

投资热话：

标普新中国行业指数：把握「新中国」经济产业的发展机遇



标普道琼斯指数公司全球股票指数产品管理部总监 **Michael Orzano**

了解标普新中国行业指数如何帮助投资者以崭新角度涉足中国经济发展的机遇。

1. 为何创建标普新中国行业指数？

中国经济以往倚赖银行、天然资源及制造业推动增长，并以国有企业为重心。不过，随着中国经济日趋成熟，消费及服务相关行业在中国市场结构上愈见举足轻重。鉴于中国股市仍以「旧经济」产业股票为主，许多市场参与者现正物色其他指数以求开拓投资领域，从而迎合中国全新发展趋势。因应中国经济朝消费及服务主导模式转型，[标普新中国行业指数](#)旨在锁定从中受惠的行业并专注发掘潜力股，务求切合投资市场需要。

2. 如何建构指数？

只要在公司规模及股份流动性方面达到最低要求，所有中国及香港注册企业一律符合资格纳入指数，包括 A 股以至香港、美国及新加坡上市公司。其后，指数依据全球行业分类标准 (GICS) 划分的产业和行业筛选成分股 (见图一)。

倘超过 300 间公司入选，则按自由流通量调整市值计从中筛选最大规模的 300 间公司。标普新中国行业指数是经自由流通量调整的市值加权指数，每只成分股权重上限为 10%，于 6 月及 12 月每半年重新调整。

图一：标普新中国行业指数依据 GICS 设定的选股准则

GICS 标准	性质
产业	非必需消费品
产业	必需消费品
产业	医疗保健
产业	电讯服务
行业组别	商业及专业服务
行业组别	保险
行业组别	软件及服务
行业	独立发电及可再生能源电力供货商
分类行业	空运及物流
分类行业	航空
分类行业	铁路
分类行业	机场服务
分类行业	高速公路及路轨
分类行业	通讯设备

数据源：标普道琼斯指数公司。上列图表仅供说明。

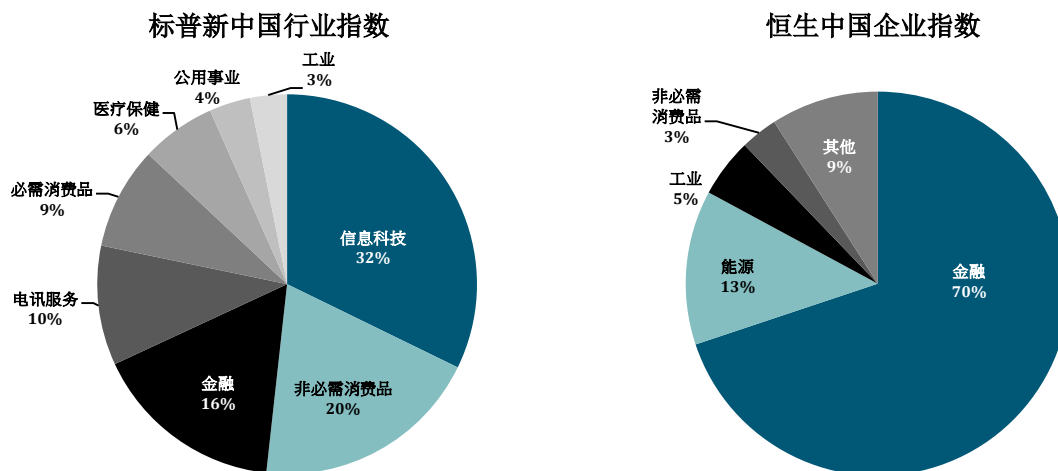
3. 标普新中国行业指数有何主要优势？

全面锁定市场机遇：标普新中国行业指数汇集所有类别的大型中资股，包括 A 股、港股及其他境外上市股票，全面涵盖中国股票投资领域。鉴于众多大型中国科技公司仅在美国交易所上市，标普新中国行业指数纳入美国上市股票，因而更具代表性。

