

广发基金指数周报

(2016.08.29 - 2016.09.04)

1. 指数运行&基金运作



广发基金数量投资部管理的 41 只指数型基金及其跟踪的 15 只指数,本周运行情况如下:

周涨跌幅:广发中证全指金融地产 ETF0.67%涨幅最高;中证医疗-1.42%涨幅最低。

规模指数: 沪深 3000.21% 涨幅最高; 中小 300-1.04% 涨幅最低

行业指数:广发中证全指金融地产 ETF0.67%涨幅最高;全指信息-1.27%涨幅最低。

主题指数:广发中证医疗 A 0.10%涨幅最高;中证医疗-1.42%涨幅最低。

跟踪误差:分级 A、分级 B 和成立未满 20 个交易日的基金不参与计算,其余产品跟踪误差均在正常范围。



指数估值:从四大估值指标(市盈率、市净率、市销率、市现率)解析各指数,克服单一市盈率指标的局限性。并且回溯过去一年的数据,得到各估值指标的最高值和最低值,方便投资者结合当前数值做出判断。

						指数	运行						
指数	近一周		市盈率			市净率			市销率			市现率	
名称	涨跌幅	最低PE	当前PE	最高PE	最低PB	当前PB	最高PB	最低PS	当前PS	最高PS	最低PCF	当前PCF	最高PCF
沪深300	0.21%	10.68	12.93	14.12	1.34	1.46	1.81	1.15	1.31	1.52	3.05	6.55	6.58
中证500	-0.84%	37.72	44.25	56.69	2.58	2.87	3.98	1.71	2.17	2.52	28.49	30.31	42.84
深证100	-0.11%	18.20	22.90	26.20	2.39	2.86	3.34	1.65	2.22	2.40	5.60	134.18	134.18
中小300	-1.04%	36.08	42.34	52.72	3.70	4.38	5.59	3.11	3.59	4.42	26.18	49.13	111.35
全指能源	-0.03%	22.37	70.84	72.01	1.05	1.17	1.37	0.58	0.76	0.76	4.78	5.76	6.80
全指材料	-0.74%	73.00	186.51	4084.72	1.98	2.62	2.90	1.13	1.53	1.63	14.48	22.13	23.30
全指可选	-0.11%	23.62	26.44	35.62	2.77	3.00	4.09	1.33	1.53	1.97	18.76	25.76	27.12
全指消费	-1.11%	27.43	28.09	37.22	3.27	3.90	4.50	1.80	2.30	2.45	21.83	22.24	31.59
全指医药	-0.87%	38.55	43.44	54.15	4.22	4.89	6.24	4.80	5.70	6.87	42.26	46.08	68.47
全指金融	0.59%	7.17	8.70	9.36	1.09	1.19	1.48	1.85	2.01	2.43	1.87	5.03	5.06
全指信息	-1.27%	54.38	59.71	87.35	4.56	4.92	7.47	4.19	4.88	6.67	44.63	59.55	72.44
中证医疗	-1.42%	58.44	62.50	94.32	6.03	6.71	9.89	7.51	8.51	11.91	84.88	115.38	151.26
中证环保	-0.32%	29.16	30.56	42.60	2.64	2.95	3.95	2.78	3.13	4.12	22.68	24.70	33.45
中证军工	-1.36%	111.18	143.40	233.38	3.60	3.84	6.18	2.61	3.71	4.51	57.36	103.97	492.80
中证养老	-0.51%	19.20	26.72	27.07	2.62	2.85	3.78	1.46	1.65	2.08	8.64	137.43	233.23
注:回溯周期为过	t去一年,得到各	估值指标的最高值	[和最低值。							数据来源: 广发	基金数量投资部,	截至2016-09-02。	

