



## 晚 09 一次全流程“选基”之旅

晚分享如约而至。我的小可爱们请就位~

有的小伙伴问班班，我们已经学过了，针对某一只指数，筛选对应的指数基金；也学过了，看指数高估还是低估，但是感觉实操还是缺少头绪，不知道先干什么，后干什么~

这个问题很典型。班班今晚的加餐重点解决实操的问题。小可爱们打起精神哦，支棱起来，好好听课！我们从头到尾来顺一遍完整的实操。

投资指数基金，从头到尾总共可以分成“三步走”：定指数，定基金，定买卖。

### 一、定指数

只有先定了指数，我们才能在这只指数下面筛选相关的基金产品哈。所以，定指数排在第一位。

怎么定指数呢？

根据今天课程中所学习的，指数温度低的时候才可以买入对应的指数基金。那么，我们首先需要找一只温度低的指数。

上哪儿找低估值的指数呢？

在前面课程中，我们聚焦了 8 只指数，投资可以覆盖全市场。我们在这 8 只指数范围内对比一



下，选择估值最低的一只就好啦。这 8 只指数分别是：

“中证” 系列：中证 800、沪深 300、中证 500

“上证” 系列：上证指数、上证 50、上证 180

“深证” 系列：深证 100、创业板指

我们把它全部汇总在一张表格里。左边一列写指数的名字，右边一列写指数温度。



指数名称	指数温度
中证800	
沪深300	
中证500	
上证指数	
上证50	
上证180	
深证100	
创业板指	

大家用电脑的 excel 表格做一下就可以啦。实在不行的话，拿只笔，拿张纸，手画一下这个表，也很快的。

接下来，我们把 8 个指数的温度分别计算一下，填到表格里。



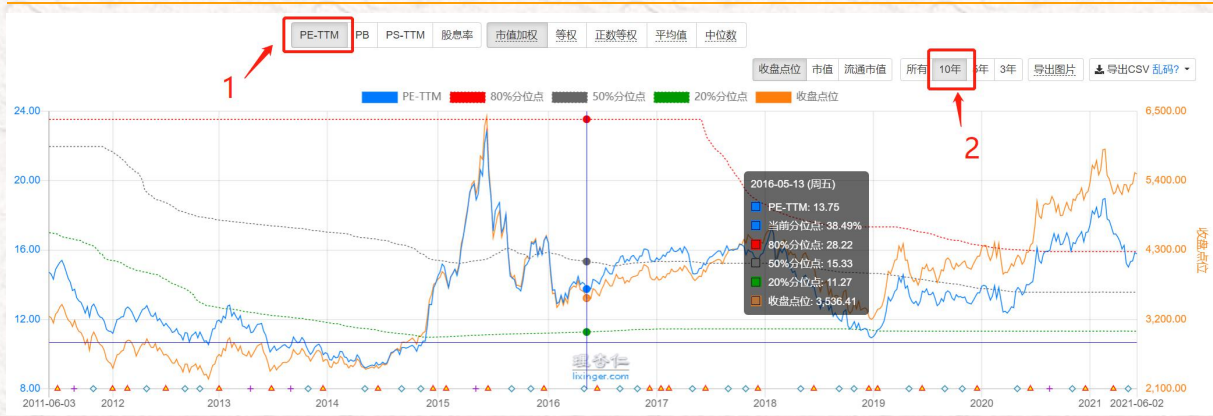
课程中已经教给大家计算指数温度的方法了哦, 班班带大家再实操一遍。以表中第一个指数“中证 800”为例, 我们看一下它多少度。

首先, 打开“理杏仁”网站。在搜索框输入“中证 800”, 自动弹出下拉菜单, 在菜单中点击“中证 800 000906 (指数)”。大家注意一定选择带 (指数) 字样的, 不要点错了。



