



指数衍生产品动态 (2011年1月)

2011年第1期 总第12期

■ 深圳证券信息有限公司指数事业部

→ 业内动态

❖ 证监会：指数类股票基金单独分类审核

在目前五条通道基础之上，基金审批通道再添新路径。证监会日前向各基金管理公司、基金托管行下发《关于进一步优化基金审核工作有关问题的补充通知》。《补充通知》称，为进一步优化基金审核工作，在基金分类审核制度的基础上，对指数类股票基金产品进一步实施分类审核；基金管理公司可同时上报指数类股票基金的募集申请和主动投资的偏股类基金的募集申请。

根据规定，基金公司目前可以同时上报5只不同类型的基金产品，包括QDII基金、股票型基金、债券型基金、创新类基金和专户“一对多”产品。将指数基金从股票型基金通道单独分离出来，一方面不挤占股票基金通道，另一方面也让指数基金审批更加畅通。随着各类指数不断被开发，指数化产品尤其是ETF等基金公司热情较高的指数衍生品的发展空间很大。数据显示，去年新基金发行达到159只，其中ETF发行11只。

❖ 创新基金受热捧 银华深证100规模半年翻番

由于去年大盘的宽幅震荡，具有杠杆的分级基金受到了市场的热捧。作为第一只跟踪深市指数的分级基金，因其高杠杆和指数高收益的特征，银华深证100自去年6月7日上市以来份额规模接近翻番。根据基金四季报数据，银华深证100基金总份额为42.3亿份，资产规模达到50.96亿元。相比成立之初的22.03亿份，份额和资产分别增长了92%和131%。其中，场内市场份额增加更加迅猛。场内的银华稳进和银华锐进的份额已由上市初期2.27亿份激增至目前的各15.31亿份，增长率达674%。考虑到去年基金整体份额缩水10%，新基金份额缩水逾30%，银华深证100基金的表现实属难得。



❖ 市场容量扩大 创业板 ETF 将登场

创业板经过不断扩容，现在已经“开花结果”，在不远的将来会有自己的衍生交易品种——创业板 ETF 及其联接基金。由易方达基金开发的创业板指数 ETF 及联接基金产品已经在 1 月 17 日上报证监会审批。

创业板指数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 只的股票。目前创业板有 178 只股票，总市值约 7765 亿，流通市值约 2218 亿元。创业板指数取其中规模和成交较活跃的前 100 名样本，合计流通市值约 1583 亿元，具有良好的市场代表性。

❖ 本期指数基金 上市/成立/发行 情况

➤ 新上市

华安上证龙头企业 ETF 于 1 月 10 日上市。

工银瑞信深证红利 ETF 于 1 月 11 日上市。

兴全沪深 300 指数增强型基金（LOF）于 1 月 19 日上市。

国投瑞银中证下游消费与服务产业指数基金(LOF)于 1 月 20 日上市。

国联安上证大宗商品 ETF 于 1 月 25 日上市。

➤ 新成立

华泰柏瑞上证中小盘 ETF 于 1 月 26 日成立，首次募集份额 3.48 亿份。

华泰柏瑞上证中小盘 ETF 联接基金于 1 月 26 日成立，首次募集 4.83 亿份。

富国上证综指 ETF 于 1 月 30 日成立，首次募集 3.20 亿份。

富国上证综指 ETF 联接基金于 1 月 30 日成立，首次募集 7.45 亿份。

东吴中证新兴产业指数基金于 2 月 1 日成立，首次募集 19.77 亿份。

➤ 新发行

信诚中证 500 指数分级基金于 1 月 6 日起发行。

招商标普金砖四国指数基金（LOF）于 1 月 4 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	-4.53%	ETF
159902	中小板 ETF	2006-6-8	中小板指	-9.24%	ETF
159903	深成 ETF	2009-12-9	深成指	-3.74%	ETF
159905	深红利 ETF	2010-11-5	深证红利	-3.18%	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	0.49%	ETF
510030	价值 ETF	2010-4-23	上证 180 价值	0.08%	ETF
510050	50ETF	2004-12-30	上证 50	-0.66%	ETF
510060	央企 ETF	2009-8-26	上证央企	3.18%	ETF
510070	民企 50ETF	2009-8-5	上证民企 50	-5.10%	ETF
510090	责任 ETF	2010-5-28	上证社会责任	-1.49%	ETF
510110	周期 50ETF	2010-9-19	上证周期行业 50	-1.79%	ETF
510130	中盘 ETF	2010-3-29	上证中盘	-1.18%	ETF
510150	消费 80 ETF	2010-12-8	上证消费 80	/	ETF
510160	小康 ETF	2010-8-27	小康产业	2.42%	ETF
510170	商品 ETF	2010-11-26	上证大宗商品	-8.92%	ETF
510180	180ETF	2006-4-13	上证 180	-1.08%	ETF
510190	龙头 ETF	2010-11-18	上证龙头企业 指数	0.94%	ETF
510210	上证综指 ETF	2011-1-30	上证综指	/	ETF
510220	上证中小盘 ETF	2011-1-26	上证中小盘	/	ETF
510880	红利 ETF	2006-11-17	上证红利	0.23%	ETF
160119	南方中证 500	2009-9-25	中证 500	-6.42%	LOF
160615	鹏华沪深 300	2009-4-3	沪深 300	-1.56%	LOF
160616	鹏华中证 500	2010-2-5	中证 500	-6.32%	LOF
160706	嘉实沪深 300	2005-8-29	沪深 300	-1.60%	LOF
160716	嘉实中证锐联基本面 50	2009-12-30	基本面 50	2.38%	LOF
160807	长盛沪深 300	2010-8-4	沪深 300	-1.55%	LOF
161211	国投瑞银金融地产	2010-4-9	沪深 300 金融 地产	-1.09%	LOF



