

2021

上海证券交易所

---

# 上交所ETF市场概况

# 目录

## CONTENTS

PART 01

**走近指数：让投资更简单**

PART 02

**详解ETF：指数投资的首选**

PART 03

**投资策略：解锁ETF花样玩法**

PART 04

**巧用ETF：促进上市公司发展**

# P ART 01

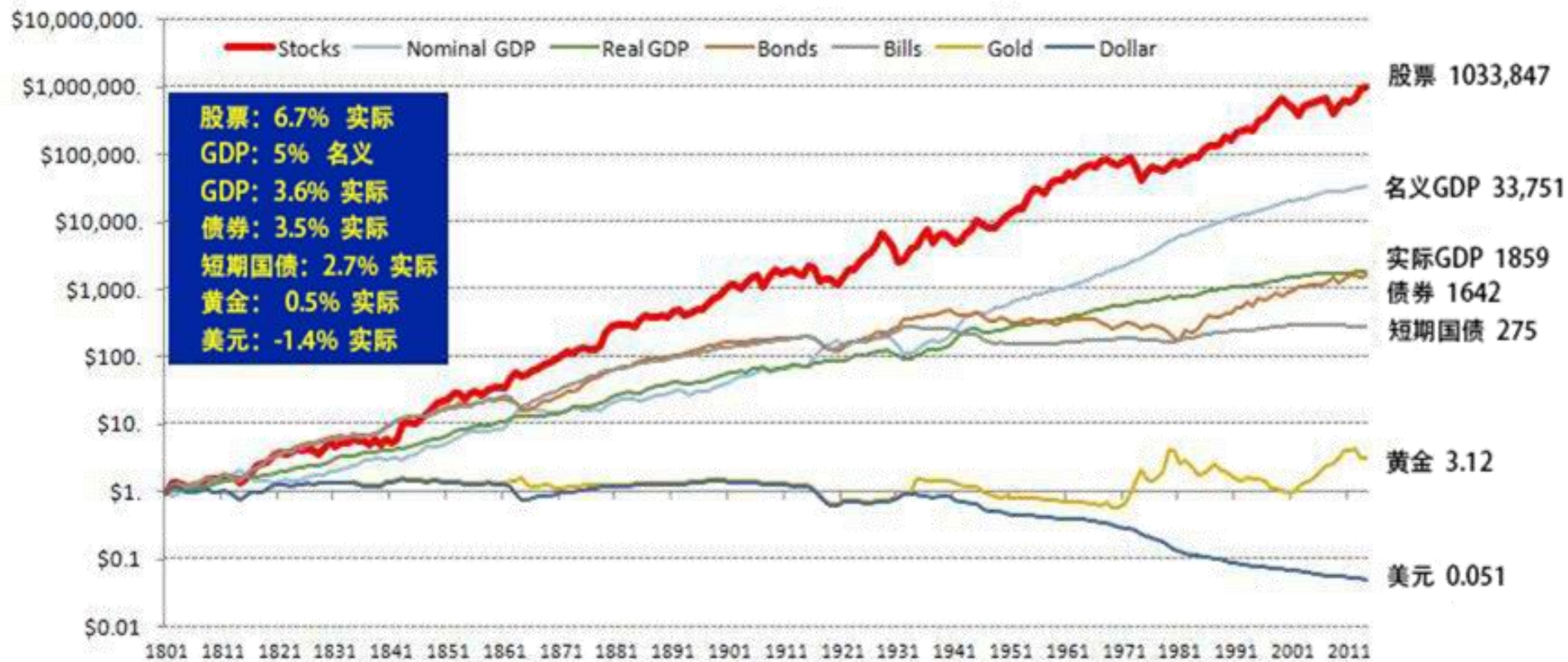
## ■ 走近指数：让投资更简单

- ▶ 省时      省心      省力
- ▶ 便捷      高效      透明

# 历史的启示：长期来看权益投资收益良好

- **权益市场：** 投资者参与经济长期发展的重要手段、分享经济发展成果的重要工具，相比其他投资品种具有更高的弹性。

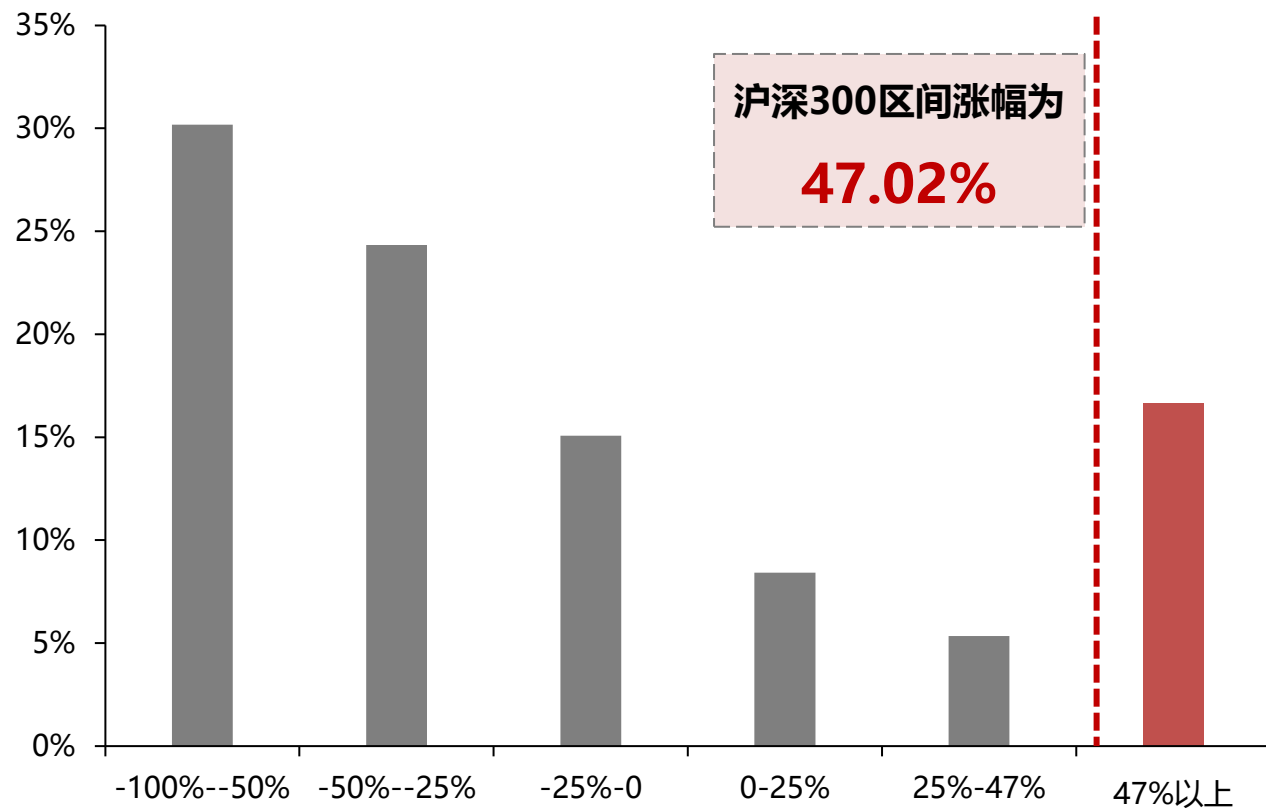
## 美国各类资产累计增长 (1802-2012)



来源: *Future for Investors* (Jeremy J. Siegel)

# 权益投资：选指数还是选个股？

2017年以来，沪深300指数跑赢全市场**83.4%**的个股



数据来源：Wind

统计区间：2017/01/01-2021/09/30

考察时间越长，指数表现更好，波动率更低

统计个股数量	区间涨跌幅	年化波动率	最大回撤
沪深300	47.02%	18.98%	-32.46%
中证500	13.41%	20.91%	-40.11%
中证800	36.84%	18.83%	-33.24%
创业板指数	65.37%	25.66%	-39.49%
A股个股平均	5.39%	43.53%	-64.85%

# 权益投资：选指数还是选主动基金？

- 2007年至2020年14个完整年度中，沪深300全收益指数有8年战胜了主动股票基金的平均收益

年份	对照组数量	25%分位	中位数	75%分位	平均数	沪深300全收益
2007	128	106.78%	119.69%	135.29%	122.24%	163.28%
2008	169	-54.32%	-50.47%	-46.13%	-50.08%	-65.61%
2009	202	56.79%	67.91%	78.68%	68.16%	98.58%
2010	246	-3.66%	3.53%	9.72%	3.84%	-11.58%
2011	293	-27.89%	-23.99%	-20.31%	-24.25%	-24.05%
2012	335	0.77%	4.32%	8.95%	4.88%	9.80%
2013	368	7.03%	13.76%	22.37%	15.54%	-5.33%
2014	395	13.35%	22.58%	33.64%	24.20%	55.85%
2015	442	29.48%	44.83%	60.20%	45.88%	7.22%
2016	535	-21.18%	-13.85%	-6.62%	-13.57%	-9.26%
2017	574	3.76%	14.91%	25.47%	14.85%	24.25%
2018	646	-29.33%	-24.33%	-19.70%	-24.19%	-23.64%
2019	756	34.06%	43.19%	55.13%	45.18%	39.19%
2020	810	43.95%	58.92%	74.32%	59.24%	29.89%

数据来源：Wind

统计区间：2007/01/01-2020/12/31

提示：列表仅用于举例，不代表投资建议

# 什么是指数?

- **指数:** 反映各种证券价格的总体水平变化 (涨跌幅) 的指标
  - 用于反映一组股票价格整体变动情况的指数称为股票指数, 与之相对应, 常见的还有债券指数、商品指数等
  - 指数成份股及权重会定期调整实现新陈代谢、优胜劣汰

## 指数涵盖资产范围广泛

### 1 宽基指数

沪深300、上证50、科创50、  
中证500、上证综指等

### 2 行业主题指数

消费指数、芯片指数、光伏指  
数、医药指数、科技指数等

### 3 策略指数

红利指数、红利低波动指数

### 4 跨境指数

港股通50、纳斯达克、标普  
500、港股通科技指数等

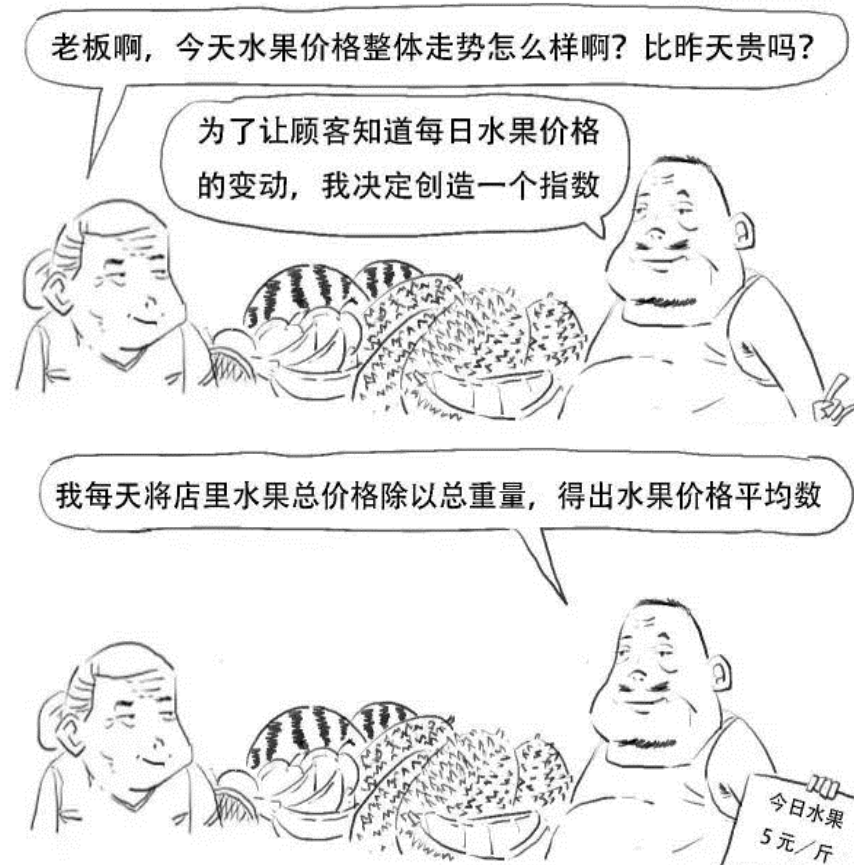
### 5 债券指数

国债指数、短融指数、城投  
债指数、地方政府债指数等

### 6 商品指数

黄金期货指数、铜期货指数、  
有色期货指数

果篮 = 一篮子水果 ↔ 指数 = 一篮子股票的集合

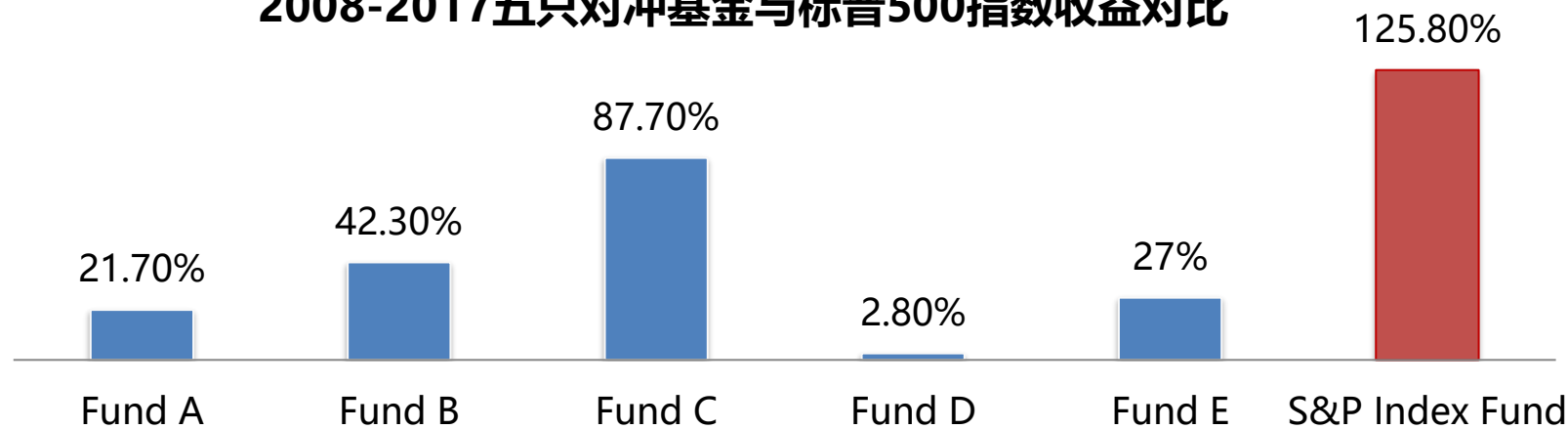


漫画来源: 三折人生

# 巴菲特为什么极力推崇指数投资？



2008-2017五只对冲基金与标普500指数收益对比



## 对普通投资者的建议：

“对于绝大多数没有时间研究上市公司基本面的中小投资者来说，**成本低廉的指数基金是他们投资股市的最佳选择**，甚至能够战胜大部分专业投资者。”

