

雪球访谈

基金经理权威揭秘全网最红基：红利基金501029

2018年03月21日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



红利基金 V 华宝基金旗下“红利基金”官方账号

访谈简介

要说全雪球“最红基金”，莫过于小红@红利基金，集高股息、高收益、高颜值和低估值、低回撤、低相关性这“三高三低”特点于一身，妥妥滴成为众多球友心中“网红基金”的完美化身，纷纷把小红“取”回家。

不过，虽然球友们对\$红利基金(SH501029)\$长期收益很有信心，但作为最关心小红的投资者，很多人还是希望了解有关小红的更多“秘密”。恰逢此次“红粉节”，小红\$红利基金(SH501029)\$的基金经理胡洁将于3月21日下午15:30做客雪球访谈，360度解析红利基金。机会难得，有问题就扔过来吧！

PS：雪球访谈完成后，胡洁会抽取6位幸运提问者，赠送价值约500元精美“红礼”哦~

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：红利基金(SH501029)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 涂生二三事:

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说: 胡总，您好，请问您能有三句话概述购买红利基金的理由吗?

[答] 红利基金:

三句能够吗?

[问] 大甲鎮南宮媽祖庇護:

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说: 就想知道此基金同年度國債相比有何優勢?

[答] 红利基金:

红利基金的收益体现在两部分：一部分来源于现金分红；一部分来源于股价上涨。在目前利率上行的市场环境下，股息率相对于国债收益率的优势并不明显。但红利基金作为权益类指数基金，股息率只是提供了一定的现金安全垫，更重要的是看重以红利因子挑选出的股票组合的长期配置价值。

[问] 春风得意马半仙:

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说: 如果美股大幅调整导致A股跟随调整，当然只是假设，红利基金的应对策略是什么?是满仓硬扛，还是被动减仓?或者说红利基金策略是想给持有人怎样的期待?只是战胜指数?还是绝对收益

[答] 红利基金:

红利基金是一个指数型基金，投资策略是被动跟踪指数，相对于主动管理型基金，被动基金受到基金管理人风格的影响较小。

[问] GL970:

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说:想知道红利基金产品配置的板块有哪些，调仓周期是怎样的。

[答] 红利基金：

红利基金在行业配置方面相对其它红利指数更加均衡，其中前六大行业及权重分别为可选消费（24.8%）、工业（21.7%）、房地产（13.1%）、必需消费（9.7%）、原材料（9.2%）、金融（9.0%）。调仓周期为半年一次，分别为每年的1月和7月。

[问] 大象-Elephant：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说:现在的PE PB ROE分别是多少？

[答] 红利基金：

标普红利指数截止2018.2.28的PE为14.10，PB为1.89，同主流宽基指数相比，红利指数的当前估值与沪深300指数基本相当，并显著低于中证500及创业板指数。指数的最新ROE为13.02%，投资组合体现出高盈利、低估值的特征，是良好的长期资产配置工具。

[问] ST证金：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说:就想问问四级报相对基准指数没有取得超额收益的情况下，派发红利是出于什么考虑？

[答] 红利基金：

http://www.fsfund.com/webimages/upload2012/2018/01/19/173240023_337_be40d4-dfc9-3657-ab31-88c8f38865f4.pdf 请再仔细确认一下，四季报里红利基金相对比较基准是跑赢的呢

[问] 有趣的肉身：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说:红利基金是永续的吗？有没有清算条款？

[答] 红利基金：

是永续的基金。基金合同中的清算条款规定，在持有人大会通过的情况下，基金可以清算关闭，这是所有基金的常规清算条款。

[问] 灰羽落下：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：能否讲下场内直接购买合适，还是场外申购合适

[答] 红利基金：

首先场内和场外需要看投资者哪个渠道购买更为便利、申购折扣更大、是否有交易需求等。其次，场内可以选择申购或买入，这要看申购当日的折溢价情况，折价是可以考虑场内买入，溢价时可以考虑申购。