基金运行	乍
------	---

		/ <u>A</u> \	业之一					
名称	代码	最新价格 -	最新	近一周	近一月	近一季	今年以来	年化
			涨跌幅 规模指数	涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅	跟踪误差
沪深300	000300	3314.11	86.1天1日 双 0.38%	0.21%	3.92%	4.64%	-11.17%	
广发沪深300ETF	510360	1.0192	0.30%	0.21%	3.72%	7.16%	-7.83%	1.31%
广发沪深300ETF联接A	270010	1.5020	0.27%	0.13%	3.55%	7.13%	-8.64%	1.33%
广发沪深300ETF 联接C	002987	1.5023	0.28%	0.13%	3.54%	7.1070	0.0170	1.33%
中证500	000905	6356.95	-0.38%	-0.84%	3.05%	5.70%	-16.55%	1.0070
广发中证500ETF	510510	1.7477	-0.36%	-0.78%	3.25%	6.20%	-15.68%	0.27%
广发中证500ETF联接A	162711	1.3305	-0.35%	-0.74%	3.08%	5.88%	-15.21%	0.29%
广发中证500ETF 联接C	002903	1.0721	-0.34%	-0.72%	3.13%			0.30%
深证100	399330	3787.86	0.01%	-0.11%	4.95%	3.95%	-13.02%	0.0070
广发深证100分级	162714	1.0319	-0.27%	-0.38%	4.85%	7.62%	-10.51%	1.05%
广发深证100A	150083	1.0336	0.01%	0.09%	0.41%	1.23%	3.36%	
广发深证100B	150084	1.0302	-0.55%	-0.84%	9.71%	14.90%	-21.46%	
中小300	399008	1499.03	-0.64%	-1.04%	2.69%	2.50%	-16.62%	
广发中小板300ETF	159907	1.4747	-0.63%	-0.99%	2.92%	3.23%	-15.23%	0.31%
广发中小板300ETF联接	270026	1.2213	-0.60%	-0.94%	2.84%	3.02%	-15.01%	0.24%
, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	0020		行业指数	0.0170	5170	5.5276	70.0170	5.2170
全指能源	000986	1955.62	0.09%	-0.03%	3.20%	7.17%	-7.15%	
广发中证全指能源ETF	159945	0.6600	0.11%	0.06%	3.64%	8.66%	-6.10%	0.27%
广发中证全指能源ETF联接A	001460	0.7836	0.10%	0.03%	3.40%	7.76%	-6.35%	0.41%
广发中证全指能源ETF 联接C	002973	0.7833	0.10%	0.03%	3.41%			0.41%
全指材料	000987	3237.57	-0.26%	-0.74%	2.88%	6.71%	-10.80%	
广发中证全指原材料ETF	159944	0.8267	-0.24%	-0.64%	3.35%	7.53%	-9.75%	0.33%
广发中证全指原材料ETF联接A	001459	1.0328	-0.23%	-0.60%	2.99%	6.52%	-9.40%	0.49%
广发中证全指原材料ETF联接C	002975	1.0331	-0.22%	-0.60%	2.99%	'		0.44%
全指可选	000989	5694.07	0.18%	-0.11%	2.41%	2.93%	-17.76%	
广发中证全指可选消费ETF	159936	1.5311	0.20%	-0.05%	2.72%	4.53%	-16.73%	0.29%
广发中证全指可选消费ETF联接A	001133	0.7982	0.19%	-0.04%	2.58%	4.29%	-15.84%	0.30%
广发中证全指可选消费ETF联接C	002977	0.8008	0.19%	-0.05%	2.55%	'		
全指消费	000990	8543.27	-0.44%	-1.11%	0.38%	6.37%	-4.41%	
广发中证全指主要消费ETF	159946	0.9606	-0.41%	-1.06%	0.73%	7.62%	-2.89%	0.29%
广发中证全指主要消费ETF联接A	001458	1.0757	-0.38%	-1.04%	0.43%	6.15%	-4.52%	0.52%
广发中证全指主要消费ETF联接C	002976	1.0761	-0.39%	-1.05%	0.40%			
全指医药	000991	9932.73	-0.29%	-0.87%	3.22%	10.48%	-11.32%	
广发中证全指医药卫生ETF	159938	1.3117	-0.25%	-0.78%	3.44%	11.01%	-10.91%	0.25%
广发中证全指医药卫生ETF联接A	001180	0.8183	-0.23%	-0.73%	3.26%	10.37%	-10.44%	0.24%
广发中证全指医药卫生ETF 联接C	002978	0.8180	-0.24%	-0.74%	3.22%			
全指金融	000992	5426.33	0.47%	0.59%	6.32%	4.34%	-9.68%	
广发中证全指金融地产ETF	159940	0.7916	0.48%	0.67%	6.99%	7.02%	-7.39%	0.54%
广发中证全指金融地产ETF联接A	001469	0.8854	0.45%	0.63%	6.23%	6.04%	-8.37%	1.48%
广发中证全指金融地产ETF联接C	002979	0.8873	0.44%	0.61%	6.23%			1.49%
全指信息	000993	6461.44	-0.62%	-1.27%	2.68%	0.80%	-18.67%	
广发中证全指信息技术ETF	159939	1.1776	-0.61%	-1.23%	2.96%	1.19%	-18.28%	0.20%
广发中证全指信息技术ETF联接A	000942	1.1092	-0.57%	-1.17%	2.60%	0.65%	-18.59%	0.25%
广发中证全指信息技术ETF 联接C	002974	1.1108	-0.58%	-1.17%	2.69%			0.41%
			主题指数					
中证医疗	399989	8730.64	-0.57%	-1.42%	4.61%	5.84%	-17.77%	
广发中证医疗分级	502056	1.2037	-0.50%	-1.31%	4.72%	8.03%	-14.77%	0.42%
广发中证医疗A	502057	1.0326	0.01%	0.10%	0.45%	1.35%	3.71%	
广发中证医疗B	502058	1.3748	-0.89%	-2.34%	8.17%	13.66%	-52.28%	
中证环保	000827	1785.62	-0.35%	-0.32%	5.22%	7.05%	-15.85%	
广发中证环保产业A	001064	0.7662	-0.31%	-0.26%	5.13%	7.36%	-14.16%	0.18%
广发中证环保产业C	002984	0.7658	-0.33%	-0.27%	5.09%			0.17%
中证军工	399967	11155.70	-0.90%	-1.36%	1.58%	5.16%	-20.66%	
广发中证军工ETF	512680	0.9990	-0.10%		a.)			准备上市
广发中证军工ETF联接	003017				大发行中			
中证养老	399812	8325.80	0.00%	-0.51%	2.50%	4.83%	-16.06%	
广发中证养老产业A	000968	0.9846	0.03%	-0.38%	2.76%	6.50%	-13.13%	0.36%
广发中证养老产业C	002982	0.9841	0.02%	-0.39%	2.72%			0.34%
数据来源:广发基金数量投资部,截至2016-09-02。								



