

## 广发基金指数周报

(2016.09.26 – 2016.10.09)



### 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：国庆前一周市场普遍下跌，广发中证全指能源 ETF **0.83%** 涨幅最高；中证环保 **-1.66%** 涨幅最低。

规模指数：广发深证 100A **0.09%** 涨幅最高；沪深 300 **-0.68%** 和中小 300 **-0.68%** 涨幅最低。

行业指数：广发中证全指能源 ETF **0.83%** 涨幅最高；全指信息 **-1.18%** 涨幅最低。

主题指数：广发中证医疗 A **0.10%** 涨幅最高；中证环保 **-1.66%** 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	-0.68%	10.68	12.56	14.12	1.34	1.42	1.81	1.15	1.28	1.52	3.05	6.41	6.59
中证500	-0.67%	37.72	44.78	56.69	2.58	2.87	3.98	1.71	2.18	2.52	28.49	30.35	42.84
深证100	-0.23%	18.63	22.19	26.20	2.39	2.77	3.34	1.75	2.19	2.40	6.17	134.18	134.18
中小300	-0.68%	36.08	41.51	52.72	3.70	4.21	5.59	3.13	3.56	4.42	27.11	48.70	111.35
全指能源	0.79%	23.08	70.02	72.03	1.05	1.16	1.37	0.58	0.75	0.76	4.78	5.67	6.80
全指材料	-1.06%	77.94	174.28	4084.72	1.98	2.54	2.90	1.13	1.52	1.63	15.62	21.97	23.30
全指可选	-0.27%	23.62	26.71	35.62	2.77	2.98	4.09	1.33	1.54	1.97	18.76	26.03	27.12
全指消费	-0.29%	27.43	29.34	37.22	3.27	3.84	4.50	1.80	2.26	2.45	21.48	21.85	31.59
全指医药	-0.24%	39.15	42.61	54.15	4.22	4.81	6.24	4.94	5.68	6.87	42.26	45.96	68.47
全指金融	-0.31%	7.17	8.51	9.36	1.09	1.17	1.48	1.85	1.97	2.43	1.87	4.95	5.06
全指信息	-1.18%	54.40	58.17	87.35	4.56	4.70	7.47	4.26	4.81	6.67	44.63	58.62	72.44
中证医疗	-0.19%	58.44	59.22	94.32	6.03	6.47	9.89	7.51	8.42	11.91	84.88	114.08	151.26
中证环保	-1.66%	29.16	31.39	42.60	2.64	2.97	3.95	2.78	3.09	4.12	22.68	24.35	33.45
中证军工	-1.43%	121.48	142.40	233.38	3.60	3.93	6.18	2.61	3.62	4.51	57.36	101.41	492.80
中证养老	-1.12%	19.20	25.92	27.07	2.62	2.70	3.78	1.46	1.62	2.08	8.67	134.80	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2016-09-30。

