

# 兴证全球红利量化选股股票型基金十问十答

北京时间 2024 年 9 月 19 日，美联储将联邦基金利率目标区间下调 50 个基点。在进入降息周期后，大家普遍担心无风险收益率是否会持续下行，除此之外，叠加近期股市的调整，让很多投资者产生了这样一个疑问：当前如何布局长期投资？

兴证全球基金即将推出的首只红利量化基金，在“低利率”+“低风险收益资产荒”的背景下，或是值得我们关注。

## 兴证全球红利量化选股股票型基金

给红利加点量

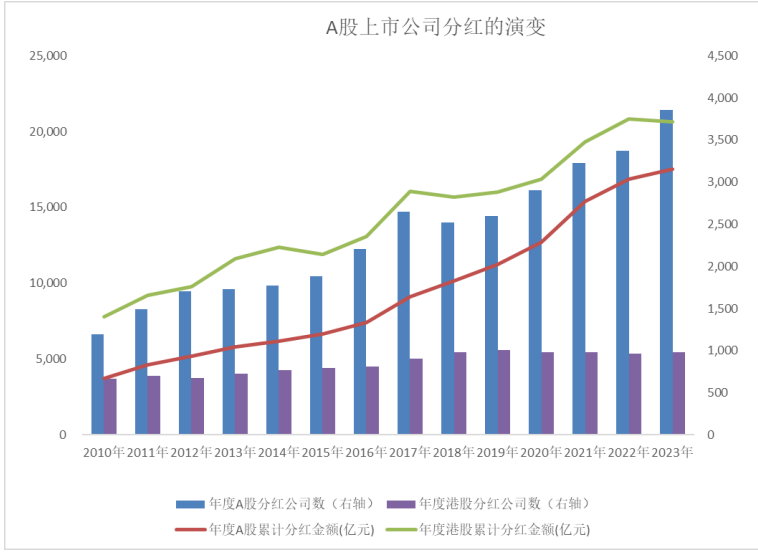
10 月 14 日-10 月 31 日 信心发行

基金代码：021979 (A 类) 021980 (C 类)

### 1.当前市场，布局红利资产有何优势？

**“低利率”+“低风险收益资产荒”，高股息收入的红利资产或更值得长期持有。**

截至 2024 年 9 月 11 日，10 年期国债到期收益率回落至 2.11%，在无风险利率保持下行的态势下，以持续和稳定提供分红的红利资产，投资性价比持续显现！近些年来随着上市公司股东回报意识和分红制度的不断强化，选择分红的上市公司和市场总体分红金额都在迅速增长，2023 年 A 股上市公司分红金额超 1.7 万亿，港股上市公司分红金额近 2.1 万亿。



数据来自 wind，2010.1.1-2023.12.31，数据仅供参考

历史震荡行情下，红利类资产投资体感更佳。

从历史行情来看，红利资产在长期优于股市整体表现，在震荡市场中的投资性价比尤为明显。

中证沪港深高股息指数（全收益）超越中证沪港深 500 指数（全收益）近 28 个百分点，并在成立以来、3 年和 1 年的各个区间相均有超额回报。虽 2024 年出现短期调整，但是拉长来看，在震荡区间内相对沪港深 500 全收益指数回撤更小，投资体感更优。

| 指数简称                 | 指数成立以来<br>(2014/11/14-<br>2024/9/11) | 近5年表现<br>(2019/9/12-<br>2024/9/11) | 近3年表现<br>(2021/9/12-<br>2024/9/11) | 近1年表现<br>(2023/9/12-<br>2024/9/11) |
|----------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 中证沪港深高股息<br>(全收益)    | 153.45%                              | 18.42%                             | -7.58%                             | -1.11%                             |
| 中证沪港深500指<br>数 (全收益) | 40.77%                               | -9.26%                             | -27.13%                            | -9.24%                             |
| 超额收益                 | 112.68%                              | 27.68%                             | 19.55%                             | 8.12%                              |



数据来源：WIND，均截至 2024/9/11，中证沪港深高股息指数只作为红利主题策略举例展示，本基金尚未成立，业绩比较基准指数不代表本基金未来业绩，历史业绩不代表未来，基金投资须谨慎。

