



指数衍生产品动态 (2010 年 9 月)

2010 年第 8 期 总第 8 期

■ 深圳证券信息有限公司指数事业部

→ 业内动态

❖ 易方达获深交所授权开发创业板 ETF

易方达基金日前获得深交所授权开发创业板 ETF，该产品跟踪的标的指数为创业板指数(399006)，届时其联接基金亦会同时推出。

创业板指数于 2010 年 6 月 1 日发布，是反映创业板股票总体价格走势的规模指数，指数样本选取“流通市值市场占比”和“成交金额市场占比”两项指标在创业板排序前 100 只股票。创业板开板以来备受关注，创业板 ETF 将使得投资者更好地分享创业板企业的高速成长，同时也能更好地规避个股风险。

❖ 广发基金获授权开发中小板 300ETF

广发基金公司近日获深交所许可开发中小板 300 价格指数 ETF 产品，并已与深圳证券信息有限公司签署了中小板 300 指数使用许可协议，未来将推出中小板 300 价格指数 ETF 及其联接基金。

为满足中小板市场快速发展需要，深交所和深圳证券信息公司于 2010 年 3 月 22 日发布中小板 300 价格指数，该指数具有更高市值覆盖率，覆盖了中小板市场 85% 的流通市值，容纳更多的新上市公司，更加全面地反映了深圳中小板市场的高速成长特征。中小板 300 与沪深 300、中证 500 相重叠样本数量分别仅有 12 只和 81 只，重叠部分流通市值分别只占沪深 300 指数、中证 500 指数的 3.5% 和 14.7%。中小板 300 价格指数 ETF 及其联接基金将为投资者提供新的分享中小型企业高速成长的机会，从而达到通过指数化投资方式来分散投资于个股的风险并获取市场平均收益的目标。



❖ 跨市场 ETF15 日起首次全网测试

为配合跨市场 ETF 平稳推出，深圳证券交易所与中国证券登记结算公司的跨市场 ETF 申购赎回业务系统已开发完成，并且已经与部分券商进行了内部测试。为了保证该业务系统顺利上线并投入使用，安排 9 月 15 日到 21 日进行第一次全网测试，本次测试主要涉及跨市场 ETF 认购业务，跨市场 ETF 申赎业务等。参与测试的包括中国证券登记结算公司，具备基金代销资格的券商，以及嘉实基金公司等。

跨市场 ETF 场内交易的结算同目前单市场 ETF 一样，但申购赎回的清算交收采用非担保模式：由中国结算深圳分公司提供深市组合证券及 ETF 基金份额的变更登记以及申购赎回过程中所涉资金的代收代付，由中国结算上海分公司提供沪市组合证券的变更登记。整个过程遵循非担保原则，即只有完成交收的份额才能用于赎回或卖出，只有完成交收的组合证券才能用于申购或卖出。

目前已上市的 ETF 产品都是单市场 ETF，多家基金公司正积极备战跨市场 ETF，涉及的指数包括沪深 300、恒生指数、道琼斯指数等。业内人士预计，可能会先推出跨沪深两市的 ETF，再推出跨境的海外指数 ETF。

❖ 本期指数基金 上市/成立/发行 情况

➤ 新上市

长盛沪深 300 LOF 于 9 月 6 日上市。

天弘深证成指 LOF 于 9 月 17 日上市。

➤ 新成立

海富通上证周期行业 50ETF 于 9 月 19 日成立，首次募集份额 9.67 亿份。

海富通上证周期行业 50ETF 联接基金于 9 月 28 日成立，首次募集份额 7.33 亿份。

嘉实恒生中国企业指数基金(QDII - LOF)于 9 月 30 日成立，首次募集份额 10.17 亿份。

➤ 新发行

申万巴黎深证成指分级基金于 9 月 13 日起发行。



→ 统计数据

❖ A股市场指数基金

表 1: A 股市场指数基金净值增长统计

代码	简称	成立日期	标的指数	本期净值增幅	备注
159901	深 100ETF	2006-3-24	深证 100	1.79%	ETF
159902	中小板 ETF	2006-6-8	中小板指	2.32%	ETF
159903	深成指 ETF	2009-12-9	深成指	1.08%	ETF
510010	治理 ETF	2009-9-25	上证 180 治理	-0.41%	ETF
510020	超大盘 ETF	2009-12-29	超大盘	2.03%	ETF
510030	价值 ETF	2010-4-23	上证 180 价值	-3.68%	ETF
510050	50ETF	2004-12-30	上证 50	-0.46%	ETF
510060	央企 ETF	2009-8-26	上证央企	-1.09%	ETF
510070	上证民企 50ETF	2009-8-5	上证民企 50	/	ETF
510090	社会责任 ETF	2010-5-28	上证社会责任	0.33%	ETF
510110	上证周期行业 50ETF	2010-9-19	上证周期行业 50	/	ETF
510130	中盘 ETF	2010-3-29	上证中盘	1.82%	ETF
510160	小康产业 ETF	2010-8-27	小康产业	/	ETF
510180	180ETF	2006-4-13	上证 180	0.33%	ETF
510880	红利 ETF	2006-11-17	上证红利	-1.07%	ETF
160119	南方中证 500	2009-9-25	中证 500	1.42%	LOF
160615	鹏华沪深 300	2009-4-3	沪深 300	0.97%	LOF
160616	鹏华中证 500	2010-2-5	中证 500	1.35%	LOF
160706	嘉实沪深 300	2005-8-29	沪深 300	1.10%	LOF
160716	嘉实中证锐联基本面 50	2009-12-30	基本面 50	-1.10%	LOF
160807	长盛沪深 300	2010-8-4	沪深 300	/	LOF
161211	国投瑞银金融地产	2010-4-9	沪深 300 金融 地产	-2.97%	LOF
161607	融通巨潮 100	2005-5-12	巨潮 100	0.12%	LOF
161811	银华沪深 300	2009-10-14	沪深 300	0.90%	LOF
162307	海富通中证 100	2009-10-30	中证 100	-0.37%	LOF
162711	广发中证 500	2009-11-26	中证 500	1.37%	LOF
163001	长信中证央企 100	2010-3-26	中证央企 100	-0.31%	LOF
164205	天弘深成指	2010-8-12	深成指	/	LOF
165309	建信沪深 300	2009-11-5	沪深 300	0.96%	LOF
166007	中欧沪深 300	2010-6-24	沪深 300	0.19%	LOF
000051	华夏沪深 300	2009-7-10	沪深 300	1.09%	开放式基金
020011	国泰沪深 300	2007-11-11	沪深 300	1.02%	开放式基金