### 先立于“不败”

指数基金就是“不胜不败”，获取目标市场的平均水平（全市场、或自己熟悉/看好的行业）

### 再求“中胜”

选择主动型的股票基金，但增加了选基金经理的这一个风险环节（策略/风格的可持续性、人的稳定性）

### 终求“大胜”

根据自己的资金水平、爱好、能力，决定是否走深入研究企业、集中持股的专业投资者道路。



# 指数会自我进化

- 指数的自我进化能力展现了美国科技产业的发展变迁

## 两次重要机遇

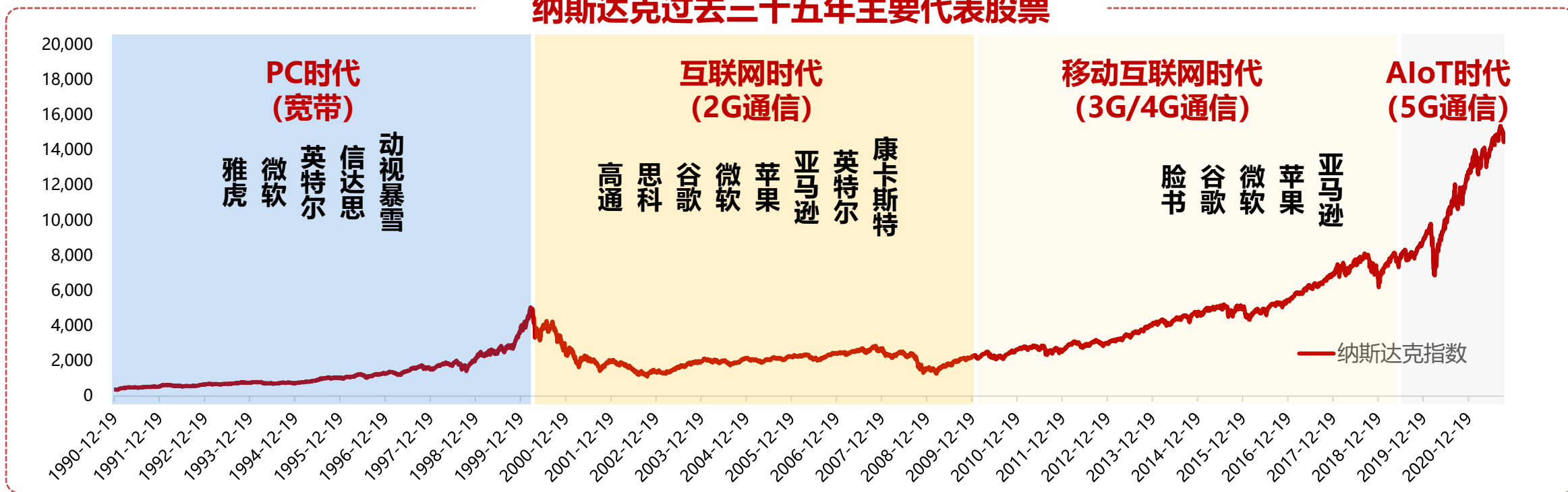


2000年以前的PC时代



2000年以后的互联网时代

## 纳斯达克过去三十五年主要代表股票



数据来源: Wind, 截至2021/09/30

# 个股难百年，指数可长存

## 沪深300指数2007年前十大成份股

- |         |      |
|---------|------|
| 1、中国石化  | 能源   |
| 2、中信证券  | 金融   |
| 3、浦发银行  | 金融   |
| 4、民生银行  | 金融   |
| 5、招商银行  | 金融   |
| 6、万科A   | 房地产  |
| 7、中国联通  | 电信服务 |
| 8、宝钢股份  | 材料   |
| 9、长江电力  | 公用事业 |
| 10、贵州茅台 | 日常消费 |



## 沪深300指数2021年前十大成份股

- |         |      |
|---------|------|
| 1、贵州茅台  | 日常消费 |
| 2、招商银行  | 金融   |
| 3、中国平安  | 金融   |
| 4、五粮液   | 日常消费 |
| 5、隆基股份  | 信息技术 |
| 6、美的集团  | 可选消费 |
| 7、东方财富  | 金融   |
| 8、药明康德  | 医疗保健 |
| 9、兴业银行  | 金融   |
| 10、海康威视 | 信息技术 |



# P ART 02

## ■ 详解ETF：指数投资的首选

- ▶ 一个沪市证券账户配齐各类资产

# 你是否有过这样的烦恼？



投资者

- ✓ 沪深两市4500只个股，如何选择？
- ✓ A股暴雷频繁，个股风险高，中小散户信息不对称，容易成为“接盘侠”
- ✓ 市场热点变化频繁，如何追踪？



**指数股（ETF）：低成本高效率追踪市场热点**



行业专家

# 你是否有过这样的烦恼？



投资者

- ✓ 想配置境外资产，资质、换汇太麻烦
- ✓ 想配置些农产品、原油等商品，但不懂期货
- ✓ 想配置些黄金，只能去金银珠宝店囤货
- ✓ 想配置债券资产，但门槛高、限制多、信息量少

**指数股（ETF）：一站式解决资产配置难题**



行业专家

# 指数投资的可选工具——ETF

**指数股 (ETF)** 是 Exchange Traded Funds的英文缩写，中文简称“交易所交易基金”，

其核心特点是可以像股票一样交易指数，故也称为“指数股”。

## 交易型

可在二级市场买入卖出

## 开放式

可在一级市场进行实物申购、赎回

## 指数化投资

紧密跟踪标的指数

ETF



# 指数投资为什么首选ETF?

- ✓ 管理费率：通常为普通开放式基金的三分之一
- ✓ 交易费率：相较于股票，ETF少付0.1%的印花税，交易费用节省约50%；相较于普通指数基金，ETF交易费用大大少于后者。

成本低廉

省力

省心

省钱

省时

交易迅速

风险分散

操作透明

- ✓ 交易效率高：部分可T+0
- ✓ 到账时间短：卖出ETF资金当日可用，第二日可取

- ✓ ETF提供多样化的投资组合，避免“把鸡蛋放在一个篮子里”
- ✓ 解决选股难题

- ✓ 运作透明，免去对基金经理的依赖
- ✓ 成本确定
- ✓ 不因申赎影响收益（牛市、熊市）

# ETF与开放式指数基金对比



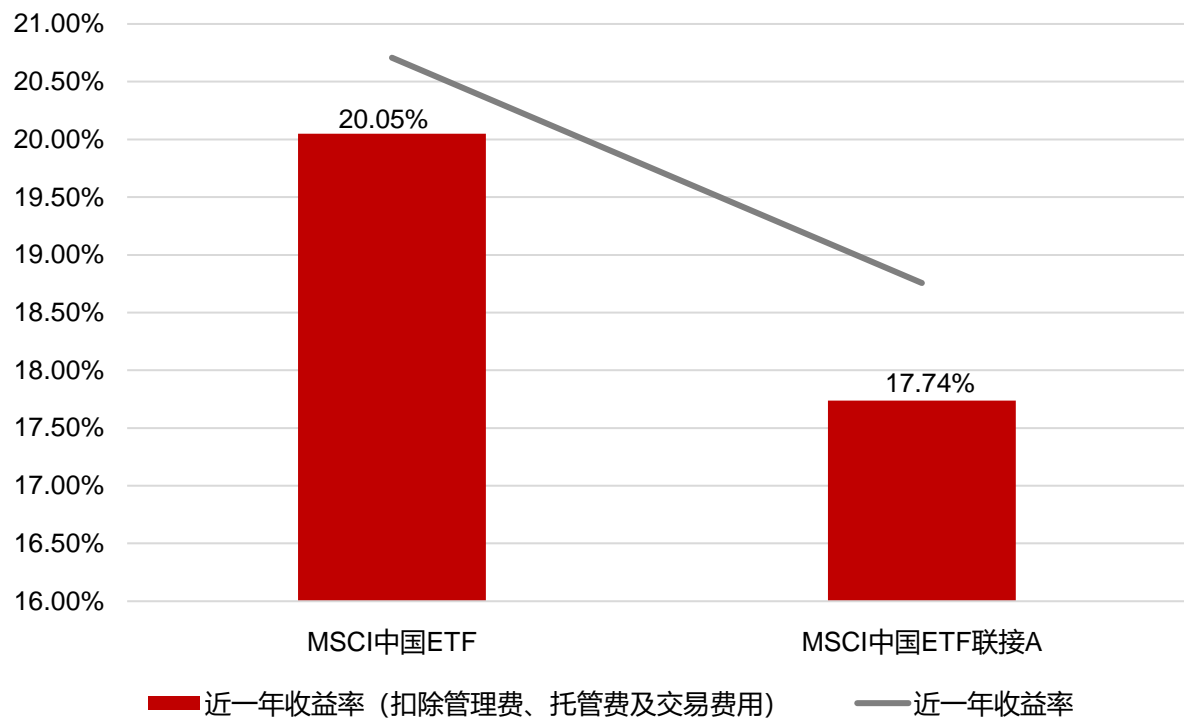
## 成本优势

### 举例：

假设投资者持有1年后卖出，那么使用ETF和开放式指数基金在交易成本上同样有较大差异，以MSCI中国ETF（512380）及其联接基金A对比分析：

- 按MSCI中国ETF的交易费率0.03%算，那么换仓1次的成本=0.03%\*2=0.06%
- 按MSCI中国ETF联接A申购费率0.12%，赎回费率0.3%算，那么换仓1次的成本为0.42%

## MSCI中国ETF与MSCI中国ETF联接A收益率对比



数据来源：Wind，统计区间：2020/10/01-2021/09/30  
提示：列表仅用于举例，不代表投资建议



# ETF与开放式指数基金对比



- **交易效率高**: T日卖出, 资金实时可交易, 部分T+0
- **实时净值**: 买入时可看到实时净值
- **跟踪误差低**: 实物申赎, 成份股仓位高 (可接近满仓)
- **持仓透明**: 每日披露申赎清单, 每15秒公布IOPV



- **效率较ETF低**: T日赎回, 资金T+2日后到账
- **无实时净值**: 未知价原则成交
- **跟踪误差较ETF高**: 现金申赎
- **持仓较透明**: 指数成份按季披露

# 只做过股票，做ETF有难度吗？

01

买卖ETF无需单独开立基金账户



02

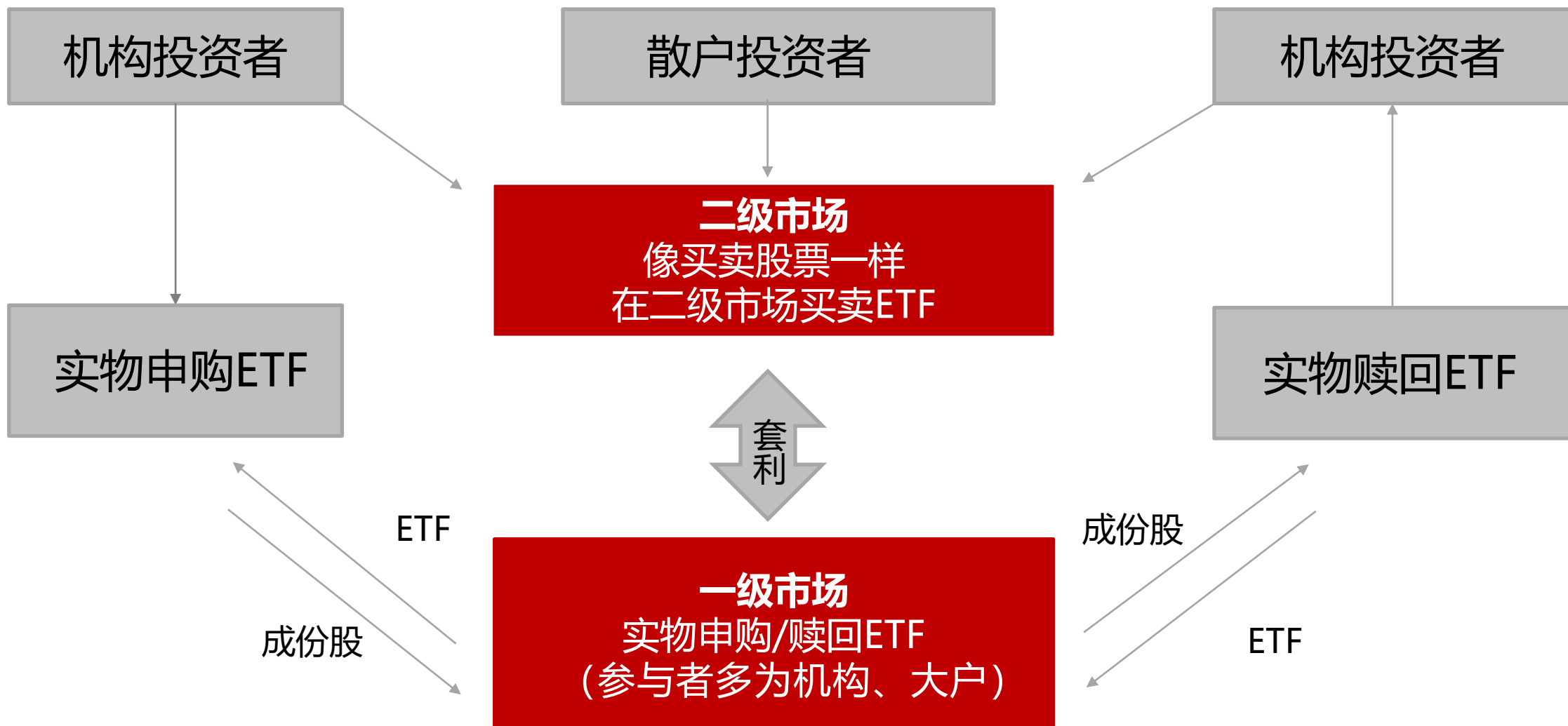
证券账户输入六位代码就能买



- 交易时间与股票市场一致
- 实时披露参考净值
- 盘中可买入卖出，牢牢把握日中机会
- 部分ETF可日内回转
- 每日公布申购赎回清单，ETF持仓一目了然

	ETF	股票
无印花税	• 和封闭式基金一样没有印花税；	• 有印花税
组合投资	• 一篮子股票，分散风险 • 持仓透明：每日披露申赎清单	• 单个股票波动较高，需要有良好的判断能力
交易机制	• 部分产品可以日内回转；	• T+1

# 什么是ETF的一级申赎和二级交易

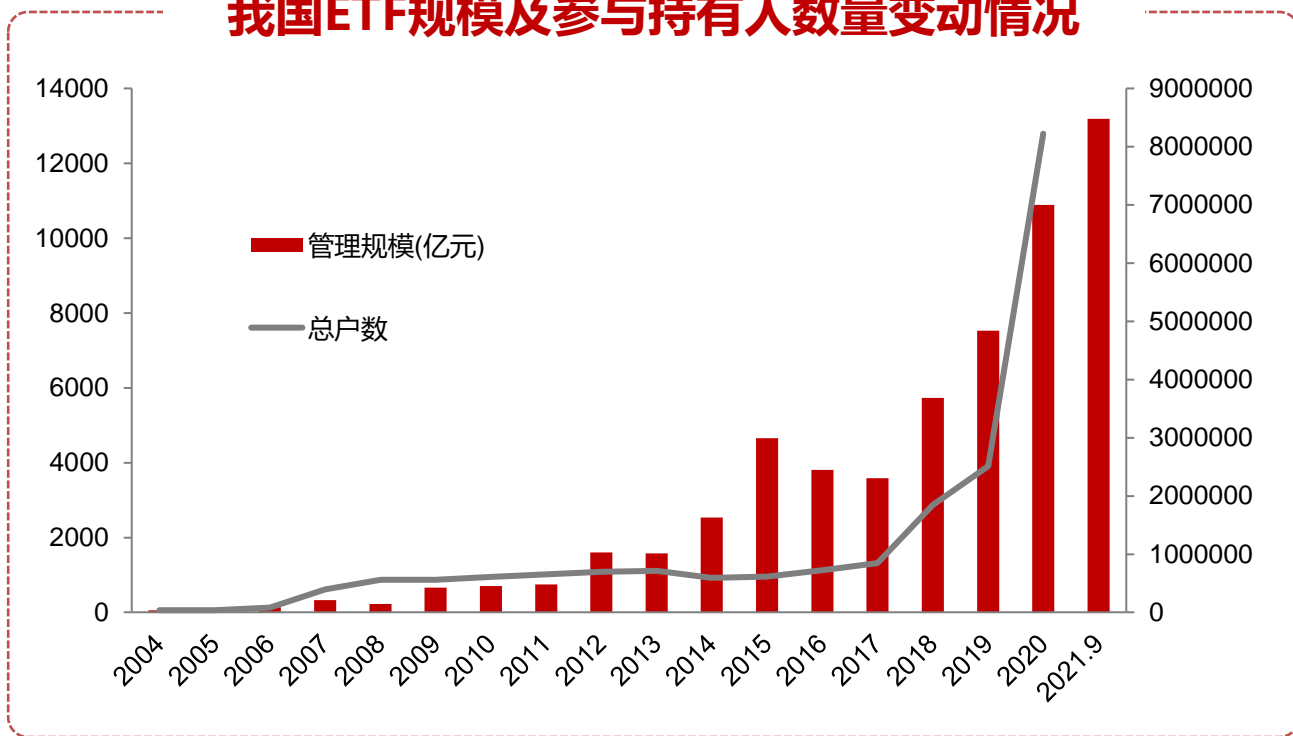


# 近年来国内指数股（ETF）发展迅猛

## ● 近年来，国内ETF产品无论是基金数量还是产品规模都快速增长

- 2004年国内首只ETF发行以来，国内ETF规模稳步增长，尤其自2017年以来，国内ETF发展迅猛，截至2021年9月底，总规模超1.3万亿。其中，上交所上市的ETF规模超万亿，占全市场近83%，数量占比为65.91%。

