对
于宽
基ETF，
相信绝大部分投
资者都不陌生，所谓宽基ETF，指
的是指数成分股
覆盖股票面广泛，包含了多个行业，具有相当代表性的指数基金。目前，全市场关注度比较高的宽基指数主要有9只，分布是沪深300、中证500、创业板指等。

那么，这几只指数到底有何特征？在不同的行情下，选择哪个指数可能更好？

A股主流宽基指数

数据来源：中证指数有限公司，国证指数网，仅供举例参考，不代表任何投资建议，投资有风险，入市需谨慎

从指数跟踪的ETF产品数量和规模来看，当前市场关注度较高的宽基指数共有
9只
，其中
上证50、科创5
0、创业板指和创业板50属于
单市场指数，而A50、沪深300、中证500、中证
1000则是属于跨市场指数，其
成分股即有在上交所上市，也有在深交所上市。

指数比较—行业分布

行业权重，数据来源：中证指数有限公司
，截止2022.7.26，MSCI中国A50的数据来自MSCI官网，截止2022.6.30，仅供举例参考，投资有风险，入市需谨慎

申万二级行业权重，数据来源：wind，截止2022.7.27，仅供举例参考，投资有风险，入市需谨慎

从行业分布来看，
消费和金融在上证50、MSCI中
国A50以及沪深300指数
中占比较高，尤其是上证50，二者合计占比达到了52.06%，因此对指数的涨跌起着重要作用。
而在中证500和中证1000的行业分布中，金融的权重大幅度降低，行业更多聚焦于工业、原材料、信息技术、医药等成长属性更强的行业。

从四大成长宽基指数的申万二级行业分布来看，创业板指和创业板50的行业权重更聚焦于新能电池、光伏、医药医疗等。科创50的行业权重则集中于半导体板块，其次才是光伏和电池，这也说明半导体板块的涨跌对可科创50影响重大。

而科创创业50指数，是从科创板
和创业板中选取市值较大的50只新兴产业上市公司证券作为指数样本，可以说是集合了创业板50与科创50的优势。

指数比较—十大权重股

十大权重股，数据来源：中证指数有限公司，截止2022.7.26，MSCI中国A50的数据来自MSCI官网，截止2022.6.30，仅供举例参考，不代表任何投资建议，投资有风险，入市需谨慎

十大权重股，数据来源：wind，截止2022.7.27，仅供举例参考，不代表任何投资建议，投资有风险，入市需谨慎

从指数十大权重股来看，由于沪深300、中证500以及中证1000的成分股数量较多，个股权重比较分散。
以中证1000来说，其十大权重股合计占比仅为4.74%，因此，指数涨跌不容易受到少部分个股涨跌的影响。

指数风险和收益

累计收益率走势，数据来源：wind，截止2013.7.26-2022.7.27，仅供参考，历史业绩不代表未来，投资有风险，入市需谨慎

从累计收益率来看，过去9年，MSCI中国A50的年化收益率最高，达到了10.25%，而上证50、沪深300、中证500以及中证1000的年化收益率较为接近，差距不大。

累计收益率走势，数据来源：wind，截止2020.1.-2022.7.27，仅供参考，历史业绩不代表未来，投资有风险，入市需谨慎

由于科创50和科创创业50指数的基日为2019年12月31日，其累计收益率的计算是从2020年1月2日开始。从过去两年多的数据来看，在2021年8月之前，由于新能源赛道和半导体板块同时上涨，科创创业50和创业板50的收益率走势非常接近。

但是，之后由于半导体板块下跌，科创50指数一度跌破基点，而科创创业50与创业板50之间的累计收益也出现了一定的差距。

但是，综合来看，如果没法判断新能源赛道和半导体板块，到底谁涨谁跌？选择集合两大板块优势，收益率居于中间的科创创业50或许更好一些。

指数相关性分析

皮尔逊相关系数，数据来源：wind，截止2022.1.1-2022.7.27，仅供参考，投资有风险，入市需谨慎

从指数之间的相关系数来看，上证50、MSCI中国A50以及沪深300指数之间的相关性最高，都在0.93以上。而中证500和中证1000之间的相关最高，达到了0.96。

成长属性的宽基指数当中，创业板指、创业板50以及科创创业50的相关系数更大，都超过了

0.97。
而科创50与科创创业50的相关系却是比较低，这可能是和指数成分股的权重有关。也就是说，科创50的成分股在科创创业50指数中的权重相对较低，从而导致二者之间的收益波动存在较大的差异。

指数收益的情景分析

数据来源：wind，截止2013-2022.7.27，仅供参考，历史业绩不代表未来，投资有风险，入市需谨慎

从不同市场环境下的指数收益来看，当价值投资占上风，市场呈现价值风格时，偏向大盘蓝筹的时候，配置沪深300、上证50和MSCI中国A50可能是比较好的选择；当市场呈明显的成长风格时，创业板指、创业板50、科创创业50或许是比较好的选择。

而在当市场呈板块轮动的特征时，由于中证500、中证1000的成分股数量多，权重更加分散，或许可
以更好的捕捉行情。
典型的就是2021年以及今年4月以来的反弹，都是板块轮动较快，因此中证1000和中证 500表现相对较好。

宽基ETF紧跟市场指数，基本只受整体大盘和少数板块的趋势影响，受个股

所以，这类ETF可能更适合在看好未来趋势时做长期投资，是定投的利器。