

首只跨境跨市场ETF 今日在港挂牌

香港交易所公开信息显示，易方达中华交易服务中国120指数ETF定于21日登陆香港交易所，这是全球第一只同时投资内地和香港两地股市的跨境、跨市场ETF。

易方达120ETF标的指数为中华交易服务中国120指数，由80只流动性最高、市值最大的沪深交易所上市A股以及40家流动性最高、市值最大的香港上市内地企业股票构成，能同时追踪A股、H股、红筹股及民企股票。易方达120ETF首次同时覆盖内地和香港两地市场，不仅解决了跨A股和港股市场交收制度不同的难题，还涵盖人民币和港币结算，为投资者解决了换汇问题。（常仙鹤）

安信宝利B今日上市

宝利B将于今日在深交所上市。该基金是业内首只具有保本条款的分级债券型基金进取级份额，即在基金成立满两年封闭期结束之时，每一基金份额都可以获得相当于基金初始面值（1元）的价值，因此如果其上市价格低于1元，将出现一定的套利机会。

安信宝利分级债券型基金于7月24日正式成立，截至10月11日其进取级份额宝利B的净值为1.011元，收益率为1.1%，在同类产品中明显领先。（郑洞宇）

华泰柏瑞季季红今起发行

华泰柏瑞季季红债券基金自10月21日至11月8日将在建行、华泰柏瑞直销平台等渠道发行，该基金业绩比较基准为“一年期银行定期存款收益率(税后)+1%”，投资人持有一年以上即免去所有赎回费用。

据介绍，该基金在坚持纯债投资策略的基础上，特设季度分红机制：在符合有关分红条件的前提下，每季末基金份额可供分配利润凡超过一厘，即自动分红。这一设计一方面有利于投资人降低交易成本，省去分红部分的赎回或再申购的费用，另一方面也有助于持有人阶段性的收益了结，在当前震荡市场环境中能够较好地满足投资者追求稳健回报的理财需求。（黄淑慧）

信诚年年有余今起发行

自去年2月首只定期开放型债券基金发行以来，定期开放已成为众多基金公司青睐的债基运作模式。据悉，在固定收益投资方面颇有建树的信诚基金将于10月21日正式发行旗下首只定期开放债基——信诚年年有余定期开放债券基金。该基金采取封闭运作及定期开放相结合的运作模式，每个封闭期为1年，封闭期后开放5至15个工作日供投资者进行追加投资或赎回。（李良）

基金普惠拟封转开

鹏华基金发布公告，将于11月19日在京以现场方式召开基金普惠的份额持有人大会，拟审议关于基金普惠封转开的有关事项。一旦转型方案通过，基金普惠将由封闭式基金转型为开放式基金，基金名称同时变更为“鹏华消费领先灵活配置混合型证券投资基金”，基金存续期也相应调整为无限期存续。在完成有关转型程序后，即可向投资者开放申购、赎回等业务。公告显示，基金份额持有人大会的权益登记日为2013年10月31日，鹏华基金于2013年10月19日至11月18日期间，每个交易日的上午9:00—下午17:00为份额持有人或其代理人办理预登记。

基金普惠成立于1999年1月6日，将于2014年1月6日到期，是国内首批封闭式基金之一，迄今已有近15年的运作历史。Wind数据显示，截至10月17日，基金普惠自成立日起的复权单位净值增长率达464%，成立近15年来共计分红17次，单位累计分红2.868元。（江沂）

责编：鲁孝年 美编：王 力

力挺曲建宁回归董事会 基金联手争夺上海家化话语权

□本报记者联合报道

基金主动参与上市公司治理再添新案例。继大股东平安信托提名谢文坚为上海家化董事候选人之后，机构投资者也力求发出自己的声音。上海家化18日公告称，易方达、汇添富和华商三家基金公司共同提出议案，推荐上海家化前总经理曲建宁为董事候选人。

业内人士分析，基金此举并不是想与平安信托来一场“针尖对麦芒”的争斗，而是旨在争取更多的话语权，督促平安积极与机构投资者进行沟通，并优化上海家化的管理结构，最终维护好流通股东的利益。

