



指数衍生产品动态 (2010 年 12 月)

2010 年第 11 期 总第 11 期

■ 深圳证券信息有限公司指数事业部

→ 业内动态

❖ 深交所推出上市基金品牌“乐富”

12 月 2 日，第九届中国证券投资基金国际论坛在深圳举行。深交所在大会上正式发布上市基金品牌“乐富”。乐富基金，即“上市基金”，包括在深交所挂牌交易的封闭式基金、上市开放式基金（LOF）、交易型开放式指数基金（ETF）和分级基金，及其他上市交易的基金，具有基金产品丰富、交易费用低、交易方式便捷、资金使用效率高等特点。近年来深交所基金市场发展迅速，挂牌基金数量今年首度突破 100 只，上市基金达 80 只，形成了涵盖封闭式基金、上市开放式基金（LOF）、交易型开放式指数基金（ETF）和创新型分级基金四大板块的完整体系。

❖ TMT 领域即将推出 ETF

12 月 14 日，证监会披露的基金新产品审批材料显示，招商基金向证监会申报了一只深证电子信息传媒（TMT）50 指数基金及联接基金。这意味着 TMT（技术、传媒、通信）领域即将迎来自己的指数衍生产品。

这也是基金公司定制指数并开发指数衍生品的又一个案例。TMT50 指数在今年 11 月 8 日起正式编制和发布，用以反映深圳证券市场中科技、媒体和电信类上市公司的整体运行情况。

❖ 中小板 ETF 全年业绩指数基金中排名第一

根据银河证券对 2010 年全年基金业绩的统计，2010 年表现最好的指数基金是华夏中小板 ETF，其收益为+20.71%。而表现最差的指数基金为-23.27%。最佳基金全年收益率约为最差基金的 1.56 倍，两者收益差距超过 40%。

以标准型指数基金为例，运作满 1 年的 21 只指数基金中，2010 年收益率为正的为两只，收益率为负的高达 19 只。其中，两只收益率为正的指数基金均为小盘股比



重较高的基金，业绩大大跑赢沪深大盘。从指数基金品种看，指数基金的收益率差异和其指数标的内中小盘股的市值比重密切相关。

股票市场的大小盘股的表现分化，和我国进入新的经济周期相关。大盘股背后的传统经济发展空间受限，而小盘股背后的新产业周期正在酝酿，因此走势更强。有基金产品研发人士认为，目前的指数基金分化，和基金行业跟风、追逐潮流的产品设计思路不无关系。从过去两年看，抢发大盘、蓝筹指数和大盘股为主的主流指数产品成为行业的风向，但这并没有太多考虑市场未来的实际。一味同质化发行思路，是导致目前 19 只指数基金 2010 年整体业绩偏弱的一个重要原因。毋庸置疑，指数基金的收益分化，正从侧面体现出股市的变化给基金带来的重大考验。

❖ 本期指数基金 上市/成立/发行 情况

➤ 新上市

本期内没有新上市基金。

➤ 新成立

招商上证消费 80 ETF 于 12 月 8 日成立，首次募集 6.85 亿份。

招商上证消费 80 ETF 联接基金于 12 月 8 日成立，首次募集 24.03 亿份。

南方金砖四国指数基金（QDII）于 12 月 9 日成立，首次募集 6.37 亿份。

浦银安盛沪深 300 指数基金于 12 月 10 日成立，首次募集 8.15 亿份。

国投瑞银中证下游消费与服务产业指数基金（LOF）于 12 月 16 日成立，首次募集 12.47 亿份。

大成深证成长 40 ETF 于 12 月 21 日成立，首次募集 4.99 亿份。

大成深证成长 40 ETF 联接基金于 12 月 21 日成立，首次募集 31.30 亿份。

➤ 新发行

华泰柏瑞上证中小盘 ETF 于 12 月 20 日起发行。

华泰柏瑞上证中小盘 ETF 联接基金于 12 月 20 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	0.62%	ETF
159902	中小板 ETF	2006-6-8	中小板指	-1.46%	ETF
159903	深成 ETF	2009-12-9	深成指	1.77%	ETF
159905	深红利 ETF	2010-11-5	深证红利	/	ETF
159906	深成长 40ETF	2010-12-21	深证成长 40	/	ETF
510010	治理 ETF	2009-9-25	上证 180 治理	0.13%	ETF
510020	超大 ETF	2009-12-29	超大盘	0.50%	ETF
510030	价值 ETF	2010-4-23	上证 180 价值	-0.11%	ETF
510050	50ETF	2004-12-30	上证 50	-0.20%	ETF
510060	央企 ETF	2009-8-26	上证央企	0.98%	ETF
510070	民企 50ETF	2009-8-5	上证民企 50	-5.07%	ETF
510090	责任 ETF	2010-5-28	上证社会责任	-0.11%	ETF
510110	周期 50ETF	2010-9-19	上证周期行业 50	0.67%	ETF
510130	中盘 ETF	2010-3-29	上证中盘	-0.81%	ETF
510150	上证消费 80 ETF	2010-12-8	上证消费 80	/	ETF
510160	小康 ETF	2010-8-27	小康产业	1.73%	ETF
510170	大宗商品 ETF	2010-11-26	上证大宗商品	/	ETF
510180	180ETF	2006-4-13	上证 180	-0.30%	ETF
510190	龙头企业 ETF	2010-11-18	上证龙头企业 指数	/	ETF
510880	红利 ETF	2006-11-17	上证红利	-0.41%	ETF
160119	南方中证 500	2009-9-25	中证 500	-3.30%	LOF
160615	鹏华沪深 300	2009-4-3	沪深 300	-0.46%	LOF
160616	鹏华中证 500	2010-2-5	中证 500	-3.29%	LOF
160706	嘉实沪深 300	2005-8-29	沪深 300	-0.24%	LOF
160716	嘉实中证锐联基本面 50	2009-12-30	基本面 50	-0.50%	LOF
160807	长盛沪深 300	2010-8-4	沪深 300	-0.47%	LOF
161211	国投瑞银金融地产	2010-4-9	沪深 300 金融 地产	-1.44%	LOF
161213	国投瑞银中证下游消费与服务产业指数	2010-12-16	中证下游消费 与服务产业	/	LOF
161607	融通巨潮 100	2005-5-12	巨潮 100	0.00%	LOF
161811	银华沪深 300	2009-10-14	沪深 300	-0.42%	LOF



