

兴证全球中证沪港深 500 指数增强型基金十问十答

兴证全球中证沪港深 500 指数增强型基金（代码：A 类 023201，C 类 023202）即将于 6 月 27 日-7 月 21 日发行。为什么沪港深 500 指数值得布局？为什么指数增强型基金值得成为指数投资“新姿势”？兴证全球量化投资团队拟如何助力指数投资？十问十答带你了解新基！

兴证全球中证沪港深 500 指数增强型基金

行业首只沪港深 500 指增基金

三地龙头，一基布局

6 月 27 日-7 月 21 日 信心发行

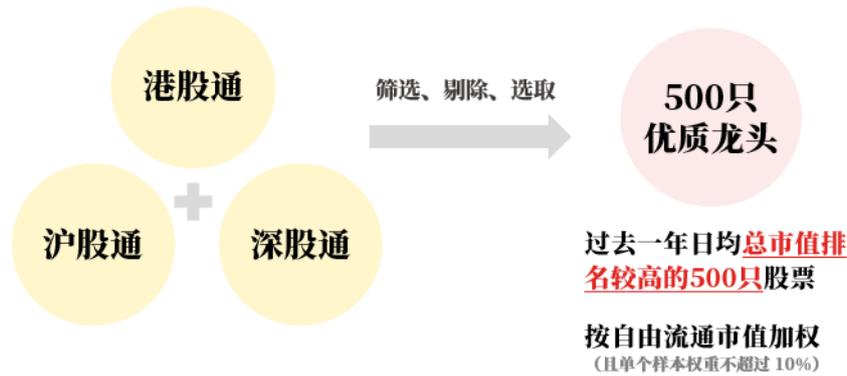
基金代码：023201 (A 类) 023202 (C 类)

立足沪港深，共赴新可能

1. 为什么选择中证沪港深 500 指数？

本基金作为业内首只跟踪沪港深 500 指数的指数增强型基金，力争把握优质宽基指数机遇：

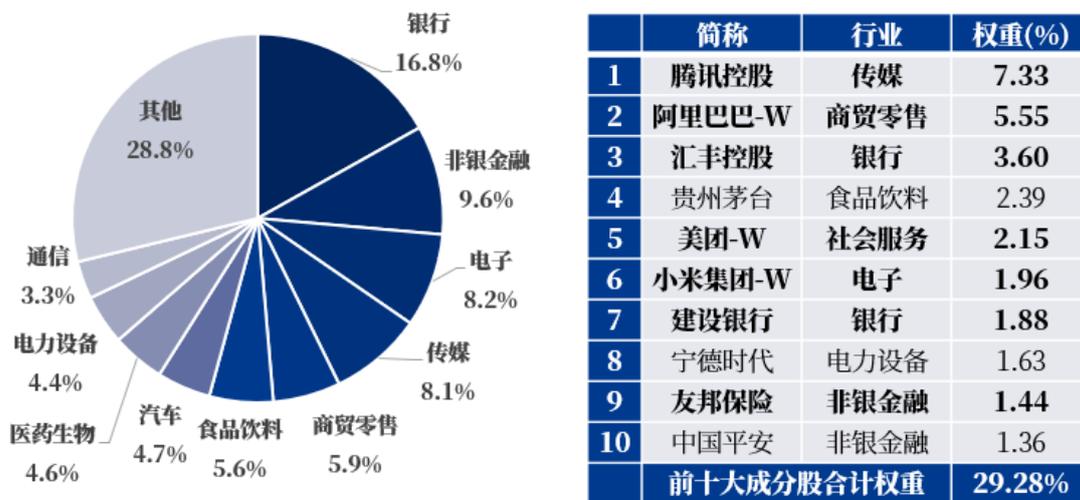
- **三地龙头，一键网罗**：指数精选沪、港、深三市 500 只流动性较好、市值较大的股票作为样本，汇聚 A 股与港股核心资产。



详细编制方案请见《中证沪港深 500 指数编制方案》，中证指数公司。

- **行业均衡，攻守兼备：**截至 2025 年 3 月底，指数实现 **31 个申万一级行业全覆盖**，包括但不限于金融、科技、消费、制造等传统与新兴行业；既有传统高股息蓝筹股压舱，更囊括港股互联网科技巨头，力求分散风险的同时把握增长机遇。

