

中国基石经济股票指数

2018年10月

设计

- 应用 Smart Beta 指数构建方法
- 从 A 股市场中选取企业规模评分最大、基本面最健康、风险最低的 300 只股票

方案

- 依据企业规模评分进行相应权重分配

指数

- 具有高价值、低风险和体质优等风险因子特征
- 具有高投资容量、高流动性和低周转率的特性

特色

- 实体经济贡献大的企业占比愈大
- 反映中国实体经济优质大中型企业成长，分享中国基石经济增长红利

指数基本信息¹ (至2018年10月31日)

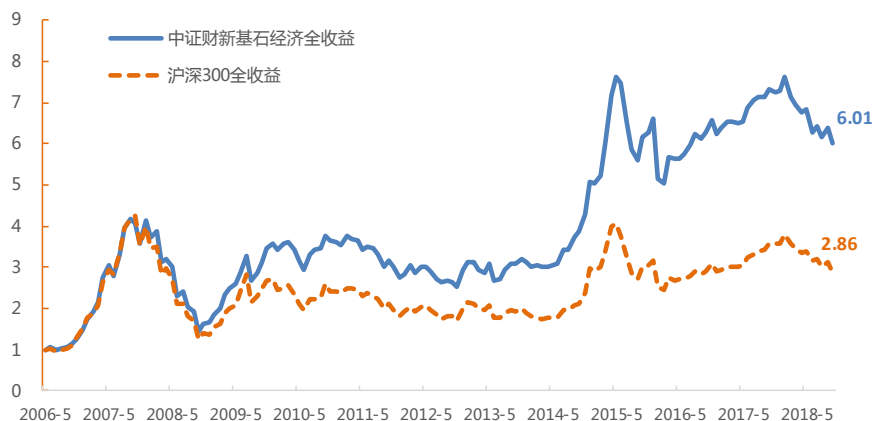
指数基本信息

全称	简称	价格收益指数代码	全收益指数代码	股票总数	沪市股票总数	深市股票总数
中证财新锐联基石经济指数	CR基石	930927.CSI	H20927.CSI	300	198	102
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	6/11/2018	6/10/2019	最大值	20065.67	6280.25
基期	基指	上月收盘	本月收盘	最小值	28.93	9.15
6/30/2005	1000	10421.24	9818.55	平均值	818.46	241.43
样本数目	标的市场	货币	中位数	226.35	81.90	
至多300	A股市场	人民币	加权值	3002.38	966.61	

指数价格回报表现，估值指标及风险指标² (至2018年10月31日)

累计全收益走势

2006.6-2018.10 (人民币)



指数年度全收益

年度	沪深300	CR基石
2017	24.25%	16.41%
2016	-9.26%	-5.28%
2015	7.22%	29.93%
2014	55.85%	62.68%
2013	-5.33%	5.63%
2012	9.80%	6.79%
2011	-24.05%	-23.13%
2010	-11.58%	0.85%
2009	98.58%	114.34%
2008	-65.61%	-59.77%
2007	163.28%	184.04%

全收益表现

	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	2006年6月以来
沪深300全收益	-20.02%	-8.26%	-10.01%	-19.54%	-1.62%	8.14%	8.85%
中证财新锐联基石经济全收益	-17.35%	-5.78%	-6.41%	-18.07%	-0.74%	14.37%	15.53%

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
2.79%	10.74	1.30	7.59	1.12
3.09%	9.72	1.21	7.84	1.22

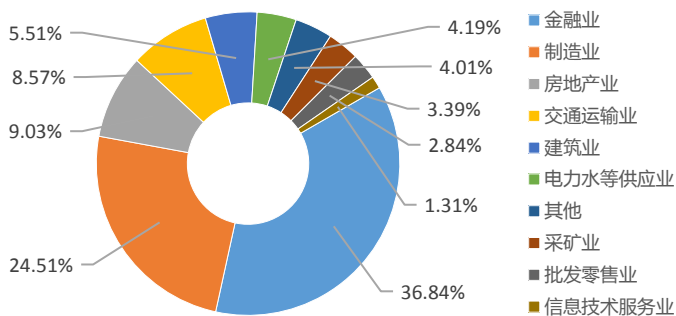
风险信息

	近一年				2006年6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全收益	11.76%	15.34%	-1.37	-24.62%	12.85%	31.49%	0.20	-70.47%
中证财新锐联基石经济全收益	39.27%	14.52%	-1.34	-21.19%	45.15%	30.00%	0.43	-65.59%