代码	简称	成立日期	标的指数	本期净值增幅	备注
040002	华安 MSCI 中国 A 股增强型	2002-11-8	MSCI 中国 A 股	1.73%	开放式基金
040180	华安上证 180ETF 联接基金	2009-9-29	上证 180	0.22%	开放式基金
050002	博时裕富沪深 300	2003-8-26	沪深 300	0.88%	开放式基金
050013	博时上证超级大盘 ETF 联接基金	2009-12-29	超大盘	2.05%	开放式基金
090010	大成中证红利	2010-2-2	中证红利	0.32%	开放式基金
100032	富国天鼎中证红利增强型	2008-11-20	中证红利	1.69%	开放式基金
100038	富国沪深 300 增强	2009-12-16	沪深 300	1.82%	开放式基金
110003	易方达 50	2004-3-22	上证 50	-0.72%	开放式基金
110019	易方达深证 100ETF 联接基金	2009-12-1	深证 100	1.78%	开放式基金
110020	易方达沪深 300	2009-8-26	沪深 300	1.02%	开放式基金
110021	易方达上证中盘 ETF 联接基金	2010-3-31	上证中盘	1.33%	开放式基金
161207	国投瑞银瑞和沪深 300 指数分级基金	2009-10-14	沪深 300	1.04%	开放式基金
161604	融通深证 100	2003-9-30	深证 100	1.64%	开放式基金
161812	银华深证 100 分级基金	2010-5-7	深证 100	1.44%	开放式基金
162213	泰达宏利中证财富大盘	2010-4-23	中证财富大盘	-1.61%	开放式基金
162509	国联安双禧中证 100	2010-4-16	中证 100	-1.16%	开放式基金
163808	中银中证 100 增强型	2009-9-4	中证 100	-0.61%	开放式基金
180003	银华—道琼斯 88 精选	2004-8-11	道琼斯 88	0.27%	开放式基金
200002	长城久泰中信标普 300	2004-5-21	标普 300	0.98%	开放式基金
202015	南方沪深 300	2009-3-25	沪深 300	0.99%	开放式基金
202017	南方深成 ETF 联接基金	2009-12-9	深证成指	1.05%	开放式基金
202021	南方小康 ETF 联接基金	2010-8-27	小康产业	/	开放式基金
206005	鹏华上证民企 50ETF 联接基金	2010-8-5	上证民企 50	/	开放式基金
213010	宝盈中证 100 增强型	2010-2-8	中证 100	-0.34%	开放式基金
217016	招商深证 100	2010-6-22	深证 100	1.80%	开放式基金
240014	华宝兴业中证 100	2009-9-29	中证 100	-0.33%	开放式基金
240016	华宝兴业上证 180 价值 ETF 联接基金	2010-4-23	上证 180 价值	-3.48%	开放式基金
270010	广发沪深 300	2008-12-30	沪深 300	1.02%	开放式基金
310398	申万巴黎沪深 300 价值	2010-2-11	沪深 300 价值	-3.37%	开放式基金
320010	诺安中证 100	2009-10-27	中证 100	-0.39%	开放式基金
399001	中海上证 50 增强型	2010-3-25	上证 50	-0.73%	开放式基金
410008	华富中证 100	2009-12-30	中证 100	-0.42%	开放式基金
450008	富兰克林国海沪深 300 增强型	2009-9-3	沪深 300	1.71%	开放式基金
470007	汇添富上证综合	2009-7-1	上证综合	0.58%	开放式基金
481009	工银瑞信沪深 300	2009-3-5	沪深 300	1.01%	开放式基金
519100	长盛中证 100	2006-11-22	中证 100	-0.55%	开放式基金



代码	简称	成立日期	标的指数	本期净值增幅	备注
519180	万家 180	2003-3-15	上证 180	0.31%	开放式基金
519027	海富通上证周期行业 50ETF 联接基金	2010-9-28	上证周期行业 50	/	开放式基金
519300	大成沪深 300	2006-4-6	沪深 300	0.93%	开放式基金
519671	银河沪深 300 价值	2009-12-28	沪深 300 价值	-3.37%	开放式基金
519686	交银施罗德上证 180 公司治理 ETF 联接基金	2009-9-29	上证 180	-0.37%	开放式基金
530010	建信上证社会责任 ETF 联接基金	2010-5-28	上证社会责任	-0.10%	开放式基金

