紅利指數：
了解分紅策略的有效工具

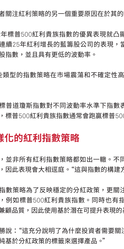
標普道瑞斯指數(S&P DJI)亞太區固子和主題指數總監黃信輝指出，面對當前跌宕起伏的市場，尋求分散化投資表現和收益的投資者開始認識到各種紅利指數策略的優勢。

過去幾年，由於市場存在諸多的不確定性，投資者對紅利股票產生了持續的興趣。這點從火熱的全球紅利ETF規模表現顯而易見。過去十年來，紅利相關的ETF管理資產規模已從約1,000億美元增加至約5,000億美元，截至2023年末，紅利ETF市場中追蹤標普道瑞斯指數(S&P DJI)提供的紅利指數的資產達到2,230億美元。

儘管2023年紅利指數的表現在科技股繼續強勢有所下降，但對於紅利指數的需求卻並未減少。2023年，追蹤標普道瑞斯指數的紅利ETF獲得多達數十億美元的資金流入，投資者強烈的需求顯露無遺。

標普道瑞斯指數的策略顯指出：“儘管表現欠佳，仍然有大量的資金流入紅利指數策略。美國的投資者也在持續買入國際紅利ETF。”

資料來源：標普道瑞斯指數。FactSet。數據截至2023年12月31日。過往表現並不能預測未來業績。請參閱資料說明。



資料來源：標普道瑞斯指數有限公司。數據截至2023年12月31日。巴西：S&P/B巴西紅利指數；中國泰澳：標普道瑞斯亞太紅利指數；新興亞太：標普道瑞斯新興亞太紅利指數；台灣：標普道瑞斯台灣紅利指數；韓國：標普道瑞斯韓國紅利指數；澳洲：S&P/ASX 200紅利指數；美國：標普500高股息紅利指數；中國：標普中國A股高股息紅利指數；美國：標普500高股息紅利指數。請參閱資料說明。

把握美國股票的機會

對於全球投資者而言，選擇美股紅利策略源於對美國股票的關注。以亞洲為例，韓國和日本市場的投資者對美股非常感興趣，並將美股紅利指數視為繼標普500®指數之外的另一個絕佳選擇。

同時，亞洲也是紅利指數策略創新背後的重要推動力量。“為此我們增加了傾覆看涨期權疊加，從而可以通過賣出期權來獲得額外的收益，”黃信輝解釋道。

為了滿足投資者的需求，亞洲的投資產品發行人推出了多個追蹤標普500紅利真族®指數的產品。該族類指數旨在聚焦標普500指數中至少連續25年紅利增長的成分股的業績表現，與純分紅型或純資本增值型的指數收益策略不同。該指數真族真族真族的分紅收益的特徵。

2023年，美國紅利韓國都推出了追蹤標普紅利特質®指數的新產品，該指數旨在衡量標普綜合1500®指數中至少連續10年紅利增長的成分股的業績表現。

與標普500紅利真族指數相比，標普紅利特質指數對於紅利增長持續時間的篩選標準進一步提升到半個世紀。這類公司在投資界經常又被稱為“紅利之王”。

迎合當地需求

關注本地資產的亞洲投資者往往希望紅利產品要兼具資本增值和分紅特徵和股權參與特徵。“我們看到投資者對亞洲本地化紅利指數的需求十分旺盛，”黃信輝補充道。

為此，2023年標普道瑞斯指數在澳洲推出了本地化的指數：S&P/ASX 200高紅利指數。該指數旨在衡量S&P/ASX 200指數中股息率排名前50，並且未來12個月預測股息率高於公司的表現。

標普道瑞斯指數此前於2022年在韓國也推出了類似的指數：S&P/KRX ESG紅利機會指數。該指數旨在衡量KOSPI 200指數中股息率排名前50並且滿足特定ESG和紅利可持續性標準的股票的表現。

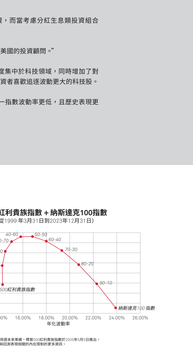
紅利的防禦性特徵

投資者關注紅利策略的另一個重要原因在於其的防禦性特徵。

2022年標普500紅利真族指數的優異表現就凸顯了這一特徵。該指數旨在衡量連續25年紅利增長的監篩股公司的表現，當年該指數不僅跑贏了寬基大型股指數，並且具有更低的波動率。

