



景顺长城中证 500 行业中性低波动指数深度分析

基金代码: 003318 2017.12



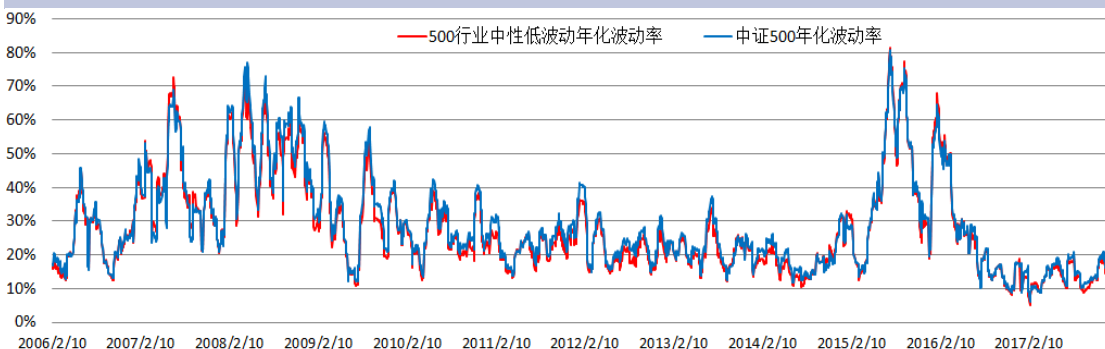
下载 官方APP
查资产·查净值

中证 500 行业中性低波动指数风险收益及相关性

区间收益率	500 低波动	中证 500	创业板指	股票基金
2017 年 12 月	-3.24%	-4.22%	-6.04%	2.01%
过去 3 个月	-4.72%	-5.34%	-6.12%	0.79%
过去 1 年	3.69%	-0.20%	-10.67%	10.63%
今年以来	3.69%	-0.20%	-10.67%	10.63%
年化波动率	500 低波动	中证 500	创业板指	股票基金
2017 年 12 月	13.83%	14.74%	16.10%	11.80%
过去 3 个月	15.04%	15.66%	17.44%	13.03%
过去 1 年	13.80%	14.77%	16.51%	10.87%
今年以来	13.80%	14.77%	16.51%	10.87%
2005/1/4	500 低波动	中证 500	创业板指	股票基金
累计收益率	1351.2%	533.4%	80.1%	557.0%
年化收益率	23.79%	15.86%	8.37%	16.20%
年化波动率	31.06%	32.28%	32.40%	23.83%
单位风险收益	0.77	0.49	0.26	0.68
过去 3 年	500 低波动	中证 500	创业板指	股票基金
500 低波动	1.00	0.99	0.88	0.97
中证 500	-	1.00	0.91	0.97
创业板指	-	-	1.00	0.89
股票基金	-	-	-	1.00
最大回撤	500 低波动	中证 500	创业板指	股票基金
2017 年 12 月	-8.6%	-8.6%	-9.4%	-6.4%
过去 3 个月	-8.62%	-8.60%	-9.40%	-6.35%
过去 1 年	-10.74%	-13.87%	-16.83%	-7.10%
今年以来	-0.11	-0.14	-0.17	-0.07
下行标准差	500 低波动	中证 500	创业板指	股票基金
过去 1 个月	12.2%	12.7%	12.4%	9.4%
过去 3 个月	13.59%	13.75%	13.59%	10.25%
过去 1 年	11.13%	11.81%	13.29%	8.74%
今年以来	0.11	0.12	0.13	0.09

数据来源: Wind 资讯, 景顺长城, 截至 2017 年 12 月 31 日

中证 500 行业中性低波动指数历史年化波动率



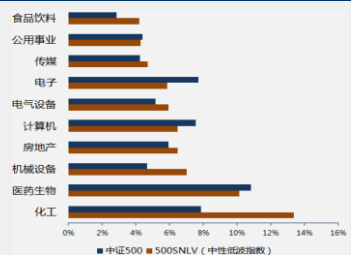
数据来源: Wind, 景顺长城, 数据区间 2006 年 1 月 1 日 - 2017 年 12 月 31 日

基金简称	景顺长城中证 500 行业中性低波动指数型
成立日期	2017-3-3
基金代码	003318
基金类型	股票指数型
基金单位面值	1.00 元

指数编制方案要点

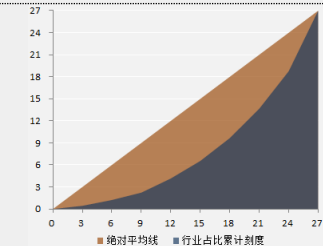
样本空间	中证 500 指数样本股
选择指标	①对样本空间内股票计算最近一年日收益率的波动率(标准差)并升序排名; ②按照中证 500 成分股在中证二级行业样本数量分布,确定各二级行业的样本分配只数。 ③按照行业的样本分配只数,在行业内选取波动率排名靠前的股票
加权方法	波动率排序加权
指数基期	2004-12-31
指数调整	原则上每年 6 月各调一次