把握「新中国」经济产业的独有投资契机：标普新中国行业指数以消费及服务产业为重心，从中锁定个别精选行业并严选成分股，旨在涉猎「新中国」经济产业的独有投资契机。最重要的是，标普新中国行业指数独具特色，明显有别于现存常见中国股票基准指数，例如极其倾重金融及能源股的恒生中国企业指数。

流动性充裕：标普新中国行业指数严选有限数量的高流动性大型股，更为有利被动型市场参与者仿效构建投资组合。

图二：比较行业权重



数据源：标普道琼斯指数公司；恒生指数公司。数据截至 2016 年 10 月 31 日。上列图表仅供说明。

一般免责声明

版权©2016, 标普道琼斯指数有限公司 (S&P Global 的分支机构)。版权所有。标普®及标普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P Global 的分支机构) (「标普」) 的注册商标。DOW JONES 是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (「道琼斯」) 的注册商标。商标已授予标普道琼斯指数有限公司。未经书面许可, 不得转发、复制及 / 或影印全部或部分有关内容。本档不构成标普道琼斯指数有限公司、道琼斯、标普或其各自附属公司 (统称「标普道琼斯指数」) 在未获所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。标普道琼斯指数提供的所有数据均为通用信息, 未必满足任何人士、实体或人群的具体需要。标普道琼斯会就向第三方提供指数授权收取报酬。指数的过往数据并非未来表现的保证。

投资者不能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资, 可通过基于该指数的可投资金融工具进行。标普道琼斯指数并无发起、认可、销售、推广或管理由第三方提供并旨在依据任何指数的表现提供投资回报的任何投资基金或其他投资工具。标普道琼斯指数不保证基于指数的投资产品会准确跟踪指数表现或提供正投资回报。标普道琼斯指数有限公司并非投资顾问, 标普道琼斯指数不会对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性作出任何陈述。投资者不应根据本档所载声明的任何内容, 作出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意投资人士仅在仔细考虑投资此类基金的相关风险 (详情载于投资基金或其他投资产品或工具的发行人或其代表编制的发行备忘录或类似档) 后, 才投资于任何此类投资基金或其他投资工具。指数纳入任何证券, 并不表示标普道琼斯指数建议买入、卖出或持有该证券, 也不应视为投资建议。标普道琼斯指数根据个别指数成份股 (由其交易所厘订) 之收市价, 计算旗下美国基准指数的收市价。

以上数据根据一般公众可用信息及可靠来源, 仅为提供数据而编制。以上数据所载的任何内容 (包括指数资料、评级、信用相关分析和资料、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的内容) 或其任何部分 (「内容」), 未经标普道琼斯指数的事先书面许可, 不得以任何方式予以修改、反向工程、复制或分发, 或储存于数据库或检索系统中。有关内容不得用作任何非法或未经授权用途。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商及许可人 (统称「标普道琼斯指数相关方」) 概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。标普道琼斯指数相关方概不对使用有关内容所导致的任何错误或疏忽负责。有关内容「按原状」提供。标普道琼斯指数相关方不会作出任何或所有明示或暗示的保证, 包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无错误或无瑕疵。标普道琼斯指数相关方概不对任何一方使用有关内容导致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害赔偿、成本、开支、法律费用或损失 (包括但不限于收入损失或盈利损失及机会成本) 承担法律责任, 即使在已获悉可能发生该等损失情况下亦然。

S&P Global 把各分支机构与业务单位的若干活动相互隔离, 以保持其各自活动的独立性和客观性。因此, S&P Global 的部分分支机构与业务单位可能拥有其他业务单位缺乏的信息。S&P Global 已制订政策及流程, 确保在每次分析过程中获取的非公开信息维持保密。

此外, 标普道琼斯指数向或就众多机构 (包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构及金融中介机构) 提供广泛务, 并向上述机构收取相应费用或其他经济利益, 包括标普道琼斯指数推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理其证券或服务的机构。