“這些類型的指數策略在市場震荡和不確定性高涨時表現穩健。”黃信輝說道。

根據標普道瑞斯指數對不同波動率水準下指數表現的分析，在市場震荡加劇時，標普500紅利真族指數通常表跑贏標普500指數。



資料來源：標普道瑞斯指數。數據截至2023年12月31日。指數表現基於以美元計的月度總收益。過往表現並不能預測未來業績。請參閱資料說明。指數無法以直接投資的方式進行投資。過往表現並未反映實際交易成本。

多樣化的紅利指數策略

此外，並非所有紅利指數策略都如出一轍。不同紅利指數策略具有不同的特點，因此表現會大相逕庭。“這與指數的構建方法有關，”黃信輝說。

一些指數策略為了反映穩定的分紅政策，更關注的潛在紅利增長和分紅持續性，例如標普500紅利真族指數。同時也有指數策略為了獲得最分紅的同時兼顧品質，因此使用基於潛在可提升表現的基本面因素作為篩選方法。

黃信輝說：“這充分說明了為什麼投資者需要關注紅利策略的構建方式。而非單單純基於分紅政策的標籤來選擇產品。”

而明確目標和風險是率以及風險/收益特徵，就是一個不錯的出發點。

資料來源：標普道瑞斯指數。2020年1月1日至2023年12月31日數據。指數表現基於以美元計的月度總收益。過往表現並不能預測未來業績。請參閱資料說明。指數無法以直接投資的方式進行投資。過往表現並未反映實際交易成本。

構建平衡的投資組合

越來越多的投資者選擇使用模型投資組合(model portfolios)進行投資，而當考慮分紅主息類投資組合時，通常會使用紅利指數策略。

黃信輝補充說：“我們看到很多紅利ETF被選入模型投資組合，尤其是被美國的投資顧問。”

除追求分紅外，亞洲投資者對於分散化的投資需求使投資組合不再高度集中於科技領域，同時增加了對紅利策略的需求。在中國和韓國等市場尤其如此，這些市場中的許多投資者喜歌追逐波動更大的科技股。

“從回測數據來看，紅利指數與標普500指數等寬基指數的結合，比單一指數波動率更低，且歷史表現更好，”黃信輝解釋道。

資料來源：標普道瑞斯指數。FactSet。數據截至2023年12月31日。指數表現基於以美元計的月度總收益。過往表現並不能預測未來業績。標普500紅利真族指數於2001年2月1日推出，指數推出日期前的所有數據均為回測的結果。請參閱資料說明。指數無法以直接投資的方式進行投資。過往表現並未反映實際交易成本。

有關標普道瑞斯指數紅利策略的更多資訊，請點擊下面的連結：

優選紅利策略－道瑞斯紅利100指數

標普500紅利真族指數：抽絲定紅利收益的重要性

市場熱議：標普紅利特質指數

- 資料來源：標普道瑞斯指數。FactSet。數據截至2023年12月31日。
- 標普500紅利真族指數編制方法https://www.spglobal.com/spdji/zh/methodology/article/sp-dividend-aristocrats-indices-methodology/
- 標普紅利特質指數編制方法https://www.spglobal.com/spdji/zh/methodology/article/sp-dividend-aristocrats-indices-methodology/
- 標普綜合1500指數的編制方法https://www.spglobal.com/spdji/zh/methodology/article/sp-us-indices-methodology/
- S&P/ASX 200高紅利指數的編制方法https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/sp-high-dividend-indices-methodology/
- S&P/KRX ESG紅利機會指數的編制方法https://www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/sp-krx-esg-dividend-opportunities-index-methodology/
- 標普道瑞斯指數研究：「標普500紅利真族指數：抽絲定紅利收益的重要性」https://www.spglobal.com/spdji/en/research/article/a-fundamental-look-at-sp-500-dividend-aristocrats/

免責聲明

本文不構成投資建議。

© 2024標普道瑞斯指數。版權所有保留。標普、標普道瑞斯、SPDJI、DJI、Dow Jones、道瑞斯、標普道瑞斯指數、標普道瑞斯、標普道瑞斯指數、標普道瑞斯指數、標普道瑞斯指數