



2022年3季度，俄乌冲突加剧，原油价格波动加大，能源危机升级，能源、粮食价格不断上涨，国际进入高通胀，美国等西方国家不断加息，受一系列利空影响，全球股市回落。国内方面，地产相对低景气抑制了经济复苏的弹性，国内市场增长负担加重，叠加房地产信用收缩，除新能源汽车、光伏发电等若干板块相对景气，大部分行业当前下行压力加大，国内投资者对于市场上其余优质投资标的的需求愈发强烈。截至今年3季度末，创业板跌幅近30%，如此背景下，相对行业指数，风格宽基并且偏小成长风格或许能更好平衡风险与机会，并且鉴于创业板历史上相对其他宽基较好的弹性，在市场未来市场回暖时，或许是一个较好的关注方向。为此我们选取创业板指作为研究对象，主要分析其历史业绩走势，理解其资产配置价值，可为投资者提供更多元的投资选择。

在这些背景之下，我们今天带大家一起认识一下国内创业板指数配置以及投资价值特点等等。

创业板指：

双赛道驱动，成长护航

01

创业板指（399006.SZ）是深交所多层次资本市场的核心指数之一，也是成长板块的代表指数。从指数编制方法看，创业板指选取 100 只最具代表性的创业板上市企业，新兴产业、高新技术企业占比高，成长性突出。

创业板指在 2010 年 6 月 1 日发布，以 2010 年 5 月 31 日作为基日，基点为 1000 点。从指数调整规则来看，创业板指每半年调整一次，样本调整实施时间分别为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日，每次样本股调整数量不超过样本总数的 10%。

1 涵盖众多新兴科技产业：

电力设备和医药生物权重最高

从行业分布来看，创业板指的成分股集中在电力设备（电池、光伏设备）、医药生物、电子等高成长的新兴科技产业和高端制造业，从二级行业来看，电池、光伏设备、医疗器械、医疗服务是占比最高的细分行业。

横向对比来看，创业板指中消费和金融板块的比重较低（食品饮料、银行、非银金融等），而成长板块的占比要显著高于其他宽基指数（电力设备、医药生物、电子、机械设备等）。

从 Wind 统计的二级行业一致预期数据可知，电池、光伏设备、医疗器械和医疗服务等行业未来的增速变化都相对靠前，处于第一象限。这意味着创业板指的权重板块具有双轮驱动的特征，其未来的业绩成长性可期。

2 聚集了一批年轻且富有活力的

未来新星以及行业龙头

从公司属性来看，创业板指所代表的上市公司群体有如下特点：

成长初期：创业板指成分股对应公司成立天数平均为 7063 天，上市天数平均为 2646 天，对比其他宽基指数，如上证 50（9334 天/5991 天）、沪深 300（8544 天/4995 天）、中证 500（8287 天/5705 天），创业板指的成分股是一群更为年轻的上市公司。

富有活力：创业板指成分股中民营企业的占比最高，达到 82%，公众企业/中央国有企业/外资企业/地方国有企业占比仅有 6%/5%/4%/3%，上证 50/沪深 300/中证 500 的成分股中民营企业占比分别只有 30%/39%/43%，较高的民营企业占比往往意味着创业板指指数所代表的公司群体更具有自发的、市场驱动型的创新活力。

行业龙头聚集：创业板指当前的前 10

大成分股为宁德时代、东方财富、迈瑞医疗，阳光电源、汇川技术、亿纬锂能

、温氏股份、爱尔眼科、智飞生物

、沃森生物，这些股票

大部分都是其细分领域的龙头，往往能代表或影响一个行业的发展前景和发展方向

。

风险提示：基

金管理人承诺以诚实信用、

勤勉尽责的原则管理和运用基金

资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资人购买基金时应仔细阅读基金的基金合同和招募说明书等法律文件，了解基金的具体情况。基金管理人管理的其他基金的业绩和其投资人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。基金投资需谨慎。



广发基金 | EASY ETF
GF FUND MANAGEMENT | 简单投资 由此开始

简称 **创业ETF** 代码 **159952** 联接A: 003765
联接C: 003766

低费率投创业板，指选创业ETF

管理费 0.15%/年 托管费 0.05%/年

风险提示：广发创业板交易型开放式指数证券投资基金紧密跟踪创业板指数（399006），追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。本基金为股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。本产品由广发基金管理有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。请详细阅读基金合同和招募说明书等法律文件，基金有风险，投资需谨慎。



广发基金 | EASY ETF
GF FUND MANAGEMENT | 简单投资 由此开始

广发中证香港创新药ETF

交易代码 **513120** 场内简称 **港股创新药ETF**



风险提示：本产品紧密跟踪中证香港创新药指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。本产品由广发基金管理有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。本基金投资于证券市场，投资者在投资本基金前，需充分了解本基金的产品特性，并承担基金投资中出现的各类风险。本基金投资境外市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还面临汇率风险以及境外市场的风险。投资前请认真阅读本基金基金合同和招募说明书等法律文件，充分了解本基金详情及风险特征。本基金的风险等级为中高风险，但应以代销机构的风险评级规则为准，代销机构风险评级不低于管理人的评级结果，请投资者选择符合风险承受能力、投资目标的产品。基金有风险，投资需谨慎。