

期末复习

爬楼密码：结束是另一段的开始

哈喽，小伙伴们，我们已经学完了所有初级课的内容了哦。不少同学都跟学姐们表示这两周收获颇丰。也有同学是在这几天奋起直追，也在今天完成了所有音频课。

接下来，跟着学姐，我们来回顾一下，这两周初级课所有的知识点吧~

总体来说，我们一共学了 3 大类基金，学姐现在按照投资时间带大家进行盘点

首先是货币基金，货币基金适合存放不久后就会用到的钱，比如，明天的饭钱、月底的房租、花呗、信用卡的还款等等

这是因为货币基金的年化收益率在 2%~3% 左右，只适合短期内闲钱增值，不适合作为长期投资工具。

选择货币基金，无需费心挑选，哪个方便就用哪个。

货币基金的赎回方式有 2 种：

一个是 T+0 快速赎回，可以实现随时取现，当天快速到账，把钱转回银行卡的时间一般不超过两小时。不过监管规定，T+0 快速赎回的单日额度只有 1 万元。注意：赎回当天并

没有收益！

另一个是普通取现，需要等待 1~2 天才能到账，但是赎回当天有收益。

那怎么选呢：

如果着急把钱取出来，不在乎少 1 天收益，那么可以选择快速取现，也就是 T+0 快速赎回。

如果是不着急用钱，想多赚一点收益，那么可以选择普通取现，晚点到账。

我们还学习了货基的申购技巧：

- 1、想要双休日赚收益，一定要在周四 15:00 之前完成申购；周四 15:00 后和周五申购一样，少赚两天收益。
- 2、想要节假日赚收益，一定要在节前倒数两个工作日的 15:00 之前完成申购；超过 15:00 就跟节前最后一个工作日申购一样，少赚整个假期的收益。

接下来，我们学习了 4 种债券基金。

一、短债基金

短债基金适合存放几个月到一年左右不会用到的闲钱。这是因为和货币基金比，短债基金的投资范围更广泛，可期待的收益也会更高，收益约在 3%+。

筛选短债基-金，需要用到天天基-金网和“水星工具：短债基-金筛选表”，筛选指标主要有两个，一看“近3年”业绩要高于9.27%，二看基-金规模在选择5亿~50亿之间即可。

二、长期纯债基-金

长期纯债基-金投资于长期债券时，可以赚到更多票息，从而达到更高的收益率，平均年化收益率在6%~7%左右，长期纯债基-金适合存放1~3年内不会用到的闲钱。我们需要和基-金经理保持步调一致，买入基-金后做到长期持有。

筛选长期纯债基-金，也是需要用到天天基-金网和“水星工具：长期纯债基-金筛选表”，筛选指标主要有三个，一看近3年的总收益率不低于20%，二看基-金规模在5亿~50亿之间，三看基-金经理任职天数不得少于3年。

小提醒：如果筛选结果中有定开债基-金，建议大家保留，不建议剔除。

长期纯债有2种投资逻辑：

(1) 不择时，直接买入

理论上来说，长期纯债基-金作为长期配置的品种，可以不择时。只要持有时间足够长，投资亏损的概率非常小。

(2) 择时，获取更高的收益

择时标准可以看“上海银行间同业拆放利率”，简称 Shibor。当 1 年期 Shibor 大于 3.5% 时，买入长期纯债基金；当 1 年期 Shibor 小于或等于 3.5% 时，卖出长期纯债基金。

还可以看“10 年期国债到期收益率”，当 10 年期国债到期收益率大于 3.5% 时，买入长期纯债基金；当 10 年期国债到期收益率小于或等于 3.5% 时，卖出长期纯债基金。

