

深圳市场优势凸显，指数基金再创佳绩

■ 深圳证券信息有限公司指数事业部

2013 上半年，A 股市场呈现了冰火两重天的态势。一方面，权重股表现平平，主板指数震荡调整；而另一方面，中小板和创业板中的成长股交投活跃，创业板指数更是逆势上涨超过 40%，涨幅位居全球主要指数之首。在经济转型升级的大趋势下，以成长和创新为特色的深圳市场优势凸显，深证系列指数基金更是表现不凡。

一、 深市指数基金表现回顾

1. 收益表现尤为突出

1) 股票型基金中深证指数产品五强占三席

从 2013 上半年股票型基金收益率排名看，深证系列指数基金脱颖而出。其中，跟踪创业板指数的易方达创业板 ETF、融通创业板指数基金和易方达创业板 ETF 联接基金在前五名中占据三个席位，收益表现引人瞩目。

表 1：股票型基金收益前十名（2012.12.31-2013.6.28）

排名	基金代码	基金名称	净值增幅
1	377240	上投摩根新兴动力	41.55%
2	159915	易方达创业板 ETF	40.95%
3	161613	融通创业板指数基金	39.39%
4	110026	易方达创业板 ETF 联接	38.03%
5	240017	华宝兴业新兴产业	33.25%
6	590008	中邮战略新兴产业	32.82%
7	540008	汇丰晋信低碳先锋	32.49%
8	260104	景顺长城内需增长	32.43%
9	260109	景顺长城内需增长贰号	32.25%
10	080012	长盛电子信息产业	31.03%

注：数据来源于 WIND，排名不包括期间新成立的基金

2) 指数基金中深证指数产品包揽前五名

在指数型基金排名中，深证系列基金也是名列前茅，不仅在前十名中占了八个席位，更是包揽前五。除了跟踪创业板指数的基金以外，招商深证 TMT50 指数基金(ETF 和联接基金)同样表现不俗，上半年获得近 30% 的收益率。

表 2：指数型基金收益前十名（2012.12.31-2013.6.28）

排名	基金代码	基金名称	净值增幅
1	159915	易方达创业板 ETF	40.95%
2	161613	融通创业板指数基金	39.39%
3	110026	易方达创业板 ETF 联接	38.03%
4	159909	招商深证 TMT50ETF	29.17%
5	217019	招商深证 TMT50ETF 联接	27.55%
6	519034	海富通中证低碳指数基金	13.50%
7	159918	嘉实中创 400ETF	12.66%
8	070030	嘉实中创 400ETF 联接	12.05%
9	163209	诺安中证创业成长指数基金	11.12%
10	159911	鹏华深证民营 ETF	10.39%

注：数据来源于 WIND，排名不包括期间新成立的基金

2. 资产规模确立市场地位

1) 产品化最成功的单市场指数——深证 100

根据 2013 年基金半年报数据，跟踪基金资产净值排名前五位的指数依次为沪深 300、深证 100、上证 50、上证 180 和中证 500。其中跟踪深证 100 的基金共有 11 只，类型涵盖 ETF、ETF 联接基金、指数型分级基金、LOF 和普通指数型基金，合计资产净值达 593.05 亿元。深证 100 指数已经发展成为境内产品线最齐全、产品化最为成功的单市场指数。

表 3：跟踪基金资产净值排名前五位的指数（2013 年半年报）

排名	指数代码	指数名称	跟踪基金只数	资产净值（亿元）
1	000300	沪深 300	34	1,596.27
2	399330	深证 100	11	593.05
3	000016	上证 50	3	363.93
4	000010	上证 180	3	157.94
5	000905	中证 500	12	151.89

