

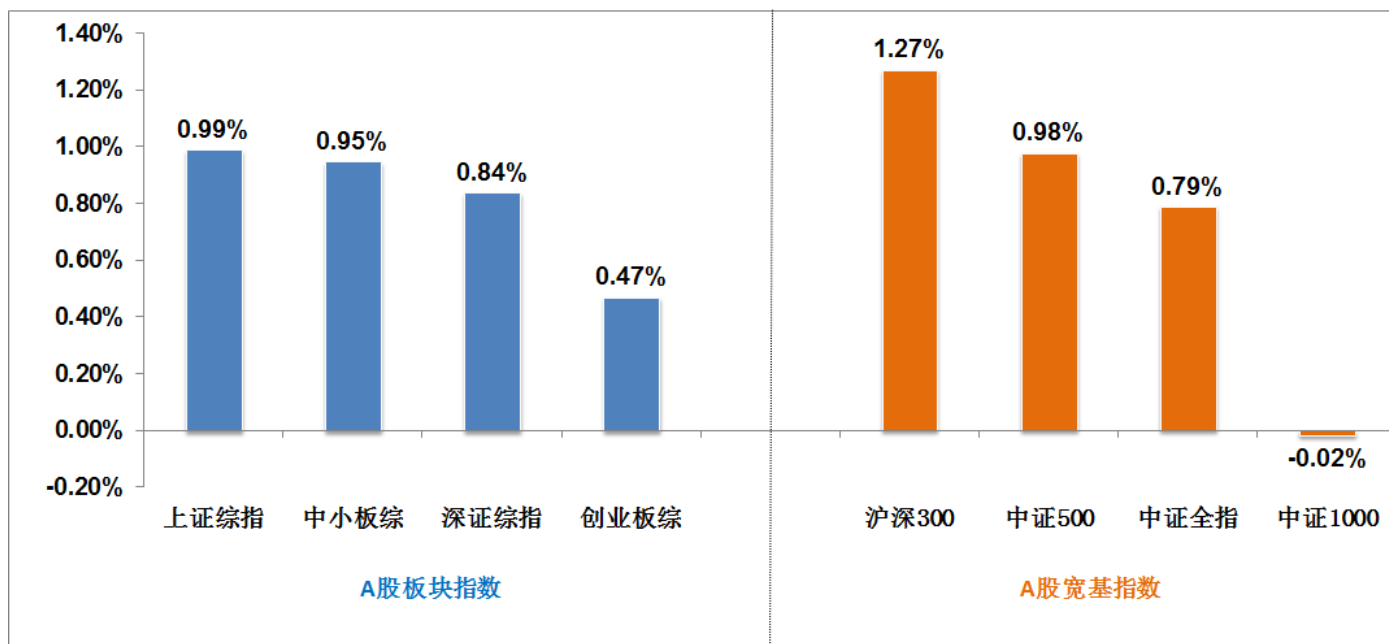
## 广发基金指数周报

(2017.03.20 – 2017.03.24)

### 一、A 股市场及规模指数表现

在板块表现方面：本周沪市强于深市，且呈现主板、中小板、创业板收益递减的趋势。上证综指涨幅最高，达到 0.99%；中小板综指为 0.95%，而创业板综指收益为 0.47%。在规模指数方面，整体呈现出大盘股、中盘股、小盘股收益递减的特点。其中，代表大盘股的沪深 300 指数涨幅 1.27%，代表中盘股的中证 500 指数涨幅 0.98%，代表小盘股的中证 100 指数跌幅-0.02%。

