

前五月基金分红 664 亿元同比增 11%

今年以来,在市场震荡的背景下,公募基金分红积极性不减。数据显示,前五月基金产品分红的总金额和次数均实现同比增长。

业内人士表示,年内基金市场整体呈现出积极态势,各家公募也更倾向于通过分红来与投资者共享收益,提升产品持有体验、增强投资者信心。

分红超 660 亿元

Wind 数据显示,今年前五个月共有 1623 只基金(不同份额分开计算,下同)累计分红 2122 次,分红总额达 664.09 亿元,分红次数、金额同比分别增长约 12%、11%。

具体来看,有 147 只产品年内分红金额超 1 亿元,其中,华泰柏瑞沪深 300ETF 以 24.94 亿元的总额位列第一,南方中证 500ETF、中银证券安进 A 分别以 12.67 亿元、12.01 亿元的分红金额排在第二、三位。

分红次数上,逾 50 只产品年内分红次数超 3 次。其中,同泰恒利纯债、凯石岐短债等多只产品的 A、C 份额在年内均实施了 5 次分红。

基金公司方面,前五个月广发基金旗下分红产品最多,有 74 只产品实施了分红,博时基金、易方达基金分别以 63 只、51 只排在第二、三位。此外,南方基金、招商基金、华夏基金等多家公司的年内也有超 40 只产品实施分红。

从产品分类来看,债券型基金仍是分红主力,年内分红产品中有 1463 只债券型基金,分红总额达 562.35 亿元,占比超 84%。股票型基金、混合型基金分红总额分别为 52.36 亿元、16.17 亿元。

同时,公募 REITs 产品分红也颇为积极,如今年刚成立的华夏金茂商业 REIT、华夏华润商业 REIT、易方达深高速公路 REIT,目前均已实施了 2024 年度首次分红。嘉实京东仓储基础设施 REIT、中金安徽交控 REIT、华夏基金华润有巢 REIT 等多只产品年内已实施 2 次分红。国金中国铁建高速 REIT 更是以 4.88 亿元的分红跻身基金分红榜单前十五。

整体看,前五个月共有 31 只公募 REITs 实施分红,分红总次数达 36 次,分红总额 31.96 亿元。

投资者应理性布局

值得关注的是,随着各家公司在产品管理和运作上的不断创新,年内还有不少 ETF 产品开始尝试高频分红方式。如近日国泰基金、万家基金旗下的红利 ETF 产品均发布了首次月度分红公告。通过采用月度分红评定的形式,这些 ETF 产品每年最多可进行 12 次分红。

谈及年内各类型基金产品积极分红的原因,汇成基金研究中心分析主要有以下四点。

一是 2024 年以来债券收益率大幅上升,分红可以回馈部分收益给投资者,提升产品持有体验,也能配合基金经理实现产品规模管理,以维持在合理水平。

二是在利率下行的环境中,股息率变得更具吸引力,高股息策略产品更能受到投资者的青睐。

三是和市场环境与投资者偏好相关。例如 ETF 市场竞争激烈,分红可作为一种有效吸引投资者的手段,以及满足部分投资者对稳健收益和低波动策略的偏好。

四是为了提升投资者信心,反映优质底层资产的专业经营。REITs 具有强制分红属性,部分绩优产品如国金中国铁建高速 REIT,其可供分配金额实际完成情况超出了预测值,反映了管理人对底层资产的专业化优质运营能力。

国联基金表示,今年以来,公募基金市场整体呈现出积极态势,在这一有利的市场氛围下,基金



公司更倾向于通过分红来与投资者共享收益。

“同时,分红也可能反映了基金经理对市场判断和投资策略调整,可被视为一种防御性策略,通过提前锁定收益来规避潜在的市场下行风险。”国联基金认为,尽管分红可能被视为对市场前景的谨慎态度,但也传递出基金经理对其专业管理能力和产品长期业绩的信心,这种做法有助于吸引和留住长期投资者。

