

内，比如两年、三年、五年内，会跑赢大盘呢？

如果你只是在媒体上看了一些消息，公众号上看了几篇文章，就对一个行业开始看好的话，我是不建议你投资行业指数基金的，宽基指数可能更适合你。

而如果你是某个行业的从业人员或者专家，又或者对某个行业观察和积累很深，那么投资行业指数会是不错的选择。对于我自己来讲，我觉得我对绝大多数行业都没有判断能力，所以投资宽基指数，获得市场平均回报就很知足了。

而如果你是某个行业的从业人员或者专家，又或者对某个行业观察和积累很深，那么投资行业指数会是不错的选择。对于我自己来讲，我觉得我对绝大多数行业都没有判断能力，所以投资宽基指数，获得市场平均回报就很知足了。

## 策略基金

这个策略基金，和我们之前说到的“因子投资”基本是一回事。比如你会看到各大基金公司会推出这样的基金：

大成中证红利指数基金

景顺长城中证500低波动指数基金

申万菱信沪深300价值指数基金

嘉实基本面50指数基金

这些基金本质上就是在把“因子投资”的理念应用在中国股市上。可以看出，上面我们提到的几个基金，使用了红利因子、低波动因子、价值因子和质量因子的理念。

至于普通人要不要购买带有因子策略的基金，我觉得更多也是一个个人偏好的问题。因为不管你想购买什么因子，都要记住两点：

第一，就像我们之前课程说到的，因子也有轮动的现象，所以你买到的因子在一定时期内既有可能跑赢大盘，也有可能跑输大盘。

第二，每家基金公司构建因子策略基金的时候，采用的方式方法可能不同。比如大家对什么是“低波动”，或者什么是“价值”、“质量”的理解都不同，所以基金的表现也会不同。作为普通投资者，其实可判断的空间不大。

所以总体来说，我最推荐的还是投资最常见也最经典的宽基指数，至于行业指数和策略指数，可以作为你核心持仓的一种补充，在自己能理解和接受的范围内，做一些配置就可以了。当然，也不要忘记查看这些基金的费用和成本。

这就是本节课的主要内容。我们这节课主要讲的是指数构建的一些规则，尤其是大家最爱引用的上证指数的一些缺陷。在理解了缺陷之后，我们发现其实中国的股市指数还是值得投资的，而宽基指数就是个不错的选择。

下一节课，我们就来讲一讲选择指数基金的时候应该着重考察哪个方面，以及最重要的，以怎样的方式投资，可以提高我们长期的获胜概率。



张潇雨

你在投资各种指数基金的过程中有什么心得体会么？最想和同学们分享的是什么？

张潇雨 · 个人投资课

这一次，知识就是财富

版权归得到App所有，未经许可不得转载



← 前一篇

用户留言

写留言

点击加载更多

Aa

字号



写留言



47



请朋友读