重仓基金联手提案

上海家化发布公告称，公司于10月18日收到机构投资者易方达基金管理有限公司、汇添富基金管理有限公司和华商基金管理有限公司来函，共同提出以下议案：其一，修改《公司章程》，将原第106条董事会由8名董事组成（其中3名为独立董事），设董事长1人，修改为董事会由9名董事组成（其中3名为独立董事），设董事长1人。其二，推荐曲建宁为公司第五届董事会董事候选人。截至10月15日，易方达、汇添富和华商旗下所有基金合计持有上海家化1.25亿股，占上海家化总股本的18.59%。

此前，在10月15日，上海家化的另一公告称，公司第一大股东家化集团提名谢文坚为公司第五届董事会董事候选人。这无疑体现了大股东平安信托的意志。谢文坚为原强生（中国）医疗器材有限公司总裁，市场纷纷猜测其在大股东的支持下很可能成为上海

家化下一任董事长。

事实上，曲建宁于2004年至2012年12月担任上海家化总经理、董事，而其在去年12月离任总经理曾引发市场关注。对于三家基金公司为何联手推荐曲建宁参选公司董事，有接近上海家化的知情人士表示，平安信托提名谢文坚为董事候选人，很有可能就是葛文耀的接班人，但这一切平安并未与机构投资者进行沟通，而公司人事动荡已经造成了股价的动荡。作为机构投资者，基金公司为了保全自己的利益，很可能希望通过推选董事候选人，督促平安积极与机构投资者进行沟通，争取到更多话语权。

也有业内人士表示，大股东更换家化的核心人物以及管理团队，却并未给出一个很好的解释，给家化带来了不确定性，造成股价下跌，影响流动股东的利益。基金作为机构投资者，争取到更多话语权意味着能更好地参与上市公司治理。

不过，另有接近家化的人士透露，据其了解，此次三家基金联合提名曲建宁，并不是想与平安提名谢文坚来一场“针尖对麦芒”的争斗，而是希望曲建宁能够成为家化管理层和董事会之间的润滑剂。该人士透露，曲建宁为人温和，在管理层中人气比较旺，早年被葛文耀挖到上海家化，在家化资历深，因此也比较有影响力，再加上有过外資管理经验，应该能够理解职业经理人的想法，协调董事长和管理层之间的关系。该人士认为，几家基金的提议将有利于优化管理结构，与平安的目标一致，都是为了家化业绩着想。

董事席位战显多重博弈

三家基金公司联合提名曲

建宁为董事候选人，一定程度上让董事长之位花落谁家增添了悬念。有市场分析人士认为，曲建宁曾经担任上海家化总经理多年，对公司业务相对熟悉，如若被推选为董事，再争取到上海家化中高层尤其是董事会成员的支持，当选为董事长也不无可能。

不过，也有一些人士认为，基金推荐曲建宁的目标应当只是担任董事，并非为了争取董事长之位，目的是为了尽可能争取知情权和话语权。此前在上海家化大股东与管理层内斗风波中，基金受伤较为严重，尤其是葛文耀突然宣布辞职，完全在基金的意料之外，因此从风险控制的角度也希望“搬张椅子”进董事会。

当然，也有分析认为，考虑到平安作为基金大买家在基金面前的强势地位，基金与平安之间或许已经达成默契，大股东平安已经提名两名董事，此次借机构之名，再提名曲建宁为董事作为同盟军，以确保董事长席位的命中率。

根据上海家化公司章程（2012修订版），董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。截至目前，上海家化董事会成员中原葛文耀团队仍然占据主导地位。具体来看，2012年12月18日选举出的上海家化第五届董事会成员中，除葛文耀外，还包括吴英华、冯琪、王苗、童恺、张纯、周勤业、苏勇等7人。其中，童恺为大股东平安信托董事长兼CEO，张纯（目前任代理董事长）、周勤业、苏勇为独立董事，其他几位均为原葛文耀团队成员。

分析人士认为，若果真如此，平安的控制手段堪称一流。上海家化的不确定性因素也因

此消除，平安主导的格局将逐步形成。

基金“维权”渐活跃

不管基金此举究竟有何利益诉求，值得注意的是，近年来，以公募基金为代表的机构投资者在一些上市公司重大决策事件上趋于活跃，他们不再满足于在二级市场通过买卖股票“用脚投票”，而是积极“用手投票”，谋求在上市公司治理和重大决策中体现出自身的话语权。

基金联手推举上市公司董事此前已有成功先例。在2012年5月25日的格力电器股东大会上，在以累积投票制表决董事会换届选举的议案时，包括公募基金、QFII、券商和私募等在内的机构投资者联手投票，将格力集团推荐的董事候选人周少强挡在了董事会门外。鹏华基金与作为QFII的耶鲁大学联合推荐了董事候选人冯继勇，并获高票通过。