## 政策引导下，红利资产更将厚积薄发。

2024 年 4 月 12 日，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，积极引导企业分红。目前增强投资回报已然成为 A 股基础制度建设的重要方向之一，在政策的持续引导下，预计未来 A 股的现金分红率以及股息率有望得到进一步提升，长期看将会对红利投资的投资逻辑带来深远影响。

## 2.兴证全球红利量化选股基金是一只什么样的产品？

### 兴证全球 20 载经验沉淀，致力打造富有长期生命力的产品

兴证全球基金坚持深耕细作，走精品发展路线。不急于追逐短期市场热点，用心推出并管理好每只产品。自 2003 年成立以来，公司共计发行公募基金 69 只（截至 2024 年 8 月 30 日），远低于行业平均水平。兴证全球基金历经 20 载经验沉淀，再度发行公司首只红利量化选股基金，由田大伟博士领衔公司量化投研团队诚意出品，力争打造有竞争力、生命力的红利量化产品。

## 捕捉红利主题相关公司，力求实现长期稳健增值

本基金主要投资红利主题相关的上市公司，即具有稳定的分红政策、较高的分红回报、较高的分红预期和具有持续分红能力的公司，在有效控制投资组合风险的前提下，力求实现资产净值的长期稳健增值。



### 红利主题股票

不低于占非现金基金资产的 **80%**



#### 股票资产

占基金资产的 **80%-95%**



#### 港股通标的股票

占股票资产 **0-50%**

\*本基金不必然投资港股通标的股票

本基金在构建投资组合时，会采用量化选股策略（详见基金合同）。

## 3.兴证全球基金是如何展开量化选股策略助力红利投资？

### 量化投研团队诚意打造，合力发掘量化投资机遇

兴证全球量化投研团队、专业精湛。团队成员凭借丰富的投资经验，不断深化量化因子研究，以数据驱动的投资策略为投资者创造价值。团队包括基金经理、投资经理、研究员，合力发掘量化因子，共同丰富量化投资模型，助力提升你的投资体验。

## 兴证全球基金量化投研团队



专户投资部总监助理、投资经理  
田大伟

- 金融工程博士，14年证券从业经验，10年投资管理经验
- 历任光大保德信基金金融工程师、首席策略分析师、投资经理、基金经理。绝对收益投资部总监，华鑫证券资产管理总部副总经理、投资总监、资管量化投资部总经理、投资经理



投资经理 余喜洋

- 数量经济学硕士，15年证券从业经验
- 现任兴证全球基金专户投资部投资经理
- 历任兴证全球基金风控经理、金融工程研究员、沪深300指数增强基金经理助理
- 深耕量化投资，拥有量化和股票基本面研究经验，管理多只沪深300、中证500指增专户及量化产品



投资经理 刘一锋

- 金融数学硕士，证券从业近10年
- 现任兴证全球基金专户投资部投资经理
- 历任兴证全球基金风控经理、研究员



研究员 陆天辰

- 金融硕士
- 现任兴证全球基金量化投资研究员

## 兴证全球基金 7 大团队协同，合力提升投资体验

本基金由兴证全球量化投研团队、风险管理部、信息技术部、研究部、固定收益部、FOF 投资与金融工程部、交易部协同作业，形成全面的支撑体系，这一系列专业团队的紧密配合，构成了本基金坚实的风险控制与技术支持体系，共同致力于为投资者创造长期投资回报。

| 量化系统支持搭建                     | 研究分析                             | 投资决策                  | 交易执行              |
|------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-------------------|
| 信息技术部<br>高集成度的研究、投资决策平台开发    | 与研究部、固定收益部、FOF投资与金融工程部<br>共享投研资源 | 基金经理、投资经理<br>合作共享相关因子 | 交易部<br>高效的开户、交易流程 |
| 风险管理部<br>投资中事前、事中、事后的风险控制与管理 |                                  |                       |                   |

## 扎实风控防线，完备管理体系，守卫可持续成长

公司风控体系完善，已建立起完备的事前、事中、事后风险管理流程。在坚守合规底线框架的基础上，对投资风险进行实质性管控。公司风控在量化投资的市值、仓位、行业、准入名单制定方面经验丰富，多方位守护产品净值的可持续成长。