### 我国ETF规模及参与持有人数量变动情况



数据来源：Wind，截至2021/09/30

基金类型	基金数量	管理规模 (亿元)
股票型ETF	473	8,357.55
货币型ETF	27	3,578.57
跨境ETF	42	806.79
商品ETF	15	264.18
债券ETF	15	185.59
<b>总计</b>	<b>572</b>	<b>13,192.68</b>

# 一所连百业——行业



传媒

食品饮料

医药生物



钢铁

农林牧渔

国防军工

通信

计算机

银行

家用电器

可选消费

畜牧养殖

化工

芯片



电子

有色金属

非银金融



# 一 所连百业 —— 主题



目前，上交所的300多只股票ETF  
已经涵盖数十个行业主题

# 一市跨全球



# ETF产品线

- **产品全覆盖：** 股票ETF涵盖各种行业、主题和策略，轻松追踪市场热点，债券ETF、货币ETF为场内客户提供便捷的理财工具，跨境ETF涵盖全球主要市场，商品ETF满足多元化资产配置需求。

## 指数股 (ETF)

股票ETF

债券ETF

跨境ETF

商品ETF

货币ETF

宽基  
指数

行业  
指数

主题  
指数

策略  
指数

利率  
债

可转  
债

信用  
债

美国

日本

德国

法国

香港

黄金

.....





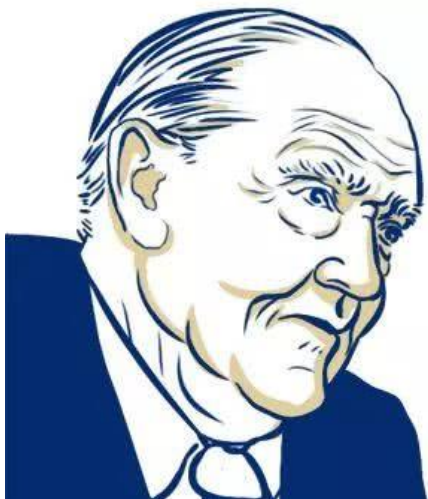
# 宽基ETF：核心蓝筹，一站直达

※个股易踩雷，如何规避？

※想要做多中国，该选择那只股票？

※部分个股投资门槛太高，如何参与？

# 股票ETF代表产品：宽基ETF



指数基金之父

John Bogle

“在投资组合中应重视宽基指数的指数基金，不交易他们，遵循这种策略，坚持前行。”



宽基指数是指成份股覆盖面较广，包含行业种类较多的指数。跟踪宽基指数的ETF即为宽基ETF，通过购买宽基ETF可以有效分散风险且通过对成份股权重的限制能够降低某一个股或者行业权重过重导致的非系统性风险。

01

02

宽基ETF囊括了沪深300、中证500等热门宽基，各类宽基ETF可以帮助投资者摆脱选行业、挑个股的纠结。



# 上证50ETF

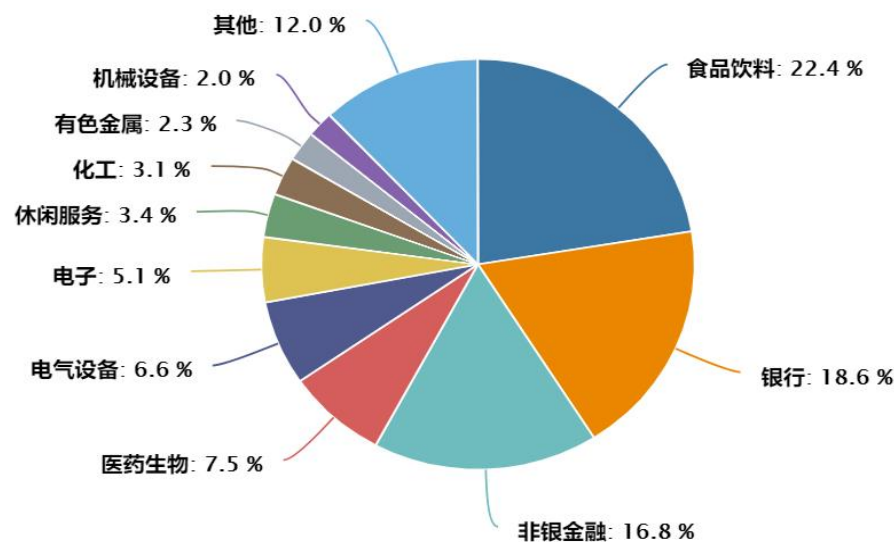
- 跟踪上证50指数，挑选了沪市规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成样本股，以综合反映沪市最具市场影响力的一批优质大盘企业的整体状况

## 上证50主要成份股

上证50指数  
2020年全年涨幅：  
**20.64%**

中國建築

## 行业分布



数据来源：Wind，截至2021/09/30

基金代码	510050	510100	510800	510710	510850	510600	510680	510860
基金名称	华夏上证50ETF	易方达上证50ETF	建信上证50ETF	博时上证50ETF	工银上证50ETF	申万菱信上证50ETF	万家上证50ETF	兴业上证50ETF

# 沪深300ETF

- 沪深300ETF跟踪沪深300指数，是A股市场最具代表性的大盘指数之一，指数选择全市场规模最大流动性最好的前300只股票，指数市值占全部A股56.32%

## 沪深300主要成份股

中国平安 PINGAN      LONGi 隆基

招商银行 CHINA MERCHANTS BANK

沪深300E指数  
2020年全年涨幅：  
**29.09%**

药明康德 WuXi AppTec

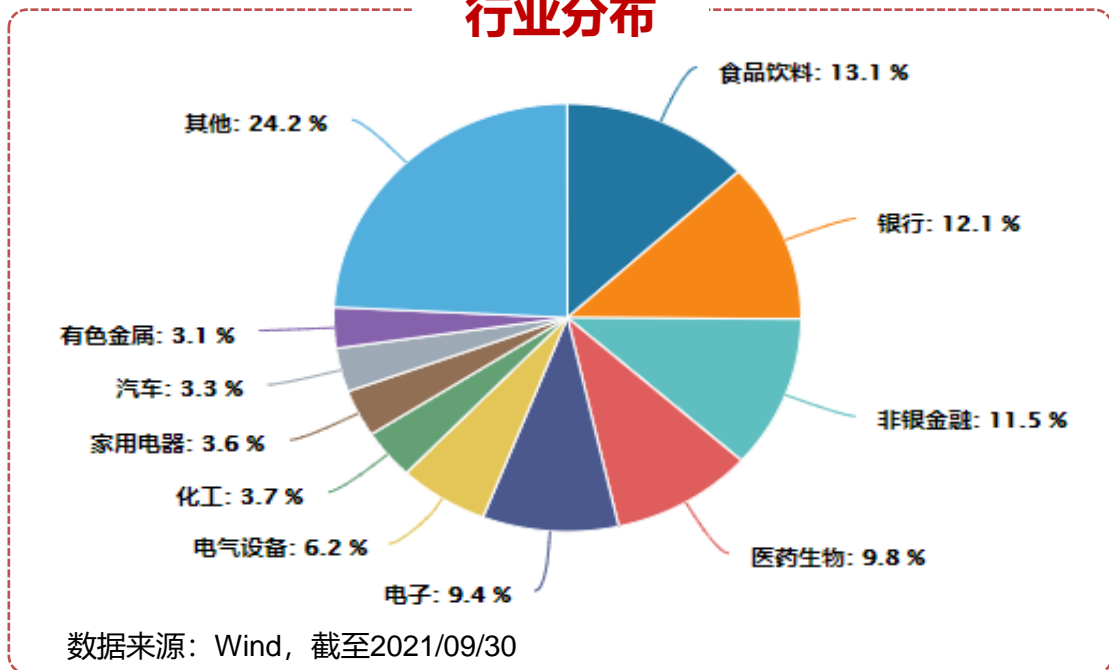
Midea

五粮液

伊利

兴业银行 INDUSTRIAL BANK CO., LTD.

## 行业分布



基金代码	510300	510330	159919	510310	515330	515380	510350	510360	159925	510390	515930	515390	515130
基金名称	华泰柏瑞 沪深300ETF	华夏 沪深300ETF	嘉实 沪深300ETF	易方达 沪深300ETF	天弘 沪深300ETF	泰康 沪深300ETF	工银 沪深300ETF	广发 沪深300ETF	南方 沪深300ETF	平安 沪深300ETF	永赢 沪深300ETF	华安 沪深300ETF	博时 沪深300ETF

# 中证500ETF

- 中证500ETF跟踪中证500指数，选择沪深300之后规模大流动性好的500只股票作为成份股，结构分布均衡，是境内最具代表性的中盘风格指数

## 中证500主要成份股

杉杉股份  
Shanshan

汤臣倍健  
BY-HEALTH

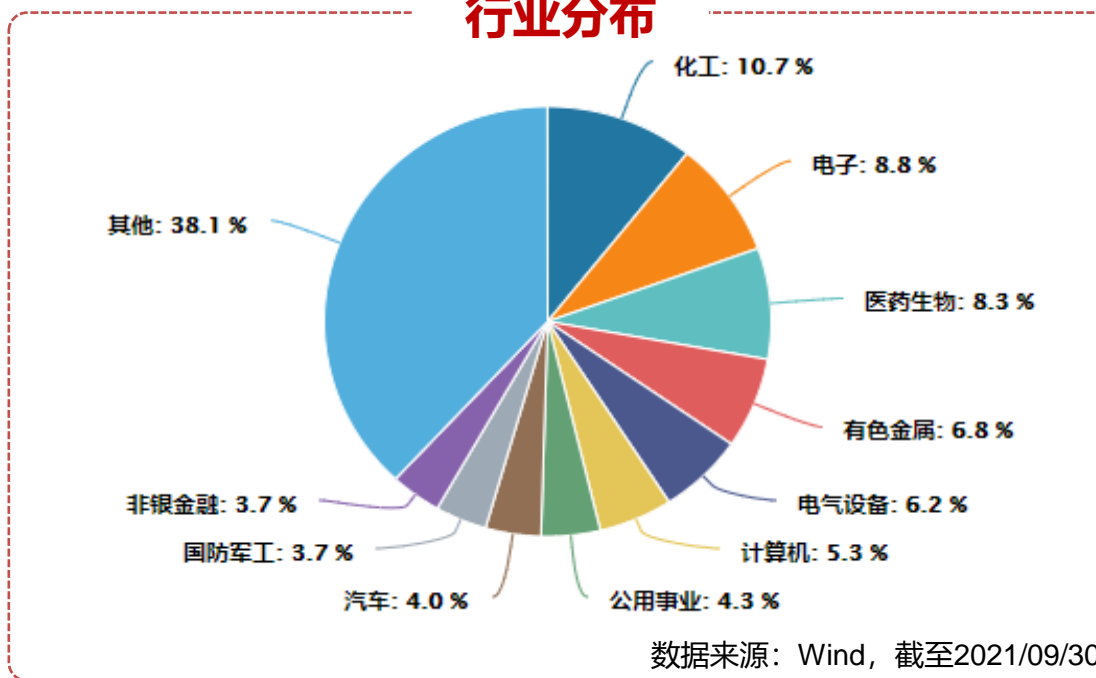
TINCI  
天 赐

SUNWODA  
欣旺达

南山铝材  
NANSHAN ALUMINUM PROFILE

中证500指数  
2020年全年涨幅：  
**23.61%**

## 行业分布



基金代码	510500	512500	159922	510510	159820	510580	510590	561350	512510	159968	159982	510530	159935	510570
基金名称	南方中证500ETF	华夏中证500ETF	嘉实中证500ETF	广发中证500ETF	天弘中证500ETF	易方达中证500ETF	平安中证500ETF	国泰中证500ETF	华泰柏瑞中证500ETF	博时中证500ETF	鹏华中证500ETF	工银瑞信中证500ETF	景顺长城中证500ETF	兴业中证500ETF

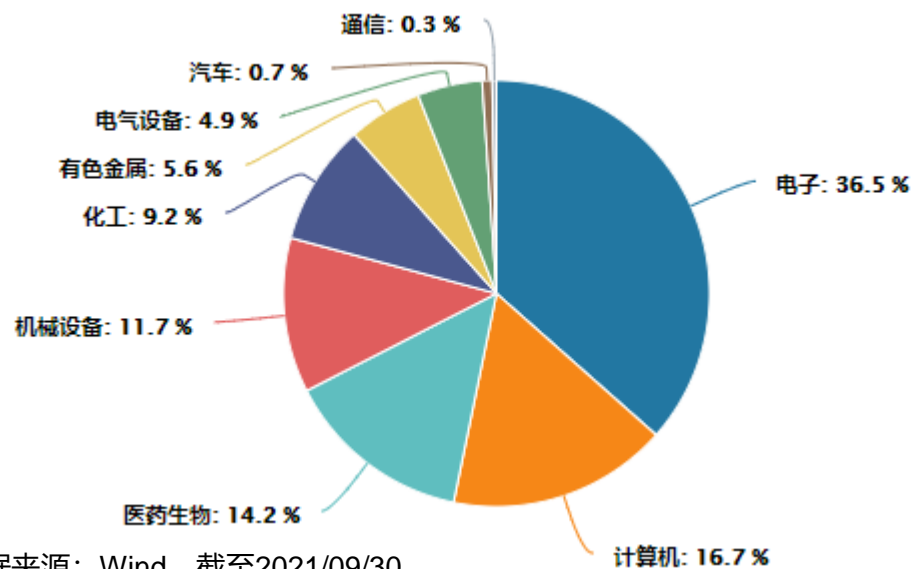
# 科创50ETF

- 科创50ETF跟踪科创50指数，是由上海证券交易所科创板中市值大、流动性好的50只证券组成，反映最具市场代表性的一批科创企业的整体表现

## 科创50主要成份股



## 行业分布



基金代码	588000	588080	588050	588090	588180	588280	588060
基金名称	华夏上证科创板50ETF	易方达上证科创板50ETF	工银上证科创板50ETF	华泰柏瑞上证科创板50ETF	国联安上证科创板50ETF	华安上证科创板50ETF	广发上证科创板50ETF

