

目录

[01 货币基金](#)

[02 债券基金](#)

[03 短债基金](#)

[04 长期纯债基金](#)

[05 买卖时机](#)

[06 定开债和可转债基金](#)

[07 认识指数](#)

[08 聚焦8只指数](#)

[09 筛选指数基金](#)

[10 低买高卖 - 估值](#)

[11 定投](#)

[12 海外指数 - QDII](#)

货币基金

类型	风险指数	预期年化收益	扮演角色	选择标准	T+0快速赎回
货币基金	安全性高	2%-3%	可以灵活存取，适合日常生活中的闲钱理财	哪个方便就用哪个。我们看中的是它的安全性高，流动性高。货币基金之间的收益水平差异不大。 货币基金的成分可以是现金，银行存款，债券等其他一些低风险的品种。	T+0快速赎回，随时可以取现，而且发当天就可以快速到帐，把钱转回银行卡一般不超过2小时。 单只货币基金T+0快速赎回单日限额1W。
债券基金	风险较低	5%-7%	适合作为投资组合中的防守角色		
指数基金	风险等级高	10%-15%	适合作为投资组合中的进攻角色		

赚钱指标	定义		
万份收益	可以理解为万元收益，也就是一万块钱放在货币基金里，一天能赚多少钱。	万份收益代表的是我们每天能够真实得到的收益，万份收益的数字每天都在变，表现不太稳定。	当天的收益
七日年化收益率	是把货币基金过去七天的总收益进行年化计算，最后得出的数据。	七日年化收益率=过去七天的总收益率，除以7，再乘以365。 七日年化只是一个短期指标，它的数值也是每天变化的。	过去七天的收益

第一是货基申购的技巧。
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。
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。

第二是货基赎回方式的选择。
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。

债券基金

债券基金类型	
债券基金	以投资债券为主，80%的非现金资产都用于投资债券。
股票基金	以投资股票为主，80%的非现金资产都用于投资股票。
指数基金	可以实现长生不老和长期上涨。

债券基金赚钱的三大秘诀			
票息	持有债券到期的利息，这是债券基金最主要的收益来源。债券，可以理解为借条。	从投资安全的角度讲，债券发行人信用越高，到期还本付息的能力越强，票息收入也就越有保障。	当发债主体的信用特别高时，人家的债券很抢手，所以不会给出太高的票息。反倒是信用没那么好的发债主体，为了吸引大家来买自己的债券，往往会给出更高的票息。
价格波动	如果投资人手里持有债券，他不仅可以持有到期，赚钱票息收益，也可以在债券到期之前，转手卖给别人。只有能实现低价买入，高价卖出，就可以赚到差价，从价格波动中获益。	影响债券价格的因素： 1. 发行人的信用。投资者想要实现债券的低买高卖，赚价格波动的收益，就要找那些 发行人信用持续改善的债券 。 2. 市场利率。市场利率和债券价格 呈现反方向变动的关系 。市场率上升，债券价格下降；市场率下降，债券价格上升。	市场利率和债券价格总是反着来，想在低点买入债券，就要认准 市场利率的高位 。
加杠杆	投资中的杠杆放大的是盈利和亏损。可以把杠杆理解为负债，也就是借钱投资。加杠杆，其实就是加负债。	杠杆是对风险和收益的双重放大。 杠杆率=总资产除以净资产，=借来的钱加原有的钱，最后除以原有的钱。	开放式债券基金的杠杆率不得超过140%，还有一些特殊的债券基金，杠杆率最高可达200%。

短债基金

短债基金类型	根据剩余期限不同，短债基金分为三类：
超短债	剩余期限不超过270天
短债	剩余期限不超过397天
中短债	剩余期限不超过3年

短，指的是所投资债券的剩余期限比较短，一般不超过3年。

所投债券的期限很短，短期内受利率变化的影响很小，所以波动较低，风险较小。但仍然有亏损的可能。

找到年化收益率3%以上的短债基金		‘近3年’业绩>9.27%	基金规模5-50亿
天天基金网	基金数据 - 基金排行 - 债券型 - 分类（短期纯债） - 杠杆比率（全部） - 近3年	年化收益达到3%以上的短债基金 根据复利计算公式，总收益=（1+年化收益率） X年数-1 3年时间的总收益率是9.27%	选择前30只，基金规模（5-50亿）， 筛选出 20只。 打算持有1年以上，选折A类。1年内 就卖掉，选折C类。

