

# 中国基石经济股票指数

2018年11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<sup>1</sup> (至2018年11月30日)

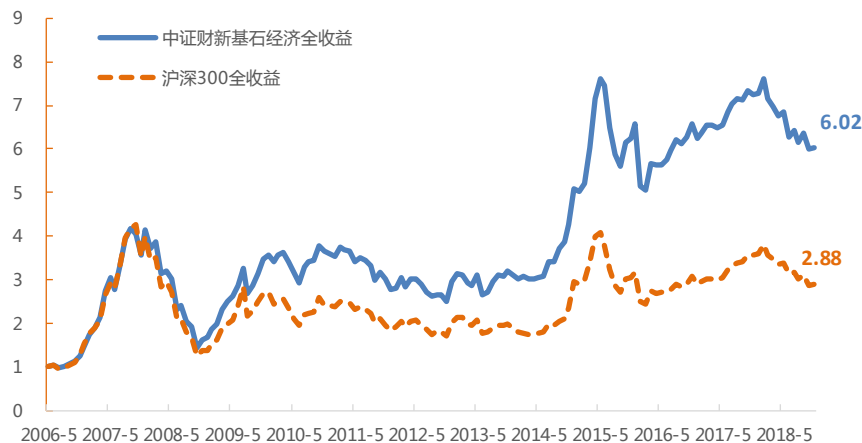
### 指数基本信息

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)
2016/12/23	每年	2018/6/11	2019/6/10	最大值	18996.45	6266.43
基期	基指	上月收盘	本月收盘	最小值	32.53	10.86
2005/6/30	1000	9818.55	9837.24	平均值	801.34	241.37
样本数目	标的市场	货币	中位数	235.56	82.49	
至多300	A股市场	人民币	加权值	2829.20	941.75	

## 指数价格回报表现，估值指标及风险指标<sup>2</sup> (至2018年11月30日)

### 累计全收益走势

2006.6-2018.11 (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			2006年6月以来
	今年以来	近一个月	近三个月	近一年	近三年	近五年	
沪深300全收益	-19.54%	0.61%	-4.72%	-19.04%	-1.72%	7.69%	8.84%
中证财新锐联基石经济全收益	-17.19%	0.19%	-2.13%	-17.09%	-1.28%	13.39%	15.44%

### 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
2.82%	10.58	1.28	7.48	1.10
3.15%	9.52	1.18	7.68	1.20

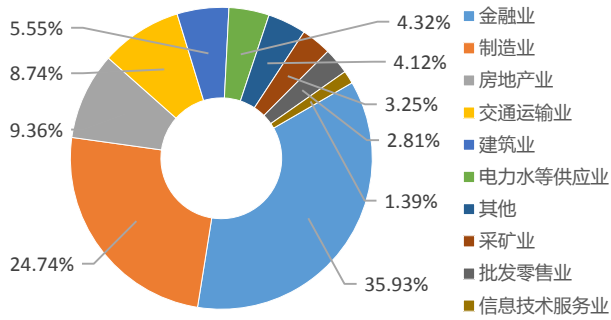
### 风险信息

	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%	15.43%	-1.33	-24.62%	12.85%	31.38%	0.20	-70.47%
中证财新锐联基石经济全收益	39.27%	14.62%	-1.27	-21.19%	45.15%	29.91%	0.43	-65.59%

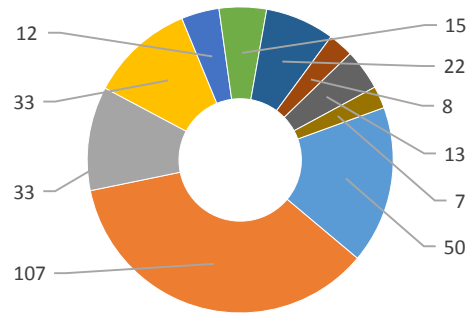
<sup>1</sup> 数据来源：财新数据

<sup>2</sup> 数据来源：财新数据，2016.12.23 以前为回测数据，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



