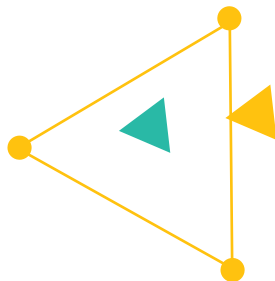


A collection of decorative geometric shapes on the left side of the slide, including a large yellow triangle with a white outline, a small yellow triangle, a small teal triangle, a small red triangle, and a small yellow triangle with a white outline.

# 指数基金定投

---带你制定定投计划

主讲：柏浅，spring

A collection of decorative geometric shapes on the bottom right of the slide, including a small teal triangle, a small yellow triangle, and a small yellow triangle with a white outline.

# CONTENTS

1 指数基金介绍

2 指数定投策略

3 进阶定投策略

4 定投计划表

# 指数基金的概念

## 基金

基金,是一种间接的投资工具。我们把钱交给基金公司,**基金公司**拿着这些钱,去投资**各种资产**。

## 指数

指数是一个**选股规则**,按这个规则选出一系列股票,并反映这系列股票的**平均价格走势**。

指数是由证券交易所或指数开发公司制定的。

沪深 300 指数样本是按照以下方法选择经营状况良好、无违法违规事件、财务报告无重大问题、证券价格无明显异常波动或市场操纵

指数表现

截止日期:2021-02-19





# 指数基金的概念

## 6、 指数定期调样

依据样本稳定性和动态跟踪相结合的原则，每半年审核一次沪深 300 指数样本，并根据审核结果调整指数样本。

### 6.1 审核时间

一般在每年 5 月和 11 月的下旬审核沪深 300 指数样本，样本调整实施时间分别为每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一交易日。

## 7、 指数临时调样

在有特殊事件发生，以致影响指数的代表性和可投资性时，中证指数有限公司将对沪深 300 指数样本做出必要的临时调整。

沪深300指数样本股调整名单：

2019年12月16日

调出名单	
股票代码	股票名称
000402	金融街
000408	藏格控股
000553	安道麦A
002065	东华软件
002310	东方园林
002625	光启技术
002925	盈趣科技
300072	三聚环保
300251	光线传媒
300296	利亚德
600339	中油工程
600415	小商品城
600688	上海石化
600704	物产中大
601228	广州港
603858	步长制药

# 指数基金的概念

## 指数基金

指数基金是以特定指数为标的指数，并以**该指数的成份股为投资对象**，通过购买该指数的全部或部分成份股构建投资组合，以追踪标的指数表现的基金产品。



1993年

“通过定期投资指数基金，一个什么都不懂的业余投资者竟然往往能够战胜大部分专业投资者。”

2007年

“对于绝大多数没有时间进行充分个股调研的中小投资者，成本低廉的指数型共同基金或许是他们投资股市的最佳选择。”