图 1：A 股市场及规模指数本周收益



注：数据来源于 Wind 资讯，截至 2017-3-24，下同。

表 1：A 股市场及规模指数主要指标

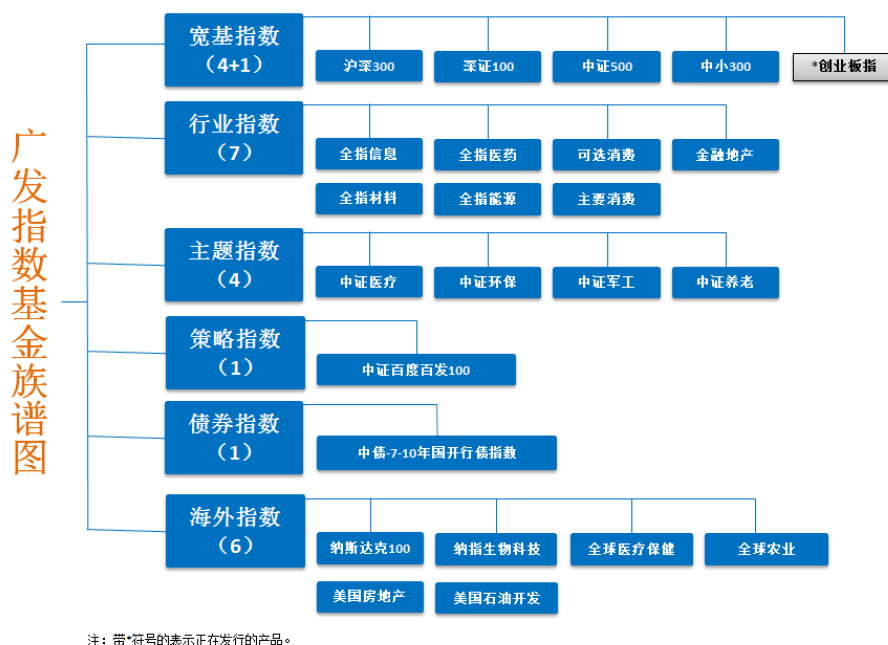
指数代码	指数简称	指数点位	涨跌幅 (%)	涨跌幅 (%)	涨跌幅 (%)	涨跌幅 (%)	市盈率 TTM	市净率 LF	股息率 (%)
		最新	近 1 周	近 1 月	近 1 季	今年以来			近 12 个月
000001	上证综指	3,269	0.99	0.49	5.12	5.34	16.60	1.69	1.65
399106	深证综指	2,047	0.84	2.32	3.84	3.94	44.96	3.57	0.65
399101	中小板综	11,901	0.95	2.30	3.66	3.63	47.50	4.18	0.52
399102	创业板综	2,644	0.47	2.57	1.74	1.67	59.15	5.28	0.34
000300	沪深 300	3,490	1.27	0.45	5.50	5.42	13.59	1.55	2.12
000905	中证 500	6,547	0.98	1.09	4.21	4.52	44.91	2.86	0.61
000852	中证 1000	8,602	-0.02	0.69	1.09	1.31	62.90	3.67	0.37
000985	中证全指	4,962	0.79	0.66	3.67	3.66	21.41	2.08	1.31

注：数据来源于 Wind 资讯，截至 2017-3-24，下同。

## 二、 旗下产品及跟踪指数运行情况

广发基金目前管理的指数产品涵盖 A 股、债券及海外市场，合计共 23 条指数。其中：（1）A 股指数 16 只，包括宽基（4 条）、行业（7 条）、主题（4 条）和策略指数（1 条），另有创业板指数 ETF 产品正在发行；（2）债券指数 1 条，为中债 7-10 年国开债指数；（3）海外指数 6 条，包括美股指数、美国 REITS 等。

