

# 首批两只深证50ETF上市 进一步丰富大盘成长风格配置工具

12月11日,深证50ETF易方达、深证50ETF富国等2只跟踪深证50指数的产品正式上市。公告显示,首批两只深证50ETF总计募集约50亿元,获得超3万户认购。

业内人士表示,首批两只深证50ETF上市可进一步丰富大盘成长风格配置工具,助力投资者布局权益市场,募集情况也体现了市场对后市的信心。

深证50指数于今年10月18日正式发布。易方达基金指数研究部总经理庞亚平对《证券日报》记者表示,指数编制具备多方面创新,从公司市值、行业代表性、ESG与公司治理等维度综合选取深市核心龙头,体现出“行业均衡”与“可持续性”的特点。从配置价值来看,深证50指数具有较好的可投资性,可作为良好的长期配置工具。指数成份股平均市值接近1500亿元,大盘成长风格突出,具备较高的弹性,投资价值备受关注。

同时,深证50指数“优创新、高成长”特色鲜明,新兴产业优势突出,前三大权重行业分别为工业(21%)、信息技术(18%)和可选消费(17%)。战略性新兴产业样本公司39家,权重占77%,先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域样本公司34家,权重占71%。

此外,深证50指数反映了深市市值规模大、行业代表性强、公司治理良好的50家头部公司股价变化情况。庞亚平表示:“深证50指数相关产品的上市,将进一步丰富市场优质企业投资标的,为实体经济发展引来资金活水。深证50指数的行业覆盖均衡全面,能较好地反映我国经济产业结构的动态变化。”

深证50ETF富国基金经理苏华清在接受《证券日报》记者采访时表示,整体而言,相较于主流宽基指数,深证50指数呈现出显著的高成长性和高盈利能力;再从深证50指数本身来看,当前核心资产相对估值较低,具有较高的安全边际和成长空间。经统计,2015年以来,深证50指数收益表现显著优于其他主流宽基指数,当下亦显示出较高的配置价值。

目前,指数化投资在资产配置与财富管理



日前,深证50ETF易方达、深证50ETF富国等2只跟踪深证50指数的产品正式上市公告显示,首批两只深证50ETF总计募集约50亿元,获得超3万户认购

业内人士表示 首批两只深证50ETF上市可进一步丰富大盘成长风格配置工具,助力投资者布局权益市场,募集情况也体现了市场对后市的信心

中发挥着重要作用。宽基指数凭借紧跟市场走势、分散个股风险、投资成本较低等特点,深受长期资金的青睐,成为资产配置的重要工具,跟

踪产品规模持续提升。Wind数据显示,截至12月11日,今年已有超2000亿元资金借道宽基ETF流入权益市场。

制图 王晨同

## 红利主题基金密集添新 机构拆解三大投资思路

12月11日,天弘中证红利低波动100ETF上市交易,华安恒生港股通中国央企红利ETF开始发售,易方达中证红利低波动ETF也将于近日上市,红利主题基金不断添新。近一个月以来,已有9只红利主题基金(不同份额分开计算,下同)陆续成立,公募基金管理人和投资者正在积极布局红利主题基金。

受访业内人士表示,红利策略具有高股息、低估值、顺周期的特点,而且具有较强的防御属性,在市场风险偏好下降时,红利策略可能有超额收益。随着市场越来越成熟,对红利等稳定、可持续、能够积累复利效应的策略会越来越重视。

### 受个人投资者青睐

红利主题基金采取的是红利策略,即通过寻找长期分红稳定,且股息率高的股票来获取收益,股票分红多,对应基金就可能更具投资价值,这是产品收益的重要来源。

近一个月以来,红利主题基金的发行和申报均较为活跃。据Wind数据显示,有9只红利主题基金在近期陆续成立,占全年成立的红利主题基金数量的45%。另据证监会官网显示,近一个月以来,包括信达澳亚基金、博时基金、富达基金、中信保诚基金等在内的多家公募基金管理人旗下红利主题基金产品正在申报过程中。

华宝基金指数投资总监、华宝标普红利ETF基金经理胡浩对《证券日报》记者表示:“从市场风格与资金流向来看,今年以来,行业轮动速度加快,赚钱效应变弱,在此背景下,高股息策略往往超额回报会更加明显。高股息配置波动低、收益稳定,具有类债属性,这也使其配置性价比提

升。同时,在宏观利率下行、预期投资回报率降低的背景下,红利策略的配置性价比凸显。”

除了公募基金管理人的积极布局,红利主题基金也受到了投资者的青睐,部分基金个人投资者持有份额比例高。以12月11日上市交易的天弘中证红利低波动100ETF为例,截至2023年12月4日,该基金份额持有人结构中,机构投资者持有的基金份额占基金总份额的8.09%,而个人投资者持有的基金份额占比高达91.91%。另有易方达中证红利低波动ETF、摩根标普港股通低波红利ETF、华泰柏瑞中证中央企业红利ETF等多只基金公告的份额持有人中,个人投资者持有的份额比例占多。

天弘基金相关负责人接受《证券日报》记者采访时表示:“红利主题基金在积累收益的同时一定程度上具备防御作用。以天弘中证红利低波100 A类份额为例,基金在过去三年(以2023年9月30日为基日)累积实现了51.55%的收益率(业绩比较基准23.65%),并且过去六个月、一年、三年,成立以来都取得正收益,说明策略具有一定的稳定性,且历史业绩释放相对比较温和,因此获得个人投资者的青睐。”