2014年，巴菲特还立下遗嘱：

如果他过世，其名下的90%的现金将让托管人购买指数基金。

# 指数基金优点

## 1.降低黑天鹅风险。

黑天鹅风险会时个股因此倒闭，但指数基金包括众多股票，单只股票出现问题并无大碍。

## 2.降低人为风险

指数规则是确定的，可以被查询、监管、指数基金按指数选股，不会出现利益输送等情况。同时减少主观情绪影响。

## 3.长生不老

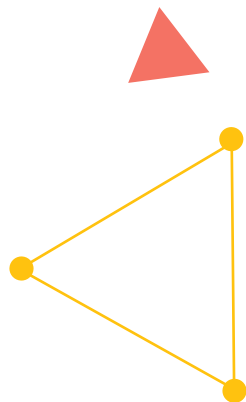
指数基金通过吸收新公司替换老公司的方法，实现长生不老。

## 4.长期上涨

指数背后的公司，每年赚的钱会不断再投入生产，这样来年可以带来更多的盈利，推动指数不断上涨。买指数相当于买国运。

## 5.成本低

管理费、托管费低。国内平均管理费在0.69%，托管费平均在0.14%。低成本使原本归属基金公司的利润让给基金投资者。



# 指数基金分类

## 1.按指数基金是否通吃各行各业



### 宽基指数基金

- 在挑选股票的时候，不限制投资哪些行业，它覆盖各行各业。
- 沪深300、上证50、中证500、恒生指数、标准普尔500、纳斯达克100等就属于宽基指数。



### 行业指数基金

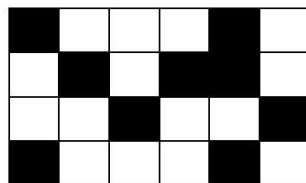
- 在挑选股票的时候，会要求只投资哪些行业的股票。
- 行业指数，有代表消费行业的上证消费80、中证消费指数；代表医疗行业的中证医疗指数和代表白酒行业的中证白酒指数等等。

与宽基指数基金相比，行业指数基金受行业影响大，投资风险高一些



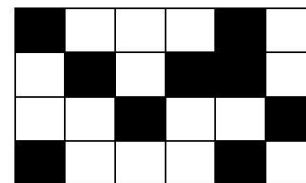
# 指数基金分类

## 2.按复制方式



### 完全复制型指数基金

完全复制目标指数所包含的所有成分股，照葫芦画瓢，追求的是获得和跟踪指数持平的收益。



### 增强型指数基金

除了复制目标指数外，基金经理还加入自己的一些主观投资，追求超过跟踪的指数的收益。

# 指数基金分类

## 3.按交易渠道

	场内基金	场外基金
交易渠道	在证券公司开户后，通过证券交易软件进行交易。	通过银行柜台、网银、证券公司柜台、基金公司网站等渠道交易。
交易价格	按股票交易方式进行，以实时撮合价交易，价格在交易日的不同交易时间会有所区别。	场外申购时未知价格，以当天收盘净值为价格进行交易，每天仅有一个价格。
到账时间	场内基金一般情况下购买后T+1个工作日可卖出，资金T+1个工作日到账。	场外基金一般情况下申购T+2个工作日可赎回，资金通常在T+1个工作日后到账。
交易费率	场内基金买入或卖出单向交易费率一般最高不超过0.3%	场外基金A份额的申购费率一般为0.6%~1.5%，赎回费率通常约0.5%。

