

智道私募证券基金指数编制方案

智道金服研究院 | 2017年4月



科技让投资更简单

智道私募证券投资基金指数编制方案

指数概况

智道私募证券投资基金指数系列皆为等权指数，指数频率包含月频和周频，包含私募证券投资基金综合指数、策略指数和地区指数，综合指数为完整反映市场情况的智道私募证券投资基金综合指数，策略指数分别是智道私募证券投资基金股票策略指数、智道私募证券投资基金管理期货指数、智道私募证券投资基金固定收益指数、智道私募证券投资基金相对价值指数以及智道私募证券投资基金复合策略指数，地区指数分别是智道私募证券投资基金北京指数、智道私募证券投资基金上海指数、智道私募证券投资基金深圳指数、智道私募证券投资基金广州指数以及智道私募证券投资基金浙江指数。

指数编制规则

一、数据来源

所有私募证券投资基金数据均来自智道私募基金数据库，该数据库的数据来源多为私募机构合法授权，保证了数据的真实性、合规性。另外，数据库整合公开信息或通过尽职调查取得的信息，以确保数据完整性。

二、指数样本选择

合格成分基金必须满足以下条件：

- 在中国基金业协会备案的中国境内私募证券投资基金；
- 基金产品没有虚假填报、重大遗漏等不良诚信记录；
- 以基金首次披露净值的日期为起点，至少有 12 个月的净值可用，从第 13 个月开始纳入指数计算；
- 基金于估计期间正在运作；
- 基金产品的基本要素信息完备，净值、分红等信息完整；
- 排除 FOF、TOT、MOM 等组合基金；

三、指数样本清洗

由于当基金未披露净值时，系统会自动填充上一笔净值数据，这种问题将导致分析结果不精确。此外，为避免数据记录错误产生极端值，采取以下方式进行数据优化处理：

- 首先对整体样本数据的净值进行筛选，排除基金净值重复率超过 10% 以上的基金产品；
- 计算当期指数点位的时候，排除收益率最高及最低的百分之一的基金产品。

四、指数计算

智道私募证券投资基金指数系列均采用等权平均,包括各策略指数和区域指数。指数分为月频指数和周频指数,月频指数的累积净值取基金产品每月最后一次披露的累积净值;周频指数的累积净值取基金产品每周最后一次披露的累积净值。对于周的定义采取的是自然周的定义方式:周一为每星期的第一天;在处理跨年周时需先考虑前后两年包含此周的天数,若当年年初包含天数多,则此周为当年第一周,否则为去年的最后一周。

指数基点设为 1000 点,即 $t=0$ 时刻的指数点位。指数点位随着累计净值增长改变而改变。基金产品的累计净值增长率即为 $t+1$ 期的累计净值相对于 t 期的累计净值增长。

指数具体计算公式如下:

$$\text{Index}_t = \text{Index}_{t-1} * \left(1 + \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N \frac{\text{AccNav}_{i,t} - \text{AccNav}_{i,t-1}}{\text{AccNav}_{i,t-1}} \right)$$

其中, t 为周份或者月份, Index_t 代表 t 期指数值, i 代表 t 期指数的第 i 个样本成份, N 代表 t 期参与计算指数的样本总量, $\text{AccNav}_{i,t}$ 代表 t 期第 i 个样本的累积净值。

五、指数发布

指数基点设定为 1000 点,由于数据披露的滞后性,月频指数在每月 15 日前发布上月指数点位,周频指数将延后两周发布。

六、成分基金数量

构成指数的成分基金数量随着当月或者当周满足条件的基金数量而变化。

策略指数编制方案

一、智道私募证券投资基金股票策略指数

此指数的成分基金选取规则与智道私募证券投资基金综合指数的规则一致,且基金产品的策略必须为股票策略。

二、智道私募证券投资基金管理期货指数

此指数的成分基金选取规则与智道私募证券投资基金综合指数的规则一致,且基金产品的策略必须为管理期货策略。

三、智道私募证券投资基金固定收益指数

此指数的成分基金选取规则与智道私募证券投资基金综合指数的规则一致,且基金产品的策略必须为固定收益策略。

四、智道私募证券投资基金相对价值指数

此指数的成分基金选取规则与智道私募证券投资基金综合指数的规则一致,且基金产品的策略必须为相对价值策略。

五、智道私募证券投资基金复合策略指数

此指数的成分基金选取规则与智道私募证券投资基金综合指数的规则一致,且基金产品的策略必须为复合策略。

区域指数编制方案

一、智道私募证券投资基金北京指数

此指数的成分基金选取规则与智道私募证券投资基金综合指数的规则一致,且私募管理人登记的总部办公地址所在区域必须位于北京市。

二、智道私募证券投资基金上海指数

此指数的成分基金选取规则与智道私募证券投资基金综合指数的规则一致,且私募管理人登记的总部办公地址所在区域必须位于上海市。

三、智道私募证券投资基金深圳指数

此指数的成分基金选取规则与智道私募证券投资基金综合指数的规则一致,且私募管理人登记的总部办公地址所在区域必须位于深圳市。

四、智道私募证券投资基金广州指数

此指数的成分基金选取规则与智道私募证券投资基金综合指数的规则一致,且私募管理人登记的总部办公地址所在区域必须位于广州市。

五、智道私募证券投资基金浙江指数

此指数的成分基金选取规则与智道私募证券投资基金综合指数的规则一致,且私募管理人登记的总部办公地址所在区域必须位于浙江省。



本报告为智道金融服务（深圳）有限公司（以下简称“本公司”）提供专业投资者阅读。本报告力求公正、独立和客观，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求报告内容和数据的客观与公正，但对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的内容对任何投资做出担保。由于数据来源和计算方式的差异，本报告可能与其他报告有不一致或不同结论的情形。本报告的内容及其准确程度不应作为日后任何报告的样本或担保。本报告版权归智道金融服务（深圳）有限公司所有。

智道金融服务有限公司（智道金服）成立于 2014 年，是集投资与技术为一体的金融科技型企业。秉承“科技让投资更简单”的使命，智道金服致力于成为行业领先的私募中台专业服务机构并搭建私募和机构资金的高效对接平台。智道金服坚持以金融科技创新为己任，陆续在北京、上海和深圳分别设立了总部机构。创始团队曾服务于泰康保险、平安集团、博时基金、滴滴出行、微软、华大基因等大型机构，同时拥有万亿级资产管理经验和海量大数据分析管理经验。在混业经营、大资管升级的背景下，智道金服作为独立第三方服务机构，以客观严谨专业化视角致力于为金融机构提供数据化资产配置建议与系统开发、尽职调查与研究报告、业绩评价与风险控制、投后跟踪等服务。以科技优势帮助金融机构降低投研成本，提高投资效率

深圳总部： 深圳市南山区华润置地大厦 E 座 2501 室

北京分公司：北京市朝阳区 SOHO 现代城 5 号楼 1207 室

上海分公司：上海市浦东新区东方路 1988 号 407 室

0755-23914153 | www.xinpibao.com

