

第三课 行业指数 收益更上一层楼

第一节 认识十大行业

同学们，大家好，欢迎来到基金高阶训练营第三天课程的学习，恭喜你又在基金学习成长的进程中往前走了一步，本节课给大家带来的是让你的收益再上一层楼的行业指数，



本节课一共分为三小节内容，首先老师会教你看懂行业分类，找到行业指数，其次是分上下两节，帮你筛选出最赚钱的行业指数。

CONTENTS 目录



现在我们先回顾一下昨天学习的红利指数，红利指数就是选择了能赚钱，爱分钱的公司，由于这些公司经营能力都不错，所以基本能获得年化 10%以上的收益，风险也不是太大，当然风险和收益成正比，想要获得稳妥的收益，同学们可以考虑选择红利指数。有同学可能还是不满足 10%左右的年化收益率，希望能获得更高的收益，从今天开始，老师将带大家学习一种收益更高的投资产品行业指数，

更高收益 行业指数

大家还记得我们在进阶课当中讲到的指数基金的分类分为窄基指数和宽基指数，

指数基金的分类



窄基指数又根据挑选的成份股的范围不同，可以划分为行业指数和主题指数，所以行业指数其实是一种窄基指数，按照历史数据分析，窄基指数中行业指数拥有着超高爆发力。只要运用得当，可以快速斩获更多收益，你是不是心动了呢？那就快跟着老师的脚步一起来了解行业指数，

指数基金的分类



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出来的一篮子股票，不过行业指数这个篮子中的股票只选择了某一个特定的行业。比如医药指数就是选择了医药卫生相关行业股票的指数，

行业指数



还比如白酒指数，就是选择了白酒类股票的指数，跟踪这个行业指数的基金就被称为行业指数基金，在前面的课程当中，我们已经知道行业指数基金具有高收益的特点，

俗话说无图不真相，咱们一起来看一下这张图，这是截止到 2021 年 2 月 1 日指数型基金业绩排名前十的投资回报率，从图中我们可以看到。排名前十的指数基金中，行业指数基金占据了九席，

指数名称/代码	1年年化回报	2年年化回报	3年年化回报	平均年化回报率
鹏华酒 160632	122.90%	260.79%	200.51%	26.00%
招商中证白酒指数 161725	121.44%	254.74%	196.73%	25.30%
华宝中证医疗指数 162412	88.64%	197.19%	171.95%	19.80%
广发中证医疗指数 (LOF) A 502056	86.33%	185.89%	164.75%	18.00%
国泰国证食品饮料行业 (LOF) 160222	99.38%	191.46%	150.50%	14.59%

其中消费行业更是凭借一己之力占据了五个席位，三年累计回报率在 148% 到 200%，实力之强悍可见一斑，排名第一的鹏华酒指数表现也非常喜人，平均年化收益率在 26% 左右。而国泰国证食品饮料行业平均年化收益率也达到了 14% 以上，可见消费系列是大家不能够忽视的一个板块，怎么样呢？除了可以选择红利指数外，你是不是又多了一个获取高收益的选择呢？

指数名称/代码	1年年化回报	2年年化回报	3年年化回报	平均年化回报率
天弘中证食品饮料指数A 001631	100.53%	188.34%	149.80%	14.42%
天弘中证食品饮料指数C 001632	100.14%	187.21%	148.27%	14.02%
招商国证生物医药指数 (LOF) 161726	69.62%	192.36%	142.18%	12.44%
长城创业板指数增强A 001879	73.59%	181.04%	141.87%	12.36%
汇添富中证生物科技指数A 160222	82.41%	198.20%	141.61%	12.29%

那是不是意味着大家就可以买买买了呢？别着急，心急吃不了热豆腐，俗话说的好，知己知彼方能百战不殆，要想投资，我们还需要对行业指数进一步的深入了解。既然行业指数是以某一个行业内的股票组成，那么行业是怎么划分的呢？在行业分类方面，中证指数有限公司是目前行业划分最专业的公司，



它借鉴了国际主流行业分类方法，并结合我国上市公司特点，将上市公司分为 10 个一级行业，25 个二级行业和 67 个三级行业。那这么多的行业，我们怎么看得过来呢？其实很简单，我们只需要了解这 10 个一级行业就可以了，



