

# 投资者参与沪深300ETF交易时应注意什么

## 深交所投资者教育中心

深交所第一只跨市场ETF——嘉实沪深300ETF(下称“沪深300ETF”)已经面世。投资者如何参与沪深300ETF的投资?交易过程中应注意哪些事项?本文将详细讲解沪深300ETF的认购、交易、申购、赎回、权益分派等事项。

## 投资沪深300ETF需要什么账户?

投资者参与沪深300ETF交易,首先要具备所要求的账户。对于认购、交易、申赎的不同行为,应使用相应的账户。具体来说:

1.认购沪深300ETF,应使用以下账户:

(1) 现金认购,应使用深圳A股账户或深圳证券投资基金账户。

(2) 以深交所上市的股票进行股票认购,应使用深圳A股账户。

(3) 以上交所上市的股票进行股票认购,除了持有深圳A股账户或深圳证券投资基金账户外,还应持有上海A股账户,且该两个账户的证件号码及名称属于同一投资者所有。

2.在二级市场交易沪深300ETF,应使用深圳A股账户或证券投资基金账户。

3.申购、赎回沪深300ETF,应同时使用深圳A股账户与上海A股账户,且该两个账户的证件号码及名称属于同一投资者所有。

## 如何认购沪深300ETF?

在沪深300ETF发售期内,投资者可选择以下三种方式进行认购:

1.网上现金认购。在相关证券公司(名单见基金份额发售公告)通过深交所交易系统办理,以份额申报,不可撤单。单一账户每笔认购份额应为1000份或其整数倍,最高不得超过99,999,000份。

2.网下现金认购。通过基金管理公司办理,每笔认购份额须在10万份以上(含10万份)。

3.网下股票认购。通过相关证券公司(名单见基金份额发售公告)办理,用以认购的股票必须是沪深300指数成分股和基金管理人已公告的备选成分股。单只股票最低认购申报股数为1000股,超过1000股的部分须为100股的整数倍。

基金发售期间,投资者可以多次认购,累计认购份额不设上限。对于不同的认购方式,在募集期结束后,要扣除相应的认购费用,并计算投资者最终得到的基金份额。投资者认购前应认真阅读基金招募说明书及发售公告,详细了解认购的规定,具体的办理详情可咨询相关基金销售机构或基金管理公司。

## 如何买卖沪深300ETF?

沪深300ETF上市后,投资者可在深交所交易时间,通过证券公司委托买卖ETF份额,以交易系统撮合价成交。

1.买卖ETF以份额申报,价格最小变动单位为0.001元人民币,最小买入单位为100个基金份额(即“1手”),最小卖出单位为1个基金份额。

2.基金交易实行价格涨跌幅限制,涨跌幅比例为10%,自上市首日起执行。

3.T日买入的ETF份额,T+1日可卖出。

## 如何申购、赎回沪深300ETF?

在沪深300ETF开放申购、赎回期间,投资者可通过申购赎回代理证券公司办理基金的申购和赎回。应注意以下事项:

1.申购、赎回均以份额申报,且每笔申报必须是最低申购赎回单位的整数倍。

2.投资者应按基金管理人当日公布的申购赎回清单备足对价,包括沪

深市场的组合证券、现金替代、现金差额及其他对价。

3.申报时间为深交所的交易时间。

4.申购、赎回申请提交后不得撤销。

## 如何计算及查询沪深300ETF的参考净值?

沪深300ETF的基金份额参考净值是供投资者交易、申购、赎回时参考的份额净值估值。它由基金管理人提供计算方法和ETF成分证券组合清单,委托中证指数有限公司按组合证券实时成交价格计算。参考净值在交易时间通过深交所行情系统发布,更新频率为每15秒一次。投资者可通过钱龙、宏汇等行情分析软件查询。

基金份额参考净值未经基金托管行复核,仅供投资者参考,深交所对基金份额参考净值的准确性不承担责任。

## 沪深300ETF如何进行权益分派?

沪深300ETF权益分派与深交所单市场ETF相同,只采取现金分红方式,由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司依授权权益登记日(R日)日终的投资者名册数据进行。

沪深300ETF的除权处理与深交所单市场ETF相同,权益分派时,须在R日开市前做除息处理。投资者在R日买卖、申购、赎回的ETF份额均是已除息的份额,这与深交所上市股票的R+1日除息处理方式不同,投资者应予以特别注意。

(系列宣传文章之十三)

