**SBL52指数6月份运行报告**

**1.市场表现**

SBL 52民企指数本月开盘862.02点，最高892.81点，最低695.13点，收盘744.22点，下跌86.4点，跌幅10.4%。

**图表5：52指数与其他主要指数收盘情况**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 52指数 | 上证 | 深证成指 | 深证民营 | 民企200 | 沪深300 |
| 上月收盘 | 830.62 | 4611.74 | 16100.45 | 6748.27 | 2489.1 | 4840.83 |
| 本月收盘 | 744.22 | 4277.22 | 14337.97 | 5701.16 | 2197.3 | 4473 |

同期，上证综指跌幅7.25%，沪深300跌幅7.60%，深证成指跌幅10.95%，中证民企200跌幅11.72%，深证民营跌幅15.52%——SBL中国民企52指数的表现显著优于中证民企200和深证民营。

2015年6月份SBL52中国民企成指、上证综合指数、深证成指、沪深300、中证民企200、深证民营指数日涨跌百分比数据走势叠加对比，如下图：

**图表7：市场主要指数表现对比**

**图表8：SBL52指数与同类指数表现对比**

**2.行业与公司权重**

按照证监会行业分类，SBL52中国民企指数成分股中制造业38支，房地产与建筑业3支，金融业3支，批发零售业1支，信息技术业4支，公用事业1支，综合类2支；其市值占比分别为42.91%、6.69%、39.35%、3.38%、3.86%、1.58%、2.24%。

**图表9：SBL52中国民企指数成分股行业分布**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 行业 | 个股数量 | 市值(亿元) | 占比 |
| 制造业 | 38 | 14351.934 | 42.91% |
| 房地产与建筑业 | 3 | 2237.574 | 6.69% |
| 金融业 | 3 | 13160.606 | 39.35% |
| 批发零售业 | 1 | 1129.599 | 3.38% |
| 信息技术业 | 4 | 1290.5982 | 3.86% |
| 公用事业 | 1 | 527.9078 | 1.58% |
| 综合类 | 2 | 748.5251 | 2.24% |
| 总计 | 52 | 33446.7441 | 100% |

**图表10：SBL52中国民企指数成分股行业权重示意图**

SBL52中国民企指数成分股中，市值前5名为中国平安、民生银行、平安银行、长城汽车、比亚迪。

**3.相关性分析**

2015年6月份共21个交易日，将SBL52中国民企成指、上证指数、深证成指、沪深300、中证民企200、深证民营指数的日涨跌数据进行相关性分析，分析结果如下表，可以看出：SBL52中国民企成指与各指数的相关性，其中，与沪深300的相关系数最高，达0.9802，与深证成指的相关性最低，为0.9666。整体来看，本月SBL52中国民企成指与其他几个指数的相关性都很高。

**图表11：2015年月6各指数相关系数**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 　 | **民企成指** | **上证综指** | **深证成指** | **民企200** | **深证民营** | **沪深300** |
| **民企成指** | 1.0000  | 0.9687  | 0.9666  | 0.9756  | 0.9773  | 0.9802  |
| **上证综指** | 0.9687  | 1.0000  | 0.9807  | 0.9843  | 0.9957  | 0.9674  |
| **深证成指** | 0.9666  | 0.9807  | 1.0000  | 0.9978  | 0.9938  | 0.9808  |
| **民企200** | 0.9756  | 0.9843  | 0.9978  | 1.0000  | 0.9942  | 0.9846  |
| **深证民营** | 0.9773  | 0.9957  | 0.9938  | 0.9942  | 1.0000  | 0.9758  |
| **沪深300** | 0.9802  | 0.9674  | 0.9808  | 0.9846  | 0.9758  | 1.0000  |

**4.风险收益特征分析**

风险收益特征是衡量一个指数化投资优劣性的最为重要的方面，下面我们通过各指数2015年6月份的21个日回报率样本数据来计算的平均回报率、波动率、β系数、夏普指数、詹森指数评价指标。计算中涉及的无风险利率取样本时段区间内一年期存款利率——2.25%（一年整存整取）折算成日利率。计算β系数的基准指数为沪深300指数。结果如下表所示：

|  |
| --- |
| **图表12：2015年6月各指数风险收益特征** |
| 　 | **民企成指** | **上证综指** | **深证成指** | **民企200** | **深证民营** | **沪深300** |
| 平均回报率 | -0.004980  | -0.003417  | -0.005256  | -0.005652  | -0.007635  | -0.003586  |
| 波动率 | 101.1172% | 90.2231% | 101.0921% | 110.6503% | 123.6137% | 92.1794% |
| 贝塔系数 | 1.027353  | 0.986769  | 1.107222  | 1.193658  | 1.336523  | 1.000000  |
| 夏普指数 | -0.078839  | -0.060965  | -0.083173  | -0.081644  | -0.098451  | -0.062565  |
| 詹森指数 | -0.001295  | 0.000120  | -0.001279  | -0.001360  | -0.002822  | 0.000000  |

从上表中，可以看到：6月份SBL52中国民企成指的波动率要明显小于中证民企200、深证民营这两个同类指数，表现相对稳定，这一点儿在β系数和詹森指数上也得到了验证：中证民企200、深证民营这两个同类指数的β系数显著高于SBL52中国民企成指；深证民营和中证民企200的詹森指数均为负数，且小于SBL52中国民企成指的詹森指数。

另外，从收益率的角度来看，SBL52中国民企成指的夏普指数也较中证民企200、深证民营这两个同类指数要好。