

中证财新新动能指数

2017年2月

设计方案

- 从A股市场财新新经济行业中选取上市公司股票
- 应用 Smart Beta 指数构建方法
- 选取基本面健康，资产轻量化的至多 300 只股票
- 依据成长性评分以及流动性评分进行相应权重配比

指数特色

- 具有轻资产、高成长、高研发投入和体质优等风险因子
- 具有可接受的投资容量，较好的流动性和较低的周转率
- 高科技、轻资产、高研发投入的企业占比大
- 反映中国新经济产业成长走势，分享中国新经济增长红利

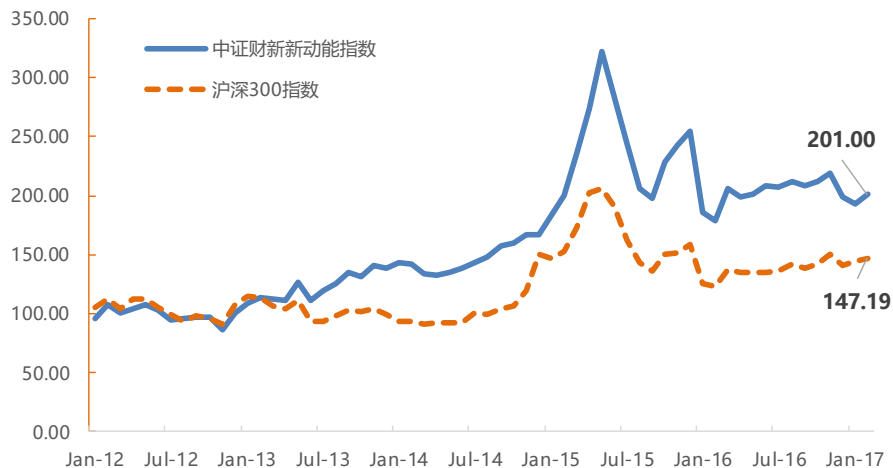
指数基本信息¹ (至 2017 年 2 月 28 日)

全称	简称	指数代码	彭博代码	股票总数	沪市股票总数	深市股票总数
中证财新新动能	CX新动能	930928.CSI	N/A	285	80	205
发布日期	调样频率	上次定期调样日期	下次定期调样日期	市值统计	沪深总市值 (亿元)	沪深流通市值 (亿元)
12/23/2016	每年	6/13/2016	6/12/2017	最大值	3012.00	1305.41
基期	基指	上月收盘	本月收盘	最小值	46.24	13.45
6/30/2013	1000	1719.29	1788.27	平均值	220.71	95.10
样本数目	标的市场	货币	中位数	133.57	57.23	
至多300	A股市场	人民币	加权值	483.80	236.86	

指数价格回报表现，估值指标及风险指标² (至 2017 年 2 月 28 日)

累计价格收益走势

2012.1 - 2017.2 (人民币)



指数年度价格收益

年度	沪深300	中证财新新动能
2016	-11.28%	-22.21%
2015	5.58%	53.06%
2014	51.66%	19.95%
2013	-7.65%	38.55%
2012	7.55%	0.25%
2011	-25.01%	-32.78%
2010	-12.51%	15.67%
2009	96.71%	131.39%
2008	-65.95%	-56.14%
2007	161.55%	177.50%
2006	121.02%	93.11%

价格收益表现

	持有期收益			年化收益			
	今年以来	近一个月	近三个月	近一年	近三年	近五年	2005年7月以来
沪深300指数	4.31%	1.91%	-2.41%	19.99%	16.58%	5.56%	12.45%
中证财新新动能指数	1.32%	4.01%	-8.10%	12.58%	12.38%	13.24%	21.30%

基本面指标

	近十二个月				
	股息率	市盈率	市净率	市现率	市销率
沪深300指数	2.13%	13.55	1.54	6.04	1.40
中证财新新动能指数	1.12%	27.33	3.69	31.00	2.62

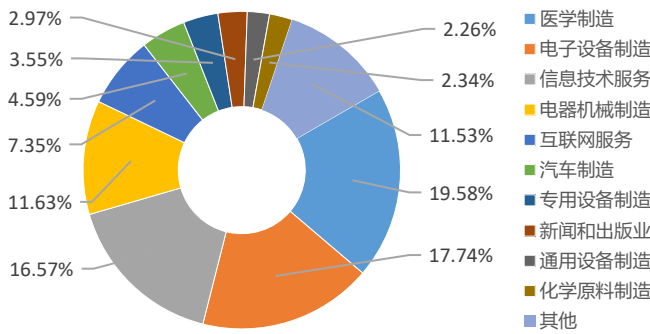
风险信息

	近一年				2005年7月以来			
	周转率	波动率	夏普比率	最大回撤	周转率	波动率	夏普比率	最大回撤
沪深300指数	15.90%	15.80%	1.17	-6.44%	19.40%	32.69%	0.30	-70.75%
中证财新新动能指数	27.86%	20.49%	0.54	-11.64%	35.80%	34.13%	0.55	-65.95%