接下来, 在跳转后的页面中, 点击“PE-TTM”, 再点击“10 年”。



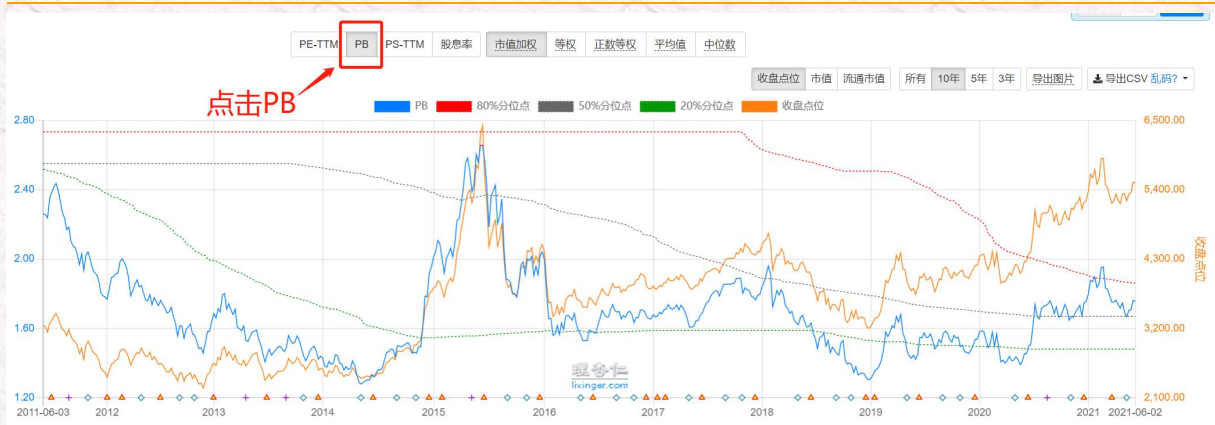


然后就可以看 PE 温度啦，在页面左边，显示 PE 分位点 77.70%，也就是 PE 温度为 77.7 度。



接下来我们再看 PB 温度。方法很简单，把“PE-TTM”切换到“PB”就好了。我们点击“PB”。





好啦，右边可以直接看 PB 温度啦。显示 PB 分位点 68.28%，也就是说 PB 温度为 68.28 度。



最后计算指数温度。也就是把 PE 温度和 PB 温度加起来，再除以 2。 $(77.7+68.28)/2=72.99$ 。

结果就有啦，中证 800 的指数温度为 72.99 度。我们把这个结果写到之前的表格中。



指数名称	指数温度
中证800	72.99
沪深300	
中证500	
上证指数	
上证50	
上证180	
深证100	
创业板指	

剩下的 7 只就不用班班全部演示了吧。过程都是一样的。班班直接把结果全部展示出来~



指数名称	指数温度
中证800	72.99
沪深300	79.54
中证500	23.96
上证指数	66.39
上证50	82.44
上证180	68.08
深证100	95.83
创业板指	85.83

可以看到，只有中证 500 指数的温度低于 50 度，也就是说，只有中证 500 是低估的，可以投资追踪它的指数基金。

当然这是凑巧只有一只的情况。如果我们算完了发现，不止一只低于 50 度，怎么办呢？





那就挑指数温度最低的那个指数就好啦。因为温度最低，说明它在 8 只里面最被低估，低买高卖的价差更大哦！

另一种情况：如果全都不符合，全都超过 50 度了，怎么办呢？

那就说明当前市场过热，不适合入场投资。这种情况下，算到这里就不用往下进行了。可以暂时投资债券基金或者货币基金代替，等到指数温度降到 50 以下，再考虑投资指数基金。

好啦。现在，我们找到了一个被低估的指数：中证 500。下一步，我们就要在追踪中证 500 的基金里面，挑选最中意的那一只啦。

## 二、定基金

第二步，定基金。确定了指数以后，找基金就不是难事啦。我们在昨天第 8 课已经学习过啦——“指数基金那么多，哪知更靠谱？”

班班带大家重温一遍整个筛选过程。首先打开“中证指数有限公司”官网，在首页的搜索框搜索“中证 500”。





在搜索出来的结果中，找到“中证 500”这一行，点击它。



🔍 中证500

搜索

指数

网页

文档

为您找到相关结果69个

指数代码	指数名称	成分股数量	最新收盘
000802	500沪市	251	6940.52
000804	500波动	100	12690.64
000822	500红利	50	9231.05
000830	500高贝	149	4814.11
000831	500低贝	150	10369.53
000905	中证500	500	6681.43
000982	500等权	500	7726.32
399802	500深市	249	6080.33

