**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557.46点，最高610.51点，收盘602.55点，上涨65.22点，涨幅12.13%。

同期，上证综指上涨10.8%，深证成指涨幅5.32%，沪深上涨10.33%，中证民企200指数上涨14.12%，深证民营指数上涨15.97%。

本月，SBL中国民企52指数上涨幅度明显超过上证综数、深证成指、沪深300等指数。

**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，本月SBL52中国民企指数成分股中行业分布为如下：制造业38支，房地产与建筑业2支，金融业3支，旅游业1支，批发零售业1支，信息技术业5支，公用事业1支，综合类1支；其中制造业和金融业市值占比分别为42%、38%。

**图表3：SBL中国民企成分股行业市值占比**

****

10月份，SBL52中国民企成分股行业市值分布与占比如下表：

**图表4：SBL中国民企52指数成分股行业市值占比**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 行业 | 市值(亿元) | 占比 |
| 批发零售 | 1255.11  | 4.43% |
| 旅游业 | 344.87  | 1.22% |
| 信息技术业 | 1531.59  | 5.41% |
| 公共事业 | 536.95  | 1.90% |
| 综合类 | 135.69  | 0.48% |
| 制造业 | 11839.99  | 41.82% |
| 金融业 | 108.34  | 38.27% |
| 房地产业 | 1831.07  | 6.47% |
| 总市值 | 28309.338 | 100% |

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、民生银行、比亚迪、平安银行、万科A。

# 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中国民企指数与沪深300的相关性最高，达到0.8604；与上证综指相关性也较高，达到0.8535；与中证民企200和深证民营指数的相关性较低，但也达到0.8296和0.8293，主要原因是深证民营指数本月涨幅较大。

**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 | 沪深300 | 中证民企200 | 深证民营 |
| sbl52民企 | 0.8535  | 0.8302 | 0.8604 | 0.8296 | 0.8293 |

# 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2015年10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——3.3%，计算结果如下：

**图表6：各指数风险收益特征对比：**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **SBL民企成指** | **上证综指** | **深证成指** | **中证民企200** | **深证民营** | **沪深300** |
| 波动率 | 0.5856 | 0.5404 | 0.7550 | 0.6732 | 0.7858 | 0.5288  |
| 贝塔系数 | 1.0701 | 1.0212 | 1.4170 | 1.2688 | 1.4569 | 1 |
| 夏普指数 | 0.1159 | 0.0953 | 0.1129 | 0.1094 | 0.1108 | 0.0968 |
| 詹森指数 | 0.00083 | 0.00079 | 0.00080 | 0.00055 | 0.00079 | 0 |

本月SBL52中国民企指数β系数和波动率明显小于上证综指、深证成指，表现相对稳定。

从夏普指数来看， SBL52民企指数明显优于上证综指、深证成指、中证民企200、深证民营、沪深300这五个指数。

从詹森指数来看，SBL52民企指数也优于市场基准组合，在以上几个指数中表现最好，略微超过其他五个指数。

根据以上指标的对比，本月SBL52民企指数回撤和波动比其他几个指数明显要小，略微跑赢市场基准组合，综合比较后占优。