中证财新锐联基石经济指数

2018 年 1 月

财新锐联 Smart Beta

设计方案

- 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
- 依据企业规模评分进行相应权重分配

指数特色

- 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
- 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 1 月 31 日）

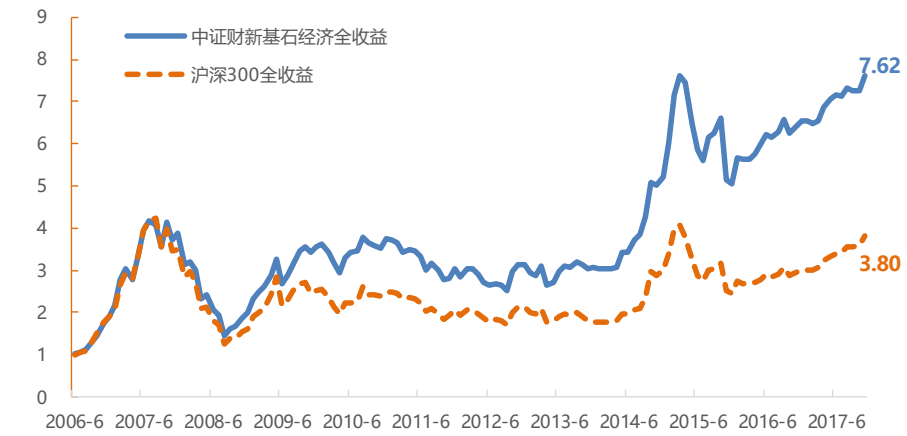
全称	简称	价格收益指数代码	全收益指数代码
中证财新锐联基石经济指数	CR基石	930927.CSI	H20927.CSI
发布日期	**调样频率**	**上次定期调样日期**	**下次定期调样日期**
12/23/2016	每年	6/12/2017	6/11/2018
基期	**基指**	**上月收盘**	**本月收盘**
6/30/2005	1000	11879.82	12457.81
样本数目	**标的市场**	**货币**	
至多300	A 股市场	人民币	

股票总数	沪市股票总数	深市股票总数
295	202	93
市值统计	**沪深总市值（亿元）**	**沪深流通市值（亿元）**
最大值	26659.19	7410.36
最小值	47.94	13.35
平均值	1,046.77	320.65
中位数	309.49	128.68
加权值	3702.29	1206.45

指数价格回报表现，估值指标及风险指标[2] （至 2018 年 1 月 31 日）

累计全收益走势

2006.6-2018.1 （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	6.10%	6.10%	6.74%	28.80%	9.68%	12.18%	12.12%
中证财新锐联基石经济全收益	4.87%	4.87%	3.96%	19.56%	14.93%	19.51%	19.01%

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
1.94%	15.44	1.80	9.54	1.58
2.28%	13.35	1.69	8.80	1.71

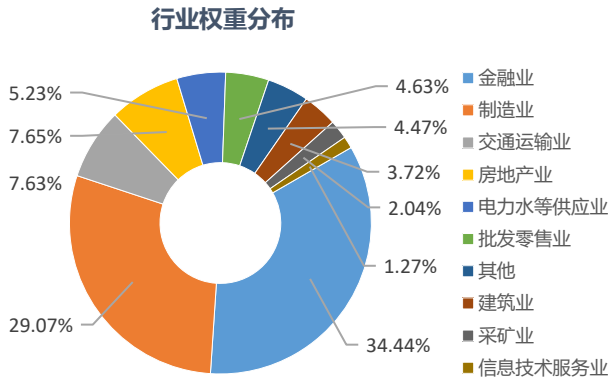
风险信息

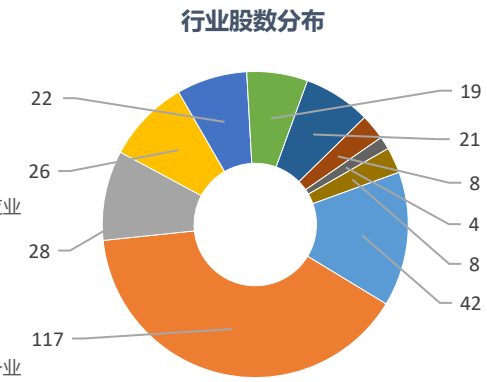
	近一年				2006年6月以来			
	周转率	波动率	夏普比率	最大回撤	周转率	波动率	夏普比率	最大回撤
沪深300全收益	10.61%	7.69%	3.56	-0.45%	12.36%	32.10%	0.30	-70.47%
中证财新锐联基石经济全收益	36.59%	7.30%	2.48	-0.99%	42.27%	30.53%	0.54	-65.59%