注：统计期为 2010.8.31-2010.9.30；“/”表示基金净值数据不够一个完整统计期。

❖ 本地 ETF

表 2：深沪交易所上市 ETF 概况

代码	简称	管理人	上市日期	基金份额 (亿份)	资产净值 (亿元)
159901	深 100ETF	易方达	2006-4-24	60.03	224.88
159902	中小板 ETF	华夏	2006-9-5	13.30	39.25
159903	深成 ETF	南方	2010-2-2	41.40	47.75
510010	治理 ETF	交银施罗德	2009-12-15	61.39	43.77
510020	超大 ETF	博时	2010-3-19	95.06	19.01
510030	价值 ETF	华宝兴业	2010-5-28	5.74	14.15
510050	50ETF	华夏	2005-2-23	112.94	220.12
510060	央企 ETF	工银瑞信	2009-10-27	10.26	13.00
510090	社会责任 ETF	建信	2010-8-9	3.10	2.81
510130	中盘 ETF	易方达	2010-6-23	11.35	32.47
510180	180ETF	华安	2006-5-18	98.12	60.44
510880	红利 ETF	华泰柏瑞	2007-1-18	16.26	34.49
合计				528.94	752.14

数据来源：深沪交易所；数据截止 2010.9.30；中小板 ETF 为场内场外总规模与总资产。

表 3：对指数及市场覆盖情况

代码	简称	资产净值 (亿元)	对指数覆盖率	市场份额
159901	深 100ETF	224.88	1.21%	29.90%
159902	中小板 ETF	39.25	0.56%	5.22%
159903	深成 ETF	47.75	0.40%	6.35%
深市合计		311.88		41.47%
510010	治理 ETF	43.77	0.08%	5.82%
510020	超大 ETF	19.01	0.06%	2.53%



510030	价值 ETF	14.15	0.03%	1.88%
510050	50ETF	220.12	0.38%	29.27%
510060	央企 ETF	13.00	0.03%	1.73%
510090	社会责任 ETF	2.81	0.01%	0.37%
510130	中盘 ETF	32.47	0.17%	4.32%
510180	180ETF	60.44	0.08%	8.04%
510880	红利 ETF	34.49	0.11%	4.59%
沪市合计		440.26		58.53%

数据来源：深沪交易所；数据截止 2010.9.30，中小板 ETF 为场内场外总资产。

本期 ETF 总资产净值由上期 765 亿元下降至 752 亿元，主要是由于除上证中盘 ETF 以外，其他 ETF 均遭遇了净赎回，ETF 净值小幅上升难掩净赎回带来的压力。

表 4：基金份额及资产净值变化情况

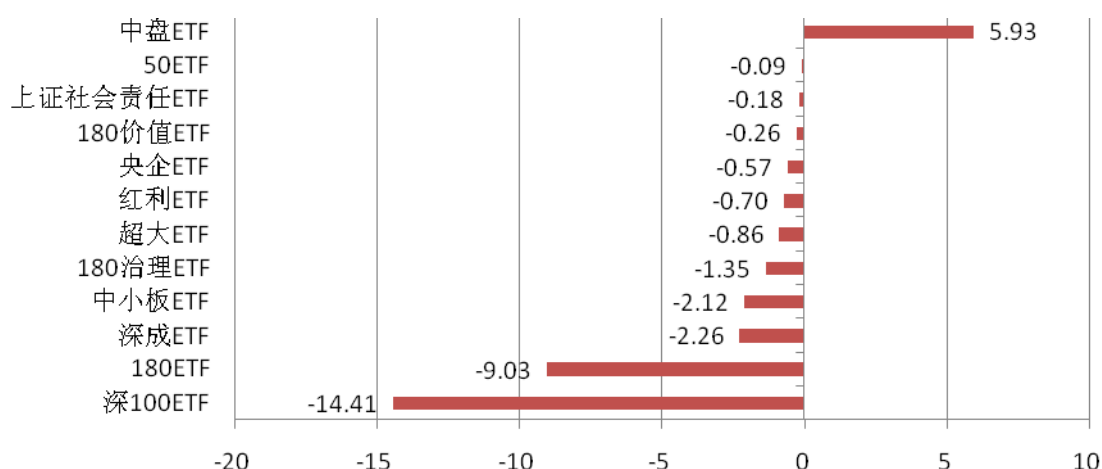
代码	简称	基金份额增量 (亿份)	增幅	资产净值增量 (亿元)	增幅
159901	深 100ETF	-3.89	-6.09%	-3.77	-1.65%
159902	中小板 ETF	-1.63	-10.92%	-2.24	-5.40%
159903	深成 ETF	-2.65	-6.02%	-1.18	-2.41%
510010	治理 ETF	-1.88	-2.97%	-1.21	-2.70%
510020	超大 ETF	-4.41	-4.43%	-0.38	-1.98%
510030	价值 ETF	-0.11	-1.80%	-0.81	-5.44%
510050	50ETF	-0.08	-0.07%	-0.49	-0.22%
510060	央企 ETF	-0.45	-4.20%	-0.70	-5.13%
510090	社会责任 ETF	-0.20	-5.92%	-0.12	-4.22%
510130	中盘 ETF	2.08	22.39%	6.98	27.38%
510180	180ETF	-14.70	-13.03%	-8.15	-11.89%
510880	红利 ETF	-0.33	-1.99%	-0.83	-2.36%
合计		-28.24		-12.93	

注：统计期为 2010.8.30-2010.9.30。

统计期内，除上证中盘 ETF 以外，其他 ETF 基金份额和资产净值均出现了负增长。其中，上证 180ETF 基金份额和资产净值下降的绝对量和幅度均为最大。上证中盘 ETF 则呈现截然相反的状态，基金份额和资产净值均以超过 20% 的幅度增长。



