雪球指数基金领袖峰会
Snowball Index Fund Leaders Summit

刻画创新成长　服务多元需求

深圳证券信息有限公司　指数事业部

国证指数
CNI® Index

指数：资本市场重要资源

标尺： 反映金融经济运行的“风向标”

标的： 引导国际资金流动的“指挥棒”

标杆： 甄选优质上市企业的“试金石”

标准： 构建全球金融市场的“话语权”

立足深圳 服务全球

2002年

- 正式承担深交所指数相关工作
- 研发国内首只投资型指数——深证100
- 率先研发规划国证1000等跨市场指数体系

2010年

- 发布创业板指，打造创新创业企业代表性指数
- 深耕中小成长、创新投资标的，刻画创新成长特色

2019年

- 优化国证芯片、智能汽车等指数，丰富ETF标的
- 发布粤港澳大湾区创新100，启动自主全球指数体系建设
- 正式加入国际指数行业协会（IIA）

2021年

- 通过IOSCO准则鉴证，指数治理达到国际主流水平
- 发布碳中和科技系列指数，推进加入责任投资原则（PRI）

深市为指数投资提供沃土

基础市场质量不断提升

	深市主板	创业板	深市整体
上市公司数量	1480+	1050+	2540+
总市值（万亿元）	24+	13+	37+
前三大行业	信息技术 21% 原材料 20% 工业 15%	工业 31% 信息技术 25% 原材料 20%	信息技术 22% 工业 20% 医药 16%

数据来源：深交所、深证信息，数据截至2021年10月29日

创新企业聚集地

80%+ 高新技术企业

50%+ 战略新兴产业

深市为指数投资提供沃土

■ 深市行业新、变化快

A股公司总市值前十名（2011-2021）

	2011.9	2021.9
1	中国石油	贵州茅台
2	工商银行	工商银行
3	建设银行	建设银行
4	农业银行	招商银行
5	中国银行	宁德时代
6	中国石化	中国石油
7	中国神华	农业银行
8	中国人寿	中国银行
9	交通银行	中国平安
10	中国平安	五粮液

深市公司总市值前十名（2011-2021）

	2011.9	2021.9
1	五粮液	宁德时代
2	洋河股份	五粮液
3	广发证券	比亚迪
4	平安银行	海康威视
5	万科A	美的集团
6	中联重科	迈瑞医疗
7	苏宁易购	金龙鱼
8	盐湖股份	东方财富
9	山西焦煤	平安银行
10	中兴通讯	泸州老窖