代码	简称	成立日期	标的指数	本期净值增幅	备注
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	-0.40%	LOF
161607	融通巨潮 100	2005-5-12	巨潮 100	-1.78%	LOF
161811	银华沪深 300	2009-10-14	沪深 300	-1.89%	LOF
162307	海富通中证 100	2009-10-30	中证 100	-0.60%	LOF
162711	广发中证 500	2009-11-26	中证 500	-6.48%	LOF
163001	长信中证央企 100	2010-3-26	中证央企 100	1.40%	LOF
163407	兴全沪深 300 增强型	2010-11-2	沪深 300	-0.18%	LOF
164205	天弘深成指	2010-8-12	深成指	-4.91%	LOF
165309	建信沪深 300	2009-11-5	沪深 300	-1.69%	LOF
166007	中欧沪深 300	2010-6-24	沪深 300	-2.80%	LOF
000051	华夏沪深 300	2009-7-10	沪深 300	-1.59%	开放式基金
020011	国泰沪深 300	2007-11-11	沪深 300	-1.76%	开放式基金
040002	华安 MSCI 中国 A 股增强型	2002-11-8	MSCI 中国 A 股	-3.20%	开放式基金
040180	华安上证 180ETF 联接基金	2009-9-29	上证 180	-1.35%	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	1.84%	开放式基金
050002	博时裕富沪深 300	2003-8-26	沪深 300	-1.54%	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	0.53%	开放式基金
090010	大成中证红利	2010-2-2	中证红利	-2.07%	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	-0.14%	开放式基金
100038	富国沪深 300 增强	2009-12-16	沪深 300	-1.05%	开放式基金
100053	富国上证综指 ETF 联接基金	2011-1-30	上证综指	/	开放式基金
110003	易方达上证 50	2004-3-22	上证 50	-1.69%	开放式基金
110019	易方达深证 100ETF 联接基金	2009-12-1	深证 100	-4.32%	开放式基金
110020	易方达沪深 300	2009-8-26	沪深 300	-1.69%	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	-1.19%	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	-1.75%	开放式基金
161604	融通深证 100	2003-9-30	深证 100	-4.28%	开放式基金
161812	银华深证 100 分级基金	2010-5-7	深证 100	-4.40%	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	-0.48%	开放式基金
162509	国联安双禧中证 100	2010-4-16	中证 100	-0.65%	开放式基金
163109	申万巴黎深成指分级基金	2010-10-22	深证 100	-3.00%	开放式基金
163808	中银中证 100 增强型	2009-9-4	中证 100	-0.58%	开放式基金
180003	银华—道琼斯 88 精选	2004-8-11	道琼斯 88	-1.87%	开放式基金
200002	长城久泰中信标普 300	2004-5-21	标普 300	-2.28%	开放式基金
202015	南方沪深 300	2009-3-25	沪深 300	-1.78%	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
202017	南方深成 ETF 联接基金	2009-12-9	深证成指	-3.56%	开放式基金
202021	南方小康 ETF 联接基金	2010-8-27	小康产业	1.89%	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	-4.87%	开放式基金
213010	宝盈中证 100 增强型	2010-2-8	中证 100	-1.78%	开放式基金
217016	招商深证 100	2010-6-22	深证 100	-5.12%	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	-2.42%	开放式基金
240014	华宝兴业中证 100	2009-9-29	中证 100	-0.62%	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	0.10%	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	-8.33%	开放式基金
270010	广发沪深 300	2008-12-30	沪深 300	-1.58%	开放式基金
310398	申万巴黎沪深 300 价值	2010-2-11	沪深 300 价值	0.00%	开放式基金
320010	诺安中证 100	2009-10-27	中证 100	-0.61%	开放式基金
399001	中海上证 50 增强型	2010-3-25	上证 50	1.28%	开放式基金
410008	华富中证 100	2009-12-30	中证 100	-0.77%	开放式基金
450008	富兰克林国海沪深 300 增强型	2009-9-3	沪深 300	-3.13%	开放式基金
460220	华泰柏瑞上证中小盘 ETF 联接基金	2011-1-26	上证中小盘	/	开放式基金
470007	汇添富上证综合	2009-7-1	上证综合	-0.78%	开放式基金
481009	工银瑞信沪深 300	2009-3-5	沪深 300	-1.72%	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	-2.75%	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	-1.71%	开放式基金
519100	长盛中证 100	2006-11-22	中证 100	-0.14%	开放式基金
519116	浦银安盛沪深 300 增强型	2010-12-10	沪深 300	-1.10%	开放式基金
519180	万家 180	2003-3-15	上证 180	-1.01%	开放式基金
519300	大成沪深 300	2006-4-6	沪深 300	-1.77%	开放式基金
519671	银河沪深 300 价值	2009-12-28	沪深 300 价值	-0.12%	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	-1.49%	开放式基金
585001	东吴中证新兴产业	2011-2-1	中证新兴产业	/	开放式基金