**免责声明:** 本文章仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文章所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文章引发的损失不承担任何责任。

# 中小投资者如何选择ETF产品

尚正

目前沪深两市上市交易的ETF已近40只,中小投资者如何选择适合自己的品种呢?总体来说,投资者选择ETF应注意三大方面。

## 一、明确自身投资需求和风险承受能力

投资ETF和投资任何其它类型的产品一样,投资者必须先明确自己的投资目标、投资期限和风险承受能力。

一般来说,ETF的投资者主要分为以下几种类型:第一类是没有时间进行市场研究的投资者,希望通过长期持有ETF,简单地获取市场长期平均收益;第二类是对自身择时能力有信心的投资者,希望通过ETF进行指数的中短期的趋势交易,获取指数波动收益;第三类是对市场的行业、板块等有一定研究的投资者,希望利用ETF进行投资热点的转换,获取超过大盘平均水平的收益;第四类是风险承受能力更高和有更多时间关注市场的投资者,希望通过ETF融资融券进行带杠杆指数趋势交易和卖空交易等。除此之外,还有一部分专业投资者,从事ETF一二级市场之间的套利投资,或者现货市场和期货市场之间的套利投资,由于这些投资需要较高的投资门槛和专业技巧,不在本文讨论范围内。

## 二、比较ETF管理人的运作水平

尽管ETF属于被动型管理的基金,基金的业绩表现与基金公司的研究管理能力的关系不如主动型基金密切,但基金公司的管理能力仍然与基金净值与标的指数之间的跟踪误差、基金的运作成本、规模、流动性等紧密相关。投资者在选择ETF的时候,需要综合考虑不同公司指数的管理团队的整体实力、对指数投资的重视程度、历史上指数类产品的运作绩效和风险控制水平等。

## 三、重点考察ETF背后的指数

### (一) 关注指数的基本类型和定位

ETF所跟踪的指数既有资产类型的区别,如股票、债券、黄金、货币等,也有投资市场的区别,如单市场、跨市场、跨境等。同时,依据指数的涵盖范围和编制方式,还可以分为规模指数、主题指数、行业指数、风格指数等。

规模指数反映了证券市场不同规模特征股票的整体表现,如大盘、中盘、小盘指数,跟踪规模指数的ETF包括上证180指数ETF、上证中小盘指数ETF等,采取指数长期投资(包括定投)策略的投资者可以选择代表性更强、覆盖面广的市场规模指数。跟踪主题指数的ETF包括上证大宗商品指数ETF、上证红利指数ETF、上证新兴行业指数ETF等。行业指数是反映不同行业上市公司表现的指数,跟踪行业指数的ETF如上证180金融指数ETF等。风格指数反映了具有某些共同市场特征股票的整体表现,不同的风格展现出不同的风险——收益特征,跟踪风格指数的ETF包括上证180价值/成长指数ETF等。准备进行主题、行业、风格、板块轮动投资的投资者,可以在上述的指数类型对应的ETF中进行选择。目前上交所的ETF谱系中包括了一些具有互补性的配对组合品种,如上证周期ETF与上证非周期ETF、上证180成长ETF与上证180价值ETF、上证民企ETF与上证国企ETF等。

### (二) 关注指数编制的加权方式

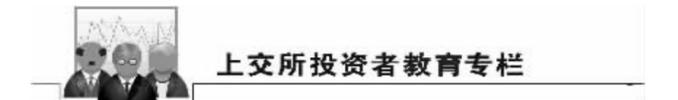
根据加权方式的不同,目前沪深交易所上市的ETF所跟踪的指数大致可分为三大类:市值加权指数、基本面加权指数和等权重指数。市值加权,即按照上市公司的市值或流通市值来分配权重,这类指数能够很好地表征市场整体走势,国际上大多数流

动性和代表性强、应用广泛的知名指数都采用市值加权,但在该种方式下,随着某只股票价格不断攀升,该公司对指数的影响也越来越大,因而容易对高估值股票投资过多,同时降低了低估值股票在指数中的地位。等权重指数赋予指数中每只股票相等的权重,相对于市值加权方法,它更加注重中小规模企业在指数中的作用,换句话说,如果投资者更加看好成分股中的中小企业,则可以选择等权重指数基金。基本面加权指数在设定投资权重时不再过分依赖于股票价格,而更多地考虑企业的基本面因素,如企业现金流、营业收入、净利润、净资产、股息等,这些基本面因素能够更好地反映一个企业的经营状况和盈利能力。