● 科技行业 ● 医疗产业 ● 消费产业 ● 通讯产业
● 金融产业 ● 资源产业 ● 新能源车 ● 综合企业

深市“1+2”核心指数

深证成指：标尺指数

充分表征深圳市场，兼具投资功能

深证100：旗舰指数

汇聚创新成长龙头，服务配置需求

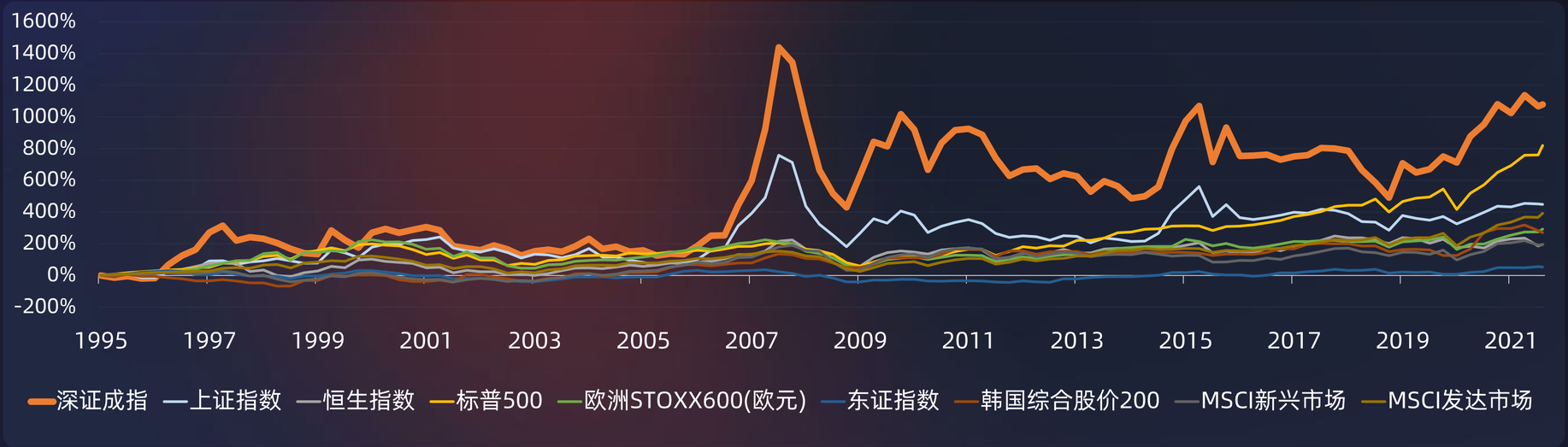
创业板指：特色指数

凸显创新创业企业，做大做强产品

深证成指

■ 反映中国市场高速发展态势

市场指数	1995年发布以来	中国入世以来	2019年以来
深证成指	1164%	312%	100%
标普500	891%	304%	84%
英国富时100	142%	40%	8%
法国CAC40	277%	50%	44%
日经225	53%	173%	44%
韩国KOSPI200	271%	366%	48%



数据来源：深证信息、Wind，统计截至2021年10月29日

深证成指

对深市代表性充分

总市值

68%

成交额

56%

净利润

92%

现金分红

79%

行业结构凸显实体经济特色

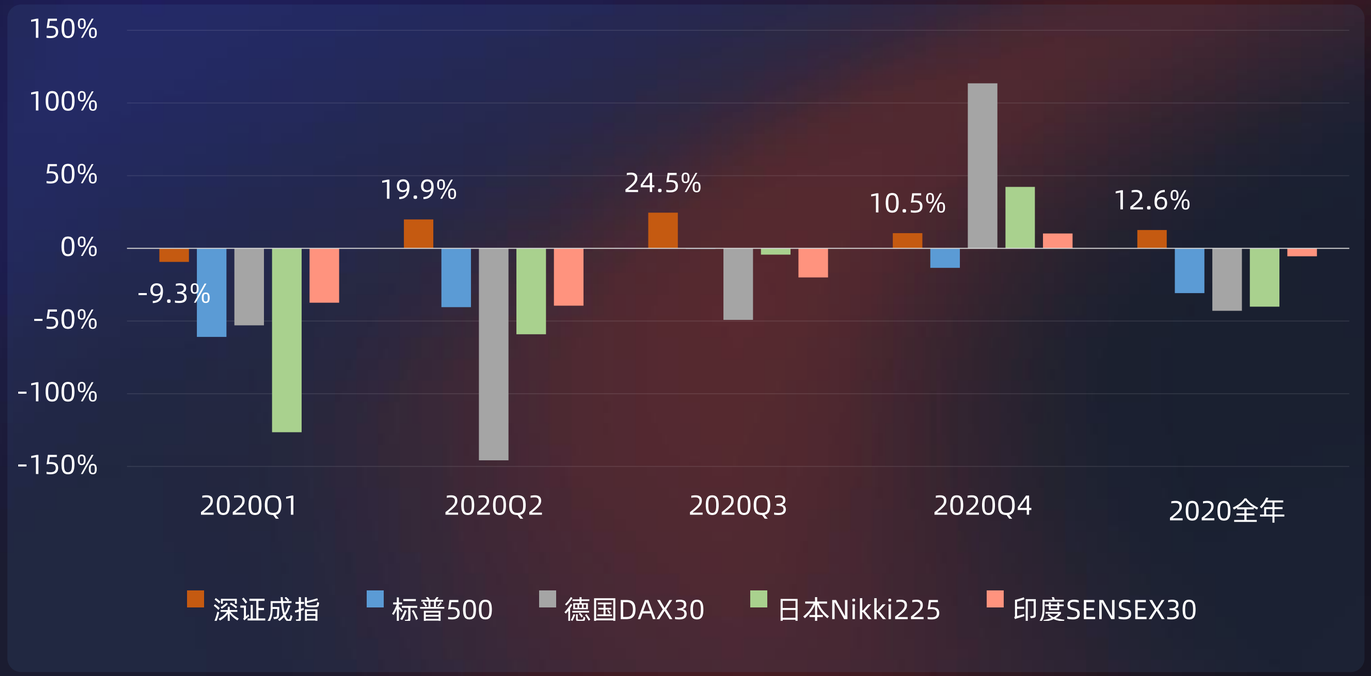
证监会行业	深证成指	上证指数	恒生指数
制造业	70.2%	44.9%	12.5%
金融业	7.9%	27.2%	41.9%
信息传输、软件和信息技术服务业	6.7%	3.8%	27%
房地产业	3.1%	2.4%	5.9%
农、林、牧、渔业	2.2%	0.2%	--