图 2：广发基金旗下指数基金族谱图

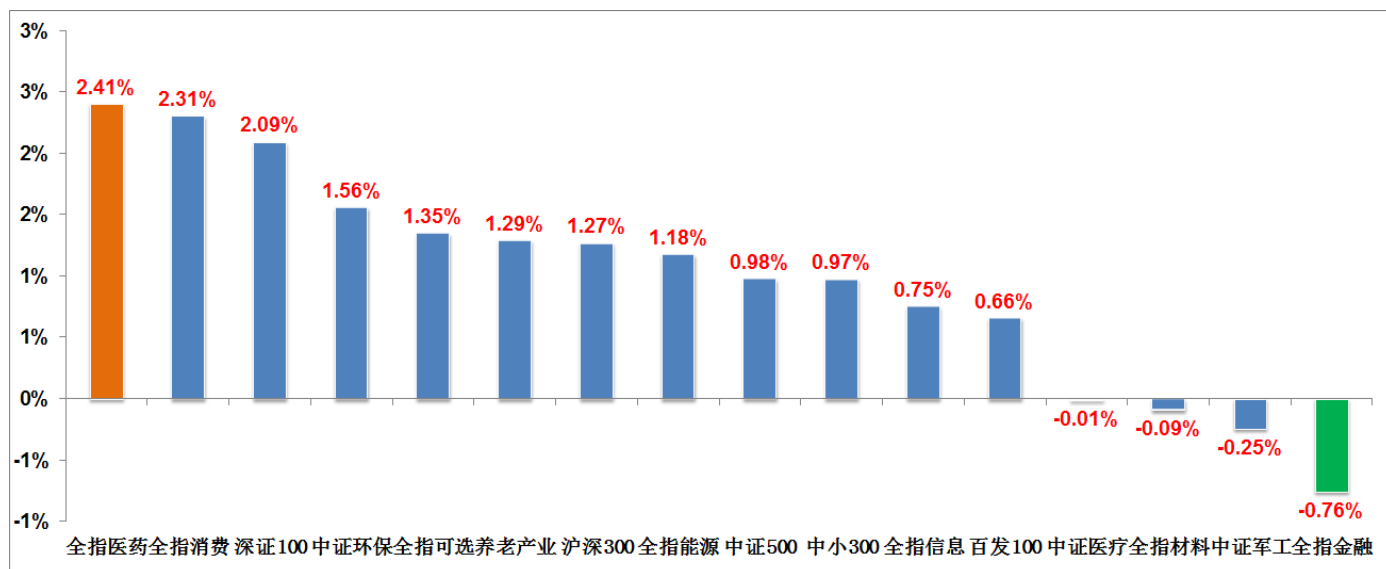


本期广发创业板 ETF（159952）正在发行，敬请投资者关注！

### （一）A 股指数及产品运作情况

本周旗下产品跟踪的指数涨跌不一，且整体呈现非周期行业指数走势优于周期行业指数的特点。其中：中证全指医药卫生指数本周涨幅最高，达到 2.41%；其次是中证全指主要消费指数，本周涨幅 2.31%；本周跌幅最大的为中证全指金融地产指数，跌幅为-0.76%。

图 3：旗下产品跟踪的指数本周涨跌幅



注：数据来源于 Wind 资讯，截至 2017-3-24，下同。

分指数类别来看：

宽基指数方面：本期涨幅最大的为深证 100 指数，涨幅为 2.09%；本期涨幅最小的为中小 300 指数，涨幅 0.97%；

行业指数方面：本期中证全指医药卫生指数涨幅最大，为 2.41%；中证全指金融地产指数本期跌幅最大，达到 -0.76%；

主题指数方面：本期中证环保指数收益最高，达到 1.56%；中证军工指数本期跌幅较大，为-0.25%，中证养老产业指数、中证医疗指数涨跌幅居于二者之间。

策略指数方面：本周中证百度百发 100 指数幅 0.66%，年初至今涨幅 7.88%。

**表 1：旗下产品跟踪指数各阶段涨跌幅及估值情况**

指数代码	指数简称	指数点位	涨跌幅(%)	涨跌幅(%)	涨跌幅(%)	涨跌幅(%)
		最新	近 1 周	近 1 月	近 1 季	今年以来
000300	沪深 300	3,490	1.27	0.45	5.50	5.42
000905	中证 500	6,547	0.98	1.09	4.21	4.52
399330	深证 100	3,902	2.09	2.89	7.52	7.36
399008	中小 300	1,481	0.97	2.64	3.78	4.20
000986	全指能源	2,107	1.18	-1.96	1.83	3.08
000987	全指材料	3,453	-0.09	-0.16	5.18	5.29
000990	全指消费	9,404	2.31	2.25	8.03	7.25
000989	全指可选	5,944	1.35	1.88	4.62	5.03
000992	全指金融	5,393	-0.76	-2.23	1.71	1.37
000991	全指医药	10,005	2.41	2.27	4.65	4.13
000993	全指信息	6,069	0.75	2.13	2.40	2.92
000827	中证环保	1,833	1.56	2.66	4.22	4.29
399967	中证军工	11,186	-0.25	-1.35	3.00	4.42
399989	中证医疗	7,796	-0.01	-0.35	-4.38	-2.90
399812	养老产业	8,155	1.29	0.88	3.89	3.57
000851	百发 100	13,397	0.66	1.48	7.95	7.88

注：数据来源于 Wind 资讯，截至 2017-3-24，下同。

旗下指数中，当前 PE 所处分位数属于近三年较低值的指数有：中证全指医药指数、中证全指信息技术指数、中证环保指数及中证医疗指数等。

**表 2：旗下产品跟踪指数近三年 PE 情况及当前所处位置**

指数代码	指数简称	PE (TTM)	最高 PE	PE 中位数	最低 PE	当前 PE 所处分位
		最新	(近 3 年)	(近 3 年)	(近 3 年)	(近 3 年)
000300	沪深 300	14	19	12	8	80%
000905	中证 500	45	83	45	26	49%
399330	深证 100	24	37	22	15	77%
399008	中小 300	39	81	41	31	37%
000986	全指能源	61	75	30	10	82%
000987	全指材料	71	4,085	87	30	38%

000990	全指消费	31	49	30	21	66%
000989	全指可选	27	45	27	17	59%
000992	全指金融	9	12	8	6	67%
000991	全指医药	39	74	42	34	27%
000993	全指信息	54	134	61	44	21%
000827	中证环保	30	59	32	26	25%
399967	中证军工	116	249	124	52	38%
399989	中证医疗	57	138	63	54	24%
399812	养老产业	25	36	24	19	59%

