



指数衍生产品动态

2010 年第 2 期 总第 2 期

■ 深圳证券信息有限公司指数事业部

→ 业内动态

❖ 易方达再斥资 3 亿自购指数基金

3 月 7 日, 继 2 月初投资 4.5 亿元于旗下三只指数基金后, 易方达再度发布申购旗下基金的公告, 拟于 3 月 8 日开始的 3 个交易日内每日申购易方达 50 指数证券投资基金 1 亿元, 合计 3 亿元。加上这笔申购, 易方达今年自购的基金累计已达 7.5 亿元, 而且全部投向指数基金, 刷新了基金业自购资金记录。

❖ 中金深证 100ETF 增设野村证券为新的参与证券商及基础证券发行人

3 月 10 日, 野村证券(香港)有限公司获委任为中金深证 100ETF 的新的参与证券商。为了进一步达到投资目标, 除了该基金之前的基础证券发行人瑞银证券香港有限公司、苏格兰皇家银行证券亚洲有限公司和花旗环球金融有限公司外, 中金深证 100ETF 也将持有由野村银行国际有限公司发行的基础证券。

❖ 尚福林称正在研究内地和香港 ETF 互相挂牌

3 月 13 日, 中国证监会主席尚福林表示, 正在研究中国内地和香港 ETF 互相挂牌的事宜, 希望加强两地金融合作。目前, 证监会还在探索境外企业在境内上市的制度安排。深交所也表示, 下一步将尽快推出跨境 ETF 或跨境 LOF, 跨市场 ETF 及债券 ETF 等产品, 在短期内形成一个涵盖境内外多个主要指数, 具有一定规模和流动性的指数型基金板块。而深交所当前正在积极筹备恒生指数 ETF。

❖ “交易所交易基金(ETF)发展与风险控制”研讨会召开

3 月 22 日, 为进一步探讨 ETF 在我国发展的现状和前景及其在发展过程中的风险控制等实质性课题, 加深沪深两地金融合作与交流, “交易所交易基金(ETF)发展与风险控制”研讨会顺利召开, 与会人士就 ETF 产品的指数选择、产品开发国际经验、产品创新及风险控制等议题进行探讨。中国证监会副主席姚刚在会上表示, 监管部门将在强化风险管理的前提下, 大力推动 ETF 发展。



❖ 银华深证 100 分级基金获批

3 月 22 日，银华基金管理公司旗下首只创新分级基金产品银华深证 100 指数分级基金正式获得证监会批准，将于近期发行。这是创新型基金中首只针对深市指数的基金。该基金采取优化的分级机制，除银华深证 100 基础份额外，还分为银华稳进份额以及银华锐进份额，可分别满足倾向指数化投资、偏好固定收益以及追求高风险高收益三类投资者的需求。

❖ 沪深 300 股指期货合约确定于 4 月 16 日起上市交易

3 月 26 日，证监会正式批复中金所上市沪深 300 股票指数期货合约。当日，中金所也发布了《关于沪深 300 股指期货合约上市交易有关事项的通知》，明确表示股指期货合约将于 2010 年 4 月 16 日起上市交易并将于 4 月 8 日举行股指期货上市启动仪式。股指期货的正式推出对 A 股市场的长期稳定发展具有极为重要的意义，将在根本上缓和中国股市暴涨暴跌的格局；同时也将为期货市场带来大量的资金和机构投资者，有助于改变中国期货市场“品种少，规模小，散户占主导”的局面。

