

中证财新新动能指数

2017年6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

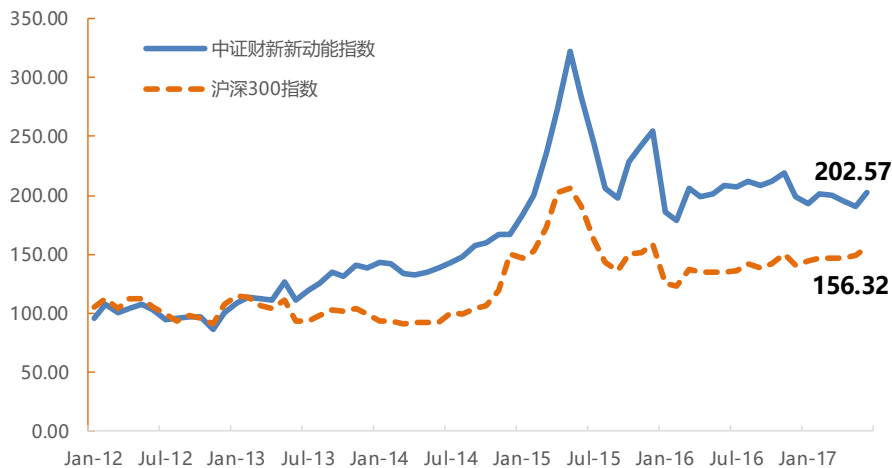
指数基本信息¹ (至2017年6月30日)

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	276	81	195
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	6/12/2017	6/12/2017	最大值	3627.71	1786.20
基期	基指	上月收盘	本月收盘	最小值	50.43	12.07
6/30/2013	1000	1699.90	1802.26	平均值	223.79	84.85
样本数目	标的市场	货币	中位数	126.26	49.87	
至多300	A股市场	人民币	加权值	641.71	311.42	

指数价格回报表现，估值指标及风险指标² (至2017年6月30日)

累计价格收益走势

2012.1 - 2017.6 (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	10.77%	4.98%	6.10%	16.26%	19.20%	8.30%	12.64%
中证财新新动能指数	2.11%	6.02%	1.18%	-2.79%	13.46%	14.42%	20.73%

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
1.93%	13.74	1.59	5.61	1.42
1.37%	27.48	3.53	57.26	2.66

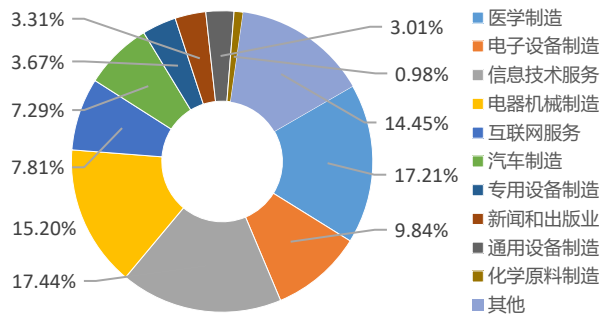
风险信息

	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	11.48%	11.58%	1.28	-6.44%	18.99%	32.25%	0.31	-70.75%
中证财新新动能指数	51.55%	13.95%	-0.31	-12.64%	34.48%	33.73%	0.54	-65.95%

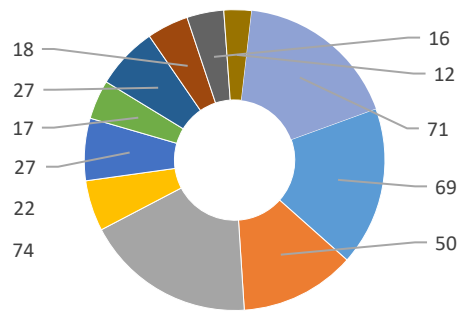
¹ 数据来源：财新数据科技。

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
格力电器	000651.SZ	电器机械制造	2,477	1,786	8.88%
恒瑞医药	600276.SH	医学制造	1,425	744	4.14%
上汽集团	600104.SH	汽车制造	3,628	880	3.18%
青岛海尔	600690.SH	电器机械制造	918	450	2.38%
安信信托	600816.SH	其他金融业	619	228	1.37%
网宿科技	300017.SZ	信息技术服务	290	170	1.31%
科大讯飞	002230.SZ	信息技术服务	554	366	1.24%
航天信息	600271.SH	电子设备制造	384	201	1.17%
万达电影	002739.SZ	影视录音制作业	599	215	1.16%
汇川技术	300124.SZ	电器机械制造	425	237	1.09%
合计			11,319	5,277	25.92%

