

风险提示： 本文所有分析均基于公开信息，不构成任何投资建议；若市场环境或政策因素发生不利变化将可能造成行业发展表现不及预期。文中采用的样本数据有限，存在样本不足以代表整体市场的风险，且数据统计处理方式可能存在误差的风险。

均衡布局的新时代宽基 ETF

——中证 A500ETF 投资价值分析

【摘要】

宽基 ETF 具有风险较为分散、持仓透明、费率较低等特点，具有较好的长期配置价值，近年来规模增速显著。但如今市场上常见的宽基指数存在着一些缺陷——按市值取样的宽基指数存在行业分布不均衡的问题，而且以往的指数编制规则关注的主要是公司当前价值，忽略了未来成长性，对新质生产力、ESG 等事关公司长期价值的概念反映不足。

中证 A500 指数作为新一代宽基指数，对这些缺陷做了改进。首先，指数成分股包含了若干中证三级行业龙头公司，对大、中、小市值公司均进行了覆盖；而且该指数配置行业的比例更为均衡，控制了个股集中度的上限，增强了对全市场的表征性。其次，中证 A500 指数采用优选 ESG 达标公司和细分行业龙头公司的成分股选取规则，体现了对 ESG 标准和新质生产力发展方向的重视。从风险收益特征来看，中证 A500 指数的年化波动率在主流宽基指数中处于较低水平，收益比较稳健。

从第一批发行上市的 10 只中证 A500ETF 特征来看，各家基金公司都比较重视中证 A500ETF 的规模扩充工作。一方面，这是因为 ETF 规模越大，流动性越好，其发展具有马太效应；另一方面是因为宽基 ETF 的前景广阔，各家公司都意图通过中证 A500ETF 抢滩布局，占据先机。目前，国泰基金发行的中证 A500ETF 规模最大，具有一定领先优势。此外，费率水平较低、定期分红机制也是此次中证 A500ETF 的特色。

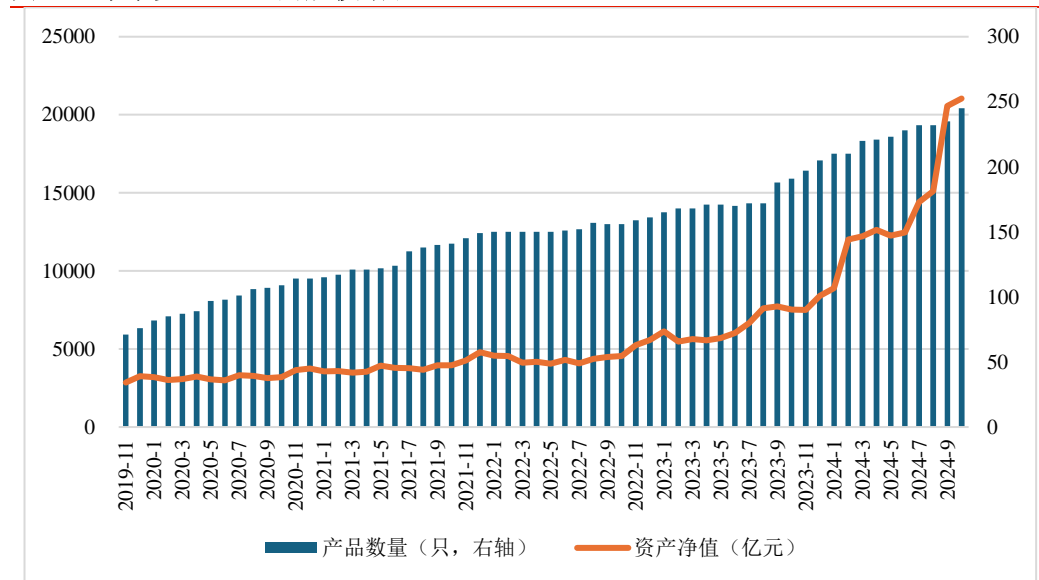
我们认为，中证 A500 指数是配置更为均衡、具有时代特色的新一代宽基指数，该指数兼具大、中市值公司的“核心资产”优势和细分行业龙头的成长性。跟踪该指数的中证 A500ETF 具有较好的长期配置价值，投资者可选择其中规模较大的进行投资。目前中证 A500ETF 的竞争激烈，格局尚不明朗。

一、宽基 ETF 的配置价值

宽基指数一般指的是成分股选自全市场、能够代表市场走势的指数，具有覆盖范围较广、行业分布均衡等特点。目前，A 股市场中运行时间较长、使用较多的宽基指数包括两类——一类是按规模取样的宽基指数，如沪深 300 指数（000300.SH）、中证 800 指数（000906.SH）、中证 1000 指数（000852.SH）等；一类是反映市场整体股票表现的宽基指数，如上证综合指数（000001.SH）、深证综合指数（399106.SZ）、中证全指指数（000985.CSI）等。

