

期中复习课（上）

模块一：稳健投资篇

同学们，大家好，欢迎来到基金高阶课期中复习，我们基金高阶课已经学习了一半，学过的内容，同学们有没有全部掌握呢？今天的期中复习课，我们将带着同学们回顾一下学过的知识，夯实基础，希望同学们能够温故而知新，为了方便同学们记忆，咱们的基金高阶课程依旧做了模块的划分，一共分为五个模块，稳健投资篇，指数选基篇，主动管理篇，投资新贵篇和策略心态篇。通过前六课的学习，我们已经完成了前三个篇章的学习，这节课咱们就逐课复习一下，帮助大家巩固提高。



我们先来看第一个模块，稳健投资篇



稳健投资篇

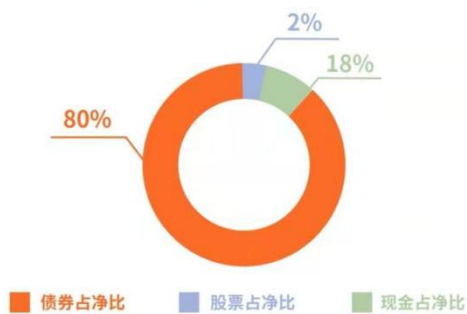
第一课： 债券基金

稳健的债券基金

如何挑选优质债券基金

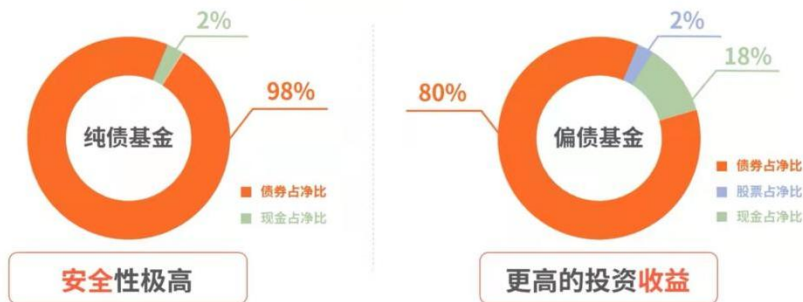
如何把握债基买、卖好时机

债券基金的分类



在这一模块中，我们重新认识了债券基金的分类，其实在基金进阶课的时候，我们就接触到了债券基金，债券基金，投资债券的占比要超过 80%

债券基金的分类



在高阶课程中，根据债券的投资占比不同，咱们把债券基金分为纯债基金和偏债基金，一种是所有的钱都全部买债券的基金，叫纯债基金。第二种是大部分资金去买债券，用不到 20% 的资金去买股票的基金，叫偏债基金，因此这两类债券基金的风险和收益也不相同，全部投资债券的基金风险更低，所以纯债基金最大的优势就是安全性高，更适合追求安全性的同学，而偏债基金由于包含一小部分股票，股票

的波动比较大，所以偏债基金风险会更大一些，但是也正是因为有股票，所以偏债基金的收益也相对高一些，那么我们怎么筛选靠谱的偏债基金和纯债基金呢？

纯债基金筛选标准		偏债基金筛选标准	
☆ 评级	评级5星级	☆ 评级	评级5星级
🕒 时间	成立时间大于3年	🕒 时间	成立时间大于3年
💰 规模	基金规模5亿到100亿	💰 规模	基金规模5亿到100亿
📊 占比	分析债券类型和每种类型的债权占比	👤 基金经理	3年以上

课程中我们讲解了纯债基金和偏债基金的筛选标准，一起来复习一下，课程里讲到了纯债基金和偏债基金，有三个筛选指标都是相同的，分别是评级，成立时间，基金规模。首先是看基金的评级，评级越高越好，例如首选四星级 货物星级的基金，然后看成立时间，最好是大于三年，因为有足够的历史数据，让我们做参考，第三个是基金规模 5 亿~100 亿的比较好，太小了容易清盘，规模太大，超过基金经理的管理能力，容易影响基金的业绩，第四个筛选指标，这两类基金就不太一样了，投资纯债基金，我们追求的是安全文件，所以筛选纯债基金，我们要看国债和金融债这两类安全性比较高的债券占比加起来如果超过了 20%，我们认为会比较安全，而投资偏债基金呢，第四个筛选条件要看基金经理的任职时间，我们尽量选择三年以上的，因为偏债基金投资了股票，所以偏债基金的收益和基金经理的管理能力有很大的关系。所以我们要考虑基金经理的管理能力，一般我们认