❖ 本期指数基金 上市/成立/发行 情况

➤ 新上市

博时上证超级大盘 ETF 于 3 月 19 日上市。

➤ 新成立

中海上证 50 增强型于 3 月 25 日成立，募集份额 5.52 亿份。

长信中证中央企业 100 LOF 于 3 月 26 日成立，募集份额 7.43 亿份。

易方达上证中盘 ETF 于 3 月 29 日成立，募集份额 27.52 亿份。

易方达上证中盘 ETF 联接基金于 3 月 31 日成立，募集份额 20.89 亿份。

➤ 新发行

国投瑞银金融地产 LOF 于 3 月 8 日起发行。

泰达宏利中证财富大盘于 3 月 15 日起发行。

国联安双禧中证 100 于 3 月 18 日起发行。

国泰纳斯达克 100 于 3 月 22 日起发行。

华宝兴业上证 180 价值 ETF 及其联接基金于 3 月 22 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	0.40%	ETF
159902	中小板 ETF	2006-6-8	中小板指	2.92%	ETF
159903	深成 ETF	2009-12-9	深成指	0.40%	ETF
510010	治理 ETF	2009-9-25	上证 180 治理	2.89%	ETF
510020	超大盘 ETF	2009-12-29	超大盘	0.82%	ETF
510050	50ETF	2004-12-30	上证 50	3.21%	ETF
510060	央企 ETF	2009-8-26	上证央企	1.75%	ETF
510130	中盘 ETF	2010-3-29	上证中盘	/	ETF
510180	180ETF	2006-4-13	上证 180	2.71%	ETF
510880	红利 ETF	2006-11-17	上证红利	1.69%	ETF
160119	南方中证 500	2009-9-25	中证 500	2.39%	LOF
160615	鹏华沪深 300	2009-4-3	沪深 300	1.73%	LOF
160616	鹏华中证 500	2010-2-5	中证 500	/	LOF
160706	嘉实沪深 300	2005-8-29	沪深 300	1.79%	LOF
160716	嘉实中证锐联基本面 50	2009-12-30	基本面 50	1.66%	LOF
161607	融通巨潮 100	2005-5-12	巨潮 100	2.63%	LOF
161811	银华沪深 300	2009-10-14	沪深 300	1.81%	LOF
162307	海富通中证 100	2009-10-30	中证 100	2.61%	LOF
162711	广发中证 500	2009-11-26	中证 500	2.42%	LOF
163001	长信中证央企 100	2010-3-26	中证央企 100	/	LOF
165309	建信沪深 300	2009-11-5	沪深 300	1.94%	LOF
000051	华夏沪深 300	2009-7-10	沪深 300	1.74%	开放式基金
020011	国泰沪深 300	2007-11-11	沪深 300	1.67%	开放式基金
040002	华安 MSCI 中国 A 股增强型	2002-11-8	MSCI 中国 A 股	1.71%	开放式基金
040180	华安上证 180ETF 联接基金	2009-9-29	上证 180	2.43%	开放式基金
050002	博时裕富沪深 300	2003-8-26	沪深 300	1.81%	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	0.78%	开放式基金
090010	大成中证红利	2010-2-2	中证红利	/	开放式基金
100032	富国天鼎中证红利增强型	2008-11-20	中证红利	0.52%	开放式基金
100038	富国沪深 300 增强	2009-12-16	沪深 300	2.26%	开放式基金



续表

代码	简称	成立日期	标的指数	本期净值增幅	备注
110003	易方达 50	2004-3-22	上证 50	3.56%	开放式基金
110019	易方达深证 100ETF 联接基金	2009-12-1	深证 100	0.42%	开放式基金
110020	易方达沪深 300	2009-8-26	沪深 300	1.82%	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	/	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	0.38%	开放式基金
163808	中银中证 100 增强型	2009-9-4	中证 100	1.71%	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	1.89%	开放式基金
202015	南方沪深 300	2009-3-25	沪深 300	1.81%	开放式基金
202017	南方深成 ETF 联接基金	2009-12-9	深证成指	0.32%	开放式基金
213010	宝盈中证 100 增强型	2010-2-8	中证 100	1.58%	开放式基金
240014	华宝兴业中证 100	2009-9-29	中证 100	2.40%	开放式基金
270010	广发沪深 300	2008-12-30	沪深 300	1.74%	开放式基金
310398	申万巴黎沪深 300 价值	2010-2-11	沪深 300 价值	0.60%	开放式基金
320010	诺安中证 100	2009-10-27	中证 100	2.45%	开放式基金
399001	中海上证 50 增强型	2010-3-25	上证 50	/	开放式基金
410008	华富中证 100	2009-12-30	中证 100	2.68%	开放式基金
450008	富兰克林国海沪深 300 增强型	2009-9-3	沪深 300	1.12%	开放式基金
470007	汇添富上证综合	2009-7-1	上证综合	1.74%	开放式基金
481009	工银瑞信沪深 300	2009-3-5	沪深 300	1.82%	开放式基金
519100	长盛中证 100	2006-11-22	中证 100	2.74%	开放式基金
519180	万家 180	2003-3-15	上证 180	2.43%	开放式基金
519300	大成沪深 300	2006-4-6	沪深 300	1.82%	开放式基金
519671	银河沪深 300 价值	2009-12-28	沪深 300 价值	2.68%	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	2.80%	开放式基金