而跟踪宽基指数表现的 ETF（以下简称“宽基 ETF”）具有风险较为分散、持仓透明、费率较低等特点，具有较好的长期配置价值，近年来规模增速显著。由于选择的成分股在行业和主题层面比较分散，宽基指数的走势受个股或行业特质性风险的影响较小，风险分散程度较高；宽基 ETF 持有的股票及权重均跟踪宽基指数，数据公开透明，且更新频率较高；与主动管理型权益基金的费率相比，投资宽基 ETF 的费率较低。

图1 近年来宽基 ETF 的规模增长迅速



数据来源：Wind，中证报基金研究。数据区间：2019/11/30-2024/10/31。

二、主流宽基指数存在缺陷

如今市场上常见的宽基指数应用较广，但仍存在一些缺陷。

首先，按市值取样会导致行业分布不均衡。目前，A 股不同行业的市值分布格局并不一致，简单按照市值取样可能导致指数的行业分布与 A 股

实际行业分布的不一致。以沪深 300 指数为例，该指数由沪深市场中规模最大、流动性较好的 300 只证券组成。由于银行、非银金融、食品饮料等行业大市值公司较多，这些行业入选沪深 300 指数成分股的公司也比较多，指数走势受到这些行业走势的影响较大；而一些小市值行业入选成分股的公司较少，指数对这些行业走势的体现不够充分。如表 1 所示，沪深 300 指数在非银金融、食品饮料、银行等行业超配比例较高，在机械设备、基础化工、石油石化等行业则有较多欠配。

表 1 沪深 300 指数的行业配置比例 (%)

行业名称	指数权重	流通市值占比	超/欠配比例	行业名称	指数权重	流通市值占比	超/欠配比例
机械设备	2.41	4.24	-1.83	医药生物	6.49	6.73	-0.24
石油石化	1.72	3.44	-1.72	交通运输	3.33	3.56	-0.23
基础化工	2.25	3.88	-1.63	公用事业	3.78	3.88	-0.10
传媒	0.76	1.67	-0.91	建筑装饰	2.03	2.13	-0.10
环保	0	0.85	-0.85	建筑材料	0.71	0.80	-0.09
轻工制造	0.19	0.98	-0.79	美容护理	0.32	0.33	-0.01
计算机	3.88	4.63	-0.75	农林牧渔	1.49	1.20	0.29
国防军工	2.03	2.78	-0.75	电子	9.38	8.93	0.45
纺织服饰	0.05	0.68	-0.63	有色金属	3.74	3.15	0.59
房地产	1.01	1.61	-0.60	通信	2.88	2.18	0.70
煤炭	1.58	2.13	-0.55	银行	12.02	10.99	1.03
商贸零售	0.51	1.05	-0.54	家用电器	3.69	2.18	1.51
社会服务	0	0.52	-0.52	电力设备	8.53	6.62	1.91
汽车	3.55	4.05	-0.50	食品饮料	9.79	6.14	3.65
钢铁	0.54	1.00	-0.46	非银金融	11.36	7.53	3.83

数据来源：Wind，中证报基金研究；数据截止日 2024/10/31；行业分类采用申万一级行业（2021）；流通市值占比指的是行业内上市公司总流通市值/A 股总流通市值，超/欠配比例=行业在指数中的权重-流通市值占比。

其次，以往的指数编制规则关注的主要是公司当前价值，忽略了未来成长性。随着我国经济步入高质量发展阶段，资本市场更加关注上市公司的长期价值和成长性。新质生产力、ESG 等概念从科技创新、环境保护、社会责任、公司治理等角度提出对上市公司的要求，已成为衡量公司长期价值的重要尺度。遗憾的是，以往指数编制时间较早，未能充分考虑上市公司未来成长性，更多地关注了公司当前的价值。将新质生产力、ESG 等概念纳入宽基指数编制规则之中，有助于引导宽基 ETF 资金投向更具长期价值的公司，也将激励上市公司更加注重自身的未来成长。

三、中证 A500 指数的投资价值

3.1 指数简介

中证 A500 指数于 2024 年 9 月 23 日发布，从各行业选取市值较大、流动性较好的 500 只证券作为指数样本，采用调整市值加权，以反映各行业最具代表性上市公司证券的整体表现。

指数成分股的样本空间由同时满足以下条件的 A 股和红筹企业发行的存托凭证组成：（1）非 ST、*ST 证券；（2）科创板证券和北交所证券：上市时间分别超过一年和两年；（3）其他证券：上市时间超过一个季度，除非该证券自上市以来日均总市值排在前 30 位。

在成分股的选取过程中，遵从以下规则：

- 1) 过去一年日均成交金额排名位于样本空间前 90%。
- 2) 剔除中证 ESG 评价结果在 C 及以下的上市公司证券。
- 3) 选取同时满足以下条件的证券作为待选样本：样本空间内总市值排名前 1500；属于沪股通或深股通证券范围；对主板证券，在所属中证三级行业内自由流通市值占比不低于 2%。
- 4) 在待选样本中，优先选取三级行业自由流通市值最大或总市值在样本空间内排名前 1%的证券作为指数样本。
- 5) 在剩余待选样本中，从各中证一级行业按照自由流通市值选取一定数量证券，使样本数量达到 500 只，且各一级行业自由流通市值分布与样本空间尽可能一致。