图 1：净申购/赎回资金量（亿元）



注：根据ETF每周净申购/赎回份额与其平均净值计算；中小板ETF以场内份额计算。

统计期内，仅除上证中盘ETF，其他ETF均遭遇净赎回。本期净赎回资金量最大的仍然是深100ETF，赎回资金14.41亿元，更高于上期。上期净申购资金量最高的上证180ETF，在本期也出现9.03亿元的净赎回。

表 5：绝对收益与超额收益

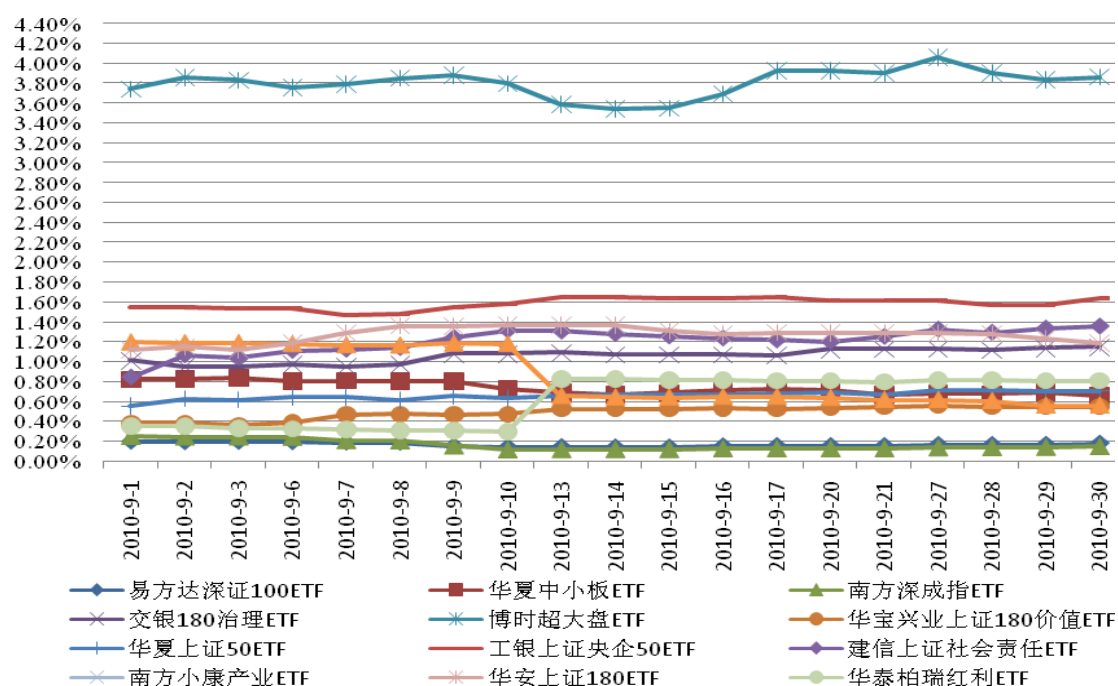
代码	简称	阶段收益	阶段超额收益	累计收益	累计超额收益
159901	深证100ETF	1.79%	-0.06%	-11.40%	0.59%
159902	中小板ETF	2.32%	-0.10%	11.95%	-0.49%
159903	深成ETF	1.08%	-0.06%	-3.32%	0.41%
510010	180治理ETF	-0.41%	0.09%	-21.90%	1.30%
510020	超大盘ETF	2.03%	0.33%	-18.70%	0.29%
510030	180价值ETF	-3.68%	0.06%	-6.10%	0.61%
510050	上证50ETF	-0.46%	0.10%	-23.63%	1.46%
510060	上证央企50ETF	-1.09%	0.34%	-26.59%	-0.44%
510090	上证社会责任ETF	0.33%	0.24%	-0.66%	0.70%
510130	上证中盘ETF	1.82%	-0.14%	9.12%	-0.57%
510180	上证180ETF	0.33%	0.01%	-20.00%	0.77%
510880	红利ETF	-1.07%	0.29%	-23.93%	1.42%

注：阶段=统计期；累计=年初至今。统计期为2010.8.31-2010.9.30。于阶段统计期内上市的ETF，阶段收益从上市日开始计算；于年内上市的ETF，累计收益从上市日开始计算。