这 10 个一级行业分别是能源、原材料、工业、可选消费、主要消费、医药卫生、金融地产、信息技术、电信业务、公用事业，



为了让大家更方便的找到跟踪这些行业的指数，老师为大家整理了如下表格，这里是以中证指数的分类为例，给大家展示了 10 个行业指数，分别是中证能源、中证材料、中证工业、中证可选、中证消费、中证医药、中证金融、中证信息、中证电信和中证公用，

指数名称	解释	指数名称	解释
中证能源	石油、天然气、能源设备与服务等	中证医药	制药、生物科技、医疗保险等
中证材料	金属、采矿、化学制品等	中证金融	银行、保险、券商、房地产等
中证工业	航空航天、运输、建筑产品等	中证信息	软硬件、信息技术等
中证可选	汽车、房产、媒体等	中证电信	固定线路、无线通信电信业务等
中证消费	食品、饮料、烟草、家居等	中证公用	公路、电力、水务等

他们都是有一个代码，非常有规律，从 000928 依次排到了 000937，那么这些指数分别包含哪些小板块呢？感兴趣的同学可以暂停一下视频，观看和研究，



老师在此就不再赘述了，看到这么多的行业指数，估计同学们可能不知道应该买哪个，因为大家都知道，虽然我们找到了这么多的行业指数，但并不意味着每一只行业指数都适合投资，要想投资赚钱，就需要进行进一步的筛选和甄别，需要找出哪个是值得投资的好行业，哪些是绝对不能去投资的行业，那么具体该如何鉴别呢？我们会在下一小节为大家揭晓。

第二节 筛选最赚钱的行业指数（上）

通过上小节的学习，相信大家已经被消费行业指数年化 20% 多的超高收益率所吸引，大家也知道，其实呢，并不是所有的行业指数都能够带来高收益，因为不仅存在着收益率超过 20% 的消费行业指数，也存在收益率仅为 2.38% 的能源行业指数，



像能源行业这种低迷的收益率简直是弱爆了，别说跑赢股市大盘了，连通货膨胀啊都跑不赢，



因为我们投资的目标是为了追求较好的收益。因此，对于像能源行业这种收益率打酱油的行业指数，我们首先就要把他们剔除咱们的投资组合，

行业指数挑选

FOUNDATION ADVANCED COURSES

~~2.38%~~
~~能源行业指数~~

那么具体来说，如何一眼识别不太靠谱，收益较低的行业呢，其实只需要两步就可以搞定了，第一步看该行业指数历史收益率，第二步看该行业未来的市场需求。

行业指数挑选

FOUNDATION ADVANCED COURSES

01 看历史收益率

02 看未来需求

首先来看第一步历史收益率，通过历史的平均年化收益率对比，我们可以排除一些长期收益率低迷的行业指数，保留收益表现较好的指数

01 看历史收益率

02 看未来需求

历史平均年化
收益率对比

排除低迷的



保留较好的

我们以刚刚讲过的十只行业指数为例，来比较一下这十只行业指数的历史收益率，因为中证行业的十大指数统一都在 2004 年 12 月 31 日成立，起始点位为 1000 点，所以我们的对比日期是从 2004 年的 12 月 31 日到 2020 年的 12 月 31 日，一共 16 年，

01 看历史收益率

02 看未来需求

2004.12.31

起始点位

1000

中证系列指数

2020.12.31

16年

从图中可以看出，



中证消费已高达 22.34% 的年化收益率排在第一位，中证医药以 17.9% 的年化收益率排名第二，中证可选，紧随其后，年化收益率 12.7%，其次是中证金融，年化收益率为 12.4%，



在基金进阶课当中，我们知道宽基指数基金的定投年化收益率大约是 10% 左右，所以我们以 10% 的年化收益率为分界点，只选取年化收益率高于 10% 的指数，对于不到这个数字的指数，我们果断将其剔除，经过这一轮的收益率的筛选，我们手里还剩下六只行业指数，分别是消费行业、医药行业、可选消费行业、金融行业、信息行业和电信行业。但这时还是不能直接买这六个行业指数，因为这只是他们的历史收益，未来是否还能保持也是个未知数，那么我们如何才能知道他们未来的成长性呢？让我们一起在下节课的课程当中寻找答案吧。