注：统计期为2010.2.26-2010.3.31。“/”表示基金尚未上市或未开放申购赎回。

期内，共有 10 只 ETF、11 只 LOF 指数基金以及 35 只场外开放式指数基金纳入统计。不包括本期内上市或开放申购赎回的新基金，所有指数型基金均实现正收益。



❖ 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	规模 (亿份)	资产 (亿元)
159901	深 100ETF	易方达	2006-4-24	60.52	245.72
159902	中小板 ETF	华夏	2006-9-5	5.99	16.59
159903	深成 ETF	南方	2010-2-2	48.43	61.79
510010	治理 ETF	交银施罗德	2009-12-15	69.21	60.01
510020	超大 ETF	博时	2010-3-19	58.96	14.68
510050	50ETF	华夏	2005-2-23	113.74	270.47
510060	央企 ETF	工银瑞信	2009-10-27	12.38	19.75
510180	180ETF	华安	2006-5-18	62.63	45.78
510880	红利 ETF	友邦华泰	2007-1-18	16.135	42.37
合计				448.00	777.16

数据来源：深沪交易所；截止日期为2010.4.2

表 3：对指数及市场覆盖情况

代码	简称	资产 (亿元)	对指数覆盖率	市场份额
159901	深 100ETF	245.72	1.38%	31.62%
159902	中小板 ETF	16.59	0.32%	2.13%
159903	深成 ETF	61.79	0.52%	7.95%
深市合计		324.10		41.70%
510010	治理 ETF	60.01	0.09%	7.72%
510020	超大 ETF	14.68	0.04%	1.89%
510050	50ETF	270.47	0.39%	34.80%
510060	央企 ETF	19.75	0.04%	2.54%
510180	180ETF	45.78	0.05%	5.89%
510880	红利 ETF	42.37	0.11%	5.45%
沪市合计		453.06		58.30%

本期 ETF 总市值由 693 亿元增长到 777 亿元，市场份额排名第一和第二的仍然是华夏上证 50ETF 和易方达深证 100ETF，合计 66%。本期市场份额上升最快的是南方深成 ETF，从排名第 5 上升至第 3，指数覆盖率由 0.33% 增长至 0.52%。