代码	简称	成立日期	标的指数	本期净值增幅	备注
162307	海富通中证 100	2009-10-30	中证 100	0.24%	LOF
162711	广发中证 500	2009-11-26	中证 500	-3.27%	LOF
163001	长信中证央企 100	2010-3-26	中证央企 100	0.91%	LOF
163407	兴业沪深 300 增强型	2010-11-2	沪深 300	/	LOF
164205	天弘深成指	2010-8-12	深成指	-3.17%	LOF
165309	建信沪深 300	2009-11-5	沪深 300	-0.45%	LOF
166007	中欧沪深 300	2010-6-24	沪深 300	0.21%	LOF
000051	华夏沪深 300	2009-7-10	沪深 300	-0.34%	开放式基金
020011	国泰沪深 300	2007-11-11	沪深 300	-0.32%	开放式基金
040002	华安 MSCI 中国 A 股增强型	2002-11-8	MSCI 中国 A 股	-0.80%	开放式基金
040180	华安上证 180ETF 联接基金	2009-9-29	上证 180	-0.52%	开放式基金
040190	华安上证龙头企业 ETF 联接基金	2010-11-18	上证龙头企业	/	开放式基金
050002	博时裕富沪深 300	2003-8-26	沪深 300	-0.35%	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	0.40%	开放式基金
090010	大成中证红利	2010-2-2	中证红利	1.20%	开放式基金
090012	大成深成长 40ETF 联接基金	2010-12-21	深证成长 40	/	开放式基金
100032	富国天鼎中证红利增强型	2008-11-20	中证红利	0.86%	开放式基金
100038	富国沪深 300 增强	2009-12-16	沪深 300	-0.42%	开放式基金
110003	易方达 50	2004-3-22	上证 50	0.33%	开放式基金
110019	易方达深证 100ETF 联接基金	2009-12-1	深证 100	0.61%	开放式基金
110020	易方达沪深 300	2009-8-26	沪深 300	-0.32%	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	-0.73%	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	-0.10%	开放式基金
161604	融通深证 100	2003-9-30	深证 100	0.15%	开放式基金
161612	融通深成指	2010-11-15	深成指	/	开放式基金
161812	银华深证 100 分级基金	2010-5-7	深证 100	-0.58%	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	-1.05%	开放式基金
162509	国联安双禧中证 100	2010-4-16	中证 100	0.19%	开放式基金
163109	申万巴黎深成指分级基金	2010-10-22	深证 100	-0.11%	开放式基金
163808	中银中证 100 增强型	2009-9-4	中证 100	0.00%	开放式基金
180003	银华—道琼斯 88 精选	2004-8-11	道琼斯 88	-2.21%	开放式基金
200002	长城久泰中信标普 300	2004-5-21	标普 300	-0.90%	开放式基金
202015	南方沪深 300	2009-3-25	沪深 300	-0.39%	开放式基金
202017	南方深成 ETF 联接基金	2009-12-9	深证成指	1.68%	开放式基金
202021	南方小康 ETF 联接基金	2010-8-27	小康产业	1.16%	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	1.41%	开放式基金
213010	宝盈中证 100 增强型	2010-2-8	中证 100	0.11%	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
217016	招商深证 100	2010-6-22	深证 100	-0.95%	开放式基金
217017	招商上证消费 80 ETF 联接基金	2010-12-8	上证消费 80	/	开放式基金
240014	华宝兴业中证 100	2009-9-29	中证 100	0.17%	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	-0.62%	开放式基金
257060	国联安大宗商品 ETF 联接基金	2010-12-1	上证大宗商品	/	开放式基金
270010	广发沪深 300	2008-12-30	沪深 300	-0.53%	开放式基金
310398	申万巴黎沪深 300 价值	2010-2-11	沪深 300 价值	-0.24%	开放式基金
320010	诺安中证 100	2009-10-27	中证 100	0.00%	开放式基金
399001	中海上证 50 增强型	2010-3-25	上证 50	-0.23%	开放式基金
410008	华富中证 100	2009-12-30	中证 100	0.25%	开放式基金
450008	富兰克林国海沪深 300 增强型	2009-9-3	沪深 300	0.74%	开放式基金
470007	汇添富上证综合	2009-7-1	上证综合	-0.66%	开放式基金
481009	工银瑞信沪深 300	2009-3-5	沪深 300	-0.43%	开放式基金
481012	工银瑞信深红利 ETF 联接基金	2010-11-9	深证红利	/	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	0.57%	开放式基金
519100	长盛中证 100	2006-11-22	中证 100	0.37%	开放式基金
519116	浦银安盛沪深 300 增强型	2010-12-10	沪深 300	/	开放式基金
519180	万家 180	2003-3-15	上证 180	-0.33%	开放式基金
519300	大成沪深 300	2006-4-6	沪深 300	-0.42%	开放式基金
519671	银河沪深 300 价值	2009-12-28	沪深 300 价值	0.00%	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	0.12%	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	-0.19%	开放式基金

