

BT学院

艾财学堂——基金中级训练营

■ BT学院 | 陪伴奋斗年华

Jack老师

第六天：基金中的“两面派”

——指数增强基金

第六天：基金中的“两面派” ——指数增强基金



目录

- ◆ 1. 什么是指数增强基金
- ◆ 2. 指数增强基金跟踪表现
- ◆ 3. 指数增强基金投资过程中的结论建议

01 什么是指数增强基金

什么是指数增强基金



80%

→做好被动管理

20%

→根据自身偏好充分发挥
增强“口味”效果

→指数增强基金

什么是指数增强基金

指数增强基金

指数增强型基金是指基金在**被动跟踪指数的基础上**，加入增强型的**积极投资手段**，对投资组合进行适当调整，投资目标则是在紧密跟踪基准指数的同时获得**高于基准的收益**

比例通常是8:2，但是不绝对

8 : 2

仓位**被动**跟踪标的指数

基金经理**主动**管理

02 指数增强基金跟踪表现

指数增强基金跟踪表现

在天天基金搜索栏里面直接搜索【增强】两个字；打开对应的基金的基本概况

投资策略

本基金以“指数化投资为主、主动性投资为辅”，在复制目标指数的基础上一定程度地调整个股，力求投资收益能够跟踪并适度超越目标指数。1、标的指数 本基金股票资产跟踪的标的指数为中证500指数。中证500指数是中证指数有限公司为反映市场上不同规模特征股票的整体表现，以沪深300指数为基础，构建的包括大盘、中盘、小盘、大中盘、中小盘和大中小盘指数在内的规模指数体系中的组成部分。中证500指数全称“中证小盘500指数”，它的样本选自沪深两个证券市场，其成份股包含了500只沪深300指数成份股之外的A股市场中流动性好、代表性强的小市值股票，综合反映了沪深证券市场中小市值公司的整体状况。如果中证500指数被停止编制及发布，或中证500指数由其他指数替代（单纯更名除外），或由于指数编制方法等重大变更导致中证

“基金成立时间1年以上，基金规模大于4亿”

指数增强基金跟踪表现

1. 沪深300指数增强基金

基金代码	基金名称	2019年收益率	2018年收益率	2017年收益率	2016年收益率	2015年收益率	2014年收益率	跑赢次数
310318	申万菱信沪深300指数增强A	34.66%	-18.61%	21.71%	-1.84%	19.24%	57.87%	4
100038	富国沪深300指数增强	39.05%	-16.94%	27.08%	-5.01%	20.89%	55.39%	6
000311	景顺长城沪深300指数增强	34.98%	-23.46%	33.63%	-0.69%	18.98%	54.56%	5
163407	兴全沪深300指数(LOF)A	39.23%	-16.95%	31.83%	0.70%	9.51%	57.16%	6
110030	易方达沪深300量化增强	37.28%	-23.16%	29.84%	-1.81%	12.67%	55.94%	5
510300	华泰柏瑞沪深300ETF	38.01%	-23.92%	23.14%	-9.61%	7.09%	53.36%	-

指数增强基金跟踪表现

基金名称	近一年 收益率	近两年 收益率	近三年 收益率	近五年 收益率	跑赢次数
申万菱信沪深300指数增强A	10.43%	19.86%	19.32%	28.56%	4
景顺长城沪深300指数增强	4.22%	11.45%	10.19%	23.34%	1
兴全沪深300指数(LOF)A	5.90%	15.56%	17.26%	33.57%	4
易方达沪深300量化增强	7.32%	15.80%	14.77%	26.50%	4
华泰柏瑞沪深300ETF链接C	4.64%	12.04%	10.49%	15.80%	-

