

# 红利基金短期受挫

# 长线投资价值仍被看好

本报综合报道 曾经稳稳的红利基金开始赔了?

Wind数据显示,今年以来截至9月17日,中证红利指数跌5.50%,红利基金整体平均浮亏4.08%。

对于红利指数及相关基金的短期调整,多位受访人士认为原因大致有二:一是以绝对收益为目的的资金有获利了结的动机;二是部分行业股息率或有所下降。展望未来,多位基金经理表示,红利类资产中长期的基本面投资逻辑并未发生变化,短期回调后红利类资产的性价比有所回归,红利基金依然值得长线长投。



(图片来源于网络)

## 近期集体受挫

红利基金采用的红利策略,也被称为高股息策略,是一种以股息率为核心指标的选股策略,这种策略通过选取现金流稳定、长期稳定分红、分红比例较高的上市公司,来获取长期稳健的收益。

Wind数据显示,上半年,红利基金整体平均浮盈4.72%,中位数达5.12%,其中有82只基金(统计各类份额,下同)浮盈超10%。

不过,近期红利指数受挫,红利基金收益也出现回调。Wind数据显示,自5月末至今,权益市场整体调整幅度较大,中证全指指数下跌14.16%,中证红利指数跌17.09%。相应地,300余只红利基金整体浮亏9.55%,中位数浮亏10.79%,仅6只产品取得正收益,浮亏最严重的产品跌20.57%,之前喜人的收益表现难再。

多位受访业内人士认为,上半年红利板块获得了资金大幅流入,在经历了一波上涨之后,部分资金有“落袋为安”的需求。恒生前海基金基金经理胡启聪分析称,上半年红利基金表现较好,主要是保险资金的边际推动,配置需求大概率在上半年完成。

而从时间节点的角度分析,红利基金受挫的另一原因可能为,A股派息高峰期恰逢险资获利了结时机,且红利风格高点显现,这也表现出与特定时节点的相关性(日历效应)。胡启聪表示,A股年报派息日集中在5月中旬至7月中旬,在整体持仓浮盈较大且股息兑现的背景下,以绝对收益为目的的险资有获利了结的动机。而参考2023年走势,红利风格的高点也出现在5月中旬,日历效应明显。

与红利基金密切挂钩的红利指数,其股息率

水平有所下降,直接影响着红利基金的表现。从几大行业红利指数表现分别来看,自5月底至9月17日,能源红利、材料红利、消费红利、医药红利、金融红利均出现浮亏,跌幅分别达27.63%、23.11%、19.52%、17.25%、9.71%;另外,煤炭指数在此区间跌24.52%。

民生加银中证港股通高股息指数基金的基金经理周帅表示,上半年红利指数持续上涨,分母端的增长导致指数的股息率下降;同时,由于近期是上市公司股利分配的高峰期,股息率分子端的派息也会出现动态调整,而受基本面影响,今年部分企业在派息力度上有所下调。分子、分母端的共同影响使得红利类指数的股息率水平有所下降,导致对部分资金的吸引力减弱。

## 长投仍被看好

多位受访人士认为,短期来看,当前市场面临的不确定性仍然较多,考虑到市场暂未形成明确的主线,整体风险偏好不高,偏防守型的红利资产依然是资金优先考虑的选项。同时,今年二季度,险资、社保等长线资金主要加仓了公用事业、资源品和银行等红利资产,红利基金依然值得长线长投。长期来看,利率中枢下移、险资为代表的增量资金入市等因素,都将为红利指数的上涨提供较强支撑。

站在当前时点来看,这波回调还会持续多久,当前红利资产投资价值如何?