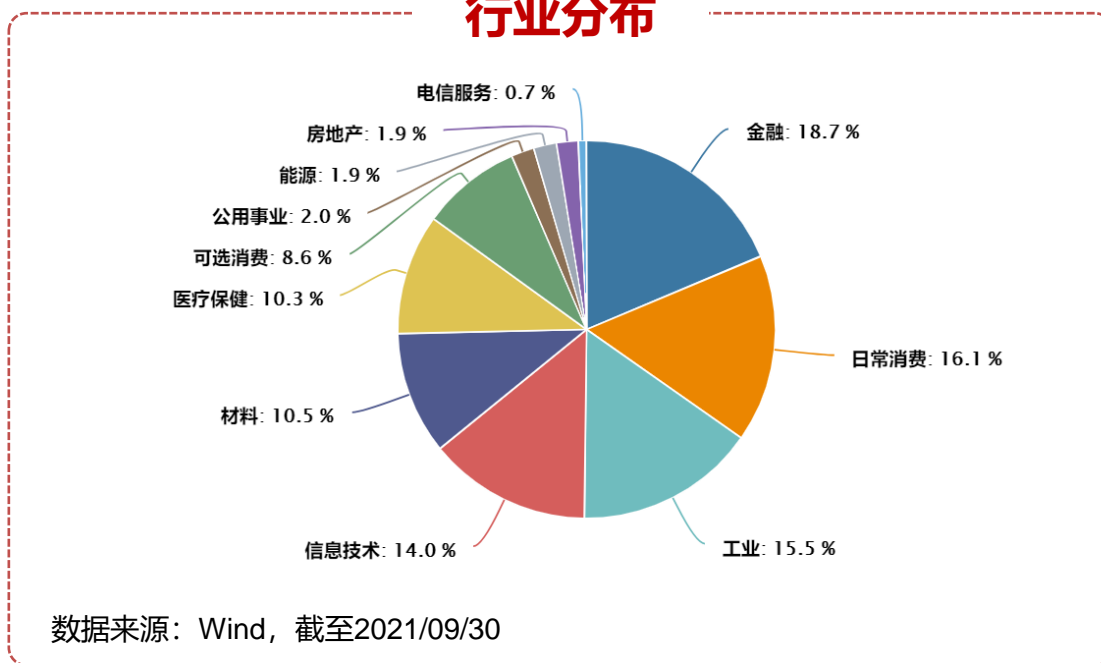
# MSCI中国A50ETF

- MSCI中国A50ETF跟踪MSCI中国A50互联互通指数（人民币）指数，该指数根据MSCI中国A股指数（“母指数”）构建，以反映代表GICS行业及母指数行业板块权重配置的50只市值最大证券的表现
- MSCI中国A50互联互通指数的权重集中度大，前十大成份股权重合计占比 44.30%

## MSCI中国A50主要成份股

MSCI中国A50指数  
2020年全年涨幅：  
**38.43%**

## 行业分布



基金代码	560050	563000
基金名称	汇添富MSCI中国A50互联互通ETF	易方达MSCI中国A50互联互通ETF

# 行业/主题ETF：把握轮动机遇

※行业变动快速，不知道如何选择？

※有看好的行业，不知道选哪只股票？

※主题之风来袭，如何快速把握？



# 行业变动快速，下一个热门是什么？

- 过去一年，没有哪个行业是常胜将军，行业在快速轮动之中
- 市场提供了丰富的选择空间，在合适的投资时机选择相对应的行业主题
- 选择景气度高、投资逻辑清晰的行业主题

时间	上证材料	上证可选	上证工业	上证电信	上证信息	上证公用	上证能源	上证金融	上证消费	上证医药
2020年10月	2.04%	4.86%	-0.40%	-2.99%	-0.75%	-1.47%	-0.73%	1.40%	2.09%	1.19%
2020年11月	15.71%	4.46%	7.74%	1.86%	3.97%	5.36%	13.13%	7.83%	-0.60%	-4.38%
2020年12月	2.54%	8.89%	7.28%	-4.71%	-0.75%	-3.52%	-4.08%	-3.24%	18.62%	12.24%
2021年1月	7.88%	4.29%	5.18%	-0.50%	-2.01%	-2.08%	-3.62%	0.75%	3.13%	3.03%
2021年2月	10.48%	-3.40%	-0.80%	0.15%	-3.34%	-0.94%	8.00%	3.39%	-5.95%	-4.41%
2021年3月	-11.17%	1.35%	-4.83%	-1.67%	-8.37%	12.68%	3.52%	-2.73%	-6.62%	-4.19%
2021年4月	4.06%	4.98%	-0.73%	-7.53%	5.00%	-6.27%	1.17%	-4.32%	7.25%	9.45%
2021年5月	2.62%	2.03%	2.43%	1.61%	4.22%	1.27%	4.93%	5.20%	7.33%	5.09%
2021年6月	-4.19%	-1.79%	5.58%	5.14%	9.43%	1.32%	3.75%	-6.87%	-5.53%	3.34%
2021年7月	12.67%	-8.77%	-3.02%	-6.86%	7.00%	-4.83%	-3.58%	-12.32%	-15.61%	-11.06%
2021年8月	11.28%	2.34%	14.34%	2.08%	-14.25%	11.98%	21.22%	3.74%	-4.70%	-11.21%
2021年9月	-11.77%	-3.10%	-3.59%	-4.74%	-2.29%	26.20%	10.01%	0.84%	10.33%	5.90%

数据来源：Wind，截至2021/09/30 提示：列表仅用于举例，不代表投资建议

# 行业/主题ETF代表产品

- 看好哪个行业，直接选择对应的行业ETF
- 把握相关主题潜能，选择对应主题ETF享受发展的红利

基金代码	场内简称	基金公司	对应行业主题	指数近1年收益率 (%)
516150	稀土ETF基金	嘉实基金	中证稀土产业指数	83.94
512170	医疗ETF	华宝基金	中证医疗指数	8.94
512710	军工龙头ETF	富国基金	中证军工龙头指数	21.73
512880	证券ETF	国泰基金	中证全指证券公司指数	-4.22
516880	光伏50ETF	银华基金	中证光伏产业指数	93.17
515050	5GETF	华夏基金	中证5G通信主题指数	-10.26
516660	新能源汽车ETF	华安基金	中证新能源汽车指数	117.97
512760	芯片ETF	国泰基金	中华交易服务半导体芯片行业指数	30.26

数据来源：Wind，截至2021/09/30 提示：列表仅用于举例，不代表投资建议

# 证券ETF、券商ETF

- 证券ETF、券商ETF所跟踪的中证全指证券公司指数（399975.SZ）是A股市场最具代表性的行业指数之一
- 目前，已有11只ETF跟踪中证全指证券公司指数，以证券ETF（512880）、券商ETF（512000）为代表

## 前十大权重股

代码	简称	权重	总市值(亿)	自由流通市值(亿)	市盈率TTM	申银万国二级行业
300059.SZ	东方财富	16.15%	3552.4	2617.44	53.05	证券Ⅱ
600030.SH	中信证券	12.43%	3267.89	1975.62	17.98	证券Ⅱ
600837.SH	海通证券	6.77%	1585.99	991	11.69	证券Ⅱ
601688.SH	华泰证券	5.05%	1542.12	881.77	12.65	证券Ⅱ
601211.SH	国泰君安	4.64%	1588.38	755.1	11.61	证券Ⅱ
600999.SH	招商证券	3.92%	1593.2	552.59	14.61	证券Ⅱ
600958.SH	东方证券	3.65%	1058.14	635.32	27.15	证券Ⅱ
000776.SZ	广发证券	3.58%	1597.38	572.23	15.7	证券Ⅱ
601377.SH	兴业证券	3.04%	658.95	468.4	13.66	证券Ⅱ
000166.SZ	申万宏源	2.86%	1377.2	545.58	16.69	证券Ⅱ

## 指数走势



数据来源：Wind，截至2021/09/30

# 光伏ETF

- 光伏ETF所跟踪的中证光伏产业指数（931151.CSI）是近年来的热点行业指数之一
- 目前，已有8只ETF跟踪中证光伏产业指数，以光伏ETF（515790）、光伏50ETF（516880）为代表
- 占比前三的行业（申万二级）：电源设备（58.84%）、专用设备（13.30%）、高低压设备（12.88%）

## 前十大权重股

代码	简称	权重	总市值(亿)	自由流通市值(亿)	市盈率TTM	申银万国二级行业
300274.SZ	阳光电源	11.82%	2161.6	1377.74	95.43	电源设备
600438.SH	通威股份	9.60%	2293.09	1287.52	41.22	电源设备
002129.SZ	中环股份	8.31%	1391.2	975.87	68.51	电源设备
601012.SH	隆基股份	8.12%	4464.6	3255.88	47.35	电源设备
600089.SH	特变电工	7.69%	900.72	748.1	19.27	高低压设备
300450.SZ	先导智能	5.59%	1092.78	665.6	105.02	专用设备
601877.SH	正泰电器	5.19%	1216.89	571.93	18.83	高低压设备
603806.SH	福斯特	4.00%	1206	452.31	59.93	电源设备
300316.SZ	晶盛机电	3.53%	827.26	365.84	69.98	电源设备
300751.SZ	迈为股份	2.68%	628.44	253.42	137.45	专用设备

## 指数走势



# 军工ETF

- 军工ETF跟踪中证军工指数 (399967.SZ) , 目前, 已有4只ETF跟踪该指数, 以军工ETF (512660) 、中证军工ETF (512680) 为代表, 其中, 军工ETF规模超100亿元
- 占比前三的行业 (申万二级) : 航空装备 (44.13%) 、航天装备 (16.86%) 、地面兵装 (9.72%)

## 前十大权重股

代码	简称	权重	总市值 (亿)	自由流通市值(亿)	市盈率 TTM	申银万国二级行业
600893.SH	航发动力	6.93%	1417.83	669.8	118.27	航空装备II
002179.SZ	中航光电	5.52%	902.39	425.41	47.75	航空装备II
000768.SZ	中航西飞	5.25%	859.11	387.32	97.56	航空装备II
601989.SH	中国重工	4.92%	1005.57	534.5	-270.79	船舶制造II
600760.SH	中航沈飞	4.91%	1339.84	364.09	84.75	航空装备II
000733.SZ	振华科技	4.41%	515.94	345.99	58.27	元件II
002625.SZ	光启技术	3.55%	483.92	275.46	262	汽车零部件II
002013.SZ	中航机电	3.14%	514.35	248.25	40.88	航空装备II
002268.SZ	卫士通	3.01%	351.64	221.2	139.63	计算机设备II
600862.SH	中航高科	2.77%	453.72	244.03	92.12	航空装备II

## 指数走势



数据来源: Wind, 截至2021/09/30

# 芯片ETF

- 芯片ETF (512760) 跟踪中华交易服务半导体芯片行业指数 (990001.CSI) , 指数基点为2000点
- 目前, 全市场仅一只跟踪中华交易服务半导体芯片行业指数的ETF产品, 规模约120亿元
- 占比前三的行业 (申万二级) : 半导体 (76.19%)、专用设备 (6.51%)、光学光电子 (6.44%)

## 前十大权重股

代码	简称	权重	总市值 (亿)	自由流通市值(亿)	市盈率 TTM	申银万国二级行业
603501.SH	韦尔股份	7.52%	2107.26	1260.45	53.22	半导体
002371.SZ	北方华创	6.86%	1819.81	795.98	274.4	半导体
002049.SZ	紫光国微	6.64%	1254.9	848.41	98.04	半导体
600703.SH	三安光电	6.44%	1419.5	710.37	112.21	光学光电子
300782.SZ	卓胜微	6.21%	1174.13	691.25	67.7	半导体
603986.SH	兆易创新	5.82%	965.24	713.52	74.07	半导体
600745.SH	闻泰科技	4.41%	1166.12	631.21	59.91	电子制造II
300661.SZ	圣邦股份	4.13%	782.27	448.1	175.9	半导体
600460.SH	士兰微	3.61%	796.07	442.79	170.18	半导体
300316.SZ	晶盛机电	3.13%	827.26	365.84	69.98	电源设备

## 指数走势



数据来源: Wind, 截至2021/09/30

# 医疗ETF

- 医疗ETF跟踪中证医疗指数，共有3只ETF跟踪该指数，以医疗ETF（512170）为代表，规模达100亿元
- 以申万二级行业划分，指数成份股可分为四个行业，分别为医疗服务（48.69%）、医疗器械（47.11%）、计算机应用（2.99%）、生物制品（1.22%）

## 前十大权重股

代码	简称	权重	总市值(亿)	自由流通市值(亿)	市盈率TTM	申银万国二级行业
603259.SH	药明康德	12.23%	4511.79	2995.34	115.15	医疗服务II
300015.SZ	爱尔眼科	9.58%	2886.86	1176.54	133.44	医疗服务II
300760.SZ	迈瑞医疗	9.34%	4685.52	1563.45	62.07	医疗器械II
300347.SZ	泰格医药	6.06%	1518.09	878.2	75.68	医疗服务II
300759.SZ	康龙化成	5.17%	1711.19	504.06	136	医疗服务II
600763.SH	通策医疗	4.50%	968.4	641.51	138.66	医疗服务II
300595.SZ	欧普康视	3.79%	694.52	348.13	123.72	医疗器械II
300896.SZ	爱美客	3.50%	1282.6	562.78	178.65	医疗器械II
300003.SZ	乐普医疗	3.08%	484.17	296.78	20.28	医疗器械II
603882.SH	金城医学	2.58%	475.19	264.97	23.61	医疗服务II

## 指数走势



数据来源：Wind，截至2021/09/30

# 新能源车ETF

- 新能源车ETF跟踪中证新能源汽车指数，共有4只ETF跟踪该指数，以新能源车ETF（515030）、新能源汽车ETF（516660）为代表，其中新能源车ETF（515030）规模近100亿元
- 占比前三的行业（申万二级）：化学制品（29.35%）、电源设备（21.86%）、汽车整车（12.68%）

## 前十大权重股

代码	简称	权重	总市值(亿)	自由流通市值(亿)	市盈率TTM	申银万国二级行业
002594.SZ	比亚迪	10.05%	7138.84	2025.26	190.6	汽车整车
300750.SZ	宁德时代	9.89%	12244.29	6530.66	150.61	电源设备
002812.SZ	恩捷股份	8.38%	2499.81	1312.32	135.53	化学制品
002460.SZ	赣锋锂业	7.36%	2342.23	1249.2	102.51	稀有金属
300014.SZ	亿纬锂能	6.30%	1878.83	1218.44	67.5	电源设备
300124.SZ	汇川技术	5.47%	1651.24	949.22	57.16	电气自动化设备
002709.SZ	天赐材料	4.88%	1453.13	834.95	144.75	化学制品
300450.SZ	先导智能	3.68%	1092.78	665.6	105.02	专用设备
002340.SZ	格林美	3.00%	534.8	481.56	72.68	金属非金属新材料
603026.SH	石大胜华	2.76%	614.22	421.93	68.78	化学制品