数据来源：深交所、深证信息、Wind，数据截至2021年10月29日

深证成指

■ 疫情影响下率先复苏

全球主要市场上市公司2020年净利润同比增幅



数据来源：深交所、深证信息、CNBC

CNBC

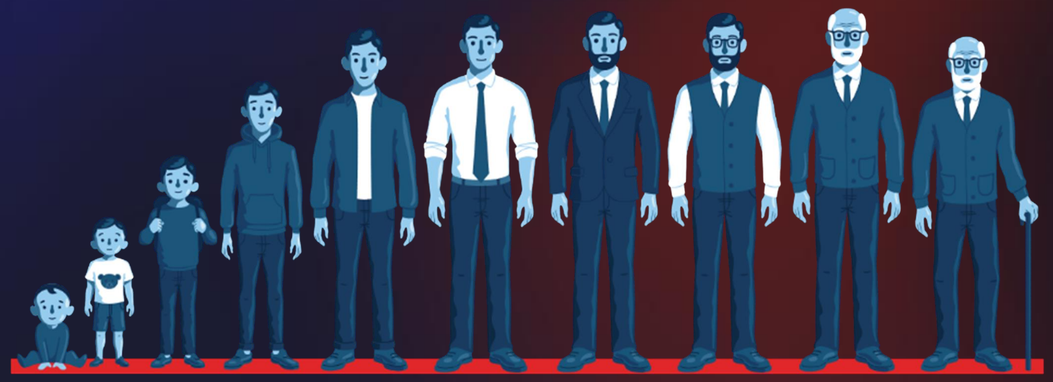
China's **Shenzhen component** is a standout among the region's major markets, having risen **38.73%** in 2020.

Those figures echo China's tremendous economic recovery after the country earlier this year instituted lockdowns to stem the virus' spread.

