

## 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：

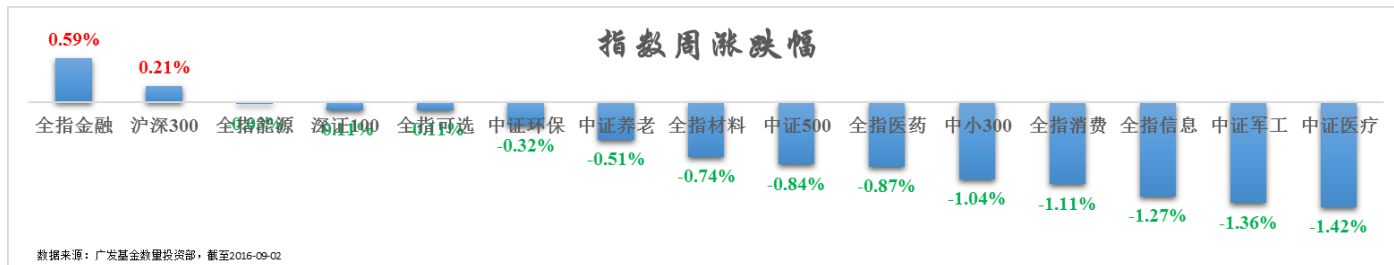
周涨跌幅：广发中证全指金融地产 ETF 0.67% 涨幅最高；中证医疗 -1.42% 涨幅最低。

规模指数：沪深 300 0.21% 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 ETF 0.67% 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。

指数名称	近一周涨跌幅	市盈率			市净率			市销率			市现率		
		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。

# 基金运作

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	涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅	涨跌幅	跟踪误差
<b>规模指数</b>								
沪深300	000300	3314.11	0.38%	0.21%	3.92%	4.64%	-11.17%	
广发沪深300ETF	510360	1.0192	0.30%	0.13%	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%			1.33%
中证500	000905	6356.95	-0.38%	-0.84%	3.05%	5.70%	-16.55%	
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%	
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%
<b>行业指数</b>								
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%
<b>主题指数</b>								
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%					准备上市
广发中证军工ETF联接	003017				<b>盛大发行中</b>			
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
<b>-0.77%</b>	<b>-0.37%</b>	<b>-0.39%</b>	40.00%
申万一级行业	行业权重	行业收益	目前排位
银行	24.32%	<b>0.34%</b>	<b>4</b>
国防军工	22.97%	<b>-1.07%</b>	<b>24</b>
钢铁	20.27%	<b>-2.04%</b>	<b>28</b>
汽车	17.57%	<b>-0.82%</b>	<b>21</b>
采掘	14.86%	<b>-0.29%</b>	<b>9</b>

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
<b>4.67%</b>	<b>4.03%</b>	<b>0.64%</b>	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%	<b>5.57%</b>	<b>6</b>
计算机	18.52%	<b>2.72%</b>	<b>22</b>
采掘	14.81%	<b>4.02%</b>	<b>16</b>
钢铁	14.81%	<b>7.82%</b>	<b>4</b>
电子	14.81%	<b>4.34%</b>	<b>13</b>
通信	14.81%	<b>3.57%</b>	<b>17</b>

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
<b>4.88%</b>	<b>3.20%</b>	<b>1.67%</b>	57.14%
申万一级行业	行业权重	行业收益	目前排位
采掘	15.38%	<b>5.76%</b>	<b>8</b>
钢铁	15.38%	<b>6.99%</b>	<b>6</b>
有色金属	15.38%	<b>1.98%</b>	<b>21</b>
建筑材料	15.38%	<b>8.53%</b>	<b>3</b>
通信	15.38%	<b>3.89%</b>	<b>16</b>
银行	15.38%	<b>5.41%</b>	<b>10</b>
电子	7.69%	<b>-1.73%</b>	<b>27</b>

## 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
全指金融	71.43%	场内	广发中证全指金融地产 ETF	159940.SZ
		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
全指信息	28.57%	场内	广发中证全指信息技术 ETF	159939.SZ
		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 结合可以更高效率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% 跟踪投资标的的指数，跟踪误差小、费用极低、操作便利，可以更高效率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、 <b>房地产</b>
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：



#### 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 Sector		Industry Group		Industry		Sub-Industry	
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。



#### 4.4. 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

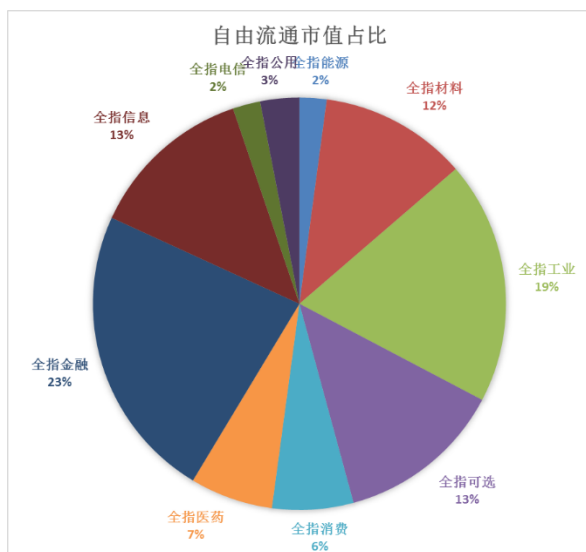
中证全指指数 (000985.SH)，样本空间为满足以下条件的沪深 A 股股票：上市时间超过一个季度，除非该股票自上市以来的日均 A 股总市值在全部沪深 A 股中排在前 30 位；非 ST、\*ST 股票，非暂停上市股票。中证全指指数占全部 A 股自由流通市值的 97%，是能够代表沪深两市的综合指数。中证全指一级行业正是以此作为样本空间的行业指数。

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

业内最全的ETF提供商

<b>规模指数</b>	<b>行业指数</b>	<b>主题指数</b>
 沪深300 广发沪深300ETF/联接A/联接C	 中证500 广发中证500ETF/联接A/联接C	 全指材料 广发中证全指材料ETF/联接A/联接C
 中证100 广发中证100ETF/联接A/联接C	 中小500 广发中小500ETF/联接A/联接C	 全指消费 广发中证全指主要消费ETF/联接A/联接C
 全指医药 广发中证全指医药卫生ETF/联接A/联接C	 全指金融 广发中证全指金融地产ETF/联接A/联接C	 全指信息 广发中证全指信息技术ETF/联接A/联接C
 中证军工 广发中证军工ETF/联接A/联接C	 中证医疗 广发中证医疗ETF/联接A/联接C	 中证养老 广发中证养老产业A/C
 中证环保 广发中证环保产业A/C	 广发基金   心系托付 一路广发	

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仔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

广发基金官方微信