图：指数行业分布（左）及前十大成份股（右）



加粗成份股为港股标的。指数成份股数据截至 2025/3/31，数据来源 WIND，行业采用申万一级行业。

- **高弹+低波，力争兼顾：**通过多元配置沪港深三市优质龙头标的，近 10 年中证沪港深 500 全收益指数累计涨幅 50.45%，跑赢同期沪深 300 及其全收益指数、恒生指数，且波动率与回撤更低，展现出更高弹性、更低波动。

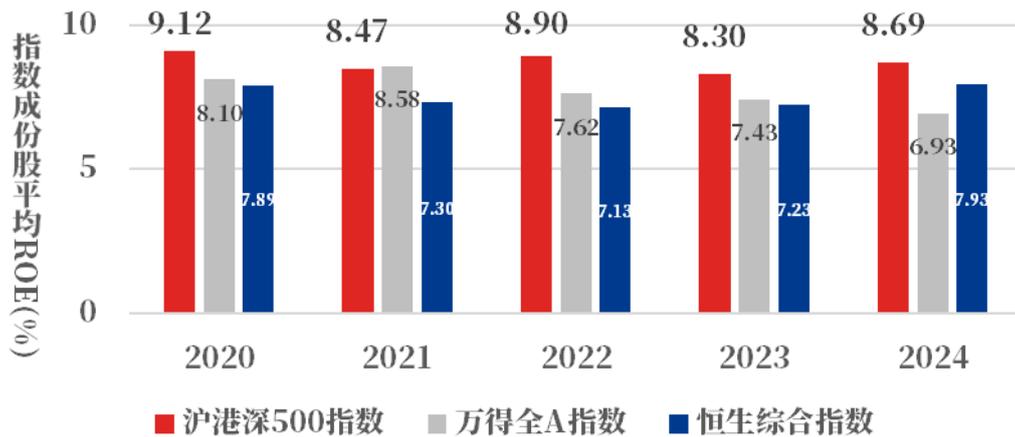
2015-2024	沪港深500 (全收益)	沪深300 (全收益)	沪港深 500	沪深300	恒生指数
累计涨幅	50.45%	38.68%	14.47%	11.35%	-15.02%
年化波动率	18.41%	21.00%	18.38%	20.99%	20.64%
区间最大回撤	-41.97%	-46.06%	-46.51%	-46.70%	-55.70%

数据来源：WIND，数据区间 2015/1/1-2024/12/31。全收益指数与价格指数成分和权重一致，区别主要在于全收益指数覆盖了成份股的分红及再投资收益，而价格指数不考虑分红因素，只考虑价格的涨跌。历史数据不代表未来，本基金尚未成立，相关指数的历史业绩不代表收益承诺和保证。

2. 沪港深 500 指数当前投资价值如何？

- **“高盈利”基因凸显**：成份股近 5 年平均 ROE 持续领跑万得全 A、恒生综合等宽基指数，盈利能力优势显著。

图：沪港深 500 指数成份股平均 ROE 较高

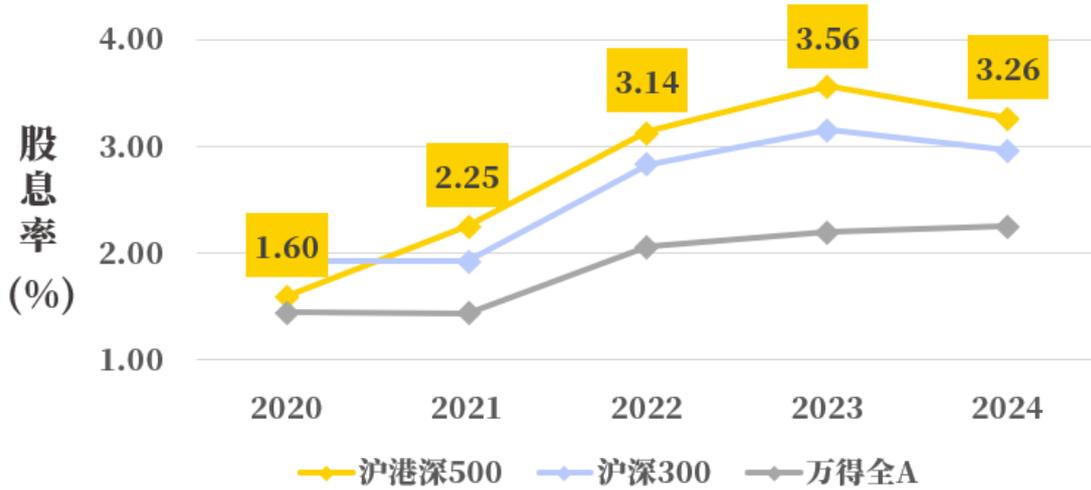


ROE 数据来源：WIND，各公司年报，数据截至 2024 年度。指数净资产收益率 ROE 采用平均(整体法)计算，来源：成份股年报、WIND，计算方式= $\sum(\text{成份股} \cdot \text{归属母公司股东的净利润} \cdot 2) / \sum(\text{期初归属母公司股东的权益} + \text{期末归属母公司股东的权益})$ 。历史不代表未来，投资须谨慎。

