

兴证全球沪深 300 质量 ETF 基金 Q&A

精选高质量，投资“质价比”

11 月 28 日-12 月 5 日，信心发行！

基金代码：563960

目录

1. 兴证全球沪深 300 质量 ETF 是个什么样的产品？	2
2. 质量因子与其他主流因子之间，有什么区别？	2
3. 沪深 300 质量指数的成份股有什么特征？	3
4. 沪深 300 质量指数历史表现如何？	4
5. 沪深 300 质量指数当前投资价值如何？	5
6. 兴证全球沪深 300 质量 ETF 适合什么样的投资者？	6
7. 作为全市场首只沪深 300 质量 ETF，兴证全球沪深 300 质量 ETF 还有什么优势？	6
8. 为什么选择兴证全球基金的 ETF 基金？	7
9. 兴证全球基金投研团队实力如何？	7
10. 本产品的拟任基金经理是谁？	8
11. 本产品要素及费率如何？	9

1. 兴证全球沪深 300 质量 ETF 是个什么样的产品？

兴证全球沪深 300 质量 ETF 紧密跟踪**沪深 300 质量**指数，力争追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。其跟踪指数**沪深 300 质量指数 (932431.CSI)** 发布于 2025 年 3 月 18 日，从沪深 300 指数样本中选取经营较为稳健且在**盈利能力、盈利稳定性与盈利质量**等维度表现较好的**50 只**上市公司证券作为指数样本，沪深 300 质量指数反映沪深 300 指数样本中**质量因子**得分较高的上市公司证券的整体表现。

2. 质量因子与其他主流因子之间，有什么区别？

质量因子	特征	财务健康、拥有强大经济护城河和卓越管理能力的好公司
	财务指标	盈利能力：ROE、ROA、毛利率、经营现金流/净利润等 财务健康：资产负债率、利息保障倍数等 经营稳健：盈利波动率等
价值因子	特征	筛选市场价格低于其内在价值，存在错误定价的股票
	财务指标	估值指标：市净率、市盈率、市销率等 现金流指标：市现率、企业价值倍数 股东回报指标：股息率、股东收益率等
成长因子	特征	筛选未来具备增长潜力的公司，为高增长支付高溢价
	财务指标	历史增长指标：营收增长率、净利润增长率、每股收益增长率 预期增长指标：预期 PE/预期 PEG 可持续增长指标：可持续增长率
动量因子	特征	资产价格的变动具有惯性，顺势而为，追踪趋势

	财务指标	横截面动量：12-1 动量、近期动量 时间序列动量：海龟交易法则 风险调整动量：动量偏离度
红利因子	特征	红利较为稳定、股息率较高的股票，这类公司往往是收入稳定、行业地位稳固的成熟公司。
	财务指标	现金分红、现金股息率、股利支付率等

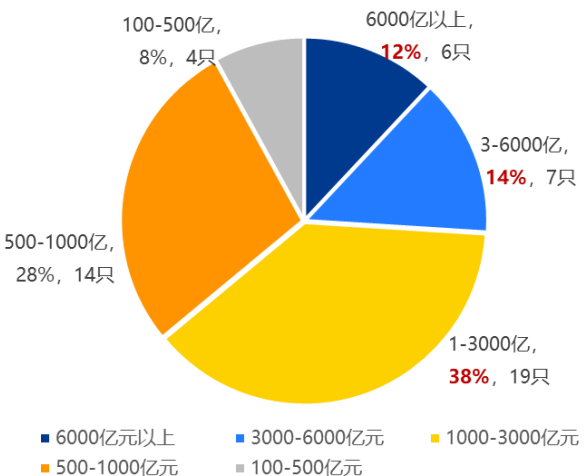
3. 沪深 300 质量指数的成份股有什么特征？

- 沪深 300 质量指数是一个更聚焦的盈利能力指数，具备长期生命力。
- **精选“盈利优等生”**：沪深 300 质量指数是从沪深 300 指数的优质成份股中，通过**盈利能力、盈利稳定性和健康度**，优中选优，全面、深度挖掘 **50 只“盈利优等生”**。
- **成份股质地优、“量”感重**：成份股集中度相对较高，前十大成份股占比 48.57%，覆盖 6 个申万一级行业，为各行业的龙头企业，**具备较深的护城河、较强的行业领导力和较好的成长性**。沪深 300 质量的 50 只成份股中，市值 1000 亿以上的成份股为 32 只，占比 64%。