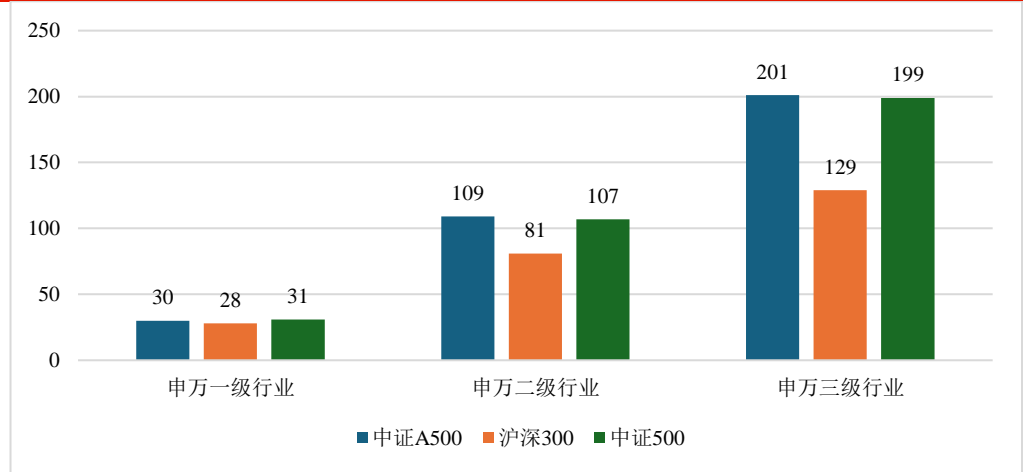
3.2 覆盖广泛，行业均衡

中证 A500 指数的编制规则在以往宽基指数的基础上进行了诸多创新。与成分股数量接近的其他宽基指数相比，中证 A500 指数覆盖的行业范围更广，行业分布格局也更接近 A 股实际行业分布。

首先，中证 A500 指数编制规则中要求，在考虑公司总市值的前提下，优先选择中证三级行业龙头公司作为指数样本。如此一来，便能在一定程度上解决原来指数编制中存在的过分注重大市值行业的问题，更好地顾及小市值行业上市公司的表现。若以申万行业分类体系来看，截至

2024/10/31，中证 A500 指数成分股覆盖了 109 个申万二级行业和 201 个申万三级行业，覆盖的细分行业数量多于沪深 300 指数和中证 500 指数。

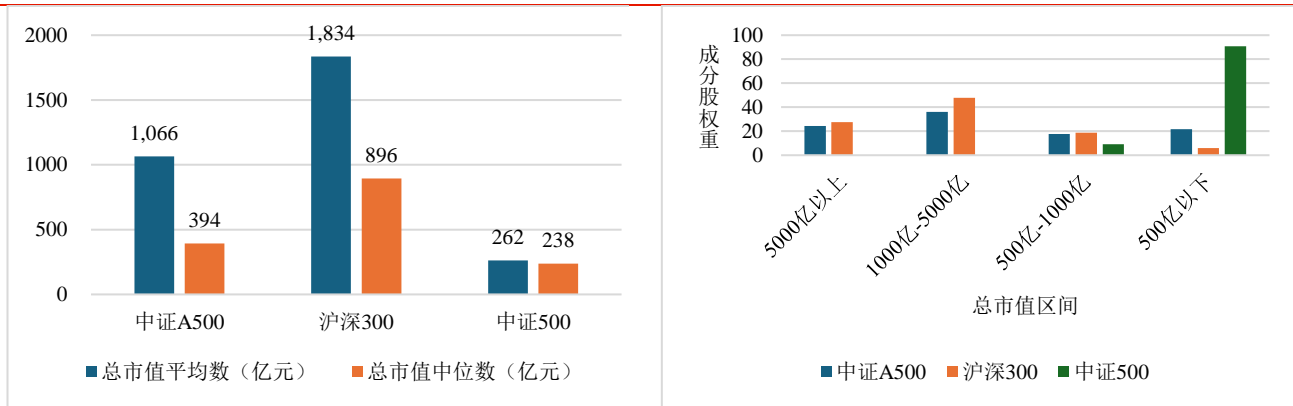
图2 中证 A500 指数覆盖了较多细分行业



数据来源：Wind，中证报基金研究；数据截止日 2024/10/31；行业分类采用申万行业分类（2021）。

从成分股市值来看，中证 A500 指数成分股的市值平均数、中位数均介于沪深 300 指数和中证 500 指数之间。成分股的构成体现出以大市值、中市值公司为主，同时兼顾小市值公司的特点。

