# 银华上证50等权重ETF 今日挂牌上市

今日,银华上证50等权重交易型开放 式指数基金 (ETF) 正式在上交所挂牌上市 并开放日常申购、赎回业务,投资者可上市 交易或通过指定代理券商办理申购、赎回业

银华上证 50 等权重 ETF 所跟踪的上证 50 等权重指数市场代表性强。其样本股均 为大市值、业绩优良的行业龙头企业,具有 较强的盈利能力和较好的可持续发展能力, 是中国经济增长的 "中流砥柱"。且均为融 资融券的标的证券,良好的流动性将成为投 资者进行申购赎回和套利操作的基本保障。 (贾壮)

# 弱市格局债基优势凸显 华夏基金两债基分红

华夏基金发布公告,旗下华夏债券基金 和中信稳定双利债券基金实施分红方案: 华 夏债券每10份分红0.20元,现金红利发放 日为10月10日;中信稳定双利基金每10 份分红 0.10 元,红利发放日为 10 月 9 日。

据银河证券基金研究中心统计,截至9 月14日,成立近10年的华夏债券基金的累 计净值增长率达 77.83%, 此前每份基金份 额累计分红 0.55 元;而中信稳定双利基金 业绩表现更为出色,成立6年累计净值增长 率 69.61%, 此前累计每份基金份额分红高 达 0.515 元。 (学清香)

# 华安基金获德国DAX指数 首发ETF授权

华安基金日前与德意志交易所签约,获 得了德国 DAX 指数在中国的首发 ETF 产品 授权,这也是该指数首次在亚太地区对当地 资产管理机构进行 ETF 产品授权。

德国 DAX 指数是欧洲旗舰指数之一, 成分股包含了30家在法兰克福股票交易所 主板上市规模最大、交易最活跃的德国公司 股票。今年以来, DAX 指数涨幅超过 24%, 是全球表现最优异的股票指数之一。

目前,华安已经签约了英国富时 100 和 德国 DAX 两大欧洲著名指数,并将陆续在 国内推出跨境 ETF 产品。 (张哲)

# 招商指数基金逆市领跑 包揽指基年内收益前三

今年以来, 大幅调整的行情如同大浪淘 沙,投资者正可以抛 沙"拣 釜"。数据 显示,招商旗下的指数基金今年以来持续领 跑,包揽了年内指基收益前三名。

据银河证券基金研究中心统计,截至9 月17日,招商基金旗下指数基金包揽银河 标准指数基金前三名。上证消费 80ETF 及 联接基金分别上涨 5.38%和 5.21%, 深证 TMT50ETF 及联接基金分别上涨 3.34%和 3.16%, 而同期上证指数下跌 5.50%。据了 解,招商基金在指数产品的布局上坚持差异 化战略,取得了良好效果。

# 国投瑞银全球新兴市场 基金收益超20%

今年以来,投资海外市场的合格境内机 构投资者 (QDII) 基金业绩表现出色,银河 数据显示,截至9月14日,全部66只 QDII 基金平均上涨 6.96%, 而 A 股标准股 票型基金的平均净值增长率为 2.01%。国投 瑞银全球新兴市场股票基金表现抢眼, 今年 以来净值增长率达 21.13%, 位列同期主动 管理型 QDII 基金业绩之首。

该基金经理汤海波表示,尽管全球经济 增速放缓成为共识, 但是新兴经济体增速仍 领先于发达经济体, 风险偏好度上升的资金 会回流新兴市场。 (李湉湉)

