



中国基金报

港交所SPAC正式“破冰”
港股市场迎来新机遇 04

南下资金连续12个交易日流入港股
净买入超337亿港元 04

持有期基金热卖
发行市场乍暖还寒 02

国内统一连续出版物号 CN 44-0186 邮发代号 45-22

分红近390亿元 春节前公募基金密集发“红包”

中国基金报记者 曹雯璟

开年以来,公募基金分红近390亿元,其中,权益基金占比超八成。多位基金业内人士向记者透露,开年以来市场震荡加剧,去年热门赛道股出现调整,一些基金可能选择分红的方式,让此前收益落袋为安,同时也借此机会降低仓位,调仓换股。

今年以来基金分红近390亿元 权益基金占比超八成

新年伊始,A股市场风格快速切换,新能源、军工等热门赛道面临调整,部分去年业绩靠前的基金重挫,但这丝毫不影响基金分红的热情。临近春节,公募基金更是密集派发“红包”。仅1月21日一天,就有招商、中欧、广发、华夏等16家基金公司发布旗下近30只基金的分红公告。

Wind数据显示,截至1月21日,开年来有431只基金分红(不同份额分开计算),分红总金额高达387.82亿元,其中,权益类基金占比超八成。

具体来看,有77只基金分红金额超过1亿元,包括多位明星基金经理所管产品。分红最“慷慨”的基金是侯昊管理的招商白酒基金LOF,年初以来分红近29亿元;紧随其后的是张啸伟管理的富国天合稳健优选、史博等人管理的南方绩优成长A,开年以来分红均超18亿元;柳军管理的华泰柏瑞沪深300ETF、周蔚文管理的中欧趋势LOF、葛秋石管理的易方达价值精选开年来分红金额也在6亿元~9亿元不等;此外,傅友兴、曹春林、杨锐文等人的在管产品也都在开年进行了分红。

上海一家公募研究部总经理兼基金经理认为,开年市场剧烈波动,借分红被动减仓很正常。虽然理论上讲如果投资者选择红利再投资,分红对于基金仓位没有影响,但实际上,会有很多投资者选择现金分红。而基金现金分红既可以帮助投资者落袋为安,也能够帮助基金实现被动减仓。

沪上一家中型基金公司专户业务部执行总经理认为,分红不能只看绝对金额,更要看比例。若一只基金单位净值接近10元,分红0.9元也是正常的。开年分红可以帮助投资者落袋为安,同时,分红也有助于基金经理控制产品规模,顺便做些调仓。但分红不是必选项,如果市场超跌,握有现金就能更好地建仓,平滑净值波动。这取决于基金经理及投资团队的观点和风格偏好。

今年以来分红总额较多的基金一览		
基金简称	分红总额(亿元)	现任基金经理
白酒基金LOF	28.90	侯昊
富国天合稳健优选	18.81	张啸伟
南方绩优成长A	18.45	史博, 骆帅
南方成份精选A	16.47	黄春逢
博时主题LOF	13.79	金晟哲
工银瑞信核心价值A	12.25	何肖颖
易方达稳健收益B	11.03	胡剑
沪深300ETF	8.51	柳军
中欧趋势LOF	7.75	周蔚文
交银精选	7.22	王崇
汇添富优势精选	7.00	王栩
易方达价值精选	6.98	葛秋石

数据来源:Wind(截至1月21日) 曹雯璟/制表

上海一位TMT行业研究总监则认为,分红应该和调仓换股没太大关系,因为调仓换股和分红都涉及卖出的动作,调仓换股只是再增加一个买入的动作。实际上,现阶段行情下买入反而不是很难。因此,大概率只是基金经理单纯不看好行情而已。开年以来整体分红额度较高,可能与基金累计回报优秀有关。

灵活调仓策略 看好节后结构性行情

年初以来,去年上涨幅度较大的新能源行业以及军工、有色出现了大跌,而去年表现不佳的银行、地产、中药出现反弹。对于一些重仓热门赛道的基金经理来说,想要短短几周内完成调仓换股,难度陡增。

沪上一位基金经理坦言,自己并没有进行大规模调仓换股,也没有根据市场的预期去做行业层面的切换。他认为,今年各个行业都有机会,因为复苏是整个经济体的复苏,着重看个股,挖掘公司层面的机会是比较能够匹配今年市场的做法。

深圳一位基金经理也表示,开年以来调仓并不大,在去年年底已经进行了部分调整,主要方向是消费、金融等。今年会比较重视低估值板块,会多关注家电、建材、银行、地产等领域机遇。

中欧成长组投资总监王健认为,目前尚不能表明均值回归行情就此展开。她指出,

市场存在诸多不确定性,面对这种情况,自己会通过自下而上选择板块和细分行业,偏向于选择高端制造行业、偏成长行业的龙头股,并以中长期的投资视角去持股。对于传统行业,如地产、金融、消费等行业中的低估值、基本面边际向好的龙头品种,王健表示自己也会关注。在具体的行业配置策略上,以新兴行业为主,以传统行业为辅,其中,偏新、偏稳定的行业占主要比例;对低估值传统行业,阶段性会持有部分仓位。

兴银碳中和主题混合拟任基金经理袁作栋认为,市场中确实有风格轮换的现象,其本质就是各类资产的预期回报的对比。此前大热的新能源、军工和有色出现调整,很重要的原因是上涨的幅度较大,透支了未来一些年的盈利。涨得多是最大的风险,经过调整之后,如果性价比又回来了,风险反而没有那么大。对于低估值的银行等板块,在合适的价格买入,每年还是有一个合理的回报,只是这个回报相对没有那么高,兑现的时间点也不是特别确定。

上述沪上中型基金公司专户业务部执行总经理认为,船小好调头,大基金调仓确实没那么灵活。但如果长期看,仅仅两周或一个月的时点差异,影响并不大,应尽量淡化择时,注重资产配置。从全年看,他仍然首推权益类资产,只是在估值消化、风格再平衡的市场中,证券组合应尽量保持均衡,不宜再集中于之前热捧的高估值核心资产,也不要全面转向顺周期等防御板块,分散配置即可。

私募:货币政策偏宽松基调确认 稳增长和成长板块是投资主线

04

开年打响“抢人”大战 头部券商瞄准2023年毕业生

06

重要货币基金新规激起千层浪 中小规模货基或迎发展良机

07

数字经济或成主线 八大投研人士解读新风口

09

跑赢A股权益产品 油气主题QDII基金收益霸榜

10

4300亿美元! 华尔街史上最强业绩兑现

12

休刊启事

由于下周一(1月31日)恰逢春节假期,本报将休刊一期,2月7日恢复正常出版。祝读者朋友们新春快乐! 本报编辑部

【 特别策划 05 】

基金2021年四季报显示:

基金减持贵州茅台和宁德时代

公募基金2021年四季报陆续披露,基金公司整体持仓情况基本出炉。Wind数据显示,2021年四季度,基金配置市值最高的行业为制造业;医药、白酒和新能源是公募基金必争之地,前十大重仓股基本来自这几个行业。个股方面,基金重仓股仍为贵州茅台、宁德时代,但对这两只股票有所减仓。

2021年四季度权益基金小幅加仓 股票基金仓位达到89%

绩优基金经理把脉后市:A股或延续风格分化 细分行业挖掘机会

知名基金经理去年四季度强势吸金

机会宝

权威投资平台

公募明星 私募巨头 一键发会 胜友云集
上市公司 潜力企业 一键调研 把握良机
《证券时报》、《中国基金报》、《新财富》倾力打造



安全

便捷

高效



资本市场 效率制胜

机会宝 更多信息请关注机会宝