注：统计期为 2010.12.31-2011.1.31；“/”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	228.89	178.31
159902	中小板 ETF	华夏	2006-9-5	13.77	39.77
159903	深成 ETF	南方	2010-2-2	29.21	35.51
159905	深红利 ETF	工银瑞信	2011-1-11	4.61	4.48
510010	治理 ETF	交银施罗德	2009-12-15	52.67	39.34
510020	超大 ETF	博时	2010-3-19	88.92	18.14
510030	价值 ETF	华宝兴业	2010-5-28	4.29	10.98
510050	50ETF	华夏	2005-2-23	105.24	206.79
510060	央企 ETF	工银瑞信	2009-10-27	7.72	10.49
510070	民企 ETF	鹏华	2010-10-29	4.63	5.61
510090	责任 ETF	建信	2010-8-9	4.91	4.55
510110	周期 ETF	海富通	2010-11-15	2.87	6.77
510130	中盘 ETF	易方达	2010-6-23	6.14	19.15
510160	小康 ETF	南方	2010-11-1	13.54	5.85
510170	商品 ETF	国联安	2011-1-25	5.93	17.69
510180	180ETF	华安	2006-5-18	89.27	57.58
510190	龙头 ETF	华安	2011-1-10	7.86	20.17
510880	红利 ETF	华泰柏瑞	2007-1-18	11.87	26.04
合计				682.33	707.21

数据来源：深沪交易所；数据截止 2011.2.1；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	178.31	0.85%	25.21%
159902	中小板 ETF	39.77	0.50%	5.62%
159903	深成 ETF	35.51	0.26%	5.02%
159905	深红利 ETF	4.48	0.05%	0.63%
深市合计		258.07		36.49%
510010	治理 ETF	39.34	0.05%	5.56%
510020	超大 ETF	18.14	0.03%	2.57%
510030	价值 ETF	10.98	0.01%	1.55%
510050	50ETF	206.79	0.24%	29.24%
510060	央企 ETF	10.49	0.01%	1.48%
510070	民企 ETF	5.61	0.07%	0.79%



510090	责任 ETF	4.55	0.01%	0.64%
510110	周期 ETF	6.77	0.01%	0.96%
510130	中盘 ETF	19.15	0.09%	2.71%
510160	小康 ETF	5.85	0.02%	0.83%
510170	商品 ETF	17.69	0.04%	2.50%
510180	180ETF	57.58	0.05%	8.14%
510190	龙头 ETF	20.17	0.03%	2.85%
510880	红利 ETF	26.04	0.05%	3.68%
沪市合计		449.14		63.51%

数据来源：深沪交易所；数据截止 2011.2.1，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 678 亿元回升至 707 亿元，此变化主要是由于期内有 3 只新的 ETF 上市，其资产净值共计 42 亿元。上交所 ETF 上市速度加快，市场份额有所提高。

表 4：基金份额及资产净值变化情况

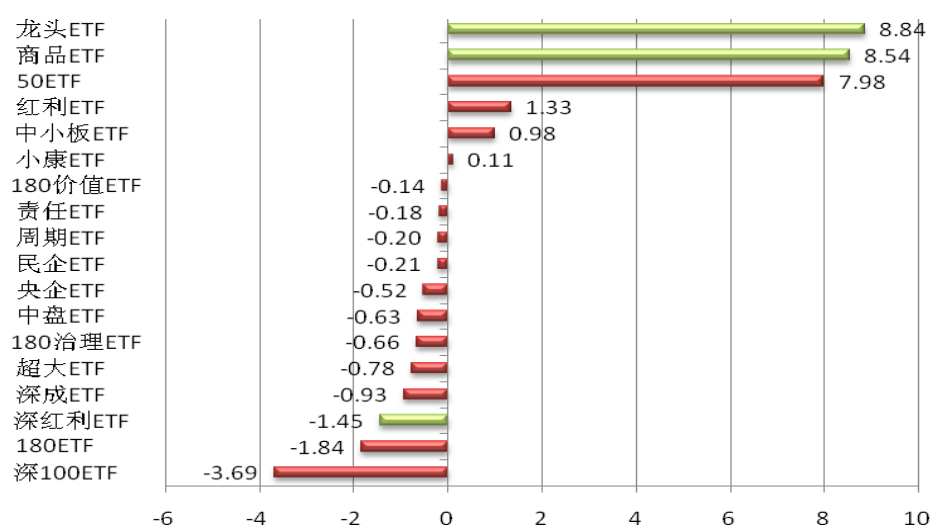
代码	简称	基金份额增量 (亿份)	增幅	资产净值增量 (亿元)	增幅
159901	深 100ETF	-4.39	-1.88%	-12.28	-6.44%
159902	中小板 ETF	0.72	5.52%	-1.75	-4.21%
159903	深成 ETF	-0.74	-2.47%	-2.33	-6.16%
159905	深红利 ETF	-1.46	-24.05%	-1.69	-27.39%
510010	治理 ETF	-0.89	-1.66%	-0.72	-1.79%
510020	超大 ETF	-3.95	-4.25%	-0.71	-3.78%
510030	价值 ETF	-0.06	-1.27%	-0.11	-0.96%
510050	50ETF	4.09	4.04%	7.33	3.67%
510060	央企 ETF	-0.39	-4.81%	-0.24	-2.23%
510070	民企 ETF	-0.17	-3.44%	-0.49	-8.07%
510090	责任 ETF	-0.20	-3.92%	-0.25	-5.14%
510110	周期 ETF	-0.09	-2.94%	-0.31	-4.32%
510130	中盘 ETF	-0.20	-3.21%	-0.90	-4.50%
510160	小康 ETF	0.26	1.96%	0.23	4.18%
510170	商品 ETF	3.01	102.91%	8.39	90.24%
510180	180ETF	-2.52	-2.75%	-2.18	-3.64%
510190	龙头 ETF	3.53	81.52%	8.79	77.23%
510880	红利 ETF	0.61	5.42%	1.46	5.95%
合计		-2.84		2.26	