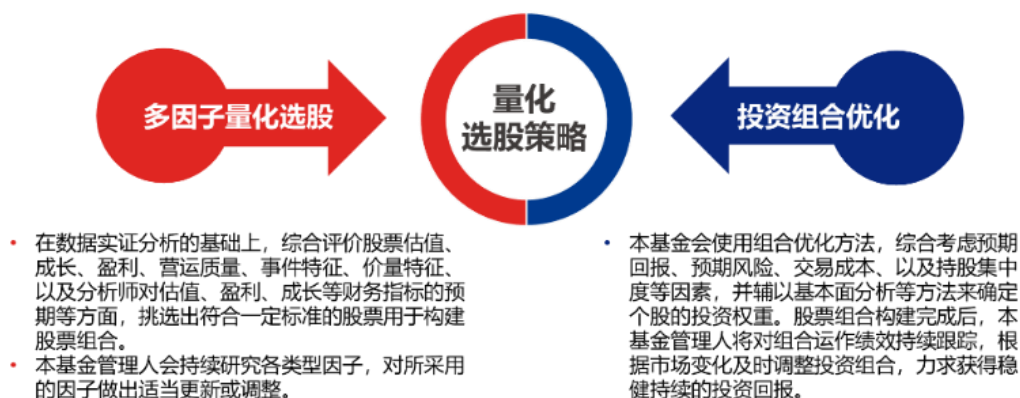
#### 4.本基金运用量化选股策略管理红利资产有何优势？

##### 量化选股策略助力，更系统、高效挖掘红利资产

运用数据模型和程序系统，同时跟踪多个长期有效因子，可以更系统性、全面、高效地挖掘优质红利资产。

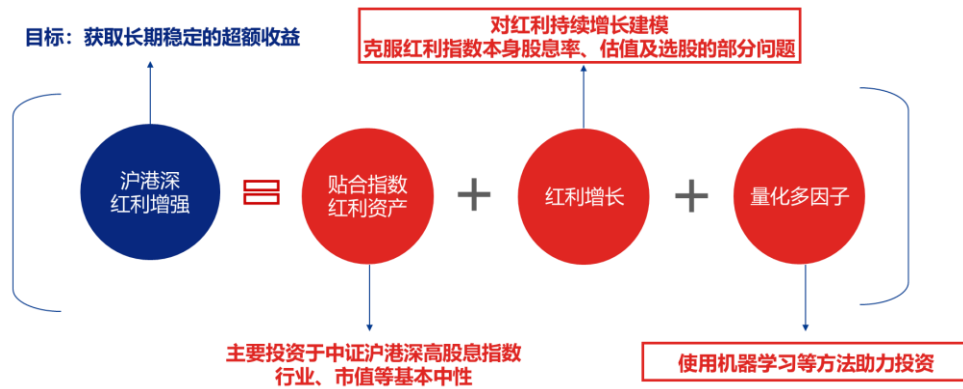


在构建投资组合时，本基金采用量化选股策略包括但不限于：多因子量化选股+投资组合优化（具体内容详见产品合同）。



##### 给红利投资加点“量”，助力发掘红利增长

在红利投资中，使用量化选股策略，有助于规避与股息率、估值及选股相关的部分问题。将量化策略整合到红利策略中，或可提高权益投资性价比！



## 5.兴证全球红利量化选股基金的拟任基金经理是谁？



拟任基金经理 田大伟

拟任基金经理田大伟博士具有丰富的量化从业经验，曾管理多只公募量化基金、量化专户产品，管理资产多元广泛，公募+资管私募双管齐下。现任兴证全球基金专户投资部总监助理、投资经理，持续精耕量化投资。

- **专业深厚：**上海财经大学和美国南加州大学（联合培养）金融工程专业博士
- **经验丰富：**14 年金融从业经验，公募+资管私募双管齐下
- **多元把控：**量化投资专家，曾管理多只公募量化基金、量化专户产品等