创业板指

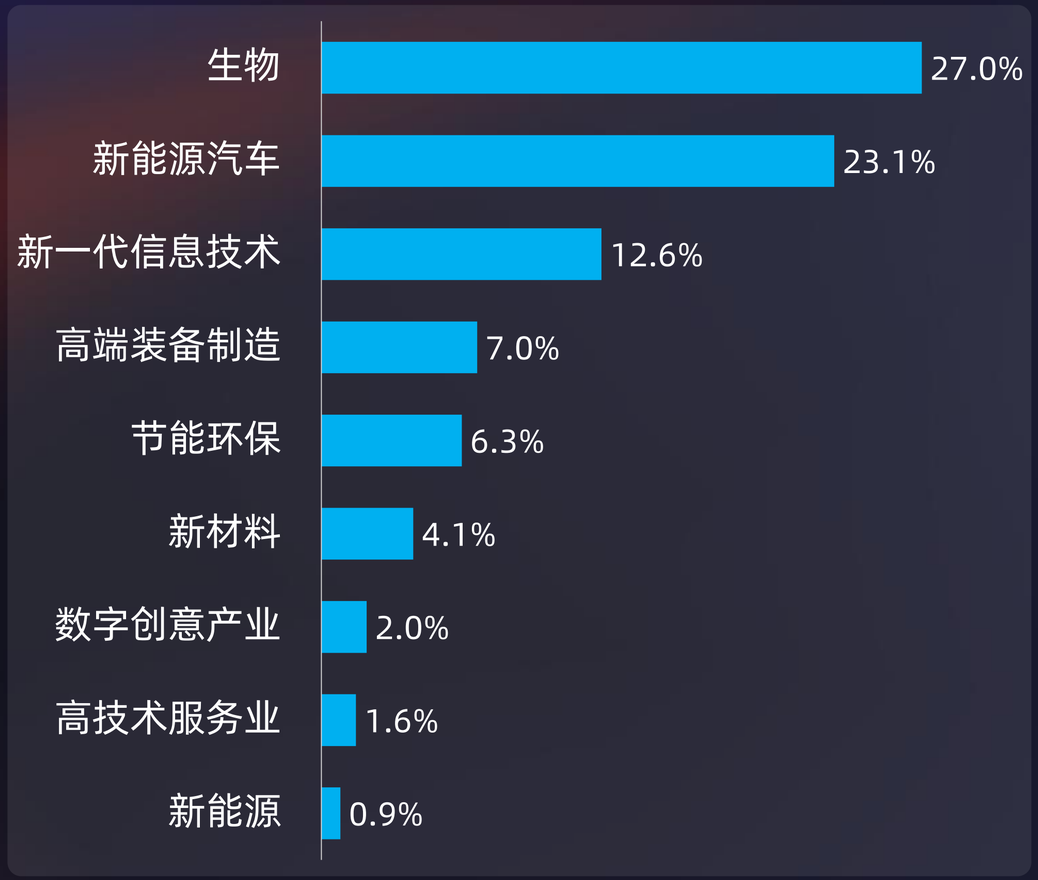
■ 汇聚创新创业龙头企业

- 样本公司平均上市时间7.5年，已度过创业期，进入持续成长期
- 新兴产业覆盖面广、包容性强，形成聚集示范效应
- 据2021年中报，样本公司平均研发强度达到**9%**



创业期　成长期　成熟期　稳定期　衰退期

样本公司战略新兴产业分布



数据来源：深证信息，截至2021年10月29日

创业板指

成长指数典范

- 自2010年发布以来：指数市值增长超过**21倍**，历史年化收益达到**11%**
- 年内创出6年新高：市值体量更大，盈利能力更强，抗风险能力提升，估值更为合理

	2015年	2021年
平均总市值	261亿元	734亿元
平均营业收入	44.1亿元	86.9亿元
平均净利润	1.4亿元	11.0亿元
市盈率	122	55

数据来源：深交所、深证信息，截至2021年10月29日

创业板指

未来可期

- 全球发展最成功的创业板市场之一
- 顺利实施创业板改革并试点注册制
- 源源不断引入“三创四新”优质企业

Nasdaq

The tech-heavy start-up board ChiNext.CNT rose 63% in 2020, posting its biggest yearly gain since 2015, versus a 43% gain for Nasdaq .IXIC.

投资属性强

- 出色的短线交易工具：高收益、高弹性
- 重要的资产配置工具：走势独立，互补性强
- 深市发展衍生品重点标的指数

423亿人民币

创业板指跟踪产品

2077亿美元

QQQ
Nasdaq100

数据来源：深证信息、etfdb、Nasdaq

创业板指

- 打造创业板特色指数群

深证100

■ 长期收益表现良好

- 自2003年初发布以来，历史年化收益达到 ***12%***
- 2020年已率先、多次突破2007年和2015年的历史高点

	年份	深证100	沪深300
年度收益	2016	-16.5%	-5.5%
	2017	26.4%	25.1%
	2018	-34.7%	-19.8%
	2019	55.2%	33.6%
	2020	49.6%	18.9%
	2021	-2.1%	-5.8%
累计收益	2016-2021	56.6%	31.6%
年化收益	近3年	30.2%	16.4%
	近5年	12.4%	8.0%
年化波动	近3年	24.9%	20.8%
	近5年	22.9%	19.0%