注：数据来源于 WIND，排名不包括 2013 上半年新成立的基金

表 4：深证 100 指数基金资产净值统计（2013 年二季度报）

基金代码	基金名称	资产规模（亿元）
161812	银华深证 100 分级	176.32
159901	易方达深证 100ETF	142.46
161604	融通深证 100	128.74
110019	易方达深证 100ETF 联接	72.09
121099	国投瑞银瑞福深证 100 分级	65.54
530018	建信深证 100	4.00
165806	东吴深证 100LOF	1.16
217016	招商深证 100	1.09
164811	工银瑞信深证 100 分级	0.62
660014	农银汇理深证 100	0.55
162714	广发深证 100 分级	0.48
合计		593.05

注：数据来源于 WIND，排名不包括 2013 上半年新成立的基金

2) 创业板 ETF 资产规模逆市扩张

由于经济复苏乏力、市场预期分化等多重因素，上半年 ETF 资产规模平均缩水超过两成，只有 7 只 ETF 资产规模有所扩张。而受益于创业板指数的逆市大涨，易方达创业板 ETF 上半年资产规模增幅高达 40.49%，体现了市场对创业板市场的认可和期待。

表 5：ETF 资产规模增长率前五名（2012.12.31-2013.6.30）

排名	基金代码	基金名称	资产规模增长率
1	159915	易方达创业板 ETF	40.49%
2	510180	华安上证 180ETF	35.77%
3	510330	华夏沪深 300ETF	14.22%
4	159905	工银瑞信深证红利 ETF	10.57%
5	510050	华夏上证 50ETF	7.69%

注：数据来源于 WIND，排名不包括期间新成立的基金，资产规模对比来自于基金 2013 年二季度报和 2012 年四季度报数据

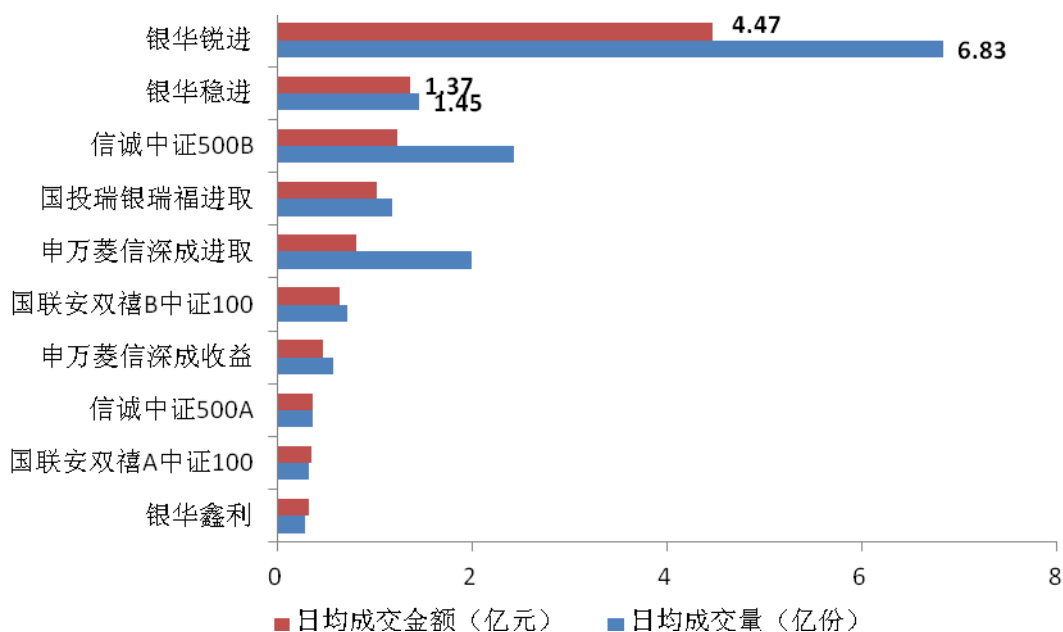
3. 场内交投高度活跃

1) 分级基金二级市场交投活跃

流动性是评价分级基金的重要指标之一，而银华深证 100 分级基金场内份额在二级市场上交投高度活跃，颇受市场关注。以银华锐进为例，今年上半年其日均成交金

额和日均成交量分别高达 4.51 亿元和 6.89 亿份，排名第一且大幅领先于同类型基金。此外，跟踪深证 100 的国投瑞银瑞福进取以及跟踪深证成指的申万菱信深证进取上半年以来的场内交投表现也名列前茅，日均成交量均破亿份。