注：统计期为 2011.1.4-2011.2.1。

统计期内，大部分 ETF 基金份额数量继续略有下降、资产净值缩水，但沪市新上市的商品 ETF 和龙头 ETF 基金份额和资产净值有了大幅增长。



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；绿色代表该ETF为当期新上市，下同。

统计期内，净申购金额最大的2只ETF均为当期新上市。上期净赎回资金量最高的50ETF在本期净申购额排名第三。

表 5：绝对收益与超额收益

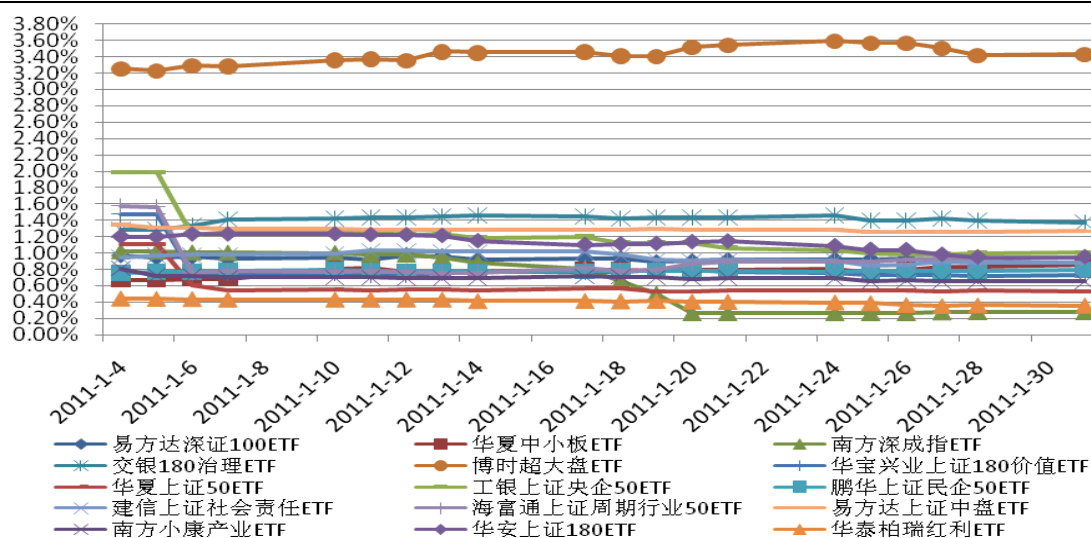
代码	简称	阶段收益	阶段超额收益	累计收益	累计超额收益
159901	深 100ETF	-4.53%	-0.05%	-4.53%	-0.05%
159902	中小板 ETF	-9.24%	0.25%	-9.24%	0.25%
159903	深成 ETF	-3.74%	-0.02%	-3.74%	-0.02%
159905	深红利 ETF*	-2.94%	0.08%	-2.94%	0.08%
510010	180 治理 ETF	-0.13%	-0.03%	-0.13%	-0.03%
510020	超大 ETF	0.49%	-0.11%	0.49%	-0.11%
510030	180 价值 ETF	0.08%	-0.06%	0.08%	-0.06%
510050	50ETF	-0.66%	0.01%	-0.66%	0.01%
510060	央企 ETF	3.18%	0.17%	3.18%	0.17%
510070	民企 ETF	-5.10%	-0.12%	-5.10%	-0.12%
510090	责任 ETF	-1.49%	0.05%	-1.49%	0.05%
510110	周期 ETF	-1.79%	0.07%	-1.79%	0.07%
510130	中盘 ETF	-0.88%	0.17%	-0.88%	0.17%
510160	小康 ETF	2.42%	-0.02%	2.42%	-0.02%
510170	商品 ETF*	5.94%	-0.07%	5.94%	-0.07%
510180	180ETF	-1.08%	-0.26%	-1.08%	-0.26%
510190	龙头 ETF*	1.77%	-0.75%	1.77%	-0.75%
510880	红利 ETF	0.23%	-0.10%	0.23%	-0.10%