表 4：规模及资产变化情况

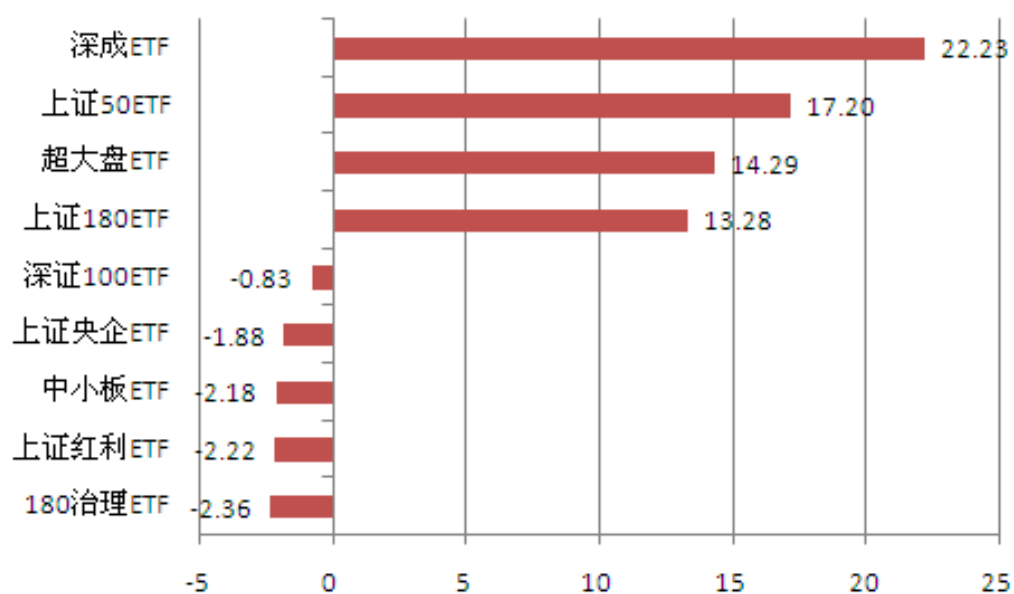
代码	简称	规模增量 (亿份)	规模增幅	资产增量 (亿元)	资产增幅
159901	深 100ETF	-0.21	-0.35%	5.77	2.40%
159902	中小板 ETF	-0.82	-12.04%	-1.37	-7.63%
159903	深成 ETF	17.91	58.68%	23.82	62.73%
510010	治理 ETF	-2.84	-3.94%	0.14	0.23%
510020	超大 ETF	58.96	/	14.68	/
510050	50ETF	7.42	6.98%	28.39	11.73%
510060	央企 ETF	-1.3	-9.50%	-1.41	-6.66%
510180	180ETF	18.78	42.83%	15.04	48.93%
510880	红利 ETF	-0.875	-5.14%	-0.84	-1.94%
合计		97.03		84.22	

注：统计期为2009.2.26-2010.4.2；

超大盘ETF于2010.3.19上市，规模及资产增幅用“/”代替。

统计期内，深成ETF和上证180ETF规模和资产出现了大幅度的增长，增长资金主要来源于对应的联接基金。上证50ETF也出现一定幅度的规模增长，加上其标的指数上证50本月收益率在所有ETF标的指数中排名第一，上证50ETF资产增幅超过10%。其余ETF规模呈负增长，但深证100ETF和180治理ETF的资产仍然出现正增长。

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；

超大盘ETF从2010.3.19上市日起算。



统计期内，ETF 净申购/赎回资金量呈现明显“断层”。除新上市的超大盘 ETF 外，平均市值较大的深成指 ETF、上证 50ETF 和上证 180ETF 净申购资金量较大，其余 ETF 均遭遇净赎回。

表 5：绝对收益与超额收益

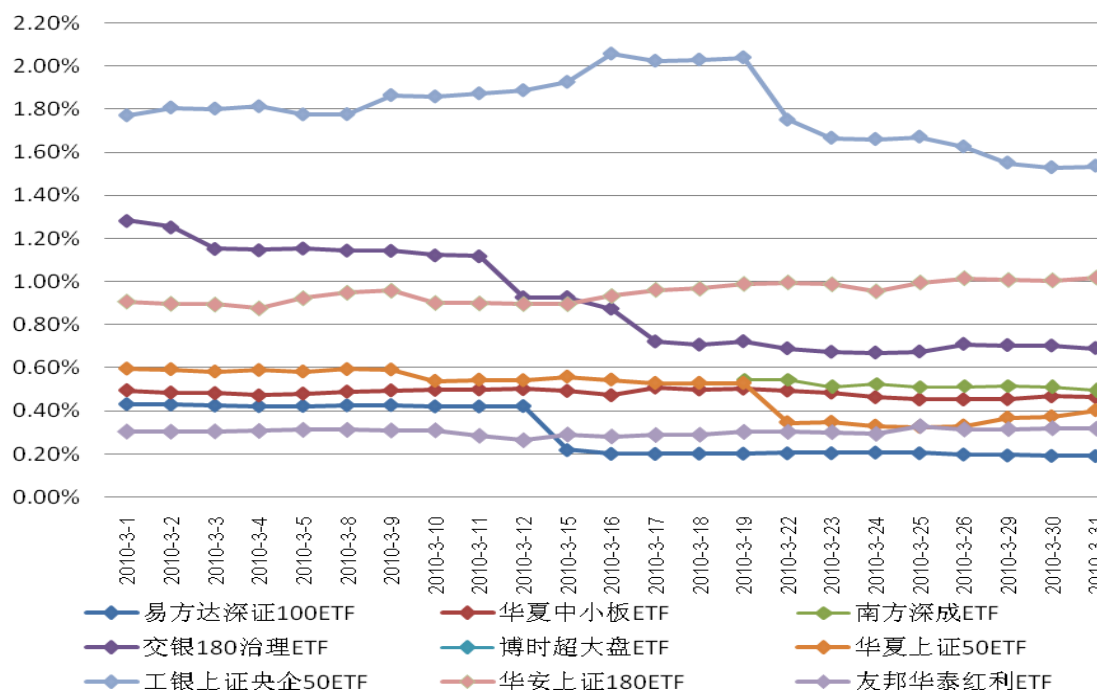
代码	简称	阶段收益	阶段超额收益	累计收益	累计超额收益
159901	深证 100ETF	0.40%	-0.06%	-6.17%	0.03%
159902	中小板 ETF	2.92%	-0.06%	3.00%	-0.51%
159903	深成 ETF	0.40%	-0.06%	-8.21%	0.59%
510010	180 治理 ETF	2.89%	0.06%	-6.35%	0.23%
510020	超大盘 ETF	0.82%	-0.13%	-9.81%	0.72%
510050	上证 50ETF	3.21%	-0.16%	-7.91%	0.03%
510060	上证央企 50ETF	1.75%	-0.54%	-8.80%	-0.77%
510180	上证 180ETF	2.71%	-0.03%	-6.49%	-0.22%
510880	红利 ETF	1.69%	-0.01%	-8.27%	-0.08%