此外，在双汇发展、大商股份等上市公司表决重大议案时，诸多基金也积极投票，表达了自己与大股东的不同态度。而由于基金投下了反对票，相关议案最终被否决，体现了机构投资者在上市公司重大决策中的作为。

资本市场可以通过投票的方式来体现多数人的意志。”有基金经理如此表示，近年来包括公募基金在内的机构投资者股东意识逐步觉醒，意识到在促进上市公司治理、推动资本市场健康发展方面应当有所作为，相信类似的例子会越来越多。

不过，尽管平安和三家基金公司均提出了新的董事候选人，但目前上海家化尚未披露召开股东大会的时间，这场角力最终的走向仍需拭目以待。

交银施罗德：关注主题性结构性机会

□本报记者 黄淑慧

对于四季度投资，交银施罗德在最新发布的策略报告中表示，三季度经济反弹的可持续性欠佳，如果四季度经济数据不能持续改善，整体指数或难有很大的投资机会，投资者应重点关注主题性和结构性投资机会。

交银施罗德认为，从需求结构

上来看，乐观预期推动的补库存可能是本轮经济改善的主要动力，而没有终端需求推动的补库存通常持续时间短于一个季度。由于复苏的动力较弱，四季度GDP同比增速较三季度可能会出现温和回落。

政策方面，在CPI上行的背景下，交银施罗德预计货币政策放松的空间很小，以维持中性、稳定为主；在调结构的背景下，预计财政

政策以托底、维持经济增速的平台为主，不会有明显的刺激性政策。因此，交银施罗德预计四季度的流动性会与三季度基本持平，在年底时可能会有一定程度的改善。

从市场角度来说，交银施罗德认为，四季度前半段市场整体或仍有主题性及结构性投资机会，但难有风格转换，具备基本面和盈利支撑的成长性个股或仍将

受到市场追捧。在主题投资领域，交银施罗德推荐关注改革预期和互联网与传统行业的结合，前者包括二胎政策、土地改革、自贸区政策、财税改革以及国企改革；后者包括互联网金融以及零售行业发展趋势；行业板块方面，推荐零售、农业、LED、光伏、电力设备、通信设备、食品饮料、医药等基本面有改善或稳定增长的行业。

易方达：奢侈品行业迎来投资良机

□本报记者 常仙鹤

转和美国复苏趋势明朗，未来仍然看好高端消费品行业的表现。虽然目前欧美仍有债务问题的担忧，但这些风险因素均在可控范围内，此时恰恰是购买的时机，投资者可借道QDII分享奢侈品行业增长带来的收益。

据介绍，易方达标普全球高端消费品基金跟踪标的为标普高端消费品行业指数，选取了全球范围内80家生产、销售高端消费品或提供高端消费服务的规模领先的上市公司，覆盖美国、德国、法国、英国、瑞士、中国香港等发达国家和地区，诸如COACH公司、巴宝莉集团、斯沃琪集团、澳门博彩等高

富帅”均在其成份股之列。

费鹏表示，奢侈品行业具有高竞争壁垒、高增长、高盈利和抗通胀的特性，在历史业绩中，该行业指数跑赢了发达市场的平均水平，在市场弱的时候其表现较为抗跌，而在市场强势的时候则可以迅速上涨。

对于四季度的行情，费鹏表示，欧美从大势上看处于复苏态势，但美国债务上限问题只是暂时解决，QE延迟退出也只是权宜之计，这些仍然是市场的风险所在，但美国制造业正在回暖，各领域创新层出不穷，加上房地产业的复苏使得美国市场凸显投资价值。欧洲

方面，虽然债务问题尚未实质性解决，但类似欧债危机那种流动性和信用风险快速爆发的极端风险出现的概率极小，而欧美高端消费品类个股的基本面均向好，其老牌的奢侈品行业、房地产业等在全球具有很强的核心竞争力。

随着欧洲经济好转和美国复苏趋势明朗，未来两到三年，该基金仍能为持有人带来不错的收益。”费鹏说，通过配置这些中国上市不具有的海外优质企业，可分享境外市场的增长和盈利。当前在可控的局部风险因素下正是购买时机，加上节假日旺季消费来临，看好高端消费品在今年全年的表现。