为投资经验丰富的老将管理能力通常会更强，从业经验三年起步越长越好。



为了让大家快速实现，我们还配套了实操筛选工具，课程里有实操演示，大家可以依照视频练习，只有多练习，多重复，才能记住筛选方法，选出值得投资的好基金，用基金去赚钱，才是我们的最终目的。知道了基金的筛选方法，还需要知道什么时候买，什么时候卖，因为这样才可以赚到钱，那么参考的标准和信号是什么呢？



非常简单，市场利率就是一个很好的参考标准，债券价格和市场利率就像是跷跷板的两端，当市场利率比较高时，债权价格比较低，适合买入债券基金，等待涨价，当利率处于低位的时候，债券价格处

于高位，接下来价格走低的概率就会比较大，这时候适合卖出债券基金，那如何判断利率此时是高还是低呢？



咱们也给大家一个判断标准，那就是十年期的国债收益率。中国十年期国债收益率长期都在 **2.5%~3.5%** 左右波动，我们看这个图片，当十年期国债收益率在 **3.5%** 左右时，这就是到了历史的高点，此时跷跷板的另一端，债券价格比较低，是买入债券基金的最好时机，图上 **A** 点就是这个好时机，当十年期国债收益率在 **2.5%** 左右时，处于历史低位，市场利率比较低，债券价格高，这时是卖出债券基金的时机，图上 **B** 点就是卖出债券的好时机，当十年期国债收益率在 **2.5%~3.5%** 之间时，利率处于中间水平，比如 **C** 点债券基金可以继续持有，也可以买入，记住这个图片买卖债券的时机，问题就解决了。



那么到哪里去查看十年期国债收益率呢？不用到处去寻找，我们也给你准备好了，一部打开启牛的选区，工具下拉到宏观数据，第二

步就可以看到当期十年期国债收益率指标是多少了，按照刚才给大家的标准，你就可以非常容易知道该不该买债券基金，什么时候出售债券基金了？



第二步

当期十年期
国债收益率指标

对于追求稳健收益的同学，债券基金无疑是一款好的产品，但如果有的同学追求稳健收益的基础上，还想要赚取更高收益率呢？这就是第二个课程模块讲授的内容：指数基金。

期中复习课（中）

模块二：指数选基篇



在这个章节里我们会为同学们介绍两类更高收益的指数基金：一类是红利指数基金，一类是行业指数基金。首先我们先来看红利指数是如何编制的，有人把市场上最能赚钱，愿意分钱的公司拿出来组成一篮子的股票，编织成股票价格指数，就是红利指数。



红利指数又可以分为上证红利指数、深证红利指数和中证红利指数



跟踪这些指数的基金就叫某某红利指数基金。比如大成中证红利指数基金，招商红利指数基金，那怎么筛选出比较好的红利指数基金呢？



我们先复习一下以前是如何筛选普通的指数基金的？



第一步：先看指数温度，选择指数温度低的指数；

第二步：找到对应的指数基金；

第三步：要求选择的基金跟踪误差率要低于同行平均水平，而且越低越好。基金规模在 10 亿以上的基金，越大越好。成立时间最好选择超过三年的。运作费率越低越好。

红利指数基金的筛选方式也是一样的，也是首先要参考指数温度，找到低估值的指数，然后再找跟踪于这个指数的基金。

这里要给大家补充一下：

很多同学分不清楚投资的到底是指指数还是指数基金，咱们看指数温度是为了知道指数的高估 低估，而我们投资的时候是投资具体的基金。



打个比方 如果有人告诉你餐饮业很火，但是你不能图投资餐饮业，你需要投资某个具体的饭馆，比如某个火锅店。



咱们先来看一下筛选红利指数基金的实操：

第一步：首先打开选基工具，点击“指数基金”我们可以看到每个指数的温度，此时红利指数中中证红利指数温度较低。



第二步：点击“中证红利指数”就会看到中证红利现在的走势情况，继续往下拉，我们会看到跟踪红利指数相关的指数基金，这里有很多跟踪红利指数的基金，而且还分成了两类，分别是被动型和增强型，我们以被动型为例给大家讲解~



第三步：在软件中可以看到筛选器的右上角有我们关心的指标，此时默认是接近一年涨跌幅排序的，那除了涨跌幅以外，还有什么呢？我们可以点击旁边的小箭头，可以看到下拉菜单中还有跟踪误差，基金规模，和运作费率三个指标，指数基金建议大家以跟踪误差排序，我们点击跟踪误差选项之后，工具就会自动从低到高排序，如果你相中某只基金就可以点进去查看该基金详细情况，查看基金规模，成立年限，运作费率