2. 行业轮动策略——本期回顾

行业轮动策略逻辑:通过观察标的行业最新的涨跌情况,将其与历史上的行业涨跌情况进行相似匹配,以历史上下一期的强势行业,作为当前时段行业配置的依据。因不含择时策略,故以获取行业**相对收益**为主。

2.1. 申万一级行业(本周表现)

本周市场呈现普遍下跌之势,上涨行业 6 个,下跌行业 22 个。模型表现一般,预测的 5 个行业里有 2 个排在前一半,抓住了本周涨幅第 4 的银行 0.34% 和第 9 的采掘 0.15%,本周组合收益-0.77%,超越基准(中证全指 000985.SH)收益-0.39%,未能跑赢基准。

组合收益	基准收益	超额收益	前半比例
-0.77%	-0.37%	-0.39%	40.00%
申万一级行业	行业权重	行业收益	目前排位
银行	24.32%	0.34%	4
国防军工	22.97%	-1.07%	24
钢铁	20.27%	-2.04%	28
汽车	17.57%	-0.82%	21
采掘	14.86%	-0.29%	9

数据来源: 广发基金数量投资部, 截至 2016-09-02。

2.2. 申万一级行业(8月表现)

模型 8 月表现还行,预测的 6 个行业里有 3 个排位在前一半;而且,预测的钢铁 7.82%,非银金融 5.57%和电子 4.34%,分列第 4,第 6 和第 13。本月至今组合收益 4.67%,超越基准(中证全指 000985.SH)收益 0.64%。

组合收益	基准收益	超额收益	前半比例
4.67%	4.03%	0.64%	50.00%
申万一级行业	行业权重	行业收益	目前排位
非银金融	22.22%	5.57%	6
计算机	18.52%	2.72%	22
采掘	14.81%	4.02%	16
钢铁	14.81%	7.82%	4
电子	14.81%	4.34%	13
通信	14.81%	3.57%	17

数据来源: 广发基金数量投资部, 截至 2016-08-31。

2.3. 申万一级行业 (第三季度表现)

模型第三季度以来表现不错,预测的 7 行业里有 4 个排位在前一半。本季至今组合收益 4.88%,超越基准(中证全指 000985.SH)收益 1.67%。

组合收益	基准收益	超额收益	前半比例
4.88%	3.20%	1.67%	57.14%
申万一级行业	行业权重	行业收益	目前排位
采掘	15.38%	5.76%	8
钢铁	15.38%	6.99%	6
有色金属	15.38%	1.98%	21
建筑材料	15.38%	8.53%	3
通信	15.38%	3.89%	16
银行	15.38%	5.41%	10
电子	7.69%	-1.73%	27

2.4. 中证全指一级行业(8月表现)

本周中证全指一级行业只有全指金融小幅上涨 0.59%,其余 9 个行业均下跌。模型 8 月份表现不错,预测的 2 个行业,全指金融 7.13%和全指信息 3.06%,分列第 1 和第 7。本月至今组合收益 5.36%,超越中证全指收益 1.36%。超越沪深 300 收益 1.52%。

组合收益	基准收益	超额收益	前半比例
5.38%	4.03%	1.36%	50.00%
中证全指一级行业	行业权重	行业收益	目前排位
全指金融	57.14%	7.13%	1
全指信息	42.86%	3.06%	7

数据来源: 广发基金数量投资部, 截至 2016-08-31。

3. 行业轮动策略——下期预测

模型回溯了过去十几年的数据,选定了不同时间频率下每期预测行业的最优参数,作为下期的推荐行业。并且,按顺序给出了每个行业配置的权重建议。进而,结合广发基金已布局的产品,给出配置相关指数基金的建议。

3.1. 申万一级行业

下周推荐	行业权重	9月推荐	行业权重	第三季度推荐	行业权重
银行	26.56%	有色金属	19.23%	采掘	15.38%
传媒	21.88%	国防军工	19.23%	钢铁	15.38%
家用电器	18.75%	非银金融	19.23%	有色金属	15.38%
计算机	17.19%	食品饮料	15.38%	建筑材料	15.38%
采掘	15.63%	机械设备	15.38%	通信	15.38%
		建筑材料	11.54%	银行	15.38%
				电子	7.69%