注：数据来源于 Wind 资讯，PE 统计区间 2014-3-24~2017-3-24，所处分位数=当前 PE 在所有统计样本的升序排名/所有统计样本数

指数产品方面，本期广发全指医药 ETF 净值涨幅最高，达到 2.39%；本期净值跌幅最大的为广发中证全指金融地产 ETF，跌幅为-0.57%。跟踪误差方面，本期旗下所有指数产品跟踪误差均保持在合理范围内。

表 3：旗下指数产品投资风格及本周运行情况统计

指数类型	投资风格/ 主要分布	基金代 码	基金名称	最新单位 净值	近 1 周 (%)	近 1 月 (%)	近 1 季 (%)	今年以来 (%)	年化跟踪 误差 (%)
宽基指数	沪深蓝筹 (大盘)	510360	广发沪深 300ETF	1.08	1.29	0.54	5.61	5.52	0.22
		270010	广发沪深 300ETF 联接 A	1.58	1.22	0.51	5.33	5.23	0.18
		002987	广发沪深 300ETF 联接 C	1.58	1.20	0.46	5.22	5.12	0.18
	中坚力量 (中盘)	510510	广发中证 500ETF	1.80	0.96	1.13	4.26	4.54	0.32
		162711	广发中证 500ETF 联接 A	1.37	0.91	1.13	4.14	4.42	0.37
		002903	广发中证 500ETF 联接 C	1.11	0.90	1.11	4.08	4.36	0.41
	深市蓝筹 (大盘)	162714	广发深证 100 分级	1.04	1.99	2.94	7.92	7.78	0.23
	深市成长 (小盘)	159907	广发中小板 300ETF	1.48	1.10	2.94	4.49	4.92	0.20
		270026	广发中小板 300ETF 联接	1.22	1.04	2.75	4.13	4.54	0.22
行业指数	煤炭、石油	159945	广发中证全指能源 ETF	0.74	1.28	-1.22	4.11	5.19	0.45
		001460	广发中证全指能源 ETF 联接 A	0.85	0.96	-1.55	3.12	4.12	0.96
		002973	广发中证全指能源 ETF 联接 C	0.85	0.96	-1.55	3.11	4.12	0.94
	化工、有色	159944	广发中证全指原材料 ETF	0.91	-0.01	0.13	6.66	6.70	0.24
		001459	广发中证全指原材料 ETF 联接 A	1.12	-0.31	-0.12	5.67	5.74	0.79
		002975	广发中证全指原材料 ETF 联接 C	1.12	-0.30	-0.13	5.59	5.66	0.77
	食品饮料、 农林牧渔	159946	广发中证全指主要消费 ETF	1.06	2.23	2.18	7.59	6.89	0.24
		001458	广发中证全指主要消费 ETF 联接 A	1.17	2.14	1.98	6.74	6.21	1.45
		002976	广发中证全指主要消费 ETF 联接 C	1.17	2.17	1.99	6.68	6.16	1.45
	汽车、传媒	159936	广发中证全指可选消费 ETF	1.64	1.47	2.38	5.75	6.08	0.17
		001133	广发中证全指可选消费 ETF 联接 A	0.85	1.37	2.23	5.39	5.71	0.19
		002977	广发中证全指可选消费 ETF 联接 C	0.85	1.36	2.19	5.31	5.63	0.23
	大金融	159940	广发中证全指金融地产 ETF	0.82	-0.56	-1.28	3.93	3.42	0.37
		001469	广发中证全指金融地产 ETF 联接 A	0.90	-0.57	-1.33	3.49	3.02	0.43
		002979	广发中证全指金融地产 ETF 联接 C	0.91	-0.57	-1.31	3.43	2.97	0.38
大健康	159938	广发中证全指医药卫生 ETF	1.34	2.39	2.50	5.27	4.69	0.20	