### (三) 关注指数和ETF的波动性、流动性及指数的估值水平

一般来说,跟踪低波动性指数的ETF投资风险也低,但对进行短期指数趋势交易的投资者来说,波动性大的指数和ETF却更有吸引力。ETF的流动性对这一类投资者也至关重要,交易活跃的ETF更有利于投资者随时选择进入和退出的时机。此外,对进行长期投资的ETF投资人,就必须考察指数的估值水平,例如将指数的市盈率与历史水平比较,或者横向比较不同指数的市盈率水平,一般来说,选择比较“便宜”的指数更有可能提高投资安全边际。

本栏目刊载的信息仅为投资者教育之目的而发布,不构成任何投资建议,投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。上海证券交易所力求本栏目刊载的信息准确可靠,但对这些信息的准确性或完整性不作保证,亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。更多内容敬请浏览上交所投资者教育网站: <http://edu.sse.com.cn>。



# 证券、期货交易所副总经理公开选聘公告

为贯彻落实国家“十二五”规划和全国金融工作会议精神,进一步探索建立选人用人新机制,吸引国内外优秀人才为交易所创新发展服务,上海证券交易所、深圳证券交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、中国金融期货交易所面向国内外市场公开选聘高级经营管理人员。

### 一、选聘人员基本条件

- 1、具有良好的道德修养和职业操守,遵纪守法、品行端正、勤勉敬业、团结协作、诚信自律、声誉良好;
- 2、年龄不超过50周岁,条件特别优秀的,可适当放宽;
- 3、具有良好的国内或国外教育背景,硕士研究生及以上学历,具有较好的中文和外语沟通能力;
- 4、精通国内外证券期货业务,在证券、期货、银行、保险等知名金融机构、大型上市公司或信息技术企业担任高级管理人员累计不少于3年,或在知名会计师、律师事务所担任高级合伙人累计不少于3年;

### 二、选聘职位及资格条件

**(一) 上海证券交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所副总经理(各1名)**

- 1、工作方向:信息技术管理。
- 2、主要职责:组织制定信息技术发展战略规划,组织设计、开发新一代信息系统;负责提升技术团队的整体水平;组织开展交易所现有信息技术系统的开发完善、运行维护

### (二) 深圳证券交易所副总经理(1名)

- 1、工作方向:上市公司监管。
- 2、主要职责:组织完善上市公司监管制度、规则、模式建设与创新工作,完善多层次上市公司监管体系;组织开展上市公司监管和信息披露工作,督促上市公司完善治理结构;组织开展上市公司发行管理工作。
- 3、岗位要求:财务、金融类专业硕士研究生及以上学历;精通上市公司合规运作、信息披露、内部控制等工作;具有较强的开拓精神和创新能力,良好的组织领导、团队协作、统筹协调能力;能承受高强度工作压力。

**(三) 上海期货交易所副总经理(1名)**

- 1、工作方向:发展研究与海外业务。

### (四) 中国金融期货交易所副总经理(1名)

- 1、工作方向:战略规划与产品研发。
- 2、主要职责:主持交易所发展战略研究与规划;组织开展宏观经济金融形势以及期货市场研究与分析;组织开展新产品研究与开发。
- 3、岗位要求:专业不限,硕士研究生及以上学历;具有较深厚的经济金融理论功底和较高的政策水平,熟悉国内外宏观经济形势;具有开阔的国际视野,熟悉境内外金融市场特别是金融衍生品市场的发展趋势;了解金融衍生品的交易、结算业务规则;具有较丰富的市场机构投资管理、产品设计等实务经验;具有较强的组织协调能力。

### 三、选聘程序

- 1、选聘工作按照报名、资格审查、面试评审、面谈、考察了解、研究决定、公示聘用的程序进行。
- 2、聘用人员试用期为1年。试用期满,考核合格的办理正式聘用及相关手续。实行任期制,每届3年,试用期计入任职时间,可连任2届。

### 四、报名方式及要求

报名人员登录各交易所网站下载并填写《证券、期货交易所副总经理公开选聘报名表》,于2012年4月30日前将报名表和2封推荐信以附件形式发送至相关职位报名电子邮箱,并进行确认。邮件标题请以“报考职位+姓名+现工作单位+现任职务”命名,其中境外报名人员请另附一份英文简历。每人限报1个职位。

