益类基金数量167只,占新申报基金数量比例为78.04%;2月份受春节假期和股市回调因素影响,权益类基金申报数量有所回落;3月至4月,随着股市继续宽幅震荡,权益类新基金申报也从170只降至129只,占比也回落到63.86%。

当前股市震荡,低波动的产品更受投资者青睐。”上海一家公募基金的市场部总监告诉记者,当前股市遇冷,高波动的权益类基金发行难度偏大,她所在的公募也适当转变了产品布局方向,近期将申报1只二级债基,这类低波动的产品相对更受市场欢迎。

北京一家公募基金的投资总监也称,近期权益类新基金发行密集延期“保成立”,还有多只募集失败的基金,这可能说明市场到了相对低点,是开展投资布局的良好时机。

从产品申报类型看,除了固收类产品,近期申报的低波动基金还有以下类型:一是整体运作偏向稳健、以公募FOF形式运作的养老目标基金,如华夏基金申报的安享稳健养老目标一年持有期(FOF)、汇添富申报的添福汇盈稳健养老目标一年持有期FOF等;二是以绝对收益策略为主的量化对冲基金,如富安达基金申报的量化对冲策略六个月定开混合、招商基金的阿尔法对冲策略等;三是以稳健板块为主要投资方向的产品,如嘉实基金申报的蓝筹稳健混合、博时基金的恒鑫稳健一年持有期混合,以及申万菱信的中证申万通胀防御策略ETF等。