

# 首批科创 50ETF 基金即将发行

## 募集上限均为 50 亿元

李锐

就在刚刚获批之后，首批科创 50ETF 基金即将进入发行状态。来自易方达、华夏、工银瑞信和华泰柏瑞基金的消息显示，拿到批文之后，首批四只科创 50ETF 基金即将发行，开始发行日期均为同一天，即 9 月 22 日，而募集上限也均为 50 亿元。

### 9 月 22 日同时首发

9 月 14 日晚间，易方达基金于官网发布易方达上证科创板 50 成份交易型开放式指数证券投资基金的基金合同等相关文件。这也是首批 4 只科创 50ETF 中率先官方发布相关合同的一只。

根据文件，易方达基金拟于 9 月 22 日发售科创板 50ETF，发售时间仅为一天。同时，科创板 50ETF 设置首次募集上限，募集上限为 50 亿元。投资人可选择网上现金认购、网下现金认购和网下股票认购 3 种方式。

9 月 15 日，华夏基金公告，旗下科创 50ETF 将于 9 月 22 日正式开售，投资者可通过基金认购代码 588003 或交易代码 588000 在各大券商等平台购买。

与此同时，工银瑞信基金、华泰柏瑞基金也确认，旗下的科创板 50ETF 均将于 9 月 22 日开始募集，销售时间同为一天，且募集上限均为 50 亿元。

此外，华夏、易方达基金等公司还限定发行期限只有 1 天。具体来看，现金认购将采取“全程比例确认”的方式对上述规模限制进行控

制：若有效认购申请全部确认后不超过 50 亿元，则全部予以确认；若超过 50 亿元，将以“全程比例确认”原则给予部分确认。

### 主要跟踪科创 50 指数

之前，在科创板开板一年之际，上海证券交易所和中证指数有限公司正式发布了上证科创板 50 成份指数。科创板在运作一年多时间之后，正式进入指数投资时代。科创 50 指数是由科创板中 50 只市值大、流动性好的股票组成，反映了最具市场代表性的一批科创企业的整体表现，成为场内交易者投资科创板的不二之选。

而首批获批的四只科创板 50ETF 基金，则主要投资和跟踪科创 50 指数成份股。易方达科创板 50ETF 基金产品资料概要显示，该基金的投资范围包括标的指数成份股及备选成份股、除标的指数成份股及备选成份股以外的其他股票（包括科创板、创业板、中小板以及其他依法发行、上市的股票）、债券、债券回购、资产支持证券、银行存款、同业存单、货币市场工具、金融衍生工具（包括股指期货、股票期权等）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。

该基金投资于标的指数成份股及备选成份股的资产不低于非现金资产的 80% 且不低于基金资产净值的 90%，因法律法规的规定而受限制的情形除外。其标的指数为上证科创板 50 成份指数，及其未来可能发生的变更。

因为跟踪标的指数一样，所以其他三只科创 50ETF 基金，也是



/东方 CJ

完全一致的投资范围。

### 明星基金经理领衔

而从目前公开的资料来看，各家基金公司基本都是明星基金经理领衔。其中，华夏基金是目前境内权益类 ETF 管理规模最大的基金公司，连续 16 年排名行业第一，也是业内首家权益类 ETF 管理规模超千亿元的基金公司。目截至今年 6 月 30 日，华夏基金 ETF 管理总规模超 1500 亿元，市场占比近 25%。华夏科创 50ETF 的两位拟任基金经理张弘弢和荣膺分别具有 10 年和近 5 年的丰富的 ETF 投资管理经验，现在分别担任华夏基金数量投资部董事总经理和高级副总裁，这些均为华夏科创 50ETF 的运营管理提供了强有力支持。

同样，易方达是科创板的“兄弟”板块创业板的首只 ETF 开发者，易方达为科创板 50ETF 配备了两位经验丰富、深谙指数产品运作规

律的“老将”，分别是指数投资部总经理林伟斌和资深基金经理成曦。

其中，林伟斌现任易方达基金指数投资部总经理、指数投资决策委员会成员，持经济学博士学位，从业 12 年来始终专注于指数产品研发与管理工作，对指数业务和投资者需求有深刻理解。

成曦是目前全市场管理规模最大的指数基金经理之一，在正式开始担纲指数基金管理之前曾在研究员、交易员、指数基金运作专员等岗位积累了深厚的历练经验，极为熟悉国内资本市场，由他管理的易方达创业板 ETF、深 100ETF、H 股 ETF 均为跟踪同指数的 ETF 产品中规模最大的产品，深受投资者欢迎。

工银瑞信指数投资中心总经理章贇表示，持续看好科创板的投资价值，公司此前已推出两只科创主题主动权益基金，此次开发科创板 50ETF 是希望为广大投资者通过

指数化投资、分享科创板成长红利提供更丰富的工具，同时充分发挥公募基金“普惠金融”的特点，以专业的投资管理能力和借助基金产品深入参与科创板建设，服务科技创新类企业发展。

### 后市判断有分歧

不过，对于后市，基金经理则存在分歧。其中，上投摩根副总经理、投资副总监孙芳表示，站在当前这个时点，经济复苏态势明显，随着宏观数据的改善，A 股顺周期的盈利也将改善。如果把目光放到未来一年、两年，盈利增长持续时间久、复合增长速度快企业，大概率仍将出现在医药、消费和科技等成长板块。

同样，新华景气行业混合拟任基金经理栾超表示，成长股仍将是下半年一个主要的投资方向，未来市场将更加理性，真成长在调整时是比较好的买点，看好新经济的方向，包括 TMT、新能源和医药。

不过，看好白马股的基金经理也是大有人在。国投瑞银新丝路基金经理王鹏表示，基金业绩来源主要是行业配置和个股选择，在投资中，偏向通过冷门股、优质白马股的投资来实现组合长期稳健收益。