图3 中证 A500 指数成分股覆盖大、中、小市值公司



数据来源：Wind，中证报基金研究；数据截止日 2024/10/31。

其次，各一级行业自由流通市值分布与样本空间尽可能一致，且规定单个样本权重不超过 10%，前五大样本权重合计不超过 40%。中证 A500 指数在行业上的配置比例更贴近各行业在 A 股中的流通市值占比，银行、非银金融、食品饮料等大市值行业的权重较沪深 300 指数有明显缩小。关于样本权重上限的规定，则控制了单一成分股对指数表现的影响，有助于分散特质性风险对指数的影响。

表 2 中证 A500 指数的行业配置比例 (%)

行业名称	指数权重	流通市值占比	超/欠配比例	行业名称	指数权重	流通市值占比	超/欠配比例
银行	8.15	10.99	-2.84	计算机	4.5	4.63	-0.13
石油石化	1.82	3.44	-1.62	美容护理	0.28	0.33	-0.05
非银金融	6.19	7.53	-1.34	建筑装饰	2.09	2.13	-0.04
机械设备	2.96	4.24	-1.28	交通运输	3.54	3.56	-0.02
煤炭	1.37	2.13	-0.76	建筑材料	0.85	0.80	0.05
轻工制造	0.38	0.98	-0.60	传媒	1.81	1.67	0.14
环保	0.34	0.85	-0.51	汽车	4.37	4.05	0.32
纺织服饰	0.18	0.68	-0.50	电子	9.41	8.93	0.48
农林牧渔	0.71	1.20	-0.49	国防军工	3.31	2.78	0.53
基础化工	3.41	3.88	-0.47	医药生物	7.66	6.73	0.93
商贸零售	0.66	1.05	-0.39	通信	3.44	2.18	1.26
房地产	1.26	1.61	-0.35	家用电器	3.73	2.18	1.55
公用事业	3.62	3.88	-0.26	有色金属	5.18	3.15	2.03
钢铁	0.76	1.00	-0.24	食品饮料	8.23	6.14	2.09
社会服务	0.34	0.52	-0.18	电力设备	9.46	6.62	2.84
综合	0.00	0.13	-0.13				

数据来源：Wind，中证报基金研究；数据截止日 2024/10/31；行业分类采用申万一级行业（2021）；流通市值占比指的是行业内上市公司总流通市值/A 股总流通市值，超/欠配比例=行业在指数中的权重-流通市值占比。

3.3 引导公司行为，注重长期价值

ESG 标准从环境、社会及公司治理方面来评估企业经营发展的可持续性以及对社会的影响，已成为评价企业社会责任的重要指标。中证 A500 指数编制规则中规定，将中证 ESG 评价结果在 C 及以下公司排除在成分股之外。这一规定有助于降低上市公司 ESG 表现较差所带来的风险影响，强化上市公司对 ESG 的重视程度，也便利了对 ESG 投资较为重视的投资者投资于中证 A500ETF。

另外，中证 A500 指数的编制规则中对提振实体经济、发展新质生产力等最新政策导向有所考量。从表 1 和表 2 的行业权重可知，相较沪深 300 指数，中证 A500 指数降低了银行、非银金融等金融板块和食品饮料、农林牧渔等消费板块的权重，在电力设备、传媒、国防军工等科创属性较强的板块增加了权重。而与中证 800 指数的成分股相比，新纳入中证 A500 指数的成分股包括了若干细分领域龙头企业，这些公司是发展新质生产力的重要主体，在一定程度上代表中国经济的未来发展方向。将这些企业纳入中证 A500 成分股，既体现了重视新质生产力发展的意图，也显示了对企业未来成长价值的关注。

表 3 新纳入中证 A500 指数的部分细分行业龙头股信息

代码	简称	权重 (%)	总市值 (亿元)	公司简介
002456.SZ	欧菲光	0.258	525.87	光学光电龙头，消费电子行业重要供应商
300339.SZ	润和软件	0.257	506.36	华为鸿蒙重要概念股
002463.SZ	沪电股份	0.246	755.04	PCB 龙头
601727.SH	上海电气	0.205	1261.96	海风电龙头，中国最大的海上风电整机制造商
002422.SZ	科伦药业	0.161	522.92	输液和抗生素龙头
002312.SZ	川发龙蟒	0.128	357.27	磷化工龙头
600160.SH	巨化股份	0.127	588.54	制冷剂龙头
002602.SZ	世纪华通	0.126	354.74	游戏龙头
002085.SZ	万丰奥威	0.118	483.26	汽车铝轮毂龙头，低空经济行业重要参与者
002405.SZ	四维图新	0.109	222.2	高精度地图龙头
300346.SZ	南大光电	0.102	213.46	ArF 光刻胶龙头
688072.SH	拓荆科技	0.101	431.70	薄膜沉积设备龙头
603605.SH	珀莱雅	0.085	385.31	国货美妆龙头

