

年内已有2291只基金分红 金额超1800亿元

9月以来,受外围股市影响,A股市场震荡下跌。在市场较为低迷的情况下,不少基金仍保持现金分红。分红虽然不能直接增加收益,但投资者可以将收益落袋为安或进行再投资,基民权益更有保障。

据统计,以红利发放日为基准,9月以来共有385只基金实施分红,合计分红金额达到187.1亿元,环比8月增长54.18%。今年以来,累计已有2291只基金实施分红,分红总额达到1843.26亿元,约

为同期A股上市公司分红金额的10%。债券型基金作为基金市场的主力军之一,今年以来分红次数和分红金额均拔得头筹。统计显示,债券型基金分红家数占总分红基金数的比例超过70%,分红金额占比在50%以上。混合型基金分红紧随其后,分红金额占比超过30%。货币市场型基金分红金额较高,3只基金合计分红约38亿元,平均每只基金分红在12亿元以上。

7只基金年内分红金额超20亿元

不少基金大手笔分红,分红金额媲美上市公司白马股。

截至最新,共有21只基金年内分红金额在10亿元以上,其中7只基金年内分红金额超20亿元,这些基金最新规模均在40亿元以上。

从类型上看,分红金额超过10亿元的基金以偏股混合型为主,10只基金合计分红金额达到208.72亿元,约占年内基金分红总额的一成。被动指数型基金中,白酒主题基金出手阔绰,鹏华中证酒A、招商中证白酒A、鹏华中证酒ETF分红金额均超过20亿元。

银华交易货币A是唯一一只分红超过20亿元的货币市场型基金,该基金于2013年4月1日成立,运作时间长达九年,截至今年半年报,最新规模已达到116468亿元,近五年复权单位净值增长率达到2.49%。

在分红超过20亿元的基金中,易方达价值精选分红次数最多,今年以来已实施4次分红,合计分红金额达到2793亿元。二季度末该基金重仓了东方财富、迈为股份、贵州茅台、宏发股份等,该基金4月27日以来迅速反弹,净值累计增长1262%,跑赢同期沪深300指数约10个百分点。

30只分红权益类基金年内录得正收益

主动权益类基金(包含普通股股票型、偏股混合型、平衡混合型、QDII混合型、QDII股票型)由于配置资产占比的原因,更加容易受到A股市场的影响,能否跑赢大盘是投资者所考虑的重点。

与大盘走势一致的是,今年以来实施分红的主动权益类基金净值整体以下跌为主,仍有部分基金实现逆势增长,30只基金年内复权单位净值增长率为正,招商安泰平衡、华商优势行业、华泰柏瑞新利A净值增长幅度居前。

招商安泰平衡以12.54%的净值增长率排在首位,该基金在2003年成立,基金经理李崑执掌时间

约为六年半。该基金2021年末重仓股以钢铁、煤炭、房地产为主,到一季度煤炭股占比继续扩大,二季度末前六大重仓股均为煤炭股。今年以来,各行业指数仅煤炭指数涨幅为正,该基金也因此取得较大的收益。

华商优势行业以5.54%的净值增长率排在第二位,这只基金主要重仓有色金属、煤炭、计算机行业,二季度末重仓股包括紫金矿业、神火股份、兰花科创等。近期市场以震荡下跌为主,华商优势行业表现相对抗跌,9月以来净值跌幅仅为0.09%,跑赢同期沪深300指数超过5个百分点。

债券型基金分红次数多

以基金红利发放日计算,38只基金年内已累计分红5次以上,主要以债券型基金为主。分红次数最多的是宝盈核心优势A、宝盈核心优势C,分别分红12次、11次。

高频率分红的债券型基金今年以来全部取得正收益,南方多元定开、博时裕盈三个月年内复权单位净值增长率在3%以上,分红次数分别为7次、9次,累计分红金额为9.14亿元、0.69亿元。据《证券时报》



权益类基金仓位提升快 中小市值龙头备受青睐

近期,市场持续调整,悲观情绪不断蔓延,而一些信号却在显示,不少基金已经开始了低位加仓,正在逐步进场进行投资和配置。

据Wind数据统计,近一个月来,多种权益类基金均出现了明显的仓位提升,许多明星基金经理也在近期动作频频,通过定增等方式低位抢筹、逆市加仓。而在这轮加仓中,许多中小市值的细分行业龙头备受基金青睐,且这一趋势正越来越明显。

超半数基金加仓

据Wind数据统计,截至9月23日,灵活配置型基金的估算股票仓位为63.30%,相比一个月前的59.53%提高了约3.77个百分点;偏股混合型基金的估算股票仓位为83.39%,相比一个月前的79.55%提高了约3.84个百分点;普通股股票型基金的估算股票仓位为87.49%,相比一个月前的85.61%提高了约1.88个百分点。具体来看,在所有股票型和混合型基金中,有3321只基金近一个月来选择了加仓,占比50.85%,其中1604只基金的加仓幅度超过了7.8%,占比24.56%。