而建信基金权益投资部执行总经理陶灿指出，投资者若看好长期行情，又担心 A 股波动较大，不妨关注投资确定性相对较高的高股息资产，把握 A 股优质资产的长期投资价值。经过前一阶段的快速上涨后，A 股行情多有反复，谈及后市投资布局，陶灿认为，大盘中枢有望抬升，但重在把握结构牛。

# 如果投资是一场数字游戏

兴证全球基金 李婧 欧阳葵

今天，我们一起做一个与投资有关的游戏。规则是这样的：请从 0 到 100 之间选一个数字，要求是这个数字尽可能接近所有参赛者所选数字平均值的 2/3。举个例子，假设有 3 名参赛者分别猜的是 20、30 和 40，平均数是 30，那么猜数字 20 的那个人就是赢家。现在，请说出你的答案\_\_\_\_\_

这个游戏来自《错误的行为》一书，作者理查德·塞勒是 2017 年

诺贝尔经济学奖获得者。游戏以两张从伦敦飞往美国的商务舱作为奖品，当时在《金融时报》上召集了很多人参与，并简单解释了自己选择数字的原因。最终的获胜数字是 13，因为参赛者所选数字的平均值是 19.5。

但这些聪明人都没猜对，只有 2% 的幸运者，猜对了 13 这个数字。那么是不是 13 永远都对呢？美国的纽约时报紧接着发了一个几乎一模一样的游戏，这次有 6 万个玩家踊跃参加，所猜数字的均值是 28。

也就意味着最终获奖数字是该值的 2/3，即 19。两次猜数字游戏相似的是，大部分玩家选择了 22、33、0、1 这些数字。然而，获奖数字却是不固定的，取决于这个游戏的参与者们，无论是数学家还是不动脑筋的人，都在影响着结果。而最终猜对的获奖者，与其说他是一个聪明人，不如说他是一个幸运儿。

塞勒的猜数字游戏，源于英国经济学家凯恩斯的“选美比赛”理论。凯恩斯认为选择股票就像是在投票选择“最佳人气奖”，资金竞逐

的股票最可能上涨。所以选择股票的过程就像从 100 张照片中选出最美的面孔，如果选中投票数最高的面孔，投资人就赢了。所以在凯恩斯看来，普通人投资股票与选美比赛没有什么差别，为了获胜，不应该选择自己觉得最美的面孔，而是要思考其他大多数人会认为哪一张面孔最美。

我们曾经发布过一篇专栏《赚企业的钱还是别人的钱》时曾谈到，在市场上赚钱要想清楚是赚流动性的钱、市场博弈的钱，还是企业

增长的钱。显然，流动性的钱可遇不可求；市场博弈的钱就是在做数字游戏，胜利属于极少数的“幸运儿”；选股，或者说企业长期的业绩增长，虽然也具有不确定性，但却是有机会通过超常的努力与研究提高胜率，甚至是成为最终的大赢家。



### 电视 节目预告

九月十六日 星期三  
东方卫视

07:00 看东方  
09:14 妈妈咪呀精编  
12:00 午间 30 分  
12:32 电视连续剧：平凡的荣耀  
15:41 中国新相亲  
17:01 文娱新天地  
17:22 名医话养生  
18:00 东方新闻  
19:00 新闻联播  
19:34 电视连续剧：平凡的荣耀  
21:20 今晚

新闻综合

07:00 上海早晨  
09:03 36 集连续剧：宜昌保卫战  
11:30 案件聚焦

12:00 午间 30 分  
12:33 媒体大搜索  
13:05 40 集连续剧：烟花易冷  
17:00 媒体大搜索  
17:29 新闻坊  
18:30 新闻报道 新闻透视  
19:15 40 集连续剧：卧虎  
21:00 东方 110  
21:30 新闻夜线

体育频道

08:45 亲爱的，起床了  
09:00 2016 欧锦赛 1/4 决赛：波兰-葡萄牙  
12:05 《我和奥运》  
12:45 弈棋耍大牌  
13:45 五星足球特别版  
14:15 2019-2020 赛季 CBA 联赛复赛第一阶段：龙狮-上海  
15:22 2020 中超联赛第一阶段第 11

轮：武汉卓尔-上海上港  
16:05 2019-2020 中国男子排球超级联赛半决赛：上海男排-山东男排  
17:00 五星精彩  
17:35 20-21 西甲赛事集锦  
18:00 弈棋耍大牌  
19:00 体育新闻  
19:30 2020 世界一级方程式锦标赛意大利(穆杰罗)站 9.13 大奖赛  
21:30 体育夜线

财经频道

07:00 直播：财经早班车  
09:00 直播：市场零距离  
12:00 直播：财经中间站  
16:10 《中国经营者》  
17:05 《第一地产-超级装》  
17:30 《首席评论》  
18:00 直播：今日股市  
19:00 直播：谈股论金

20:00 直播：公司与行业  
21:00 直播：财经夜行线  
都市频道

08:23 开心全接触  
09:25 新老娘舅·我要问律师  
10:30 人气美食  
11:33 嘎讪胡  
12:36 开心全接触  
13:49 X 诊所  
14:53 嘎讪胡  
15:57 人气美食  
17:03 开心全接触  
18:00 新老娘舅·我要问律师  
19:00 嘎讪胡  
20:02 人气美食  
21:00 X 诊所  
22:03 今日印象

(节目如有变化，以电视台播出为准)

## 新闻晨报

新闻报社广告部  
地址：威海路 755 号 1310 室  
电话：22895230 63515724  
邮箱：xwbsgg@163.com

遗失声明  
上海市杨浦区内江路第二小学，遗失食品经营许可证正副本，编号：JY3310110000272，声明作废！