场内基金以实时价格进行交易，到账时间快，交易费率低，购买优势更大  
但是，对于新手场外基金更适合。

# 定投

基金定投：定期投资基金的简称，是指在固定的时间、以固定的金额投资到指定的基金中。

## 定投优点：

### 1.对投资技能要求不高。

定期买入即可，甚至可以选择自动定投。

### 2.分摊成本，化腐朽为神奇

便宜的时候多买，便宜时间越长，成本越低。

### 3.对投资金额要求不高。

百元左右即可定投，逐步积攒资金。

## 定投适合人群：

### 1.风险偏好较低的人

一次性买入，可能会遭遇大幅暴涨。  
分批买入降低风险。

### 2.长期理财规划的人

类似零存整取，闲钱整合获取收益

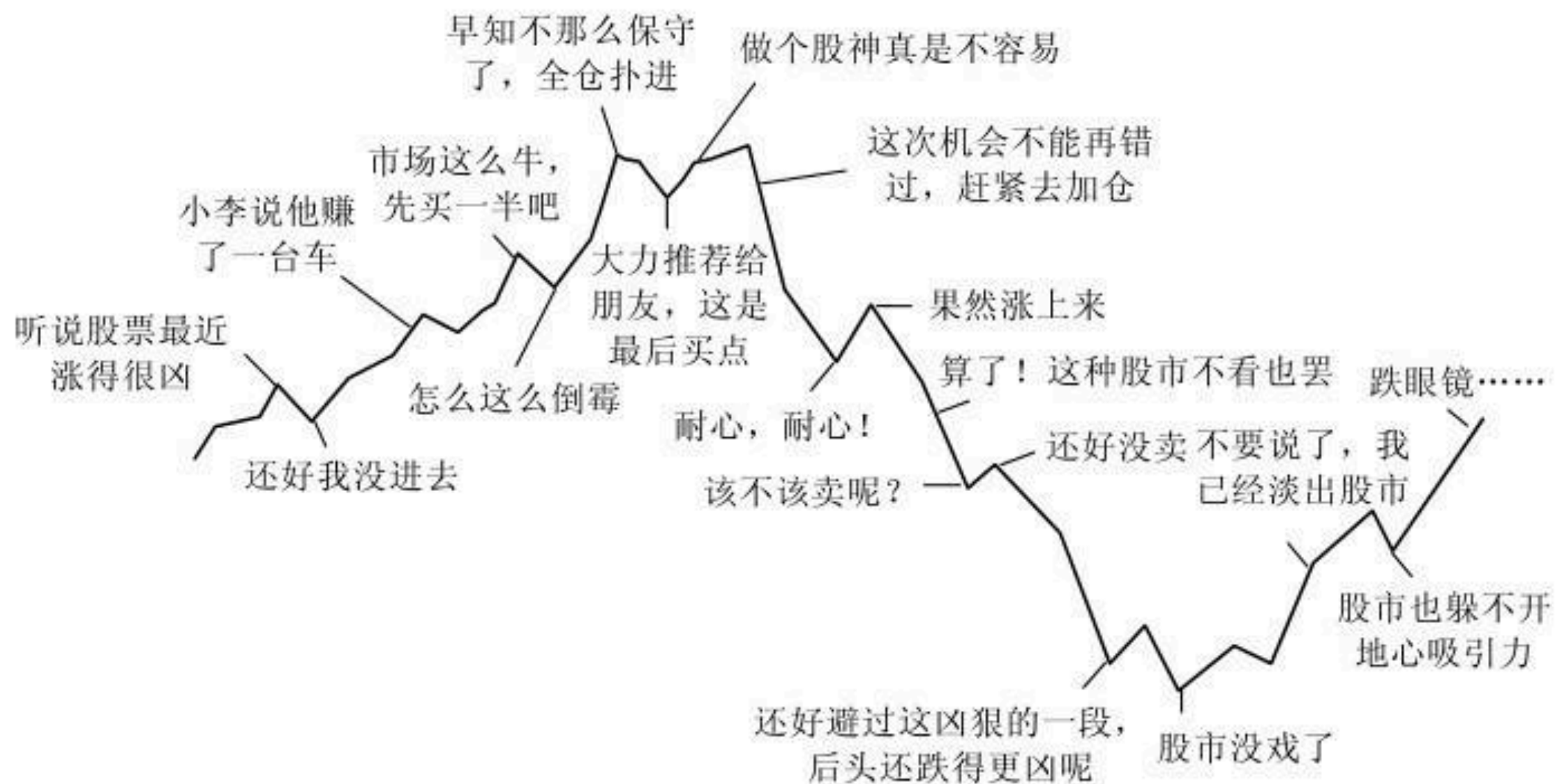
### 3.没有时间理财的人

不需盯盘，固定时间判断是否投资

### 4.强迫自己储蓄的人

定时扣除，强制储蓄。

# 典型的股民炒股心态图



投资指的是在满足基本的吃穿住行需求之后，  
财富上有余力再进行的活动。

# 确定定投金额-每次要投多少钱？

## 长期投资目标确定法

长期目标确定法指的是先确定自己未来想积攒多少钱。

比如，5年后想攒下10万元给届时大学毕业的儿子买辆车，假如每月定投一次，该投多少钱？

## 每月闲钱计算法

一般来说，家里的储蓄要够6~12个月的生活支出

每月闲钱 = (月收入 - 月支出) / 2  
定投的金额可以低于这个值，但不要超过

# 确定定投频率——周定投还是月定投？

定投就是定期投资，它的频率各种各样，有按日、按周、按月

- 从收益角度看：

周定投能够更分散地将资金注入市场，在瞬息万变的行情中能够更及时地抓住市场下跌的机会摊低成本。但定投的时间越长，两者差距就会越小。

- 从心理角度看：

对下跌敏感的人，看到下跌想要多加仓，与等1个月相比，等待1周可以缓解内心焦虑。

- 从储蓄角度看：

对于上班族来讲，公司按月发工资，选择月投更方便并可起到强制储蓄目的，避免资金被提前消费掉。

周定投：周四周五

月定投：25~28号



# 挑选指数基金-挑选指数

选择指数基金的本质就是要选择指数，指数本身没有好坏之分，只有合适与否。

对于大部分投资者来说，**选择一个代表性强、主流**的指数即可。

获得更高收益，指数挑选进阶：

- 1.高弹性，高波动率的产品。
- 2.高成长性





# 挑选指数基金-挑选基金公司

如何判断基金公司有没有实力呢？

公司规模是一个重要的衡量标准，目前国内一般**资金规模超1000亿**的基金公司实力都不可小觑。

基金公司排名列表		基金市场管理规模走势图		选择基金类型: 指数型			
序号	基金公司	相关链接	成立时间	天相评级	指数型管理规模(亿元)	指数型基金数	指数型经理数*
1	易方达基金管理有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	2001-04-17	★★★★★	1,172.83 02-03	<a href="#">75</a>	<a href="#">14</a>
2	富国基金管理有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	1999-04-13	★★★★★	768.13 02-09	<a href="#">61</a>	<a href="#">14</a>
3	博时基金管理有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	1998-07-13	★★★★★	582.81 01-13	<a href="#">58</a>	<a href="#">12</a>
4	华夏基金管理有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	1998-04-09	★★★★★	2,035.19 02-09	<a href="#">91</a>	<a href="#">10</a>