注：统计期为 2010.11.30-2010.12.31；“/”表示基金净值数据未够一个完整统计期。

❖ 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	233.28	190.59
159902	中小板 ETF	华夏	2006-9-5	13.05	41.52
159903	深成 ETF	南方	2010-2-2	29.95	37.84
510010	治理 ETF	交银施罗德	2009-12-15	54.27	40.59
510020	超大 ETF	博时	2010-3-19	93.49	18.98
510030	价值 ETF	华宝兴业	2010-5-28	4.59	11.71
510050	50ETF	华夏	2005-2-23	99.77	196.75



510060	央企 ETF	工银瑞信	2009-10-27	8.17	10.81
510070	民企 ETF	鹏华	2010-10-29	4.80	6.10
510090	责任 ETF	建信	2010-8-9	5.17	4.86
510110	周期 ETF	海富通	2010-11-15	2.96	7.07
510130	中盘 ETF	易方达	2010-6-23	6.76	21.37
510160	小康 ETF	南方	2010-11-1	13.28	5.61
510180	180ETF	华安	2006-5-18	91.67	59.68
510880	红利 ETF	华泰柏瑞	2007-1-18	11.45	25.00
合计				672.65	678.47

数据来源：深沪交易所；数据截止 2010.12.31；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	190.59	0.91%	28.09%
159902	中小板 ETF	41.52	0.49%	6.12%
159903	深成 ETF	37.84	0.28%	5.58%
深市合计		269.95		39.79%
510010	治理 ETF	40.59	0.05%	5.98%
510020	超大 ETF	18.98	0.04%	2.80%
510030	价值 ETF	11.71	0.02%	1.73%
510050	50ETF	196.75	0.23%	29.00%
510060	央企 ETF	10.81	0.01%	1.59%
510070	民企 ETF	6.10	0.07%	0.90%
510090	责任 ETF	4.86	0.01%	0.72%
510110	周期 ETF	7.07	0.01%	1.04%
510130	中盘 ETF	21.37	0.09%	3.15%
510160	小康 ETF	5.61	0.02%	0.83%
510180	180ETF	59.68	0.06%	8.80%
510880	红利 ETF	25.00	0.07%	3.68%
沪市合计		408.52		60.21%

数据来源：深沪交易所；数据截止 2010.12.31，中小板 ETF 为场内场外总资产。

本期，沪深交易所上市的 ETF 总资产净值由上期 716 亿元继续下降至 678 亿元，此变化主要源自多数 ETF 在本期继续遭遇净赎回。

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	-5.12	-2.15%	-6.09	-3.10%
159902	中小板 ETF	-2.53	-16.24%	-9.90	-19.25%