## 指数走势



数据来源：Wind，截至2021/09/30





# 跨境ETF：足不出户，投遍全球

※A/H股折溢价有机会，买港股开户困难？

※看好美国市场，熬夜买卖美股？

※看好临国日本，想买点日元资产？

※看好德国制造，喜欢爱马仕，不懂外语如何投资？

※互联网巨头海外上市，在国内如何分享成长收益？

# 如何用ETF买遍全球？

## ● 跨境就是“跟踪境外指数，境内上市交易”的ETF产品

- 截至2021/09/30，沪深两市上市交易的跨境ETF共有42只（沪市30只、深市12只），主要跟踪中国香港、美国、德国、日本、法国市场等境外市场主要指数



- 01 T+0交易
- 02 国内时段交易
- 03 人民币计价买卖
- 04 外汇管制影响较小
- 05 “一市跨全球”！

# 主要跨境ETF一览

投资地区	基金代码	基金简称	基金管理人	指数近1年收益率 (%)	规模 (亿元)	年内日均成交量 (亿份)
中国香港	510900	H股ETF	易方达基金	-7.14	65.92	10.05
	513600	恒生指数ETF	南方基金	4.76	2.92	0.26
	513900	港股通100ETF	华安基金	10.16	2.52	0.46
	513990	港股通ETF	招商基金	7.33	0.69	0.12
	513580	恒生科技ETF基金	华安基金	-13.91	2.73	0.48
	513860	港股通科技ETF	海富通基金	10.52	5.15	0.15
日本	513880	日经225ETF	华安基金	27.03	0.51	0.04
	513800	东京证券指数ETF	南方基金	24.90	0.55	0.00
美国	513100	纳指ETF	国泰基金	28.65	23.13	0.66
	513500	标普500ETF	博时基金	28.09	40.94	0.44
法国	513080	法国CAC40ETF	华安基金	35.74	0.54	0.02
德国	513030	德国30ETF	华安基金	19.59	6.12	0.05
中概海外	513050	中概互联网ETF	易方达基金	-30.44	267.31	8.84

数据来源：Wind，截至2021/09/30 提示：列表仅用于举例，不代表投资建议

走近指数


详解ETF

投资策略

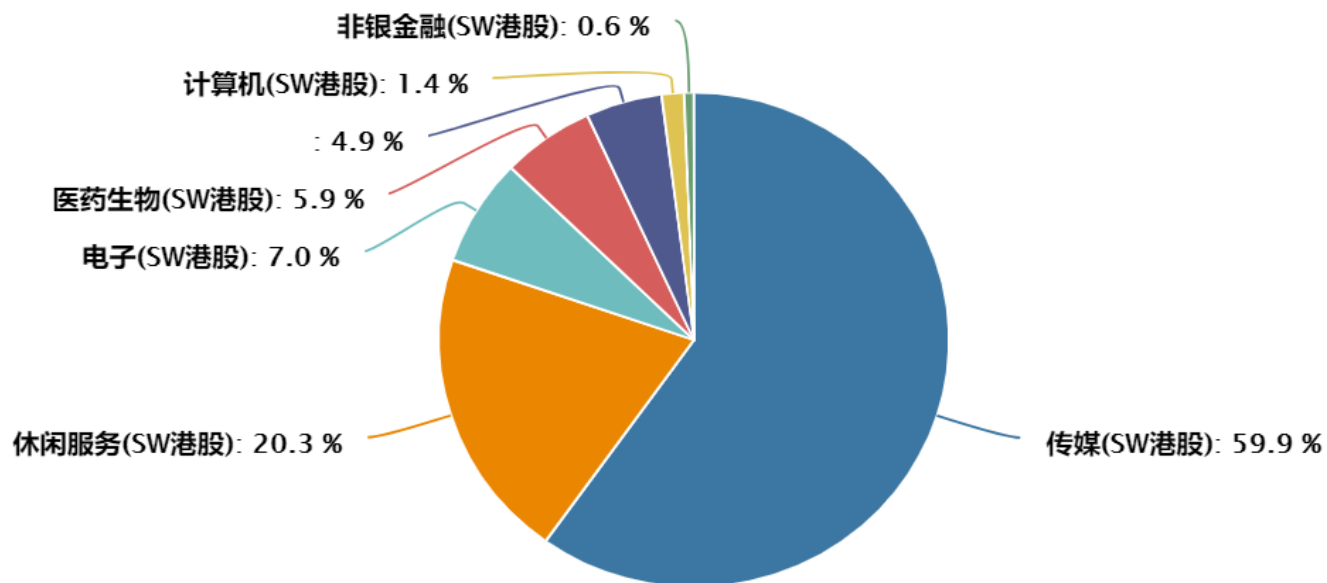
巧用ETF

# 中概互联ETF

- 中概互联ETF (513050) 跟踪中证海外中国互联网50指数，该指数选取海外交易所上市的50家中国互联网企业作为样本股，采用自由流通市值加权计算，反映在海外交易所上市知名中国互联网企业的投资机会
- 由于指数编制方式的创新，个股权重最高可达30%，例如腾讯、阿里的最新权重就超过了25%，这种设计方案有利于龙头效应的充分体现

序号	公司	权重(%)
1	腾讯控股  腾讯	26.68
2	阿里巴巴  阿里巴巴	25.99
3	美团-W  美团	13.32
4	拼多多  拼多多	4.37
5	京东商城  京东	3.91
6	百度  百度	3.84
7	小米集团-W  mi	3.71
8	网易  网易 NETEASE	2.41
9	快手-W  快手	2.27
10	哔哩哔哩  bilibili	1.51
前十大合计		88.00

## 行业分布



数据来源：Wind，截至2021/09/30

# 恒生互联网ETF

- 恒生互联网ETF (513330) 跟踪恒生互联网科技业指数，该指数反映恒生综合指数里主要经营资讯科技业务成份股公司的表现
- 将指数成份股按照业务在互联网产业中所处的位置，划分为互联网硬件及上游、互联网服务、互联网应用三类，互联网服务、互联网硬件及上游的公司数量和权重基本相当，合计占指数80%以上的数量和权重

## 恒生互联网主要成份股



恒生互联网指数  
2020年全年涨幅:

**55.47%**

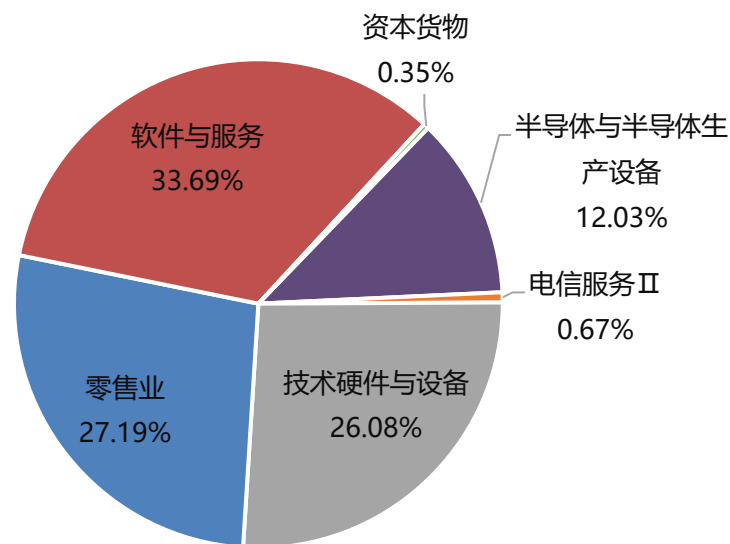


Tencent 腾讯



NETEASE 网易

## 行业分布



数据来源: Wind, 截至2021/09/30



# 货币ETF：管理场内现金

※现金放场外买理财又怕错过股市机会？

※证券账户资金闲置怎么获得收益？

※股市表现平平，认定现金为王？

# ETF还能管理场内现金？

## ● 交易型货币基金（货币ETF）的优势：

### 优势一：“快”

- 当日卖出股票即可买入货币ETF，当日卖出货币ETF即可买入股票
- 场内卖出后可直接用于股票交易或缴纳新股中签款及定投

### 优势二：“稳”

- 收益稳健（年化收益平均为2%-3%）
- 流动性强（头部产品流动性位居沪市首列）
- 安全性高（仅投资于现金、通知存款等具有良好流动性的货币市场工具）

### 优势三：“便利”

- 无申购/赎回费、印花税、且门槛低，多数券商佣金为0
- 部分货币ETF当日买入即享分红收益
- 货币ETF份额可以冲抵融资融券担保品且折扣率相对较高
- 当货币ETF出现溢价时，可以通过溢价卖出再申购的方式套利增收

# ETF还能管理场内现金？

## ● 上交所部分交易型货币基金（货币ETF）

场内简称	基金代码	基金公司	基金规模 (亿份)	2021年日均交易额 (亿元)	7日年化收益率 (%)
华宝添益ETF	511990	华宝基金	1,775.68	165.78	2.015
银华日利ETF	511880	银华基金	1,308.89	132.74	2.230
货币ETF建信添益	511660	建信基金	305.27	17.90	2.335
理财金货币ETF	511810	南方基金	52.47	1.37	2.007
财富宝ETF	511850	招商基金	49.94	2.49	2.249
交易货币ETF	511690	大成基金	23.13	0.61	2.655

### 货币ETF目前主要分为2种形式：

- 第一种是围绕100元价格波动，收益每日结转（以**华宝添益**为代表），目前市场上大多数以此模式为主
- 第二种是围绕每日更新的份额净值波动，收益每年结转（以**银华日利**为代表）

数据来源：Wind，截至2021/09/30 提示：代表产品仅用于分类举例，不代表投资建议。  
本所ETF产品完整列表请在上交所官网-产品-基金-ETF-ETF列表查询或访问<http://www.sse.com.cn/assortment/fund/etf/list/>



# 债券ETF：最简单的买债方式

债券可以提供安全、稳定、可预测的回报。但是...

※买卖债券普遍在OTC市场，市场透明度低

※债券的流动性低

※债券的入场门槛高

# 债券ETF—普通投资者最简单的买债方式

- **债券ETF**：是指以债券指数为跟踪标的的交易型证券投资基金，投资者既可以在一级市场申购、赎回，也可以在二级市场买卖债券ETF份额，通过投资债券ETF，投资者可以很方便地实现对一篮子债券的投资。



债券ETF是个人投资者投资债券资产的有效渠道

债券ETF  
是优质的  
避险  
工具

债券ETF是精准的  
配置品种，打通多  
样化的债券品种投  
资通道，降低债券  
投资门槛。

T+0交  
易，效  
率高

成本  
低廉  
持仓  
透明

债券种类	ETF代码	ETF简称	指数近1年收 益率 (%)
跨市场债券	511360	短融ETF	2.97
可转债	511180	上证转债	8.54
	511380	转债ETF	9.26
利率债	511060	5年地债	4.18
	511270	10年地债	5.46
	511310	十年债	3.43
	511260	十年国债	4.30
	511010	国债ETF	3.85
	511020	活跃国债	4.45
信用债	511220	城投ETF	4.10
	511030	公司债	3.60

数据来源：Wind，截至2021/09/30 提示：列表仅用于举例，不代表投资建议

# 普通投资者如何投资政府背书的利率债？

- **利率债包括国债、政策性金融债以及地方政府债，由于利率债由政府背书，几乎不存在信用风险，是商业银行和保险公司等机构配置的主要对象**
- **现有利率债ETF包括国债ETF和地方债ETF，其为投资者提供一篮子利率债投资工具，大大降低利率债投资门槛**
- 支持T+0日交易，与股票等场内交易品种实现无缝衔接、一键转换
- 部分产品可以参与质押式回购，显著提高基金持有人资金使用效率
- 利率债直接参与门槛至少1000万起，而债券ETF参与门槛仅1万元左右

场内简称	场内代码	标的指数	是否可以参与质押式回购	申赎方式
5年地债	511060.OF	上证5年期地方政府债指数	是	实物
10年地债	511270.OF	上证10年期地方政府债指数	是	实物
十年债	511310.OF	中证10年期国债指数	否	现金
十年国债	511260.OF	上证10年期国债指数	是	实物
国债ETF	511010.OF	上证5年期国债指数	是	实物
活跃国债	511020.OF	中证5-10年期国债活跃券指数	是	实物

数据来源：Wind，截至2021/09/30 提示：列表仅用于举例，不代表投资建议



# 如何实现股市下跌时少亏，股市上涨时跟着涨？

## ● 投资可转债的优势在于“进可攻，退可守”

- **转债ETF**跟踪市场上的可转债指数，追求跟踪转债指数接近的收益，是投资者一篮子配置转债类资产的优质投资工具

支持T+0日内回转交易：交易灵活，透明度高，流动性好

最小买卖单位：1手（100份）

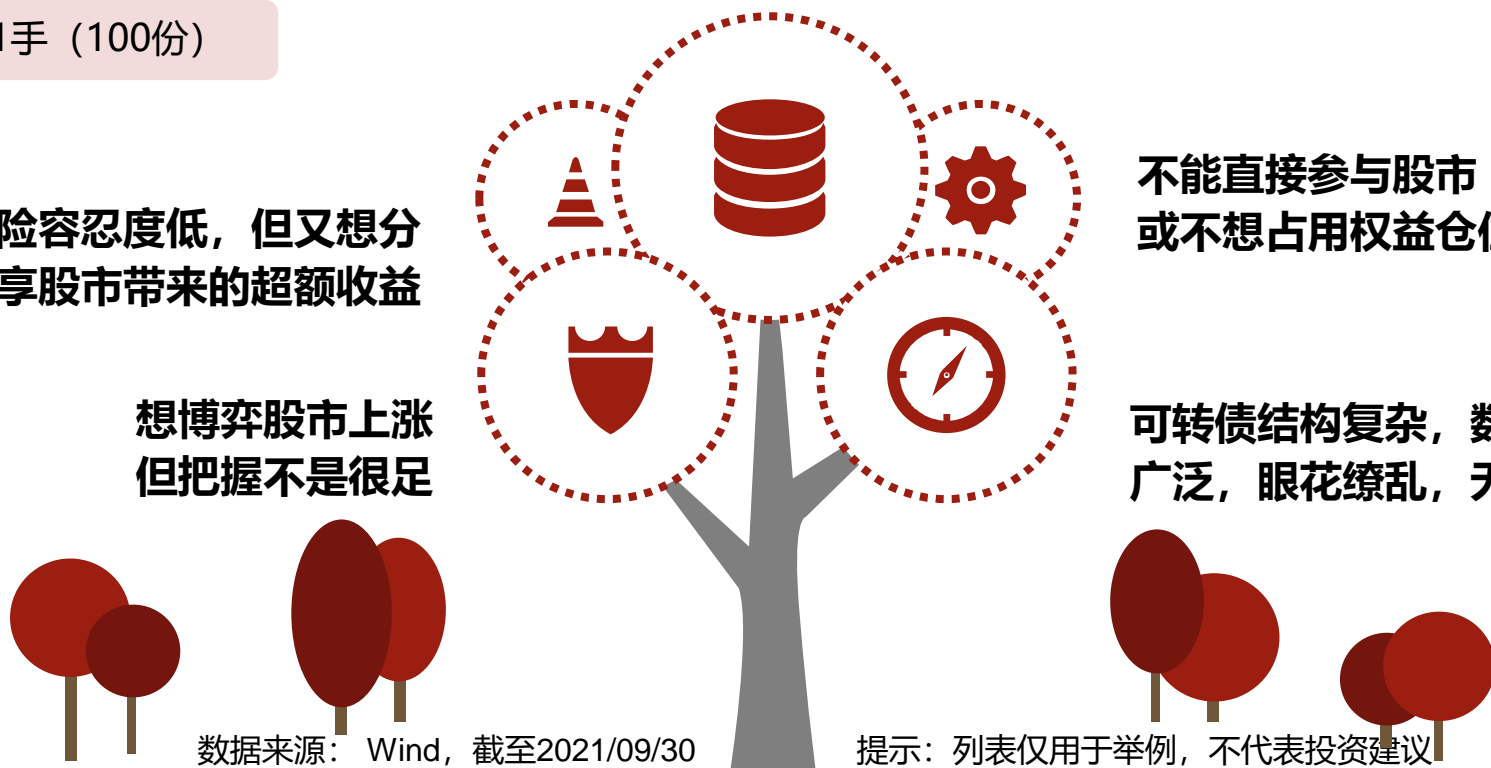
场内简称	场内代码	跟踪指数	申赎方式
上证转债	511180	上证投资级可转债及可交换债券指数	实物
可转债ETF	511380	中证可转债及可交换债券指数	实物

风险容忍度低，但又想分享股市带来的超额收益

想博弈股市上涨但把握不是很足

不能直接参与股市  
或不想占用权益仓位

可转债结构复杂，数量多，对应行业广泛，眼花缭乱，无从下手



数据来源：Wind，截至2021/09/30

提示：列表仅用于举例，不代表投资建议

# 黄金ETF：用证券账户买黄金

想买点黄金保值避险，但是...

