

纳斯达克 100 指数旨在衡量在纳斯达克上市的 100 家最大的非金融上市公司的表现。

它与标普500不同，标普500成份股必须是总部设在美国的公司，而纳斯达克100则包含了在纳斯达克上市的外国公司，比如我国的百度、网易、京东等就在纳斯达克100成份股之列（2022年4月）。

纳斯达克100还排除了金融类上市公司，聚焦高科技、高成长和创新类上市公司。如果说创业板对标纳斯达克，那么纳斯达克100大体上对标创业板50。

纳斯达克100采用市值加权，每季度调整一次成份股。

综合Choice金融终端广发、国泰、华安、大成和易方达等跟踪纳斯达克100指数基金的行业构成数据，截至2022年1季度末，纳斯达克100行业权重大体上是这样的：信息技术约50%、非日常生活消费品约17%、通信服务约17%、医疗保健约6%、日常消费品约6%、工业约3%、公用事业约1%。也就是说，纳斯达克100成份股中，信息技术一个行业基本就占一半，其科技成长属性由此可见一斑。

2022年一季度末，纳斯达克100前十大成份股依次为苹果、微软、亚马逊、特斯拉、英伟达、谷歌-A、谷歌-C、Meta Platform、博通和开市客，前十大成份股集中度约为50%。

纳斯达克100成立于1985年2月1日，基期为1985年1月31日，基点为125点。

美股

自2009年以来的长牛市中，纳斯达克100是表现最杰出的宽基指数。2009-2021年的13年中，纳斯达克100涨幅高达1246.93%，也就是13年13倍还多，年化收益率高达22.14%，远高于标普500同期的年化收益率11.83%。

无独有偶，前文我们说到，具有科技创新属性的创业板指数

在近十年的回报也远高于沪深300等其它宽基指数（尽管波动很大），而创业板50的回报比创业板指数还要略高一些。

纳斯达克100自1985年2月1日成立以来至2022年4月29日的累计涨幅为10283.84%，年化回报为13.24%；

1992年4月30日至2022年4月29日的30年间累计涨幅为4142.86%，年化回报为13.22%。

而如果剔除掉2009年之后的13年长牛，纳斯达克100自1985年2月1日成立以来至2009年1月31日的24年间累计涨幅为944.20%，年化回报为9.81%。

也就是说，纳斯达克100在2009年以前24年的年化回报不及2009年之后13年年化回报的一半。

而2000年美股互联网泡沫破裂后，至2009年3月最低点，在近9年的时间里，纳斯达克100更是下跌超过了70%。

也许，长达9年的下跌，正是为之后13年长牛积蓄动能，攒一个爆涨的巨大机会。

当然，2009年后纳斯达克100的惊艳表现，既得益于美国科技这十多年的超常发展，可能也与美联储长期量化宽松有关。但如果归因于美联储的量化宽松，那么纳斯达克100的估值可能会很高了吧？

实际上，2022年4月29日纳斯达克100的PE (TTM) 不到30倍，而同日创业板指数这一估值数据为45.89，创业板50、科创50和科创创业50分别为39.05、37.75和39.86 (Choice数据)。

纳斯达克100能否持续辉煌，还是一样逃不脱均值回归定律的制约？

没人知道。

截至2022年一季度末，国内跟踪纳斯达克100的场内外QDII指数基金一共24只 (含A、C份额)，累计基金规模为328.39亿元。

跟踪基金明细详见下表。

本文所有观点和涉及到的基金不构成投资建议，只是我自己思考和实践的一个真实记录，据此入市投资，风险自担。