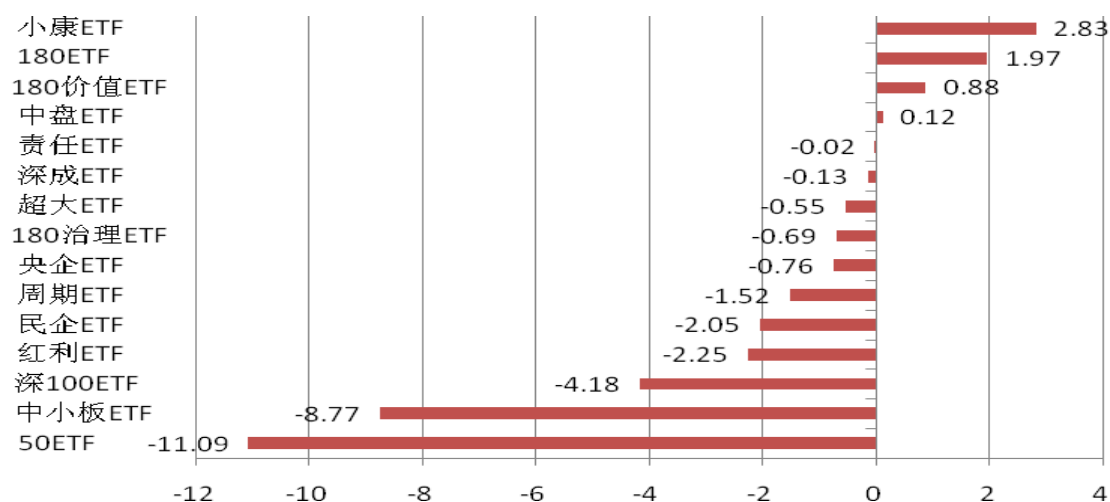


159903	深成 ETF	-0.12	-0.40%	-0.06	-0.16%
510010	治理 ETF	-0.86	-1.56%	-1.36	-3.24%
510020	超大 ETF	-2.72	-2.83%	-0.94	-4.70%
510030	价值 ETF	0.34	8.01%	0.62	5.57%
510050	50ETF	-5.54	-5.26%	-15.35	-7.24%
510060	央企 ETF	-0.56	-6.41%	-0.85	-7.33%
510070	民企 ETF	-1.02	-17.47%	-1.79	-22.64%
510090	责任 ETF	-0.02	-0.48%	-0.12	-2.45%
510110	周期 ETF	-0.63	-17.55%	-1.61	-18.54%
510130	中盘 ETF	0.04	0.54%	-0.43	-1.98%
510160	小康 ETF	6.66	100.60%	2.81	100.23%
510180	180ETF	2.91	3.28%	0.56	0.95%
510880	红利 ETF	-1.02	-8.14%	-2.91	-10.44%
合计		-10.19		-37.42	

注：统计期为2010.11.29-2010.12.31。

统计期内，大部分 ETF 遭遇基金份额数量下降、资产净值缩水，资产净值降幅最高的为民企 ETF，而上期基金份额与资产净值降幅最高的小康 ETF 在本期迅速增长，均实现了翻倍。

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，仅四只ETF出现了净申购，其余均遭遇净赎回，50ETF净赎回资金量超过11亿元，前期持续增长中小板ETF在本期也出现了近9亿元的净赎回。



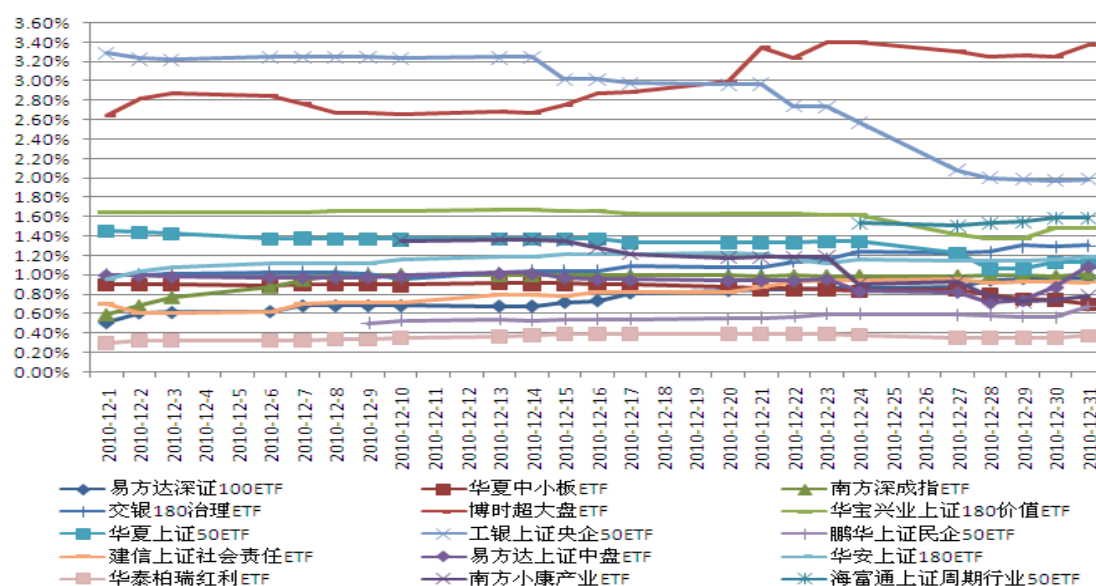
表 5: 绝对收益与超额收益

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 100ETF	0.62%	0.25%	-3.33%	0.94%
159902	中小板 ETF	-1.46%	0.10%	20.71%	-0.55%
159903	深成 ETF	1.77%	0.78%	5.90%	2.34%
510010	180 治理 ETF	0.13%	-0.03%	-18.07%	1.72%
510020	超大盘 ETF	0.50%	0.58%	-17.48%	0.57%
510030	180 价值 ETF	-0.11%	-0.17%	-2.70%	0.36%
510050	50ETF	-0.20%	-0.08%	-21.78%	0.79%
510060	央企 50ETF	0.98%	-0.20%	-23.37%	-0.53%
510070	民企 50ETF	-5.07%	-0.19%	-3.99%	-0.26%
510090	责任 ETF	-0.11%	-0.17%	3.18%	-1.12%
510110	周期 ETF	0.67%	-0.26%	-6.73%	0.24%
510130	中盘 ETF	-0.81%	-0.40%	20.49%	-0.97%
510160	小康 ETF	1.73%	-0.08%	-9.72%	0.17%
510180	180ETF	-0.30%	-0.07%	-15.45%	0.59%
510880	红利 ETF	-0.30%	-0.07%	-15.45%	0.59%