注：阶段=统计期；累计=年初至今。统计期为 2009.2.26~2010.3.31；

超大 ETF 的统计期为 2010.3.19~2010.3.31。

本期，仅 180 治理 ETF 获得阶段超额收益，其余 ETF 的收益未能超越其跟踪的指数。

图 2：年化跟踪误差

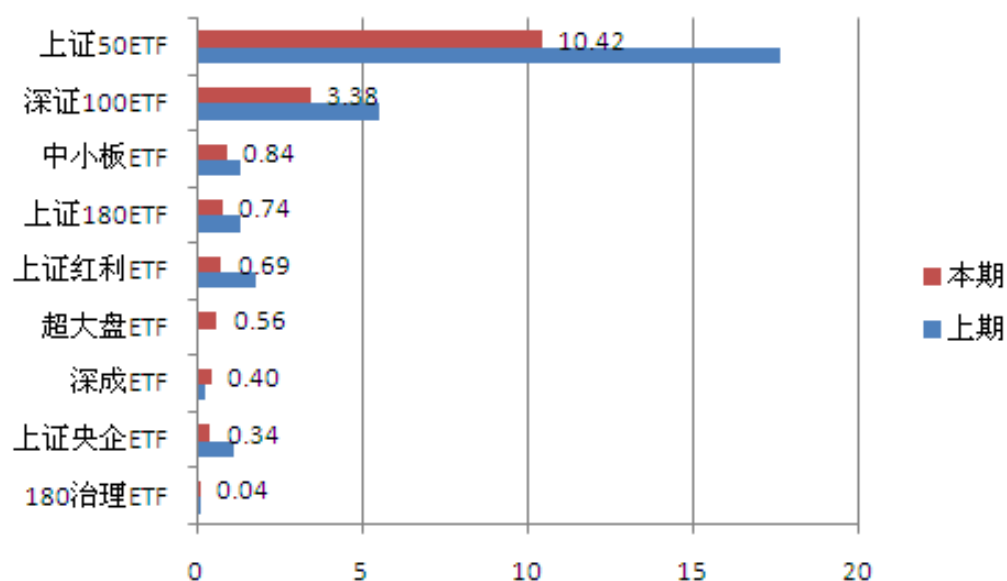


注：统计期内各个交易日对应的年化跟踪误差采用向前 30 个交易日为一周期计算。

期内易方达深证 100ETF 和友邦华泰红利 ETF 跟踪误差最低，控制在 0.2%至 0.4%的范围内。工银上证央企 ETF 跟踪误差达到 1.8%左右，明显高于其他 ETF。