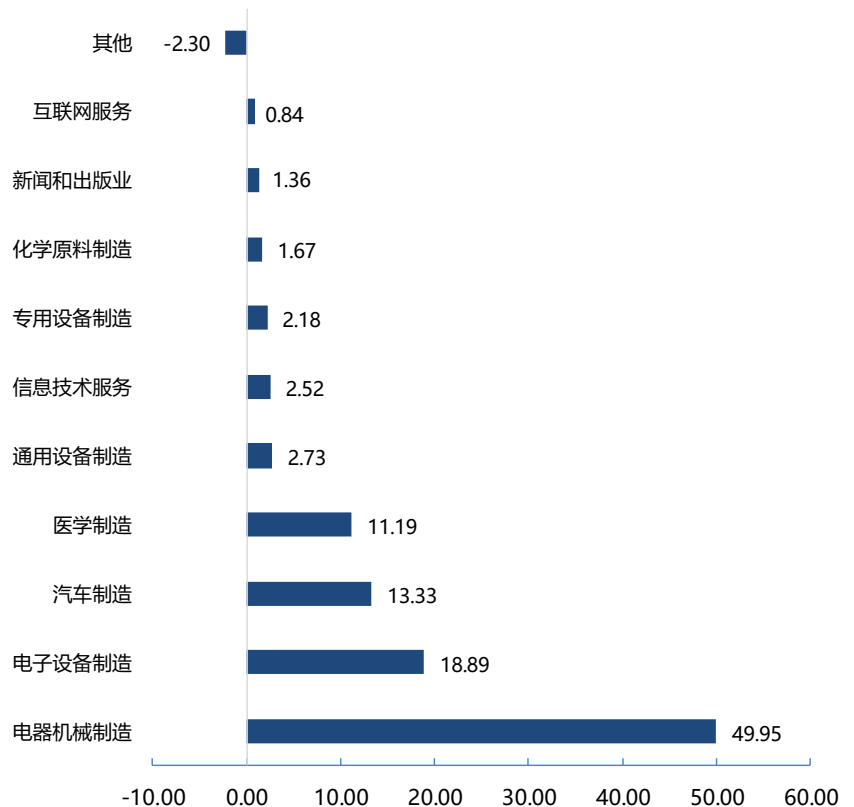
2017年6月点位贡献最大成分股

股票代码	股票简称	权重 (%)	指数贡献点
000651.SZ	格力电器	8.88	39.28
002415.SZ	海康威视	0.00	11.46
000333.SZ	美的集团	0.00	7.72
600816.SH	安信信托	1.37	4.29
600104.SH	上汽集团	3.18	4.09
002230.SZ	科大讯飞	1.24	4.09
601633.SH	长城汽车	0.93	3.93
300124.SZ	汇川技术	1.09	2.35
600570.SH	恒生电子	0.00	2.34
000063.SZ	中兴通讯	0.00	2.23

2017年6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
002739.SZ	万达电影	1.16	-3.21
300033.SZ	同花顺	0.93	-2.67
600705.SH	中航资本	0.19	-1.91
002373.SZ	千方科技	0.28	-1.33
002280.SZ	联络互动	0.34	-1.20
300458.SZ	全志科技	0.37	-1.18
300377.SZ	赢时胜	0.35	-1.17
600654.SH	*ST中安	0.00	-1.16
300369.SZ	绿盟科技	0.30	-0.97
002581.SZ	未名医药	0.21	-0.94

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。

以下分析由财新智库莫尼塔提供：

要点归纳：

- 新经济产业指数回升，劳动、资本和创新同时反弹；
- 电器机械制造业表现持续亮眼，多数行业均对指数做出正向贡献。

2017年6月，中国宏观经济增长势头良好。货币政策方面，金融机构6月紧张情绪缓解，即使季末央行连续6天暂停公开市场操作，流动性表现也明显比市场预期的松弛不少。不过，监管层对“金融去杠杆”的态度未变，短期内金融监管和货币政策放松的可能性几近阙如。宏观方面，6月万事达卡财新BBD中国新经济指数（NEI）录得29.3，较上月上升1.1个百分点，本月NEI的上升来自劳动、资本、创新三个子指数的同时反弹。

关注企业增长性和基本面健康的财新新动能指数6月录得6.02%的价格回报，较上月（-2.26%）有较大反转。除去“其它”项，各行业对指数均有正向贡献，相对重资产的电器机械制造业保持了最大的正向贡献（贡献度由上月的15.88点进一步上升至49.95点），上月对指数拖累最大的信息技术服务行业也跃升到2.52的贡献度（上月为-17.99），与NEI指数科技分项的快速上升相一致。

6月大盘整体向好，迎来难得的震荡上行行情，个股表现也好于5月。从风格上看，超跌成长股及二线白马迎来反弹行情，成为6月上漲的关键动力；与之相对的，一线白马和蓝筹表现略逊于超跌成长股。今年以来，市场扩容等因素导致创业板，中小板失血严重，大环境导致诸多质地优异的股票出现超跌。而6月是这类超跌成长股的反弹行情，因此配置偏向于成长的新动能指数表现优异，获得6.02%的收益。

近三个月以来，万事达卡财新BBD中国新经济指数（NEI）分别为31.8、28.2和29.3，呈现大幅下降后回升的趋势，主要受到劳动投入、资本投入和科技投入三方面综合回升的影响。着力于优质新经济行业的财新新动能指数在近三个月录得1.18%的价格回报，与同期沪深300的6.10%仍有较大差距。相对于中小型股构成的中证500（-4.12%）和成长性股票构成的创业板指数（-4.68%）有大幅优势。

关于财新锐联

财新锐联智能指数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：

财新锐联 阮伟佳

电话：13564580486

电邮：weijiaruan@caixin.com

财新传媒 赵禹涵

电话：(010) 8590-5048

电邮：yuhanzhao@caixin.com

免责声明

财新锐联智能指数（“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，财新智库。