[问] 天生不是情人：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：标普A股红利指数的历史估值在哪里能查到？目前估值在历史分位数里是什么多少百分比？

[答] 红利基金：

标普红利指数每个月月报里都会更新最新估值，戳[这里](#)网页链接，我们也会第一时间发在雪球上，不过全部的历史估值信息由于是指数公司的知识产权，是不对外公开的。

[问] autumndeer：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：您好胡总！华宝的红利基金相比于其他公司同类产品的优势在哪？谢谢！

[答] 红利基金：

标普红利指数在市值和行业上分布比较均衡。从指数编制的角度，均衡的好处是降低了成分股在市值和行业风格上的暴露，指数高股息率的特征更加纯粹，也更加符合红

利投资的理念。长期来看，市值风格难以稳定持续，因此红利因子选股与均衡配置相结合可能是更有效的资产配置策略。

[问] autumndeer:

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：还有一个问题，您对这个产品的预期收益区间的判断是怎样的？感谢回答。

[答] 红利基金：

红利基金是一个指数型基金，投资策略是被动跟踪指数，目标是尽可能减小跟踪误差。

[问] 言必行31:

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：这个产品是股票型基金，由于仓位有最低限制，在市场调整较大时如何来应对净值可能回撤较大这种情况？

[答] 红利基金：

红利基金是一个指数型基金，基金仓位稳定在90%-95%，因此确会承担与其跟踪的指数较为一致的波动。但与此同时，红利因子选择出来的股票有较好的盈利质量和估值优势，因此在市场发生系统性风险时，有较好的防御性。从数据上看，标普红利指数在2007以来的过去12年中，有4年的年内最大回撤在包括上证50、上证180、中证100、沪深300、超大盘指数、上证综指、中证500等主流的宽基指数中最小（包括熊市年份如2008年），十二年的平均回撤水平也是上述8个指数中最小的。

[问] 简行至远:

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：红利基金如何避免大幅度的波动？

[答] 红利基金：

红利基金是一个指数型基金，投资策略是被动跟踪指数，基金仓位稳定在90%-95%。它的波动基本与其跟踪的指数波动一致。红利因子选择出来的股票有较好的盈利质量

和估值优势，因此在市场发生系统性风险时，有较好的防御性。从数据上看，过去十年标普红利指数各年回撤幅度的平均水平低于其他指数。

[问] 娜美克星：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说：对于红利这种所谓的聪明beta策略基金，如何解决单一因子风格轮动的问题？

[答] 红利基金：

红利因子选择出来的组合有高盈利、低估值、均衡配置的特点，受到行业和市值风格影响较小，红利基金适合投资者作中长期配置。

[问] xueqiubao：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说：您觉得501029目前估值怎么样？另外，基金做为红利基金未来是否每年分红？谢谢！

[答] 红利基金：

估值数据可参考雪球网上的定期发布。在红利基金达到分红条件的前提下，基金管理人会考虑进行稳定的定期分红。

[问] 晏祁：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说：我看有大v说 目前这支估值在低估位置，比较适合定投的，你好我想问一下这基在哪个范围属于高估，哪个范围属于低估

[答] 红利基金：

标普红利指数当前估值PE 14.1倍。从时间序列上来看，自2009年以来标普红利指数PE最高达到30.26，平均为13.46，目前估值属于9年来的中间水平。截面上目前沪深300的PE 14.4倍，中证500的PE 27.9倍。我们的基金有一定的估值优势。

[问] 尼古拉斯弗拉梅尔：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 指数既然这么好，其他大公司比如易方达、南方、华夏等为什么不推产品呢？华宝公司与交易所签过排他性的使用协议？

[答] 红利基金：

我们和标普指数公司是长期的深入合作关系，合作了好几只网红基金，包括红利基金、华宝油气等等，未来还有机会推出更多的有特色的合作指数产品。

[问] 小唐要理财：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对能否公布下目前的成份股？@红利基金 说：