## 弱市练内功 基金公司直销优惠幅度大

近一年,市场行情低迷,基金公司 弱 市练内功",通过改变产品发行策略、加强 售后服务、降低销售费率等手段积极应对。

证券时报记者了解到,南方基金从上周 起,其网站直销新增中国银行卡在线交易, 享受6折申购优惠,工行、农行等大型银行 的卡均是4折优惠。

类似举措受到了投资者欢迎,一位基 民表示,基金公司主动降低交易费率,对 投资者来说是好事,将会考虑上基金公司 杜志鑫) 网站开户。

# 9只主动偏股基金三季度以来获正收益

集中投资新兴产业和医药板块的合丰成长和上投新动力,截至上周五分别上涨5.51%和4.32%



#### 证券时报记者 杨磊

今年第三季度以来,股市接连 出现下跌,基金获取阶段正收益的 难度很大。天相统计显示,截至9

月21日,今年三季度以来获得正 收益的主动偏股基金有9只,主 要集中在了新兴产业和医药基金 上, 定位在这两个行业的基金表 现十分突出。

据悉,今年三季度以来表现最好 的两只基金分别为合丰成长和上投新 动力,截至9月21日分别上涨了 5.51%和 4.32%, 同期上证指数和沪

深 300 指数分别下跌了 8.93%和

达 13.67%, 同期主动投资偏股基金 净值下跌了约7%。这两只基金之所 以能取得比较好的业绩, 主要原因在 于投资了新兴产业股票。

10.67%, 深证成指的下跌幅度更是高

上投新动力基金主要投资于新 兴产业股票,该基金合同显示,该 基金在把握经济结构调整和产业升 级的发展趋势基础上, 充分挖掘新 兴产业发展中的投资机会, 重点关 注新兴产业中的优质上市公司,兼 顾传统产业中具备新成长动力的上 市公司进行投资。

合丰成长尽管没有明确表明投资 于新兴产业,但该基金重点投资在了 高成长的新兴产业股票,如该基金今 年6月底的前三大重仓股中水晶光电 和莱宝高科均为新兴产业股票。

在新兴产业基金中,中邮新兴和 国投新兴产业两只行业基金也取得了 正收益,今年三季度以来分别上涨了 1.29%和 0.46%。

医药行业的基金也并不逊色于新 兴产业,共有3只医药方面的基金取 得正收益,分别为华宝医药、汇添富 医药和易方达医疗,这3只基金都属

于行业基金,都有80%以上的股票仓 位投资在了医药行业及医药相关股 票,例如批发零售贸易行业中的药品 及医疗器械批发业。

事实上,这些新兴产业基金和 医药基金不仅是今年三季度以来的 业绩表现优异,年初以来的业绩也 明显领先。上投新动力以 20.8%的正 收益名列所有主动偏股基金业绩第 一名, 汇添富医药、国投新兴产业 和易方达医疗 3 只行业基金今年以 来业绩在10%左右,名列主动偏股 基金业绩的前5%。

业内专家分析,从今年以来, 特别是三季度以来基金业绩情况来 看,选对大方向的行业基金有非常 大的业绩优势,这也表明了近两三 年基金公司大力发展的行业基金, 已经到了体现行业基金优势的时候 了,预计未来行业基金仍有比较大 的发展空间。

此外,混合基金中偏保守的泰达 宏利风险预算和今年5月新成立的平 安先锋两只基金也取得了正收益,今 年三季度以来的收益率分别为 2.14%

# 防银行揽存冲击 短期理财基金发行躲避期末

#### 证券时报记者 杨磊

二季度以来,短期理财基金成为 基金公司最热门的新产品之一,但由 于这类产品基本靠银行销售,基金公 司无论在新产品发行还是在理财基金 到期申赎时,都需要躲避银行季末、 年末等揽存的关键时期。

近日,一家即将发行短期理财产 品的基金公司市场负责人告诉证券时 报记者,短期理财基金既要把业绩做 好,又要把握发行和申赎的时间。比 如,9月最后一周是很难发行的,产 品成立后的申购赎回时间也不要选择 在12月最后一周,这些时间都很容 易受到银行揽存冲击。

9月20日和21日,分别有中银 理财 14 天和国泰理财 6 个月结束发

今年银行的存款考核 压力比往年更大, 在这种 情况下,季末到期的短期 理财基金很可能成为银行 客户经理揽存的主要目标。

行,在9月最后一周没有短期理财基 金正在发行中,预计10月中旬开始, 才陆续有短期理财基金开始发行。

从9月份已成立的短期理财基金 来看,这两只产品赎回时间都成功躲 避了季末和年末。9月5日成立的光 大双月理财基金将申赎时间设定在每 年1月、3月、5月、7月、9月和 11 月的倒数第七个工作日至倒数第 十一个工作日之间, 躲过了每个季度 的最后一周。以月度为申赎周期的大 成月添利选择在9月20日成立,也 躲过了每月的最后一周。

某基金分析师表示,尽管短期 理财基金的新发规模比较大,但这 些资金并不稳定,面临着比较大的 赎回压力。在银行渠道中,由于存 款考核指标往往是银行客户经理最 重要的指标之一,特别是季末和年 末的考核。今年的存款考核压力也 比前几年要更大,在这种情况下, 季末到期的短期理财基金很可能成 为银行客户经理揽存的主要目标。

