

❖ 为何选择质量增强

1. 公司的盈利能力是该公司是否有投资价值的一个重要衡量标准，长期来说，盈利能力会使得公司的发展得到有机扩张，并使得投资价值得到市场验证及提升。
2. 质量因子往往代表公司整体的营运质量，这一类因子也往往与公司未来较长周期的营运情况起到一定的预测作用。
3. 我们使用净资产回报率和自由现金流数据作为制定标准，对行业因子和市值因子进行正文化处理后形成新因子，根据因子值在每个行业内进行选股配置。

❖ 基本方法

米筐科技-中证-500SmartBeta-质量增强组合策略使用 ROE 和自由现金流合成的质量因子作为选股因子，在对该因子进行行业 and 市值中性处理后，根据因子值在每个行业内进行选股，再重新通过行业内市值加权构建组合。

❖ 持仓净值

单位净值



组合表现

	1 年	3 年	5 年	10 年	至今
组合资产	30.75%	15.51%	56.59%	-	222.63%
标的资产	36.50%	3.06%	1.32%	-	67.72%

说明

*过往表现并不能保证未来，提供用于说明目的的图表和图形可能反映假设历史业绩或历史回测测算结果，投资损益因应市场变化可能发生改变。

*以上数据及图表皆以北京时间零时作为结算时间。

名词解释

Beta 系数是一个用来衡量个别资产或资产投资组合相对于基准资产的价格波动敏感性的指标。

质量因子以利润额与平均股东权益的比值（ROE）作为核心指标。ROE 代表的是一个企业的赚钱能力，该指标越高，意味着企业所有者权益的获利能力越高。该因子全面反映了公司创造收入、控制成本和运用财务杠杆的能力。

行业因子是表示公司所属行业的一个分类属性，不同因子在不同行业内的表现差异较大。A 股市场有数种不同的行业分类方法，本报告行业定义默认采用申万行业分类。

市值因子是反映公司规模指标的，公司的市值代表着一个公司的经营规模和发展状况，也代表着公司的现阶段的实力和未来发展的潜力。市值/规模因子是 A 股市场上表现较为突出的风险因子。

相关数据

起始日：	2014/3/3
标的资产：	中证 500 指数
最近一月收益率：	3.57%
股票数：	385

组合属性

标的 Beta：	0.95
跟踪误差：	0.38%
年化收益率：	19.83%
标的年化收益率：	8.60%

十大持仓：			行业配置		
代码	名称	持仓权重	序列	行业分类	持仓权重
000725. XSHE	京东方 A	3.58%	1.	医药生物	14.17%
601628. XSHG	中国人寿	2.89%	2.	电子	8.42%
600346. XSHG	恒力石化	2.74%	3.	化工	7.96%
601607. XSHG	上海医药	2.63%	4.	计算机	6.96%
600104. XSHG	上汽集团	2.02%	5.	传媒	5.40%
000100. XSHE	TCL 科技	1.79%	6.	非银金融	4.82%
601155. XSHG	新城控股	1.57%	7.	电气设备	4.22%
600050. XSHG	中国联通	1.53%	8.	有色金属	3.90%
601766. XSHG	中国中车	1.46%	9.	汽车	3.79%
600998. XSHG	九州通	1.39%	10.	农林牧渔	3.54%
			11.	房地产	3.46%
			12.	公用事业	3.24%
			13.	食品饮料	3.14%
			14.	商业贸易	3.08%
			15.	交通运输	3.03%
			16.	机械设备	3.01%
			17.	国防军工	2.72%
			18.	钢铁	2.49%
			19.	轻工制造	2.18%
			20.	通信	2.11%
			21.	建筑材料	1.72%
			22.	综合	1.23%
			23.	建筑装饰	1.23%
			24.	银行	1.19%
			25.	采掘	1.06%
			26.	家用电器	1.04%
			27.	休闲服务	0.53%
			28.	纺织服装	0.35%
			29.	其他	0.00%

免责声明，请仔细阅读

1. 本文件为深圳米筐科技有限公司（以下简称“本公司”）就相关服务提供的唯一介绍材料，本公司未通过任何其他机构或者个人另行提供其他任何形式的介绍材料或作出关于本服务的任何承诺。
2. 本文件及其内容均为本公司所有的保密信息，属于非公开材料，仅向少数特定客户提供，供其了解相关服务，未经本公司事先同意，本文件不可被复制或分发，亦不可向任何第三者披露或允许第三者公开使用。一旦阅读本文件，应被视为已同意此项条款。
3. 本文件中所含来源于公开资料的信息，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息不会发生任何变更，本公司已力求材料内容的客观、公正，但文中的信息仅供参考，不代表任何确定性的判断。
4. 本公司不提供或推荐任何投资品种。本文件中所载的任何信息仅供参考，不构成任何明示或暗示的保证，不代表任何特定的投资策略和投资建议，也不得被视为法律、税务、财务、投资或其它方面的建议。本公司只向您提供信息，而不就您的任何行为承担任何责任，也不会对您的损益承担任何责任。
5. 过往表现并不能保证未来的业绩。提供用于说明目的的图表和图形可能反映假设历史业绩或历史回溯测算结果。推出日期前提交的所有信息为历史回溯测算而非完全真实表现，不保证未来业绩。
6. 除本页条款外，本文件其他内容和任何表述均属不具有法律约束力的用语，不应被归为构成向任何人士发出的要约或要约邀请，也不构成任何承诺。
7. 本文件所含信息仅供参考，具体以您与本公司所签署的采购合同和其他法律文件为准。