图 1：分级基金日均成交金额及日均成交量前十名（2013.1.4-2013.6.28）



注：数据来源于 WIND，排名不包括期间新成立的基金

表 6：分级基金日均换手率前十名（2013.1.4-2013.6.28）

排名	基金代码	基金名称	日均换手率
1	150086	申万菱信中小板 B	14.68%
2	150029	信诚中证 500B	11.14%
3	150101	鹏华资源 B	8.59%
4	150107	易方达中小板指数 B	7.83%
5	150052	信诚沪深 300B	7.79%
6	150019	银华锐进	7.78%
7	150060	银华鑫瑞	6.45%
8	150075	诺安进取	6.29%
9	150097	招商中证大宗商品 B	5.58%
10	150109	长盛同辉深证 100 等权 B	5.35%

注：数据来源于 WIND，排名不包括期间新成立的基金

2) 创业板 ETF 日均换手率高居首位

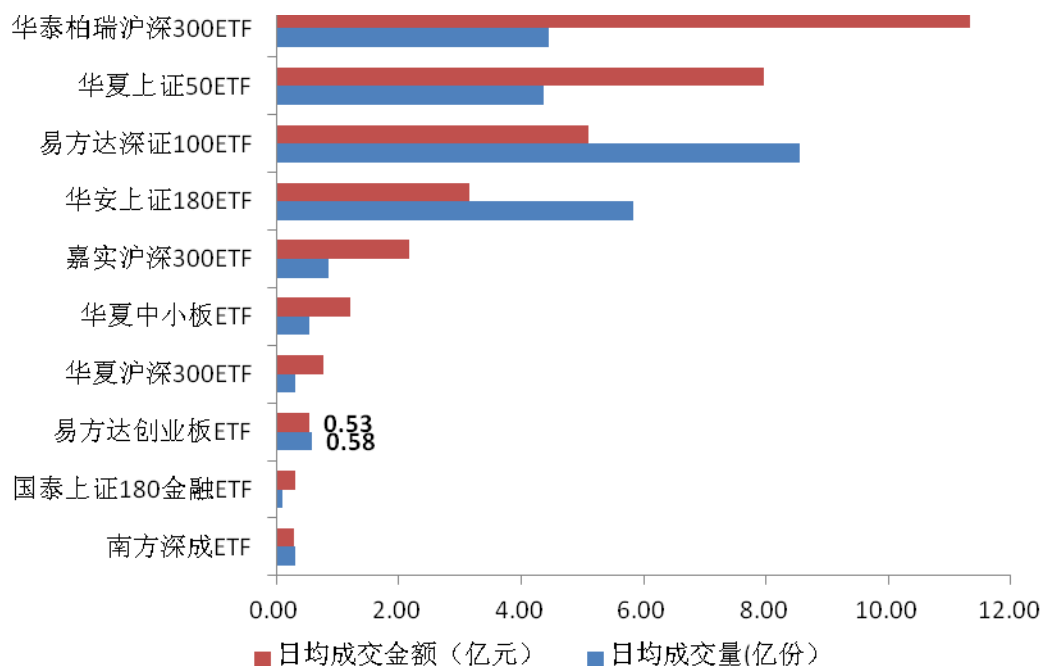
上半年，易方达创业板 ETF 也同样表现出了良好的二级市场流动性。据统计，易方达创业板 ETF 上半年日均换手率高达 9.76%，位居所有 ETF 第一。

