

博格公式实操

这是班班根据自己的投资经验，整理出的一套实操步骤，供大家拓展学习。

每个网站用的数据库不同，对基金的分类也不同，能够设置的筛选条件也不同，筛选的结果会不太一样，不影响我们的投资哦。

当然，平时工作比较忙或者动手能力比较慢的小伙伴，班班更建议大家直接用咱们的选基工具哦，毕竟有工具会更轻松，更省心！！！！

(说明:文中用到的所有教学案例，只作为教学使用，不构成任何投资建议，在投资前，大家一定要进行独立思考哦!)

今天我们学习了博格公式，关于博格公式，咱们启牛工具是非常的方便，只要选择一下行业和我们投资的年限就能自动的计算出来，非常的便捷～

但是呢，咱们班也有很多学霸同学想要知道那脱离的启牛工具之后，如何用博格公式对行业指数进行估值，那贴心的班班，就给大家准备了一个神器！那这个神器呢，也不强求所有人都会。有余力的小伙伴下面可以跟着班班一起实操一遍。

如果有些小伙伴觉得启牛工具很方便啊，那我不想学课外的拓展方法那也没有关系，不强求的。

展示神器之前，我们先了解一下博格公式的计算方法，大家了解就可以了~

博格公式=初次投资时的股息率+投资期内的盈利增长率+投资期内的市盈率变化率

它计算的，是咱们投资某指数基金几年后，可以获得的预期年化复合收益率

公式中的盈利增速，我们是用最近一个季度我国的 GDP 增速来代替的，其他数据在理杏仁上直接查到，以中证消费为例来带大家找一下数据~

开始之前说明一点：因为数据查找时间不同，所以大家找到的数据可能会和班班的有差别，这个也正常，只要你的方法步骤正确，那就是没错哒~

（注意：查询时间不同，结果不同，以小伙伴自己查询结果为准哈）

①初次投资时的股息率





查到股息率是 0.83%，记录下来

②投资期内的盈利增长率

就是国家最近一个季度的 GDP 的增长率，国家 GDP 很多网站也都可以查到，一般来讲，百度也可以查到，比较便捷



盈利增速为 4%这个数据也有了，最后看第三个数据：市盈率

的变化率

公式：

市盈率变化率=【(未来 PE 的值/现在 PE 的值) ^ (1/n) -1】

*100%，n 等于投资年限

这个是市盈率计算的数学公式，如果大家可以理解最好，如果像我这种看到公式就头晕的，理解不了没关系，咱们可以通过选基工具或者课外神器来帮助完成哦~

下面稍微解释一下这些数据，这是根据历史数据来推测未来的收益率

80%分位点的 PE 值我们做为乐观情况下的数据

50%分位点的 PE 值我们做为不好不坏情况下的数据

20%分位点的 PE 值我们做为最坏情况下的数据

在“理杏仁”上面就可以找到我们需要的数值哦~



接下来就是套用神器了~

投资年限这里我们按 5 年来算~

打开我们的神器，只要输入数据就自动算出来~

接下来，我们来看一下神器~（博格公式估值表格）

→给大家讲一下神器怎么填写~

这里输入 PE 当前值，也就是咱们查到的 55.84。

说明：橙色格子插入了公式，勿动！！！在黄色格子输入数据，按回车即可					
投资品：	市盈率	投资年限（年）	市盈率变化增长率 乐观预计（80%分位点）	市盈率变化增长率 中性预计（50%分位点）	市盈率变化增长率 悲观预计（20%分位点）
当前值					
危险值（80%分位点）			#DIV/0!		
中位值（50%分位点）				#DIV/0!	
机会值（20%分位点）					#DIV/0!
投资品：			乐观预计 （80%分位点）	中性预计 （50%分位点）	悲观预计 （20%分位点）
股息率				0.00%	0.00%
盈利年化增长率				0.00%	0.00%
投资n年市盈率变化率			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
年化投资回报率			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

这里分别输入 80%、50%、20%分位点的数值。

博格公式估值-某指数投资n年					
说明：橙色格子插入了公式，勿动！！！在黄色格子输入数据，按回车即可					
投资品：	市盈率	投资年限（年）	市盈率变化增长率 乐观预计（80%分位点）	市盈率变化增长率 中性预计（50%分位点）	市盈率变化增长率 悲观预计（20%分位点）
当前值					
危险值（80%分位点）			#DIV/0!		
中位值（50%分位点）				#DIV/0!	
机会值（20%分位点）					#DIV/0!
投资品：			乐观预计 （80%分位点）	中性预计 （50%分位点）	悲观预计 （20%分位点）
股息率				0.00%	0.00%
盈利年化增长率				0.00%	0.00%
投资n年市盈率变化率			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
年化投资回报率			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

