

财新锐联

扶贫 Smart Beta 策略介绍

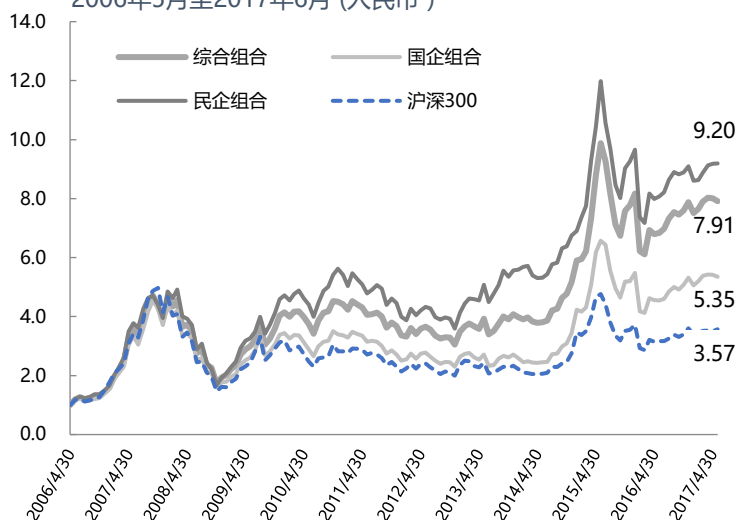
策略简介

- 以中证全指成分股所有公布扶贫金额的股票为样本空间，应用 Smart Beta 策略构建方法；
- 选取获利良好，低风险以及高分红的绩优股票组合，并依据扶贫贡献度进行相应的权重配比；
- 扶贫 Smart Beta 策略在为投资人带来长期稳健的超额回报的同时，也从全社会多角度的促进扶贫工作；
- 扶贫 Smart Beta 策略包含三个组合，分别为民企组合、国企组合以及综合组合。

Smart Beta 因子回报表现及风险指标^{1,2} (自 2006.05 至 2017.06)

Smart Beta 因子累计价格收益走势

2006年5月至2017年6月(人民币)



年度全收益

年度	民企组合	国企组合	综合组合	沪深300
2007	191.56%	183.85%	190.97%	163.28%
2008	-57.18%	-59.07%	-56.53%	-65.61%
2009	127.29%	92.48%	104.99%	98.58%
2010	14.86%	-2.38%	6.49%	-11.58%
2011	-26.31%	-25.49%	-23.75%	-24.05%
2012	3.38%	5.34%	3.67%	9.80%
2013	35.43%	-1.56%	14.33%	-5.33%
2014	23.51%	63.16%	48.06%	55.85%
2015	39.97%	29.51%	38.40%	7.22%
2016	-10.93%	-7.83%	-8.13%	-9.26%

收益表现

截至2017年5月31日	持有期收益	年化收益			年化波动率	
	今年以来	近一年	近三年	近五年	自2006/5月以来	
综合组合	5.42%	15.70%	27.59%	16.69%	18.7%	31.78%
国企组合	5.76%	17.55%	29.75%	14.00%	14.8%	32.47%
民企组合	6.86%	13.86%	20.00%	16.25%	20.3%	32.44%
沪深300指数	5.82%	12.69%	19.98%	8.18%	10.7%	33.19%

风险信息

截至2017年5月31日	年化收益率	年化波动率	夏普比率	追踪误差	信息比率	t 统计量	相关性	Beta
沪深300指数	12.2%	33.2%	0.29					
综合组合	20.5%	31.8%	0.56	11.8%	0.70	2.4	0.93	0.89
国企组合	16.3%	32.5%	0.42	8.6%	0.49	1.6	0.97	0.95
民企组合	22.2%	32.4%	0.60	16.8%	0.60	2.0	0.87	0.85

¹ 数据来源：财新数据科技，财新锐联；回溯期间为 2006 年 5 月至 2017 年 6 月；所有数据均为为回溯数据，收益处理方式均为全收益，由财新锐联提供，过去回报不代表未来收益。
² 财新锐联扶贫 Smart Beta 策略计算过程共用到三个因子，分别为盈利因子、低风险因子及分红因子。

扶贫组合投资容量及权重股³ (2017年5月)