事实上,此前短期理财基金也出 现过类似情况。今年6月最后一周, 上海某基金公司的短期理财基金第一 次开放申赎,180多亿份被净赎回了 约 150 亿份,比例超过 80%。

# ■记者观察 | Observation |

# 亲友帮忙 淡化帮忙资金

#### 证券时报记者 程俊琳

户均认购金额是考察新基金 发行过程中是否有大量帮忙资金 的指标。借力于渠道优势,银行 系基金公司有效认购户数普遍高 于其他基金公司, 从而大幅摊薄 了户均认购规模。有基金公司为 了掩饰帮忙资金, 而动员员工申 购新基金,以降低户均认购金额。

据天相投顾统计,7月以来 成立的新基金中,工银瑞信7 天理财产品有效认购户数为 109867户,成为近3个月中有 效认购户数最多的基金。从而 使这只发行规模达 392.52 亿份 的天量新基金户均认购金额仅为 35.73 万份,大大低于户均认购金 额较高的易方达量化衍生基金的 63.01 万份、嘉实理财7天的 51.02 万份。

不仅如此, 建信双周理财、 中银保本和民生红利等银行系新 基金的有效认购户数均较高,分 别为 35336 户、31565 户和 22427 户,对应户均认购规模为44.72 万份、13.37 万份和 13.52 万份。

业内人士认为,一般而言, 有效认购户数越高,证明参与 该基金的投资者越多,这可以 从一个侧面反映新基金受市场 关注的程度。从历史数据表现 看,大型基金公司以及规模较 大的产品有效认购户数必然会 多于小规模产品。 "过去有效

认购户数是衡量新基金投资者参与 度的重要指标, 但现在这一数据已 经逐渐失实。"一位销售经理表示。 据其透露, 目前不少基金公司均会 刻意提升有效认购户数, 以使户均 认购金额能够走低, 从而淡化帮忙 资金的作用。

一位基金公司内部人员透露, 为了最大范围降低户均认购金额, 基金公司一般会要求每位员工都开 户认购公司的新产品。 这种动员 工作一般会扩大到直系亲属、为的 就是提升这一数据。"她认为,具有 股东优势的银行系基金公司更具备 欠要开户认购 1000 元基 金,户数数据就能提高,这对于银 行来说并不难。"

事实上,基金公司越来越关注 户均认购金额, 也日渐重视户数数 据表现。 如果新基金本身发行规 模不佳, 帮忙资金成分大, 有效认 购户数又低,很容易被市场发现其 发行中存在水分。"一家小公司销售

值得注意的是, 在近3个月成 立的新基金中,有3家非银行系基 金公司新产品有效认购户数不足 1000户,分别为978户、525户和 395户,对应其 2.86 亿、3.22 亿和 2.49 亿份的最后募集规模,户均认 购金额高达 29.21 万、61.33 万和 这3只股票型产品的户均认购额度 偏高,基本可以推测其发行含有水 分。"前述销售经理表示。

# 门槛高市场差 分级指基销售难上难

# 工银瑞信睿智深证100指数分级基金将延长募集期

### 证券时报记者 刘明

分级指基销售陷入了从未有过 的困难,5万元的门槛,低迷的股 市,加上8月份以来萦绕市场的分 级指基折算的阴影,即使银行系大 佬也未能幸免,选择延长募集期。

近日,工银瑞信基金公告,工 银瑞信睿智深证 100 指数分级基金 将延长募集期,原本计划上周五 9月21日)募集结束,延长至10 月21日。而就在近期,该公司发 行了一款短期理财债基,销售规模 近 400 亿份。

不仅工银瑞信延长募集,9月 份成立的多只分级指基也反映出分 级指基销售艰难的状况。易方达中

小板指数分级基金于9月20日成立, 作为业内排名靠前的一线大公司,并 在指数基金运作方面经验丰富,发行 规模也只有 4.01 亿份。长盛同辉深 证 100 等权指数分级基金、诺德深证 300 指数分级基金等均于 9 月份成 立,首发规模均为个位数。

深圳一位近期销售分级指基的基 金人士告诉证券时报记者,股指屡创 新低,指数基金本来就难发,加之分 级指基自今年年初开始发行门槛为 5 万元,寻找适当的投资者更难。银行 渠道对分级指基都不太愿意销售,期 望能在券商渠道有所突破。