- **“高股息”特征显著**：指数近 3 年股息率均超 3%，高于同期 A 股平均水平，在“长债

利率 1%时代”的低息周期中，或具配置吸引力。

沪港深 500 指数拥有较高的股息率



数据来源：WIND，数据截至 2024/12/31。指数股息率计算方式： $\frac{\sum(\text{成份股近 12 个月现金股利(税前)})}{\sum(\text{成份股指数所在市场总市值})} \times 100\%$ 。历史不代表未来，投资须谨慎。

- **估值性价比突出:**当前沪港深 500 市盈率 12.20,比近 10 年超 72%的时间更“便宜”，相较于其他指数估值性价比较高。

图：沪港深 500 指数估值较具性价比

	市盈率TTM	近10年分位点	比历史%的时间更便宜
沪港深500	12.20	27.84%	72.16%
沪深300	12.38	47.88%	52.12%
万得全A	18.38	49.59%	50.41%
恒生综合	10.80	58.01%	41.99%

数据来源：WIND，数据截至 2025/3/31。指数算法：市盈率 $PE(TTM) = \frac{\sum(\text{成份股总市值})}{\sum(\text{成份股归母净利润(TTM)})}$ 。历史不代表未来，投资须谨慎。历史不代表未来，投资须谨慎。

锚定优指数，精研求超越

3. 兴证全球中证沪港深 500 指数增强型基金，将如何力争增强？

本基金为**指数增强型基金**，力求在有效跟踪目标指数的基础上，对基金投资组合进行相对增强。在**指数增强策略**方面，拟结合**多因子量化选股**和**投资组合优化**等方法，力求实现超越业绩比较基准的投资收益。



在数据实证分析的基础上，综合评价股票估值、成长、盈利、营运质量、事件特征、价量特征、以及分析师预期等方面，挑选出符合一定标准的股票

综合考虑预期回报、预期风险、交易成本、以及持股集中度等因素，并辅以基本面分析等方法来替换部分标的指数的成份股和更新个股的投资权重

具体投资策略详见基金合同。本基金尚未成立，不作为未来投资承诺。

4. 兴证全球基金量化投研团队有何特色优势？

- **立足中性，注重风险控制：**重视行业与风格中性，注重跟踪指数的偏离度控制，避免风格漂移导致的风险暴露。
- **因子共享，合力研发：**团队合力发掘量化因子，共同丰富投资模型，基金经理独立自主构建模型组合，共享性与自主性并重。
- **充沛软硬件实力：**公司自研量化策略“研发+交易+跟踪”一体系统，全力赋能量化策略的高效实践。
- **多部门协力护航：**公司量化投研团队、风险管理部、信息技术部、FOF 投资与金融工程部、交易部等多部门协同作业，专业团队紧密配合，形成全面的投研交支撑体系。

5. 本基金的拟任基金经理是谁？



拟任基金经理 田大伟

- 专业深厚：金融工程博士，15 年从业经验
- 经验丰富：公募+资管私募双管齐下，曾管多只公募量化基金、量化专户产品
- 能力圈广：涵盖量化权益、量化指增、固收+指增、量化对冲、量化 FOF 等
- 持续精耕：现任兴证全球基金专户投资部总监助理、投资经理、基金经理

注：田大伟现任兴证全球基金专户投资部总监助理、投资经理、兴证全球红利量化选股股票型基金基金经理（2024 年 10 月 31 日起至今）、兴证全球中证 A500 指数增强型基金基金经理（2024 年 12 月 24 日起至今）、兴证全球中证沪港深 300 指数增强型证券投资基金基金经理（2025 年 4 月 1 日起至今）基金经理。

6. 拟任基金经理如何看待指数投资机遇？

“中证沪港深 500 指数从沪港深交易所上市的互联互通范围内选取流动性较好、市值较大的 500 只上市公司证券作为指数样本，是兼顾 **A 股+港股龙头的优质宽基指数**。

