

晚 06 看清指数和指数基金的关系

晚分享现在开始，小伙伴们带好小板凳，前排听讲啦。

今天的课程讲到了指数、指数基金。可能有的小伙伴感觉有点“懵懵的”，还是有点分不清它们的关系。

没关系，今晚班班加餐给大家解释明白。

今晚内容很关键哦。能不能跟上学习节奏，就看今晚参与的情况啦。

加餐主题：看清指数和指数基金的关系

一、指数就是“参考答案”

大家都参加过考试吧？有没有小可爱曾经抄过“参考答案”？

其实指数就相当于投资中的“参考答案”。基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”。

因为投资比考试复杂多了，未来有很大不确定性，不可能有一套满分答案。比方说，基金经理去抄指数这个“参考答案”，最后可能只得 80 分。

但是没关系，因为基金经理主动发挥的话，可能连 80 分都拿不到。当然也有可能拿 90 分或更高，但总归是不怎么确定。

直接照抄指数，基金经理不会发挥失常，也不会发挥超常，只求一个中规中矩的发挥，要的就是稳。所以我们才说，投资指数基金获得的是市场平均收益。

那么，这套参考答案是谁给的呢？也就是说，指数是谁编制的呢？

二、指数是谁编制的？

指数不可能是凭空捏造出来的，而且呢，也不能是名不见经传的小公司来编制。试想一下，如果编制指数的公司听都没听过，基金经理还敢去复制投资，那就相当于不知道来源的答案都敢去抄。电线杆上插鸡毛，好大的胆子（掸子）~

总之一句话，编制指数的机构得有一定的公信力，通常来说就两类：证券交易所和指数公司。

在咱们国家，具体就是：上海证券交易所、深圳证券交易所、中证指数有限公司。

这些机构开发的指数，其实就相当于各种股票的组合，比如，上证 50 指数，就是从上海市场挑了 50 只股票；再比如沪深 300 指数，就是从上海和深圳两个市场挑了 300 只股票。

我们下一节课就会展开讲解各类指数哈。今晚大家明白大致的意思就行。

三、指数具体是怎么编制的？

机构编制指数，可以总结为三步：确定样本空间；确定选样方法和计算指数点位。

这部分知识相对比较专业一点，班班说的细一点，大家能一次性看懂最好，一次看不明白也可

以回头多琢磨一下，或者再跟班班多交流哈。

为了方便理解，班班来打个比方：

假设有一所水星高中，每年都要选拔三名学生去参加数学竞赛。选拔过程要如何进行呢？

第一步，我们要确定样本空间。也就是要先确定，参赛者要从哪些学生里选拔。

经过确认，高三学生参加竞赛有机会享受高考加分政策，所以，选拔范围就定在了全体高三学生。这个范围就是样本空间。

有了样本空间还不够，我们还得在高三学生里进一步筛选，究竟要派哪几名学生去参赛。

这就来到了第二步，确定选样方法。

派谁去参赛的问题，可以参考学生过去的数学成绩。学校已经开展过一次模拟考试，所以就决定，选择成绩排在前三名的学生去参加竞赛。

在模拟考试中，前三名分别是：张三，成绩 100 分；李四，成绩 98 分；王五，成绩 95 分。

所以，第二步，选样方法，就是看历史成绩。选样方法一确定，人选也就确定了。

接下来，我们就来到了最后一步，计算指数点位。

学校在派学生去参加竞赛之前，想要了解一下这一届参赛学生的实力，而且想和过去几届比一

比，看看这一届的实力究竟变强了，还是变弱了。

所以，学校就定了一个“参赛学生指数”，每年将前三名的成绩加起来，把这个总数作为当年的“指数点位”。

经计算，张三、李四、王五的成绩加起来等于 293 分，本年度的指数点位就是 293 点；而上一届参赛学生的模拟考试成绩加起来等于 280 分，上一年的指数点位就是 280 点。

本年度的点位升高，可以看出，这一届学生的实力变强了。

打比方结束。下面咱们回到股票指数的编制上来↓

上面整个过程，和股票指数的制定非常相似。我们把学生替换为股票，参赛学生指数其实就相当于股票指数。

在第一步，确定样本空间时，学生的范围锁定为高三学生，股票的范围则可以锁定在某个交易市场。

在第二步，确定选样方法时，学生可以按照成绩高低来选，股票则可以按照市值大小、交易量大小等等来选。

在第三步，计算指数点位时，可以把每名学生的成绩相加作为点位，同样地，也可以把每只股票的股价相加作为点位。

因为每个交易日都有股价波动；所以，指数点位在每个交易日都会发生变化。

不过大家要注意，股票指数的点位计算更加复杂，通常不是简单地把股价加起来，而是涉及到复杂的数学运算。对于投资而言，我们理解指数点位的意思就足够了，不需要钻研数学公式。

四、基金怎么复制指数？

机构编制出来的指数，大部分都是公用的，也就是说不只服务于一家基金公司，各个基金公司都可以拿来复制。相当于说，一班要抄答案，就给一班拿去抄；二班要抄答案，就给二班拿去抄，大家共用参考答案~

举个例子：天弘上证 50 指数 A，就是一只指数基金。“天弘”是基金公司的名字，“上证 50”就是基金所跟踪的指数。也就是说，这只基金原样照抄上证 50 指数的 50 只成分股，进行投资。

“上证 50 指数”是上海证券交易所开发的、公用的指数，不是天弘基金一家独占的，其他的基金公司也可以推出自己的基金，同样追踪上证 50 指数。

比如，华夏上证 50ETF，还有易方达上证 50ETF，它们分别是华夏基金和易方达基金推出的产品，同样都是追踪上证 50 指数。

截止到 2021 年 5 月 24 日，市面上追踪上证 50 指数的基金一共有 30 只。再看追踪沪深 300 指数的基金，那就更多啦，已经达到了 155 只。

总结一下：每一个指数，都可以有很多家基金公司，很多只基金去复制；所以，一个指数可以对应着 N 只指数基金哦。

咱们后面的课程会教给大家怎么挑选指数，怎么挑选基金，这些都有的，今晚我们的主要任务是先捋清楚它们的关系。

本次分享到此结束。

晚分享总结

1. 指数就相当于投资中的“参考答案”。基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”。
2. 编制指数的机构需要具备一定的公信力，在中国有三家：上海证券交易所、深圳证券交易所、中证指数有限公司。
3. 编制一个指数分为三步：确定样本空间；确定选样方法和计算指数点位。
4. 每一个指数，都可以有很多家基金公司，很多只基金去复制；所以，一个指数可以对应着 N 只指数基金。

时间就像沙漏，不知不觉，我们的初级课学习已经进行了五分之三啦。班班很喜欢跟大家相处的时光。送给大家一句话：你们是我带过最棒的一届~

小可爱们继续努力鸭！冲鸭！