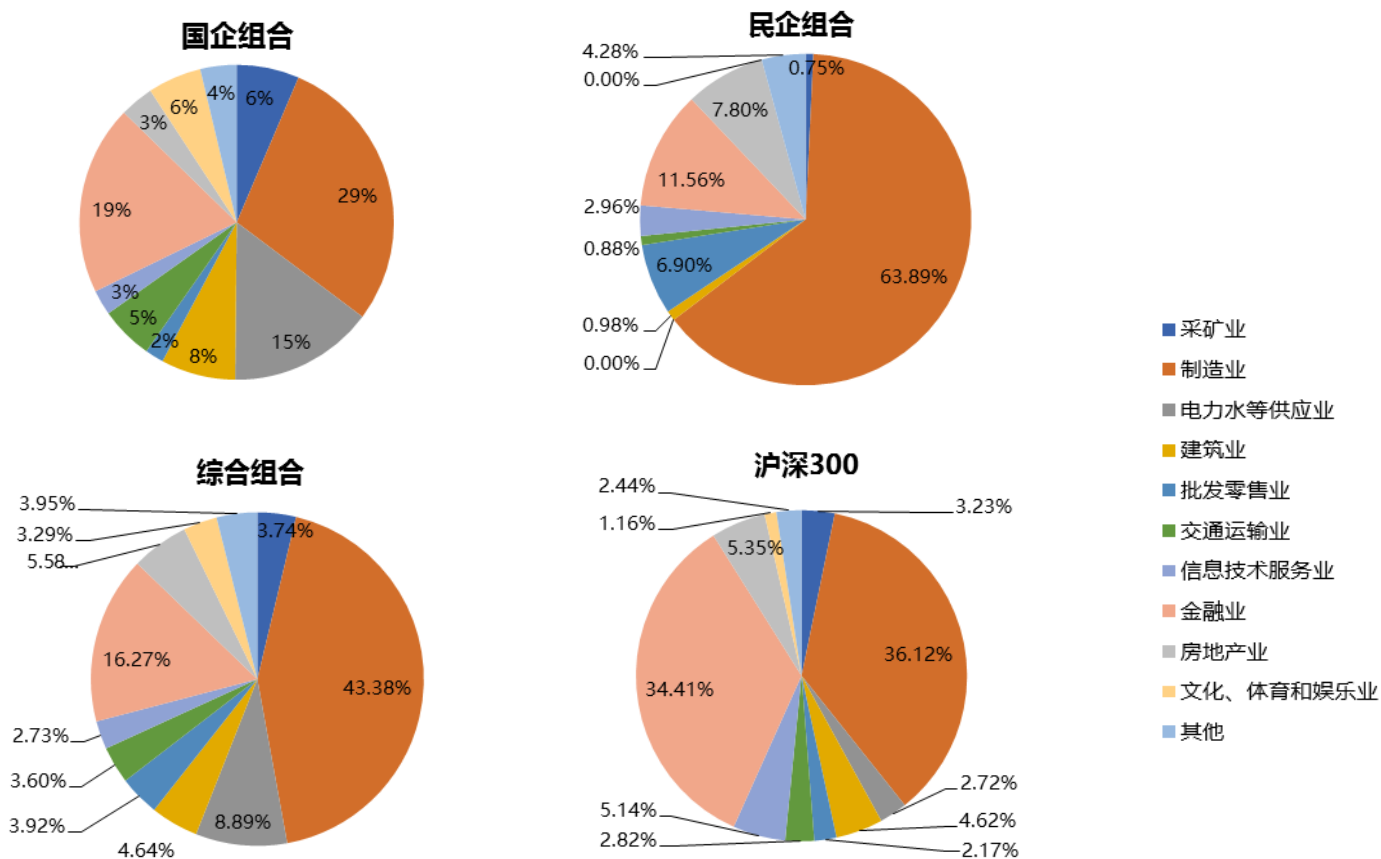
投资容量

单位：亿元	扶贫指数			市场基准		
	国企组合	民企组合	综合组合	沪深300	中证500	中证800
加权自由流通市值	286.97	289.09	288.74	946.40	93.43	710.19
加权成交量	56.74	55.67	56.98	151.74	38.11	120.31

成分股

国企组合			民企组合			综合组合			沪深300		
股票名称	权重		股票名称	权重		股票名称	权重		股票名称	权重	
1 中信银行	1.04%		民生银行	1.51%		中信银行	0.62%		中国平安	5.16%	
2 光大银行	1.00%		兴业银行	1.49%		民生银行	0.61%		招商银行	2.37%	
3 华夏银行	0.96%		南京银行	1.44%		兴业银行	0.60%		贵州茅台	2.28%	
4 中国神华	0.86%		正邦科技	1.38%		光大银行	0.60%		兴业银行	2.02%	
5 贵州茅台	0.86%		海大集团	1.34%		南京银行	0.58%		格力电器	1.90%	
6 中国石化	0.85%		大北农	1.29%		华夏银行	0.57%		美的集团	1.87%	
7 保利地产	0.85%		永辉超市	1.27%		正邦科技	0.56%		民生银行	1.87%	
8 中国石油	0.84%		雏鹰农牧	1.20%		海大集团	0.54%		万科A	1.63%	
9 中国银行	0.83%		贵州百灵	1.19%		大北农	0.52%		交通银行	1.63%	
10 山西汾酒	0.82%		TCL集团	1.18%		中国神华	0.51%		中国建筑	1.39%	
总计	8.91%		总计	13.28%		总计	5.71%		总计	22.12%	

扶贫组合行业分布⁴ (2017年5月)



³ 数据来源：财新数据科技，上市公司精准扶贫工作统计表；扶贫组合为2017年5月最新一期股票组合

⁴ 行业分类参照财新新经济行业分类（2016）

关于财新锐联

财新锐联指数科技公司由财新智库与锐联财智合资，于 2017 年正式成立。财新锐联结合了财新智库集团的数据、研究、传播能力和锐联在智能贝塔、因子投资和指数设计上的专业能力。合资公司由许仲翔博士担任首席指数设计师，段嘉尚博士作为首席执行官。许仲翔博士同时为锐联财智的创始人和董事长，也是锐联资产管理公司的联合创始人和副董事长。段嘉尚博士同时为锐联财智的董事总经理。更多资讯请关注微信公众号：**当 Alpha 遇上 Beta** (caixinsmartbeta).



如需了解更多信息，敬请垂询：

锐联财智 Jacob Chi

电话：+886 972893653

邮箱：Jacob.Chi@rayliantadvisors.com

财新锐联 余方妍

电话：+86 15257490227

邮箱：fangyanyu@caixin.com

财新锐联 阮伟佳

电话：+86 13564580486

电邮：weijiaruan@caixin.com

免责声明

财新锐联(北京)指数科技有限公司(“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)。