

经济复苏期，中小盘股的高弹性投资机会如何挖掘？

市场修复期的投资思路→

中国中小企业协会近期发布最新数据显示，今年一季度中小企业发展指数升至 89.3，较去年四季度上升 1.3，升幅为 2020 年四季度以来最高。伴随着今年以来各项稳经济政策措施的持续显效，一季度国民经济发展实现平稳开局，中小企业经营环境随之好转。

而随着中小企业经营状况的恢复，以中小盘股为主要投资标的的中证 500 指数今年以来也交上了一份较为亮眼的答卷。

一、中证 500 指数今年以来涨幅高于部分主流指数



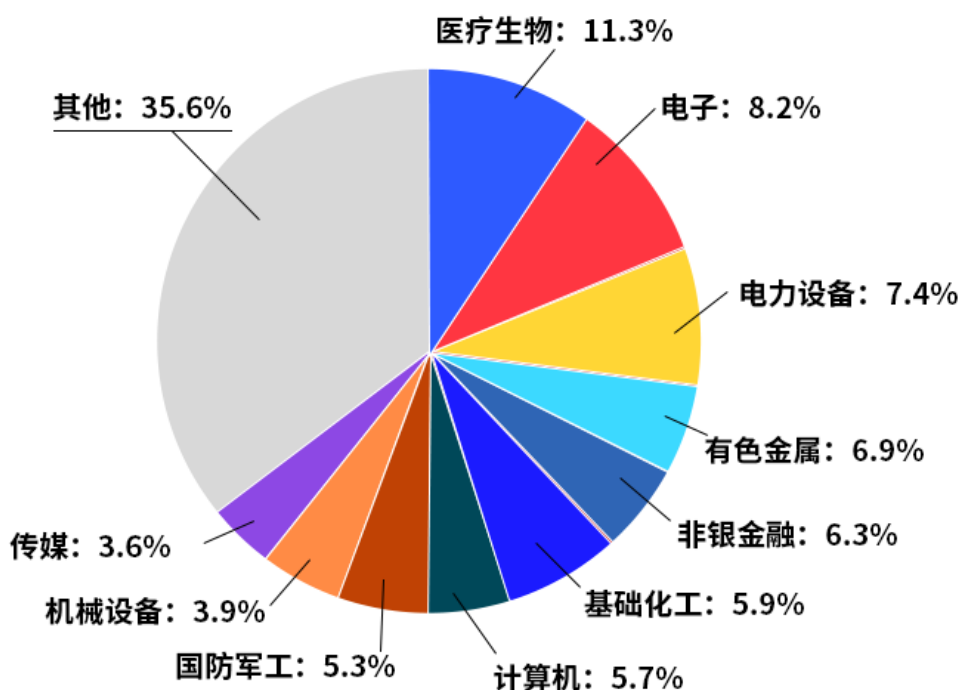
数据来源：Wind，2013.4.25-2023.4.25。中证 500 指数 2018.1.1-2022.12.31 年收益情况分别为：-33.32%、26.38%、20.87%、15.58%、-20.31%。指数的过往业绩并不预示未来表现，也不代表本基金的未来表现。我国股市运作时间较短不能反映证券市场发展的所有阶段。

二、成分股分布于各新兴成长行业，中证 500 指数潜力足！

中证 500 指数基日为 2004 年 12 月 31 日。该指数选择扣除沪深 300 指数样本股及最近一年日均总市值排名前 300 名的股票后，将剩余股票按照最近一年（新股为上市以来）的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后 20% 的股票，然后将剩余股票按照日均总市值由高到低进行排名，选取排名在前 500 名的股票作为指数样本股。