500SNLV 指数前 10 大行业分布



指数行业集中度

500SNLV	CSI500
HHI 指数	0.0621
行业集中度曲线	0.0538



500SNLV 指数前 10 大权重股

代码	简称	权重[%]	一级行业
002004.SZ	华邦健康	1.22	化工
002254.SZ	泰和新材	1.13	化工
600171.SH	上海贝岭	1.00	电子
600811.SH	东方集团	1.00	综合
000729.SZ	燕京啤酒	0.99	食品饮料
603077.SH	和邦生物	0.99	化工
600600.SH	青岛啤酒	0.96	食品饮料
002250.SZ	联化科技	0.94	化工
600835.SH	上海机电	0.93	机械设备
600572.SH	康恩贝	0.89	医药生物

500SNLV 指数月交易信息

	2017-10	2017-11	2017-12
月成交额	3760 亿元	5024 亿元	3418 亿元
月最高价	15262.4 点	15058.7 点	14364.9 点
月最低价	14611.7 点	14083.6 点	13786.0 点
月涨跌幅	-1.07%	-4.14%	0.47%

数据来源: Wind 资讯, 景顺长城, 权重和交易数据截至 2017/12/31



风险提示函

景顺长城基金管理公司郑重提示您注意投资风险。在进行投资前请详细阅读本风险提示函和基金的《基金合同》、《招募说明书》等相关法律文件。

证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券的风险。基金不同于储蓄和债券等提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。在市场波动等因素的影响下，基金投资仍有可能出现亏损或基金净值仍有可能低于初始面值。

基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险、信用风险、流动性风险、管理风险、操作或技术风险、合规风险等，也包括本基金特有风险，如标的指数回报与股票市场平均回报偏离的风险、标的指数波动的风险、基金投资组合回报与标的指数回报偏离的风险、标的指数变更的风险、基金份额二级市场交易价格折溢价风险、参考 IOPV 决策和 IOPV 计算错误的风险、退市风险、投资人申购失败的风险、投资人赎回失败的风险、基金份额赎回对价的变现风险、第三方机构服务的风险等。

基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等不同类型，投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。景顺长城中证 500 行业中性低波动指数型证券投资基金，是风险程度高的投资品种，其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券基金和混合基金。景顺长城沪深 300 等权重 ETF 为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

景顺长城中证 500 行业中性低波动指数型证券投资基金依照有关法律法规及约定发起，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1542 号文核准。中国证监会的核准并不代表中国证监会对该基金的风险和收益做出实质性判断、推荐或者保证。本基金的《基金合同》和《招募说明书》已通过《中国证券报》和景顺长城基金管理有限公司网站 www.invescogreatwall.com 进行了公开披露。

投资人应当认真阅读基金的《基金合同》、《招募说明书》等法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

景顺长城承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。景顺长城管理的其它基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证，本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。景顺长城提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

投资人应当通过景顺长城基金管理公司或具有基金代销业务资格的其它机构购买和赎回本基金，具体代销机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。

投资者进行投资时，应严格遵守反洗钱相关法规的规定，切实履行反洗钱义务。

“沪深 300 等权重指数”（“指数”）由中证指数有限公司（“中证”）编制和计算，其所有权归属中证。中证将采取一切必要措施以确保指数的准确性，但不对此作任何保证，亦不因指数的任何错误对任何人负责。

财务指标

资本偿债能力	资产负债率	流动负债 / 总负债	流动比率	现金流量利息保障倍数	
500SNLV	55.9%	68.3%	134.5%	3.23	
中证 500	31.5%	78.0%	286.6%	1175.63	
创业板指	43.8%	76.8%	156.4%	5.49	
每股指标	EPS	BPS	每股营业收入	EBITDA	
500SNLV	0.30	4.11	4.93	0.30	
中证 500	0.40	4.32	6.78	0.22	
创业板指	0.49	4.01	4.71	0.27	
估值指标	PE	PB	PCF	PS	
500SNLV	28.26	2.09	28.75	1.74	
中证 500	28.56	2.65	51.86	1.69	
创业板指	38.41	4.70	69.40	4.01	
盈利能力	ROE	ROA	净利润 / 营业总收入	销售期间费用率	
500SNLV	7.4%	3.0%	6.1%	14.8%	
中证 500	9.3%	3.3%	5.9%	12.0%	
创业板指	12.2%	6.6%	10.4%	12.4%	
运营能力	总资产周转率	存货周转率	应收账款周转率	应付账款周转率	
500SNLV	0.51	2.45	5.76	4.69	
中证 500	0.60	2.64	7.06	5.74	
创业板指	0.71	4.24	5.69	6.66	
同比增长率%	EPS	BPS	每股营业收入	经营活动现金流入	经营活动现金流出
500SNLV	0.31	4.21	4.67	13.0%	19.0%
中证 500	0.27	4.20	5.92	19.4%	30.7%
创业板指	0.95	4.39	5.27	7.9%	21.8%

数据来源：Wind 资讯，景顺长城，截至 2017 年 12 月 31 日