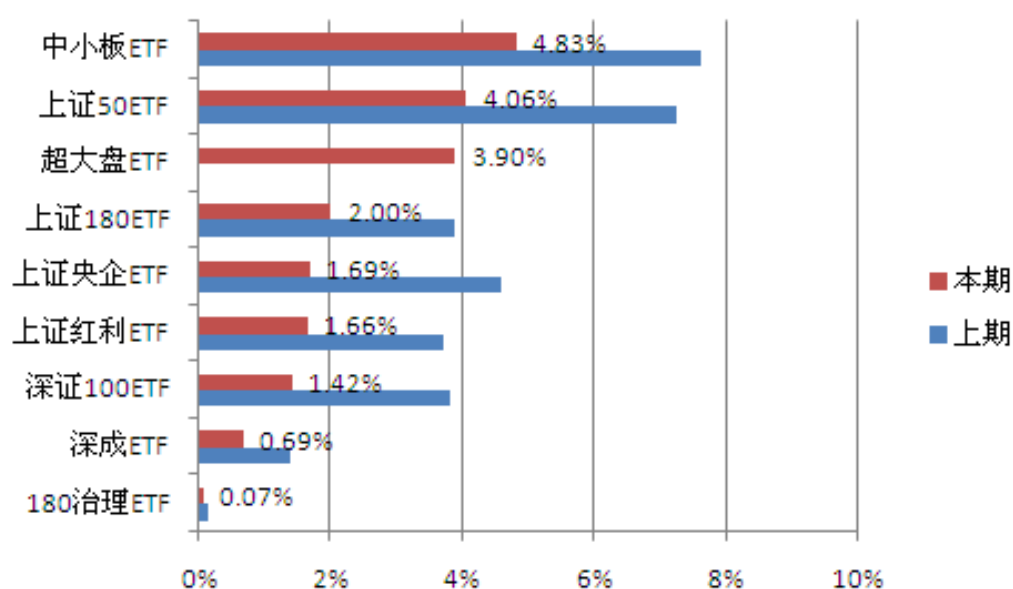


图 3：日均成交金额（亿元）



期内除深成 ETF，其他 ETF 的日均成交金额均低于前期。上证 50ETF 日均成交金额最大，大幅度领先于排名第 2 的深 100ETF。

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

期内换手率高低格局基本与前期一致，中小板 ETF 和上证 50ETF 换手率最高，180 治理 ETF 和深成 ETF 换手率最低，相比前期，换手率有所下降。



❖ 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
2823	安硕 A50ETF	新华富时中国 A50	Blackrock	2004-11-18	466.66
2827	标智沪深 300ETF	沪深 300	BOCI - Prudential	2007-7-13	61.86
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	沪深 300 金融	Blackrock	2009-11-18	13.08
2846	安硕沪深 300ETF	沪深 300	Blackrock	2009-11-18	14.17
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	沪深 300 基建	Blackrock	2009-11-18	2.75
3024	标智上证 50ETF	上证 50	BOCI - Prudential	2009-4-9	5.00
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	沪深 300 原材料	Blackrock	2009-11-18	5.39
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	沪深 300 能源	Blackrock	2009-11-18	4.01
3051	中金深证 100ETF	深证 100	CICC	2010-1-29	1.66

注：基金资产单位为“亿港元”；截止日期为2010.3.31

截止 2010 年 3 月 31 日，香港市场共有 9 只跟踪 A 股的指数的 ETF 产品，资产总规模高达 574.58 亿港币，同比上期资产总规模增幅 7.44%。其中，Blackrock 公司管理的安硕 A50ETF 资产规模最大，达到 466.66 亿港币，约占整个香港市场跟踪 A 股指数 ETF 产品资产规模的 81.22%。而香港第一只跟踪深圳系列指数的中金深证 100ETF 资产份额保持稳定，资产规模约为 1.66 亿港币。