数据来源: 广发基金数量投资部, 截至 2016-09-02。

3.2. 中证全指一级行业

9月推荐	行业权重	买卖申赎场所	相关基金名称	相关基金代码
		场内	广发中证全指金融地产 ETF	159940.SZ
全指金融	71.43%	场外	广发中证全指金融地产 ETF 联接 A	001469.OF
		场外	广发中证全指金融地产 ETF 联接 C	002979.OF
		场内	广发中证全指信息技术 ETF	159939.SZ
全指信息	28.57%	场外	广发中证全指信息技术 ETF 联接 A	000942.OF
		场外	广发中证全指信息技术 ETF 联接 C	002974.OF

数据来源: 广发基金数量投资部, 截至 2016-08-31。



4. 行业轮动的标的选择

随着公募 FOF (基金中基金) 指引的征求意见稿下发,FOF 成为基金圈内热门的词汇。基于 FOF 未来有助于解决挑选基金难、行业轮动把握难、资产配置难等投资者的三大痛点,FOF 备受业界期待,尤其是与 ETF 结合可以更高效的优化资产配置被视作其核心竞争力之一。嗅觉灵敏的基金公司正在加速布局行业 ETF 基金,以便为 FOF 提供更精细的配置标的。FOF 的价值在于利用分散投资来降低风险、利用资产配置提升长期投资效率,而 ETF 基金将资产中的 100%跟踪投资标的指数,跟踪误差小、费用极低、操作便利,可以更高效地把握行业轮动机会。

目前用来做行业轮动的标的都有哪些?本文将从全球行业分类标准,谈起步步深入。

4.1. 全球行业分类标准

1999 年,摩根斯坦利(MSCI)和标普公司(Standard & Poor)合力开发了全球行业分类标准(GICS,Global Industry Classification Standard),为全球金融业提供了一个全面的、统一的经济板块和行业定义。作为一个行业分类标准,GICS 已经在全世界得到了广泛的认可,它的意义在于不仅为创造易复制的、量体裁衣的投资组合提供了坚实基础,更使得全球范围经济板块和行业的研究更具可比性。根据 GICS 进行行业分类,每一家公司都会被分到一个子行业内,同时自动的归属于相应的行业、行业集群和经济板块。随着人类经济的发展和演进,新的分工和协作方式会被创造出来,GICS 也能方便和快速的做出调整,自 1999 年至今,GICS 已做出了 9 次重大调整。

截止 2016 年 8 月 31 日, GICS 分为四级,包括 10 个经济部门(Economic Sector),25 个行业集群(Industry Group),70 个行业(Industry)和 171 个子行业(Sub-Industry)。

英文名称	中文名称	内容
Energy	能源	能源设施与冶炼、石油和天然气的开采
Materials	材料	化学品、建筑材料、容器与包装、金属与采矿、纸产品与林产品
Industrials	工业	生产资料(国防军工、机械设备)、商业及专业服务、交通运输
Consumer Discretionary	可选消费	汽车及其零部件、耐用消费品、休闲服务、传媒、零售
Consumer Staples	主要消费	食品和药品零售、食品饮料与烟草、日用品
Health Care	医药卫生	医疗保健设备和服务、制药与生物技术
Financials	金融	银行、多元金融、保险、 <mark>房地产</mark>
Information Technology	信息技术	硬件、软件和通讯设备、半导体和半导体设备
Telecommunication Services	电信服务	电信服务、无线通讯
Utilities	公用事业	电力设备、天然气设备、水利设备、可再生电力生产商

数据来源: MSCI, 有效期至 2016-08-31。



房地产作为一种直接的投资标的品种,在全球经济尤其是大类资产配置中的重要地位日益突显,MSCI和 S&P 决定自 2016 年 9 月 1 日起将原先位于金融板块下的房地产,升格为独立的经济部门。新的格局是这样的:

GICS

11 SECTORS

24 INDUSTRY GROUPS

68 INDUSTRIES

157 SUB-INDUSTRIES

4.2. 中国行业分类标准

当今中国制定行业分类标准的大致有三方力量:证监会从监管角度划分;证券公司从投资研究角度划分,是基金经理和研究员常用的分类方式;交易所、指数公司和数据服务商借鉴 GICS 分类方法,是目前指数基金产品选择跟踪标的最多的分类方是,又以中证指数公司为其中翘楚。下表按照行业内容与个数分别对应到 GICS 的四个层级,例如,申万一级行业共计 28 个,在内容与个数上却与行业群组对应。

	经济部门	个数	行业群组	个数	行业	个数	子行业	个数
	Economic		Industry		Industry		Sub-Industry	
	Sector		Group					
中证指数公司	中证一级	10	中证二级	25	中证三级	67	中证四级	138
万得资讯	Wind 一级	10	Wind 二级	24	Wind 三级	63	Wind 四级	134
上交所	上证一级	10						
深圳证券信息公司	国证行业	11						
申万宏源证券			申万一级	28	申万二级	104	申万三级	227
中信证券			中信一级	29	中信二级	83	中信三级	187
证监会			证监会一级	19	证监会二级	90		