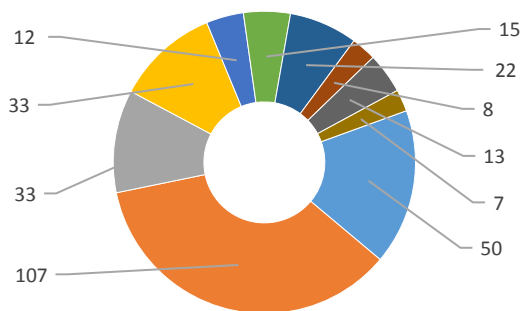
¹ 数据来源：财新数据科技。

² 数据来源：财新数据科技，2016.12.23 以前为回溯数据，由中证指数公司和财新锐联提供。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

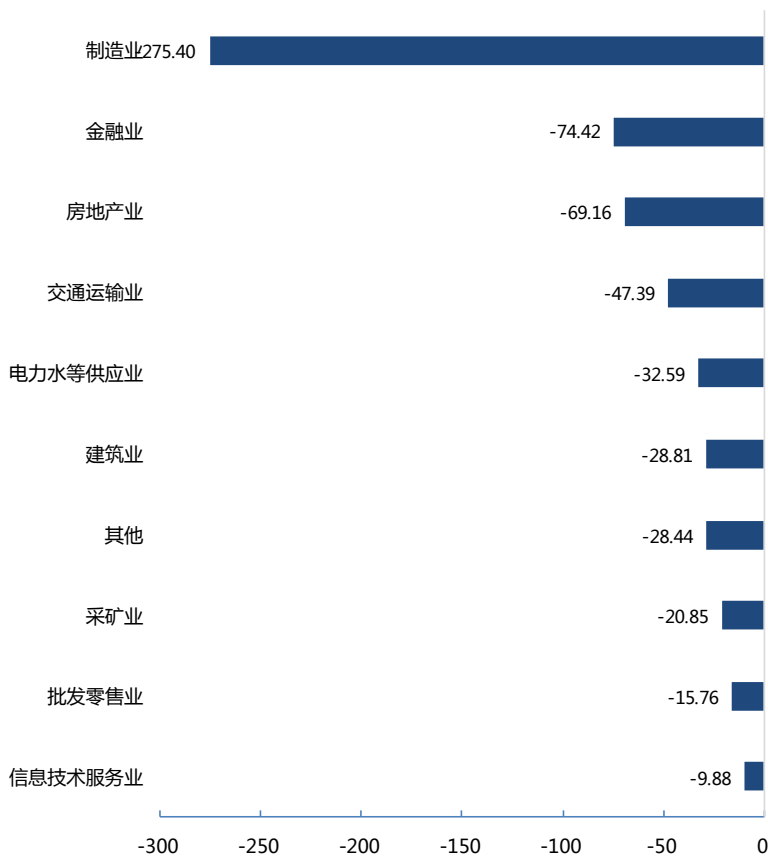
股票简称	股票代码	行业	总市值(亿元)	流通市值(亿元)	权重
中国平安	601318.SH	金融业	11,632	6,280	8.00%
招商银行	600036.SH	金融业	7,291	2,970	3.07%
农业银行	601288.SH	金融业	13,544	1,371	2.22%
工商银行	601398.SH	金融业	20,066	1,214	1.93%
交通银行	601328.SH	金融业	4,456	1,446	1.75%
兴业银行	601166.SH	金融业	3,349	2,342	1.61%
浦发银行	600000.SH	金融业	3,223	1,685	1.36%
民生银行	600016.SH	金融业	2,798	2,266	1.36%
中国建筑	601668.SH	建筑业	2,259	718	1.24%
中国银行	601988.SH	金融业	10,951	762	1.15%
合计			79,568	21,055	23.69%