本期，深市的3只ETF均获得了正的阶段收益，中小板ETF更是遥遥领先；沪市ETF中，超大盘ETF表现相对较好。从累计收益情况来看，中小板ETF表现最好。



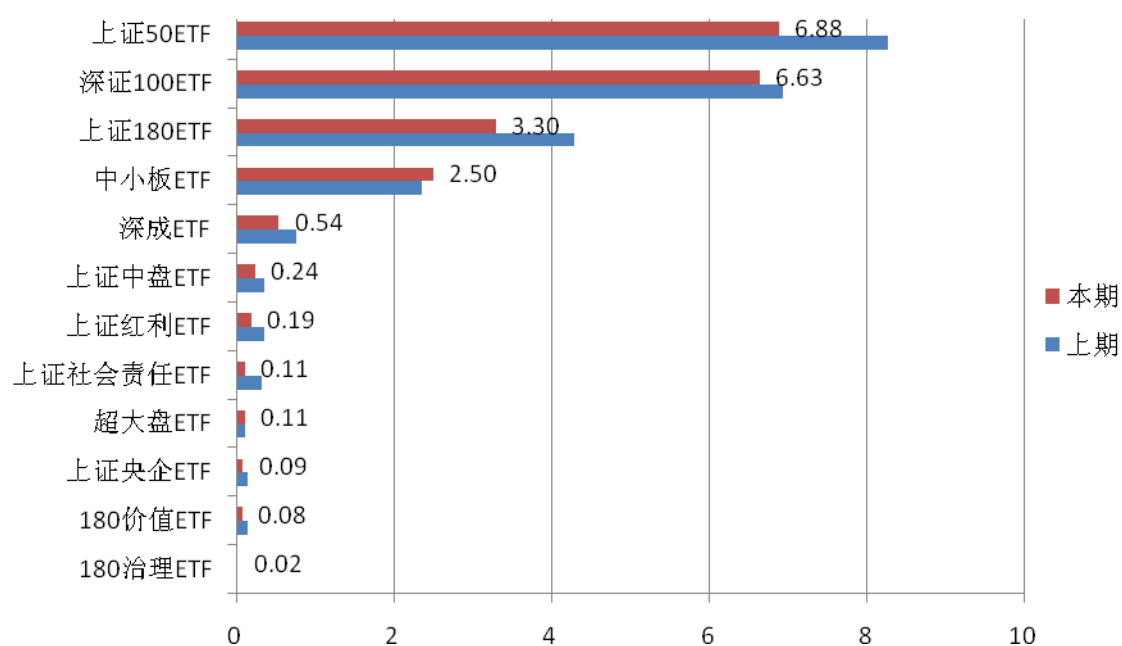
图 2：年化跟踪误差



注：统计期内各个交易日对应的年化跟踪误差采用向前30个交易日为一周期计算。

本期纳入统计的ETF共计12只。易方达深证100ETF和南方深成指ETF跟踪误差继续保持最低；博时超大盘ETF跟踪误差最高，其次是工银瑞信上证央企ETF。

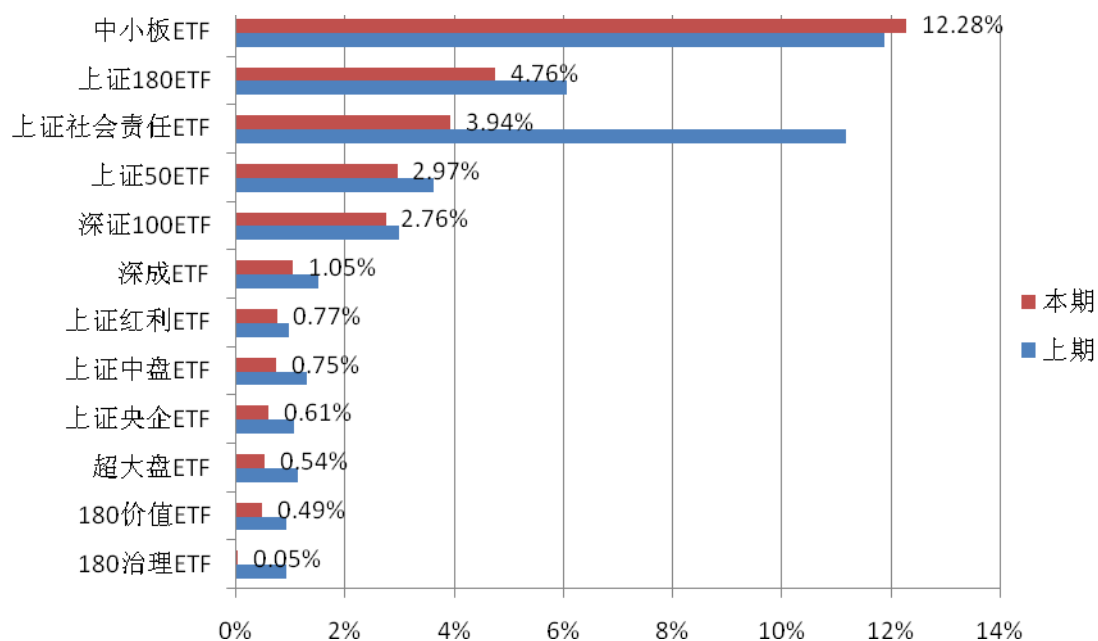
图 3：日均成交金额（亿元）





本期，日均成交金额排名格局变化不大，上证 50ETF、深证 100ETF 和上证 180ETF 日均成交金额仍站稳前三位。本期，大部分 ETF 日均成交金额较上期有所下降。

图 4：日均换手率



注：换手率根据阶段成交量与平均份额计算。

本期，除换手率仍然稳居第一位的中小板 ETF 以外，其他 ETF 换手率相比上期均有所降低。上期上市的上证社会责任 ETF 换手率降幅最大，由 11.2% 降至 3.9%，渐趋平稳。



