**指数运行情况分析**

# 一.市场表现

本月，SBL中国民企52指数开盘554.95点，最高581.71点，收盘572.40点，上涨17.45点，涨幅为3.14%。

同期，上证综指上涨4.47%，深证成指上涨5.62%，中证民企200指数上涨4.16%，深证民营指数上涨5.01%，沪深300上涨4.75%。

**图表1：SBL中国民企52指数与主要指数表现对比**

**图表2：SBL中国民企52指数与同类指数表现对比**

# 二.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行业分布为如下：

制造业39支，房地产与建筑业2支，金融业1支，旅游业1支，批发零售业1支，信息技术业7支，公用事业1支，。

本月SBL52中国民企指数成分股行业和市值占比如下：

**图表3：SBL中国民企52指数成分股行业市值**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 行业 | 市值(亿元) | 占比 |
| 批发零售 | 845.35 | 3.76% |
| 旅游业 | 417.71 | 1.86% |
| 信息技术业 | 1619.09 | 7.20% |
| 公共事业 | 479.19 | 2.13% |
| 制造业 | 10341.78 | 45.97% |
| 金融业 | 5814.87 | 25.85% |
| 房地产业 | 2977.14 | 13.23% |

**图表4：SBL中国民企成分股行业市值占比**

截止本月收盘，SBL52中国民企成分股中前五大市值上市公司为：中国平安、美的集团、长城汽车、苏宁云商、康得新。

# 三.相关性分析

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，结果表明：

本月SBL52中国民企指数与各大指数相关性都比较高，都在0.98左右；其中与沪深300的相关性最高，达到0.98；与深圳民营相关性最低，为0.972。

**图表5：SBL52中国民企指数与其他指数相关性**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 上证综指 | 深证成指 | 民企200 | 深证民营 | 沪深300 |
| sbl52民企 | 0.979852251 | 0.97585373 | 0.979021737 | 0.972101471 | 0.98030012 |

# 四.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2016年8月份波动率、β系数、夏普指数、詹森指数评价指标。

β系数的基准指数为沪深300指数，无风险利率取样本时段区间内一年期贷款利率——2.0%，计算结果如下：

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **2016年8月各指数风险收益特征** | | | | | | |
|  | **民企成指** | **上证综指** | **深证成指** | **中证民企200** | **深证民营** | **沪深300** |
| 平均回报率 | 0.001347 | 0.001904 | 0.002380 | 0.001773 | 0.002128 | 0.002021 |
| 波动率 | 22.3095% | 24.2808% | 28.9349% | 22.3451% | 26.2079% | 28.4464% |
| 贝塔系数 | 0.747761 | 0.839043 | 0.700648 | 0.845379 | 0.809369 | 1.000000 |
| 夏普指数 | 0.091567 | 0.120423 | 0.127049 | 0.121574 | 0.125044 | 0.109263 |
| 詹森指数 | -0.000178 | 0.000200 | 0.000381 | 0.000183 | 0.000320 | 0.000000 |

本月双保良52中国民企成指平均日回报率在其他几个指数中是最低的，涨幅不及其他指数，表现稍差。

从夏普指数、詹森指数、特雷诺指数等基金收益衡量指标来看， 本月SBL52民企指数也劣于上证综指、深证成指、深证民营、沪深300这五个指数，风险管理能力方面也表现不足。