我们将对报名人员的个人信息严格保密。

### 五、联系方式

- 1、上海证券交易所网址: [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn), 咨询电话: 86-21-68800912, 电
- 2、深圳证券交易所网址: [www.szse.cn](http://www.szse.cn), 咨询电话: 86-755-82083106, 电子邮箱: [job@szse.cn](mailto:job@szse.cn)。
- 3、上海期货交易所网址: [www.shfe.com.cn](http://www.shfe.com.cn), 咨询电话: 86-21-68400338, 电子邮箱: [hr2@shfe.com.cn](mailto:hr2@shfe.com.cn)。
- 4、郑州商品交易所网址: [www.czce.com.cn](http://www.czce.com.cn), 咨询电话: 86-371-65612509, 电子邮箱: [zce.job@czce.com.cn](mailto:zce.job@czce.com.cn)。
- 5、大连商品交易所网址: [www.dce.com.cn](http://www.dce.com.cn), 咨询电话: 86-411-84808618, 电子邮箱: [gcz@dce.com.cn](mailto:gcz@dce.com.cn)。
- 6、中国金融期货交易所网址: [www.cffex.com.cn](http://www.cffex.com.cn), 咨询电话: 86-21-50160577, 电子邮箱: [fumm@cffex.com.cn](mailto:fumm@cffex.com.cn), 监督电话: 86-10-88060399。

上海证券交易所、深圳证券交易所  
上海期货交易所、郑州商品交易所  
大连商品交易所、中国金融期货交易所  
副总经理联合选聘办公室  
二〇一二年三月二十六日

证券代码: 002238 证券简称: 天威视讯 公告编号: 2012-017

## 深圳市天威视讯股份有限公司 第六届董事会第四次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市天威视讯股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于2012年4月6日以直接送达及电子邮件方式发出书面会议通知,同时送达公司全体监事,于2012年4月11日以通讯方式召开第六届董事会第四次会议。会议应参加表决董事11名,实际表决董事11名。会议的召集、召开符合《公司法》和公司《章程》的规定。与会董事审议并通过了以下决议:

以11票同意、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于公司筹划重大资产重组事项的议案》,同意公司筹划重大资产重组事项。

特此公告。

深圳市天威视讯股份有限公司  
董事会  
二〇一二年四月十二日

证券代码: 002150 证券简称: 江苏通润 公告编号: 2012-002

## 江苏通润装备科技股份有限公司 关于定期报告预约披露时间变更的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

江苏通润装备科技股份有限公司(以下简称“公司”)2011年年度报告预约披露时间原为2012年4月17日。由于公司部分董事工作安排冲突,现按照实际情况公司将年度报告预约披露时间提前到2012年4月13日。因此给投资者带来的不便,敬请谅解。

特此公告

江苏通润装备科技股份有限公司  
董事会  
2012年4月11日

证券代码: 000975 证券简称: 科学城 公告编号: 2012-023

## 南方科学城发展股份有限公司 重大资产重组进展公告

本公司及其董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司正在筹划重大资产重组事项,为维护投资者利益,避免对公司股价造成影响,经公司申请,本公司股票自2012年2月1日起开始停牌。

目前,公司已向深圳证券交易所提交了重大资产重组的相关披露文件,现在公司正在根据反馈意见对重大资产重组的相关披露文件进行修改和完善。经向深圳证券交易所申请,公司股票将继续停牌。在停牌期间,公司将根据本次重组事项进展情况,按照中国证监会和深圳证券交易所的要求履行信息披露义务。

特此公告。

南方科学城发展股份有限公司  
董事会  
二〇一二年四月十一日

证券代码: 002051 证券简称: 中工国际 公告编号: 2012-035

## 中工国际工程股份有限公司 关于举行2011年年度报告 网上说明会的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

中工国际工程股份有限公司(以下简称“公司”)将于2012年4月17日(星期二)下午14:00-16:00在深圳证券信息有限公司提供的网上平台举行2011年年度报告网上说明会,本次说明会将采用网络远程方式举行,投资者可登陆投资者互动平台: <http://irm.p5w.net> 参与本次说明会。

出席本次说明会的人员有:公司董事长兼总经理罗艳女士、财务总监王惠芳女士、董事会秘书张春燕女士、独立董事蔡惟德先生。

欢迎广大投资者积极参与!

特此公告。

中工国际工程股份有限公司董事会  
2012年4月12日