由上表可以看出,中证指数公司和万得资讯的行业体系最为全面和国际化。



4.3. 行业指数产品

以行业为配置标的的策略若想做成 FOF 产品,最终还是要落实到指数型基金上来。目前市场上的行业指数产品如下,包含 ETF 及其联接基金、LOF 和分级基金共 82 只:

************************************	基金代码	基金简称	跟踪指数代码	Life dat, also mal	基金管理人	₩ A 4770	成立日期	基金资产净值	北/本口. 孙 \$4
1.000100 日									
1867年 1967年 19674 19									
198351 1987 198	000950.OF	易方达沪深300非银ETF联接				余海燕			
2017-10 日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日									
1005110 1 日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日									
1909-1011-12 中央学生 1909-1012 中央学生 1909-1									
50-01-10 中央中部学生									
語の目のでは、									
50.05510 1 日本の日本語									
1995年12日 万型金融管子									
新元公子 1990年 1990									
1972/2017 日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日本の日									
180901500 「東京世俗行 190901512 「非企作日本 190901512 「非企作日本 190901512 「非企作日本 190901513 中華企作日本 19090								¥ 96,889,209.59	中证银行指数收益率*95%+活期仔款利率(忧后)*5%
1955-01 1955-02 1955-02 1955-02 1955-02 1955-02 1955-03 19									
5005500						~ 15			
1955-10 元記中に中田金融名									
2015-1017 1941-1018-2017 1941-1018-2017 1941-1018-2017 1941-1018-2018-2018 1941-1018-2018-2018-2018-2018-2018-2018-201				行业全指二级					
2005/07 第四日 1999/15 1999/1									
1989/15/22 中央企業企業企業 1999/15/22 中央企業企業 1999/15/22 中央企业企业 1999/15/22 中央企业									
1904日の日本学院主任会社会									
1905日20日 第4中世近春 1999年522 行き合同程 1999年522 19								¥ 203,693,159.00	
通常性性全能性	160633.OF	鹏华中证证券	399975.SZ	行业全指四级	鹏华基金管理有限公司	余斌	2015/5/6		
50001000	161629.OF	融通中证全指证券					2015/7/17	¥ 205,939,380.40	中证全指证券公司价格指数收益率*95%+银行人民币活期存款利率(税后)*5%
101/2010 日本中江東央司							2015/7/8	¥ 429.222.538.33	中证全指证券公司指数收益率*95%+同期银行活期存款利率(税后)*5%
101/2010 日本中江東央司							2015/8/13	¥ 203,765,448.01	中证全指证券公司指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
1999年5日 全体影響							2014/11/13	¥10,195,746,575.73	中证全指证券公司指数收益率*95%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)*5%
四月90日									
2025/10		and the money.							
199944								¥ 41,685,745.18	
1993460								V 00.000 440.00	
1999816 可決性企業服務性目呼報位									
199946								¥ 21,195,885.05	
1993年の ア東中世上帝国の議員表下移域								V 402 220 400 66	
1099460									
189946 (P 全部接								+ 420,030,033.34	
0.0145.0 「東中連全計程要消費に限接2	002011101							¥ 48 199 174 06	
1999380									
19998のF 「火災医疗								+ 20,234,130.03	
5021800 「火車企全指接再上生作採料と			000991.SH	行业全指一级	广发基金管理有限公司	陆志明	2014/12/1	¥ 651.593.074.02	
1999年の10年の12年 行业生活金融地产作取扱	001180.OF	广发中证全指医药卫生ETF联接A	000991.SH		广发基金管理有限公司	陆志明	2015/5/6	¥ 617,678,587.50	中证全指医药卫生指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
	002978.OF	广发中证全指医药卫生ETF联接C	000991.SH	行业全指一级	广发基金管理有限公司		2016/7/6		中证全指医药卫生指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
1993930	159940.OF	全指金融	000992.SH	行业全指一级	广发基金管理有限公司	陆志明	2015/3/23		
199930P 信息技术 199952P 行业全指一级								¥ 37,595,887.01	
00094740									
10.039.0 F 中央中语全指信息技术FFT联接 2000-98.5 H 行业上证									
5.066.00 下								¥ 282,382,991.88	
5.1056.00 医熱行业 0.0003 S.H 行业上证								V 007.000.707.00	
5.1055.0F 全融行业									
163116 OF 申万奏信医结土物						大のなる			
1663113.0F 世市万養信企工庫 742m 754m 754						工四.体值 张小化 俞诚 吉苹木			
1631170F 申万菱信条管理有限公司									
163111-COF									
1623410C 500原科									
512310.0F 500原料									
15230.0C 1500区数 1500C数 1				行业中证500一级	南方基金管理有限公司				
50230		500工业			南方基金管理有限公司	周豪	2015/4/8		
0.0290.0 南方中证500信息技术指数收益率-95%+银行人民币活期存款利率(税后)+5% 165520.0 信诫中证800百色									
165519-OF 信波中证800百善								¥ 26,581,829.29	
166528 OF 第4中证800医药 160628 OF 160									
160516-0									