	001180	广发中证全指医药卫生ETF联接A	0.83	2.21	2.31	4.92	4.38	0.31
	002978	广发中证全指医药卫生ETF联接C	0.83	2.20	2.27	4.82	4.30	0.30
	159939	广发中证全指信息技术ETF	1.13	0.87	2.66	3.75	4.18	0.34
<b>互联网+</b>	000942	广发中证全指信息技术ETF联接A	1.06	0.82	2.49	3.38	3.78	0.45
	002974	广发中证全指信息技术ETF联接C	1.06	0.81	2.48	3.31	3.72	0.45
	512580	广发中证环保ETF	1.04	1.47	2.39	--	--	1.84
<b>美丽中国</b>	001064	广发中证环保产业A	0.79	1.53	2.74	4.54	4.55	0.10
	002984	广发中证环保产业C	0.79	1.54	2.72	4.47	4.49	0.13
<b>主题指数</b>	512680	广发中证军工ETF	1.01	-0.07	-0.65	3.81	5.18	0.77
<b>强国梦、军</b>	003017	广发中证军工ETF联接	1.00	-0.05	-0.75	3.27	4.61	0.91
<b>工梦</b>	502056	广发中证医疗分级	1.07	0.16	0.01	-3.24	-1.87	0.43
<b>精准医疗</b>	000968	广发中证养老产业A	1.02	1.47	1.92	6.34	5.81	0.37
<b>人口老龄化</b>	002982	广发中证养老产业C	1.02	1.47	1.90	6.26	5.74	0.41
<b>策略指数</b>	000826	广发中证百发100A	1.00	0.70	1.52	7.63	7.63	2.28
<b>大数据</b>	000827	广发中证百发100E	1.00	0.60	1.42	7.53	7.53	1.91

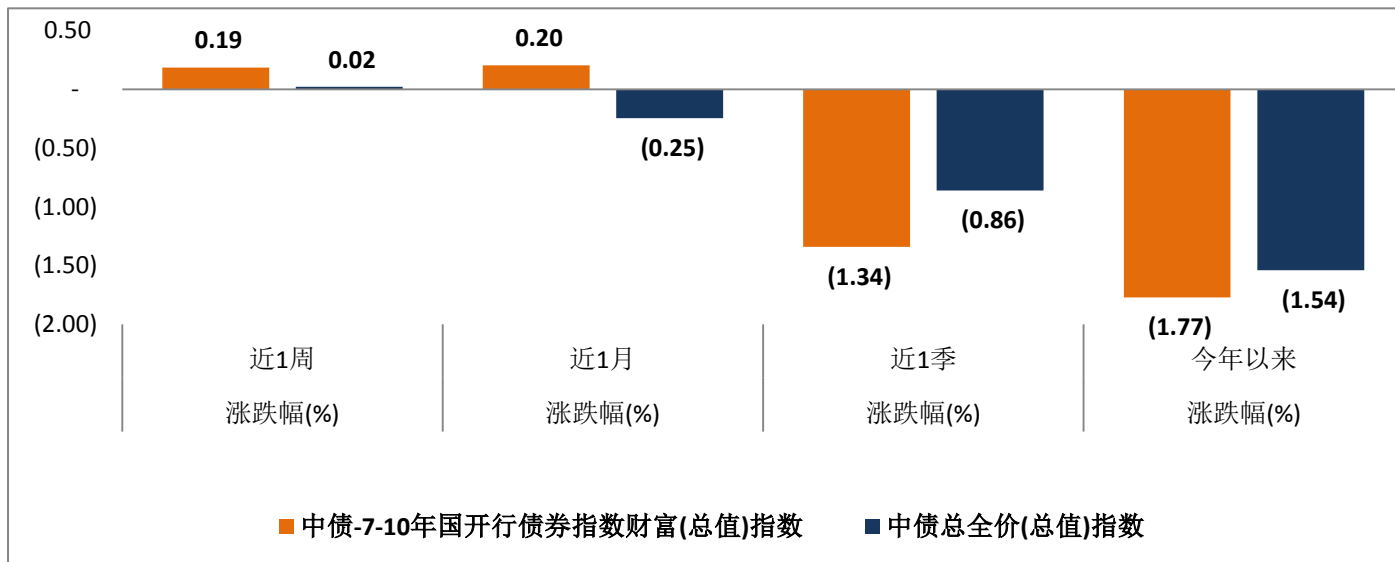
注：数据来源于Wind资讯，截至2017-3-24，跟踪误差为近1个月产品运行对应的年化数据。

## (二) 债券指数及产品运作情况

本周，受转债冻结和季末因素，周一二资金面一度紧张，利率快速反弹。周二下午，受央行投放流动性的传闻影响，交投情绪转好，利率小幅回落。周三，转债冻结退款，资金面有所缓解，但交投情绪谨慎，制约利率进一步下行。周五，期货高开高走，各期限交投全面回暖，利率呈破位下行态势。本周，利率先是短暂反弹，后震荡回落，并于周五破位下行。

