**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570.92点，最高583.30点，收盘562.53点，下跌8.37点，跌幅为1.47%。

同期，上证综指下跌1.91%，深证成指下跌0.96%，中证民企200指数下跌1.16%，深证民营指数下跌1.89%，沪深300下跌1.46%。

**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，其中与上证综指的相关性最高，接近0.95；与民企200、深圳民营、沪深300等指数的相关性也都超过了0.91；与深圳成指相关性最低，还不到0.9。

**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 | 0.948101194 | 0.885874512 | 0.915956633 | 0.926298527 | 0.924555457 |

# 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9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9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 | -0.000740  | -0.000965  | -0.000480  | -0.000582  | -0.000956  | -0.000737  |
| 波动率 | 14.4002% | 16.1488% | 16.8354% | 14.4442% | 18.9690% | 16.1123% |
| 贝塔系数 | 0.931130  | 1.012496  | 0.700648  | 0.845379  | 0.809369  | 1.000000  |
| 夏普指数 | -0.087287  | -0.099897  | -0.050233  | -0.069719  | -0.084280  | -0.077682  |
| 詹森指数 | -0.000058  | -0.000219  | 0.000305  | 0.000097  | -0.000057  | 0.000000  |

本月各大指数均出现不同程度的回落，其中双保良52中国民企成指平均日回报率在其他几个指数中属中等，回撤幅度不大。

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处于中等水平，本月SBL52民企指数总体表现中庸。