表 7：ETF 日均换手率前十名（2013.1.4-2013.6.28）

排名	基金代码	基金名称	日均换手率
1	159915	易方达创业板 ETF	9.78%
2	510300	华泰柏瑞沪深 300ETF	6.26%
3	510050	华夏上证 50ETF	4.52%
4	510180	华安上证 180ETF	4.48%
5	159902	华夏中小板 ETF	3.01%
6	159901	易方达深证 100ETF	2.97%
7	159921	诺安中小板等权 ETF	2.92%
8	510230	国泰上证 180 金融 ETF	2.85%
9	510430	银华上证 50 等权重 ETF	2.37%
10	510170	国联安上证商品 ETF	2.31%

注：数据来源于 WIND，排名不包括期间新成立的基金

图 2：ETF 日均成交金额及日均成交量前十名（2013.1.4-2013.6.28）



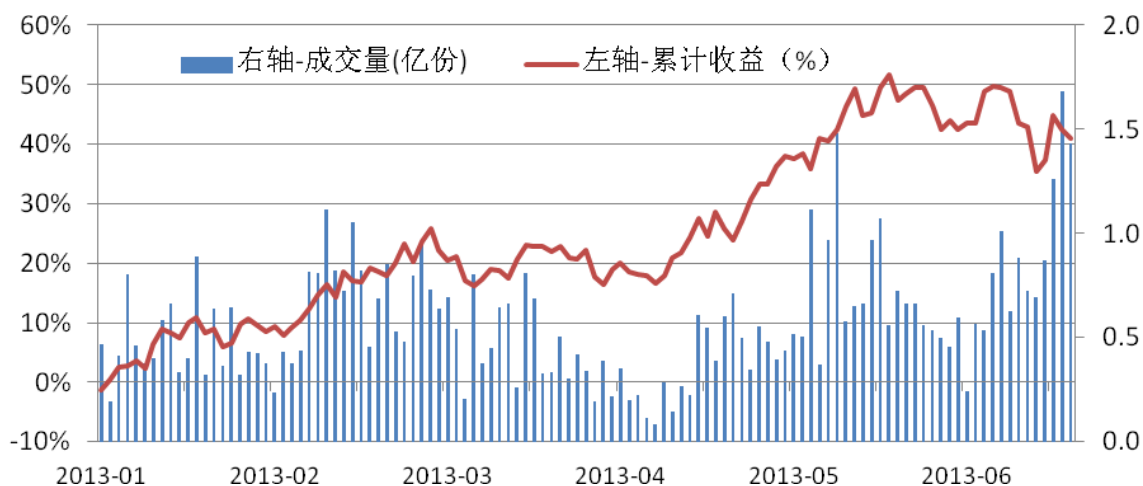
注：数据来源于 WIND，排名不包括期间新成立的基金

二、 深市指数基金活跃产品盘点

1. 易方达创业板 ETF，收益一马当先

创业板指数上半年领跑全球股市，带动易方达创业板 ETF 创出累计收益 42%，雄居指数基金第一、股票基金第二的佳绩。目前易方达创业板 ETF 是市场上唯一的跟踪创业板指数的上市交易型基金，指数的优异表现带动创业板 ETF 场内交投踊跃，成交量稳步上升。