[答] 红利基金：

投资者可以通过标普指数公司官方网站查询指数前十大重仓股信息，也可以通过基金公司的定期报告了解基金的持仓信息。

[问] 国泰民安好运宝：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说：关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说：您好，标普A股红利指数成分股的利润总额十年平均增长率是多少？也就是说我们把这个指数看做一家公司的话，那么十年以来它的利润平均增长是多少？谢谢！

[答] 红利基金：

[问] L13901847655：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说：跑赢标普指数了吗？和spy相比如何？

[答] 红利基金：

红利基金的跟踪标的为标普中国A股红利机会指数，该指数投资范围为A股上市公司中

的高分红股票，与美股标普指数及SPY跟踪的指数处在不同的市场，不具有收益率的可比性。

[问] 册子25266:

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说: 哈药是红利基金重仓股吗？

[答] 红利基金:

是的。

[问] vavi360:

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说: 红利基金与其它宽基指数如中证红利成份股重合率有多大？如果定投红利基金，还能定投上证50和基本面50, 央视50吗？

[答] 红利基金:

标普指数公司在编制A股红利指数的过程中，加入了自有的一些选股策略和权重调整策略，两个指数入选成分股的重合度近50%。

[问] bgcui2014决胜:

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说: 红基金如果在一个较短时间规模变大（申购资金急剧增加）后，对跟踪指数和基金运行有影响吗？

[答] 红利基金:

基金规模短期内的大幅变化会对跟踪误差产生一定影响，但是红利基金目前已经有十多亿的规模且成分股具有较好的流动性，日常的申赎对产品运行和跟踪的影响不会很大。

[问] 小油滴:

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说:红利机会的估值是以万得还是标普为准呢？以什么标准来确定是否进入低估区和高估区呢？

[答] 红利基金：

指数估值以标普指数公司的结果为准。从时间序列上来看，自2009年以来标普红利指数PE最高达到30.26，平均为13.46，目前估值属于9年来的中间水平。

[问] 愤豆：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说：能否说说该基金的缺点？

[答] 红利基金：

如果说缺点可能不是很合适，更多的是在风险，红利基金是一个指数型基金，投资策略是被动操作，基金仓位稳定在90%-95%。当市场出现大幅波动时，只能被动跟踪。

[问] 流苏如画01：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说:红利机会预期年华收益多少？分红率多少？是否可以作为 养老基金长期定投?感谢回答。

[答] 红利基金：

标普中国A股红利机会基金自2007.1.1-2018.2.28的累计收益率为496.31%，年化收益率为17.34%，过去12年其对应股票投资组合的分红率平均约为3.5%。一方面，任何股票基金的历史业绩均不能作为未来业绩的保证，另一方面，红利因子选择出来的股票有较好的盈利质量和估值优势，具有高盈利、低估值、均衡配置的特点，受到行业 and 市值风格影响相对较小，在2007以来的过去12年中平均年最大回撤低于上证50、上证180、中证100、沪深300、超大盘指数、上证综指、中证500指数，作为价值风格的基金，具有较好的防御性，是中长期配置的良好工具。

[问] 赵毅123：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说:你好，红利机会是包括大盘股和小盘股的，但是这2者的各占比重是怎样，还有既然是持有高分红的股票，那么

现在公告没有说每年分红未来是否有这样的打算还是在基金经理的主管意识下认为到了市场不合理的情况下才分红减少损失。

[答] 红利基金：

相较于其他红利类产品，本基金的大中小盘分布较为均衡。在红利基金达到分红条件的前提下，基金管理人会考虑定期分红。

[问] 积微成著：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：关于分红，501029的分红是按照标普中国A股红利机会指数的股息率来计算的吗？如果红利再投资，能达到标普红利机会全收益指数的业绩吗？

[答] 红利基金：

分红方面，对于基金而言，分红主要是看基金可分配收益。第二个问题，红利基金是一个指数型基金，投资策略是被动跟踪指数，基金仓位稳定在90%-95%。因此能够达到标普红利指数90%-95%的水平。

[问] xichuanxc：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：您好，请问红利基金是否有控制规模的计划，避免规模太大造成对指数的跟踪误差太大？对分红的频次和时机有什么考虑吗？

[答] 红利基金：

红利基金的成分股以大盘蓝筹龙头股为主，成分股2018年的日均成交额约500亿，以当前市场的流动性测算，当前红利基金规模还远未达到可承载规模上限，因此目前没有控制规模的计划。

[问] knife911：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：红利基金的做市商是...