定投策略下沪深300增强指数基金与沪深300ETF收益率对比

指数增强基金之间的收益也有一定的差异，主要是由于不同的基金经理对20%的资产做不同的主动管理而导致

指数增强基金跟踪表现

2. 中证500指数增强基金

基金代码	基金名称	2019年 收益率	2018年 收益率	2017年 收益率	2016年 收益率	2015年 收益率	2014年 收益率	跑赢次数
161017	富国中证500 指数	31.41%	-27.92%	9.21%	-6.16%	47.03%	38.71%	4
000478	建信中证500 指数增强A	27.63%	-31.39%	3.21%	1.16%	64.41%	-	4
002906	南方中证500 量化增强A	27.39%	-30.88%	10.91%	-	-	-	2
510500	南方中证500	27.91%	-32.27%	0.50%	-16.52%	47.56%	39.20%	-

指数增强基金跟踪表现

基金代码	基金名称	近一年收益率	近两年收益率	近三年收益率	近五年收益率	跑赢次数
161017	富国中证500指数	14.65%	21.26%	16.96%	17.35	4
000478	建信中证500指数增强 A	12.47%	16.90%	10.03%	8.30%	4
002906	南方中证500量化增强 A	14.51%	19.90%	13.60%	-	3
510500	南方中证500ETF联接 A	12.14%	16.31%	9.65%	2.80%	-

指数增强基金跟踪表现

3. 上证50指数增强基金

基金代码	基金名称	2019年 收益率	2018年 收益率	2017年 收益率	2016年 收益率	2015年 收益率	2014年 收益率	跑赢次数
110003	易方达上证 50指数A	51.11%	-16.65%	41.29%	-0.75%	3.81%	60.94%	5
004746	易方达上证 50指数C	50.66%	-16.84%	-	-	-	-	2
399001	中海上证50 指数增强	43.29%	-14.64%	27.29%	-5.64%	-2.28%	62.75%	4
510050	华夏上证 50ETF	35.72%	-18.36%	27.17%	-3.28%	-4.99%	65.93%	-

指数增强基金跟踪表现

基金代码	基金名称	近一年 收益率	近两年 收益率	近三年 收益率	近五年 收益率	跑赢次数
110003	易方达上证50指数A	8.53%	22.92%	28.50%	52.69%	4
004746	易方达上证50指数C	8.38%	22.54%	27.95%	-	3
399001	中海上证50指数增强	0.34%	9.82%	12.37%	24.52%	3
510050	华夏上证50ETF联接A	0.79%	7.31%	7.49%	17.23%	-

指数增强基金跟踪表现

- 尽管指数增强基金并非每时每刻都优于非增强的指数基金产品，但是总体上指数增强基金有跑赢跟踪指数与非增强指数基金的趋势
- 从长期来看，我们选择一只好的指数增强基金并长期坚持定投，收益大概率还是具备显著“增强”效果的

03 指数增强基金投资过程中的结论建议

指数增强基金投资过程中的结论建议



沪深300指数增强基金B的基金经理

我们的策略必然是组合配置偏向于**行业头部**公司。从过去的一年来看，这种策略享受到了估值和流动性的双重溢价

我们的投资组合仍然会维持价值和成长之间的平衡，同时关注现金流良好和内生成长稳健的公司，在股市波动中以**自下而上**选股为主



沪深300指数增强基金A的基金经理

指数增强基金投资过程中的结论建议



被动管理不如“指数”基金，主动管理不如直接选择“股票型基金”？
还要额外多缴纳“管理费用”？

多一种选择！

- 谨慎选择指数增强基金
- 注意对**基金经理的选择**，持有过程中更要关注基金经理是否更换
- 尽可能选择**穿越牛熊，依旧保持不错收益率**的基金
- 尽量选择**管理费用相对较低**的基金

课程回顾

- 指数增强基金的投资目标是在紧密跟踪基准指数的同时获得高于基准的收益
- 指数增强基金主要集中于沪深300、中证500与上证50指数
- 指数增强基金效果存在差异，是增强模型的差异，也是投资团队投资理念的差异
- 持有过程中关注基金经理是否更换，选择成立时间久依旧可以保持不错收益的，尽可能选择交易成本低的基金

下课

感谢收听，下节课见！