# 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	3253.29	0.27%	-0.68%	-1.77%	3.15%	-12.80%	
广发沪深300ETF	510360	1.0003	0.26%	-0.66%	-1.89%	4.63%	-9.54%	0.94%
广发沪深300ETF联接A	270010	1.4765	0.25%	-0.61%	-1.73%	4.60%	-10.19%	0.79%
广发沪深300ETF联接C	002987	1.4765	0.25%	-0.61%	-1.75%			0.77%
中证500	000905	6328.09	0.47%	-0.67%	-1.52%	3.34%	-16.93%	
广发中证500ETF	510510	1.7419	0.46%	-0.62%	-1.36%	3.63%	-15.96%	0.32%
广发中证500ETF联接A	162711	1.3281	0.43%	-0.57%	-1.15%	3.55%	-15.36%	0.46%
广发中证500ETF联接C	002903	1.0702	0.43%	-0.58%	-1.14%	3.58%		0.44%
深证100	399330	3750.96	0.55%	-0.23%	-1.32%	2.06%	-13.87%	
广发深证100分级	162714	1.0216	0.50%	-0.15%	-1.59%	4.61%	-11.40%	1.58%
广发深证100A	150083	1.0374	0.01%	0.09%	0.41%	1.22%	3.74%	
广发深证100B	150084	1.0058	1.01%	-0.39%	-3.57%	8.35%	-23.32%	
中小300	399008	1483.00	0.48%	-0.68%	-2.49%	-1.75%	-17.51%	
广发中小板300ETF	159907	1.4617	0.47%	-0.65%	-2.26%	-1.10%	-15.98%	0.30%
广发中小板300ETF联接	270026	1.2114	0.44%	-0.66%	-2.12%	-0.96%	-15.70%	0.40%
<b>行业指数</b>								
全指能源	000986	1969.20	0.44%	0.79%	-0.21%	7.04%	-6.51%	
广发中证全指能源ETF	159945	0.6670	0.44%	0.83%	0.24%	8.51%	-5.11%	0.63%
广发中证全指能源ETF联接A	001460	0.7898	0.39%	0.73%	-0.01%	7.41%	-5.61%	0.78%
广发中证全指能源ETF联接C	002973	0.7894	0.39%	0.73%	-0.03%			0.77%
全指材料	000987	3187.50	0.48%	-1.06%	-2.31%	2.37%	-12.18%	
广发中证全指原材料ETF	159944	0.8157	0.48%	-0.97%	-2.02%	3.34%	-10.95%	0.50%
广发中证全指原材料ETF联接A	001459	1.0193	0.45%	-0.92%	-1.95%	2.86%	-10.58%	0.61%
广发中证全指原材料ETF联接C	002975	1.0193	0.44%	-0.93%	-1.97%			0.61%
全指可选	000989	5674.80	0.57%	-0.27%	-0.56%	2.12%	-18.04%	
广发中证全指可选消费ETF	159936	1.5292	0.57%	-0.23%	-0.29%	3.47%	-16.83%	0.32%
广发中证全指可选消费ETF联接A	001133	0.7971	0.53%	-0.23%	-0.28%	3.26%	-15.95%	0.38%
广发中证全指可选消费ETF联接C	002977	0.7995	0.54%	-0.22%	-0.31%			
全指消费	000990	8420.81	0.87%	-0.29%	-2.23%	1.71%	-5.78%	
广发中证全指主要消费ETF	159946	0.9493	0.86%	-0.20%	-1.92%	3.04%	-4.03%	0.33%
广发中证全指主要消费ETF联接A	001458	1.0649	0.80%	-0.29%	-1.70%	2.31%	-5.48%	1.10%
广发中证全指主要消费ETF联接C	002976	1.0650	0.80%	-0.29%	-1.73%			
全指医药	000991	9894.27	0.58%	-0.24%	-1.28%	6.59%	-11.66%	
广发中证全指医药卫生ETF	159938	1.3086	0.57%	-0.18%	-1.07%	7.10%	-11.12%	0.22%
广发中证全指医药卫生ETF联接A	001180	0.8163	0.54%	-0.18%	-1.03%	6.69%	-10.66%	0.23%
广发中证全指医药卫生ETF联接C	002978	0.8159	0.54%	-0.18%	-1.04%			
全指金融	000992	5358.57	0.13%	-0.31%	-0.93%	3.52%	-10.81%	
广发中证全指金融地产ETF	159940	0.7847	0.14%	-0.17%	-0.48%	5.71%	-8.20%	0.38%
广发中证全指金融地产ETF联接A	001469	0.8758	0.14%	-0.17%	-0.74%	4.66%	-9.37%	0.47%
广发中证全指金融地产ETF联接C	002979	0.8773	0.14%	-0.17%	-0.78%			0.46%
全指信息	000993	6355.94	0.21%	-1.18%	-2.98%	-4.27%	-20.00%	
广发中证全指信息技术ETF	159939	1.1595	0.22%	-1.15%	-2.86%	-3.81%	-19.54%	0.16%
广发中证全指信息技术ETF联接A	000942	1.0918	0.20%	-1.12%	-2.81%	-3.87%	-19.87%	0.26%
广发中证全指信息技术ETF联接C	002974	1.0932	0.20%	-1.13%	-2.84%			0.28%
<b>主题指数</b>								
中证医疗	399989	8634.30	0.45%	-0.19%	-2.83%	1.84%	-18.68%	
广发中证医疗分级	502056	1.1917	0.42%	-0.18%	-2.58%	2.47%	-15.62%	0.43%
广发中证医疗A	502057	1.0368	0.01%	0.10%	0.45%	1.35%	4.13%	
广发中证医疗B	502058	1.3466	0.74%	-0.40%	-4.78%	3.35%	-53.26%	
中证环保	000827	1772.56	0.57%	-1.66%	-1.59%	2.88%	-16.47%	
广发中证环保产业A	001064	0.7616	0.51%	-1.59%	-1.40%	3.31%	-14.68%	0.19%
广发中证环保产业C	002984	0.7612	0.51%	-1.59%	-1.40%			0.19%
中证军工	399967	10852.13	0.52%	-1.43%	-5.16%	-3.58%	-22.82%	
广发中证军工ETF	512680	0.9908	-0.56%	-0.56%	-0.92%	-0.92%	-0.92%	
广发中证军工ETF联接	003017	1.0000	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
中证养老	399812	8146.90	0.30%	-1.12%	-2.51%	1.94%	-17.87%	
广发中证养老产业A	000968	0.9683	0.29%	-0.98%	-1.93%	3.03%	-14.57%	0.26%
广发中证养老产业C	002982	0.9676	0.30%	-0.98%	-1.97%			0.22%