[答] 红利基金：

红利基金安排的做市商是有交易所资格认定的做市商，会为本基金持续提供流动性支持。

[问] erxin20080：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说：你好，有没有测算过，在熊市里该基金的表现如何？尤其是由牛市专为熊市的过程中，有没有应对策略？多谢。

[答] 红利基金：

红利因子选择出来的股票有较好的盈利质量和估值优势，因此在市场发生系统性风险时，有较好的防御性。从数据上看，标普红利指数在2007以来的过去12年中，有4年的年内回撤在包括上证50、上证180、中证100、沪深300、超大盘指数、上证综指、中证500等主流的宽基指数中最小（包括熊市年份如2008年），12年的平均回撤水平也是上述8个指数中最小的，表明标普红利指数在下跌市中具有较好的防御性。

[问] 小蘑菇Mo：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说：红利基金经理您好，对于红利基金持有者来说，很关注以下几个问题，抱歉问题有点多，希望你百忙之中可以解答一下我的困惑。 1.长期看来，红利指数同沪深 300或者中证 500 指数的区别是什么，长期来看能否跑赢沪深 300或者中证 500 指数？ 2. 请问一下红利策略的优点是什么？相比其他指数基金，红利基金的优势是在哪里？ 3. 我看到红利基金对于制造业配置的占比很高，但据我所知，银行股是分红大户，而且估值低，请问基金经理对于配置银行股是怎么设置的。可以多配置一些吗？ 4.对于股债轮动是怎么设计的，何时配置债券多一些，何时配置股票多一些？ 5.红利基金对于外围和内部的因素是否有考虑，例如美国加息，中国利率上升，国债收益率上升或者下降，对于红利基金影响有多大，有什么应对设置吗？

[答] 红利基金：

标普a股红利指数是一个策略指数，其初衷是通过股息率和质量稳定性指标选择出市场中相对经营稳定，财务质量好，现金流充裕，估值合理的公司。a股市场中，红利策略长期来看有效性较高，投资回报显著超越市场平均水平，是一种适合资金长期配置策略型指数。投资者需要注意的是，红利策略的选股范围是全市场股票，同时尽量避免过多的市值风格或者行业风格暴露，因此与沪深300，中证500等有明显市值风格暴露的指数并没有直接可比性，红利策略并不以战胜某个市值风格指数为目标，只不过从a股的历史上看，市值因子的风格切换非常频繁且剧烈，而红利因子的效果则较为稳定且持续。因此在结果上红利因子长期大幅战胜了沪深300和中证500指数。红利基金的成分股全部通过标普a股红利指数模型筛选得到。银行股占比较低可能是因为16年之后，银行板块一直处于上升趋势中，受价格的影响，股息率相对其他行业并不具明显优势。本基金是股票型指数基金，不参与债券投资。如果出现加息，对于股市整体的影响可能更大，而红利策略选股效果与利率变化并不具有显著相关性。

[问] --云淡风轻--:

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：去年至今，高股息的股票大都表现不错，目前价位不低，如果股价继续上涨，则相应的股息率就会下降，吸引力下降，如果股价不涨，请问您计划用什么样的策略获得超额收益？谢谢

[答] 红利基金：

我们选择的是全市场相对高股息组合。如果股价持续上涨，股息率就会下降，股票就会被调出成分股范围。相应地会有股息率更高的股票入选指数成分股。

[问] zjhyzyw:

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：胡经理，您好，华宝红利基金在众多的红利基金中，具有哪些独特的优势？当前市场波动较大，红利基金的一部分定投人、持有人处于浮亏状态，您有哪些话要告诉他们，使他们坚定地持有小红呢？

[答] 红利基金：

(1) 因子策略：通过股息率加权，增加红利因子的暴露 (2) 选股策

略：增设质量稳定性筛选指标（3） 权重设置：设置行业及个股权重上限；从标普红利指数的历史表现来看，也具备长期表现优异、超额收益明显等、最大回撤低等特点。

[问] 青春的泥沼：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：我想问一下胡总，对于MSCI指数纳入中国以后的行情怎样看？红利基金追踪同是国际知名指数机构编制的指数，能否在MSCI指数纳入中国以后的行情中受益，谢谢胡总。

[答] 红利基金：

2017.6.21，MSCI公司正式宣布将A股纳入MSCI新兴市场指数，后经小幅修订，目前成分股数量已扩充至240只左右，按照5%的纳入比例测算，由此带来的初始资金流入约为170-180亿美元。红利因子选择出来的组合具有高盈利、低估值、稳定分红的特点，与MSCI指数选择高流动性蓝筹股的导向存在共性，根据红利指数最新成分股，37只入摩标的为标普A股红利机会指数的成分股，截止2018.2.28，此次入摩标的在指数中的权重占比达34.90%；按照27只股票在MSCIChina A 指数中的权重，对应资金流入约为275亿元人民币；红利基金能够受益于此次A股纳入MSCI指数的行情。与此同时，本次纳入计划预计将于2018年分两步进行实施，使得资金的配置并非一步到位，而是在未来形成一个长期缓慢的支撑力量；随着A股逐渐纳入国际指数体系，中长期来看国内市场上机构投资者的话语权将进一步加强，估值体系与海外逐步并轨，利好具有稳定基本面表现的价值蓝筹、高分红股票。

[问] 美好的神说：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：请问一下标普A股红利机会指数是个什么指数？

[答] 红利基金：

标普中国A股红利机会指数是一只A股红利策略指数，旨在提供投资者在中国投资高红利率股票的机会，同时满足多元化、稳定性和可投资性的要求。与传统指数编制方法

不同，本指数以股息率加权，使整个股票组合的股息率最大化。个股权重上限（3%）和行业权重上限（33%）保证指数覆盖的个股和行业的分散度，尽量避免因某一时期内某一行业的集中分红行为导致行业权重过高。

[问] 基劝相闻：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说：你好，我觉得无论股票基金都有个避不过的问题，就是什么时候买，什么时候卖，您可以谈谈对于红利基金来说买点卖点又该如何选择

[答] 红利基金：

股票市场走势的判断需要较高的择时能力，如果投资者对于宏观经济和市场走势具备较强的研判能力，可以根据目前的市场是否处于较高风险区间对基金的买卖时点进行相应的判断。但从客观层面，我们不建议投资者过于频繁的择时选择，而建议将红利基金作为一种长期配置工具，或通过定投的方式适当平滑投资风险。红利因子选择出来的组合有高盈利、低估值、均衡配置的特点，受到行业 and 市值风格影响较小，从历史实盘数据来看，使用红利因子选股长期是有效的，红利基金适合投资者作中长期配置。

[问] 淘气妈妈VIP：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说：如果基金持股的股票停牌是以哪种方式计算价格？

[答] 红利基金：

当停牌股票是否重估对基金净值的影响程度不超过0.25%时，对基金持股的停牌股票不进行重估。当对净值的累计影响程度超过0.25%时，采用AMAC指数收益法对停牌股票进行重估，即以该股票所属的AMAC行业指数的涨跌幅估算股票的重估价格。

[问] 自知自胜：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金说：胡经理，您好！红利基金作为

个人基金持有最多的一个，想问下红利基金和沪深300及中证500等ETF宽基相比，有什么优势？此外如果沪深两市没有高股息的股票如何办？未来有没有考虑港股红利或美股红利指数基金的成立？谢谢。