- ※实物黄金储存交易不便？
- ※黄金期货投资门槛高？
- ※纸黄金投资需另开账户？
- ※想要提取黄金实物？

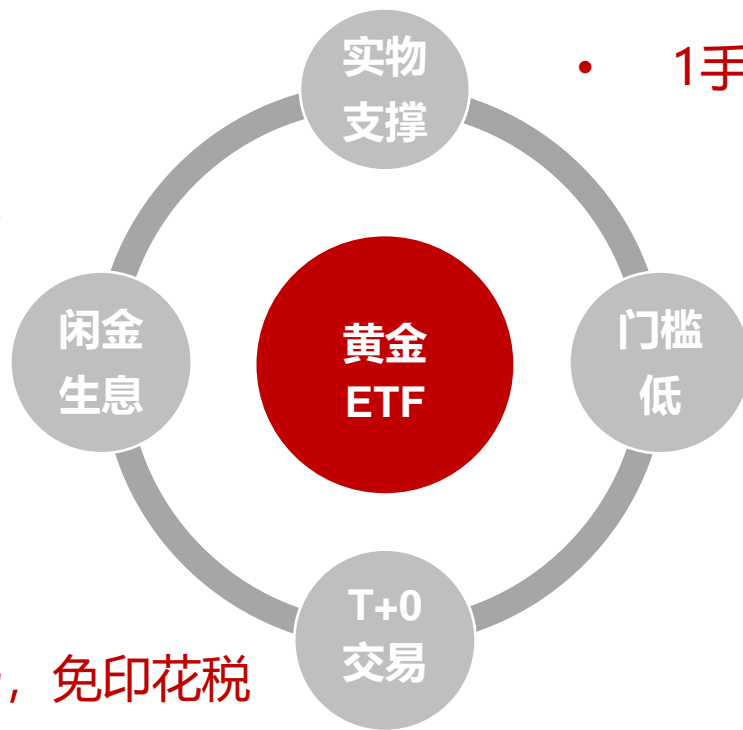


# 黄金ETF的优势

代码	基金简称	管理公司	规模 (亿元)
518880	黄金ETF	华安基金	108.53
518800	黄金基金ETF	国泰基金	1.37

- 黄金ETF对应的实物金可以进行租借，租借利息计入基金净资产，可以覆盖基金管理费和托管费。

- 黄金ETF可T+0交易
- 黄金ETF无申购费、赎回费，免印花税



- 1手黄金ETF (100股) = 1克实物黄金。

- 黄金ETF是投资黄金门槛最低的方式，二级市场1手（约360元）起即可投资实物黄金。

# 投资黄金的手段

投资方式	投资成本	投资风险	交易方式	投资起点
黄金ETF	买卖佣金和个股相同 且免印花税 投资成本较低	无杠杆 10%涨跌限制 投资风险较低	T+0交易 融资融券标的 投资方式灵活	一手 (1克) 投资起点低
黄金ETF联接	通常为千分之五 第三方销售机构有折扣 投资成本较低	无杠杆 10%涨跌限制	T+1申赎 单向交易制度不灵活	门槛低 10元起投资 投资起点低
实物黄金	不易保管, 存储成本高, 销售费用高	无杠杆 无涨跌限制	金店、银行购买, 流动性差	以克为单位销售 无标准
纸黄金	不同银行费用差别较大 (买卖综合成本大约0.5元/克)	无杠杆 无涨跌限制	T+0交易 单向交易	一手 (1克) 投资起点低

表：投资黄金的渠道一览，整理自沪深交易所、上海黄金交易所、上海期货交易所

# 策略型ETF：Smart Beta自带策略

※非市值加权+规则化策略+超市场收益

※**贝塔 (Beta)** 指个股或基金与整个市场的相关性

※**聪明贝塔 (Smart Beta)** 以贝塔为基准，增加规则化的主动策略，捕捉因子（红利、价值等）的风险溢价。

SMART  
BETA



# ETF还能自带策略?

Smart Beta是以非市值加权为代表,通过透明的、基于规则或量化的方法,投资特定领域或目标,实现捕捉风险溢价、降低风险、提高分散度等目标的策略。

## 相较于主动投资的优势:

- 费率低——指数管理模式,调仓频率固定
- 透明度高——跟踪指数成份股和权重公开
- 流动性佳——ETF形式,可在二级市场交易
- 容量大——投资标的市场规模更大

## 相较于被动投资的优势:

- 获得超额收益——在选股和加权方面对传统beta进行优化,取得一定超额收益
- 分散风险——避免市值加权法中风险过于集中的问题

	被动投资	Smart beta	主动投资
费率	低	低	高
预期超额收益	无	适中	适中-高
透明度	高	高	低
流动性	高	高	低-适中
容量	大	大	小-适中



# 策略型ETF有哪些？

策略类型	选股因子	代表产品
红利型	现金股息率、分红稳定程度	红利ETF(510880) 沪深300红利ETF(512530)
价值型	股息收益率、每股净资产与价格比率、 每股净现金流与价格比率、每股收益与价格比率	价值ETF(510030) 价值100ETF(512040)
基本面型	营业收入、现金流、净资产、分红	基本面50ETF(512750) 质量ETF(515910)
低波动型	波动率	中证500低波ETF(512260)
红利低波型	红利+低波动	低波红利ETF(515100) 红利低波ETF(512890)

提示：代表产品仅用于分类举例，不代表投资建议。

本所ETF产品完整列表请在上交所官网-产品-基金-ETF-ETF列表查询或访问<http://www.sse.com.cn/assortment/fund/etf/list/>

# 红利ETF

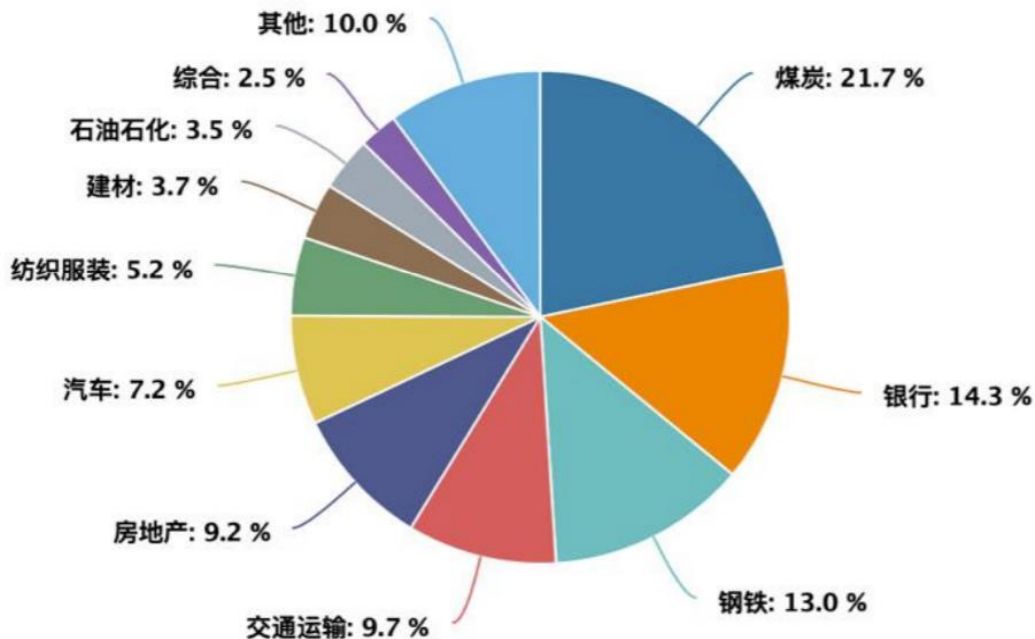
- 红利ETF (510880) 跟踪上证红利指数，上证红利指数以沪市A股为选股空间，选取在上海证券交易所上市的现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的50只证券作为指数样本，以反映沪市高红利证券的总体表现

## 红利策略

**理论层面：**公司红利可以预测其未来的经营状况，进而将股息率用作预测该股票未来收益率的工具

**实践层面：**直接利用股息率构建投资策略，关注红利策略的长期收益

### 行业分布



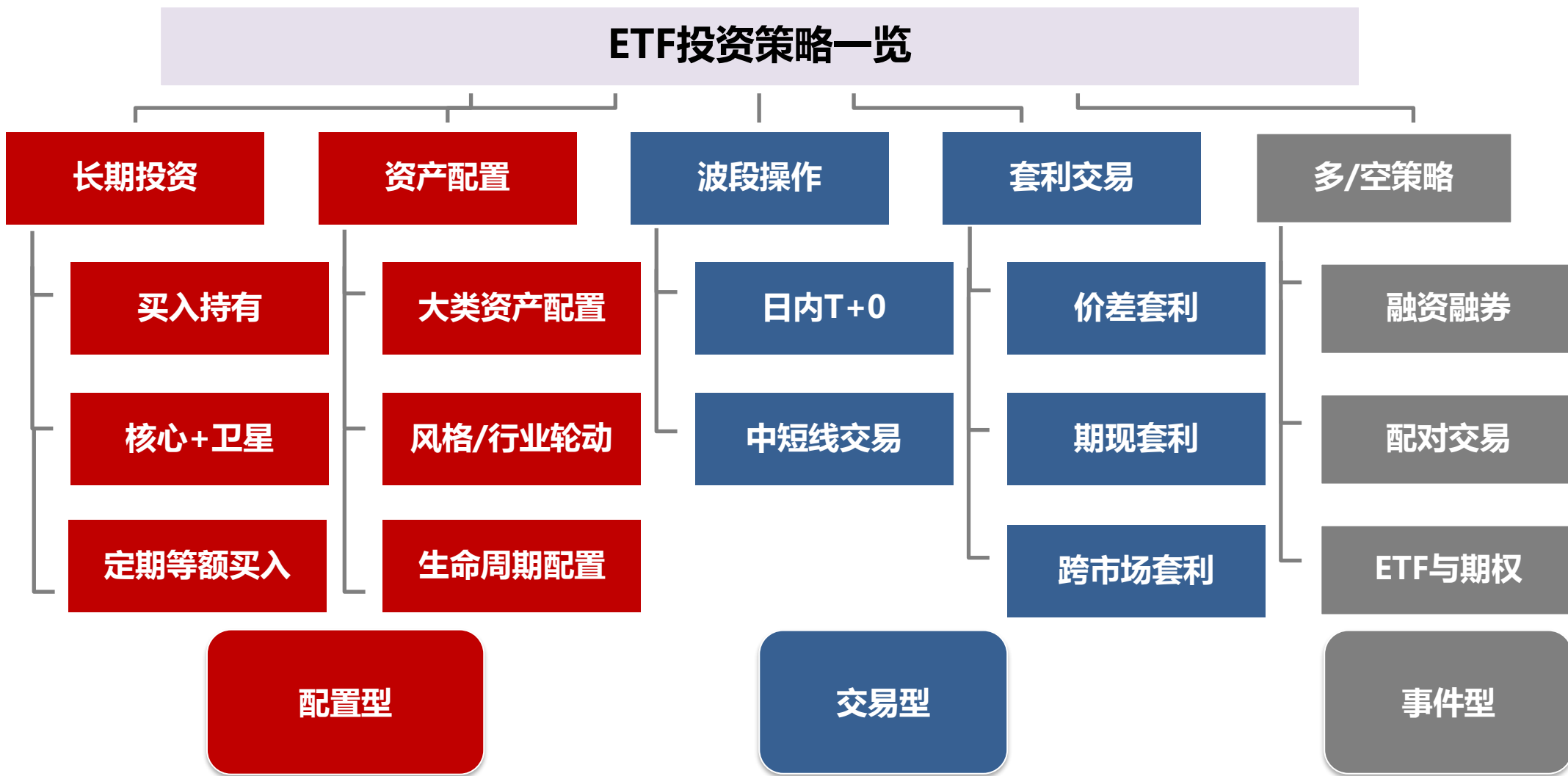
数据来源：Wind，截至2021/09/30

P  
ART 03

## 投资策略：解锁ETF花样玩法

▶ ETF投资策略详解

# 指数股 (ETF) 投资花样多



# 长期投资：择机买入持有

长期看股票是优质资产，通过持有股票型ETF，可以大幅减少选股风险



- 统计区间：2018/12/31-2021/06/30
- 提示：以上策略仅用于举例，不代表投资建议

## 具体操作：长期持有+均线投资

- 可以采用20日、60日、120日均线等技术指标确定买入和卖出的时机，增强收益
- 均线策略投资指数，不存在个股的“爆雷”风险

## 举例：60日均线策略

- 操作思路：收盘价上穿60日均线则买入持有沪深300ETF(510300)，下穿则卖出空仓
- 2019年1月-2021年6月，沪深300ETF总收益率为**79.85%**
- 使用60日移动平均线择时后，总收益率达**156.76%**

# 长期投资：“核心+卫星”配置



**总是满仓踏空?**

**怕捡了芝麻丢了西瓜?**

**宽基和行业主题如何取舍?**

**想追热点, 却又害怕回撤?**

**核心 + 卫星:**

**稳中求进, 构建你的资产组合**

# 长期投资：“核心+卫星”配置

## ● 配置思路：核心宽基ETF紧跟经济 + 行业主题ETF进攻成长

以**宽基ETF**构成“核心”，长期持有享受大盘蓝筹企业的**稳健**增长或中小盘的**长期成长**收益。

2005-2020年：中国GDP平均增长11.93%

沪深300指数：年化收益率达到13.66%

中证500指数：年化收益率达到15.65%

核心资产：防守

01



02



卫星资产：进攻

选取**行业/主题ETF**构成1-2颗“卫星”，捕捉周期性、行业性超额收益机会。

“长期卫星”：长期配置（具有长期成长逻辑的赛道）

“短期卫星”：短期风口，随时更换（通常是短期内的热点板块）

## ● 分散风险牢记心间



# 长期投资：“核心+卫星”配置



- 上证50  
510050 (华夏) | 510850 (工银瑞信)
- 沪深300  
510300 (华泰柏瑞) | 510330 (华夏)
- 中证500  
510500 (南方) | 510510 (广发)
- 科创50  
588000 (华夏) | 588080 (易方达) | 588050 (工银瑞信) | 588060 (广发)

最坚硬的盾



- 光伏ETF: 515790 (华泰柏瑞)
- 酒ETF: 512690 (鹏华)
- 券商ETF: 512000 (华宝)
- 新能源车ETF: 515030 (华夏)
- 医疗ETF: 512170 (华宝)
- 军工龙头ETF: 512710 (富国)
- 恒生科技ETF: 513130 (华泰柏瑞)
- 红利ETF: 510880 (华泰柏瑞)