需要大家注意的是，Shibor 和 10 年期国债到期收益率是两个指标，无法保证数据完全一样，但总体来说，两者趋势基本一致，大家选择其中一个作为择时标准即可。

而且只有在长期投资的情况下，市场利率的变化才会产生明显的影响。如果是短期投资，则受到利率变化的影响很小。

如果经过择时判断，不符合买入长期纯债基金的标准，可以先把钱投入到短债基金上面，实现短债基金和长期纯债基金轮流赚钱。

三、定开债基金

定开债基金，全名“定期开放式基金”，存在一段时间的封闭期，方便基金经理更好地布局，买期限比较长的高息债；而且，定开债基金的杠杆率最高可以达到 200%。

定开债基金的封闭期通常是：3 个月、6 个月、1 年、18 个月、2 年和 3 年。在封闭期内，不允许投资者申购赎回。

筛选定开债基-金用的是天天基-金网和水星工具：“定开债基-金筛选表”，筛选指标包括：近3年收益率不低于20%；封闭期至少1年；基-金规模不超过50亿；基-金经理任职天数不少于3年。

定开债的整体投资逻辑与长期纯债一致，但因为有了封闭期的限制，更适合那些在大涨大跌的时候拿不住钱的人、投资新手等

四、可转债基-金

可转债基-金风险大，远远大于普通债券基-金的风险，不过预期收益也更加优秀，长期来看，预期年化收益有望实现10%~12%左右。

可转债基-金也是这4种债基里，唯一不具备稳健性的基-金，也就是说没有作为资产配置防守端的功能。

筛选可转债基-金需要用到天天基-金网和“水星工具：可转债基-金筛选表”。筛选指标包括：近3年收益率不小于37%；基-金规模在5亿~50亿之间；基-金经理任职天数不少于3年。

可转债基-金的买卖需要择时，参考可转债平均价格，查询工具是“集思录”网站。

当可转债平均价格小于120元时，买入；当可转债平均价格在120~130元之间时，观望；当可转债平均价格高于130

元时，卖出。

建议一个月关注一次可转债基金-金的择时标准就可以了。如果已经持有可转债基金-金，愿意花点时间盯价格的同学，可以一周查看一次。

我们这周重点学习了指数基金-金

股票基金-金赚的钱主要来自于股市，而股市赚钱总共有三大秘诀，分别是：赚企业的钱，赚“央妈”的钱，和赚“韭菜”的钱。

根据基金-金经理投资方式的不同，股票基金-金可以分为两类：主动型股票基金-金和被动型股票基金-金。

指数就相当于投资中的“参考答案”。基金-金经理投资的时候复制指数，就相当于不主动答题了，直接抄“参考答案”。

指数基金-金具备四大优势，分别是：灭绝人性、长生不老、长期上涨和投资成本低

股票指数可以分为三大类：宽基指数、行业指数和主题指数。其中，宽基指数做到了行业分散，降低了投资风险，而且省去了分析行业的麻烦。

根据成分股的市值，宽基指数可以进一步细分为：大盘类指数、中小盘类指数和全市场类指数。三者没有绝对的好坏之分，在市场环境的变化中，它们各自都有表现优异的

时候。

国内知名的宽基指数主要包含三个系列：“上证”系列、“深证”系列和“中证”系列。其中，大盘类的指数包括上证 180 指数、上证 50 指数、深证 100 指数和沪深 300 指数；中小盘类的指数包括创业板指和中证 500 指数；全市场类的指数包括上证指数和中证 800。