不过,受访人士均强调,基金分红多并不意味着产品表现一定好,不能单方面根据分红金额或频次就选择投资某些产品,而是要综合多方面因素理性选择。

“我们建议投资者要理性看待分红,应将其作为衡量基金业绩的参考而非唯一标准,重点关注基金经理的过往业绩、投资策略以及团队稳定性等关键因素。”国联基金表示,比如债基通常提供相对稳

定的收益和分红,适合风险承受能力较低的投资。而公募 REITs 则与房地产市场紧密相关,可能带来较高的分红收益,但也面临市场波动的风险,投资者应考虑构建多元化的投资组合,降低单一资产类别的风险。

汇成基金也建议投资者通过多元化投资以控制风险,避免单一资产类别的波动对整体投资组合造成过大影响。其中,在投资公募 REITs 前,应深入了解产品的分红政策、底层资产类型、运营模式等,并关注有良好分红记录且分红频率稳定的产品,这通常意味着其底层资产运营良好,能够为投资者提供稳定的现金流。

“此外,债基、公募 REITs 等产品通常适合长期持有,投资者应有长期投资的视角,避免短期市场波动对投资决策产生过大影响。”汇成基金表示。

据《中国基金报》作者:张玲

近两月银行理财规模增近 3 万亿元

5 月份以来,银行理财规模继续保持较高增速。截至 5 月 29 日,银行理财存续规模提升至 29.11 万亿元。整体来看,4 月份以来截至 5 月 29 日,银行理财规模累计增近 3 万亿元。华西证券数据显示,这一规模增量主要由“固收+”及纯固收类产品贡献,其余产品类型规模变动较小。

受访业内人士认为,银行理财规模增长既有市场利率下降的影响,也有银行理财产品本身优势的反映。首先,存款利率下降使得部分存款资金向理财产品流动。其次,破净潮之后银行和理财子公司普遍采取了更稳健的投资策略,银行理财本身的吸引力有所恢复。

多因素促规模增长

4 月份银行理财规模强势回升。记者根据普益标准数据库统计,截至 4 月底,全市场理财产品最新存续规模为 28.64 万亿元,环比增加 2.52 万亿元。

从理财产品类型来看,固定收益类产品的规模回升最大。截至 5 月 29 日,固定收益类产品和商品及金融衍生品类产品环比分别增加

5822.2004 亿元和 3.6037 亿元,而现金管理型产品、混合类产品、权益类产品环比分别减少 682.5287 亿元、305.2388 亿元、45.2678 亿元。

谈及近两个月银行理财规模大幅上升的原因,中国银行研究院研究员杜阳在接受记者采访时表示,银行理财存量规模回升主要受供需两方面影响。从需求端来看,宏观经济恢复势头良好,有力提振了居民的投资信心。经济向好拉动居民就业,提升收入水平,进一步刺激其投资意愿。同时,为了帮助银行业应对低息差环境挑战,监管机构加大对手工补息、智能通知存款等高息揽储行为的治理,短期内出现“存款搬家”现象,相较于其他类型资产管理产品,投资者更倾向于将存款资金转移到理财产品。从供给端来看,债券市场修复态势明显,理财子公司产品净值波动减少,收益率企稳回升,理财产品的市场竞争力增强。

中信证券首席经济学家明明对记者表示,一方面,理财本身存在季节性的规模变化规律,季初月本身就会有明显的增长;另一方面,商业银行持续调降存款利率,同时手工补息也受到严格监管,投资者对于安全性和稳定性较好的固定收益类产品

的需求增长,特别是在当前资本市场波动的背景下,固收类产品成为投资者更为偏好的配置方向。

规模增长趋势或延续

对于今年下半年银行理财产品规模的趋势,明明预计,银行理财规模在下半年会继续保持增长态势。全年超过 30 万亿元的可能极大,但规模增速可能没有上半年这么快。

冠咨咨询创始人周毅钦对记者表示,目前,银行理财产品的规模已经逼近 30 万亿元,展望今年下半年,预计 6 月末会有一定的流动性回调,但整体上将继续保持增长态势,全年有望突破 30 万亿元大关,同时,预计下半年债券市场依然保持稳步下行趋势,将为银行理财市场提供较好的发展环境。