行业及个股指数贡献度 5 (2018年10月)

2018年10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
000750.SZ	国海证券	0.30	8.48
600026.SH	中远海能	0.34	4.59
601328.SH	交通银行	1.75	4.58
600000.SH	浦发银行	1.36	4.37
601099.SH	太平洋	0.16	3.23
600675.SH	中华企业	0.35	3.19
600369.SH	西南证券	0.25	3.11
600547.SH	山东黄金	0.27	2.64
601872.SH	招商轮船	0.35	2.51
600048.SH	保利地产	0.72	2.40

行业指数贡献度



2018年10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
601318.SH	中国平安	8.00	-60.08
600104.SH	上汽集团	0.96	-21.51
600036.SH	招商银行	3.07	-18.54
600028.SH	中国石化	1.03	-12.92
600519.SH	贵州茅台	0.31	-9.94
600803.SH	新奥股份	0.26	-9.34
600240.SH	华业资本	0.12	-9.30
000860.SZ	顺鑫农业	0.24	-8.03
000620.SZ	新华联	0.22	-7.55
600741.SH	华域汽车	0.25	-7.17

3 行业分类参照证监会 2012 行业分类。

4,5 数据来源：财新数据科技。

要点归纳：

- 中证财新锐联基石经济全收益指数 10 月收报 9818.55，较上月下跌 5.78%
- 盘面回顾：十一长假结束后，由于三季度经济数据表现低于预期，叠加美股调整的不利影响，A 股持续下跌。10 月 20 日开始，政府多部门通力合作，寻求解决股权质押风险的方案，市场情绪大为缓解，量能冲高后在月末有所回落。
- 指数表现分行业总结：本月大盘整体下跌，所有行业对指数均为负向贡献。
- 外资资金：国庆节后北上资金净流出，单周流出净额创近三年新高，但这是受短期外部风险因素（美股调整、美债收益上升）的影响，长期来看，外资仍将是 A 股重要增量资金。首先，A 股的低估值和成长性使其仍具备全球范围的吸引力；其次，随着国内金融改革的不断推进，监管层不断释放开放的态度，A 股的参与者结构、交易标的、交易制度和交易机制都将不断改善，随着外资的持股比例和规模的上升，其话语权也将相应提升。
- 危机与预期：目前 A 股大部分公司都已经公布了第三季度的业绩预告，总体业绩和分板块业绩增速都出现了预期中的下滑。针对目前的民营企业的困境，习主席主持召开的民营企业座谈会以及中央政治局会议均强调有针对性地解决民营企业经营困境，这极大地提振了民营企业家的热情，也缓解了市场对股权质押风险爆发的担忧。同时中央政治局会议提出了扩大改革开放的措施，增强了外资对华投资的信心。短期来看，“政策救市”支撑了市场信心，但中长期来看，A 股的反弹能否持续还需看 G20 峰会后中美贸易摩擦的变化，四季度经济数据和公司经营数据是否改善。

关于财新锐联

财新锐联指数科技有限公司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。财新锐联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：财新锐联 Smart Beta。



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力推动力。

如需了解更多信息，敬请垂询：

锐联财智 Jacob Chi

电话：+86 972893653

邮箱：Jacob.Chi@rayliantadvisors.com

财新锐联 余方妍

电话：+86 15257490227

邮箱：fangyanyu@caixin.com

财新智库 阮伟佳

电话：+86 13564580486

电邮：weijiaruan@caixin.com

免责声明

财新锐联指数科技有限公司（“财新锐联”）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，财新锐联概不承担责任（无论其为侵权、违约或其他责任）。

财新锐联并未就指数及/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，财新锐联概不承担责任（无论其为侵权、违约或其他责任）。

⁶ 数据来源：财新数据科技，财新锐联。