最锋利的矛



• 提示：以上列表仅用于举例，不代表投资建议

# 长期投资：“核心+卫星”配置

## ● 核心+卫星，效果如何？

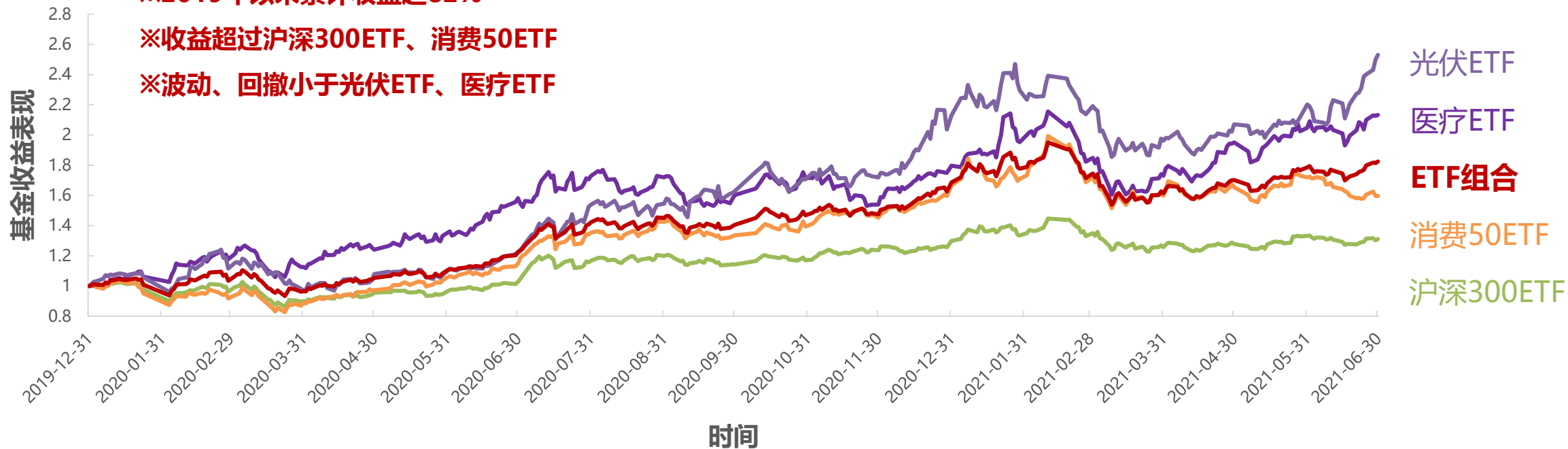
案例：假设某投资者看好新能源+医药+消费的广阔前景，于是他配置30%的沪深300ETF作为底仓，70%权重在光伏ETF、医疗ETF和消费50ETF之间进行等权分配。

**不同时期，不同的卫星资产可以有超额表现，使得组合战胜基准。**

※2019年以来累计收益超82%

※收益超过沪深300ETF、消费50ETF

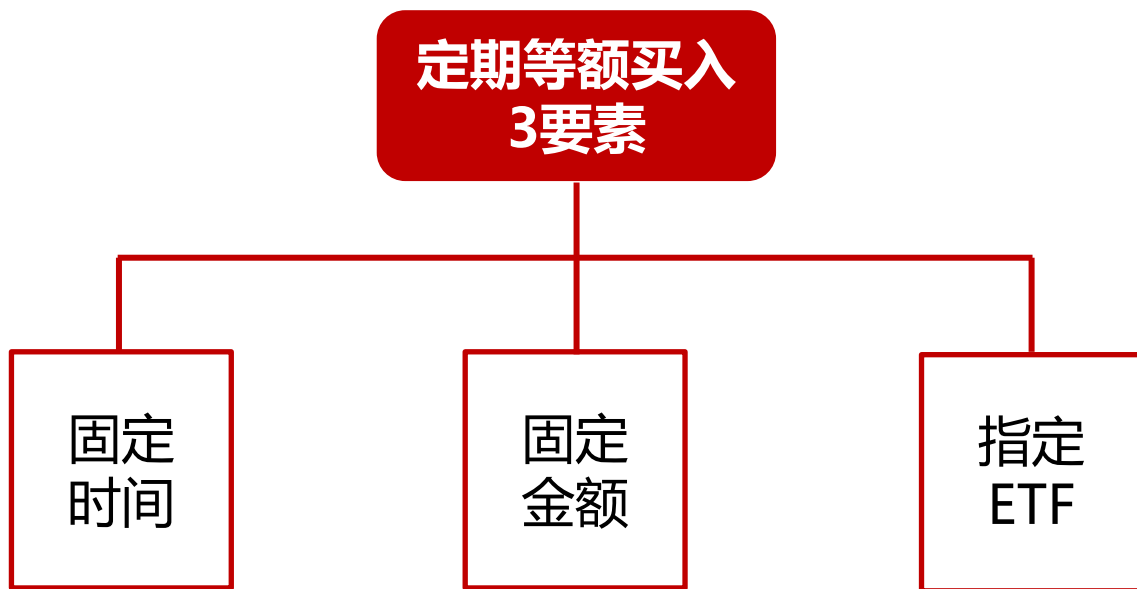
※波动、回撤小于光伏ETF、医疗ETF



- 统计区间：2019/12/31-2021/06/30
- 提示：以上策略仅用于举例，不代表投资建议

# 长期投资：定期等额买入策略

**定期等额买入策略：**固定的时间、以固定的金额投资到指定的ETF中



通过定期投资指数基金，  
一个什么都不懂的业余  
投资者竟然往往能够战  
胜大部分专业投资者。

——巴菲特



# 定投策略：优势

## 省心省力

- 解决没时间投、想投不敢投、投什么与如何投的问题
- 懒人理财方式：指定基金、固定时间、固定金额

## 不用择时

- “要想准确地踩点入市，比在空中接住一把飞刀还要难”
- 开始投入的金额少，没必要纠结投资时机
- 即使从市场高点开始买入，反弹一定程度后即可实现扭亏为盈

## 摊薄成本

- 例：1个苹果，5天中每天价格分别是1元、1.5元、1元、0.5元、1元，总共要买15元苹果
- 方案1：第一天一次性买完15元，最终购买数量15个，平均成本1元
- 方案2：分5天每天等金额购买3元，最终购买数量17个，平均成本0.88元

## 强制储蓄

- 每月工资、每月投资
- 月光族储蓄理财

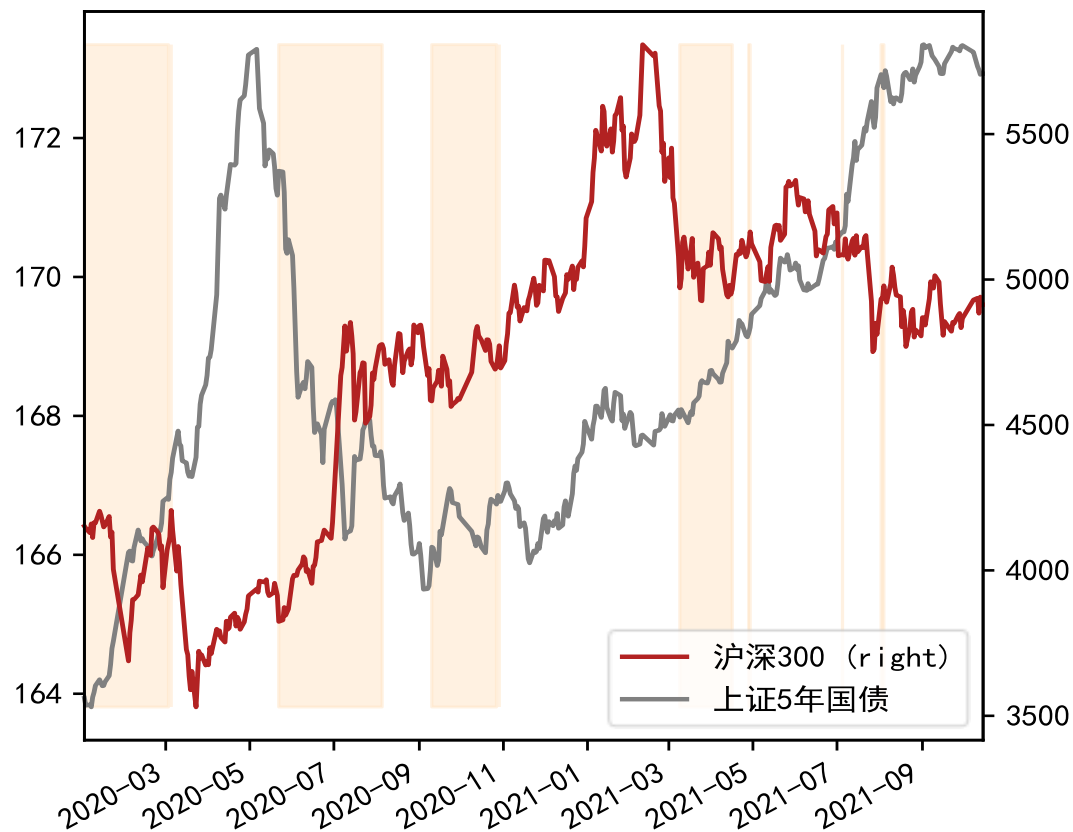
# 资产配置策略：唯一免费的午餐

## 不同大类资产之间的相关性

	沪深300	恒生指数	标普500	南华工业品指数	SGE黄金9999	上证5年国债	中证转债
沪深300		0.55	0.14	0.37	0.05	-0.04	0.67
恒生指数	0.55		0.29	0.43	0.10	-0.04	0.33
标普500	0.14	0.29		0.13	0.01	-0.01	0.08
南华工业品指数	0.37	0.43	0.13		0.23	-0.10	0.24
SGE黄金9999	0.05	0.10	0.01	0.23		0.01	0.05
上证5年国债	-0.04	-0.04	-0.01	-0.10	0.01		0.00
中证转债	0.67	0.33	0.08	0.24	0.05	0.00	

- **计算区间：**2004.6.2-2021.10.14
- **提示：**以上策略仅用于举例，不代表投资建议

## 股债之间存在“跷跷板效应”

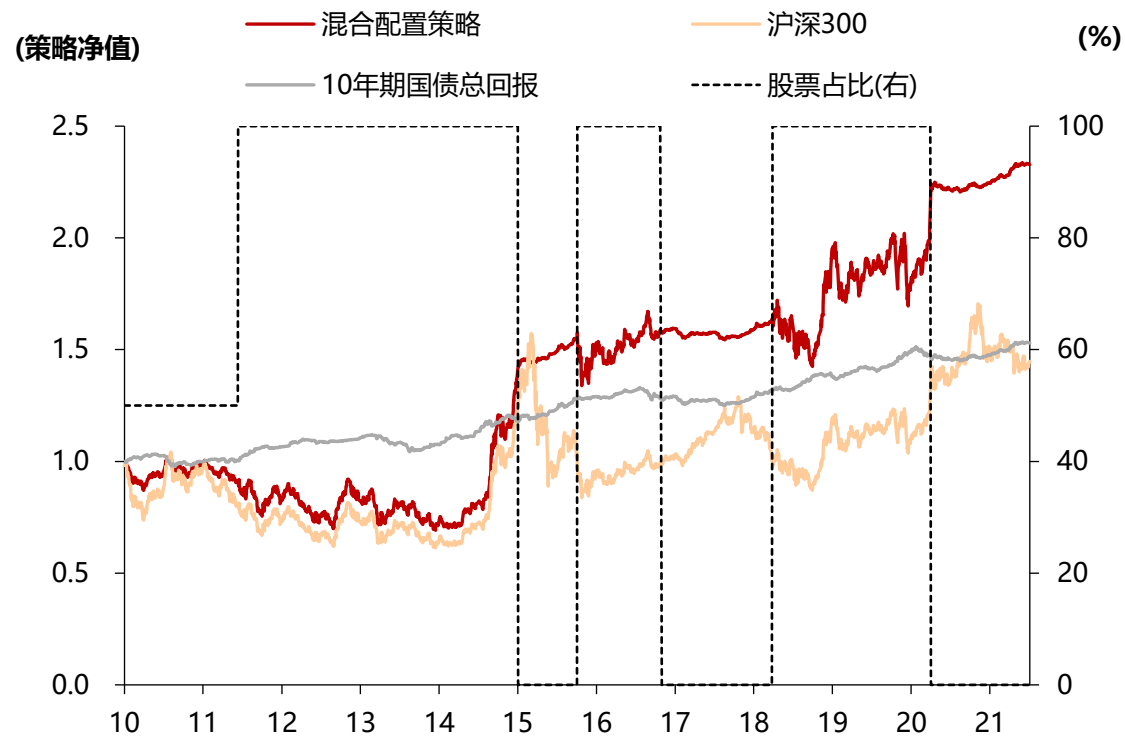
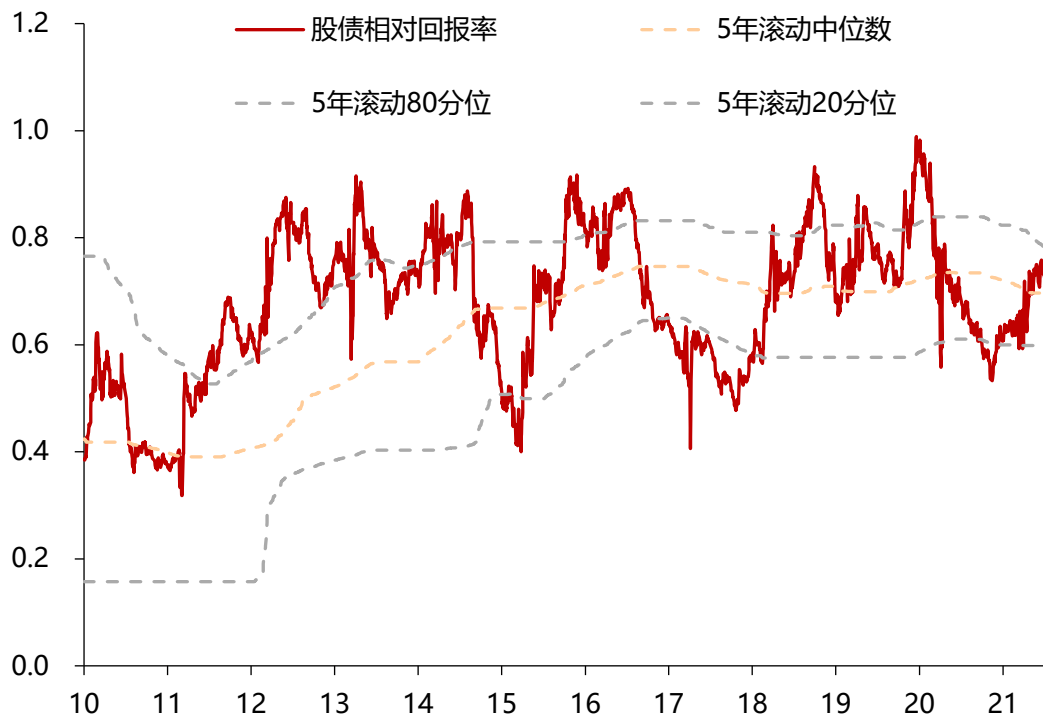


- **数据区间：**2020.1.1-2021.10.15，黄色背景为股债跷跷板效应较为显著区间
- **提示：**以上仅用于举例，不代表投资建议

# 资产配置策略：股债配置

## 一个简单的股债性价比策略

- 股债相对回报指标： $(1 / \text{股票指数PE\_TTM}) / (\text{十年期国债收益率})$
- 指标值较高时配置股票，反之配置债券，2010年至今效果良好