注：阶段=统计期；累计=年初至今。统计期为2010.12.31-2011.1.31。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。

由于统计期为年初至1月末，本次阶段和累计的考察期一致。本期，深市ETF均为负的阶段收益。沪市已上市的ETF表现各异，央企ETF表现较好，于月尾上市的商品ETF表现也很抢眼。两市已上市的18只ETF中，中小板ETF因为1月中小板股票跌幅较大因而阶段收益最差，却获得了最大的阶段超额收益。

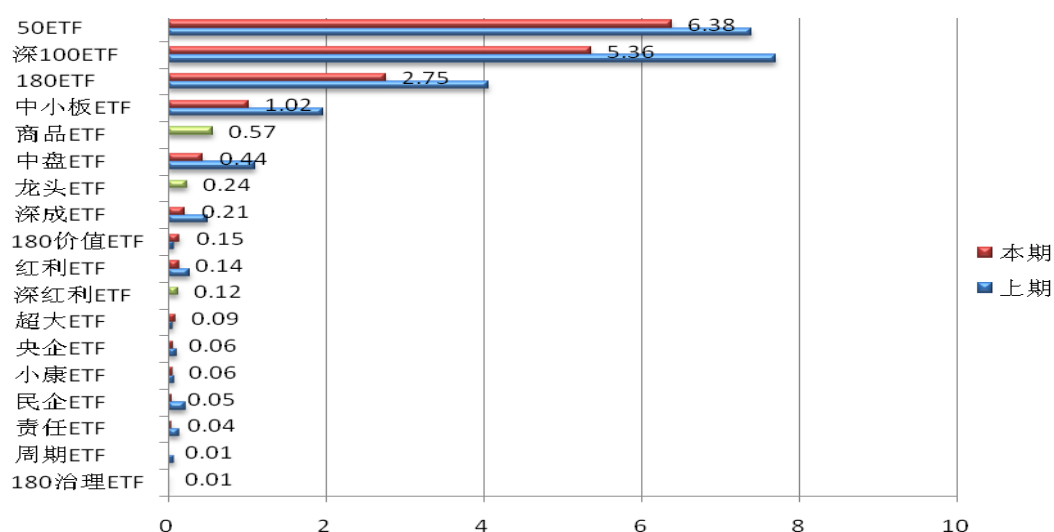
图2：年化跟踪误差



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在整个1月内跟踪误差相对较低；从1月下旬开始，南方深成指ETF跟踪误差最低。

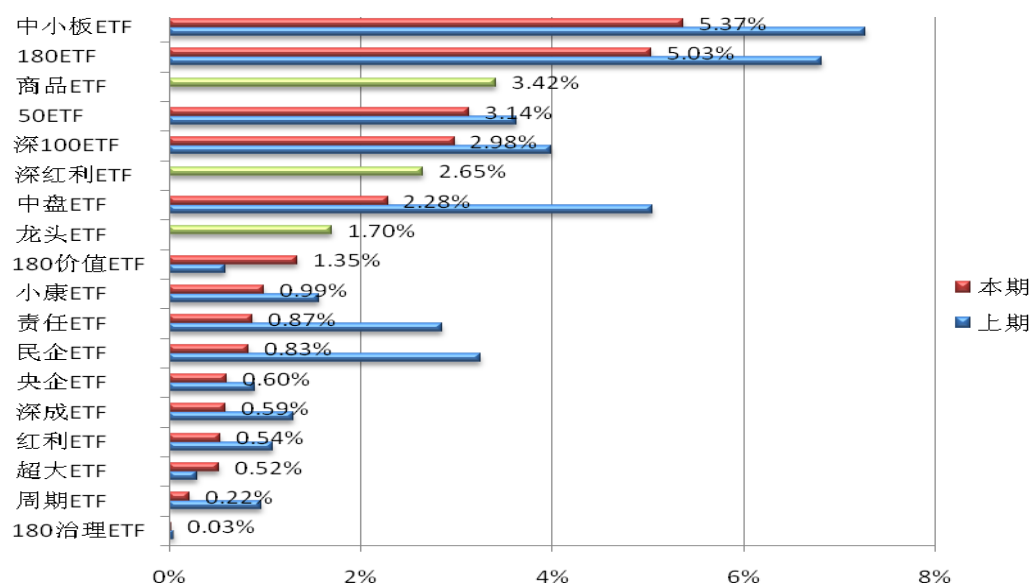
图3：日均成交金额（亿元）





统计期内，ETF 成交活跃度弱于上期，50ETF、深 100ETF 和 180ETF 分别位列日均成交金额前三。

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，ETF 日均换手率水平有所下降，新上市的三只 ETF 日均换手率较高。而换手率最高的 ETF 仍旧为中小板 ETF，达到 5.37%。