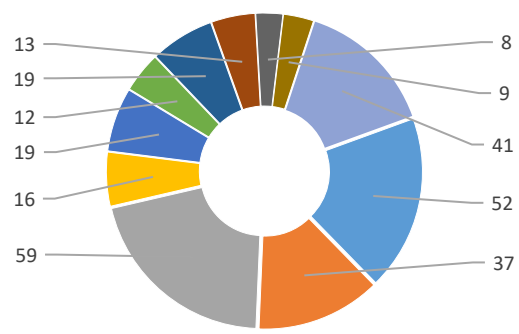
¹ 数据来源：财新数据科技。

² 数据来源：财新数据科技，2016.12.23 以前为回测数据，由中证指数公司和财新智能贝塔提供。过去回报不代表未来收益。

行业权重分布



行业股数分布



前十大权重股

股票简称	股票代码	行业	总市值(亿元)	流通市值(亿元)	权重
吴通控股	300292.SZ	电子设备制造	107	52	4.95%
格力电器	000651.SZ	电器机械制造	1,651	1,179	4.36%
美的集团	000333.SZ	电器机械制造	2,055	1,305	3.35%
恒瑞医药	600276.SH	医学制造	1,183	618	2.84%
海康威视	002415.SZ	电子设备制造	1,722	558	2.58%
东方财富	300059.SZ	互联网服务	588	368	1.73%
上汽集团	600104.SH	汽车制造	3,012	731	1.41%
中兴通讯	000063.SZ	电子设备制造	661	339	1.38%
恒生电子	600570.SH	信息技术服务	288	228	1.31%
东方明珠	600637.SH	电信广播电视	625	405	1.27%
合计			11,892	5,783	25.18%

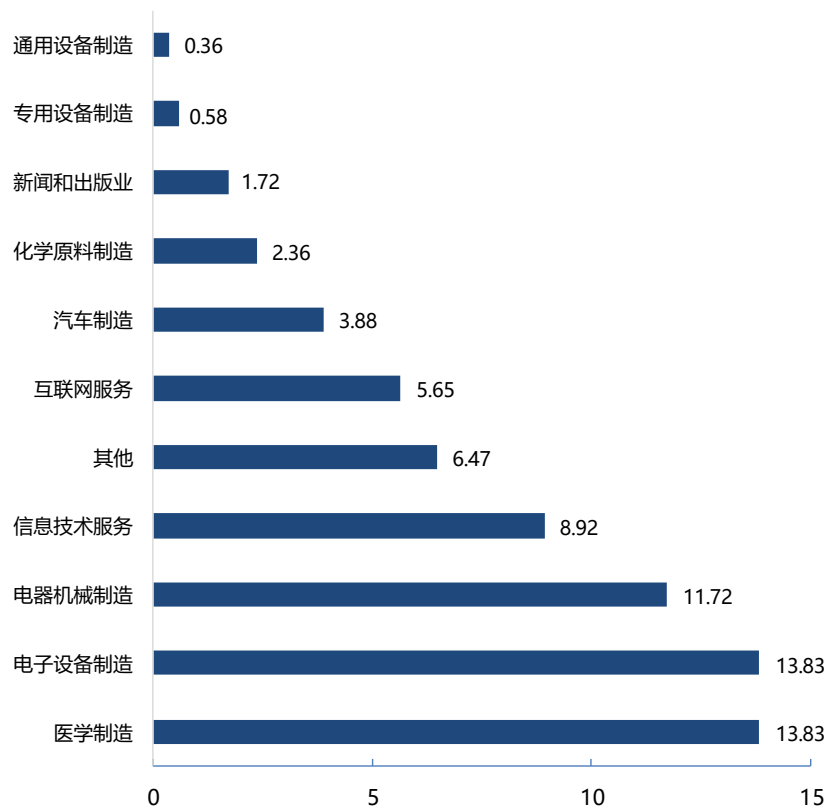
2017年2月点位贡献最大成分股

股票代码	股票简称	权重 (%)	指数贡献点
300292.SZ	吴通控股	4.95	7.20
000651.SZ	格力电器	4.36	4.91
000333.SZ	美的集团	3.35	3.72
002415.SZ	海康威视	2.58	3.09
600276.SH	恒瑞医药	2.84	2.64
002230.SZ	科大讯飞	0.77	1.63
300418.SZ	昆仑万维	0.65	1.32
002602.SZ	世纪华通	0.61	1.22
601633.SH	长城汽车	0.58	1.22
600201.SH	生物股份	0.65	1.19