债券的信用等级分为 AAA，AA+，AA，AA-，A+，其中 AAA 和 AA+是高等级，AA 是中等级，AA-和 A+是低等级。

长期纯债基金

长期纯债基金类型	根据投资成分不同，长期投资的债券有两类：
纯债基金	100%投资于债券。
偏债基金	剩下20%投资了债券以外的其他品种。

三个选择指标	
基金历史业绩	近3年的总收益率 不低于20% 。
基金规模	5-50亿 。
基金经理任职天数	不少于3年 。

找到年化收益率20%以上的长债基金		‘近3年’业绩>20%	基金规模5-50亿
天天基金网	基金数据 - 基金排行 - 债券型 - 分类（长期纯债） - 杠杆比例（全部） - 近3年	近3年时间的总收益率 不低于20% 。	选择前30只，基金规模（ 5-50亿 ），筛选出 20只。

买卖时机

低买高卖指标	参考指标	买入	卖出	搜索
市场利率	上海银行间同业拆放利率，简称Shibor。	1年期Shibor>3.5%， 买入长期纯债基金	1年期Shibor<=3.5%， 卖出长期纯债基金	http://www.shibor.org/ 上海银行间同业拆放利率 1Y (每天11点更新)
在市场利率高的时候买入，在市场利率低的时候卖出。	10年期国债到期收益率	10年期国债到期收益率>3.5%， 买入长期纯债基金	10年期国债到期收益率<=3.5%， 卖出长期纯债基金	http://yield.chinabond.com.cn/ 中债收益率 10.0y (每个工作日17: 30左右更新)
		不符合买入长期纯债基金的标准， 可以买短债基金。		

最新Shibor		上海银行间同业拆放利率简介	
2021-08-06 11:00			
期限	Shibor(%)	涨跌(BP)	
➡ O/N	1.8590	▲	15.00
➡ 1W	1.9940	▲	2.40
➡ 2W	2.0010	▲	1.90
➡ 1M	2.2780	▼	1.00
➡ 3M	2.3680	▼	0.50
➡ 6M	2.4890	▼	0.50
➡ 9M	2.6900	▼	0.80
➡ 1Y	2.7280	▼	0.80

ChinaBond Government Bond Yield Curve(YTM)		Standard Terms Data Download(Excel)	Annual Standard Terms Data Download
Standard Terms		Yield (%)	
0.0y		1.3794	
0.08y		1.4179	
0.17y		1.5155	
0.25y		1.8327	
0.5y		1.9691	
0.75y		1.9492	
1.0y		2.1494	
2.0y		2.4561	
3.0y		2.5567	
5.0y		2.6614	
7.0y		2.8027	
10.0y		2.7988	

定开债和可转债基金

类型	
定开债基金	全名“定期开放式基金”，存在一段时间的封闭期，封闭期通常是：3个月、6个月、1年、18个月、2年和3年。 定开债基金可以高达200%的高杠杆率。 定开债基金的三大优势：无惧大额赎回、无惧大额申购、加杠杆更自由。
可转债基金	主要投资于可转债，通常可转债的比例在 60%左右，有些甚至可以达到 80%以上。

三个选择指标	定开债	可转债
基金历史业绩	近3年的总收益率 不低于20% 。	近3年的总收益率 不低于37% 。
基金规模	5-50亿 。	5-50亿 。
基金经理任职天数	不少于3年 。	不少于3年 。
封闭期	至少1年 。	

筛选工具		‘近3年’业绩	基金规模5-50亿
天天基金网	基金数据 - 基金排行 - 债券型 - 分类（定开债） - 杠杆比例（全部） - 近3年	近3年时间的总收益率 不低于20% 。	选择前30只，基金规模（ 5-50亿 ），筛选出 20只。
天天基金网	基金数据 - 基金排行 - 债券型 - 分类（可转债） - 杠杆比例（全部） - 近3年	近3年时间的总收益率 不低于37% 。	选择前30只，基金规模（ 5-50亿 ），筛选出 20只。
集思录	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