注: 阶段=统计期; 累计=年初至今。统计期为 2010.11.30-2010.12.31。于阶段统计期内上市的 ETF, 阶段收益从上市日开始计算; *表示于年内上市的 ETF, 累计收益从上市日开始计算。

本期, 沪深两市 ETF 表现各异。三只深市的 ETF 均取得了阶段超额收益, 沪市已上市的 ETF 中, 仅超大盘 ETF 获得阶段超额收益。15 只 ETF 中, 深成指 ETF 获得最大的累计超额收益。

图 2: 年化跟踪误差

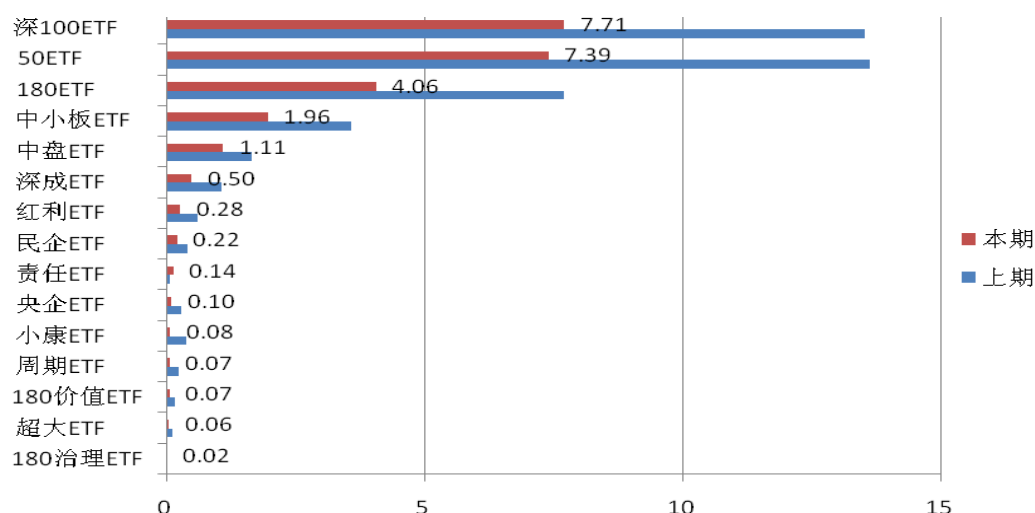




注：统计期内各个交易日对应的年化跟踪误差采用向前30个交易日为一周期计算。

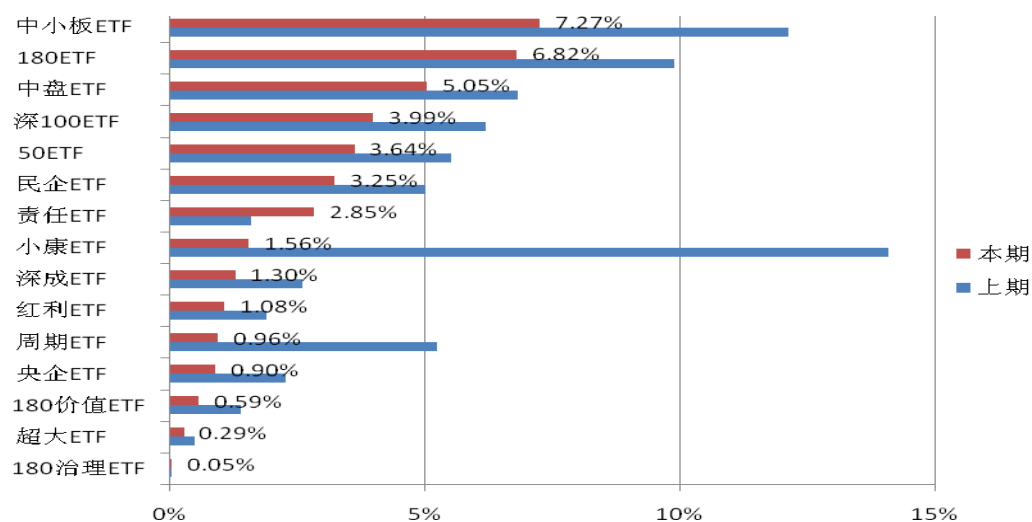
本期纳入统计的ETF共计15只，华泰柏瑞红利ETF跟踪误差最低。

图3：日均成交金额（亿元）



统计期内，除责任ETF成交较上期活跃，其余ETF日均成交金额均低于上期，其中50ETF日均成交金额继续下降，深100ETF成为日均成交金额最高的ETF。

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，除责任ETF以外，其他ETF日均换手率均有一定幅度回落，上期新上市的小康ETF日均换手率大幅回落至正常水平。



