

昨晚证监会批准中金所开展中证1000股指期货和期权交易，相关合约正式挂牌交易时间为2022年7月22日。

此次中证1000指数期货和期权合约的推出，具有里程碑式的意义。

对于衍生品的发展来说，投机者对于提供市场流动性做出了贡献，但是过度投机则不利于资本市场的健康发展。在经历了过去几年期指交易费用逐步下调的大背景下，投资者和投机者均在一定程度上逐步接受期指作为衍生品工具，而未出现较大的风险事件，这说明整体的金融衍生品投资者结构日趋合理。

另一方面，中证1000指数近几年的波动率也在逐步下降，也进一步能体现整个市场的投资者并未对小盘股的投资热情过高，更加“理性”看待小盘股。从这也为中证1000指数和期权合约的平稳推出、稳健运行提供了丰富的土壤环境。这也对日后推出更多更有创新特色的对冲工具提供了更多的实验田，这无疑具有里程碑式的意义。

从资本市场的投资工具来看，中证1000指数的投资工具从现如今的中证1000ETF(包括被动指数)和中证1000指数增强又进一步添加了中证1000的股指期货和股指期权，这无疑也是众多金融机构争相布局的新赛道。

随着期权期货的衍生工具的推出，对于标的中证1000相应产品的规模的扩大也具有一定的正向促进作用。根据德邦金工的测算，截止1季度末，以中证500指数为跟踪标的的指数型公募基金总规模为1277亿元，而以跟踪中证1000指数的指数型公募基金的总规模为91亿元，前者是后者的约14倍。这意味着，中证1000指数仍然是一个尚待开拓的蓝海市场，这也是公募指数和量化必争的下一个蓝海赛道。

当前，中证1000的PE(TTM)为30倍，在历史12%分位的较低水平，安全边际较高，向上有空间；其Wind一致预期2年净利润复合增速为39%，具有较高的成长性。且从估值与成长性的匹配度来看，在全市场主流宽基指数形成的估值-成长回归线中，中证1000指数位于回归线上方，代表对于未来较高的成长性，当前的市场估值仍然偏低。

作为业内成立较早以中证1000指数为基准的增强基金，招商中证1000增强指数基金(A类：004194，C类：004195)成立于2017年3月3日，在实际管理中严格遵循指数增强的管理模式，始终维持中证1000指数成分股的占比在80%以上，控制组合相对中证1000指数在行业上的暴露度不超过1%。

数据显示，截至2022年一季度，招商中证1000指数增强A(004194)自成立以来份额净值增长率为44.10%，同期业绩比较基准为-18.57%，超额收益达62.67%；

招商中证1000指数增强C (004195) 自成立以来份额净值增长率为42.79% , 同期业绩比较基准为-18.57% , 超额收益达61.36%。

本文源自资本邦