图：沪深 300 质量前十大成份股

日期	代码	简称	权重	行业	市值
1	600519.SH	贵州茅台	9.19%	食品饮料	18083
2	600276.SH	恒瑞医药	8.23%	医药生物	4749
3	600036.SH	招商银行	5.85%	银行	10191
4	000858.SZ	五粮液	5.22%	食品饮料	4715
5	300760.SZ	迈瑞医疗	3.69%	医药生物	2979
6	300059.SZ	东方财富	3.58%	非银金融	4286
7	600030.SH	中信证券	3.48%	非银金融	4431
8	601398.SH	工商银行	3.19%	银行	26018
9	002714.SZ	牧原股份	3.13%	农林牧渔	2895
10	601728.SH	中国电信	3.00%	通信	6094

图：沪深 300 质量市值分布



数据来源：沪深 300 质量市值分布图数据来源于 Wind，截至 2025/9/30。沪深 300 质量前十大成份股数据来源于中证指数公司、Wind，截至 2025/9/30。行业划分为申万一级行业。图中标蓝底为同时出现在沪深 300 质量指数、沪深 300 指数前十大成份股中的股票。

4. 沪深 300 质量指数历史表现如何？

- **长期超额收益显著**：近十年指数上涨 **72.19% (年化 5.75%)**，同期沪深 300 指数 31.31% (年化 2.84%)，超越沪深 300 指数 **40 个百分点**。
- **年化波动率低**：基日以来沪深 300 质量指数年化波动率仅 18.30%，显著低于沪深 300 的 24.67%。各维度数据来看，近一年、三年、五年、十年年化波动率均显著优于沪深 300 指数。同时，多维度跑赢沪深 300 旗下其他风格指数。

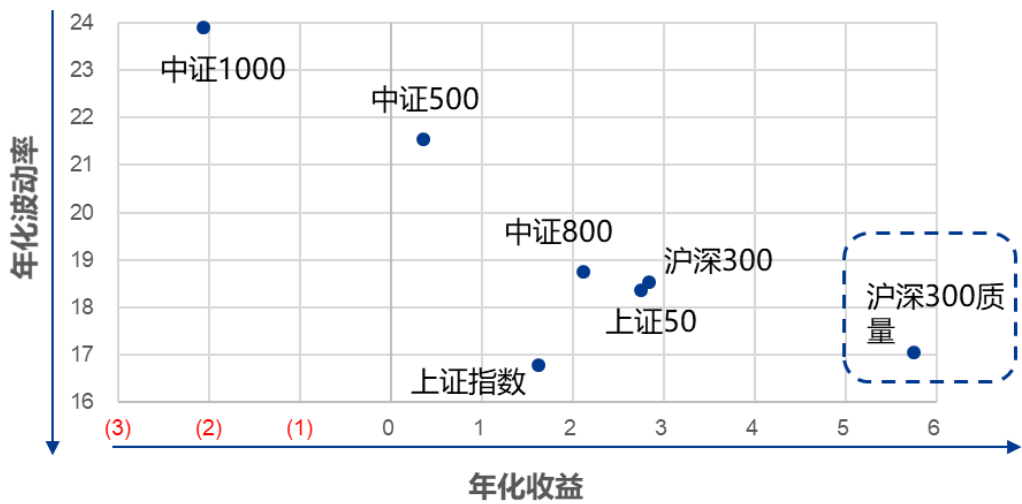
图：近十年指数收益率走势图



数据来源：Wind，截至 2025/10/31。近十年时间区间为 2015/10/31-2025/10/31。

- **风险收益比优异，投资性价比突出**：近十年沪深 300 质量指数年化夏普比率约 0.34，远超沪深 300 指数的 0.17，同时显著优于其他主流宽基指数、沪深 300 旗下其他风格指数。