❖ 跨境 ETF

表 6: 跟踪 A 股的主要跨境 ETF

代码	名称	标的指数	管理人	上市日期	基金资产
2816	沪深 300 地产 ETF	沪深 300 地产	DB Platinum Advisor	2010-3-25	2.77
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	中证锐联基本面 50	Ping An of China Asset management	2010-5-7	2.13
2823	安硕 A50ETF	新华富时中国 A50	Blackrock	2004-11-18	532.88
2827	标智沪深 300ETF	沪深 300	BOCI - Prudential	2007-7-13	57.83
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	沪深 300 金融	Blackrock	2009-11-18	9.85
2841	安硕 A 股主要消费 ETF	沪深 300 主要消费	Blackrock	2010-7-15	5.87
2844	沪深 300 金融 ETF	沪深 300 金融	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.99
2846	安硕沪深 300ETF	沪深 300	Blackrock	2009-11-18	13.23
3001	安硕 A 股可选消费 ETF	沪深 300 可选消费	Blackrock	2010-7-15	5.33
3005	沪深 300 工业 ETF	沪深 300 工业	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.94
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	沪深 300 基建	Blackrock	2009-11-18	2.78
3017	沪深 300 能源 ETF	沪深 300 能源	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.11
3024	标智上证 50ETF	上证 50	BOCI - Prudential	2009-4-9	4.18
3025	沪深 300 可选消费 ETF	沪深 300 可选消费	DB Platinum Advisor	2010-3-25	3.13
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	沪深 300 原材料	Blackrock	2009-11-18	6.21
3049	沪深 300ETF	沪深 300	DB Platinum Advisor	2010-3-25	16.44
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	沪深 300 能源	Blackrock	2009-11-18	3.89
3051	中金深证 100ETF	深证 100	CICC	2010-1-29	1.58
3052	沪深 300 公用事业 ETF	沪深 300 公用事业	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.86
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	沪深 300 医药卫生	DB Platinum Advisor	2010-3-25	2.06
3061	沪深 300 银行 ETF	沪深 300 银行	DB Platinum Advisor	2010-3-25	2.29
3062	沪深 300 原材料 ETF	沪深 300 原材料	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.24
3063	沪深 300 运输 ETF	沪深 300 运输	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.84
3071	大成中证中国内地消费 ETF	中证内地消费主题	Da Cheng	2010-7-20	1.76

注: 基金资产单位为“亿港元”;截止日期为 2010.9.30。

截止 9 月 30 日, 香港市场共有 24 只跟踪 A 股的指数的 ETF 产品, 资产总规模高达 680.19 亿港元, 相比 8 月份总体资产规模仅仅上涨 3.13%。这主要是由于本月大部分 ETF 的份额增加和净值上升所致。



表 7：跟踪 A 股的主要跨境 ETF 净值变化

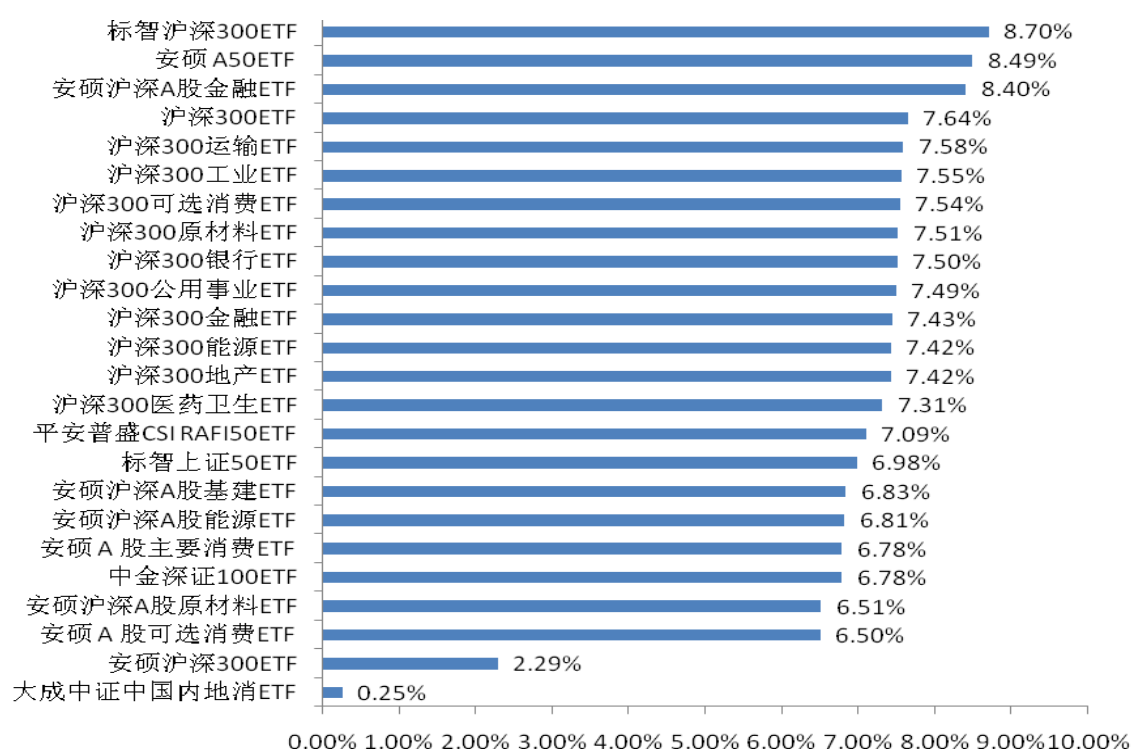
代码	名称	收盘价	增幅	单位净值	增幅
2816	沪深 300 地产 ETF	9.94	4.30%	9.0775	0.10%
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	28.70	0.88%	26.6175	-0.33%
2823	安硕 A50ETF	12.40	4.38%	11.2803	0.50%
2827	标智沪深 300ETF	33.80	5.96%	30.4987	2.00%
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	11.74	1.38%	10.7049	-1.79%
2841	安硕 A 股主要消费 ETF	21.20	13.49%	19.5807	9.17%
2844	沪深 300 金融 ETF	9.55	3.13%	8.7219	-1.50%
2846	安硕沪深 300ETF	28.15	7.03%	26.9993	4.50%
3001	安硕 A 股可选消费 ETF	19.42	6.00%	18.071	3.22%
3005	沪深 300 工业 ETF	6.53	7.76%	5.9412	2.79%
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	13.10	2.02%	12.0994	-0.71%
3017	沪深 300 能源 ETF	7.96	5.71%	7.2625	0.82%
3024	标智上证 50ETF	19.9	1.63%	18.6724	0.79%
3025	沪深 300 可选消费 ETF	10.16	8.55%	9.2475	3.61%
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	14.72	12.20%	13.7939	9.21%
3049	沪深 300ETF	7.54	7.71%	6.8681	2.69%
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	11.96	2.40%	11.1227	0.49%
3051	中金深证 100ETF	39.70	6.29%	37.0785	3.12%
3052	沪深 300 公用事业 ETF	4.45	4.95%	4.0501	0.17%
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	16.00	14.12%	14.5902	8.90%
3061	沪深 300 银行 ETF	9.16	0.55%	8.3617	-3.65%
3062	沪深 300 原材料 ETF	7.66	15.02%	6.9714	9.55%
3063	沪深 300 运输 ETF	3.92	3.98%	3.5827	-0.24%
3071	大成中证中国内地消 ETF	11.18	6.07%	10.98	4.87%