❖ 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	0.88
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	中证锐联基本面 50	Ping An of China Asset management	2010-5-7	6.06
2823	安硕 A50ETF	新华富时中国 A50	Blackrock	2004-11-18	535.82
2827	标智沪深 300ETF	沪深 300	BOCI - Prudential	2007-7-13	68.55
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	沪深 300 金融	Blackrock	2009-11-18	9.94
2841	安硕 A 股主要消费 ETF	沪深 300 主要消费	Blackrock	2010-7-15	6.13
2844	沪深 300 金融 ETF	沪深 300 金融	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.31
2846	安硕沪深 300ETF	沪深 300	Blackrock	2009-11-18	17.23
3001	安硕 A 股可选消费 ETF	沪深 300 可选消费	Blackrock	2010-7-15	5.57
3005	沪深 300 工业 ETF	沪深 300 工业	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.64
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	沪深 300 基建	Blackrock	2009-11-18	3.45
3017	沪深 300 能源 ETF	沪深 300 能源	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.03
3024	标智上证 50ETF	上证 50	BOCI - Prudential	2009-4-9	3.73
3025	沪深 300 可选消费 ETF	沪深 300 可选消费	DB Platinum Advisor	2010-3-25	2.39
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	沪深 300 原材料	Blackrock	2009-11-18	6.55
3049	沪深 300ETF	沪深 300	DB Platinum Advisor	2010-3-25	29.93
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	沪深 300 能源	Blackrock	2009-11-18	4.71
3051	中金深证 100ETF	深证 100	CICC	2010-1-29	1.67
3052	沪深 300 公用事业 ETF	沪深 300 公用事业	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.49
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	沪深 300 医药卫生	DB Platinum Advisor	2010-3-25	2.45
3061	沪深 300 银行 ETF	沪深 300 银行	DB Platinum Advisor	2010-3-25	2.77
3062	沪深 300 原材料 ETF	沪深 300 原材料	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.05
3063	沪深 300 运输 ETF	沪深 300 运输	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.48
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	0.96

注：基金资产单位为“亿港元”；截止日期为 2011.1.31。

截止 1 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 713.19 亿港元，相比 12 月份总体资产规模上升 3.05%。这主要是由于本月安硕 A50ETF 和标智沪深 300ETF 的份额出现较大增长。



表 7: 跟踪 A 股的主要跨境 ETF 净值变化

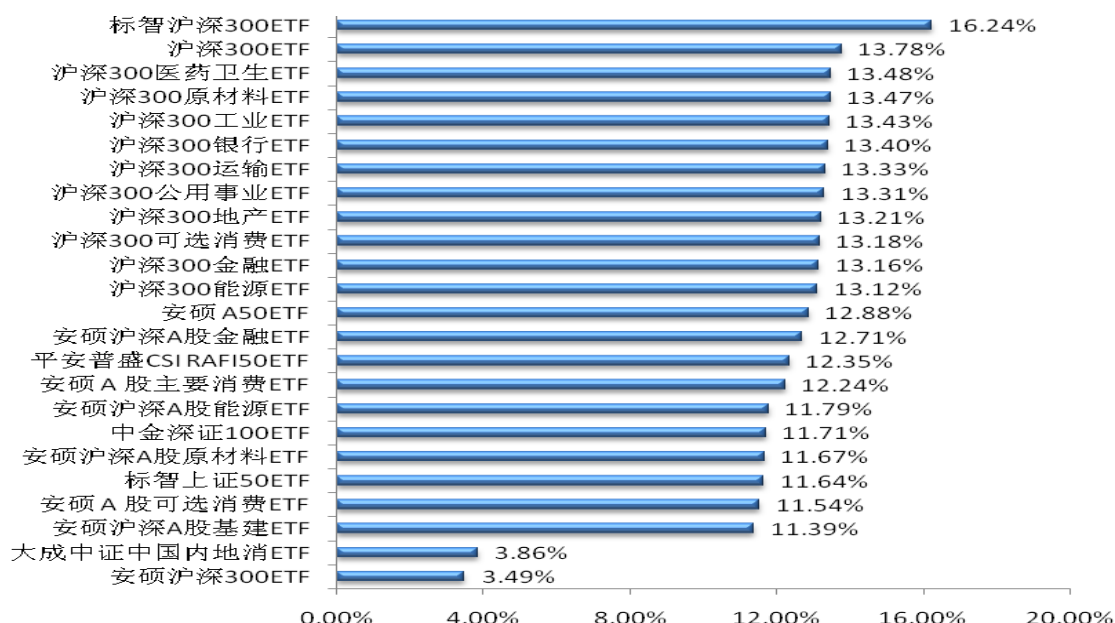
代码	名称	收盘价	增幅	单位净值	增幅
2816	沪深 300 地产 ETF	10.38	-1.89%	9.4024	-1.36%
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	30.05	2.56%	27.5246	2.94%
2823	安硕 A50ETF	12.66	-0.63%	11.5529	0.46%
2827	标智沪深 300ETF	36.5	-3.44%	32.2149	-0.95%
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	11.82	-2.96%	10.8048	-0.60%
2841	安硕 A 股主要消费 ETF	21.65	-5.46%	20.0961	-4.20%
2844	沪深 300 金融 ETF	9.85	-2.09%	8.9331	-1.06%
2846	安硕沪深 300ETF	29.65	-1.00%	28.717	-2.13%
3001	安硕 A 股可选消费 ETF	19	-0.73%	17.6722	-0.54%
3005	沪深 300 工业 ETF	7.82	4.55%	7.0684	4.44%
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	14.2	6.45%	13.2853	8.54%
3017	沪深 300 能源 ETF	9.66	-4.36%	8.764	-4.08%
3024	标智上证 50ETF	20.9	-2.56%	19.4277	-0.37%
3025	沪深 300 可选消费 ETF	10	-0.79%	9.0236	-1.42%
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	15.68	-6.67%	14.5454	-6.34%
3049	沪深 300ETF	8.12	-1.34%	7.3132	-1.61%
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	14.28	-4.29%	13.2774	-3.56%
3051	中金深证 100ETF	42.45	-4.07%	39.3492	-4.11%
3052	沪深 300 公用事业 ETF	4.41	0.00%	3.9914	0.89%
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	15.34	-8.58%	13.8476	-7.95%
3061	沪深 300 银行 ETF	9.45	0.75%	8.5309	1.37%
3062	沪深 300 原材料 ETF	8.15	-7.28%	7.3592	-6.90%
3063	沪深 300 运输 ETF	4.22	1.69%	3.8308	2.99%
3071	大成中证中国内地消 ETF	10.96	-2.14%	10.66	-3.00%