第四步：如果觉得合适的话就可以记住这只基金的代码，然后到相应的平台进行购买。在这里要给大家强调一下：课程中所涉及的基金仅

仅作为教学使用，不作为任何投资建议。指数的温度也是随时变化的，我们也要根据当时的情况，合理选择相应的指数。



红利指数基金的收益超过债券基金，有小伙伴还想追求更高的收益，有没有类似的基金呢？当然有，那就是行业指数

行业指数

行业指数挑选



白酒指数

只投资白酒类股票的指数

01 看历史收益率

02 看未来需求

行业指数跟前面讲的红利指数一样，也是按照某个规则挑选除了的一篮子股票，不过行业指数这个篮子中的股票，只选某一个特定的行业，比如白酒指数 就是选择白酒类股票所组成的指数。那么我们到底选择什么行业可以增加我们的收益呢？其实只需要注意两个方面就可以：第一 看该行业指数历史收益率，第二 看该行业未来的市场需求通过这两方面的筛选，在课程里得到了两个优质行业指数，分别是消费行业指数和医药行业指数，当然有一些短期很热的指数，大家可以

酌情关注，如果大家想要长期投资行业指数基金，那么这两个指数就属于长期牛的行业，同学们可以重点考虑这两个行业指数，那么我们什么时间下手买这两个呢？这就应该先对该行业指数进行估值，要知道当前这个指数是不是处在历史低位，要是处在低位就可以下手，如果处在高位就谨慎关注。第四课 博格公式就是帮助大家解决这个问题的。

博格公式的三个数据



博格公式一共需要三个数据：股息率 盈利增长率和市盈率增长率。这三个数据相加就能够大致计算出我们从一个投资品中赚到的收益率能有多高。课程中给大家介绍了博格公式的计算原理，但是我们给大家提供了一个非常简单的工具，博格公式计算器，大家直接去计算就可以了。



就在我们的选基工具中，点击 之后选择想要计算的行业指数，投资年限这里我们建议同学们选择 3 年及其以上，点击计算 就能计算出该指数未来的情况，对于未来的市场是牛市还是熊市，我们很难给出判断，在这里我们预计了三种情况，分别是最好预计，中性预计和最坏预计，出于安全目的，我们在投资的时候就要考虑到最坏的情况，如果最坏预计是负值，就先不要投资，如果最好预计也是负值，那就更要远离这个指数，表面我们买了之后不仅不赚钱还要赔钱 。学会了博格公式就能知道行业指数基金在什么时间买比较合适了。

但无论是我们红利指数还是行业指数，其实本质上都是被动投资的，也就是指数篮子里有什么就买什么。但是一些厉害的基金经理会有自己的投资想法，会去主动选一些篮子之外的其它股票，所以它们能够获得比被动指数基金更高的收益。这就是我们在第三个课程模块给大家讲解的内容

期中复习课（下）

模块三：主动管理篇



在第三个模块是主动管理篇，我们主要讲了主动管理型基金的筛选，以及如何判断主动管理型基金的风险。

首先 我们学习了北斗七星选基法，借助七个指标选择优秀的主动管理型基金，如何筛选呢？



第一个是收益率 我们尽量看它一年以上，最好是看三年以上的收益率情况 因为短期业绩说明不了问题。

第二个 基金规模 最好选择 5 亿—100 亿之间的，因为估摸太小可能清盘，而规模太大的话 基金经理精力有限管不过来。

第三成立时间 尽量选择在三年以上的 成立越久越好。

第四个重仓股 选择有潜力的 最好是咱们自己也看好的行业。

第五基金经理 要选出一只优秀的主动管理型基金，基金经理至关重

第六基金评级 就是市场上一些专门的评级机构对基金做出的评价，星级越高 表现越好。我们最好选择双五星的

01 收益率

02 基金规模

03 成立时间

04 重仓股

05 基金经理

06 基金评级

07 基金排名

可以 这就是我们潜心研发的“独门秘笈”——综合评分



从多个维度给每一只基金进行了评分，评分越高 基金的整体情况越好，是不是非常的简单明了，但是遇到评分相同的基金，我们又该如何取舍呢？我们可以借助北斗七星选基法的七个指标进行排除，看看相同评分的基金满不满足我们的七个条件，如果评分相同 并且还满足我们所有的筛选条件，那怎么办呢？