[答] 红利基金：

不排除将来推出其他红利系列基金的可能性。

[问] 滚滚15：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：分红策略会年年执行嘛？

[答] 红利基金：

在基金符合分红条件的前提下，会考虑定期分红。

[问] 饕饕海：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：

请教胡总，红利LOF基金自去年2月成立以来，以95%的仓位追踪标普A股红利指数，目前年化跟踪误差是多少？单日跟踪偏离度的绝对值是否出现过异常？另外红利基金采取了网下打新的增强策略，目前打新收益对净值的贡献有多大？谢谢。

[答] 红利基金：

我司从09年开始运作指数化产品，在被动产品管理方面有丰富的经验积累，从实际运作结果看，过去一年红利基金的日均跟踪偏离度为0.025%，年化跟踪误差为0.64%，相对于基金合同规定的日均跟踪偏离度控制在0.35%，年化跟踪误差控制在4%的要求，我们的跟踪效果已经十分良好。去年参与新股申购对红利基金的收益贡献是1%—2%，打新收益会受到基金规模、新股发行规模、新股中签率、上市涨幅等因素的影响。

[问] 长赢猩猩：

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说：红利基金有打新收益吗？

[答] 红利基金：

红利基金目前的规模能够完全满足沪深两市全部新股网下申购的底仓要求，基金目前定期参与新股申购，享有1%-2%的额外的打新收益增厚。

[问] fine通天塔：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说：501029里面大盘蓝筹那么多未来如果蓝筹股回调 指数下降 作为基金经理如何更好地尽可能的控制回撤？谢谢哦

[答] 红利基金：

红利基金是一个指数型基金，投资策略是被动跟踪指数，基金仓位稳定在90%-95%。它的波动基本与其跟踪的指数波动一致，会承担相应的市场风险。但是红利因子选择出来的股票有较好的盈利质量和估值优势，因此在市场大幅下跌时，有较好的防御性。从数据上看，过去十年标普红利指数各年回撤幅度的平均水平低于其他指数。

[问] 梧桐居士2010：

关于\$红利基金(SH501029)\$，对@红利基金 说：小红的颜值，必须娶回家。借此机会，更多的了解下小红吧。1 小红的单个行业占比，单个成分股占比是怎么规定的？2 既然是红利基金，那么小红的指数成分股股息率比上证50，沪深300指数究竟高多少呢？3 侧重高股息，那么在选股方面，是不是会规避周期股，长期的高股息大多是价值股。长期小红是怎么理解的呢？4 您对今年的市场怎么看？小红的优异表现会继续延续吗？小红和沪深300相比，你认为小红最大的优势是什么？5 就17年的统计看，基金打新的收益，对基金业绩带来了多少帮助。祝小红基金净值越来越高，小红妹子越来越漂亮。

[答] 红利基金：

- 1) 红利基金的个股权重上限为3%，行业权重上限为33%
- 2) 截至2018年2月底，标普红利指数成分股股息率为2.8%高于上证50的2.72%和沪深300的2.07%

3) 标普指数公司在编制A股红利指数的过程中，加入了自有的一些选股策略和权重调整策略。成分股由策略逻辑直接产生，原则上不会刻意规避周期股。

4) 300 是市值型指数 红利是策略型指数

5) 去年参与新股申购对红利基金的收益贡献是1-2%，打新收益会受到基金规模、新股发行规模、新股中签率、上市涨幅等因素的影响。

[问] sunny678:

关于[\\$红利基金\(SH501029\)\\$](#)，对[@红利基金](#)说: 请问胡总，红利基金小红被动跟踪标普A股红利指数，基金经理有主动增强的部分吗？

[答] 红利基金:

红利基金为被动型产品，采用的是完全复制策略进行管理，基金经理不做主动的增强和额外的风险暴露。除完全复制指数外，本基金参与全部网下发行新股的申购，股票打新将为基金带来一部分的收益增厚，去年参与新股申购为基金带来的收益贡献为1-2%。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里