本周中债-7-10年国开行债券指数财富(总值)指数上涨0.19%，优于中债总全价指数0.02%的涨幅。

图3：中债-7-10年国开行债券指数财富(总值)指数分阶段收益



投资风格/主要分布	基金代码	基金名称	最新单位净值	近1周(%)	近1月(%)	近1季(%)	今年以来(%)
债券指数	003376	广发7-10年国开行A	0.96	0.19	0.03	-1.28	-1.71
	003377	广发7-10年国开行C	0.95	0.19	-0.25	-1.83	-2.23

注：数据来源于 Wind 资讯，截至 2017-3-24。

### (三) 海外指数及产品运作情况

本周特朗普医改法案在众议院受阻，引发市场担心特朗普政策推行的有效性，“特朗普交易”出现逆转，美股市场上周出现较明显跌幅。从各指数表现来看，道琼斯油气开发指数跌幅较大，纳斯达克生物科技指数、标普全球医疗指数跌幅也较明显。

表 4 旗下产品覆盖海外指数的表现情况

指数简称	指数点位	涨跌幅(%)	涨跌幅(%)	涨跌幅(%)	涨跌幅(%)
	最新	近1周	近1月	近1季	今年以来
纳斯达克 100	5,364	-0.83%	0.22%	8.02%	10.29%
纳斯达克生物技术	3,036	-1.62%	0.03%	6.95%	9.50%
标普全球医疗保健	859	-1.30%	0.62%	6.68%	7.74%
标普全球农业指数	4,162	-0.12%	-1.80%	1.07%	1.23%
道琼斯美国石油开发与生产	11,152	-3.15%	-5.99%	-13.15%	-10.94%
MSCI 美国 REITS 指数	1,141	0.09%	-2.71%	0.88%	-0.56%

数据来源：彭博，指数收盘价以美元计价，截止至 2017-3-24

表 5 旗下海外指数产品的收益情况

指数类型	投资主题	基金代码	基金名称	最新单位净值	近1周(%)	近1月(%)	近1季(%)	今年以来(%)
海外指数	全球互联网龙头	159941	广发纳斯达克 100ETF	1.22	-1.06	0.41	7.34	9.33
		270042	广发纳斯达克 100 人民币	1.68	-1.00	0.48	7.22	9.10
	生物科技	001092	广发纳斯达克生物科技人民币	0.90	-2.28	-0.33	4.52	7.65
	医疗保健	000369	广发全球医疗保健人民币	1.25	-0.95	0.56	6.57	6.84
		270027	广发标普全球农业人民币	1.18	0.77	0.17	1.64	1.20
	美国石油企业	162719	广发道琼斯美国石油 A	0.99	-0.18	--	--	--
		004243	广发道琼斯美国石油 C	1.00	-0.03	--	--	--
	美国房地产 (REITS)	000179	广发美国房地产人民币	1.31	0.15	-3.05	0.85	-0.84

注：数据来源 Wind，由于 QDII 当日 (T 日) 披露的为前一日 (T-1) 日净值，区间净值表现需相应向前移一天。

### 三、大小盘轮动策略——本期回顾

**策略基本原理：**大小盘轮动策略又称“二八轮动策略”，其基本原理为动量效应。本策略具体操作为：以指数 20 日涨跌幅为主要参考依据，当判断大盘股强势时转入大盘股（以沪深 300 为代表），判断中小盘股强势时转入中小市值的股票（以中证 500 为代表），判断权益市场不佳的时候转入债券避险（以上证企债指数为代表）。本策略调仓周期不固定，每日收盘后根据当日参数情况决定是否调仓。

大小盘轮动策略本期判断市场将持续中小盘股行情，持仓仍然保持中证 500 指数不变。

**表 4：大小盘轮动策略本周持仓情况**

本期末持有资产名称	策略最近调仓日	相关产品名称	相关产品代码
中证 500	2017/2/21	广发中证 500ETF	510510
		广发中证 500ETF 联接 C 类	002903