数据来源：Wind，中证报基金研究；数据截止日 2024/10/31。

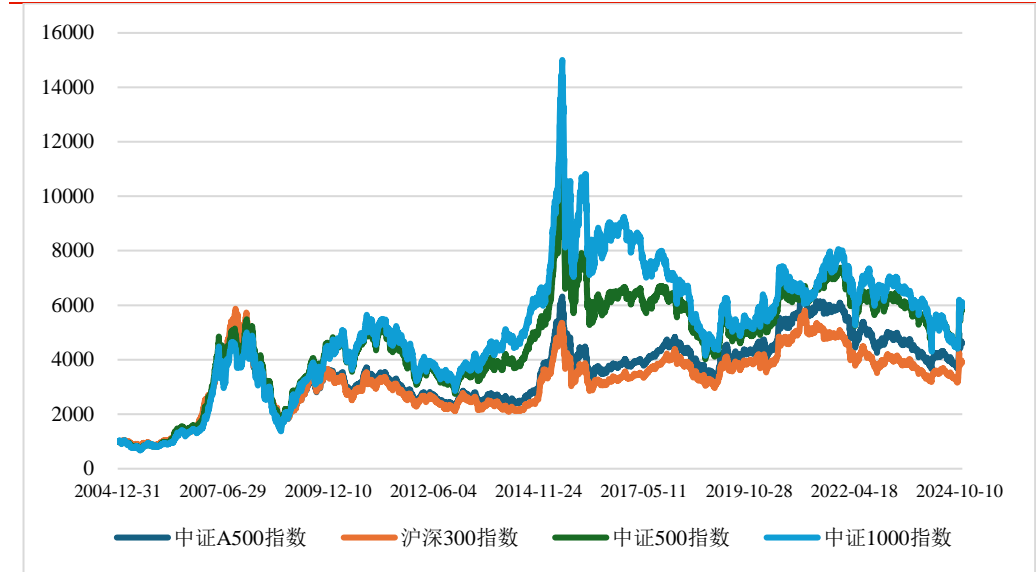
3.4 波动较低，收益稳健

从图 4 中主要宽基指数的走势来看，以沪深 300 指数为代表的大盘指数走势平稳，收益率和波动率均低于以中证 500 指数和中证 1000 指数为代表的中盘、小盘指数。

中证 A500 指数的走势与沪深 300 指数较为接近，整体运行较稳健，但收益率更高。自基日以来，中证 A500 指数的年化收益率为 8.26%，年化波动率为 24.90%，两项指标均优于沪深 300 指数。原因在于中证 A500 指数以大、中市值公司为主，同时覆盖了若干小市值公司，在收益上有所增强。

与中证 500 指数和中证 1000 指数相比，中证 A500 指数的波动率明显较低，长期投资的体验感较好。综合来看，中证 A500 指数体现出了波动较小、收益稳健的风险收益特征。

图4 中证 A500 指数与其它常见宽基指数走势对比



数据来源：Wind，中证报基金研究。数据区间：2004/12/31-2024/10/31。

表 4 中证 A500 指数的收益率和波动率综合表现更优

指数名称	年化收益率 (%)	年化波动率 (%)
中证 A500 指数	8.26	24.90
沪深 300 指数	7.31	25.11
中证 500 指数	9.65	29.20
中证 1000 指数	9.86	31.31

数据来源：Wind，中证报基金研究；数据区间 2004/12/31-2024/10/31，年化波动率的计算周期是周。

四、中证 A500ETF 分析

目前，跟踪中证 A500 指数的 ETF 分两批发行。第一批 10 只 ETF 成立于 2024 年 9 月底，并且于 2024/10/15 上市。第二批 12 只 ETF 已于 2024/11/1 获得批文，将于 11 月份开始发行。

表 5 第一批中证 A500ETF 基本情况

代码	基金名称	单位净值	资产净值 (亿元)	基金经理	基金公司	托管行	成立日期	发行份额 (亿元)
159338.SZ	中证 A500ETF	0.9549	168.92	黄岳	国泰基金	华泰证券	2024/9/26	20.00
159353.SZ	中证 A500ETF 景顺	0.9726	70.89	龚丽丽,张晓南	景顺长城基金	中国工商银行	2024/9/24	20.00
159352.SZ	中证 A500ETF 南方	1.0029	56.96	朱恒红	南方基金	中国工商银行	2024/9/25	20.00
563220.SH	中证 A500ETF 富国	0.9909	63.34	苏华清,王乐乐	富国基金	国投证券	2024/9/25	20.00
560610.SH	A500 指数 ETF	0.9543	53.41	刘重杰,许荣漫	招商基金	中国工商银行	2024/9/26	20.00
560530.SH	中证 A500ETF 摩根	0.9846	60.04	韩秀一	摩根基金	平安银行	2024/9/24	20.00
159339.SZ	A500ETF	0.9627	53.07	马君,谭跃峰	银华基金	中信建投证券	2024/9/26	20.00
563360.SH	中证 A500ETF 基金	1.0102	51.24	谭弘翔	华泰柏瑞基金	国泰君安证券	2024/9/25	20.00
159351.SZ	A500 指数 ETF	0.9776	42.19	刘珈吟,张超梁	嘉实基金	兴业银行	2024/9/20	20.00