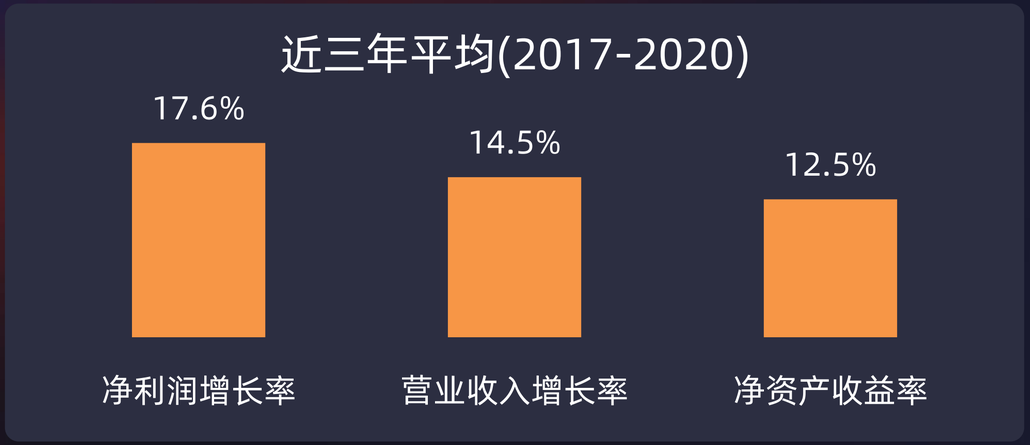
数据来源：深证信息，截至2021年10月29日

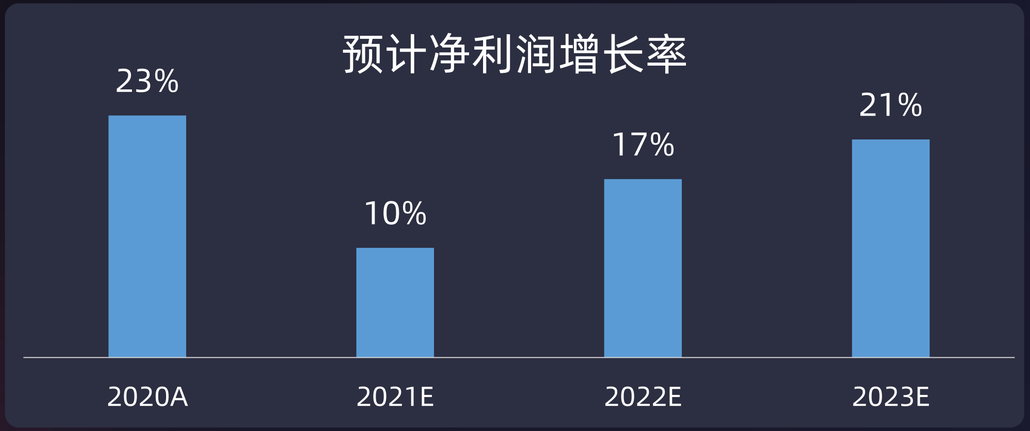
深证100

■ 稀缺性标的：“蓝筹+成长”