注：收盘价、单位净值的单位为“港元”；统计期为 2010.8.31-2010.9.30；“/”表示基金上期未上市或未开放申购赎回。

本期 24 只跟踪 A 股指数 ETF 产品收益表现各异，但大部分香港 ETF 产品由于市场回暖导致价格和净值出现正的收益。其中，安硕沪深 A 股原材料 ETF 净值上涨最多，收盘价和单位净值增幅分别为 12.20%，9.21%。而沪深 300 银行 ETF 净值增幅最少，收盘价和单位净值增幅分别为 0.55%，-3.65%。



图 5：溢价率排名



注：统计期为2010.9.1-2010.9.30。

本期 24 只跟踪 A 股 ETF 虽然保持了较高的溢价率水平,但相比上期溢价率有明显的下降。其中标智沪深 300ETF 日均溢价率最高,达到 8.70%,而大成中证中国内地消费 ETF 溢价率依旧为最低,为 0.25%。

表 8：交易情况

代码	名称	日均成交额	环比增幅	日均换手率	环比增长
2816	沪深 300 地产 ETF	6056.19	10.62%	21.75%	5.39%
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	0.76	-97.64%	0.00%	-97.45%
2823	安硕 A50ETF	96764.48	-17.46%	1.74%	-15.00%
2827	标智沪深 300ETF	3866.43	39.17%	0.61%	38.56%
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	192.90	98.32%	0.18%	101.46%
2841	安硕 A 股主要消费 ETF	213.05	-41.48%	0.36%	-46.19%
2844	沪深 300 金融 ETF	4173.05	20.13%	19.39%	-25.66%
2846	安硕沪深 300ETF	1177.62	-0.24%	0.89%	0.41%
3001	安硕 A 股可选消费 ETF	201.71	-39.04%	0.38%	-44.69%
3005	沪深 300 工业 ETF	1013.19	-3.13%	11.76%	44.47%
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	27.95	-44.09%	0.10%	-47.05%



3017	沪深 300 能源 ETF	2329.76	-29.47%	25.63%	-41.86%
3024	标智上证 50ETF	52.67	-50.70%	0.12%	-50.17%
3025	沪深 300 可选消费 ETF	1982.38	-66.68%	6.55%	-72.55%
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	178.67	115.96%	0.29%	84.17%
3049	沪深 300ETF	22472.71	100.73%	14.90%	76.75%
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	101.90	111.51%	0.26%	97.11%
3051	中金深证 100ETF	0.16	-26.82%	0.00%	-26.36%
3052	沪深 300 公用事业 ETF	1073.24	-18.64%	19.85%	2.56%
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	2850.48	-22.55%	17.10%	-18.55%
3061	沪深 300 银行 ETF	4299.81	28.06%	22.05%	48.57%
3062	沪深 300 原材料 ETF	2179.10	3.30%	11.38%	-16.42%
3063	沪深 300 运输 ETF	873.24	-1.18%	19.53%	19.52%
3071	大成中证中国内地消 ETF	22.95	-63.93%	0.13%	-66.26%

注：日均成交额单位为“万港元”；统计期为 2010.9.1-2010.9.30；“/”表示基金上期未上市或未开放申购赎回。

本期 24 只跟踪 A 股 ETF 活跃程度表现不一，其中 7 只 ETF 日均成交额和日均换手率比上期都出现正增幅,11 只 ETF 日均成交额和日均换手率比上期都出现负增幅。其中，安硕沪深 A 股金融 ETF 换手率增幅最多，日成交额和日均换手率增幅分别为 98.32%和 101.46%。