代码	基金名称	单位净值	资产净值 (亿元)	基金经理	基金公司	托管行	成立日期	发行份额 (亿元)
560510.SH	中证 A500ETF	0.9531	33.27	魏军	泰康基金	招商银行	2024/9/27	20.00

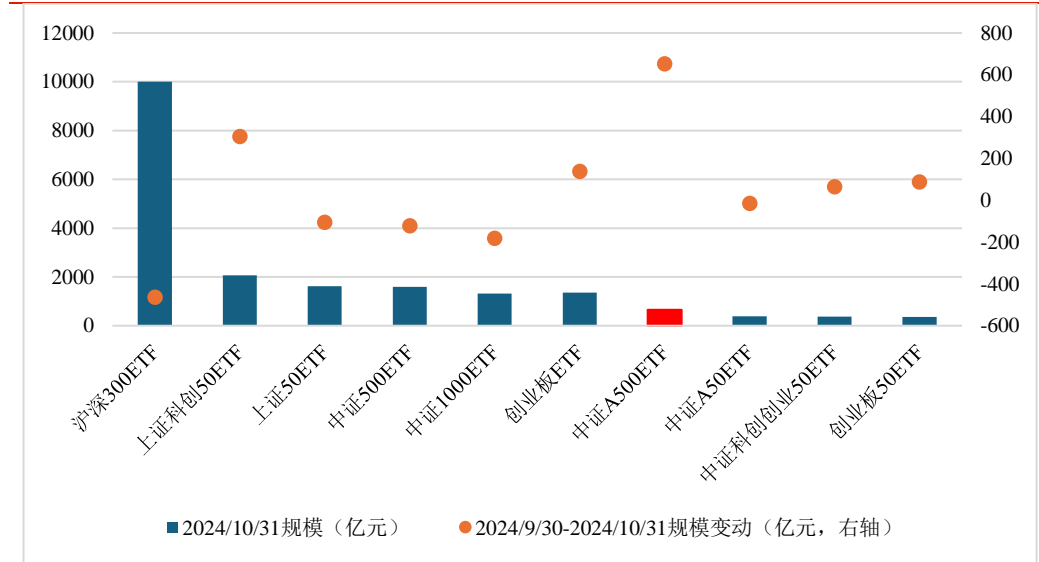
数据来源：Wind，中证报基金研究；数据截止日 2024/10/31。

从第一批已经成立的中证 A500ETF 情况来看，此次发行体现出了如下特点。

4.1 规模增长迅速

自 2024/10/15 上市以来，中证 A500ETF 的规模已增长数倍。截至 2024/10/31，第一批 10 只中证 A500ETF 规模合计为 653.34 亿元，成为 A 股市场排名第七位的宽基 ETF。放眼整个 10 月，中证 A500ETF 的规模增长幅度也是宽基 ETF 中最高的。

图5 截至 2024/10/31 各类宽基 ETF 规模情况



数据来源：Wind，中证报基金研究。

中证 A500ETF 规模的迅速增长，反映了各家基金公司对于这一类产品的重视。近年来以沪深 300ETF 为代表的宽基 ETF 配置价值得到广泛认可，规模快速增长，令各家基金公司愈发注重布局 ETF 市场。但是 ETF 规模越大流动性越好，往往后续吸引的资金也越多，具有一定的马太效应。已有的宽基 ETF 竞争格局已经基本确定，新参与者难以撼动大型基金公司的领先地位。

中证 A500 指数以更为全面均衡、更具时代特色的编制规则，对原有宽基指数提出了挑战，也给了很多基金公司积极布局宽基 ETF 的机会。从

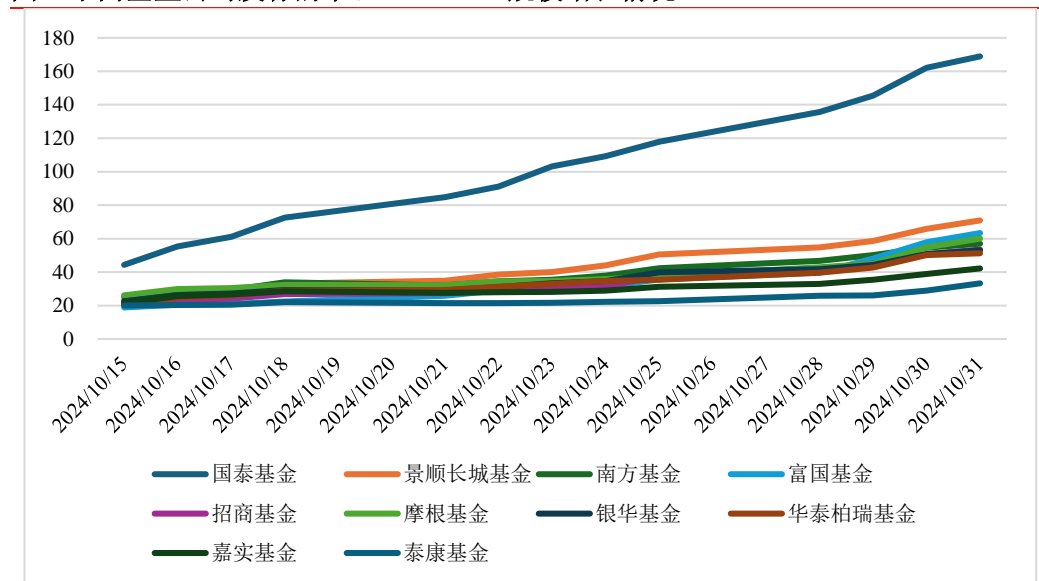
首批发行中证 A500ETF 的公司来看，既有像华泰柏瑞基金、南方基金、嘉实基金这样的传统 ETF 强档，也有国泰基金、景顺长城基金、招商基金这样的宽基 ETF 新锐玩家。而且从表 5 的最新规模和图 6 的规模增速来看，国泰基金在此次 ETF 发行上市的过程中已占据较大规模优势。