- 配置核心优质资产

- 盈利成长能力突出



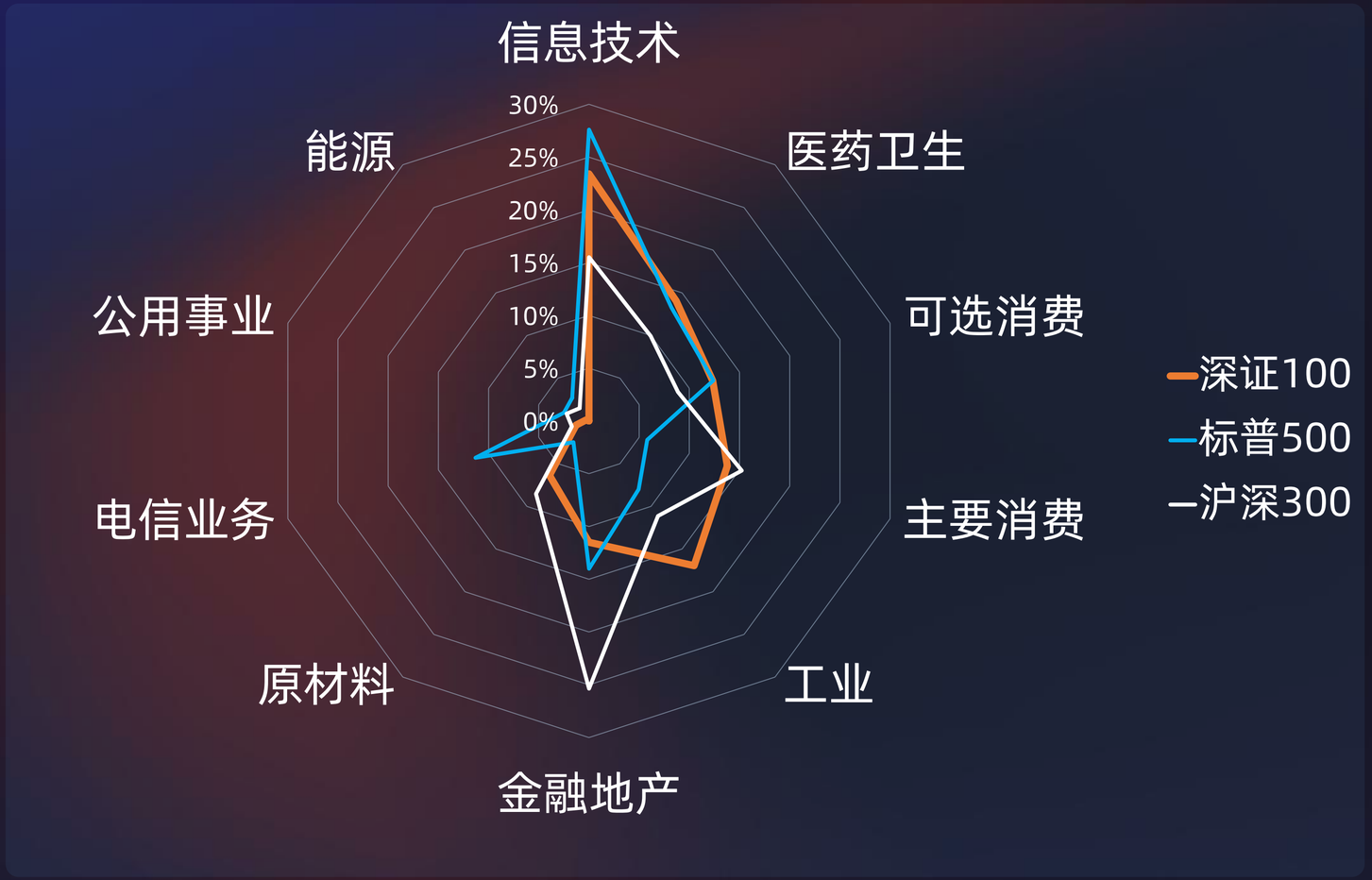


数据来源：Wind

深证100

■ 行业结构彰显新经济方向

信息技术+医药+消费占比达64%，与美国市场（标普500为59%）更为接近



数据来源：深证信息，截至2021年10月29日

国证A50

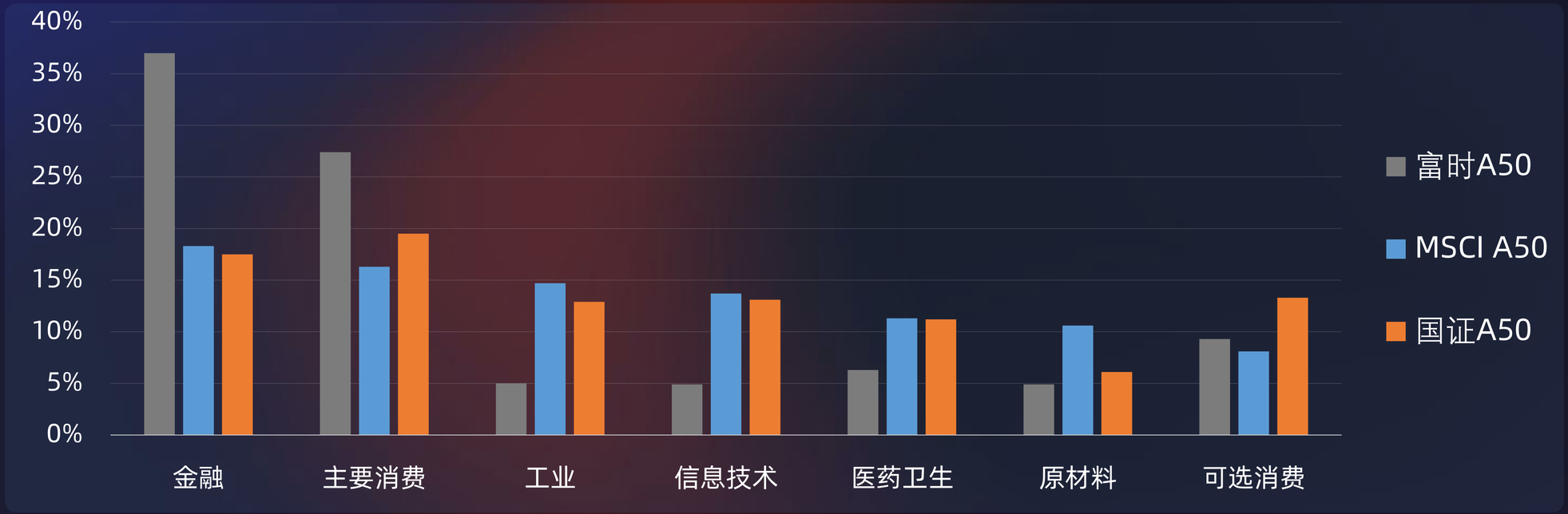
■ 积极探索A股指数编制创新

	国证A50（399310）	MSCI A50	富时A50
发布时间	2005年9月	2021年8月	2003年12月
选样方法	总市值+行业配置	自由流通市值+行业中性	总市值
编制理念与特点	强调样本行业地位、指数行业覆盖面 突出配置价值	实现“行业板块中性” 突出交易价值	传统宽基指数

国证A50

行业结构

- 富时A50选股未考虑行业因素，行业分布与市场差异大，金融行业权重过高
- MSCI A50考虑“行业板块中性”，权重分布相对均衡