--

认识指数

股票基金类型	根据基金经理投资方式不同，股票基金分为二类：
主动型基金	依靠基金经理的主观分析判断。
被动型基金	基金经理不主动选择股票，而是原样复制股票指数的成分。
股票指数，可以理解为一篮子股票的组合，有专门的官方机构负责制定。这个篮子里有什么股票，基金经理就依葫芦画瓢，投资相同的股票即可。	

股票基金赚钱的三大秘诀	
赚企业的钱	优秀的上市公司会每年保持稳定的盈利，甚至规模不断发展壮大，赚得越来越多。
赚央妈的钱	央妈掌管国家的货币流通，根据市场增加货币供应量。货币流向哪里，哪里钱就会变多。
赚韭菜的钱	韭菜”经常追高买入，跌到低位再忍痛割肉，钱从韭菜的口袋转移到聪明投资者的口袋。

指数基金的四大优势	
灭绝人性	很好的避免了基金经理带来的不确定性。
长生不老	指数的成分股会定期更换，经过重新编制以后，仍然符合筛选规则的股票，留下；不再符合筛选规则的股票，剔除；以前不符合筛选规则但是现在符合了的，补充进来。只要国家经济在运转，指数就不会死。
长期上涨	买指数基金就是买国运，只要国家持续发展，指数基金就能长期上涨。
投资成本低	收取的管理费相对更低，国内指数基金的平均管理费在0.69%左右，有些老基金的管理费甚至不到0.5%。主动型股票基金的托管费通常在0.25%左右，而指数基金的托管费率平均在0.14%左右，低的可以做到0.1%。

聚焦8只指数

指数类型	根据投资范围不同，股票指数分为三类：
宽基指数	根据成分股的市值等因素进行分类和编制。宽基指数覆盖的行业范围很宽，各行各业的上市公司股票都可以选择。
行业指数	根据成分股所属的行业进行分类和编制。行业指数的成分股全部来自于同一个行业。
主题指数	根据成分股所属的主题，概念等等进行分类和编制。
根据成分股的市值大小，宽基指数可以分为三个类型：大盘类（成分股市值较大），中小盘类（成分股市值处于中间水平或以下）和全市场类。	
上证系列	
上证指数	它的成分股是在上交所上市的全部股票，不管市值大小，全部纳入成分。是一个很典型的 全市场类 指数，反映了上海市场全部股票的总体价格表现。股民们常把上证指数俗称为“大盘”。
上证180指数	它的成分股是上海市场中规模大，流动性好的180只股票。是一个 大盘类 指数。
上证50指数	它在上证180指数的基础上优中选优，成分股是上海市场中规模大，流动性好的最具代表的50只股票。是一个 大盘类 指数，反映的是上海市场最具影响力的一批龙头公司的股票价格表现。
深证系列	
深证100指数	它的成分股是深圳市场市值大，流动性好的100只股票。是一个 大盘类 指数，反映的是一批创新型，成长型龙头企业的股票价格表现。
创业板指	它的成分股是最具代表性的100家创业板上市公司的股票。是一个 中小盘类 的指数，反映的是创业板股票的总价格体现。
中证系列	
沪深300指数	在上海，深圳两个市场挑选股票，选择的的是市值大，流动性好的300只股票。是一个 大盘类 的指数。
中证500指数	在上海，深圳两个市场的股票中，剔除沪深300的成分股，然后把总市值排在前300名的股票也剔除，在剩下的股票中，选择总市值排名靠前的500只股票。是一个 中小盘类 的指数。
中证800指数	把沪深300的成分股和中证500的成分股加起来。是一个 全市场类 的指数。

筛选指数基金

三个选择步骤	
基金规模	不少于5亿，越大越好。
跟踪误差	越小越好。
剔除指数增强型基金	完全复制型：完全复制指数的成分。 指数增强型：80%以上的投资复制指数，剩下不到20%的比例，留给基金经理主动发挥。

筛选工具		基金规模>5亿	跟踪误差
中证指数有限公司 (上证和中证系列)	搜索框（上证50）- 上证50 - 相关产品（更多）	资产净值	
天天基金网	搜索框（名字或代码）- 跟踪误差		跟踪误差相对更小
国证指数网 (深圳系列)	搜索框（创业板指）- 相关产品	净值规模	