除了公募基金外,据私募排排网统计,部分中型私募也开始大幅加仓。最新数据显示,截至9月9日,股票私募仓位指数为80.66%,较上周上涨了0.43%,主要是部分仓位介于五至八成之间的股票私募将仓位提升至八成以上导致,50亿规模、20亿规模的股票私募仓位指数较此前均出现了明显上涨,目前仓位指数分别为74.89%和80.69%。

在基金发行端尚未回暖的背景下,存量的仓位提升将是增量资金的重要来源。

“我的一只新基金恰好成立于7月的市场阶段高点,当时的建仓比较谨慎,但在经过这段时间的调整后,有很多标的已经非常具有吸引力了,最近的仓位提升比较快。”一位次新基金的基金经理向记者透露道。

细分行业龙头被挖掘

在权益类基金仓位提升的背后,近期,多位明星基金经理加仓动作频频,正在这轮市场调整中逢低抢筹。整体来看,中小市值的细分行业龙头备受青睐,近期有多位明星基金经理加仓中小市值标的。

例如,泉果基金的总经理王国斌在近期接连出手,在市场低位积极参与定增,他亲自操刀管理的专户产品泉果基金桃源一期出现在了普莱柯、江丰电子的定增获配名单中,分别获配1.54亿元、1.76亿元。

其中,普莱柯是国内动物疫苗龙头,最新市值仅有96亿元。2018年非洲猪瘟进入我国时,普莱柯曾与中国农业科学院兰州兽医研究所开展技术合作,参与非洲猪瘟亚单位疫苗的联合科研攻关,此外,公司疫苗专利申请数量在国内居行业首位,自主研发的猪伪狂犬病活疫苗目前处于新兽药注册阶段,有望成为首个获批的猪伪狂犬病流行株活疫苗。

而江丰电子是国内半导体靶材的头部企业,最新市值约219亿元。超高纯金属及溅射靶材是生

产超大规模集成电路的关键材料之一,而江丰电子的超高纯金属溅射靶材产品已应用于世界著名半导体厂商的最先端制造工艺,在16纳米技术节点实现批量供货,同时还满足了国内厂商28纳米技术节点的量产需求。

再比如,傅鹏博管理的睿远成长价值、谢治宇管理的兴全趋势投资分别对金博股份加仓206万股、新进135万股。金博股份主要从事先进碳基复合材料及产品的研发、生产和销售,是唯一一家入选工信部第一批专精特新“小巨人”企业名单的先进碳基复合材料制造企业,公司最新市值约267亿元。

此外,据川仪股份公告,丘栋荣管理的中庚小盘价值在三季度对其进行了大幅加仓,截至9月19日的持股数量为1482.72万股,相比二季度末增持了超过1455万股。川仪股份主营工业自动化仪表及控制装置,在工业自动化仪器国产化替代加速的背景下,公司上半年自动化仪器仪表收入26.06亿,同增24.06%,主营产品中智能调节阀、分析仪器、智能执行机构、智能流量仪表、温度仪表等营收同比增幅均在20%以上,最新市值102亿元。

从上述明星基金经理的加仓方向中不难看出,科技研发能力强、投资性价比高的细分行业龙头正在逐渐被挖掘,隐形赛道冠军、“小巨人”正逐渐被重视,基金投资正在经历一场从白马蓝筹到“专精特新”的迭代。

丘栋荣也曾在二季报中解释了选择细分行业龙头的原因,“经济复苏与政策共振,叠加制造业本身在全球范围内确立竞争优势,既有传统制造业优势产能质高价优带来的份额持续扩张,更有制造业细分龙头企业的迁移迭代。”他认为,广义制造业中具备独特竞争优势的细分龙头公司,其价值量和渗透率有巨大提升空间,有望进一步提升盈利能力和质量,这也是他校准基金投资方向的坐标之一。

关注低估值板块配置价值

整体来看,在流动性相对宽裕的背景下,今年以来,中小盘风格明显更为占优,但在近一个月的市场整体下跌中,代表小盘风格的中证1000指数大幅下跌12.69%,而代表大盘的上证50指数仅下跌了4.59%,明显更为抗跌,关于风格切换的问题也备受关注,这也影响着基金下一步的配置方向。

上投摩根基金基金经理郭晨认为,短期内中小盘占优的情况可能还将阶段性延续,期间可能会有大小票的轮动,但持续性有限。

“预计四季度后或有更明确的政策及市场机会,届时或将是大小盘风格切换的观察窗口。而对于小盘股,基本上或仍存在一定的不确定性。”郭晨提醒,市场资金实际上更愿意长期持有真正的好公司,所以后续资金预计会从偏投机的、偏小票标的回归到长期优质股票中。