- 国证A50有效改善大市值行业权重过高问题，对成长性行业有一定超配



数据来源：深证信息、富时罗素、MSCI，截至2021年9月30日

国证A50

样本构成

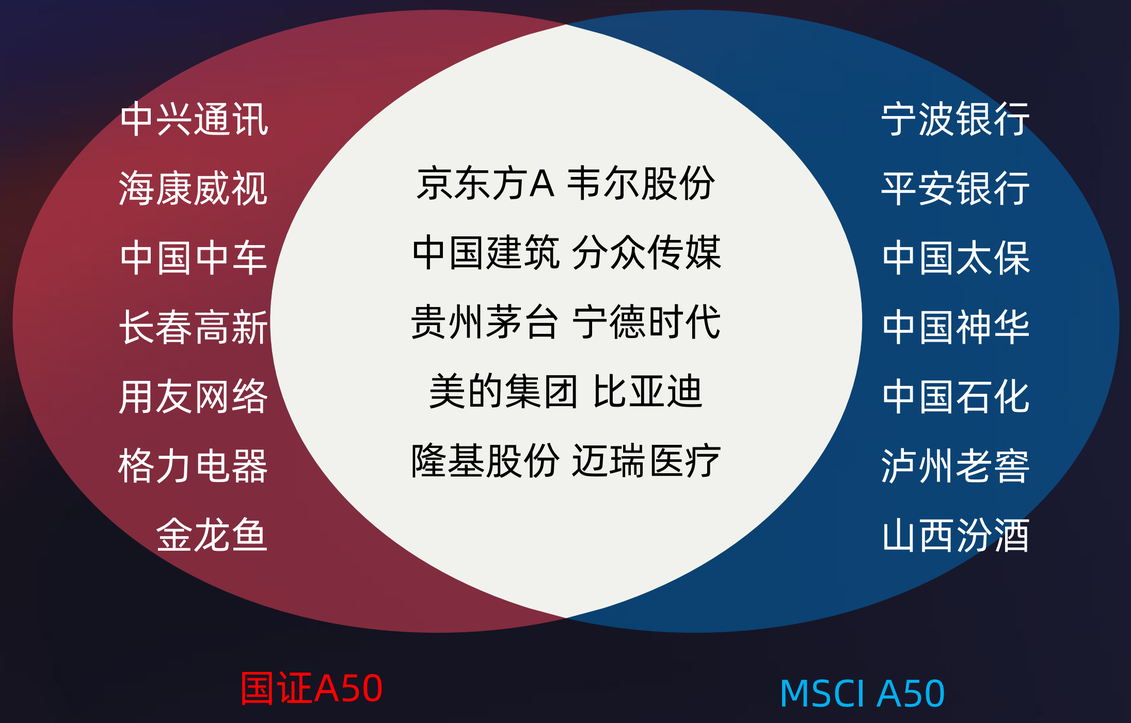
- 国证A50纳入更多细分行业龙头

收益表现

- “行业板块中性” 策略有利于改善长期投资回报
- 国证A50强化行业配置，长期收益提升效果更明显
- 宽基指数引入行业配置理念，发展潜力很大

	国证A50	MSCI A50	富时A50
累计收益	180.0%	156.9%	122.6%
年化收益	11.0%	10.1%	8.5%

数据来源：Wind，统计期为2012年11月30日至2021年9月30日



国证1000+国证2000

差异化产品发展空间很大

- 构建“国证1000+国证2000” A股基准指数体系
- 与“沪深300+中证500”体系互补
- 国证2000年内涨幅超20%，领先同类型指数
- 国证1000已配套发布规模指数、风格指数、行业指数，提供完备的工具套餐