图 3：易方达创业板 ETF 累计收益及日成交量（2013.1.4-2013.6.28）

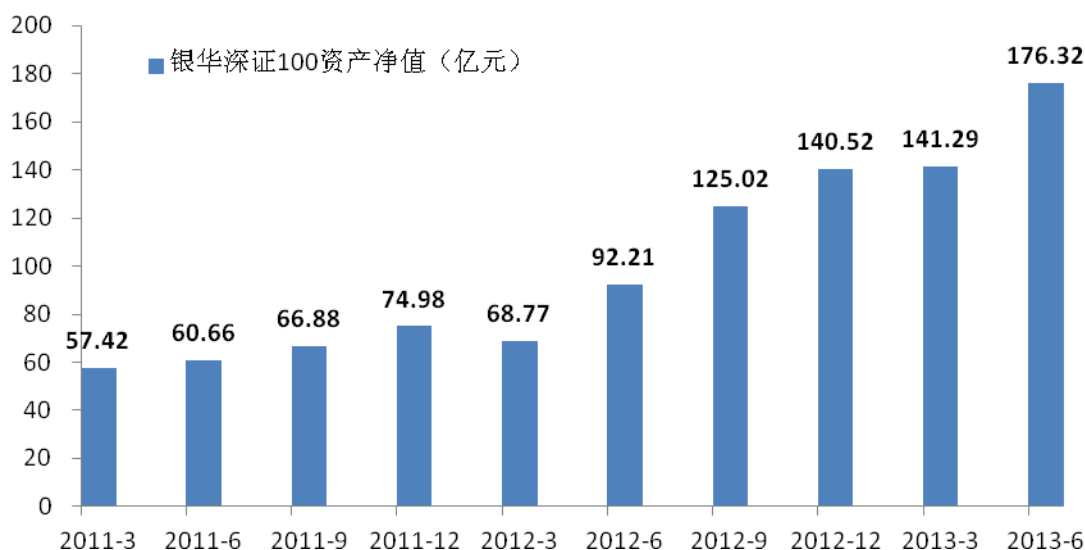


注：数据来源于 WIND

2. 银华深证 100，创新型指数分级基金中的巨无霸

银华深证 100 分级基金自 2010 年上市以来，基金资产净值持续增长。据 2013 年基金半年报数据，银华深证 100 分级基金以 176.32 亿元的资产净值稳居同类型基金首位。与 2011 年一季报数据相比，基金资产净值累计增幅达到 2.07 倍，年化增幅达 65%。

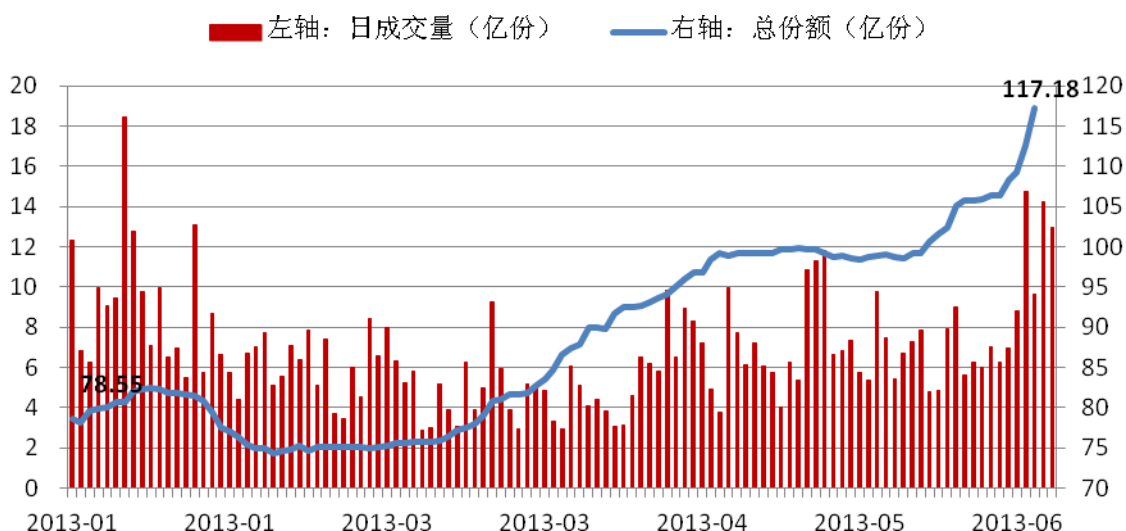
图 4：银华深证 100 分级基金资产净值变化（2011.3-2013.6）



注：数据来源于基金披露的季报数据

银华深证 100 分级基金的场内表现同样精彩。从场内份额来看，至 6 月 28 日银华稳进和银华锐进份额各为 117 亿份，较年初扩大 49%。其杠杆份额银华锐进上半年日均成交量 6.83 亿份，日均成交额 4.47 亿元，113 个交易日中有 33 个交易日单日成交额突破 5 亿元，令同类型产品望尘莫及。