❖ 股指期货

表 9：沪深 300 股指期货 9 月份数据统计

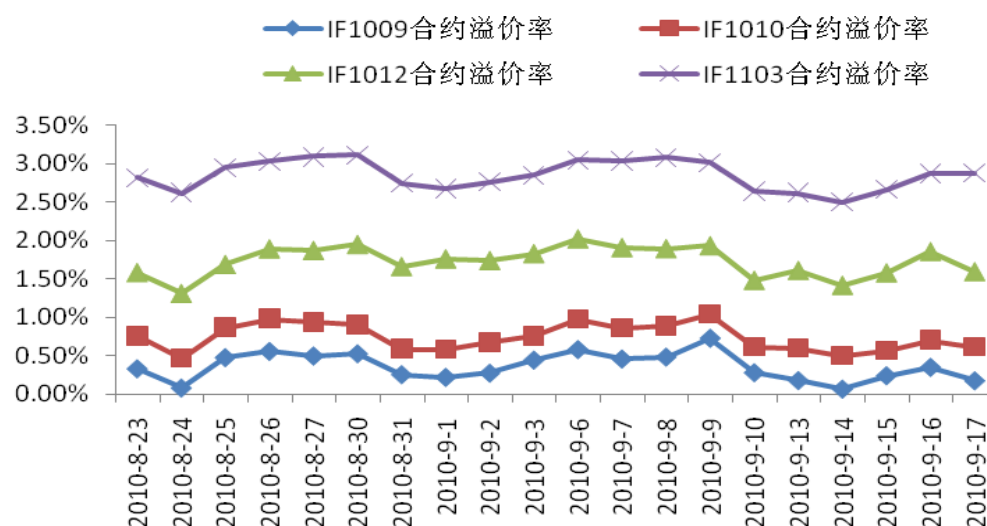
合约代码	月开盘价	月最高价	月最低价	月收盘价	涨跌	持仓量	持仓变化	月末结算价	成交量	成交金额
IF1009	2925.0	3006.8	2836.4	2866.2	-44.2	0	-26318	2866.6	2654379	23483.7
IF1010	2931.2	3025.8	2846.8	2953.4	33.2	17389	14815	2938	1579092	13726.2
IF1012	2962.0	3048.4	2876	2973.6	22.2	4273	1079	2957.8	38700	343.3
IF1103	2998.4	3082	2911.4	3012.4	29.4	818	68	3000.0	5852	52.7
IF1011	2895.8	2965.8	2857.0	2964.8	89.2	2702	2702	2949.8	22060	192.4

说明：（1）价格：300/点 （2）成交量、持仓量：手（按单边计算）（3）成交额：亿元（按单边计算）

数据来源：中金所网站；截止日期2010.9.30。

9 月份 A 股市场表现进一步趋于平稳，并略有上涨。截止 9 月 30 日收盘，沪深 300 指数收报于 2935.57，涨幅 1.12%。而同期可比股指期货合约 IF1010、IF1012、IF1103 涨幅为 1.14%，0.70%，0.97%。从成交情况看，量能比上月有所放大，五份合约累计成交量 4300083 手，较上月下降 38.27%，累计成交金额 37798 亿，较上月下滑 37.55%。

图 6：沪深 300 股指期货合约溢价率走势



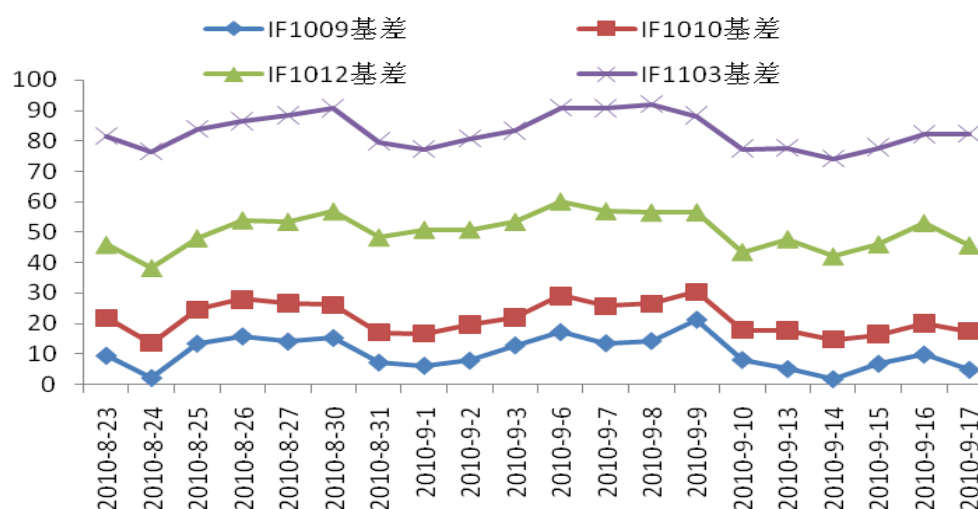
注：合约溢价率=期指收盘价/股指收盘价-1；统计期为2010.8.23-2010.9.17。

沪深 300 股指期货基本跟随股指波动，溢价率也呈现到期前逐渐收敛趋势，套利空间消



失殆尽。本月四大主力合约除 IF1012 和 IF1103 外，平均溢价率和上月相比都有所上升，其中 IF1103 合约溢价率最高，日均溢价率为 2.85%，而当月合约 IF1009 合约日均溢价率上升至 0.35%。同时，当月合约 IF1009 合约和 IF1010 合约溢价率上升，说明主要是由于投资者短期对后市比较乐观。

图 7：沪深 300 股指期货合约基差走势比较



注：基差=期指收盘价-股指收盘价；统计期为 2010.8.23-2010.9.17。

本月股指各合约基差表现平稳，鲜有期现套利机会。近期合约基差较上月平均基差有所上升，远期合约基差较上月平均基差有所下降。IF1008、IF1009、IF1012、IF1103 合约平均基差分别为 10 点、22 点、50 点、83 点，其中 IF1009 合约基差出现收窄趋势，基本不存在套利机会。



免责声明

本报告基于已公开的数据和文字资料，我公司力求但不保证相关资料的准确性及完整性。

报告中的信息或观点仅供参考，均不构成对任何投资工具的买卖建议或投资策略的行为依据。

我公司保留报告所有版权，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

深圳证券信息公司指数事业部

地址：广东省深圳市福田区红荔西路上步工业区 10 栋

邮编：518028

电话：0755-83990915、83241251

传真：0755-83243723

电邮：index@cninfo.com.cn

网址：<http://index.cninfo.com.cn>