## 6.拟任基金经理的过往业绩？

拟任基金经理田大伟过往管理代表产品量化公募基金产品 A，管理区间单位净值累计增长近 **0.45** 元/份额，管理期内的三年期回报位净值增长率为 **28.44%**，超越同期基准近 **15 个百分点**。拟任基金经理田大伟过往管理产品 B，任职内净值累计增长近 0.07 元/份额。

| 基金经理过往管理公募产品一览 |                                                                                                                                                                                  |       |           |           |                                |        |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|-----------|--------------------------------|--------|
| 产品名称           | 管理区间                                                                                                                                                                             | 管理年限  | 管理起始日单位净值 | 管理结束日单位净值 | 可用最长区间<br>2015/1/1-2017/12/31  |        |
|                |                                                                                                                                                                                  |       |           |           | 可用最长区间回报                       | 同期基准   |
| 产品A            | 单独管理<br>2014/8/2-2016/4/25<br>与周炜炜共同管理<br>2014/2/25-2014/8/1<br>与赵大年共同管理<br>2016/4/26-2016/12/8<br>与赵大年、霍云飞共同管理<br>2017/1/16-2018/3/15<br>与赵大年、霍云飞、盛松共同管理<br>2017/1/16-2018/3/15 | 4.05年 | 0.8388    | 1.2837    | 28.44%                         | 13.91% |
| 产品名称           | 管理区间                                                                                                                                                                             | 管理年限  | 管理起始日单位净值 | 管理结束日单位净值 | 可用最长区间<br>2016/9/13-2017/12/31 |        |
|                |                                                                                                                                                                                  |       |           |           | 可用最长区间回报                       | 同期基准   |
| 产品B            | 2016/9/13-2018/3/15                                                                                                                                                              | 1.50年 | 1.0000    | 1.0660    | 6.60%                          | 10.41% |

基金累计份额净值来源：光大保德信基金官网。代表产品 A 指光大核心 A，代表产品 B 指光大产业新动力 A，区间回报数据来自光大保德信基金季报，时间详见表格。拟任基金经理过往管理业绩是基金经理与所在公司投研、风控团队共同努力的结果，过往业绩不代表未来表现。本基金尚未成立，不作为未来投资承诺

7.拟任基金经理的市场观点？

力争提供“A股+港股”纯粹的红利资产：

“目前中国市场上上市公司分红空间正在持续提高，政策也鼓励分红。未来国内的高分红行业的长期趋势会随着产业技术的发展而变迁，匹配产业升级的大趋势。但与国内市场相比，国内红利指数缺乏对分红可持续性的关注。为了在不损害红利资产特性的同时确保其可持续性，我们需要采用量化选股策略来优化资产配置，力争提供一份合理的红利量化投资方案。”

——兴证全球红利量化选股股票型基金拟任基金经理 田大伟

8.兴证全球基金的投研团队实力如何？

12 座金牛大奖认可，长期投资能力位居行业前列：

兴证全球基金累计荣获 12 座基金业“奥斯卡”金牛基金管理公司大奖，截至 2024 年 6 月 30 日，公司过去十年股票投资管理能力（广义口径+规模加权平均）位居行业第 5（5/61），收益率为 155.93%；过去七年债券投资管理能力（狭义口径+规模加权平均）位居行业第 1（1/61），收益率为 37.61%，致力于创造优秀的中长期回报。



投研交专业团队员工占比超 40%，为红利投资实力护航：

公司投研交团队占比超 40%，为基金管理提供强力的专业支持。研究团队按照覆盖行业分为 TMT、周期、消费、新能源、机械军工 5 个小组，各组由资深研究员担任组长，业务“传帮代”，促进公司研究水平的系统提升。



数据来源：兴证全球基金及兴证全球资本管理（上海）有限公司；数据截止：2024/6/30。

9.本产品的要素表？

| 基金类型   | 股票型                                                                                                                                                                                                            | 拟任基金经理 | 田大伟 |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----|
| 投资组合比例 | 基金的投资组合比例为：股票资产投资比例为基金资产的 80%—95%（其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0-50%），投资于本基金界定的红利主题股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终，在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。 |        |     |
| 投资范围   | 本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票及存托凭证（包括主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册发行的股票及存托凭证）、港股通标的股票、债券（包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、可转换债券、分离交易可转债的纯债部分、                                                                      |        |     |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 可交换债券、央行票据、中期票据、证券公司短期公司债券、短期融资券、超短期融资券等)、债券回购、货币市场工具、银行存款、同业存单、资产支持证券、股指期货、国债期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。                                                                                                                                                                                                                                          |
| 分红条款   | 1、在符合有关基金分红条款的前提下，本基金每年收益分配次数最少 1 次，每次收益分配比例不低于该次可供分配利润的 80%，具体分配方案以公告为准，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；2、本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；3、基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值；4、由于本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，而 C 类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可分配收益将有所不同。本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权；5、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。 |
| 业绩比较基准 | 中证沪港深高股息指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