与理财产品规模增长形成对比的是,受债市调整等因素影响,银行理财收益率或将显著走低。明明认为,考虑到目前利率已经处于较低水平,后续银行理财产品的收益率难有大幅抬升,但是债市牛市未完,对于银行理财的业绩表现也会有促进作用。

据《证券日报》作者:彭妍

中小公募股权拍卖 “买家难寻”成常态

近日,深圳中院在京东网司法拍卖平台上对深圳鹏博持有的东海基金部分股权进行了拍卖。

拍卖结果显示,东海基金 4.7% 的股权已由常州交通建设投资开发有限公司拍得,其余 22.6% 的股权流拍。对此,东海基金回应称,上述事项不会对东海基金日常经营造成重大影响,公司亦将持续关注股权拍卖进展。

近年来,在降费政策实施和行业竞争加剧的背景下,中小公募面临着较大的经营压力,公募基金行业的股权转让难题也愈加凸显。

东海基金 27.3% 股权挂牌出售

公开信息显示,深圳中院已于 2024 年 5 月 28 日 10 时至 2024 年 5 月 29 日 10 时止在京东网司法拍卖平台上对被被执行人深圳鹏博持有的东海基金股权进行了拍卖,该部分股权的比例约为 27.3%,出资额为 4500 万元,评估价值为 4558.62 万元。本次拍卖将上述股权分成了两部分分别出售,对应比例为 22.6% 和 4.7%,对应评估价值为 3773.52 万元和 785.10 万元。

目前,这部分股权的拍卖已结束。拍卖结果显示,东海基金 4.7% 的股权已由常州交通建设投资开发有限公司拍得,价格为 785.10 万元;其余 22.6% 的股权流拍。待本次拍卖成交、工商变更及监管备案完成后,东海基金国有股东所持股权占比合计已超过了 50%。

对此,东海基金回应称,上述事项不会对东海基金日常经营造成重大影响,公司亦将持续关注股权拍卖进展,如涉及需要披露的事项,公司将及时进行信息披露并与媒体保持联系。公司将坚持通过健全的公司治理、稳健的业务经营、及时的信息披露保护基金份额持有人的合法权益。

“屡拍”无人接手

上海一位基金评价人士认为,公募股权转让困难的原因是多方面的。

一是“降费”带来的经营压力。近年来,公募基金行业普遍面临降费压力。管理费和托管费的下调直接影响了基金公司的收入水平,特别是对于中小型基金公司来说,降费带来的盈利压力更为明显。在这种背景下,中小公募基金公司在经营上面临更大的挑战,股权投资的吸引力也随之下降。

二是公募行业的激烈竞争。公募基金行业向来以竞争激烈著称。大型基金公司凭借其雄厚的资本、丰富的产品线以及强大的营销网络,占据了市场的主要份额。中小公募基金公司在激烈的市场竞争中,面临较大的生存压力和盈利困难。这种情况使得潜在投资者对中小公募基金公司的未来发展和盈利能力持谨慎态度,导致其股权转让困难且流拍率高。

三是部分公募的股权相对分散,即使投资者成功拍到股权,持有的股份比例也不足以对公司的经营决策产生实质性影响。投资者希望通过股权投资在公司中获得一定的话语权和影响力,如果这一目标难以实现,会降低其股权的吸引力。

据《证券时报》作者:王小羊

新发基金调整募集期 短持有期债基出现延长

今年以来,债券基金持续受到市场关注,特别是短持有期债券基金屡次出现提前结束募集的情况,完成募集规模十分可观。而近期已有此类基金调整募集期,比如长盛利鑫 90 天持有期纯债延长了募集期。

