

2010年将开启ETF基金在我国发展的新篇章

联系人 王峰

电话: (8610)85127661

Email: wangfeng@mszq.com

2010年2月25日

基金研究/点评

事件概述

据有关媒体报道:上海证券交易所已将2010年定义为“中国资本市场业务创新之年”,而大力发展交易所交易基金(ETF)是今年创新方面的重要任务。这是上交所总经理张育军在日前召开的“上海证券交易所交易所交易基金(ETF)产品创新研讨会”上表示的。他同时透露,上交所今年准备发展超过十只ETF,即将发行的上证中盘ETF是今年上交所大力推动的重要产品之一。

民生观点:

一直以来,ETF基金产品在我国基金市场上的数量和规模是比较有限的,从而造成ETF基金的市场关注度有限。在2009年,随着国内股市的逐步回暖,指数型基金(包括ETF基金)的业绩表现较为出色,从而带动了广大投资者对于ETF基金的关注。

在2009年6月,中国证监会向各大基金公司、托管银行下发了《交易开放式指数证券投资基金(ETF)联接基金审核指引》,为ETF联接基金这一创新产品颁发了准生证。中国证监会在《交易开放式指数证券投资基金(ETF)联接基金审核指引》中规定:ETF联接基金是指将其绝大部分基金财产投资于跟踪同一标的指数的ETF基金(简称目标ETF),密切跟踪标的指数表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化,采用开放式运作方式的基金。2009年8月17日晚间,ETF联接基金在A股市场大跌之际“火线”开闸,交银施罗德基金管理公司和华安基金管理公司成为业内首批获准发行ETF联接基金的基金管理公司。ETF联接基金的“火线”开闸为ETF基金产品的大力发展创造了良好的契机。

中国证监会新闻发言人在2010年1月8日表示,国务院已原则同意开展证券公司融资融券业务试点和推出股指期货品种。据悉,证监会将按照“试点先行、逐步推开”的原则,综合衡量净资本规模、合规经营、净资本风险控制等指标和试点实施方案准备情况,择优选择优质证券公司进行融资融券业务的首批试点,并根据试点情况和市场状况,逐步扩大试点范围。截至目前,股指期货和融资融券的相关配套法规文件已经出台,股指期货的开户工作也已经正式启动。

从这个意义上来说,在股指期货和融资融券业务即将正式开闸的背景下,机构投资者将可以真正拥有对冲避险的良好投资工具,大力发展ETF基金产品的时机已经到来,而上交所也恰恰在此时宣布将大力发展ETF基金列为今年创新方面的重要任务,这一切都是水到渠成的。

因此,我们完全有理由相信:2010年将开启ETF基金在我国发展的新篇章,我国ETF基金将迎来一个良好的发展机遇期。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归民生证券有限责任公司所有。未获得民生证券研究所事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“民生证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。