

首批两只深证50ETF昨日上市 进一步丰富大盘成长风格配置工具

■本报记者 昌校宇

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

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

业内人士认为▶▶▶

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



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。据统计,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。

红利主题基金密集添新 机构拆解三大投资思路

■本报记者 吴珊
见习记者 方凌晨

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、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动红利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数。

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100A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,叠加低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。

年内北向资金大幅增持中国人寿与中国太保

业界普遍看好保险业长期发展前景

■本报记者 苏向泉
见习记者 杨寒葵

根据Wind数据统计,截至2023年12月11日,北向资金对中国人寿、中国太保、新华保险的持股量较去年末(2022年12月31日)分别增长26.6%、22.7%、2.8%。多位业内人士及券商机构表示,今年保险业发展较为稳健,看好我国保险业长期发展前景。

北向资金增持3家上市险企

今年以来截至12月11日,北向资金对中国太保持股数由1.98亿股提升至2.43亿股,增幅为22.7%;对中国人寿持股数由4136万股提升至5236万股,增幅为26.6%;对新华保险持股数由4531万股提升至4657万股,增幅为2.8%。

泰生元精算咨询公司创始人、英国精算师协会会员毛艳辉在接受《证券日报》记者采访时表示:“北向资金增持意味着其看好我国保险市场。影响北向资金持股意愿的因素既包括保险业整体市场环境、投资环境、政策环境,还包括单只保险股的经营水平及盈利能力。”

事实上,北向资金大幅加仓部分保险股的背后是,今年行业保费增速较为稳健。监管披露的最新数据显示,今年前10个月,保险业原保费累计收入4.52万亿元,按可比口径同比增长10.13%。

从上市险企情况来看,前10个月,A股五大上市险企共取得保费收入2.39万亿元,同比增长5.7%。具体来看,中国平安、中国人寿、中国人保、中国太保和新华保险的保费收入分别为6873.64亿元、5979亿元、5759.18亿

元、3755.28亿元和1529.23亿元,同比增幅分别为4.8%、4.1%、7.8%、8.2%和2.6%。

保险业短期承压长期看好

从业界人士对保险业发展前景的预判来看,保险业短期或受寿险产品需求透支等负面因素影响,增速可能会承压,但好保险业发展前景长期看好。

一家头部保险中介副总裁对《证券日报》记者分析称,从下半年来看,保险业增速受到寿险产品预定利率下调(3.5%下调至3.0%)、费率和佣金率双降等因素拖累,短期内行业增速有所承压,但中长期发展潜力依然巨大,主要原因有三方面:一是保险作为健康风险管理的工具难以被替代;二是市场对商业养老保险的需求会出现并

喷式的增长;三是中高端消费人群对保险需求仍然存在,且需求有扩大的可能,这也是未来的增长点之一。

毛艳辉认为,一方面,我国人口基数庞大,随着人口老龄化时代来临,我国养老保险市场以及健康险市场发展前景广阔;另一方面,保险具有其他金融工具所不具有的保障功能和投资功能双重属性,这也是其优势。

近期,多家券商机构也表示,看好保险业未来前景。东海证券分析师陶圣禹认为,展望未来,人身险行业有望在规范展业的背景下实现高质量发展。中邮证券分析师王泽军认为,今年保险业压力来源于短期因素影响,但无论是资本市场波动、新金融工具准则实施,还是赔付支出的大增,明年影响将消失或减弱,而代理人改革今年也将收尾或基本完成,因此,预计明年业绩大概率会改善。

银行消费贷优惠也“扎堆” 最低年化利率“1字头”

■本报记者 彭妍

又到岁末时点,多家银行悄然打响消费贷“价格战”。

记者也了解到,有银行通过发放优惠券、折扣券等活动揽客。例如,“多重好礼限时掉落,有机会享1.1%(单利)年化利率券”、“(单利)年化利率最低2.8%固定利率券,限时秒杀”。但是,多家银行开展的营销活动,并非所有消费者都能申请到,银行的最低利率均有一定门槛和条件。

享受低利率条件多

近期,多家银行围绕降低消费贷利率推出各种形式的活动。

例如,宁波银行“宁来花”近期推出感恩福利,对于部分特邀客户借款有机会享1.1%(单利)年化利率券。该行在12月期间针对新客户还推出限时秒杀2.8%固定利率券的活动,“直接贷”产品(单利)年化利率最低可至2.8%。该优惠券每天仅限量5张。

宁波银行客服人员告诉记者,这类利率券释放额度非常少,低息贷款利率并不容易得到,需要“拼手速”。

除部分银行的限量低息利率券外,有银行推出“组团优惠”活动,有的银行则针对特定人群(国有企业、事业单位在职员工)提供利率优惠。

北京银行某支行工作人员表示,目前,申请该支行消费贷利率有优惠,首笔提款年化利率最低可以达到2.98%,额度最高50万,但是需要满足一定的要求,需要10人组团才可享受优惠利率。

“如果借款人所在单位为优质单位,消费贷最低利率可达到3.2%,不满足上述条件的贷款利率为4.02%。”上述工作人员补充道。

据北京地区另一家银行客户经理介绍,该行消费贷年化利率最低可到3.18%,但是所在单位需是事业单位。“如果是普通单位,消费贷利率为4.6%至4.8%。”该客户经理说。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平在接受《证券日报》记者采访时表示,临近年末,部分银行积极冲刺消费贷的原因是:其一,临近岁末消费旺季,政府有关部门采取多种措施促消费、扩内需,商业银行为了支持扩大消费,在消费贷营销和投放上持续发力。其二,部分商业银行消费贷目标尚未完成,因而积极冲刺投