❖ 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	0.89
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	中证锐联基本面 50	Ping An of China Asset management	2010-5-7	5.88
2823	安硕 A50ETF	新华富时中国 A50	Blackrock	2004-11-18	520.72
2827	标智沪深 300ETF	沪深 300	BOCI - Prudential	2007-7-13	61.93
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	沪深 300 金融	Blackrock	2009-11-18	10.00
2841	安硕 A 股主要消费 ETF	沪深 300 主要消费	Blackrock	2010-7-15	6.29
2844	沪深 300 金融 ETF	沪深 300 金融	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.32
2846	安硕沪深 300ETF	沪深 300	Blackrock	2009-11-18	17.61
3001	安硕 A 股可选消费 ETF	沪深 300 可选消费	Blackrock	2010-7-15	5.51
3005	沪深 300 工业 ETF	沪深 300 工业	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.61
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	沪深 300 基建	Blackrock	2009-11-18	3.06
3017	沪深 300 能源 ETF	沪深 300 能源	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.07
3024	标智上证 50ETF	上证 50	BOCI - Prudential	2009-4-9	4.37
3025	沪深 300 可选消费 ETF	沪深 300 可选消费	DB Platinum Advisor	2010-3-25	2.43
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	沪深 300 原材料	Blackrock	2009-11-18	6.99
3049	沪深 300ETF	沪深 300	DB Platinum Advisor	2010-3-25	28.94
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	沪深 300 能源	Blackrock	2009-11-18	4.82
3051	中金深证 100ETF	深证 100	CICC	2010-1-29	1.74
3052	沪深 300 公用事业 ETF	沪深 300 公用事业	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.48
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	沪深 300 医药卫生	DB Platinum Advisor	2010-3-25	2.66
3061	沪深 300 银行 ETF	沪深 300 银行	DB Platinum Advisor	2010-3-25	2.73
3062	沪深 300 原材料 ETF	沪深 300 原材料	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.13
3063	沪深 300 运输 ETF	沪深 300 运输	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.47
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	0.99

注：基金资产单位为“亿港元”；截止日期为 2010.12.31。

截止 12 月 31 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 692.64 亿港元，相比 11 月份总体资产规模略降 0.38%。这主要是由于本月大部分 ETF 的份额和净值波动不大。



表 7：跟踪 A 股的主要跨境 ETF 净值变化

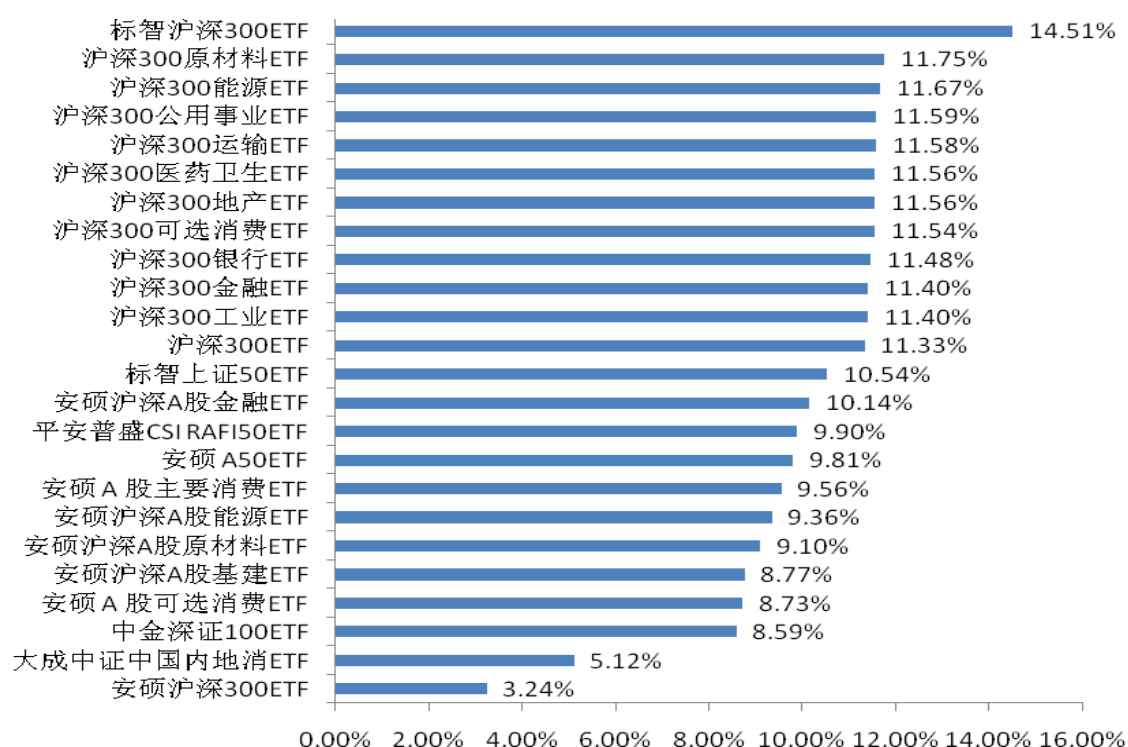
代码	名称	收盘价	增幅	单位净值	增幅
2816	沪深 300 地产 ETF	10.58	-1.31%	9.5321	1.20%
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	29.3	-2.01%	26.7383	0.45%
2823	安硕 A50ETF	12.74	-2.60%	11.5001	-1.34%
2827	标智沪深 300ETF	37.8	1.75%	32.5255	0.60%
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	12.18	-2.25%	10.8696	-1.66%
2841	安硕 A 股主要消费 ETF	22.9	-7.29%	20.9766	-5.44%
2844	沪深 300 金融 ETF	10.06	-1.18%	9.0291	-0.05%
2846	安硕沪深 300ETF	29.95	-3.39%	29.3428	-1.06%
3001	安硕 A 股可选消费 ETF	19.14	-7.09%	17.7679	-3.89%
3005	沪深 300 工业 ETF	7.48	-0.66%	6.7677	1.89%
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	13.34	-1.91%	12.2402	-0.09%
3017	沪深 300 能源 ETF	10.1	6.20%	9.1371	8.42%
3024	标智上证 50ETF	21.45	-0.92%	19.5008	0.85%
3025	沪深 300 可选消费 ETF	10.08	-5.79%	9.1535	-3.46%
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	16.8	1.20%	15.5307	4.94%
3049	沪深 300ETF	8.23	-2.14%	7.4332	0.96%
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	14.92	3.04%	13.7679	6.86%
3051	中金深证 100ETF	44.25	-1.78%	41.0379	1.29%
3052	沪深 300 公用事业 ETF	4.41	-3.08%	3.956	-1.64%
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	16.78	-7.50%	15.0443	-5.99%
3061	沪深 300 银行 ETF	9.38	-1.26%	8.4157	-0.02%
3062	沪深 300 原材料 ETF	8.79	3.17%	7.9043	5.44%
3063	沪深 300 运输 ETF	4.15	0.00%	3.7197	1.44%
3071	大成中证中国内地消 ETF	11.2	-8.94%	10.99	-5.34%