在华泰柏瑞红利ETF基金经理李茜看来,今年以来,在不确定因素较多的市场环境下,高股息板块表现得以延续,红利策略具有较强防御属性的优势更加凸显。同时,高股息率公司可能具备基本面良好、现金流充沛、盈利能力稳定、估值较低等特点,具有较高的安全边际。

### 19只产品年内收益率超10%

据Wind数据不完全统计,截至12月11日,

已成立169只红利主题基金,合计规模超1438亿元,基金份额较年初增加约270亿份。

从业绩表现方面来看,截至12月11日,有19只红利主题基金年内产品收益率在10%以上。其中,金鹰红利价值A/C分别以超30%的收益率位列第一、第二,天弘中证红利低波动100A/C、华泰柏瑞红利低波动ETF、华宝标普中国A股红利机会A/C等基金产品年内收益率均超10%。

展望红利主题基金的投资机会,天弘基金相关负责人表示:“随着市场越来越成熟,参与者越来越专业,对红利等稳定、可持续、能够积累复利效应的策略会越来越重视,叠加波动因子在中短期行情上的防御作用,二者配合产生的复合效应,既能在中长期积累受益,又能在中短期减小回撤和波动,是持有体验较好,值得长期关注的策略。”

“从长周期的维度看,随着资管新规的实施,刚兑逐渐打破,无风险利率处于下行区间,红利策略的高股息、低波动的特点,适合作为长期资产配置的工具;从中周期维度看,随着地产、地方化债、资本市场、消费等宏观调控的重点领域发力,市场风险偏好开始有所提升。红利策略具有较强的防御性,有望继续成为攻守兼备标的重要抓手。”李茜表示。

在红利策略的投资思路方面,胡浩认为,一是要优选具备分红能力的上市公司;二是要基于红利策略动态调整行业分布;三是要做到股息率指标的最大化暴露。市场上不同类别的红利指数编制方案有不小的区别。投资者可以根据最重要的一个条件来对红利指数做出评价,即指数是否做到了股息率的最大化。

据证券日报

## 业绩预告抢先看! 多个行业回暖

12月11日晚,日科化学披露2023年度业绩预告。至此,已披露2023年全年业绩预告的上市公司达到了22家,其中近4成预喜,业绩整体分化明显。

从行业角度看,计算机、通信和其他电子设备制造业,电力、热力生产和供应业,医药制造业等上市公司净利润增幅居前,行业回暖提振了相关上市公司业绩。

日科化学12月11日晚披露的2023年度业绩预告显示,公司预计2023年全年实现归属于上市公司股东的净利润约1亿元至1.2亿元,同比下降38.93%至49.11%;扣除非经常性损益后的净利润为8323.05万元至10323.05万元,同比下降48.02%至58.09%。

日科化学公告称,报告期内,公司业绩较上年同期有所下降,主要原因为:受经济增速放缓、房地产行业景气度下滑导致下游塑料管材及型材需求恢复不及预期、市场信心不足导致价格竞争激烈程度加剧等不利因素影响,公司主要产品之一ACM系列产品销售价格及产品整体毛利率出现一定幅度下滑,进而导致公司盈利能力降低;预计非经常性损益对公司净利润的影响约为1676.95万元(上年同期非经常性损益为-210.06万元)。

目前,已披露2023年全年业绩预告的上市公司达22家,预喜的8家公司中,略增6家、续盈1家、预增1家,占已披露业绩预告的上市公司总数的36.36%。

净利润数值方面,预计2023年全年归属于上市公司股东的净利润下限超过1亿元的有9家,立讯精密、恩华药业、锦江航运、多氟多等公司预计2023年全年归属于上市公司股东的净利润下限居前。

立讯精密预计,2023年全年归属于上市公司股东的净利润约107.67亿元至112.25亿元,同比增长17.5%至22.5%。报告期内,公司加强对现有业务的开拓以及新领域、新技术、新产品的前瞻布局,并以精密智能制造平台和工艺制程的自主研发优势为依托,实现公司在消费电子、通信、汽车等领域各项资源互通,打造完整的产业垂直整合闭环,推动公司经营朝预期方向稳健发展。

从行业角度看,计算机、通信和其他电子设备制造业,电力、热力生产和供应业,医药制造业等上市公司净利润增幅居前,行业回暖提振了相关上市公司业绩。

例如,艾森股份披露的全年业绩预告显示,2023年度,公司营业收入预计为3.5亿元至3.8亿元,同比增长8.1%至17.37%。2023年二季度以来,国内半导体行业总体呈复苏趋势,下游厂商需求回暖;同时,公司在光伏、锂电等新能源领域电镀化学品取得突破,与下游头部企业的合作稳步推进,销售收入持续增长。2023年度,公司净利润预计为3300万元至3700万元,同比增长41.72%至58.90%;扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润预计为2400万元至2800万元,同比增长66.63%至94.40%。2023年度,公司预计净利润与预计扣非后归母净利润存在较大差异,主要系预计于本年收到的政府补助以及根据相关政策集成电路企业可享受的增值税进项税额15%加计扣除的税收优惠。

相比之下,由于产品降价,已披露全年业绩预告的锂盐类公司业绩出现下降。

多氟多预计,2023年全年归属于上市公司股东的净利润为5.6亿元至6.2亿元,同比下降68.17%至71.25%;扣除非经常性损益后的净利润为4.71亿元至5.31亿元,同比下降70.87%至74.16%。报告期内,公司业绩同比下降,主要原因是受行业原材料价格波动,行业竞争加剧及下游客户需求不及预期等因素影响,公司新材料产品六氟磷酸锂的售价大幅下降,产量和销量虽正常增长,但由于产品整体毛利率下降,导致公司盈利能力降低。

据中国证券报

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本版稿件作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。