记者注意到,从业内反馈来看,虽然此类基金正在填补短期理财资金的投资需求,且低利率时代下的投资体验相较其他固收产品较优,但客观来说,持续引入的增量资金也在打压优质债券的投资性价比。有观点认为,需要警惕火爆的债基营销对市场带来的影响。

短持有期债基受到关注

从“固收+”基金到短债基金,再到短持有期债基,债券型基金市场的产品热度在过去一年中发生较大的变化,尤其今年二季度以来,一众短持有期债基在市场当中受到关注,很多基金提前募集并且完成募集规模较大。

然而,近期却出现了此类基金募集期延长的案例。5 月 28 日,长盛基金发布公告显示,旗下长盛利鑫 90 天持有期纯债将调整募集期,由原定截止日期 5 月 31 日延长至 6 月 7 日。这也是一只短持有期债基,而在此前这类型产品的募集效率很高。

举例来看,此前天弘工盈三个月持有期债券

基金、南方稳福 120 天持有债券基金、鹏扬永利 90 天持有期债券基金等均提前结束募集;国寿安保利率债三个月、国泰泰合三个月等募集规模都接近 70 亿份及以上,泉果泰然 30 天持有首发募资 41 亿元,有效认购户数达 11197 户。

针对此类基金的特点,持有期较短与其他债券基金有所不同,不仅相较于无持有期限限制的债基在规模稳定性上更有保障,而且也在满足一些短期理财资金的配置需求。

有分析指出,短持有期债基表现出较为稳定的风险收益特征,收益率高于货币基金,且底层资产具有一定的流动性,受到越来越多投资者关注。另一方面,在利率不断下调的当下,短期银行理财资金的配置受到冲击,而短持有期债基却为其提供了另一种选择。

因此,基金公司也在积极布局相关产品的发售。Wind 统计显示,截至 5 月 28 日,今年以来共有 101 只纯债基金开启募集(只统计短债基金及中长期纯债基金),有 49 只的持有期限在 30 天至 6 个月不等。

投资性价比或出现下降

对于债基的火爆,相关数据已经体现得非常透彻,需指出的是,对于一些交易所债券来说,价格的浮动本身也会带来到期收益率的变化,尤其是对一些稀缺和优质的债券来说,不断推高债券的价格也是其投资性价比降低的开始。

4 月,中国基金业协会统计的数据显示,股票

基金新增 51 只,净值增加了 859.39 亿元;混合基金增加了 15 只,净值增加了 680.88 亿元;债券基金增加了 39 只,净值则大增 4649.87 亿元;货币基金没有新增产品,净值规模在 3 月份的基础上再次增加 9426.6 亿元。

相关数据已经体现在投资者偏好的降低,以及债券基金规模的大涨。然而从近期市场的情况来看,一些稀缺性、优质的债券屡遭遭遇投机资金的短期炒作,无论是上周的特别国债,还是近期的地产债等,都是日内出现大涨,随后便出现套利性下跌的案例。

然而,对于一再热衷于债基营销的机构来说,或也与此前权益市场部分赛道估值高企却持续高举高打类似,增量的配置头寸仍需有更多优质债券进行配置,但短时间内一些优质债券持续受到资金的关注,势必也会使其到期收益率及投资性价比下降。

有投资界人士在同记者微信交流时就提到,市场供需平衡打破之后,就会产生偏移,单方面扩大债基产品投资,会削弱相关债基产品的回报率、增加其风险性。“通过期限不同和产生的收益率波动差,进行套利是很多资金的投机行为。”

特别针对此前被资金抛售,却在近期出现大涨的地产债,该人士表示,在房地产政策不断推出时,房地产企业到底会不会彻底违约有不确定性,那么就出现了押注博弈的空间。或许短期套利有机可乘,但对于基金等稳健投资工具来说并非好的投资去处。

据《每日经济新闻》作者:任飞