数据来源：广发基金数量投资部，截至 2017-3-24。

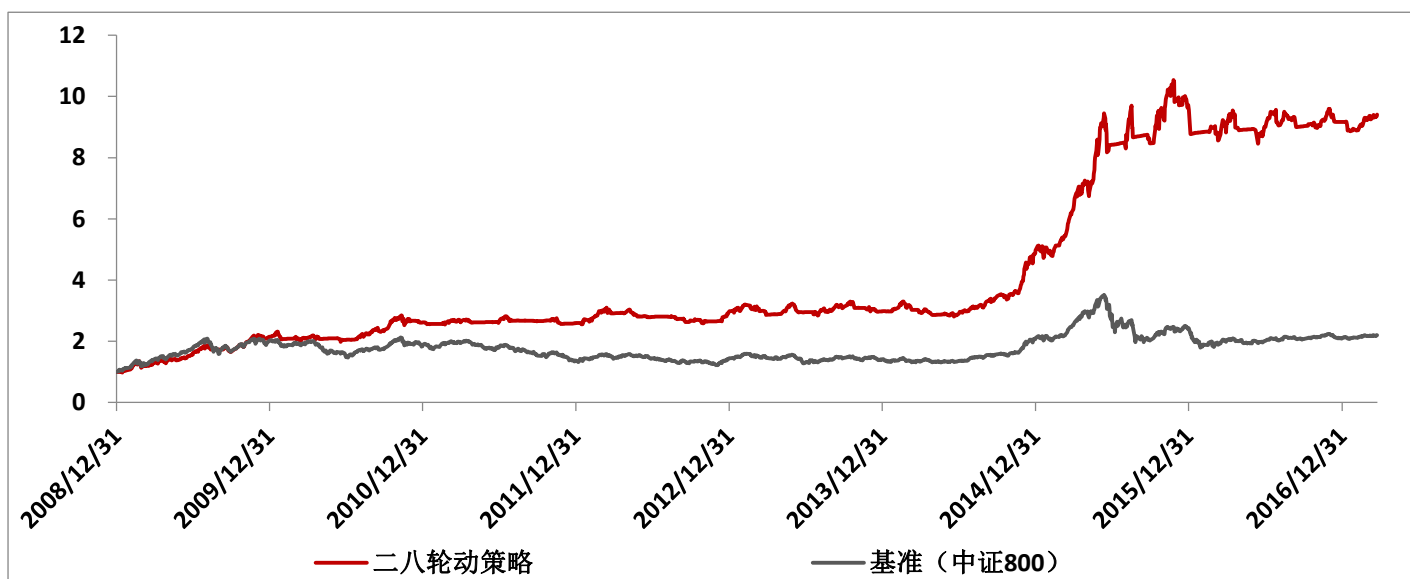
大小盘轮动策略本周收益 0.98%，基准（中证 800 指数）本周收益 1.18%，本期策略超额收益-0.21%。大小盘轮动策略本年累计收益为 2.58%，同期基准指数收益为 5.15%，策略当年超额收益率-2.57%。

**表 5：大小盘轮动策略本周（年）收益情况**

二八轮动本期收益	基准（中证 800）本期收益	策略本期超额收益
0.98%	1.18%	-0.21%
二八轮动本年收益	基准（中证 800）本年收益	策略本年超额收益
2.58%	5.15%	-2.57%

数据来源：广发基金数量投资部，截至 2017-3-24，策略未计算交易成本影响，下同。

**图 2：大小盘轮动策略历史累计收益率**



数据来源：广发基金数量投资部，截至 2017-3-24。



## 四、 行业轮动策略——本期回顾

**策略基本原理：**本行业轮动策略假定市场的趋势能够延续，通过比较广发基金旗下产品所跟踪的 10 条行业（主题）指数在一定周期内的涨跌幅情况来判定市场所属态势，并据此决定策略在股、债资产以及股票资产内部的权重分配。具体为：在判断市场强势时，大部分资产持有股票，少部分持有债券，股票资产中选择最强势的 2 个行业进行配置；当判断市场弱势时，大部分资产持有债券，少部分持有股票，股票资产仍选择最强势的 2 个行业进行配置。本策略调仓周期为 1 周，每周最后一个交易日调整仓位。

行业轮动策略本期收益 0.90%，本期基准收益 0.79%，行业轮动策略本期超额收益为 0.11%。行业轮动策略本年收益为 3.18%，同期基准（中证全指）收益为 3.66%，策略本年超额收益为-0.48%。

表 6：本期行业轮动策略表现

行业轮动本期收益	基准（中证全指）本期收益	策略本期超额收益
0.90%	0.79%	0.11%
行业轮动本年收益	基准（中证全指）本年收益	策略本年超额收益
3.18%	3.66%	-0.48%