注: 收盘价、单位净值的单位为“港元”;统计期为 2010.12.31-2011.1.31;“/”表示基金上期未上市或未开放申购赎回。

本期 24 只跟踪 A 股指数 ETF 产品大部分出现负收益, 仅有 7 只 ETF 产品净值获得正收益。其中, 安硕沪深 A 股基建 ETF 净值上涨最多, 收盘价和单位净值增幅分别为 6.45%、8.54%。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-8.58%、-7.95%。



图 5：溢价率排名



注：统计期为2011.1.1-2011.1.31。

本期 24 只跟踪 A 股 ETF 虽然保持了较高的溢价率水平，相比上期大部分 ETF 溢价率上升。其中标智沪深 300ETF 日均溢价率最高，达到 16.24%，而安硕沪深 300 ETF 溢价率依旧为最低，为 3.49%。

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	3024.76	39.15%	28.76%	33.29%
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	68.62	-17.47%	0.10%	-20.71%
2823	安硕 A50ETF	127114.38	5.07%	2.12%	2.73%
2827	标智沪深 300ETF	9271.86	73.41%	1.18%	57.83%
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	108.24	4.22%	0.10%	6.03%
2841	安硕 A 股主要消费 ETF	205.24	-59.75%	0.30%	-58.08%
2844	沪深 300 金融 ETF	1320.76	-4.21%	8.80%	-4.42%
2846	安硕沪深 300ETF	1092.38	-14.81%	0.61%	-13.47%
3001	安硕 A 股可选消费 ETF	191.57	-42.00%	0.31%	-41.91%
3005	沪深 300 工业 ETF	891.43	-10.38%	12.91%	-11.30%
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	74.90	9.62%	0.21%	2.93%
3017	沪深 300 能源 ETF	1047.33	3.29%	8.98%	1.59%
3024	标智上证 50ETF	327.71	653.37%	0.73%	706.78%
3025	沪深 300 可选消费 ETF	1238.95	1.57%	4.56%	3.23%
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	175.95	26.29%	0.24%	26.12%
3049	沪深 300ETF	34178.05	0.48%	10.42%	-0.64%



3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	201.67	69.40%	0.38%	64.36%
3051	中金深证 100ETF	0.62	19.05%	0.00%	18.41%
3052	沪深 300 公用事业 ETF	1575.00	79.07%	29.01%	82.48%
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	1596.57	51.43%	5.58%	61.35%
3061	沪深 300 银行 ETF	3458.33	-8.46%	11.07%	-11.19%
3062	沪深 300 原材料 ETF	1863.76	30.37%	15.27%	31.86%
3063	沪深 300 运输 ETF	738.19	8.86%	13.92%	5.80%
3071	大成中证中国内地消 ETF	2.62	-8.42%	0.03%	-9.17%

注：日均成交额单位为“亿港元”；统计期为 2010.12.31-2011.1.31；“/”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 15 只 ETF 日均成交额和日均换手率比上期都出现正增幅。其中，标智上证 50ETF 日均成交额环比增幅最多，日成交额和日均换手率增幅分别为 653%和 707%。