周帅认为,在当前时间节点,红利类资产中长期的基本面投资逻辑仍然未发生变化,红利类资产超额收益属性的阶段性回调或已经接近尾声;绝对收益层面,红利类资产也有望伴随A股触底企稳。红利类资产的确定性具备长期吸引力。

(证券日报)

# 工行优势支付产品助力企业“走出去”

在2024年中国国际服务贸易交易会上,工商银行结算金融服务优势产品“工银全球付”功能演示大屏精彩亮相,吸引了众多机构及企业代表驻足参观了解。

据介绍,工银全球付为“走出去”企业提供现金管理项下支付解决方案,实现企业总部集中管控成员单位对外付款的现金管理服务。工银全球付涵盖资金集中管理、支付快速到账、汇款链路跟踪等多重需求场景,具有剪性强、效率高、用途广、路径全等特点。目前,工商银行已在20个国家和地区铺设起服务网

络,同时联合标准银行集团将全球付服务体系延伸至非洲,为“走出去”企业铺设起账户及资金互联互通的桥梁。

截至目前,工银全球付服务科技制造、航空运输、石油化工、电力煤炭等重点行业“走出去”中资企业、“引进来”外资和向外型企业客户数超1万户,成为跨国企业开展全球财资管理与海外司库建设的重要手段。(王欣)

ICBC 中国工商银行 理财热线:0668-3397172

# 建行茂名市分行 理性投资 远离陷阱

日前,一大龄客户至电白建行网点柜台要求转账二十万元;当柜员问其转账对象以及缘由时,客户回答用于办理理财业务。柜员立刻提起警惕,告知客户向陌生账户大额转账风险并详问该理财账户具体情况。客户表示此为熟人介绍,已获年化率9%的高利率收益,有熟人担保,无需担心。在降准降息背景下竟能保证极高的利率,柜员判断此理财账户可能涉及诈骗,并果断报警。最终此网站被证实为顶着“高收益理财”帽子的诈骗网站。该客户的被骗金额二十万元也成功被拦截下来。

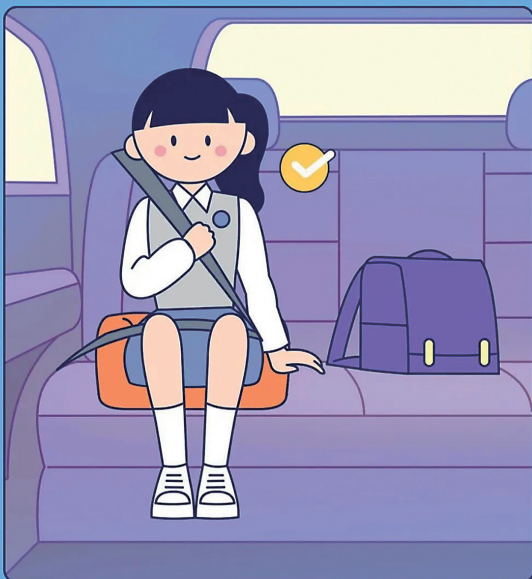
不法分子诈骗手段花样百出,其中“高收益投资”便是经典诈骗手段之一。诈骗分子借助社交软件和网络平台,以“理财、炒股专家”等名头为诱饵,通过“专家”指导、熟人介绍等方式对受害者进行洗脑,让其相信存在高收益、稳赚不赔的投资项目并加入投资。起初,诈骗分子会先给予受害者小额利益以取得信任,

随后,他们会利用虚假信息诱导受害者加大投资,直至受害者意识到真相并损失全部投资资金。过高的收益承诺往往伴随着过高的风险。如果一个投资项目承诺的年化收益率远高于市场平均水平,那么它很可能是诈骗。对于任何向客户推荐投资机会的人或机构,市民们都要进行深入的背景调查,注意核实他们的资质、信誉和过去的业绩。切记不要轻信不实或夸大的宣传。在投资任何理财产品之前,客户应充分了解该产品的性质、风险、投资方向等关键信息。不要仅仅因为高收益而盲目投资,忽视可能的风险。不要在未充分了解和核实的情况下,将资金转入陌生的账户或投资平台。尤其是大额转账,更应谨慎处理。

(房洲娴)

中国建设银行 China Construction Bank 理财热线 0668-2873003

## 上车就系安全带



公安部交通管理局 教育部基础教育司

## 不做低头族



公安部交通管理局 教育部基础教育司

## 驾车要有证



公安部交通管理局 教育部基础教育司