表 6 第一批发行中证 A500ETF 基金公司中不乏宽基 ETF 新锐力量

基金公司	宽基 ETF 管理规模 (亿元)	排名	宽基 ETF 管理规模 (不含中证 A500ETF, 亿元)	排名
华泰柏瑞基金	3,960.84	3	3,909.60	3
南方基金	1,979.96	4	1,923.00	4
嘉实基金	1,783.58	5	1,741.39	5
富国基金	376.17	8	312.83	8
国泰基金	259.48	10	90.56	17
银华基金	172.43	12	119.35	14
景顺长城基金	142.14	14	71.25	19
招商基金	112.14	17	58.73	21
摩根基金	107.49	18	47.45	22
泰康基金	74.13	22	40.86	24

数据来源：Wind，中证报基金研究；数据截止日 2024/10/31。发行宽基 ETF 的基金公司共有 40 家。

图 6 不同基金公司发行的中证 A500ETF 规模增长情况



数据来源：Wind，中证报基金研究；数据截止日 2024/10/31。

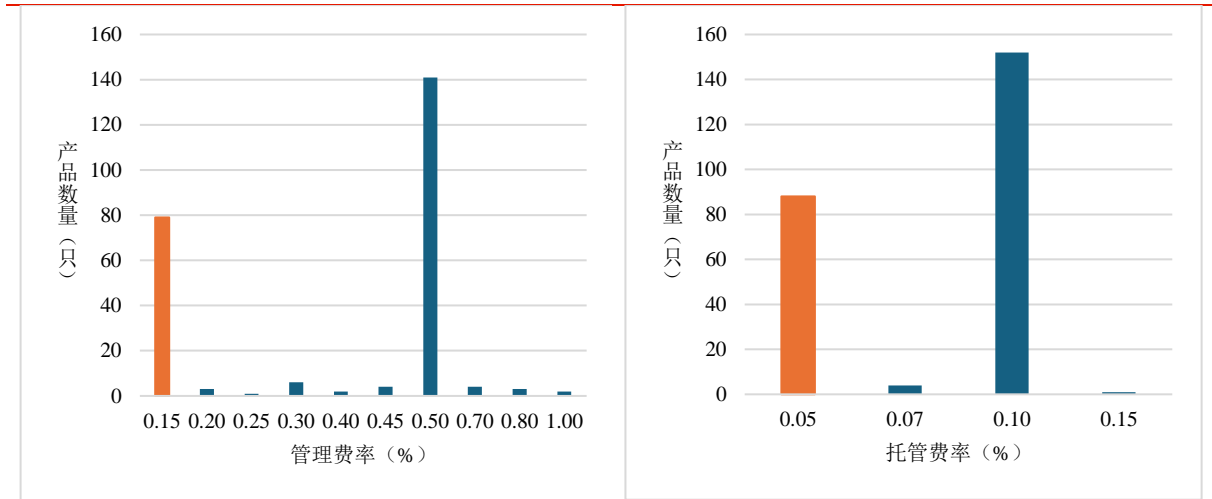
4.2 费率水平较低

10 只中证 A500ETF 的管理费率、托管费率分别是 0.15%、0.05%，综合费率仅为 0.2%，均为目前全市场股票类 ETF 的最低水平。

对于投资者而言，较低的费率能节约投资成本，增强收益，提升投资

者体验。对于基金公司来说，将费率压降到较低水平是响应证监会“降费让利”号召的举动，但也意味着基金公司需要在中证 A500ETF 规模上努力做得更大，才能覆盖运营成本。对于所发行的 ETF 规模较小的基金公司而言，此次发行或将支出不菲。

图7 中证 A500ETF 的费率在宽基 ETF 中属于最低一档



数据来源：Wind，中证报基金研究；数据截止日 2024/10/31。上图为目前宽基 ETF 的管理费率和托管费率的分布情况。

4.3 定期分红机制

首批 10 只中证 A500ETF 的一大特色是定期分红机制。如表 7 所示，其中有 9 只产品约定了分红周期，有 4 只产品在达到一定条件后强制分红。在新“国九条”出台以后，上市公司分红的积极性有所提高。截至 2024/10/31，中证 A500 指数股息率为 2.79%，为 ETF 分红资金提供较为稳定的来源。定期分红机制的设置，能为投资者增加一笔股息收入，还能够降低 ETF 的跟踪误差，使其跟踪目标指数的效果更佳。