注：收盘价、单位净值的单位为“港元”；统计期为2010.11.30-2010.12.31；“/”表示基金上期末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，主要以跟踪能源和原材料行业的 ETF 获得了较高的正收益。其中，沪深 300 能源 ETF 净值上涨最多，收盘价和单位净值增幅分别为 6.20%、8.42%。而沪深 300 医药卫生 ETF 净值下跌最多，收盘价和单位净值跌幅分别为 -7.50%、-5.99%。



图 5：溢价率排名



注：统计期为2010.12.1-2010.12.31。

本期 24 只跟踪 A 股 ETF 虽然保持了较高的溢价率水平，相比上期溢价率略有上升。其中标智沪深 300ETF 日均溢价率最高，达到 14.51%，而安硕沪深 300 ETF 溢价率依旧为最低，为 3.24%。

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	2173.82	116.06%	21.58%	469.50%
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	83.14	103820.45%	0.13%	102500.00%
2823	安硕 A50ETF	120979.82	-43.85%	2.06%	-40.43%
2827	标智沪深 300ETF	5346.82	-48.33%	0.75%	-48.29%
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	103.86	-79.34%	0.09%	-77.12%
2841	安硕 A 股主要消费 ETF	509.95	-46.22%	0.72%	-46.63%
2844	沪深 300 金融 ETF	1378.82	-17.11%	9.21%	9.41%
2846	安硕沪深 300ETF	1282.36	-63.89%	0.70%	-64.91%
3001	安硕 A 股可选消费 ETF	330.27	-58.59%	0.54%	-57.66%
3005	沪深 300 工业 ETF	994.68	64.73%	14.55%	224.15%
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	68.33	-67.82%	0.20%	-69.29%
3017	沪深 300 能源 ETF	1014.00	-27.93%	8.84%	-27.22%
3024	标智上证 50ETF	43.50	-68.91%	0.09%	-68.09%



3025	沪深 300 可选消费 ETF	1219.77	-47.67%	4.42%	-45.11%
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	139.32	-70.30%	0.19%	-68.05%
3049	沪深 300ETF	34015.82	-41.30%	10.49%	-47.27%
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	119.05	-63.13%	0.23%	-60.91%
3051	中金深证 100ETF	0.52	-44.86%	0.00%	-66.39%
3052	沪深 300 公用事业 ETF	879.55	18.56%	15.90%	55.57%
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	1054.32	-12.02%	3.46%	-35.53%
3061	沪深 300 银行 ETF	3778.09	1.73%	12.47%	8.42%
3062	沪深 300 原材料 ETF	1429.55	-18.44%	11.58%	48.30%
3063	沪深 300 运输 ETF	678.09	-0.25%	13.16%	82.99%
3071	大成中证中国内地消 ETF	2.86	-95.40%	0.03%	-90.61%

注：日均成交额单位为“万港元”；统计期为 2010.11.30-2010.12.31；“-”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 活跃程度各异，其中 16 只 ETF 日均成交额和日均换手率比上期都出现负增幅。其中，大成中证中国内地消 ETF 日均成交额环比降幅最多，日成交额和日均换手率增幅分别为-95.40%和-90.61%。