160516OF 開始中证800证券保险 399966.5Z 行业中证800二级 開射基金管理有限公司 数云阳 2015/5/19 ¥ 203.628.853.18 中证800证券保险指数收益率-95%+金融机构人民币满期存款基准利率 160625.0F 開始中证800证券保险指数收益率-95%+金融机构人民币满期存款基准利率 160625.0F 開始中证800证券保险指数收益率-95%+商业银行活期存款利率(税后)-5% 16932.0F 160625.0F 1606									
160625 CF 160									
512210-0F 表面会									
159930 C									
000248 OF 注流音中证主要消费性TF联接									
159820F 清兼FF 000932 SH 行业中证800一级 元裔基金管理股份有限公司 过蓓蓓 2013/8/23 ¥ 1,198.199,792.84 中证主要消费指数 中证医药卫生指数 中证医药工作数 中证医药卫生指数 中证医药卫生指数 中证医药卫生指数 中证医药卫生指数 中证医药卫生指数 中证医药工生指数 中证金融地产指数 中证金 中证 中证									
512600-C 主要消费									
15999-0 医药丁F 000933-5H 行业中证800一级 污禽基金管理根份有限公司 対癌務 2013/8/23 ¥ 95.372.185.50 中证医药卫生指数 中证医范里生活数 中证医型电子指数 中证医型电子指数 中证金型电子指数 中证金型电子指数 中证金型电子指数 中证金型电子指数 中证金型电子系统 中证金型电子系统									
512500C 医病卫生 000933SH 行业中证800一级 2014/6/13 26931,767.29 中证医药卫生指数收益率 100933SH 行业中证800一级 景顺长域基金管理有限公司 接级 26014/7/18 26,931,767.29 中证医药卫生指数收益率 95%+商业银行活期存款利率(税后)-5% 中证医药卫生指数收益率。95%+商业银行活期存款利率(税后)-5% 中证医药卫生指数收益率。95%+商业银行活期存款利率(税后)-5% 中证金融地产目下联接 000934SH 行业中证800一级 衰义基金管理有限公司 7001399C 衰灾中证金融地产目下联接 000934SH 行业中证800一级 衰义基金管理有限公司 7001399C 衰灾中证金融地产目下联接 000934SH 行业中证800一级 衰义基金管理有限公司 7001399C 衰灾中证金融地产目下联接 000934SH 行业中证800一级 衰义基金管理有限公司 7001399C 衰疡、95%-6393393 中证金融地产目转数收益率。95%+银行活期存款利率(税后)-5% 100146/20 年起 2015/8/6 日本 2015/8/6 年起 2015/8/6 日本 2015/8/6 年起 2015/8/6 日本 2015/8/6 年起 2015/8/6 日本 2015/8/6 日本									
512230 CF 景版医药 000933 SH 行业中证800 一级 景脈长域基金管理有限公司 薛显志 20147/18 ¥ 35,306,719.11 中证医药卫生指数 160635.0F 医药基金 000933.SH 行业中证800 一级 關华基金管理有限公司 崔俊杰 2016/7/15 中证医药卫生指数收益率•95%+商业银行活期存款利率(税后)•5% 15931.0F 金融世产 000934.SH 行业中证800 一级 東京基金管理有限公司 刘珈吟/约如 2016/8/20 ¥ 57,909,335.0d 中证金融地产指数收益率•95%+有企银行活期存款利率(税后)•5% 160814.0F 接座中证金融地产下 000934.SH 行业中证800 一级 東京基金管理有限公司 刘珈吟/约如 2015/8/6 ¥ 55,369,339.24 中证金融地产指数收益率•95%+银行活期存款利率(税后)•5% 160814.0F 接座中证金融地产 000934.SH 行业中证800 一级 東京基金管理有限公司 土超 2015/6/16 ¥ 57,309,335.0d 中证金融地产指数收益率•95%+银行活期存款利率(税后)•5% 160814.0F 接座中证金融地产									
160635.0F 医药基金 000933.5H 行业中证800-级 簡4基金管理股份有限公司 接後杰 2016/7/15 中证医药卫生指数收益率-95%+商业银行活期存款利率(税后)+5% 159931.0F 金融地产 000934.5H 行业中证800-级 蒸水基金管理股份有限公司 刘珈岭,何如 2014/6/20 ¥ 57,909,335.04 中证金融地产指数收益率 001539.0F 展次形金融地产 000934.5H 行业中证800-级 展次基金管理有限公司 何如、刘珈岭,何如 2015/6/16 ¥ 55,309,389.24 中证金融地产指数收益率-95%+银行活期存款利率(税后)+5% (156014.0F 张金叶证金融地产1F联接 000934.5H 行业中证800-级 展次基金管理有限公司 74,24 74,2									
159931.0F 金融ETF 000934.SH 行业中证800-级 江海富基金管理股份有限公司 过蓓蓓 2013/8/23 ¥ 37.859.204.04 中证金融地产指数 中证金融地产指数 中证金融地产指数收益率 000934.SH 行业中证800-级 赛头基金管理有限公司 7如如的/约如 2014/6/20 ¥ 57.909.335.04 中证金融地产指数收益率 000934.SH 行业中证800-级 70如,对加岭,何如,对加岭,何如,对加岭,但如 100万/6/16 ¥ 321.710.964.99 中证金融地产指数收益率 000934.SH 行业中证800-级 长盛基金管理有限公司 7如如小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小小								22,200,120,121	
512640.5H 全融地产 000934.5H 行业中证800一级 赛克基金管理有限公司 刘珈吟·何如 2014/6/20 ¥ 57,909,335.04 中证金融地产指数收益率 001539.0F 嘉实中证金融地产FTF联接 000934.5H 行业中证800一级 惠实基金管理有限公司 何如刘珈吟 2015/8/6 ¥ 55,369,389.24 中证金融地产指数收益率-95% +银行活期存款利率(税后)-5% 160814.0F 接盘中证金融地产 000934.5H 行业中证800一级 长金基金管理有限公司 王超 2015/6/16 ¥ 321,710,964.99 中证金融地产指数收益率-95% +银行活期存款利率(税后)-5%			000934.SH			过蓓蓓			中证金融地产指数
160814.OF 长盛中证金融地产 000934.SH 行业中证800一级 长盛基金管理有限公司 王超 2015/6/16 ¥ 321,710,964.99 中证金融地产指数收益率·95%+银行活期存款利率(税后)+5%	512640.SH	金融地产	000934.SH	行业中证800一级	嘉实基金管理有限公司	刘珈吟.何如	2014/6/20	¥ 57,909,335.04	中证金融地产指数收益率
160626.OF 鵬华中证信息技术 000935.SH 行业中证800一级 鵬华基金管理有限公司 余斌 2014/5/5 ¥ 397,570,420.23 中证信息技术指数收益率-95%+ 商业银行活期存款利率(税后)+5%		F-300 1 Million O7			A - 200 C - 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10				
	160626.OF	鹏华中证信息技术	000935.SH	行业中证800一级	鵬华基金管理有限公司	余斌	2014/5/5	¥ 397,570,420.23	中证信息技术指数收益率*95%+商业银行活期存款利率(税后)*5%