作为中小市值的代表性指数，中证 500 指数成分股中有很多细分行业的龙头公司，且拥有良好的进出机制，更新迭代较快。

/// 中证500的行业权重分布 ///



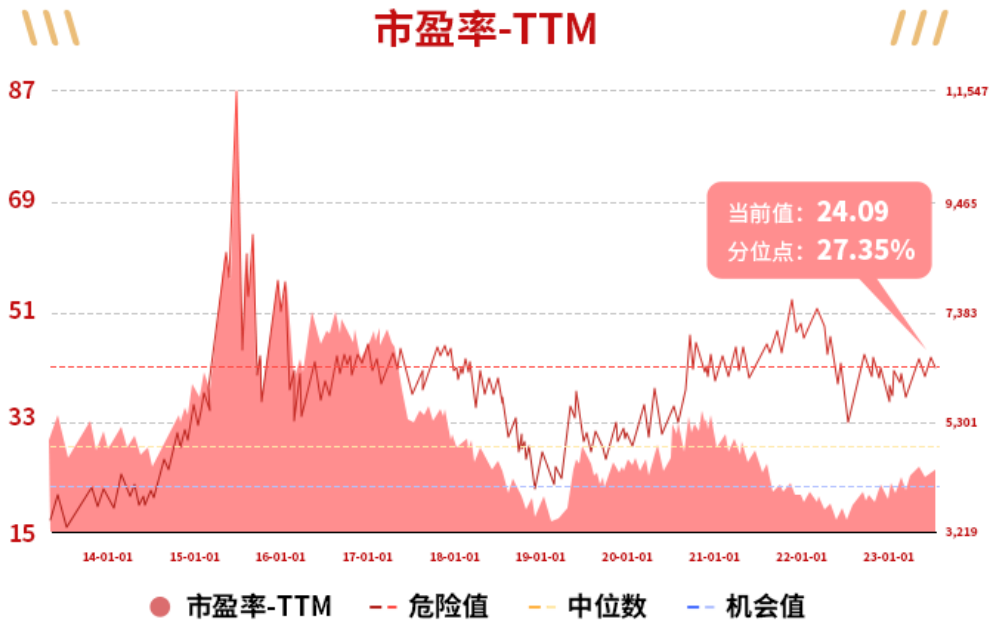
(Wind, 行业根据申万一级行业分类, 数据截止时间: 2023.4.24)

从中证 500 指数的权重行业分布可以看出，医药生物、电子、电力设备、有色金属、非银金融、基础化工、计算机、国防军工这些新兴行业占比达到 57%，这些行业代表着中国产业升级的方向，属于市场中高增长、高弹性、潜能足的新兴成长行业。

而在新兴行业之外，中证 500 指数还包含部分低估值的价值股，这也赋予中证 500 价值与成长兼具的特性。

三、中证 500 指数估值合理，经济修复期配置价值凸显

2015 年以来，中证 500 指数估值由高点逐渐回落。Wind 数据显示，当前中证 500 市盈率为 24.09，历史分位数水平为 27.35%，估值较为合理，具备配置价值。



数据来源：Wind，2013.4.25-2023.4.25，指数的过往业绩并不预示未来表现，也不代表本基金的未来表现。我国股市运作时间较短不能反映证券市场发展的所有阶段。

目前国内经济处于弱复苏阶段，流动性水平相对宽松，而从历史经验来看，这个时期的中小企业相较于大型企业来说，业绩修复的弹性和对流动性的敏感度更高（温馨提示：高弹性同时也代表高风险喔~），新兴产业、高景气赛道中小盘股占比较高的中证 500 在当前的宏观环境值得关注。

精选基金



上银中证500指数增强型

估值低位

性价比高

(A类代码: 009613; C类代码: 009614)

本基金是以中证 500 指数为标的指数的指数增强基金,在标的指数成份股权重的基础上,根据量化模型对行业配置及个股权重等进行主动调整,力争在有效控制跟踪误差和偏离的基础上,为投资者获取合理收益。

基金有风险,投资需谨慎。本资料中的信息或所表达的意见仅供参考,并不构成任何投资建议。本基金由上银基金发行与管理,代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。投资人购买基金时应仔细阅读本基金的基金合同、招募说明书和基金产品资料概要等法律文件,在了解产品情况及销售适当性意见的基础上,根据自身的投资目标、投资期限以及风险承受能力等因素,理性判断并谨慎做出投资决策。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财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。**基金产品存在收益波动风险,行业、指数过往业绩不代表本基金业绩表现,也不作为本基金未来表现的承诺。**中证系列指数由中证指数有限公司编制和计算,其所有版权归属中证。中证将采取一切必要措施以确保指数的准确性,但不对此作任何保证,亦不因指数的任何错误对任何人负责。