2017年2月点位拖累最大成分股

股票代码	股票简称	权重 (%)	指数贡献点
002651.SZ	利君股份	0.35	-1.40
002027.SZ	分众传媒	0.54	-1.02
300213.SZ	佳讯飞鸿	0.23	-1.00
300033.SZ	同花顺	0.93	-0.92
300104.SZ	乐视网	0.7	-0.53
300311.SZ	任子行	0.29	-0.48
002773.SZ	康弘药业	0.27	-0.43
600271.SH	航天信息	1.13	-0.27
002680.SZ	长生生物	0.18	-0.22
603766.SH	隆鑫通用	0.31	-0.21

行业指数贡献度



³ 行业分类参照财新新经济行业分类 (2016)。

^{4,5} 数据来源: 财新数据科技。

要点归纳：

- 市场企稳，金融市场生态系统面临整改，投资者重新评估优质成长企业
- 新经济产业基本面不佳，但相关行业深跌反弹，医药，电子设备，电器等新轻制造业表现亮眼

2017年2月市场情绪较上月有所回暖，但投资者仍抱观望态度。央行方面，二月初相继宣布对金融机构开展常备借贷便利操作（SLF）与中期借贷便利操作（MLF）利率的提升，被解读为变相加息的信号；监管方面，一行三会陆续对当前市场现状作出评价，收紧网络银行与信贷监管，并对之前的违规险资开出重磅罚单，并将加快新股发行速度，让投资者倾向于观望政策向的走势；基本面方面，万事达卡财新 BBD 新经济指数（简称 NEI）2月录得 28.3，继上个月以来继续下降，为 NEI 公布以来最低值，其主要原因来自于资本投入的继续下滑，可见整个新兴经济行业基本面不佳。

尽管基本面不佳，但在市场整体回暖，成长型与中小型股票过去一段时间超跌的前提下，关注企业增长性和基本面健康的财新新动能指数 2 月份取得 4.01% 的价格回报，大幅超越主要由蓝筹股构成的沪深 300 指数（1.91%），以及同样由中小型股以及新兴行业为主的沪深 500（3.65%）和创业板（2.17%）。从个股角度看，232 只成分股在该月录得正收益，而且权重股表现稳健，对指数贡献多数为正。从行业来看，所有主要行业都对指数有正贡献，其中医药制造，电子设备制造和电机设备制造为指数贡献最大，这与本月整体制造业大环境回暖的基本面吻合。

近三个月以来，NEI 指数分别 32.5，28.7，28.3，波动较大，显示出新经济行业基本面的不稳定。从行业轮动角度来看，信息技术产业，电子设备制造，生物科技等行业借制造业整体回暖的大势进行反弹。市场之前对于一些靠炒作噱头的成长股的成长逻辑产生怀疑，从而对整个新兴成长经济行业持观望态度，现在转为挖掘行业中真正具有增长性的优质标的。着力于优质新经济行业的财新新动能指数在近三个月取得-8.10%的价格回报，低于同期沪深 300（-2.41%），中证 500（-2.04%），高于同期创业板（-11.72%）。

关于财新智能贝塔

财新智能贝塔由财新智库与锐联亚洲合资成立，由许仲翔博士（Research Affiliates 公司创始人暨 Smart Beta 投资策略发明人）担任 CEO 及指数总设计师，并吸收原锐联的核心高管和投研团队组成。财新智能贝塔结合财新集团的品牌营销资源和财新智库的宏观经济研究优势，致力于发展智能贝塔（Smart Beta）策略，推动指数化投资。更多资讯请关注微信公众号：当 Alpha 遇上 Beta (caixinsmartbeta)。



关于财新智库

财新智库由胡舒立女士联合国内经济学界、金融投资界的多位资深人士共同发起，旨在向中外金融机构、实业企业、研究机构和政府监管部门提供全面、深入和高质量的金融信息服务，包括资本市场数据库、宏观经济及行业研究、市场定价指数和其他金融信息服务等，旨在为中国资本市场的健康发展、技术创新以及深化改革提供助推动力。

如需了解更多信息，敬请垂询：

财新智库 罗文婷
电话：(021) 3383 0502
电邮：amanda.luo@cebm.com.cn

财新传媒 赵禹涵
电话：(010) 8590-5048
电邮：yuhanzhao@caixin.com

财新智能贝塔 阮伟佳
电话：13564580486
电邮：weijiaruan@caixin.com

免责声明

财新智能贝塔（“财新贝塔”）将尽合理的商业努力确保指数相关数据的准确性和可靠性，但并不对此予以担保。任何人因该等指数数据不准确、缺失或因依赖其任何内容而造成的任何损失和损害，财新贝塔概不承担责任（无论其为侵权、违约或其他责任）。

财新贝塔并未就指数及/或本文件中的任何信息做出过任何明示或暗示的保证，包括对其准确性、完整性、及时性、特定目的的适用性、安全性及非侵权等的保证。任何人因上述信息不准确、缺失或因依赖其任何内容而造成的任何损失和损害，财新贝塔概不承担责任（无论其为侵权、违约或其他责任）。

⁶ 数据来源：财新数据科技，财新智库。