接下来，在跳转后的网页中，找到相关产品四个字，点击“更多”。

## 中证500

### 指数简介

中证500指数由全部A股中剔除沪深300指数成份股及总市值排名前300名的股票后，总市值排名靠前的500只股票组成，综合反映中国A股市场中一批中小市值公司的股票价格表现。

该指数已纳入截至2018年9月30日的IOSCO金融基准原则鉴证报告范围。

### 资料下载

 编制方案


 指数单张

 成份权重

 成份列表

 指数行情

 收益率

 指数估值

点击“更多”

### 相关产品

[更多>>](#)

产品名称	产品类型
南方中证500ETF联接(LOF)A	联接基金
广发500ETF联接(LOF)A	联接基金
鹏华中证500指数(LOF)A	LOF
富国中证500指数增强(LOF)	LOF
农银中证500指数	指数基金



跟踪“中证 500”的指数有很多只，班班数了一下，足足 137 只。要翻 5 页才能全部看完。

[上一页](#)
[1](#)
[2](#)
[3](#)
[4](#)
[5](#)
[下一页](#)

不过大家完全不用担心哈。我们的筛选条件是：基金规模不小于 5 亿。这 137 只里面大部分都是不符合条件的，看一眼直接跳过就行。

最后我们把基金规模大于 5 亿的填到水星筛选表格中。网站上显示的“资产净值”就是基金规模的意思。大家有时间的时候实操一下，班班就不带大家一只一只去看了。

相关产品						
指数基金						
证券代码	基金名称	基金成立日	基金类型	产品类型	标的指数	资产净值
000008	嘉实中证500ETF联接基金A	2013-03-22	其他	联接基金	中证500	12.06
000478	建信中证500指数增强A	2014-01-27	股票型	指数基金	中证500	40.67
000962	天弘中证500ETF联接A	2015-01-20	其他	联接基金	中证500	13.64
001052	华夏中证500ETF联接A	2015-05-05	其他	联接基金	中证500	21.36
001214	华泰柏瑞中证500ETF联接A	2015-05-13	其他	联接基金	中证500	1.32
001241	国寿安保中证500ETF联接	2015-05-29	其他	联接基金	中证500	8.35
001351	诺安中证500指数增强A	2015-06-09	股票型	指数基金	中证500	0.63
001455	景顺长城中证500ETF联接	2015-06-29	其他	联接基金	中证500	0.75
001556	天弘中证500指数增强A	2015-06-30	股票型	指数基金	中证500	8.42
001557	天弘中证500指数增强C	2015-06-30	股票型	指数基金	中证500	4.65
002076	浙商中证500指数增强A	2016-05-11	股票型	指数基金	中证500	1.55
002311	创金合信中证500指数增强型A	2015-12-31	股票型	指数基金	中证500	3.01

按照基金规模筛选完以后，一共只有 23 只基金顺利通过。没想到吧？在 137 只基金中，用 5 亿规模就能刷掉绝大部分。



序号	基金代码	基金名称	基金规模 (亿元)	跟踪误差	是否增强
01	000008	嘉实中证500ETF联接基金A	12.06		
02	000478	建信中证500指数增强A	40.67		
03	000962	天弘中证500ETF联接A	13.64		
04	001052	华夏中证500ETF联接A	21.36		
05	001241	国寿安保中证500ETF联接	8.35		
06	001556	天弘中证500指数增强A	8.42		
07	002903	广发500ETF联接(LOF)C	8.69		
08	003986	申万菱信中证500指数优选增强A	12.47		
09	005919	天弘中证500ETF联接C	7.38		
10	159820	天弘中证500ETF	20.69		
11	159922	嘉实中证500ETF	26.36		
12	159968	博时中证500ETF	5.44		
13	160119	南方中证500ETF联接(LOF)A	73.62		
14	161017	富国中证500指数增强(LOF)	47.44		
15	162711	广发500ETF联接(LOF)A	12.77		
16	502000	西部利得中证500指数增强(LOF)A	6.79		
17	510500	南方中证500ETF	377.62		
18	510510	广发中证500ETF	26.45		
19	510560	国寿安保中证500ETF	7.95		
20	510580	易方达中证500ETF	8.95		
21	510590	平安中证500ETF	12.37		
22	512500	华夏中证500ETF	35.62		
23	512510	华泰柏瑞中证500ETF	5.05		
24					