回顾 2024 年全年，A 股市场大市值风格占优，港股也从 2024 年开始表现较好，A 股和港股的这些趋势有望延续，**相关沪港深宽基指数值得关注**。

在未来投资中，一方面，我们将有效跟踪指数，重视保持行业、市值等特征中性，另一方面使用多因子量化选股和投资组合优化等方法，使持仓组合在基本面类、交易类等 ALPHA 因子的敞口与对标指数拉开距离，力争获取长期稳定的超额收益。”

15 载“指增精品店”，诚意再出发！

7. 兴证全球基金在指数增强领域有什么经验和优势？

兴证全球基金自 2010 年起布局指数增强领域，**至今已有 15 年指数增强经验沉淀**。公司在主动增强与量化增强策略领域皆储备丰富，当前产品线覆盖主流宽基指数，**获近 70 万持有人认可**，成立满 3 年以上的指增产品均获显著超额收益，增强实力经时间认可。

基金名称	成立时间	成立以来超额收益	
		(主份额，截至 2025 年一季报)	主要增强方式
兴全沪深 300 指数增强基金	2010/11/2	+125.33% 净值增长 138.89% /业绩基准 13.56%	基本面分析
兴全中证 800 六个月持有指数增强基金	2021/2/9	+ 34.20% 净值增长 10.94% /业绩基准-23.26%	基本面研究及量化投资技术
兴证全球中证 A500 指数增强基金	2024/12/24	/	多因子量化选股和投资组合优化
兴证全球中证沪港深 300 指数增强基金	2025/4/1	/	多因子量化选股和投资组合优化
兴证全球中证沪港深 500 指数增强基金	待发行	/	多因子量化选股和投资组合优化

注：各产品投资策略详情请参考基金合同。业绩及评级数据截至 2025/3/31，历史业绩不代表未来。持有人户数来自 2024 年年报、兴证全球 A500 指数增强基金、兴证全球中证沪港深 300 指数增强基金发行公告，统计兴全沪深 300 基金、兴全中证 800 六个月持有基金、兴证全球中证 A500 指数增强基金、兴证全球中证沪港深 300 指数增强基金，简单相加未去重。兴全沪深 300 指数增强基金业绩基准为沪深 300 指数×95% + 同业存款利率×5%；历任基金经理变更情况：申庆(20101102-至今)；兴全沪深 300 指数增强 A 成立以来截至 2025 年 3 月 31 日完整业绩及比较基准：138.89%/13.56%；近 5 年完整年度增长率及业绩基准：2020 (28.70%/25.87%)，2021 (-6.37%/-4.85%)，2022 (-14.00%/-20.58%)，2023 (-6.30%/-10.79%)，2024 (17.92%/14.04%)；兴全沪深 300 指数增强 C 成立以来完整业绩及比较基准：27.68%/8.26%；近 5 年完整年度增长率及业绩基准：2020(28.19%/25.87%)，2021(-6.74%/-4.85%)，2022 (-14.34%/-20.58%)，2023 (-6.68%/-10.79%)，2024 (17.45%/14.04%)。本基金于 2024 年 12 月 12 日起增设 Y 份额，Y 份额于 2024 年 12 月 17 日开始运作；兴全沪深 300 指数增强 Y 成立以来完整业绩及比较基准：-1.38%/-0.58%。兴全中证 800 指数增强基金业绩基准为中证 800 指数收益率×90%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×5%+银行活期存款利率（税后）×5%；历任基金经理变更情况：申庆(20210209-至今)，张晓峰(20210524-至

今); 兴全中证 800 指数增强 A 成立以来截至 2025 年 3 月 31 日完整业绩及比较基准: 10.94%/-23.26%; 完整年度增长率及业绩基准: 2021/2/9-2021/12/31 (2.64%/-6.08%), 2022 (-10.71%/-19.55%), 2023 (1.17%/-9.89%), 2024(15.67%/12.21%)。兴全中证 800 指数增强 C 成立以来完整业绩及比较基准: 9.12%/-23.26%; 完整年度增长率及业绩基准: 2021/2/9-2021/12/31 (2.28%/-6.08%), 2022 (-11.07%/-19.55%), 2023 (0.77%/-9.89%), 2024(15.20%/12.21%)。本基金于 2024 年 12 月 12 日起增设 Y 份额, Y 份额于 2024 年 12 月 17 日开始运作; 兴全中证 800 指数增强 Y 成立以来截至 2025 年 3 月 31 日完整业绩及比较基准: 2.18%/0.17%。兴证全球中证 A500 指数增强基金业绩基准为: 中证 A500 指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%; 历任基金经理变更情况: 田大伟(2024/12/24-至今)。兴证全球中证沪港深 300 指数增强基金业绩基准为: 中证沪港深 300 指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%; 历任基金经理变更情况: 田大伟(2025/4/1-至今); 成立未满 6 个月不列示业绩。

8.兴证全球基金的投研团队实力如何?