华安基金表示,近期风格仍处于再平衡过程中,大盘价值继续跑赢小盘成长。短期易受国际局势和宏观政策刺激影响,但中期仍会回归基本面,在主线暂未清晰,风格处于收敛过程中,均衡配置是较好选择,关注低估值板块的配置价值。

综合

新基金加入“降费大军” 显著低于行业平均水平

为让利投资者、应对同质化产品竞争,不仅有更多老基金降低了费率,新基金也设置了低于行业平均水平的管理费率。

多位业内人士表示,随着基金规模的不断壮大,基金管理人在确保投资管理水平和客户服务质量的基础上,适当降低费用、让利持有人是大势所趋。

新发混基平均管理费 1.29%

基金降费持续推进,近期,新发基金也加入了降费的队伍。

Wind数据显示,截至9月23日,今年新发分的混合型基金平均管理费率为1.29%,比存量基金低4.03个BP。其中,永赢添悦6个月持有、招商稳锦等多只偏债混合基金管理费仅为0.4%,比行业平均0.77%的水平低了37个BP;债券型基金中,新发债基平均管理费为0.32%,也低于行业同类产品3.83个BP。

“新基金主动降低管理费率,是公募基金管理人让利个人投资者做出的实际行动,也是对市场化降费趋势做出的回应。”谈及新基金设置较低管理费率的现象,方正富邦基金战略产品部表示,近年来,公募基金管理费率及托管费率呈现缓慢下降趋势。让利于投资者,是公募基金行业提升投资者获得感,走向高质量发展的必要举措。

一位公募运营部负责人表示,新基金设置较低管理费率,一方面是由于政策鼓励降费,给投资者让利;另一方面也是市场竞争的结果。在该运营部负责人看来,与老基金降费主要是希望扩大存量规模不同,新基金降费更多是缘于市场环境带来的基金销售压力,尤其是中小基金公司,首先要保证基础的成立规模,降低管理费是吸引资金的重要手段之一。

上海证券基金评价研究中心业务负责人刘亦千也认为,大量新基金设置更低费率的重要原因在于机构投资者的参与,机构定制产品不需要支付高额尾随佣金,打开了相应费率的下行空间。其中,渠道定制基金的管理费下行,也体现出渠道和基金公司在让利持有人方面的诚意,体现出行业参与者的社会责任感。

“指数基金的发展也推动了低费率基金不断涌现。”刘亦千分析,一方面,指数基金领域同质化现象更为突出,这也使得这类产品成为费率竞争的焦点。另一方面,指数基金成本低对资金吸引力更强,倒逼其他类型基金不得不通过降低费率以应对资金流出的压力。

降费对行业影响有限

多位业内人士表示,基金行业降费是大势所趋,伴随着基金规模的扩大,降费对行

业影响不大。

方正富邦基金战略产品部表示,公募基金行业连续多年保持管理规模增长,管理费降低对行业整体收入水平的影响不大。

在方正富邦基金战略产品部看来,降费要控制好节奏,不同类型的产品降费要有不同的方法,不能搞“一刀切”。作为基金管理人,也要综合考虑自身实际情况,避免盲从。“降低管理费应该是一个市场行为,要保障基金公司基本生存能力,不能唯低费率论。”刘亦千说。

从统计来看,当前主动权益类基金平均管理费为1.276%,债券型基金则降到了0.367%的水平。多位业内人士认为,如果尾随佣金能够独立开支,公募管理费率仍有下行空间。

方正富邦基金战略产品部认为,管理费主要用于基金公司的正常运作,因此,对于不同的基金公司而言,其潜在的降费空间也是不一样的。规模效应令大型基金管理人比中小管理人有更大的降费空间。

上述公募运营部负责人表示,合理的管理费用能对基金公司起到很好的激励作用。而且,基金公司还可以通过直销方式减少支付给销售机构的费用,免去不必要的申购费用、尾随佣金,从而降低综合费率。

刘亦千认为,基金降费趋势已经开始但并不显著。一方面,部分基金公司不得不将管理费中的一部分让利于渠道,以补偿渠道所承担的销售费用和业务利润。从这个角度来看,管理费下行空间有限。另一方面,单纯从管理费绝对水平来看,目前公募基金的管理费率处于相对高位,如果未来基金行业各项费用进一步理清和透明,尤其是基金投顾的崛起和投顾费用明确起来,以及支付渠道的尾随佣金可以独立开支,国内公募基金的管理费率还有较大的下行空间。

刘亦千称,长期来看,“让利投资者”和基金行业的可持续发展不仅需要基金管理人进一步强化社会责任,在“自身利益”和“基金投资者利益”之间做好平衡,更需要基金投顾群体的壮大,以发挥对基金管理人的相应制衡作用。

“相信通过市场机制去平衡呈现出来的效果,将远远超过寄希望于基金管理人单方面的行业道德约束。”刘亦千说。

据《中国基金报》