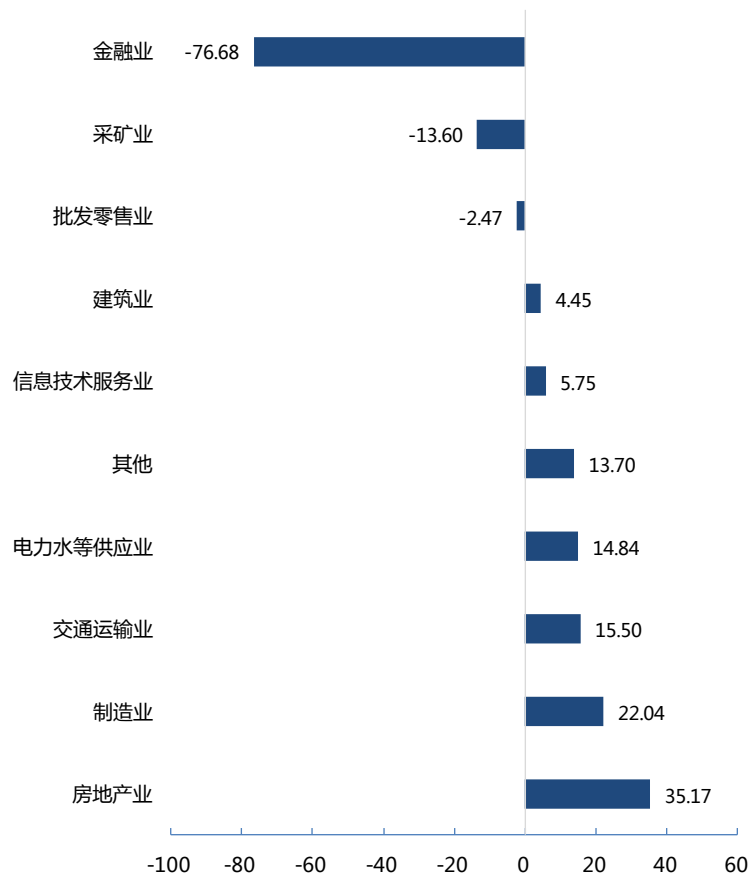
### 前十大权重股

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	11,606	6,266	7.96%
招商银行	600036.SH	金融业	7,200	2,933	3.02%
农业银行	601288.SH	金融业	12,494	1,265	2.04%
工商银行	601398.SH	金融业	18,996	1,149	1.82%
交通银行	601328.SH	金融业	4,344	1,410	1.70%
兴业银行	601166.SH	金融业	3,311	2,315	1.59%
浦发银行	600000.SH	金融业	3,144	1,643	1.32%
中国建筑	601668.SH	建筑业	2,423	770	1.32%
民生银行	600016.SH	金融业	2,671	2,163	1.29%
中国银行	601988.SH	金融业	10,627	740	1.11%
<b>合计</b>			<b>76,817</b>	<b>20,656</b>	<b>23.17%</b>

### 2018年11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
600635.SH	大众公用	0.34	11.39
601668.SH	中国建筑	1.32	8.79
600742.SH	一汽富维	0.29	4.95
600064.SH	南京高科	0.29	4.88
600864.SH	哈投股份	0.31	4.27
600061.SH	国投资本	0.31	4.24
300284.SZ	苏交科	0.36	3.99
600223.SH	鲁商置业	0.35	3.83
000667.SZ	美好置业	0.31	3.66
600510.SH	黑牡丹	0.35	3.65

### 行业指数贡献度



### 2018年11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
601288.SH	农业银行	2.04	-16.86
600122.SH	宏图高科	0.17	-11.98
601398.SH	工商银行	1.82	-10.08
600019.SH	宝钢股份	0.58	-7.92
600104.SH	上汽集团	0.88	-7.88
002408.SZ	齐翔腾达	0.15	-7.64
601939.SH	建设银行	0.99	-7.31
601601.SH	中国太保	0.99	-7.05
002739.SZ	万达电影	0.11	-6.67
600028.SH	中国石化	0.96	-6.53

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

### 要点归纳：

- 中证财新锐联基石经济全收益指数 11 月报收于 9837.24 点，较上月上涨 0.19%。
- 盘面回顾：11 月中美贸易摩擦有所缓和，美联储货币政策显露鸽派迹象；经济出口好于预期，纾困民企、鼓励并购重组等政策密集出台。总体利好环境下，本月大盘报收于 3957.62 点，较上月上涨 0.61%。其中，中小企业受政策提振影响最大，中小盘股涨势尤佳。
- 指数表现分行业总结：本月大盘整体上涨，除金融业、采矿业、批发零售业贡献为负外，其余行业对指数贡献均为正向。
- 外资资金：11 月北上资金净流入 469.12 亿人民币；其中沪股通净流入 325.36 亿人民币，深港通净流入 143.76 亿人民币，沪股通资金净流入总量约为深港通的 2 倍。从资金流向看，外资持续了长期以来对 A 股的青睐；从资金结构上看，大盘绩优蓝筹仍是外资配置的主要方向。
- 危机与预期：11 月官方制造业 PMI 为 50%，位于荣枯线分界点，较上月回落 0.2%；11 月财新制造业 PMI 为 50.2%，较上月回升 0.1%；代表大中企业的官方制造业 PMI 和代表中小企业的财新制造业 PMI 出现分化，年末经济总体走势尚不明朗，需要警惕经济下行风险。与此同时，G20 峰会期间中美首脑就经贸等相关问题进行了会晤并达成共识，中美贸易摩擦有所缓和，市场担忧情绪有望进一步平复，可以关注贸易回暖机遇。

### 如需了解更多信息，敬请垂询：

余方妍

电话：+86 15257490227

邮箱：fangyanyu@caixin.com

### 关于我们

财新锐联指数科技有限公司由财新集团与锐联财智（Rayliant Global Advisors）合资成立，致力于发展 smart beta，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.



### 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）。

<sup>6</sup> 数据来源：财新数据，锐联。