第三节 筛选最赚钱的行业指数（下）

在上节课中，我们通过历史收益率筛选出了六类行业指数，但是我们用什么办法才能够判断他们未来是否会继续保持高收益呢？



老师这就教你们第二招，看未来需求是否稳定，有些行业天生就是有很大的需求列入像消费行业，不论是经济繁荣或者衰退，这些产品都是老百姓生活的必需品，

01 看历史收益率

02 看未来需求

消费行业



比如柴米油盐酱醋茶，这些产品拥有非常稳定的需求。因此这些行业也是比较容易稳定盈利的，

01 看历史收益率

02 看未来需求



稳定盈利

而有一些行业的需求极度的不稳定，当经济繁荣时，对于这些行业的产品需求相应增加，经济收缩时产品需求会减少，公司的业绩也会因此大幅下降，



比如我们国家典型的周期性行业包括钢铁、有色金属、化工等基础大宗原材料行业



钢铁



有色金属



化工

还有水泥等建筑材料行业等等。如果国家大搞基建就需求增加，比如现在国家的基础建设项目减少了，所以这些行业就发展缓慢了，



水泥

此外，还有一些非必需的消费品行业也具有鲜明的周期性特征，我们称之为可选消费，比如轿车、高档白酒、高档服装、奢侈品、航空、酒店等，因为一旦人们收入增长放缓和对预期收入的不确定性增强，都会直接减少对于这一类非必需商品的消费需求，



轿车



高档白酒



高档服装



奢侈品



航空



酒店

对于这一类随着经济周期变化的行业，我们称之为周期性行业，

周期性行业

周期性行业指数的整体波动比较大，特殊事件的发生也会加大波动，这对于投资者的心理也是非常大的一次考验，我们知道投资周期性行业难点就是如何把握时机。如果你能够在周期的底部买入，然后等到经济上涨，牛市来临，你就会获得最丰厚的投资回报，但如果高点位置买入，就会遭遇严重的损失，可能需要忍受五年甚至十年的漫长等待，才能迎来下一轮周期的复苏和高涨，

01 看历史收益率

02 看未来需求

 时机准确把握

有很多同学就有疑问了, 仅凭我们有限的知识储备, 肯定无法准确预测周期, 也不知道某个行业此刻处于什么位置, 如何避免损失呢?

01 看历史收益率

02 看未来需求



无法预测怎么办?

所以为了避免周期判断失误而造成的投资亏损, 我们建议各位新手在投资时一定要剔除掉周期性行业指数, 如图所示,

| 避免周期判断失误亏损 需剔除周期性行业指数



图中被标注的可选金融行业、电信行业都是周期性行业，建议大家直接剔除就好。剔除周期性行业之后，目前还剩下消费、医药和信息三类行业，而信息行业目前还未明确划分到底是不是周期性行业，对于新手来说，安全是最重要的，要尽可能的降低风险，因此要本着宁可错杀 1000，不能放过一个的原则也将信息行业剔除，

| 避免周期判断失误亏损 需剔除周期性行业指数



最后经过我们两步的筛选，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。

| 避免周期判断失误亏损 需剔除周期性行业指数

01
22.3%

中证消费

02
17.9%

中证医药

好了，下面我们来一起回顾一下本节课的主要内容，

课程回顾

COURSE REVIEW

01.学习什么是行业指数

02.认识中证十个一级行业，以及相关最具代表性的行业指数

03.通过比较历史收益、判断未来需求，找到了消费行业指数和医药行业指数

首先我们学习了什么是行业指数，其次，认识了中证 10 个一级行业以及相关代表性的行业指数，最后通过比较历史收益判断未来需求这两步找到了优质的消费行业指数和医药行业指数，到此为止，可以获得高收益的行业指数已经被我们通通的揽入怀中啦！那么什么时候入手这些指数关联的基金什么时候再卖出比较合适呢？这就牵涉到需要对这些行业指数所关联的基金进行估值，我们下节课为你详细的解读基金的买卖时间点，帮你稳操胜券。