关于利润分配和分红的条款，请参考兴证全球红利量化选股股票型基金的完整基金合同及招募说明书。注：分红条款不作为盈利保证和业绩承诺，本基金不必然每年分红。

10.本产品的费率表？

|      |
|------|
| 费率结构 |
|------|

| 基金份额                 | A 类                                                                                  | C 类                                                  |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 认购费率(金额 M,含认购费)      | M < 500 万: 1.2%<br>M ≥ 500 万: 每笔 1000 元                                              | C 类基金份额不收取认购费用                                       |
| 赎回费率<br>(申请份额持有时间 N) | N < 30 日: 1.5%<br>30 日 ≤ N < 365 日: 0.5%<br>365 日 ≤ N < 730 日: 0.25%<br>N ≥ 730 日: 0 | N < 7 日: 1.5%<br>7 日 ≤ N < 30 日: 0.5%<br>N ≥ 30 日: 0 |
| 管理费率                 | 1.2%/每年                                                                              |                                                      |
| 托管费率                 | 0.20%/每年                                                                             |                                                      |
| 销售服务费                | 不收取销售服务费                                                                             | 0.60%/每年                                             |

## 广告

材料中涉及的中证沪港深高股息指数数据只作为红利主题策略举例展示，本基金尚未成立，业绩比较基准指数不代表本基金未来业绩，历史业绩不代表未来，基金投资须谨慎。关于本基金的利润分配和分红的条款，请参考兴证全球红利量化选股基金的完整基金合同及招募说明书。注：分红条款不作为盈利保证和业绩承诺，本基金不必然每年分红。

\*基金累计份额净值来源：光大保德信基金官网。代表产品 A 指光大核心 A，代表产品 B 指光大产业新动力 A，区间回报数据来自光大保德信基金季报。拟任基金经理过往管理业绩是基金经理与所在公司投研、风控团队共同努力的结果，过往业绩不代表未来表现。本基金尚未成立，不作为未来投资承诺。

获奖数据来源：12 座金牛基金管理公司大奖的获奖年份：2008、2009、2010、2011、2012、2015、2016、2017、2018、2019、2020、2022。

风险提示：本基金是股票型基金，其预期风险与收益高于债券型基金、货币市场基金、混合型基金。基金管理人对其评级为 R3。本基金业绩基准为：中证沪港深高股息指数收益率×95%+银行活期存款利率（税

后) ×5%。本基金股票资产投资比例为基金资产的 80%—95% (其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0-50%), 投资于本基金界定的红利主题股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终, 在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后, 本基金应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%, 其中, 现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。拟任基金经理田大伟投研经历: 2010 年 4 月至 2018 年 3 月, 就职于光大保德信基金管理有限公司, 历任金融工程师、首席策略分析师、投资经理、基金经理、绝对收益投资部总监。2018 年 4 月至 2023 年 9 月, 就职于华鑫证券资产管理总部, 历任副总经理、投资总监、资管量化投资部总经理、投资经理。2023 年 9 月至今, 就职于兴证全球基金管理有限公司, 现任专户投资部总监助理兼投资经理、兴证全球红利量化选股股票型基金拟任基金经理。兴证全球基金承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产, 但不保证基金一定盈利, 也不保证最低收益, 投资人应当认真阅读本基金基金合同、招募说明书等基金法律文件, 了解本基金的风险收益特征, 并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和投资人的风险承受能力相适应, 自主判断基金的投资价值, 自主做出投资决策, 自行承担投资风险。我国基金运作时间较短, 不能反映股市发展的所有阶段。基金管理人管理的其他基金的业绩或拟任基金经理曾管理的其他组合的业绩不构成基金业绩表现的保证。过往业绩并不预示未来, 基金收益有波动风险。基金投资须谨慎, 请审慎选择。