接下来，我们需要进入天天基金网。查这 23 只基金的跟踪误差。以第一只基金 000008 为例，我们在天天基金网搜索它。



行情中心 指数 期指 期权 个股 板块 排行 新股 创业板 科创板 基金 港股 沪深港 美股

基金 000008 **输入代码** 搜索 进基金吧 搜资讯 代码

当前搜索 A B C D F G H J M N P Q R S T W X Y Z [关闭]

代码	名称	简拼	类型
000008	嘉实中证500ETF联接	JSZZ500ETFLJ	基金
000008	神州高铁	SZGT	深市
000008	综合指数	ZHXS	指数

在 基金公司 分类下搜索 000008  
在 基金经理 分类下搜索 000008

**点击跳转**

嘉实中证500ETF联接A  
10元起 | 购买  
基金净值: 1.8240 06-02  
嘉实基金 联接基金  
基金吧 基金经理

点击基金名字，跳转进入详情页面。直接就能看到它的跟踪误差是 0.10%，把这个结果录入水星表格中即可。

嘉实中证500ETF联接A(000008) 查看相关ETF

 开启净值估算须知  
净值估算数据按照基金历史披露持仓和指数走势估算，不构成投资建议，仅供参考，实际以基金公司披露为准

净值估算 (21-06-03 15:00)	单位净值 (2021-06-02)	累计净值
--	1.8240 -0.78%	1.8900
近1月: 3.20%	近3月: 4.44%	近6月: 4.43%
近1年: 21.86%	近3年: 21.74%	成立以来: 91.78%

基金类型: 联接基金 | 高风险 基金规模: 12.06亿元 (2021-03-31) 基金经理: 何如等  
成立日: 2013-03-22 管理人: 嘉实基金 基金评级: 暂无评级  
跟踪标的: 中证500指数 跟踪误差: 0.10% **跟踪误差**

剩下的基金就不用逐个演示了吧？方法都是一样的。统计完以后，如下图所示。



序号	基金代码	基金名称	基金规模 (亿元)	跟踪误差	是否增强
01	000008	嘉实中证500ETF联接基金A	12.06	0.10%	
02	000478	建信中证500指数增强A	40.67	0.28%	
03	000962	天弘中证500ETF联接A	13.64	0.10%	
04	001052	华夏中证500ETF联接A	21.36	0.07%	
05	001241	国寿安保中证500ETF联接	8.35	0.09%	
06	001556	天弘中证500指数增强A	8.42	0.29%	
07	002903	广发500ETF联接(LOF)C	8.69	0.07%	
08	003986	申万菱信中证500指数优选增强A	12.47	0.35%	
09	005919	天弘中证500ETF联接C	7.38	0.10%	
10	159820	天弘中证500ETF	20.69	——	
11	159922	嘉实中证500ETF	26.36	0.06%	
12	159968	博时中证500ETF	5.44	0.06%	
13	160119	南方中证500ETF联接(LOF)A	73.62	0.06%	
14	161017	富国中证500指数增强(LOF)	47.44	0.23%	
15	162711	广发500ETF联接(LOF)A	12.77	0.07%	
16	502000	西部利得中证500指数增强(LOF)A	6.79	0.50%	
17	510500	南方中证500ETF	377.62	0.02%	
18	510510	广发中证500ETF	26.45	0.03%	
19	510560	国寿安保中证500ETF	7.95	0.03%	
20	510580	易方达中证500ETF	8.95	0.06%	
21	510590	平安中证500ETF	12.37	0.09%	
22	512500	华夏中证500ETF	35.62	0.03%	
23	512510	华泰柏瑞中证500ETF	5.05	0.11%	

表中有一行跟踪误差填的“——”，代表没有跟踪误差的数据。这是因为这只基金成立的时间太短，没有足够的历史数据统计它的跟踪误差。这种新基金不建议大家选择。买指数基金最好是买老的，方便咱们看跟踪误差哦！