低买高卖 - 估值

股票估值的两个指标	
市盈率（PE）	市盈率=市值/净利润。可以理解为投资收回成本所需要的时间。 PE 越小越好 。主要适用于长期盈利稳定的行业。
市净率（PB）	市净率=市值/净资产。可以理解为需要花几倍的钱买下一家公司。 PB 越小越好 。主要适应于周期性行业和重资产行业。
分位点： 和历史表现对比产生的一个指标， PE和PB估值的判断标准。一般来说， 50%是分位点的中间值， 小于50%为低估区域， 大于50%位为高估区域。	
指数温度： =(PE温度+PB温度)/2。是一个给 宽基指数估值 的指标。指数温度兼顾了PE分位点和PB分位点。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， 卖出 指数基金。	

指数温度查询工具	
理杏仁	搜索框（上证50） - 上证50指数 - 点击PE-TTM - 点击10年 - PE当前分位点 - PB - PB当前分位点
韭圈儿	指数估值 - 规模
水星财富学堂公众号	学习中心 - 发现 - 指数温度
指数温度是一周更新一次，所以以后投资的时候， 可以在周一， 看下温度判断下估值， 再决定是否买入或者卖出， 以及买入或者卖出多少。	

定投

定投的方法	在所有基金品种里面，指数基金和定投更搭配。
目标导向法	有明确的目标，根据最终的目标金额反推每个月需要定投多少钱。
固定结余法	每个月实际能够结余下来的钱数。简单标准：拿出每月税收后收入的15%左右定投。
定投的三个优势：1.减轻本金压力。2.摊薄投资成本。3.规避人性弱点。	

定期不定额投资	指数温度越低，投入越多；温度越高，投入越少；超过50度，卖出。
---------	---------------------------------

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！



定投收益计算器



定投金额计算器

海外指数 - QDII

海外市场	除A股市场以外的市场，比如中国香港，美国，德国，日本等等。
非系统性风险	主要包括企业风险和行业风险。比如瑞幸咖啡财务造假属于企业风险。2008年震惊国民的三聚氰胺毒奶粉事件是行业风险。这种风险的本质是资产本身面临的风险。
系统性风险	主要包括利率风险和市场风险。利率风险主要是利率变动引起的影响，比如我们知道市场利率和债市以及股市都是负相关，这就是利率风险。2020年上半年美股两周经历三次熔断，证券价格直线下跌，是市场风险。
投资海外市场一个很大好处是可以降低系统性风险中的市场风险。这里引出一个概念“相关性”，“相关性”是指一个投资标的影响另一个投资标的走势的倾向性。具体可以区分为正相关、负相关和不相关三种。	

海外市场分类	
新兴市场	发展中国家的股票市场，以及发达国家中部分成熟的股票市场。
成熟市场	发达国家或者地区中相对来说较为成熟的股票市场。

水星财富学堂

MERCURY FORTUNE SCHOOL

成熟市场

新兴市场

美国、日本、中国香港、英国、德国、法国、澳大利亚和新西兰

韩国、中国台湾、希腊、越南

中国有很多公司同时在港股和A股上市，他们的股票走势是差不多的。其次，两个市场中的股民也会有重合，导致A股市场和港股市场相关度高。

QDII	QDII基金是国内的基金公司获得官方授权投资海外股票、债券等
四大优势	1) 专业度高，2) 投资范围广，3) 信息透明，4) 门槛低。
选择	“抓大放小”，优选指数基金。1) 长期投资，收益更具有竞争力。2) 投资逻辑简单。3) 费用低廉。
美股市场	标普500指数（精选了美国500家上市公司的股票）、标普100指数、纳斯达克100指数（高科技公司为代表）、道琼斯工业股票指数。
港股市场	恒生指数（反映香港市场整体表现）、H股指数（又称恒生中国企业指数，追踪在香港上市的内地企业）。
欧洲市场和其他地区	德国30DAX指数、日经225指数
筛选	天天基金网 - 输入指数名字搜索相关跟踪的基金。筛选指标，买卖时机参考国内版。指数温度，韭圈儿查询。