图：近十年指数年化收益/年化波动率散点图

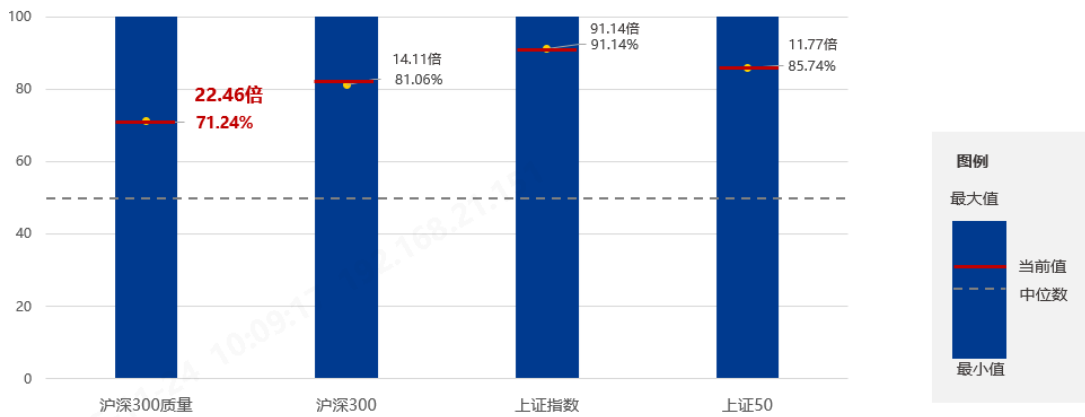


数据来源：Wind，近十年时间区间为 2015/10/31-2025/10/31。

5. 沪深 300 质量指数当前投资价值如何？

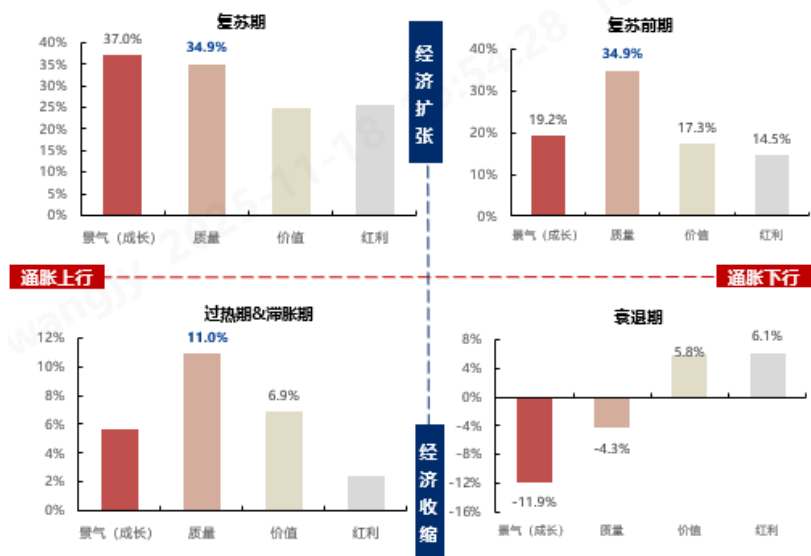
指数历经近四年回调后，随着今年以来基本面逐步恢复，**核心资产估值或进入反转期**。估值方面，截至 2025/10/31，沪深 300 质量指数市盈率 22.46 倍，分位数 71.24%，与目前主流市场指数相比处于较低分位水平，**指数估值仍具性价比**。

图：指数市盈率及分位数



数据来源：Wind，时间区间 2015/1/1-2025/10/31。

回溯各主流因子在经济周期中的表现可见，在经济复苏前期，核心资产拐点渐显，质量因子明显占优。



数据来源：国联民生证券，对于经济周期的界定采用美林时钟模型。数据样本时间：2010 年 1 月至 2025 年 10 月。

6. 兴证全球沪深 300 质量 ETF 适合什么样的投资者？

适合作为权益资产底仓配置。从资产配置角度，沪深 300 质量指数与主流宽基指数相比，投资性价比更高，在年化收益及更低年化波动率两个方面均占优，适合作为权益资产底仓配置。

7. 作为全市场首只沪深 300 质量 ETF，兴证全球沪深 300 质量 ETF 还有什么优势？

- **避免人为操作偏差。** 被动跟踪沪深 300 质量指数，严格复制指数成份股及权重，收益与标的指数高度一致，避免人为操作偏差。
- **资金利用率高。** 交易灵活度高，可在交易时间内随时买卖与申赎，资金利用率高。