据了解,今年年初, 份级基金 产品审核指引》发布,要求分级基金 应当设定单笔认/申购金额的下限;合 并募集的分级基金, 单笔认/申购金额 不得低于5万元;分开募集的分级基 金, B 类份额单笔认购金额不得低于 5万元。这较原先1000元的认/申购 门槛大为提高。

门槛提高是一方面, 近期由于股 指下跌引发的杠杆指基的暴跌也让渠 道和投资者心有余悸。8月底,银华 鑫利折算前曾在4个交易日下跌 30%; 瑞福进取转型后上市就大幅下 跌,并出现较大折价,投资者刚认购 完上市市值就缩水超 10%。

上海一位基金分析师表示,分级 基金的整体跌幅跟指数差不多,并且 约定收益份额的净值还在增长。但杠 杆基金的暴跌难免让投资者对分级基 金产生负面看法。

# 基金业公益盘点:在不断坚持中赢得信任

### 张哲

转眼三季度即将过去,指数仍旧在低 位徘徊。但在今年弱市环境之下基金 公司并没有空闲下来,或是积极发行 固定收益基金,为投资人赚取绝对收 益; 或是比拼创新产品实力, 为投资 人分散风险;或是坚持开展公益事 业,用实际行动实践社会责任,赢取 投资人信任。

近期, "老三家" 之一国泰基金 公司 30 余名员工志愿者悄然前往甘 肃迭部,进行了新一轮的 红蜡烛" 助教计划,该项由国泰基金发起,旨 在针对山区教育事业的公益项目已经 连续开展5年。

事实上, 今年以来伴随着基金行

业整体创新潮,在向现代财富管理 机构转型的过程中,基金公司开始 更多地寻找内质文化的完善与延 续,基金品牌营销牌也开始拓宽视 野,走出 IPO 与持续营销,走向 立足于关爱社会弱势群体、传承社 会责任的公益行动。

基金公司一直以来都是推动金 融企业公益事业发展的一大主体, 在倡导公益的过程中起着重要作 用。除了为公益事业提供直接的资 金、产品支持之外,在人力资源和 公益品牌打造经验上,不少基金公 司凭借其在行业的影响力,起到了 很好的示范作用。

在如今弱市环境下盘点基金行 业的公益成就,有的形式极具特 色,有的影响力渐起,有的开启了可 持续的公益模式。

据来自公开媒体的不完全统计, 在2011年的69家基金公司中,有超 过 40 家基金公司通过慈善捐赠、支 教培训、奖助学金、义务劳动、义卖 拍卖等 10 余种形式共计开展了近 200 项公益慈善活动项目, 受益人数 10 万人以上。而在众多公司关注的 焦点中, 儿童和教育更是成为两大关 键词。

从行业视角看,基金公司开展 的公益慈善活动项目分布在教育、 赈灾和环保等多个方面,其中教育 助学项目便占了90个,如已经默默 奉献、推行近5年的国泰基金 红 蜡烛"助教活动便在其中。以刚刚 结束助教的甘肃迭部县为例,国泰 基金已坚持在当地助教 4 年, 先后 建立了红蜡烛图书室和多媒体教室, 为教师和学生搭建起和与外界沟通 的桥梁。截至目前, 国泰基金 红 蜡烛"已经聚集了300位志愿者、 走过5万公里征程,在10次助教中 捐赠了2万本书籍、援助了7所学 校和 150 名山区孩子。

相比往年,虽然近几年市场行 情并不景气,但基金公司在保持较 高的公益慈善活动参与度同时,也 通过努力和积极探索,在多年实践 的坚持与积累基础上, 让项目专业 化程度进一步深入,不让公益活动 形式流于表面。

如国泰基金将"红蜡烛"的模

式固化推广, 在近五年的时间中通过 捐赠图书、搭建多媒体教室和开展实 地助教形式,将 红蜡烛"服务范围 扩展到甘肃、湖北、陕西、山东等 地。另外, 如兴业全球基金进一步加 强精细化运作程度,细分出教师培 训、学生助学金、教育设施改善等多 层次的具体计划;以及易方达基金通 过沟通渠道,向学生介绍成长就业、 职业规划等价值理念等。

对此,一位基金分析师向记者表 示,一家有社会责任感的基金公司, 投资者对其基金产品也会更加信赖。 因此基金公司除了做好自己的基金业 绩同时, 也试图树立好企业的社会公 民品牌,做业绩与社会责任感并重的 资产管理人。 (CIS)