指数简称	国证A指	国证1000	国证2000
指数代码	399017	399011	399033
发布年份	2005年	2005年	2014年

ETF	标的指数	规模	排名
VTI	CRSP美国全市场指数	2833亿美元	3
IWF	罗素1000成长	774亿美元	8
IWM	罗素2000	705亿美元	10
IWD	罗素1000价值	568亿美元	13
ITOT	标普美国全市场指数	453亿美元	19
IWB	罗素1000	319亿美元	24

数据来源：etfdb

碳中和科技指数

■ 科技创新：实现“双碳”目标的关键驱动力

- 聚焦低碳技术产品供给侧、碳中和过程中直接受益者
- 构建“碳中和科技服务产业分类”（中国国际发展知识中心）
- 开发“碳机遇因子评价模型”（中节能香港）
- 碳科技60历史年化收益23%，碳科技30历史年化收益29%

指数简称	碳科技30	碳科技60
指数代码	399030	399060
选样空间	创业板	深市A股
样本数量	30	60

数据来源：深证信息，统计期为2014年12月31日至2021年10月29日

ESG评价体系

■ 指数机构是ESG投资的重要推动力量

- 率先建立公司治理评价体系、社会责任指标体系
- 率先发布国证治理（2005年），国证环保（2008年），深证责任、国证责任（2009年）
- 累计发布ESG概念指数30条

■ 国证ESG评价体系将于近期推出

- 构建四级指标体系，采用量化指标为主
- 全面覆盖近3900家A股公司
- 2018年至2021年，A股ESG评分均值整体提升

一级指标	二级指标	三级指标	四级指标
环境	环境管理 污染与废弃物 自然资源 能源使用 气候变化	11	60+
责任	员工 社会 客户 供应商	7	80+
治理	股东 董事会及高管 经营质量 信息披露	10	50+

ESG评价体系

■ ESG评价体系对指数优化效果显著

绿色电力	优化前	优化后
累计收益	-1.2%	41.0%
年化收益	-0.2%	5.2%

绿色煤炭	优化前	优化后
累计收益	47.7%	72.8%
年化收益	8.5%	12.1%

数据来源：深证信息，绿色电力统计期为2014年12月31日至2021年10月29日，绿色煤炭统计期为2016年12月31日至2021年10月29日

服务多元配置需求

港股等境外市场

港股50（987001）港股通50（987003）
港股通科技（987008）港股通红利（987016）
港股通生物科技（987018）港股通内房股（987020）
达卡精选（985017）马来西亚50(985018）

深市

深证成指（399001）创业板指（399006）
深证100（399330）深创100（399088）
深证红利（399324）AI50（399284）
机器人50（399283）TMT50（399610）

A股市场

国证A50（399310）
国证A指（399317）
国证1000（399311）
国证2000（399303）
国证芯片（980017）
生物医药（399441）
新能电池（980032）
国证治理（399322）
龙头家电（980028）
在线消费（399361）
国证食品（399396）
国证有色（399395）

非权益

国证国债（CNB00002）
国证证金（CNB00003）
深证地方政府债（B10013）
绿色债券指数（CNB00014）
国证ETF（399380）
人民币指数（CNYX）
年金指数（CN6113）

跨境市场

湾创100（980001）
国证50（CN2310）
蓝色100（980068）
南山50（980023）
深港通内房股（983083）
深港通消费服务（983045）
低碳科技（983160）

■ 指数信息，免费下载

国证指数网 www.cnindex.com.cn

■ 咨询热线，专人解答

index.service@cninfo.com.cn

■ 新闻公告，快人一步

微信公众号“国证指数”

■ 球友交流，指等你来

雪球号“国证指数”

感谢支持

国证指数
CNI® Index