

雪球访谈

市场震荡，红利基金的优势在哪里？

2022年09月19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



知融

访谈简介

近期市场震荡，沪指又回到了3200点以下，而此时的红利指数走势依旧稳健。Wind数据统计，截至9月15日，中证红利指数年内仅微跌1.45%，同期上证指数跌幅超12%。

对于红利指数的坚挺表现，有券商分析指出，长期稳定的现金分红是衡量上市公司投资价值的重要标志，也是投资者投资股票市场获取回报的重要手段。红利指数的成分股分红相对稳定、股息率相对较高，主要分布在地产、银行、钢铁、煤炭等低估值蓝筹价值板块，因此在震荡市中相对较为稳健。

那么红利基金都有哪些优势？你对红利基金都有哪些疑问？本期我们邀请到@知融做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：西部利得国企红利指数增强A(F501059),创金合信中证红利低波动指数A(F005561),万家中证红利指数(LOF)A(F161907),

泰达消费红利指数A(F008928),华宝红利基金(F501029)

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] 自由鸟588:

对@知融 说：请问上证红利到今年底是否还有向上15%的空间？谢谢！或者您觉得大概有多少空间？

[答] 知融：

我从来不预测短期的走势，因为咱没这个实力，如果这都能预测的准，年化50%不是梦啊 上证红利在今年股市不太好的情况下，表现还可以，目前也不贵，估值在合理偏低或者低估的区域，中长期看性价比还可以。

[问] sweetweism:

对@知融 说：不好意思，小白提问：红利指数etf是不是可以看做高股息率策略被动指数基金？防御性好一些，进攻性稍弱一些？

[答] 知融：

对，红利ETF追踪的是红利指数，选取的是沪市股息率高，分红稳定，具有一定规模和流动性的一批公司。股息率高，分红稳定的公司，通常我们归到价值股里，往往是处于成熟期的公司，成长性弱一些。从历史走势看，红利基金熊市抗跌，具有一定的防守性，牛市则会跑输市场。

[问] 老秦理财笔记:

对@知融 说：盛丰衍这几年不管是红利基金还是指数基金，收益都非常高，他的潜在隐患是什么？他的风格在熊市能经受考验吗？

[答] 知融：

他的指数增强基金，跑赢指数挺多的，尤其是国企红利增强那只。

我对这位基金经理的了解并不多，是从上周他的一场内享会才开始关注的。

过去几年他的增强策略还是比较有效的，比如一些量化策略和价值+成长的均衡策略。在今年行情不好的情况下，国企红利这只增强基金依然还是跑赢指数不少的。

潜在隐患的话，首先一点，他的基金现在规模都不大，规模比较小的时候是比较有利于做超额收益的，打新的收益也会很好。另外，就是市场风格的转变，任何策略都有失效的时候。

具体他的策略，投资思路和风格，我现在还不好下结论，需要详细看看往年的基金报告。

[问] 投资初心：

对@知融 说：红利基金他的定期分红有没有强制性。对于打新、借券这些增强操作有什么规定吗

[答] 知融：

没有强制性，基金是否分红都是由基金公司决定的，有的红利基金也没有分红。指数基金基本都可以参与打新。

(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