又一银行业金融机构或告别新三板

■本报记者 熊悦

近日,新三板挂牌金融机构客家银行发布公告称,该行拟申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的相关议案获股东大会通过。同时,因触发降层情形,自12月14日起,该行将从创新层调入到基础层。如终止挂牌申请获全国股转公司顺利通过,这家村镇银行将告别新三板。

客家银行在相关公告中说明了申请终止挂牌的原因:“结合当前市场环境及公司长期战略和发展规划,为进一步提高经营决策效率、降低运营成本、降低负面舆情传播风险,经慎重考虑,拟主动申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。”

中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,企业在新三板挂牌需要支付一定的年费、审计费用等,对于规模较小或经营压力较大的企业来说,这些费用可能成为一项财务负担。

资料显示,客家银行成立于2010年10月份,2016年12月份在新三板挂牌。今年上半年,该行营收同比增长42.75%至6027.43万元;归属于股东的净利润为-399.89万元,亏损幅度较上年同期有所收窄。截至2023年6月份末,前三大普通股股东分别为库尔勒银行股份有限公司、梅州市中粤生产资料有限公司、梅州市农友生产资料有限公司。该行停牌前一个交易日(11月28日)的收盘价为0.59元/股,成交量为4.01万股,成交额1.237万元。

据不完全统计,包括客家银行在内,截至目前,年内已有3家新三板挂牌的银行业金融机构申请终止挂牌或已终止挂牌。另外两家分别为喀什银行和琼中农信。喀什银行的终止挂牌申请尚需股东大会审议,而琼中农信已于今年9月5日终止挂牌。值得一提的是,这两家银行业金融机构申请终

止挂牌的原因均提到当地深化农村信用社改革。

贷后管理需加强

“促消费是当前宏观经济政策的重要着力点。银行大力发展消费贷业务,调降消费贷利率,有助于拉动居民消费水平,支持消费复苏、激发市场活力。”中国银行研究院研究员杜阳在接受《证券日报》记者采访时表示,对银行自身经营来说,消费贷业务是实现“大零售”转型的重要抓手,有利于发挥金融服务的普惠属性,满足更广泛群体的消费金融需求。

银行消费贷利率下行是市场竞争和政策导向的结果。银行下调消费贷利率有利于降低融资成本,促进消费增长,但也不可忽视其中存在的一些风险。

杜阳认为,消费贷作为银行的传统信贷业务,主要面临信用风险,特别是在贷后管理方面,一些客户选择通过消费贷进行套现,而将资金流向非消费领域或高风险投资领域,进一步放大了风险水平。

“银行要加强消费贷的贷后监管,确保消费贷资金真正流向消费领域,切实发挥提高居民消费水平,提振市场消费的作用。具体来看,一是可以加强消费贷的审批程序,确保贷款用途符合相关规定。通过对账户资金流向的监控,可以确保贷款用途符合规定。二是建立有效的信息系统,对消费贷的资金流向进行监测和跟踪。通过与第三方机构的数据对比,可以发现资金异常流向,及时采取相应措施。”杜阳进一步表示。

“目前商业银行消费贷利率已降至近年来的低点,继续下调空间有限。”杨海平表示,为应对消费贷“内卷”,可以考虑以下布局方向:其一,发展场景化消费金融,利用金融科技实现银行消费金融与消费场景的链接。其二,发展品牌化消费金融,与绿色消费相结合,推出针对绿色消费的金融产品,加载特色化增值服务。其三,开展综合化个人金融服务,通过对消费贷客户进行交叉营销,提升客户的综合收益贡献。

杜阳建议,除了依靠价格竞争外,银行要注重消费贷产品创新,数字化建设、风险管理和品牌建设,不断扩大市场份额,开发更多潜在优质客户。

琼中农信则表示,海南农信系统正在推进深化改革工作。琼中黎族苗族自治县农村信用合作联社股份有限公司作为海南省农村信用社联社中的一家社员社,与海南省农村信用社联社及18家农村信用社共20家机构拟采取新设合并方式组建海南农村商业银行,并启动海南农村商业银行组建工作,为配合海南农信深化改革,以便推进组建海南农村商业银行相关的工作,琼中农信需在全国中小企业股份转让系统摘牌。

新三板市场曾是中小银行业金融机构积极融资的重要渠道。记者注意到,目前新三板挂牌的7家银行业金融机构,以农商行和村镇银行为主,所属分层多位于基础层,挂牌时间主要集中在2016年前后。但自那农商行于2018年12月份挂牌新三板后,5年内,新三板未有新的银行业金融机构加入。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受记者采访时表示,2016年、2017年前后,新三板市场和中小型金融机构正处于快速发展的阶段,政策支持和市场活跃度较高,为成长型的中小金融机构提供了一个新的融资平台。

“未来银行业金融机构在新三板摘牌的案例是否会增多,取决于市场环境、政策监管和公司自身的发展需求等多个因素。就目前的情况来看,银行业金融机构在新三板摘牌的势头是存在的。”田利辉表示。