数据来源：广发基金数量投资部，截至 2017-3-24。

图 3：行业轮动策略历史累计收益率

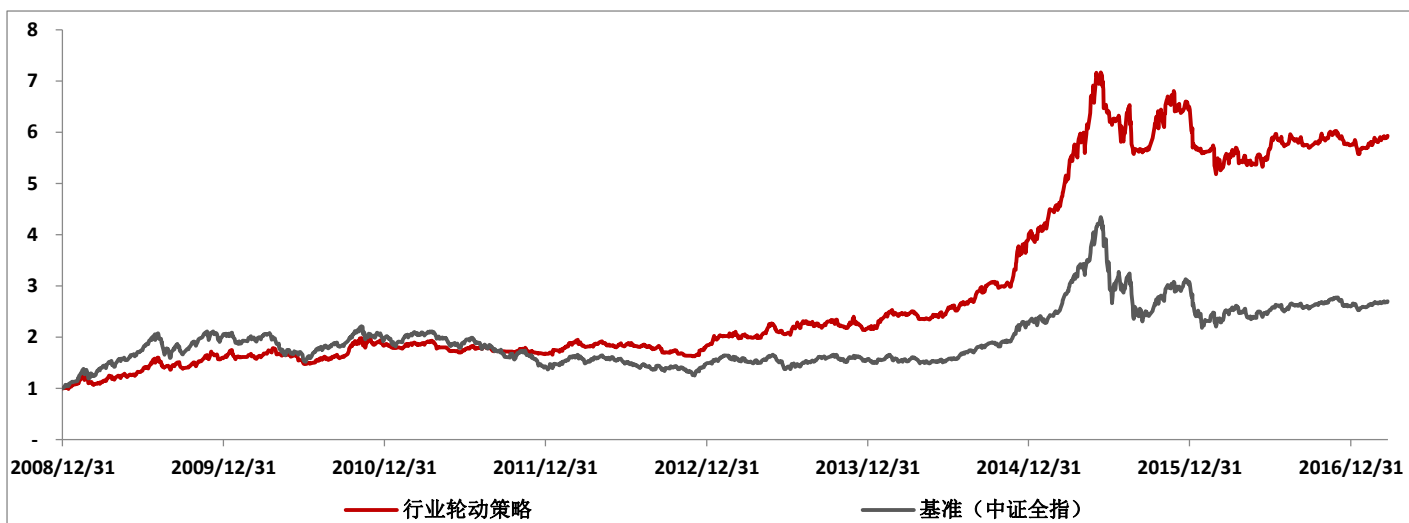


表 7：上期（2017-3-17）推荐的行业在本期表现情况

上期推荐行业名称	上期推荐行业权重	本期涨跌幅	本期样本中排名
全指信息	44.43%	0.75%	7/10
中证环保	35.57%	1.56%	3/10

数据来源：广发基金数量投资部，截至 2017-3-24。

本策略基础资产可对应广发基金数量投资部旗下场外指数基金 C 类份额，由于调仓周期为 1 周（正常交易日下天数为 7 天），达到绝大多数 C 类份额无需申购、赎回费的要求，仅收取年化 0.4% 的销售服务费，轮动的成本最低。

表 8：本期（2017-3-24）推荐行业指数及对应产品

本期推荐行业名称	本期推荐行业权重	相关基金名称	相关基金代码
全指医药	40.76%	广发中证全指医药卫生 ETF 联接 C	002978
全指消费	39.24%	广发中证全指主要消费 ETF 联接 C	002976

数据来源：广发基金数量投资部，截至 2017-3-24。



## 附录：广发 C 军团 费率低廉，指数轮动利器

广发基金目前已推出 11 只场外指数基金 C 类份额，涵盖主要宽基、行业与主题指数产品。

广发指数基金 C 类份额“免申购费、持有 7 天及以上（中证 500 联接 C 类 7 天以上）免赎回费、持有不足 7 天收取 0.125% 的赎回费（中证 500ETF 联接 C 类收取 0.5%），仅按年收取 0.4% 的销售服务费。”除此之外，C 类份额还可以实现旗下产品之间当日 0 成本转换，是投资者进行资产配置、行业轮动的最佳选择。

附表：广发基金数量投资部旗下指数基金 C 类份额一览表

基金代码	基金简称	申购费	赎回费	销售服务费
002987	广发沪深 300 联接 C	0	持有时间小于 7 天（不含 7 天），费率为 0.125%；持有时间 7 天及以上，费率为 0。	0.4%/年
002982	广发养老指数 C	0		0.4%/年
002984	广发环保指数 C	0		0.4%/年
002973	广发能源联接 C	0		0.4%/年
002974	广发信息技术联接 C	0		0.4%/年
002978	广发医药卫生联接 C	0		0.4%/年
002977	广发可选消费联接 C	0		0.4%/年
002979	广发金融地产联接 C	0		0.4%/年
002975	广发原材料联接 C	0		0.4%/年
002976	广发主要消费联接 C	0		0.4%/年
002903	广发中证 500 联接 C	0		持有时间小于 7 天（含 7 天），费率为 0.5%； 持有时间 7 天以上，费率为 0。

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、勤勉尽责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。

心系托付 一路广发



广发基金管理有限公司

部门：数量投资部