这里输入投资年限 5。

博格公式估值-某指数投资n年					
说明：橙色格子插入了公式，勿动！！！在黄色格子输入数据，按回车即可					
投资品：	市盈率	投资年限（年）	市盈率变化增长率 乐观预计（80%分位点）	市盈率变化增长率 中性预计（50%分位点）	市盈率变化增长率 悲观预计（20%分位点）
当前值					
危险值（80%分位点）			#DIV/0!		
中位值（50%分位点）				#DIV/0!	
机会值（20%分位点）					#DIV/0!
投资品：			乐观预计 （80%分位点）	中性预计 （50%分位点）	悲观预计 （20%分位点）
股息率				0.00%	0.00%
盈利年化增长率				0.00%	0.00%
投资n年市盈率变化率			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
年化投资回报率			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

这里输入股息率。

博格公式估值-某指数投资n年					
说明：橙色格子插入了公式，勿动！！！在黄色格子输入数据，按回车即可					
投资品：	市盈率	投资年限（年）	市盈率变化增长率 乐观预计（80%分位点）	市盈率变化增长率 中性预计（50%分位点）	市盈率变化增长率 悲观预计（20%分位点）
当前值					
危险值（80%分位点）			#DIV/0!		
中位值（50%分位点）				#DIV/0!	
机会值（20%分位点）					#DIV/0!
投资品：			乐观预计 （80%分位点）	中性预计 （50%分位点）	悲观预计 （20%分位点）
股息率				0.00%	0.00%
盈利年化增长率				0.00%	0.00%
投资n年市盈率变化率			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
年化投资回报率			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

这里输入 GDP 最近季度的增速，2021 年第四季度的 GDP 增速 4%

博格公式估值-某指数投资n年					
说明：橙色格子插入了公式，勿动！！！在黄色格子输入数据，按回车即可					
投资品：	市盈率	投资年限（年）	市盈率变化增长率 乐观预计（80%分位点）	市盈率变化增长率 中性预计（50%分位点）	市盈率变化增长率 悲观预计（20%分位点）
当前值					
危险值（80%分位点）			#DIV/0!		
中位值（50%分位点）				#DIV/0!	
机会值（20%分位点）					#DIV/0!
投资品：			乐观预计 （80%分位点）	中性预计 （50%分位点）	悲观预计 （20%分位点）
股息率				0.00%	0.00%
盈利年化增长率				0.00%	0.00%
投资n年市盈率变化率			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
年化投资回报率			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

最后的结果看最下面的一排哦，哪一个数据计算的，上面有写～

博格公式估值-某指数投资n年					
说明：橙色格子插入了公式，勿动！！！在黄色格子输入数据，按回车即可					
投资品：中证医药	市盈率	投资年限（年）	市盈率变化增长率 乐观预计（80%分位点）	市盈率变化增长率 中性预计（50%分位点）	市盈率变化增长率 悲观预计（20%分位点）
		5			
当前值	30.46				
危险值（80%分位点）	40.73		5.98%		
中位值（50%分位点）	34.01			2.23%	
机会值（20%分位点）	30.80				0.22%
投资品：			乐观预计 （80%分位点）	中性预计 （50%分位点）	悲观预计 （20%分位点）
股息率			0.83%	0.83%	0.83%
盈利年化增长率			4.00%	4.00%	4.00%
投资n年市盈率变化率			5.98%	2.23%	0.22%
年化投资回报率			10.81%	7.06%	5.05%

直接填入数字就好，什么都不用加，%号会自己跳出来的

如果此刻投资中证消费行业的指数基金的话，按投资 5 年来算，预期能获得的年化收益我们就算出来啦~

能不能投资我们可以直接看 20%分位点（最坏情况下）预期收益，大于 0，我们入场，小于 0，等待时机。

为啥看这个呢，如果说，最坏的结果，你都能接受，那么，好的结果当然是锦上添花了，所以，看 20%分位点的结果就可以啦~

【重点提醒】

1、博格公式只适用于盈利稳定的行业或者指数，像必须消费、医药和白酒行业，我们可以用博格公式测算入场时机和未来的盈利情况

2、用博格公式计算时投资年限最少不能低于 3 年。

3、博格公式估值的指数可一次性投入，资金多或者风险承受力低的，可以分多次投入，一般还是建议大家分批投入或者定投，降低风险

4、以 20%分位点计算出来的数值如果大于 0 可以入场，激进的小伙伴可根据自己的实际风险承受能力来决定

5、博格公式可以一个月算一次，对应基金一年筛选一次

好啦，今日份实操讲解完毕，大家记得继续听课哦~

好了，具体的实操就给大家讲到这里啦，小伙伴们自己动手实操一下吧！实操的诀窍很简单哦，就是大家多动手，唯有熟尔。