表 7：跟踪 A 股的主要跨境 ETF 净值变化

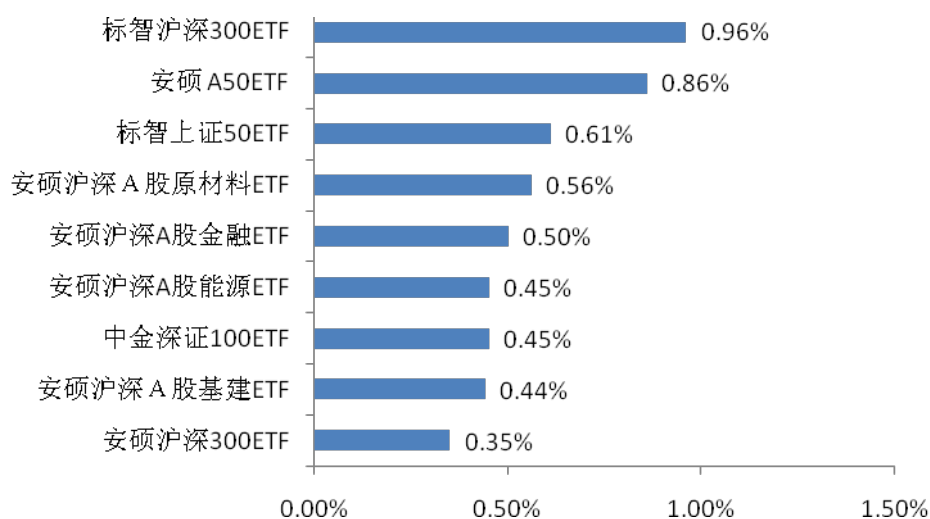
代码	名称	收盘价	增幅	单位净值	增幅
2823	安硕 A50ETF	13.74	3.78%	13.4942	3.05%
2827	标智沪深 300ETF	34.7	4.05%	33.9155	1.79%
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	14.08	7.15%	13.7731	5.13%
2846	安硕沪深 300ETF	29.25	3.91%	28.9269	2.97%
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	14.7	0.27%	14.458	-1.18%
3024	标智上证 50ETF	22.65	3.66%	22.324	2.83%
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	14.12	2.47%	13.817	0.38%
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	13.62	3.65%	13.3633	2.13%
3051	中金深证 100ETF	39.8	1.14%	39.1102	-0.11%

注：收盘价、单位净值的单位为“港元”；统计期为2010.3.1-2010.3.31

本期 9 只跟踪 A 股 ETF 收盘价比上期都有正的收益，而单位净值除 2 只 ETF 下跌外，其它 7 只 ETF 相比上期都有正收益。其中，安硕沪深 A 股金融 ETF 增幅最高，收盘价和单位净值增幅分别为 7.15%，5.13%。而安硕沪深 A 股基建 ETF 增幅最少，收盘价和单位净值增幅分别为 0.27%，-1.18%。



图 5：溢价率排名



注：统计期为2010.3.1-2010.3.31

本期 9 只跟踪 A 股 ETF 溢价率全部回升，均为正溢价率。其中标智沪深 300ETF 溢价率最高，达到 0.96%，同为跟踪沪深 300 指数的安硕沪深 300ETF 溢价率最低，仅为 0.35%。

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
2823	安硕 A50ETF	96340	-32.45%	2.20%	-31.15%
2827	标智沪深 300ETF	3921	-15.98%	0.63%	-15.56%
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	370	-62.13%	0.29%	-61.27%
2846	安硕沪深 300ETF	494	-53.53%	0.36%	-52.36%
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	182	-29.73%	0.66%	-28.73%
3024	标智上证 50ETF	204	-59.84%	0.41%	-59.80%
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	197	-63.38%	0.36%	-61.37%
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	196	-49.74%	0.50%	-45.26%
3051	中金深证 100ETF	99	-50.50%	0.60%	-51.06%

注：日均成交额单位为“万港元”；统计期为2010.3.1-2010.3.31

3 月份 9 只跟踪 A 股 ETF 活跃程度下降，日均成交额和日均换手率比上期都出现明显下滑。其中，标智沪深 300ETF 日均成交额和日均换手率跌幅最小，为 -15.98%和-15.56%。而安硕沪深 A 股原材料日均成交额和日均换手率跌幅最大，为-63.38%和-61.37%。



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：yangcd@cninfo.com.cn

网址：<http://index.cninfo.com.cn>