表 7 中证 A500ETF 的分红机制

代码	基金名称	基金公司	分红条件	分红周期	是否强制分红
159338.SZ	中证 A500ETF	国泰基金	收益评价日核定的基金净值增长率超过业绩比较基准同期增长率或者基金可供分配利润金额大于零	月度	否
159353.SZ	中证 A500ETF 景顺	景顺长城基金	基金收益评价日核定的基金份额净值增长率超过标的指数同期增长率	月度	否
159352.SZ	中证 A500ETF 南方	南方基金	基金累计报酬率超过标的指数同期累计报酬率达到 1% 以上	-	否
563220.SH	中证 A500ETF 富国	富国基金	在符合基金收益分配条件下,可安排收益分配	季度	否

代码	基金名称	基金公司	分红条件	分红周期	是否强制分红
560610.SH	A500 指数 ETF	招商基金	超额收益率大于 0.01%	季度	是
560530.SH	中证 A500ETF 摩根	摩根基金	超额收益率大于 0	季度	是
159339.SZ	A500ETF	银华基金	基金收益评价日核定的基金份额净值增长率超过标的指数同期增长率	月度	否
563360.SH	中证 A500ETF 基金	华泰柏瑞基金	收益评价日核定的基金累计报酬率超过标的指数同期累计报酬率	季度	否
159351.SZ	A500 指数 ETF	嘉实基金	超额收益率大于 0	季度	是
560510.SH	中证 A500ETF	泰康基金	超额收益率大于 0	季度	是

数据来源：Wind，中证报基金研究。

4.4 国泰基金占据领先 但市场格局有待观察

在第一批发行上市的 10 只中证 A500ETF 中，国泰基金发行的中证 A500ETF（159338.SZ）目前规模最大。此次中证 A500ETF 发行过程中，国泰基金协调多方资源做大规模，初步确立该领域的领先地位。

国泰基金在 ETF 领域产品线覆盖全面，管理经验也比较丰富。截至 2024/10/31，国泰基金共发行 50 只股票型 ETF，覆盖了市场大部分行业或主题；并且在债券 ETF、黄金 ETF、纳斯达克 ETF 领域均为市场先行者。但是该公司在宽基 ETF 领域管理规模尚小，截至 2024/10/31，国泰基金管理的宽基 ETF 规模为 259.48 亿元，排名 10/40。该公司在 ETF 领域发力意图较为明确，中证 A500ETF 或成为国泰基金发展宽基 ETF 的重要机遇。

第一批 10 只中证 A500ETF 发行上市后，呈现出了激烈竞争的局面。而第二批 12 只中证 A500ETF 正在发行，管理人不乏华夏基金、易方达基金、广发基金等 ETF 领域大型公司，很可能会加剧市场竞争。因此，未来的市场格局尚不明朗，有待进一步观察。

表 8 第二批发行中证 A500ETF 基金公司的宽基 ETF 管理规模排名

基金公司	宽基 ETF 管理规模（亿元）	排名
华夏基金	4,941.99	1
易方达基金	4,543.16	2
广发基金	560.81	6
华安基金	522.18	7
天弘基金	297.18	9
工银瑞信基金	221.69	11
鹏华基金	146.58	13
汇添富基金	140.81	15
博时基金	129.78	16

基金公司	宽基 ETF 管理规模（亿元）	排名
华宝基金	79.98	21
大成基金	70.62	23
万家基金	16.79	26

数据来源：Wind，中证报基金研究；数据截止日 2024/10/31。发行宽基 ETF 的基金公司共有 40 家。

五、总结

我们认为，中证 A500 指数是配置更为均衡、具有时代特色的新一代宽基指数。该指数以大、中市值公司为主，这些公司具有“核心资产”特色，能在长期提供较为稳健的回报；同时该指数考虑了新质生产力的发展方向，将若干小市值的细分行业龙头纳入成分股，增强了指数的成长性表现。从收益率和波动率情况来看，该指数波动率较小，收益增长稳健，长期配置价值较好。

跟踪该指数的中证 A500ETF 同样具有较好的长期配置价值。从 ETF 产品的特征来看，规模较大的 ETF 往往流动性较好，交易较为活跃，跟踪误差也较小，投资者可选择规模较大的中证 A500ETF 进行投资。目前中证 A500ETF 的竞争激烈，格局尚不明朗。国泰基金发行的中证 A500ETF（159338.SZ）目前在规模上占据了领先地位。

（作者：金牛研究院 李蕴奇）

【免责声明】

本文原始数据来源于市场公开信息，仅做数据统计，不涉及指标排名，不做投资参考之用，本公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。在任何情况下，本文所载的信息或做出的任何建议、意见及推测并不构成任何投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人做出任何形式的保证。投资者应自行决策，自担投资风险。本文对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本文对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据，任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。