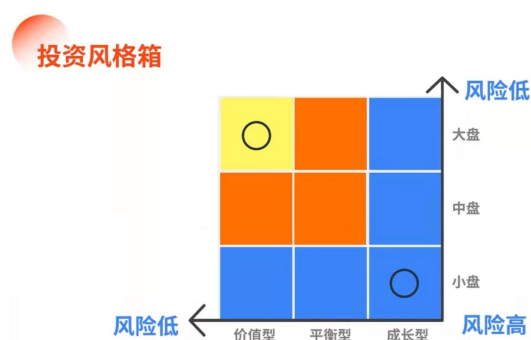


那就是在各项条件都差不多的情况下，我们选择风险更小的基金。在第六课中，我们给大家介绍了两个判断主动管理型基金风险大小的方法

第一种方法叫做定性分析，就是看基金的投资风格箱。

第二种方法是定量分析，看基金的两个关键数据，最大回撤和夏普比率。

我们先来看主动管理型基金的投资风格箱



它是把股票规模和股票性质综合在一起的图表，纵坐标是按照股票估摸划分的，分成了小盘 中盘和大盘。横坐标是按照股票性质划分的，分成了价值型 平衡型和成长型

如果一只基金的投资标的越靠近左上角 也就是以大盘价值型为主，风险就越低，投资也就越稳健。如果越靠近右上角，也就是以小盘成长型公司为主，相对来说风险越高，所以我们通过投资风格箱就能轻松看出来某只基金的风格了。

一般来 大盘价值型的基金相对来说风险更小一些，我们除了通过投资风格箱识别基金的风险之外，我们还可以通过夏普比率，也就是买一只基金的性价比，夏普比率是你每承受一单位风险所能获得的收益补偿，也就是我们买基金的性价比，所以肯定是性价比越大越好。

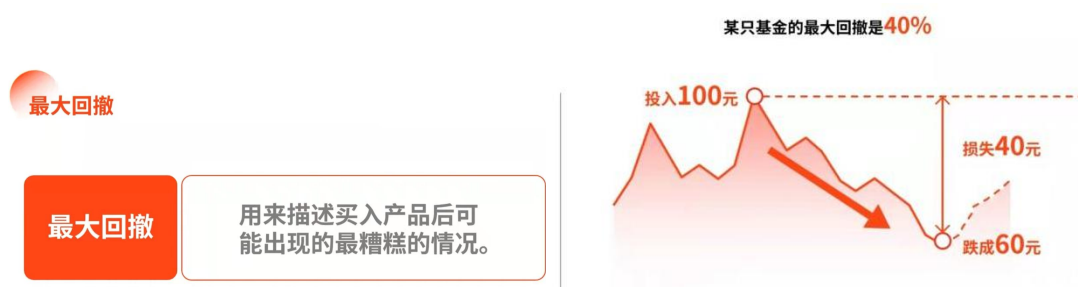
夏普比率

夏普比率

基金的性价比

越大越好

第二个判断方法是最大回撤买入基金后可能出现的最糟糕的情况，例如 某只基金的最大回撤是 **40%**，也就是说，如果你投资了 **100 元**，最坏的情况下变成 **60 元**，亏损 **40 元**。当然最糟糕的情况不一定会出现，最大回撤只是让我们对最坏的情况有一个心理准备。假如最坏的损失情况出现了，这个损失你都能承受，那么这只基金的风险才是你能承受的，你才可以放心买这只基金。



好了，这就是我们学习的前六课的内容，带着大家复习完之后是不是加深了印象呢？如果有些知识还是不太熟练，同学们一定要多复习，下半场的课程即将开启，我们会给大家带来两个篇章，一个是投资新贵篇，还有一个是策略心态篇。在投资新贵篇，有同学们期待已久的 **Reits** 基金，还有投资海外市场的 **QDII** 基金，前面四个篇章，无论是稳健投资篇、指数投资篇、主动管理篇、还是投资新贵篇，都是在介绍具体的投资品种。那第五个篇章策略心态篇会教大家一些基金的投资策略，分别是适合震荡市场的网格策略，下跌市场的金字塔交易法还有万能的股债平衡策略，不同策略应对不同市场行情，帮助同学们赚到更高的收益。经过简单的复习整理之后，学习目标是不是更清晰了呢，接下来我们继续启程吧。