跟踪标的指数的类别归属,比如是属于行业指数还是主题指数,以指数公司官方文件为准。部分行业色彩浓重的指数,被指数公司定义为主题指数,比如国泰基金、天弘基金的产品。原因可能是指数成分股数量是固定的。

指数简称	行情代码	成分股数量	场内代码	场内简称	基金管理人
国证地产	399393.SZ	50	160218.SZ	国泰国证房地产	国泰基金
国证医药	399394.SZ	80	160219.SZ	国泰国证医药卫生	国泰基金
国证有色	399395.SZ	50	160221.SZ	国泰国证有色金属行业	国泰基金
国证食品	399396.SZ	50	160222.SZ	国泰国证食品饮料	国泰基金

4.4. 行业指数产品系列

做行业轮动,或者行业配置的策略,很重要的一点就是标的成分股间不交叉,所以统一标准的系列指数成为首选。上文已经描述了中证指数公司的行业分类情况,根据样本股选取空间的不同,指数公司又分别编制了沪深 300 一级行业系列、中证 500 一级行业系列、中证 800 一级行业系列、中证全指一级行业系列。

4.4.1. 上证行业

指数简称	行情代码	成分股数量	场内代码	场内简称	基金管理人
上证能源	000032.SH	30			
上证材料	000033.SH	50			
上证工业	000034.SH	50			
上证可选	000035.SH	50			
上证消费	000036.SH	31	510630.SH	消费行业	华夏基金
上证医药	000037.SH	36	510660.SH	医药行业	华夏基金
上证金融	000038.SH	30	510650.SH	金融行业	华夏基金
上证信息	000039.SH	34			
上证电信	000040.SH	11			
上证公用	000041.SH	30			
		352			

以上证综指为行业指数样本空间,但增加了许多条件剔除了许多股票。目前有 3 只产品,覆盖 3 个一级行业,全部来自华夏基金。

4.4.2. 沪深 300 一级行业

指数简称	行情代码	成分股数量	场内代码	场内简称	基金管理人
300 能源	000908.SH	12			
300 材料	000909.SH	26			
300 工业	000910.SH	64			
300 可选	000911.SH	41			
300 消费	000912.SH	20			
300 医药	000913.SH	19	512010.SH	医药 ETF	易方达基金
300 金融	000914.SH	62	159933.SZ	金地 ETF	国投瑞银基金
300 信息	000915.SH	34			
300 电信	000916.SH	4			
300 公用	000917.SH	18			
		300			