图 5：银华锐进份额变动及成交情况（2013.1.4-2013.6.28）

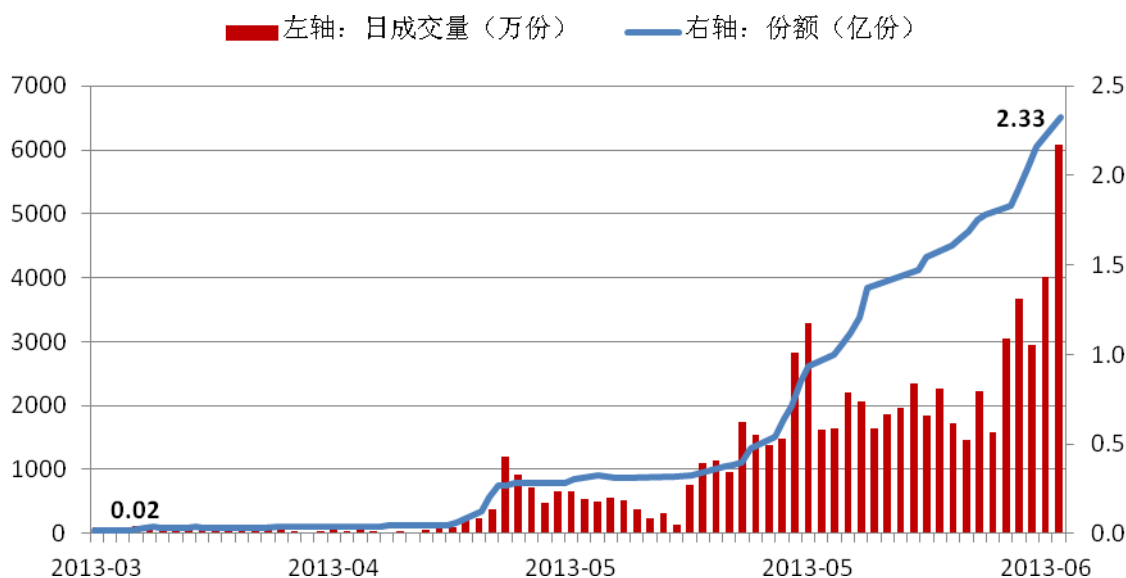


注：数据来源于 WIND

3. 国泰国证房地产分级基金，同类产品中的后起之秀

国泰国证房地产分级基金是国内第一只基于行业投资主题的分级基金。房地产 A 份额和房地产 B 份额自 2013 年 3 月 7 日上市以来便备受市场青睐。以房地产 B 份额为例，上市以来曾多次涨停，成为市场宠儿。从场内份额来看，至 6 月 28 日两类份额各为 2.33 亿份，与成立之时相比增加了 2.31 亿份，涨幅高达 115.5 倍。同时，房地产 B 场内成交量飞速提升，大步超越了诸多分级基金中的前辈，未来表现值得期待。

图 6：房地产 B 份额变动及成交情况（2013.3.7-2013.6.28）



注：数据来源于 WIND

随着深圳市场不断发展，多层次指数体系日益丰富，指数产品开发与创新也不断加速。展望 2013 年下半年，市场上首批基于医药行业的指数分级基金——国泰国证医药卫生分级基金于 8 月初即将开始发行；市场上首只创业板指数分级基金——富国创业板分级基金正在筹备发行中；深市债券 ETF 迈入 T+0 时代，深证信用债综合指数 ETF 已经获批；各类深证行业指数产品也在酝酿之中，将为投资者提供多元化的指数型投资工具。

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。

深圳证券信息有限公司指数事业部

地址：广东省深圳市福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 B1 栋 10F

邮编：518040

电话：(+86) 755 - 83241251

传真：(+86) 755 - 83243723

电邮：index@cninfo.com.cn

网址：<http://www.cnindex.com.cn>