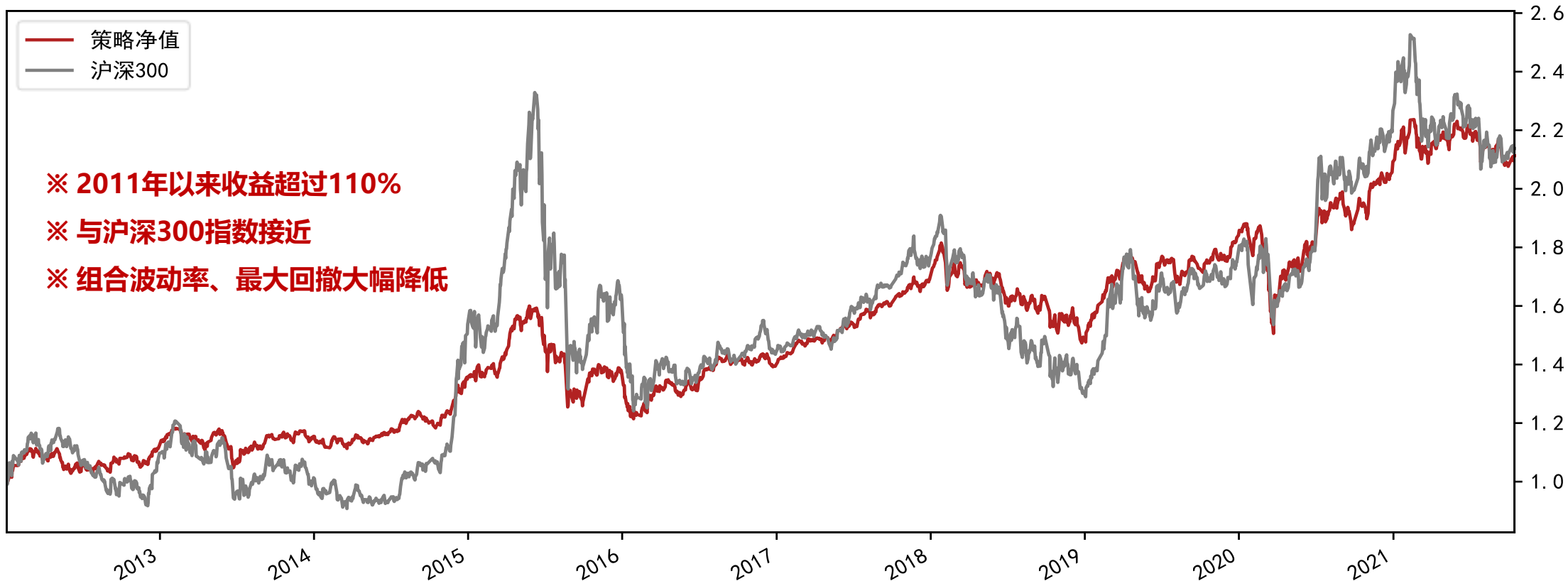


- **数据区间：**2010.4.6-2021.10.8。注：根据股债相对回报率指标进行资产配置，指标值高于5年滚动80分位配置股票，其他时段配置债券。
- **提示：**以上策略仅用于举例，不代表投资建议

# 资产配置策略：多资产配置

## 一个简单的全球大类资产配置策略

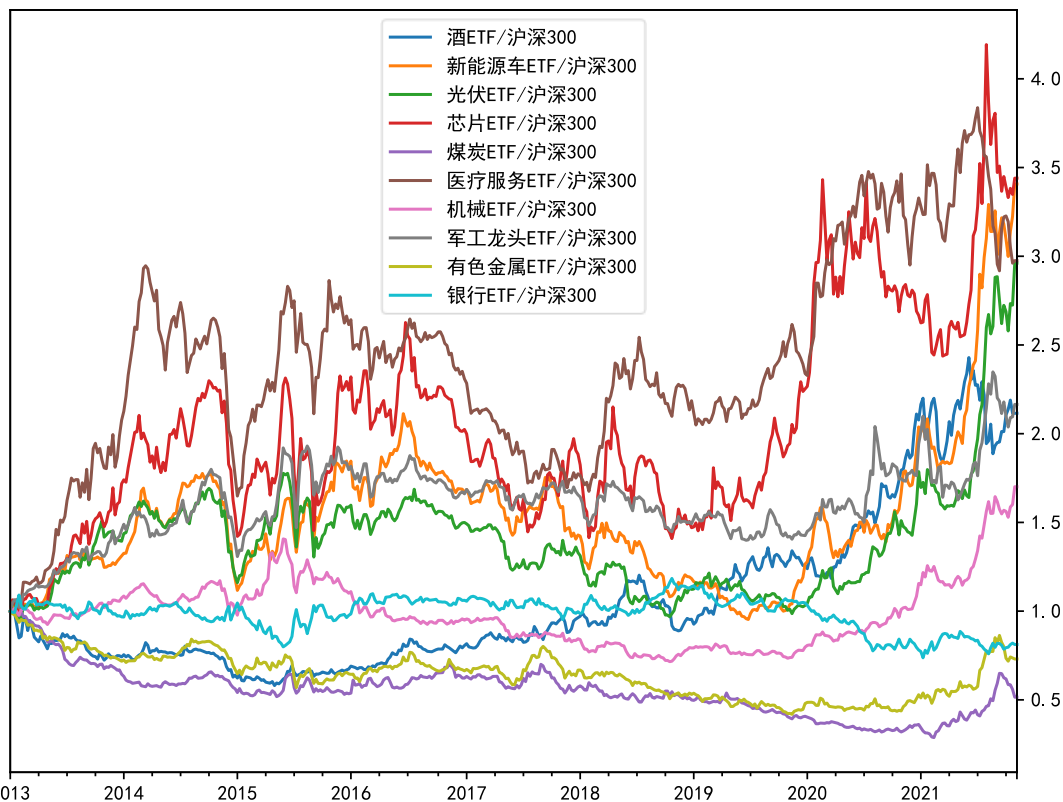
(1) **81%的股票资产**：在沪深300、恒生指数、标普500三个ETF之间进行等权分配； (2) **10%债券**：上证5年国债ETF； (3) **9%黄金**：黄金ETF



- 数据区间：2011.12.31-2021.10.14
- 提示：以上策略仅用于举例，不代表投资建议

# 行业轮动策略

## A股行业轮动频繁、切换较快



- 数据区间：2013.1.1-2021.10.29
- 注：由于大部分行业ETF成立时间较晚，上述ETF走势由对应跟踪指数替代
- 提示：仅用于举例，不代表投资建议

## 基于动量的ETF行业轮动策略

选取左图中的10只ETF作为轮动标的

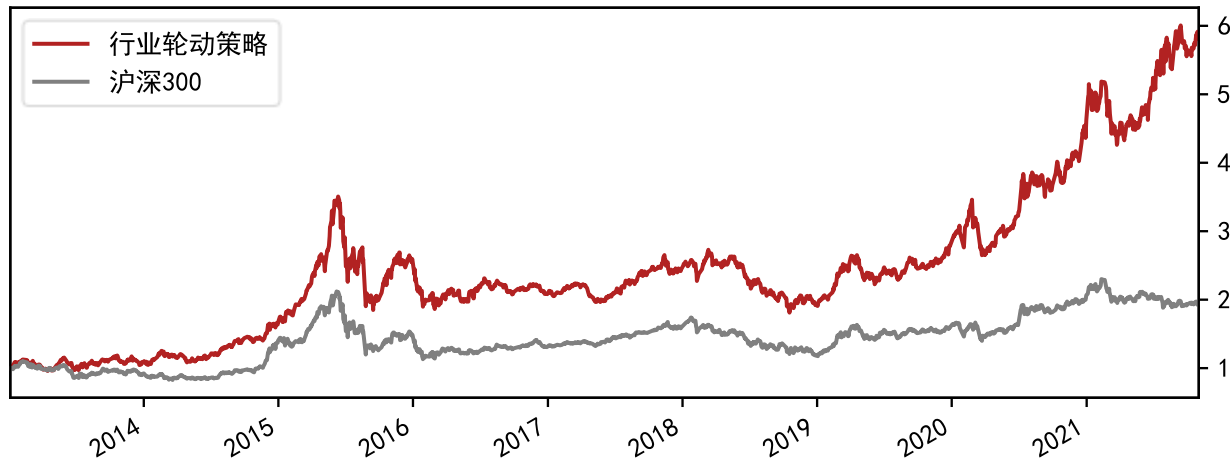
每隔两周计算过去2周各ETF涨跌幅

每两周轮动一次，等权持有过去两周涨幅最高的5只

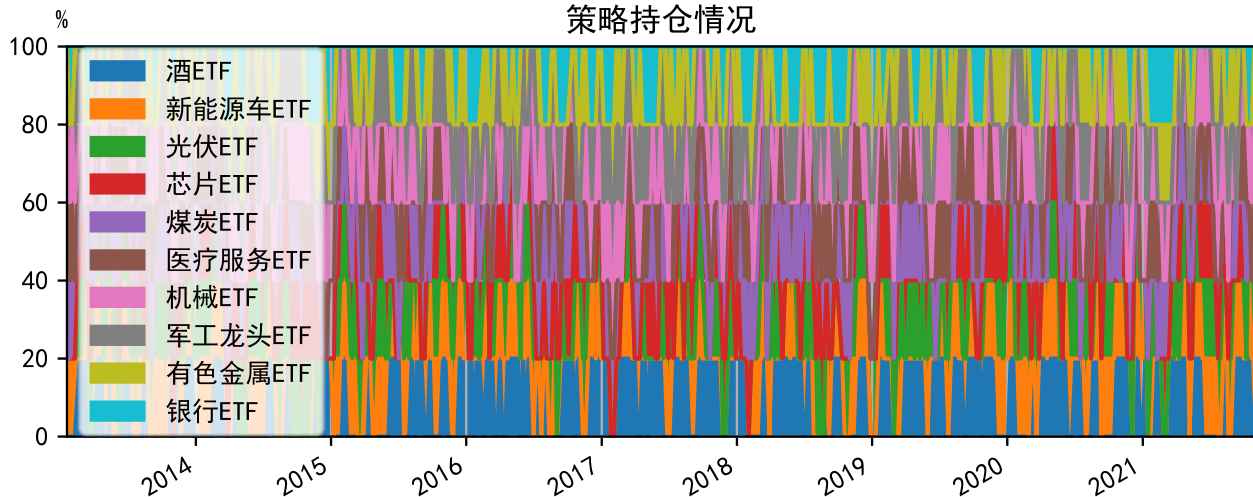


# 行业轮动策略

策略净值表现



策略持仓情况

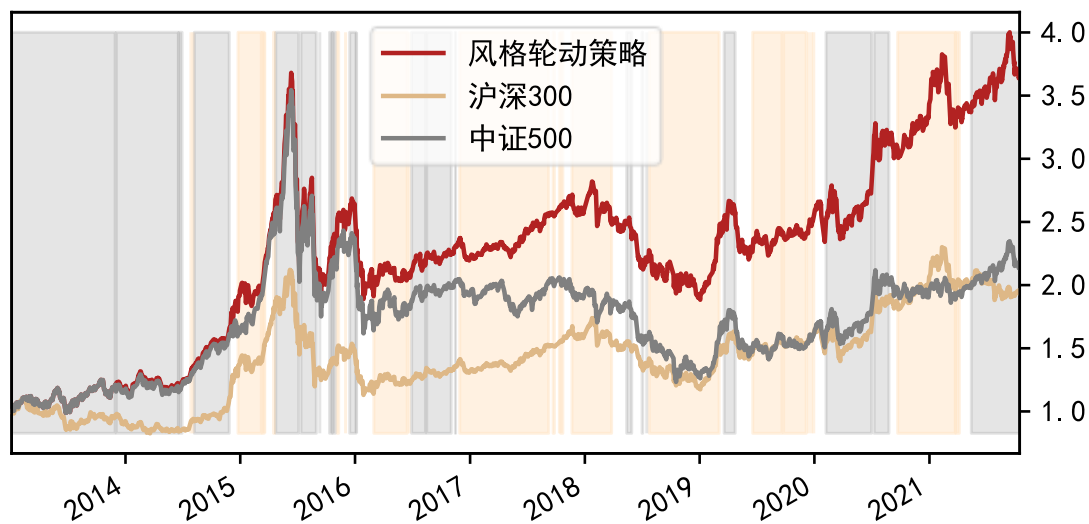
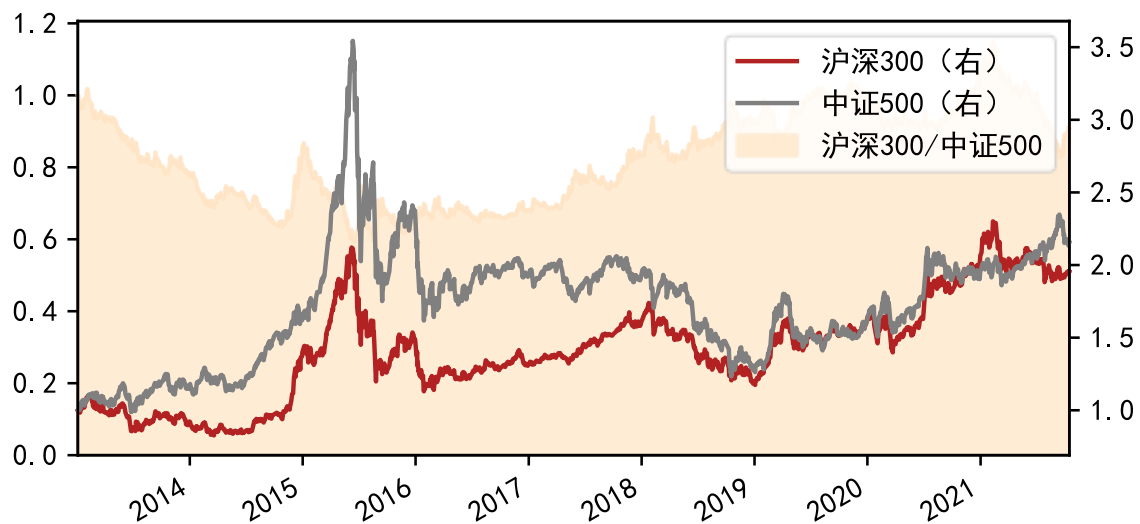


## 行业轮动策略显著跑赢沪深300

指标	行业轮动策略	沪深300
年化收益率	27.74%	10.99%
年化波动率	27.36%	23.02%
Sharpe比率	95.09%	40.21%
最大回撤	48.36%	46.70%
Calmar比率	0.57	0.24
下行波动率	20.85%	18.47%
Sortino比率	1.25	0.50
月度胜率	64.15%	56.60%
月度盈亏比	1.10	1.06

- 数据区间：2013.1.1-2021.10.29
- 注：由于大部分行业ETF成立时间较晚，ETF市场表现由对应跟踪指数替代
- 提示：仅用于举例，不代表投资建议

# 风格轮动策略



## 基于沪深300与中证500的风格轮动

- 相对走势指标：以沪深300/中证500衡量大小盘的相对走势
- 通过60日与120日均线追踪相对走势指标的周期变动
- 大盘强势周期内配置沪深300ETF，中小盘强势周期配置中证500ETF，风格不明朗阶段二者等权配置
- 2013至今策略表现良好

• 数据区间：2013.1.1-2021.10.14

• 注：左图中黄色背景区域为大盘强势周期，灰色背景区域为中小盘强势周期，其余区域为风格不明朗阶段

• 提示：以上策略仅用于举例，不代表投资建议

**P**  
ART 04

## ■ 巧用ETF：促进上市公司发展

---

# ETF对于上市公司发展的意义



## 盘活存量资产

在认购和集合申购环节  
使用成份券换购



## 引入中长期投资者

配置型需求  
长期价值投资



## 扩大公司影响力

提高知名度  
促进长远发展

# 上交所官方期权公众号及APP

上交所ETF之家



上交所期权学院APP



ETF行业分析师



上交所期权之家公众号



走近指数

详解ETF

投资策略

巧用ETF

# 免责声明

本资料介绍ETF及期权知识及策略应用，仅为投资者教育之目的，不构成对投资者的任何投资建议。投资者不应当以该等信息取代其独立判断或仅依据该等信息做出投资决策。对于投资者依据本资料进行投资所造成的一切损失，上海证券交易所不承担任何责任。