

中華半導體行業指數“顯威”，助力半導體50ETF規模突破40億

尋找趨勢性的行業機會，是快速放大投資收益的第一步。站在當下時點，半導體行業無疑是最受矚目的領域之一。受益於5G發展與國產化替代的趨勢，半導體行業將出現萬億級的投資盛宴。

不過，半導體行業的投資有其明顯特點，即行業專業性強，技術更新換代快，投資壁壘較高。因此，對於大多數普通投資者而言，要享受這份萬億級的“大蛋糕”並不容易。

相較之下，若以優質的半導體指數做投資參考，或直接投資相關指數基金，不失為一個較為明智的選擇。

半導體50ETF規模突破40億元人民幣

對於5G帶來的巨大投資機遇，國泰基金早有準備。2019年陸續推出了有“5G投資三劍客”之稱的三大基金，分別是半導體 50 ETF（512760）、計算機ETF（512720）和通信ETF（515880）。

其中，掛鉤中華半導體行業指數的半導體 50 ETF 表現最佳。該指數基金成立於2019年5月16日，6月11日正式上市。

成立之初，該基金規模僅有2.78億人民幣（下同），但截至2020年1月17日，該基金規模已擴大至40億元，可見投資者對該基金的偏愛。而在規模大漲的背後，是半導體 50 ETF 的優秀賺錢能力。

國泰半導體 50 ETF 掛鉤的中華半導體行業指數由中華證券交易服務有限公司編制。指數代碼“CESCSC”。

該指數以2011年12月30日為基日，基值為2000，並於2018年9月26日推出。其選股範疇為A股半導體行業的上市公司，當前有成份股40只，每半年進行一次檢討調整。

在樣本空間和選股準則上，中華半導體指數有著嚴格要求。對於上市未滿三個月，最近一年出現重大違法違規事件、有重大財務報告問題，或者是ST及暫停上市的股票，一律不納入樣本空間。

同時，該指數主要從三方面對股票進行甄選，分別是流動性、行業及市值。具體而言，為保持流動性，僅選擇日均成交額排名前80%的股票，所有股票必須滿足主營業務收入來自於半導體行業，且只選取市值排名前50的股票作為指數樣本。

值得注意的是，與其他同類指數相比，中華半導體的成份股經營範圍覆蓋了半導體材料、設備、設計、製造、封裝和測試的全部環節，以此反映半導體行業的整體表現。

中華半導體行業指數的成長性，可通過數據一探究竟。

將A股信息技術板塊按中證三級行業進行分類，中華半導體行業指數以72.37%的漲幅遙遙領先其他四個子板塊。即使電子儀器指數漲幅高達49.48%，但與中華半導體相比，仍有超過20%的差距。

若將時間拉長至截至2019年10月30日的兩年，在該時間段內，滬深300指數跌幅為2.96%，而中華半導體漲幅為16.23%，跑贏滬深300指數的同時，大幅領先其他信息技術板塊指數。四大板塊指數在2年內均錄得較大跌幅，其中網絡軟件指數跌超過20%，跌幅最小的電腦設備指數也下滑了3.24%。

對中華半導體進行歷史回測，從2011年底至2019年10月30日，除了在剛開始的一年半跑輸滬深300指數，在之後的6年中，中華半導體指數整體表現都領先於滬深300指數。而年初至今及兩年內的風險調整比率均高於滬深300，表示投資者每承受一個單位的風險，中華半導體給投資者帶來的收益更大。由此可見，中華半導體指數的選股方法有效性高，能經受住時間的考驗，科學的編制方式使其長期戰勝市場基準。

5G推動後續成長

事實上，即使中華半導體指數今年表現優異，但由於當前正處於5G應用爆發前夕，長期來看，該指數的成長性也才剛剛開始。

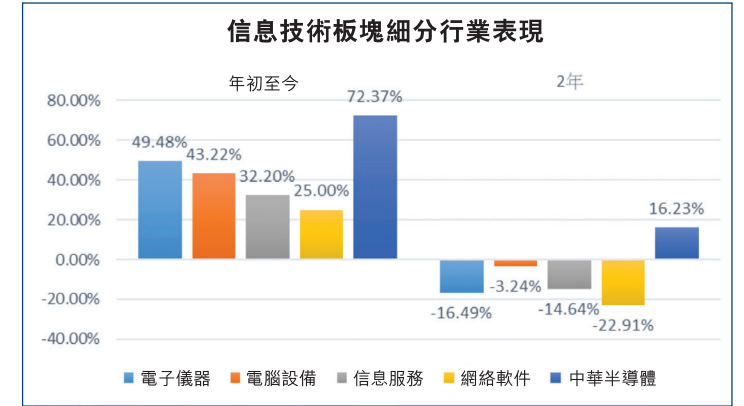
5G作為新一代信息技術，將推動物聯網、車聯網、工業物聯網的發展，且下游包括VR、AR、5G手機在內的消費電子也正處於起步階段。在多個產業，多種產品的陸續爆發下，5G的推進對半導體行業發展的拉動不容小覷。

據安永預計，2019-2025年，中國5G資本支出可能達到1.5萬億，到2025年，中國的5G用戶數將達到5.76億，佔全球總數逾40%。根據中國信通院《5G經濟社會影響白皮書》預測，2030年5G帶動的直接產出和間接產出將分別達到6.萬億和10.萬億元。而如今，5G才剛起步。

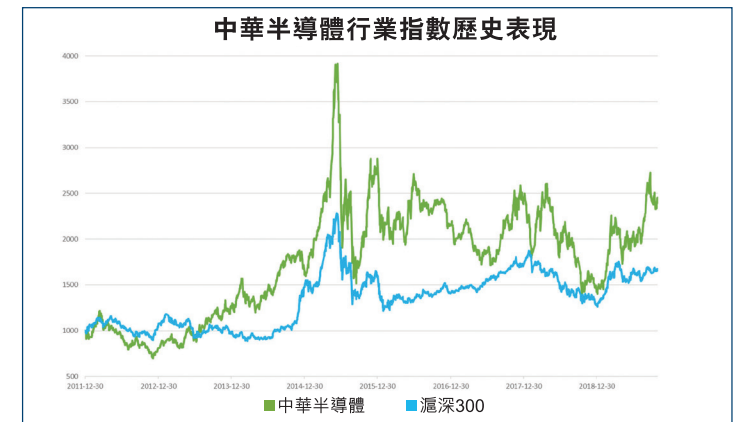
與此同時，就半導體產業本身而言，國內在設備、設計、製造等環節與國外相比仍有一定差距。為減少雙方差距，實現國產高端技術的自主可控，避免出現“卡脖子”局面，是中國在半導體產業發展中的當務之急。

因此，國家對半導體行業極為重視，相關政策也十分支持。2019年10月22日，國家集成電路產業投資基金二期正式成立註冊，資金規模高達2,000億元，其規模較2014年的第一期翻倍。該基金的投資將帶動整個半導體產業加速發展。

未來已來，5G風口就在當下，這場萬億級的投資盛宴，值得每個投資者好好把握。



按中證三級行業分類，數據截至2019年10月30日



數據來自Wind, 截至2019年10月30日

指數	累計收益%		年化波動率%		風險調整比率%	
	年初至今	兩年	年初至今	兩年	年初至今	兩年
中華半導體	72.37	16.23	35.18	39.53	2.72	0.20
滬深300	29.25	-2.96	19.73	20.69	1.91	-0.07

數據來自Wind, 截至2019年10月30日