数据来源：广发基金数量投资部，截至2016-09-30。

## 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）

本周申万一级行业上涨 3 个，下跌 25 个。模型本周表现不错，预测的 5 个行业里有 3 个排在前半，其中房地产 **0.66%** 排名第 3，本周组合收益-0.66%，超越基准（中证全指 000985.SH）收益 **0.04%**。

组合收益	基准收益	超额收益	前半比例
<b>-0.66%</b>	<b>-0.70%</b>	<b>0.04%</b>	60.00%
申万一级行业	行业权重	行业收益	目前排位
传媒	20.63%	-1.32%	19
银行	20.63%	-0.58%	12
非银金融	20.63%	-0.59%	13
电子	19.05%	-1.41%	20
房地产	19.05%	<b>0.66%</b>	3

数据来源：广发基金数量投资部，截至 2016-09-30。

### 2.2. 申万一级行业（9月表现）

模型 9 月表现一般，预测的 6 个行业里有 2 个排位在前一半；而且，预测的建筑材料 **2.70%**，机械设备**-0.40%** 分列第 2 和第 8。本月至今组合收益-3.10%，超越基准（中证全指 000985.SH）收益**-0.86%**，未能跑赢基准。

组合收益	基准收益	超额收益	前半比例
<b>-3.10%</b>	<b>-2.24%</b>	<b>-0.86%</b>	33.33%
申万一级行业	行业权重	行业收益	目前排位
有色金属	19.23%	-4.75%	27
国防军工	19.23%	-7.30%	28
非银金融	19.23%	-2.68%	21
食品饮料	15.38%	-3.34%	24
机械设备	15.38%	-0.40%	8
建筑材料	11.54%	<b>2.70%</b>	2

数据来源：广发基金数量投资部，截至 2016-09-30。

### 2.3. 申万一级行业（第三季度表现）

模型第三季度表现不错，预测的 7 行业里有 4 个排位在前一半，建筑材料 **12.73%** 采掘 **7.21%** 钢铁 **6.84%**，分列第 1、第 6 和第 7。本季至今组合收益 4.70%，超越基准（中证全指 000985.SH）收益 **2.40%**。

组合收益	基准收益	超额收益	前半比例
<b>4.70%</b>	<b>2.30%</b>	<b>2.40%</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>7.21%</b>	6
钢铁	15.38%	<b>6.84%</b>	7
有色金属	15.38%	-2.31%	26
建筑材料	15.38%	<b>12.73%</b>	1
通信	15.38%	<b>3.92%</b>	14
银行	15.38%	<b>3.08%</b>	15
电子	7.69%	-1.83%	24

## 2.4. 中证全指一级行业（9月表现）

模型9月以来表现一般，预测的2个行业，全指金融-1.93%和全指信息-2.80%，分列第5和第10。本月至今组合收益-2.18%，超越中证全指收益-0.47%，超越沪深300收益0.06%。

组合收益	基准收益	超额收益	前半比例
-2.18%	-1.71%	-0.47%	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	71.43%	-1.93%	5
全指信息	28.57%	-2.80%	10

数据来源：广发基金数量投资部，截至2016-09-30。

## 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	10月推荐	行业权重	第四季度推荐	行业权重
银行	22.03%	传媒	23.81%	钢铁	23.08%
房地产	20.34%	食品饮料	19.05%	家用电器	15.38%
非银金融	20.34%	电子	14.29%	交通运输	15.38%
国防军工	18.64%	家用电器	14.29%	休闲服务	15.38%
汽车	18.64%	医药生物	14.29%	汽车	15.38%
		房地产	14.29%	农林牧渔	7.69%
				采掘	7.69%

数据来源：广发基金数量投资部，截至2016-09-30。

### 3.2. 中证全指一级行业

10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
全指电信	55.56%	场内	广发货币E	511920.SH
		场外	广发货币B（机构）	270014.OF
		场外	广发钱袋子（个人）	000509.OF
全指金融	44.44%	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

数据来源：广发基金数量投资部，截至2016-09-30。

由于全指电信没有对标的指数基金，为谨慎起见使用货币基金代替。中证全指一级行业共有10个，广发基金布局了其中的7个，没有对标指数基金的分别为全指工业、全指电信、全指公用。当模型选到这3个行业时，用货币基金代替。

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  
雪球：GF小黑