❖ 股指期货

表 9：沪深 300 股指期货 12 月份数据统计

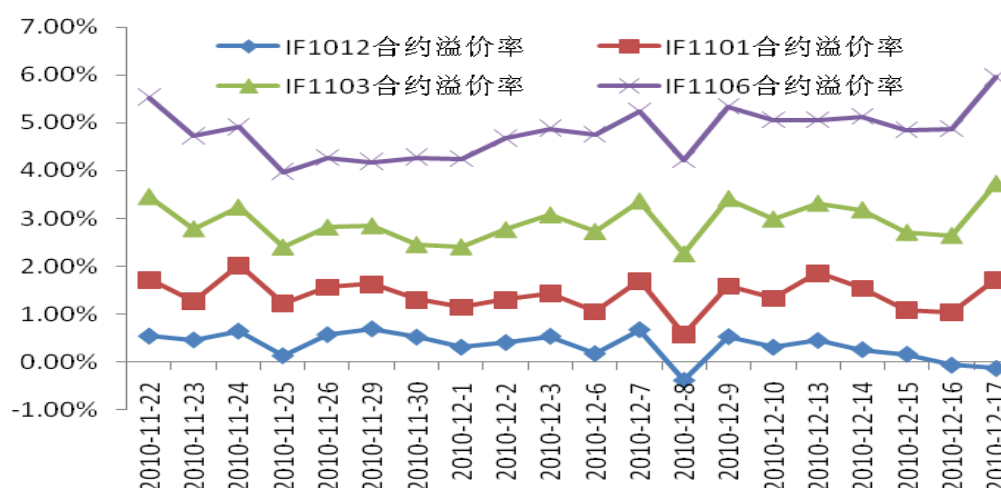
合约代码	月开盘价	月最高价	月最低价	月收盘价	涨跌	持仓量	持仓变化	月末结算价	成交量	成交金额
IF1012	3153.4	3292	3115.2	3221.2	68	0	-20203	3221.25	1841251	17610.3
IF1101	3177.6	3339	3050.2	3157	-20.8	21550	19681	3150.8	2646941	25421.1
IF1103	3212.4	3399	3130.4	3236.8	22.8	5495	1843	3227	69672	684.1
IF1106	3271.8	3464.8	3210	3308	37	1689	680	3300.6	9633	96.7
IF1102	3315	3342.6	3091.2	3188.4	-80.8	1071	1071	3187	21558	208.5

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2010.12.31。

12 月份 A 股市场整体维持震荡趋势, 截止 12 月 31 日收盘, 沪深 300 指数收报于 3128.26, 跌幅 0.26%。而同期可比股指期货合约 IF1101、IF1103、IF1106 增幅为-0.54%, 0.85%, 0.71%。从成交情况看, 量能比上月有所下降, 五份合约累计成交量 4589055 手, 较上月下降 19%, 累计成交金额 44021 亿, 较上月下降 22%。

图 6：沪深 300 股指期货合约溢价率走势



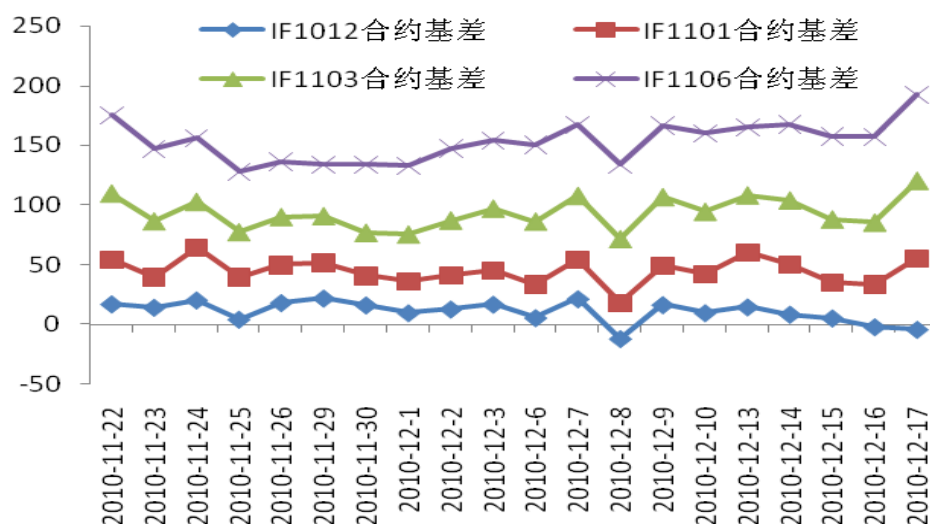
注: 合约溢价率=期指收盘价/股指收盘价-1; 统计期为 2010.11.22-2010.12.17。

沪深 300 股指期货当月合约 IF1012 较溢价率水平较低, 套利机会很小, 到期前套利空间消失殆尽。本月四大主力合约平均溢价率和上月相比都有所下降, 其中 IF1106 合约溢价率最高, 日均溢价率为 4.81%, 而当月合约 IF1012 合约日均溢价率 0.34%。同时, 从当月合约 IF1012 合约溢价率走势变化可以看出, 由于市场对后市不够乐观, IF1012 合约溢价率一直维持较低



水平，甚至负溢价率。

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 2010.11.22-2010.12.17。

本月股指各合约基差表现平稳，鲜有期现套利机会。四大合约基差较上月平均基差有所下降。IF1012、IF1101、IF1103、IF1106 合约平均基差分别为 11 点、45 点、93 点、153 点，其中 IF1012 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>