8. 为什么选择兴证全球基金的 ETF 基金？

- **15 年指数增强经验积淀**，在过往指数增强管理中，投资哲学、模型设计训练、配套系统、具体交易执行情况中，均具备精细的设计和执行力。
- 在指增产品布局逐步完善的基础上，指数团队依托公司投研团队支撑，步履不停，启动 ETF 产品线的布局。
- **力求从客户需求出发，寻找具备长期生命力的指数和产品，为客户提供指数产品配置的解决方案。**



数据来源：兴证全球基金；时间截至 2025 年 10 月 31 日，6 只指数增强产品布局核心指数为沪深 300、中证 800、A500、沪港深 300、沪港深 500、中证 500。兴全沪深 300 指数基金 A 成立日 2010/11/02，成立以来截至 2025/9/30 完整业绩及比较基准：165.55%/34.42%。历史业绩不代表未来表现，基金投资须谨慎。

9. 兴证全球基金投研团队实力如何？

- **累计 71 座金牛获奖公司，过去十年股票投资能力获五星评级**：公司累计共获得 71 座金牛奖，过去十年股票投资能力荣获权威机构★★★★★评级（国泰海通证券，截至 2025/9/30）；近 1/2/3 年权益类基金绝对收益在权益类大型基金公司中，均排名第 1（1/13，国泰海通证券，截至 2025/9/30。大、中、小型公司的划分：按照海通证券规模排行榜近一年主动权益（主动固收）的平均规模进行划分，按照基金公司规模自大到小进行排序，其中累计平均主动权益（主动固收）规模占比达到全市场主动权益（主动固收）规模 50%（取累计规模占比超过 50%的最小值作为划分线）的基金公司划分为大型公司，在 50%-70%（取累计规模占比超过 70%的最小值作为划分线）之间的划分为中型公司，其余为小型公司，小型公司还包括旗下存续时间最长的产品成立不满 1 年的公司）。

- **40%投研交占比，打造核心竞争力：**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 40%，协力打造富有长期生命力的产品。

获奖数据来源：截至 2025 年 6 月，兴证全球基金累计获得金牛奖 71 次，包括公司大奖 12 座、团队奖 5 座、特别奖 2 座、个人奖 2 座、产品奖 50 座。数据来源：《中国证券报》。公司绝对收益排名及评级来源：国泰海通证券。公司投研交人员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，截至 2025/9/30。历史业绩不代表未来表现，基金投资须谨慎。

10. 本产品的拟任基金经理是谁？



田大伟博士实力掌舵

田大伟博士具有 15 年从业经验，曾管理多只公募量化基金、量化专户产品，管理资产多元广泛，公募+资管私募双管齐下。现任兴证全球基金专户投资部总监助理、投资经理，持续精耕量化投资。

- ✓ **专业深厚：**金融工程博士，15 年从业经验（其中，11 年投资经验）
- ✓ **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
- ✓ **多元把控：**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、兴证全球中证沪港深 500 指数增强型证券投资基金基金经理（2025 年 7 月 23 日起至今）。

11. 本产品要素及费率如何？

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。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪沪深 300 质量指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。
资产配置比例	本基金投资于标的指数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%，且不低于基金资产净值的 90%。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，本基金应当保持不低于交易保证金一倍的现金，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。
业绩比较基准	沪深 300 质量指数收益率
费率结构（管理费率 0.50%/每年；托管费率 0.10%/每年）	
认购费率 (金额 M, 含认购费)	M < 50 万：0.80% 50 万≤M < 100 万：0.50% M≥100 万：每笔 1000 元
赎回费率 (申请份额持有时间 N 为自然日)	投资者在申购或赎回基金份额时，申购赎回代理机构可按照不超过 0.5%的标准收取佣金，其中包含证券交易所、登记机构等收取的相关费用。
销售服务费	不收取

风险提示：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。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪沪深 300 质量指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。基金管理人对其评级为 R3。本基金业绩基准为：沪深 300 质量指数收益率。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。

数据说明：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、基金经理。业绩数据来源：兴证全球基金，已经托管行复核。拟任基金经理过往管理业绩是基金经理与所在公司投研、风控团队共同努力的结果，过往业绩不代表未来表现。