- **12 金牛公司, 十年维度权益投资能力五星认可**

兴证全球基金累计荣获 12 座基金业“奥斯卡”金牛基金管理公司大奖。截至 2025 年一季度, 近十年维度权益投资能力荣获国泰海通证券★★★★★**评级**, 十年维度股票投资收益排名行业**第 6** (6/64, 银河证券), 致力于创造优秀的中长期回报。

- **投研交团队人员占比超 41%, 为行业少有**

公司在团队结构、激励机制、人员培训等方面都致力于提高研究水平。公司投研交团队占比超 41%。研究团队按照覆盖行业分为 TMT、周期、消费、新能源、机械军工等多个小组, 业务“传帮代”, 致力促进研究水平的系统提升。

数据来源: 兴证全球基金及兴证全球资本管理(上海)有限公司; 数据截止: 2025/3/31。

9.本产品的要素表?

基金类型	股票型	拟任基金经理	田大伟
投资组合比例	本基金投资于股票的资产比例不低于基金资产的 80%, 投资于中证沪港深 500 指数的成份股和备选成份股的资产比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合		

	<p>约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。</p>
投资范围	<p>本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括中证沪港深500指数的成份股及其备选成份股、其他非指数成份股(包含主板、创业板及其他国内依法发行上市的股票及存托凭证)、港股通标的股票、债券(包括国债、地方政府债、政府支持债券、政府支持机构债券、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、可转换债券(含分离交易可转债的纯债部分)、可交换公司债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、金融衍生工具(包括股指期货、国债期货、股票期权)、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。</p>
业绩比较基准	<p>中证沪港深500指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%</p>
投资策略	<p>本基金采用指数复制结合相对增强的投资策略，即通过指数复制的方法拟合、跟踪中证沪港深500指数，并在严格控制与业绩比较基准偏离风险的前提下进行相对增强的组合管理，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。本基金力争日均跟踪误差的绝对值不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%。</p>

10.本产品的费率表？

费率结构		
基金份额	A类 (023201)	C类 (023202)
认购费率 (金额 M, 含认购费)	M < 50 万: 1.00% 50 万 ≤ M < 200 万: 0.60% 200 万 ≤ M < 500 万: 0.20% M ≥ 500 万: 每笔 1000 元	不收取
赎回费率 (申请份额持有时 间 N 为自然日)	N < 7 日: 1.5% 7 日 ≤ N < 365 日: 0.5% 365 日 ≤ N < 730 日: 0.25% N ≥ 730 日: 0	N < 7 日: 1.5% 7 日 ≤ N < 30 日: 0.5% N ≥ 30 日: 0
管理费率	0.80% / 每年	
托管费率	0.15% / 每年	
销售服务费	不收取	0.40% / 每年
风险收益特征	本基金为股票型基金, 预期收益和预期风险高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金主要投资于标的指数成份股及备选成份股, 具有与标的指数相似的风险收益特征。	

本基金为股票型基金，预期收益和预期风险高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金主要投资于标的指数成份股及备选成份股，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金业绩基准为：中证沪港深 500 指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。本基金投资于股票的资产比例不低于基金资产的 80%，投资于中证沪港深 500 指数的成份股和备选成份股的资产比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

拟任基金经理田大伟投研经历：2010 年 4 月至 2018 年 3 月，就职于光大保德信基金管理有限公司，历任金融工程师、首席策略分析师、投资经理、基金经理、绝对收益投资部总监。2018 年 4 月至 2023 年 9 月，就职于华鑫证券资产管理总部，历任副总经理、投资总监、资管量化投资部总经理、投资经理。2023 年 9 月至今，就职于兴证全球基金管理有限公司，现任专户投资部总监助理兼投资经理、兴证全球红利量化选股基金基金经理、兴证全球中证 A500 指数增强型基金基金经理、兴证全球中证沪港深 300 指数增强型基金基金经理。

风险提示：兴证全球基金承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益，投资人应当认真阅读本基金基金合同、招募说明书等基金法律文件，了解本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，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。基金管理人管理的其他基金的业绩或拟任基金经理曾管理的其他组合的业绩不构成基金业绩表现的保证。过往业绩并不预示未来，基金收益有波动风险。基金投资须谨慎，请审慎选择。