[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。

行业分布及权重股 [3,4] （至 2018 年 1 月 31 日）





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	13,725	7,410	7.72%
招商银行	600036.SH	金融业	8,560	3,977	3.18%
工商银行	601398.SH	金融业	26,659	1,613	2.08%
农业银行	601288.SH	金融业	14,486	1,580	2.05%
兴业银行	601166.SH	金融业	3,881	2,796	1.81%
交通银行	601328.SH	金融业	5,035	1,634	1.68%
民生银行	600016.SH	金融业	3,306	2,163	1.50%
中国建筑	601668.SH	建筑业	3,036	1,301	1.34%
中国银行	601988.SH	金融业	13,365	1,013	1.28%
浦发银行	600000.SH	金融业	3,866	2,021	1.22%
合计			**95,918**	**25,508**	**23.86%**

行业及个股指数贡献度 [5] （2018 年 1 月）

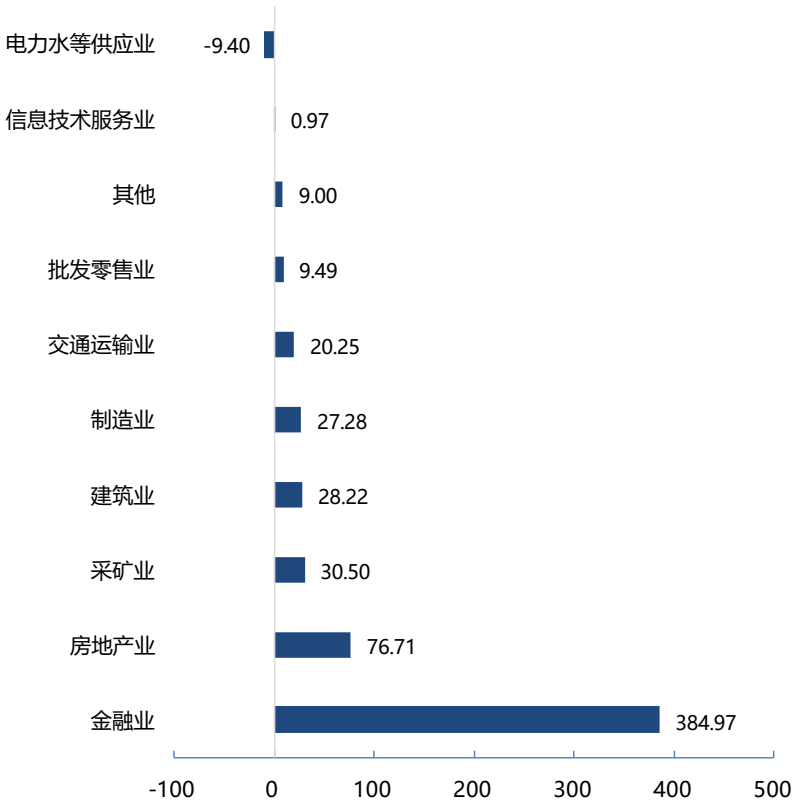
2018年1月点位贡献最大成分股

股票代码	股票简称	权重（%）	指数贡献点
601318.SH	中国平安	7.72	65.50
600036.SH	招商银行	3.18	57.82
601398.SH	工商银行	2.08	44.41
601288.SH	农业银行	2.05	36.19
601939.SH	建设银行	1.09	26.18
600048.SH	保利地产	0.95	21.43
601166.SH	兴业银行	1.81	21.20
601988.SH	中国银行	1.28	20.04
601668.SH	中国建筑	1.34	18.31
601328.SH	交通银行	1.68	17.70

2018年1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
600074.SH	ST保千里	0.06	-14.58
601336.SH	新华保险	0.51	-10.55
000040.SZ	东旭蓝天	0.60	-8.43
002294.SZ	信立泰	0.31	-6.18
600741.SH	华域汽车	0.41	-6.17
600418.SH	江淮汽车	0.29	-5.75
601601.SH	中国太保	0.95	-5.58
002573.SZ	清新环境	0.16	-5.35
600388.SH	龙净环保	0.17	-4.59
601766.SH	中国中车	0.56	-4.50

行业指数贡献度



[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。

指数表现分析 [6]

要点归纳：

- 中证财新锐联基石经济全收益指数 1 月收报 12457.81，较上月上涨 4.87%
- 本月金融业表现亮眼，大多数行业对指数有正向贡献

2018 年 1 月，财新中国制造业 PMI 指数录得 51.5，与上月持平，显示企业生产经营活动继续小幅改善。本月，选股偏向于企业规模大、基本面健康以及低风险的中证财新锐联基石经济全收益指数收盘点位为 12457.81，较上月上涨 4.87%，与 PMI 趋势相符。近三个月以来，中证财新锐联基石经济全收益指数获得 3.96%的回报，与同期的沪深 300 全收益(6.74%)有小幅差距，但明显领先于中小型股构成的中证 500 全收益（-5.64%)以及成长性股票构成的创业板指 R（-7.21%）。

分行业来看，本月除电力水供应拖累指数外，其他行业均有正向贡献。其中，以上月表现垫底的金融业本月表现最为突出，贡献度为 384.97 点。

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推动力。

如需了解更多信息，敬请垂询：

锐联财智 Jacob Chi
电话：+886 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。