最后一列，是否增强，现在我们把它填上。方法很简单，指数基金名字里带“增强”两个字，就是增强型。增强填是，不增强填否。



序号	基金代码	基金名称	基金规模 (亿元)	跟踪误差	是否增强
01	000008	嘉实中证500ETF联接基金A	12.06	0.10%	否
02	000478	建信中证500指数增强A	40.67	0.28%	是
03	000962	天弘中证500ETF联接A	13.64	0.10%	否
04	001052	华夏中证500ETF联接A	21.36	0.07%	否
05	001241	国寿安保中证500ETF联接	8.35	0.09%	否
06	001556	天弘中证500指数增强A	8.42	0.29%	是
07	002903	广发500ETF联接(LOF)C	8.69	0.07%	否
08	003986	申万菱信中证500指数优选增强A	12.47	0.35%	是
09	005919	天弘中证500ETF联接C	7.38	0.10%	否
10	159820	天弘中证500ETF	20.69	——	否
11	159922	嘉实中证500ETF	26.36	0.06%	否
12	159968	博时中证500ETF	5.44	0.06%	否
13	160119	南方中证500ETF联接(LOF)A	73.62	0.06%	否
14	161017	富国中证500指数增强(LOF)	47.44	0.23%	是
15	162711	广发500ETF联接(LOF)A	12.77	0.07%	否
16	502000	西部利得中证500指数增强(LOF)A	6.79	0.50%	是
17	510500	南方中证500ETF	377.62	0.02%	否
18	510510	广发中证500ETF	26.45	0.03%	否
19	510560	国寿安保中证500ETF	7.95	0.03%	否
20	510580	易方达中证500ETF	8.95	0.06%	否
21	510590	平安中证500ETF	12.37	0.09%	否
22	512500	华夏中证500ETF	35.62	0.03%	否
23	512510	华泰柏瑞中证500ETF	5.05	0.11%	否

在所有结果里面，第 17 只基金 510500 非常亮眼。它的基金规模是最大的，足足达到了 377.62 亿元，跟踪误差是最小的，只有 0.02%；两方面都非常优秀。而且，它不是增强型，符合我们完全复制指数的意愿。

综合比下来，510500 就是这次筛选的最终答案啦。



不过大家注意哦，班班是提前备课的，筛选时间已经是过去，各种数据和筛选结果如今都可能变化。小可爱们可不要照抄结果哦~重点是看方法，不是看结果。一定要亲自实践一遍哦~

### 三、定买卖

定指数、定基金，两步都搞定了。我们先定了中证 500 指数，又定了 510500，南方中证 500ETF 这只基金。

接下来就到了第三步，拿出本金，投资这只基金。

指数基金该怎么投资呢？比较适合工薪族、投资新手的方法是定投。这是我们明天课程的重点哈，今晚班班先来提前“泄密”一点点。

定投就是每隔一段时间，就投入一笔钱。比如大家可以固定每个月 1 号，投资 500 元到这只基金，这就是定投。

那么，定投要一直投下去吗？什么时候是个头，什么时候该卖出呢？

答案还是看指数温度。指数温度既可以用来选低估的指数，还可以知道我们买卖！

每周看一次中证 500 的温度即可，当温度超过 50 度，不再定投，卖掉手里的基金，落袋为安。

这就是整个“定买卖”的过程。是不是很简单？

好啦，“三步走”就是以上这些啦。定指数、定基金、定买卖，全部搞定！一次全流程“选基”之旅，终于结束啦！



今晚的分享非常重要，它把我们第 7 课讲的 8 个指数，第 8 课讲得筛选基金，以及第 9 课讲得指数温度，全部串了起来。

今后大家实操的时候，可以着重看今晚的分享稿，依葫芦画瓢，走一遍实操流程就可以啦！

本次分享到此结束。最后，班班带着大家总结一下今晚的重点。

## 晚分享总结

1. 投资指数基金分“三步走”：定指数，定基金，定买卖。
2. 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。
3. 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。
4. 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。

关于最后一步，定买卖，其实还可以做的更加细致，找到能够提高收益率的定投方案。不过这是我们明天课程里的内容啦。班班先在这里卖个关子，大家明天记得听课哦~