以沪深 300 为行业指数样本空间,目前有 2 只产品,覆盖 2 个一级行业。

4.4.3. 中证 500 一级行业

指数简称	行情代码	成分股数量	场内代码	场内简称	基金管理人
500 能源	H30250.CSI	16			
500 材料	000854.SH	71	512340.SH	500 原料	南方基金
500 工业	000856.SH	113	512310.SH	500 工业	南方基金
500 可选	H30253.CSI	83			
500 消费	H30254.CSI	35			
500 医药	000857.SH	47	512300.SH	500 医药	南方基金
500 金融	H30256.CSI	37			
500 信息	000858.SH	71	512330.SH	500 信息	南方基金
500 电信	H30258.CSI	10			
500 公用	H30259.CSI	17			
		500			

以中证 500 为行业指数样本空间,目前有 4 只产品,覆盖 4 个一级行业,全部来自南方基金。



4.4.4. 中证 800 一级行业

指数简称	行情代码	成分股数量	场内代码	场内简称	基金管理人
中证能源	000928.SH	28	159930.SZ	能源 ETF	汇添富基金
中证材料	000929.SH	97			
中证工业	000930.SH	177			
中证可选	000931.SH	124			
中证消费	000932.SH	55	159928.SZ	消费 ETF	汇添富基金
			512600.SH	主要消费	嘉实基金
中证医药	000933.SH	66	159929.SZ	医药 ETF	汇添富基金
			512610.SH	医药卫生	嘉实基金
			512230.SH	景顺医药	景顺长城基金
			160635.SZ	医药基金(LOF)	鹏华基金
中证金融	000934.SH	99	159931.SZ	金融 ETF	汇添富基金
			512640.SH	金融地产	嘉实基金
			160814.SZ	长盛中证金融地产	长盛基金
中证信息	000935.SH	105	160626.SZ	鹏华中证信息技术	鹏华基金
中证电信	000936.SH	14			
中证公用	000937.SH	35			
		800			

以中证800为行业指数样本空间,目前有11只产品,覆盖5个一级行业,汇添富基金相对最多。

4.4.5. 中证全指一级行业

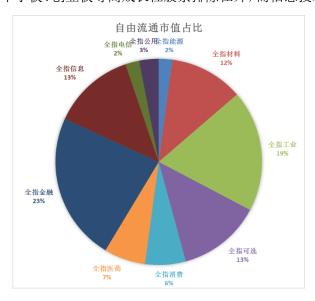
中证全指指数(000985.SH),样本空间为满足以下条件的沪深 A 股股票:上市时间超过一个季度,除非该股票自上市以来的日均 A 股总市值在全部沪深 A 股中排在前 30 位;非 ST、*ST 股票,非暂停上市股票。中证全指指数占全部 A 股自由流通市值的 97%,是能够代表沪深两市的综合指数。中证全指一级行业正是以此作为样本空间的行业指数。

五1日200。						
指数简称	指数代码	成分股数量	场内代码	场内简称	基金管理人	
全指能源	000986.SH	50	159945.SZ	全指能源	广发基金	
全指材料	000987.SH	364	159944.SZ	全指材料	广发基金	
全指工业	000988.SH	565				
全指可选	000989.SH	356	159936.SZ	可选消费	广发基金	
全指消费	000990.SH	138	159946.SZ	全指消费	广发基金	
全指医药	000991.SH	158	159938.SZ	广发医药	广发基金	
全指金融	000992.SH	131	159940.SZ	全指金融	广发基金	
全指信息	000993.SH	304	159939.SZ	信息技术	广发基金	
全指电信	000994.SH	49				
全指公用	000995.SH	70				
		2185				
中证全指	000985.CSI	2700				

以中证全指为行业指数样本空间,目前有7只产品,覆盖7个一级行业,全部来自广发基金,可以说是目前市场上最全的行业ETF提供商。十大行业成分股数量加总为2185小于中证全指的2700成分股,原因在于编制行业指数剔除部分股票,以确保指数的代表性。

抛开对自家产品的偏爱客观而言,在沪深 300、中证 500、中证 800 等规模指数中选择行业,是将股票市值因素掺杂其中了。以金融行业为例,其在沪深 300 和中证 500 中的占比是不同的,中证银行指数 (399986.SZ)的 16

只成分股全部在沪深 300 之中。并且,随着 A 股发行股票的不断增多,沪深 300、中证 500、中证 800 会发生风格 漂移,其在总市值中的占比会不断下降,以此为样本空间的行业指数的行业代表性会越来越差。以上海单市场为样本空间也存在问题,其将深市的中小板、创业板等高成长性股票排除在外,而信息技术行业的许多公司却都在深市。



5. 广而告之——广发基金指数体系



风险提示:本资料仅作参考,不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证,不作为任何法律文件。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资人购买基金时应详细阅读基金的基金合同和招募说明书等法律文件,了解基金的具体情况。基金管理人管理的其他基金的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现,也不构成本基金业绩表现的保证。基金投资需谨慎。



广发基金官方微信

广发基金管理有限公司

部门:数量投资部

职位:研究员

姓名: 张宇驰

微信: jacobzyc