❖ 股指期货

表 9：沪深 300 股指期货 1 月份数据统计

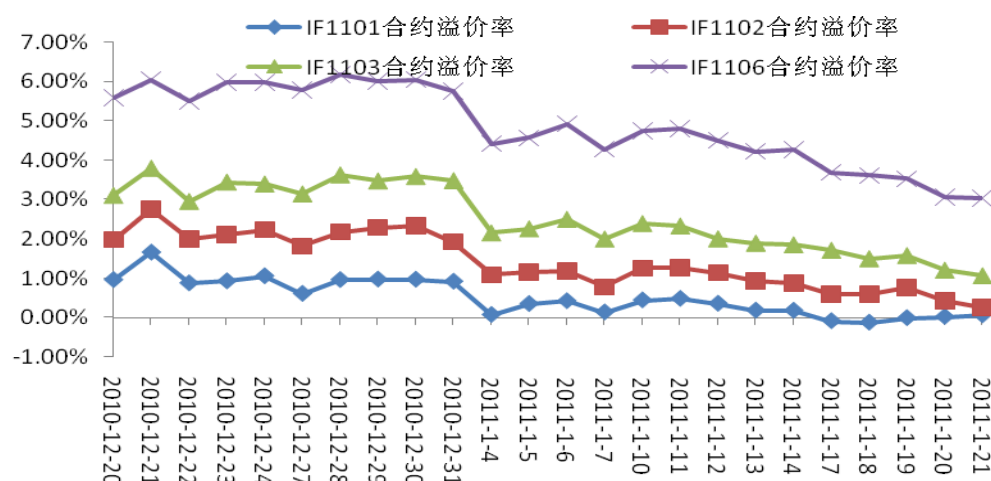
合约代码	月开盘价	月最高价	月最低价	月收盘价	涨跌	持仓量	持仓变化	月末结算价	成交量	成交金额
IF1101	3171.8	3230.0	2935.6	2985.4	-171.6	0	-21550	2986.03	2273695	21291.9
IF1102	3215.0	3249.8	2935.2	3079.8	-108.6	20679	19608	3080.80	1895972	17098.4
IF1103	3244.0	3290.0	2963.4	3106.8	-130.0	10723	5228	3105.60	158461	1470.2
IF1106	3323.0	3363.0	3020.0	3172.2	-135.8	2305	616	3170.80	9184	87.4
IF1109	3139.0	3226.8	3078.0	3216	141.0	284	284	3212.20	899	8.4

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2011.1.31。

1 月份 A 股市场整体维持震荡下行，截止 1 月 31 日收盘，沪深 300 指数收报于 3076.51，跌幅 1.65%。而同期可比股指期货合约 IF1102、IF1103、IF1106 增幅为-3.36%，-3.72%，-3.89%。从成交情况看，量能比上月有所下降，五份合约累计成交量 4338211 手，较上月下降 5.47%，累计成交金额 39956.3 亿，较上月下降 9.23%。

图 6：沪深 300 股指期货合约溢价率走势

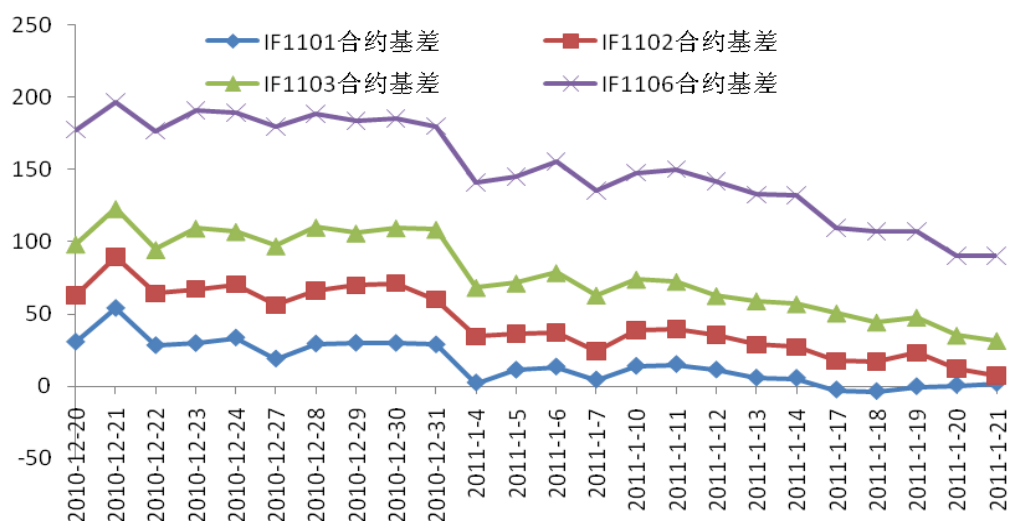


注：合约溢价率=期指收盘价/股指收盘价-1；统计期为2010.12.20-2011.1.21。

沪深 300 股指期货当月合约 IF1101 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各有升降，其中 IF1106 合约溢价率最高，日均溢价率为 4.85%，而当月合约 IF1101 合约日均溢价率 0.52%。同时，从当月合约 IF1101 合约溢价率走势变化可以看出，由于市场对后市维持谨慎态度，IF1101 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 2010.12.20-2011.1.21。

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各有升降。IF1101、IF1102、IF1103、IF1106 合约平均基差分别为 16 点、44、78 点、151 点,其中 IF1101 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：(+86) 755 - 83241251

传真：(+86) 755 - 83243723

电邮：index@cninfo.com.cn

网址：<http://index.cninfo.com.cn>