跟踪同一指数，往往有多只指数基金，他们之间的收益也往往不同。原因有两个：跟踪误差和复制方式。

造成指数基金产生跟踪误差的五个典型原因分别是：现金留存、运作费用、指数成分股调整、指数成分股停牌和大额申购赎回。

筛选指数基金可分为三步：看基金规模、看跟踪误差和排除“指数增强型基金”。

指数基金的规模必须不少于 5 亿元才算合格，而且基金规模越大越好。

指数基金的跟踪误差越小越好。

指数基金可以分为完全复制型和指数增强型。

完全复制型，就是基金完全复制指数的成分做投资；指数增强型，就是基金只能保证 80% 以上的投资会复制指数，还保留了不超过 20% 的投资，由基金经理主动安排。

为了让投资更纯粹，更省心，建议大家剔除增强型，只选择完全复制型。毕竟投资指数就是为了获取和市场持平的收益，所以推荐大家优先选择完全复制型基金。

筛选指数基金需要用到：中证指数有限公司官网和天天基金网，筛选“深证”系列指数的基金产品时，需要用到国证指数网。

指数基金的常见后缀有以下 3 个：

ETF：对我们是场内交易的，跟踪指数的效果更好；购买成本更低。

ETF 联接：买 ETF 基金的基金，一般以不低于 90% 的仓位投资于标的 ETF 基金。简单理解，买场内基金的场外基金。

LOF：既可以场内也可以场外交易，有指数基金也有主动类型。

关于指数基金的估值，拿 A 基金的价格和 B 基金的价格比没有意义。正确的做法是，拿基金的价格和它自己的实际价值比，进而判断是贵还是便宜。

股票估值的指标主要有两个：一个是市盈率，英文简称 PE，代表一笔投资多久可以回本；另一个是市净率，英文简称

PB，代表买下一家公司需要花几倍的钱。

不管是 PE 还是 PB，分位点越低，代表股票越被低估；分位点越高，代表股票越被高估。一般来说，50%是分位点的“中位值”，也就是当前 PE 或 PB 处在历史中间位置，估值不高也不低。我们可以把 50%作为分界点，小于 50%为低估区域，大于 50%为高估区域。

指数温度兼顾了 PE 分位点和 PB 分位点指数温度，就是把 PE 温度和 PB 温度加起来，再除以二。

当指数温度在 50 度以下时，买入指数基-金；当指数温度在 50 度以上时，卖出指数基-金。

投资指数基-金分“三步走”：定指数，定基-金，定买卖。

(1) 定指数：看的是指数温度。综合对比 8 个指数的温度高低，选温度最低的那一个。如果 8 个指数的温度都超过 50 度，就放弃投资指数基-金，可以暂时把钱投资到债券基-金或货币基-金中。

(2) 定基-金：看的是基-金规模、跟踪误差和是否属于指数增强型基-金。

(3) 定买卖：最好的方式是定投。指数温度低于 50 度的时候一直定投，指数温度高于 50 度的时候终止定投，卖掉手里的基-金。

定投和一次性投资相比，有三个优势，分别是：减轻本金压力、摊薄投资成本和规避人性弱点。按月定投和按周定投并没明显的收益上的区别，大家按照自己舒服的方式来就行了

如果有明确的目标，可以选择用目标导向法计算定投金额；如果没有明确的目标，可以选择用固定结余法计算定投金额。

定期不定额投资更有利于摊薄投资成本，提高投资收益率。我们可以把指数温度分为六个区间，每个区间对应不同的投资比例。温度越低，投入越多；温度越高，投入越少；温度超过 50 度，卖出基金，落袋为安。

指数温度	定投比例
0-10	100%
11-20	80%
21-30	60%
31-40	40%
41-50	20%
51及以上	停止定投，卖出！

指数基金的投资时长，建议在 3~5 年。

长期主义需要克服以下 3 种心态：

(1) 买入之后一直在亏钱，所以不想等了，抛掉拉倒；

- (2) 买入之后赚到一点钱，怕失去，所以早点卖掉落袋为安；
- (3) 买入之后赚到钱了，但是发现别人买的比我赚得多，想换成和别人一样的。

定投的方法本身是靠谱的，但是必须结合长期主义的心法。指数基-金定投出现亏损，千万不要割肉，不要止损，一定要抗住，投就投到底！指数基-金定投，需要看指数温度，及时止盈，落袋为安！

总结成一句话，指数基-金的投资是止盈不止损的

好了，我们已经盘点完所有的知识点了，大家还有没有什么问题呢？

记得完成作业 2 和明天的考试哦~下周就是我们的进阶课了，内容更加丰富，投资更加多元化，收益更加高高，请多多期待呢~