5	南方基金管理股份有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	1998-03-06	★★★★★	971.86 01-28	<a href="#">81</a>	<a href="#">10</a>
6	嘉实基金管理有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	1999-03-25	★★★★★	544.73 02-02	<a href="#">57</a>	<a href="#">10</a>
7	国泰基金管理有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	1998-03-05	★★★★★	1,114.50 02-03	<a href="#">57</a>	<a href="#">9</a>
8	汇添富基金管理股份有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	2005-02-03	★★★★★	648.11 02-08	<a href="#">56</a>	<a href="#">9</a>
9	华安基金管理有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	1998-06-04	★★★★★	593.53 02-03	<a href="#">41</a>	<a href="#">9</a>
10	华宝基金管理有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	2003-03-07	★★★★★	524.68 02-05	<a href="#">39</a>	<a href="#">9</a>
11	银华基金管理股份有限公司	<a href="#">详情</a> <a href="#">公司吧</a>	2001-05-28	★★★★★	353.64 02-09	<a href="#">24</a>	<a href="#">9</a>

- 成立时间
- 指数基金数量
- 指数基金经理数量

Source: 天天基金

# 挑选指数基金-锁定基金

高效筛选的指标主要有四个：

## 1、跟踪误差小

指数基金的投资目标就是为了完全复制指数，获得一个和指数一样的投资收益，那么判断一个指数基金的好坏，关键并不是看它的收益率，而是跟踪误差率，误差率低说明基金运作水平高

## 2、基金规模大

一个指数基金规模较小，清盘的概率就比较大。一般挑选指数基金的时候，会避开规模较小的指数基金，最好规模在1亿以上再考虑

## 3、成立年限长

最好选择超过3年的，小于1年的不要考虑

## 4、费用成本低

费用包括管理费、托管费、申购费、赎回费

1. 收集5家基金公司中，沪深300+ 中证500 的指数基金，共40个
2. 排除成立一年的以内的，规模小于1亿的，基金经理任职需要在2年以上
3. 对于跟踪误差进行排序，对比管理费率、托管费率

基金名称代码	单位净值	累计净值	日增长率	近6个月	近1年	规模(亿元)	基金经理	手续费	跟踪误差	成立年限	基金经理任期	管理费率	托管费率
南方中证500ETF联接C 004348	1.6801	1.7801	0.99%	-2.28%	23.27%	8.77	罗文杰	0.00%	0.07%	2017/2/23	2017/2/23	0.50% (每年)	0.10% (每年)
南方中证500ETF联接A 160119	1.6987	1.7987	0.99%	-2.08%	23.77%	82.31	罗文杰	0.12%	0.07%	2017/2/23	2017/2/23	0.50% (每年)	0.10% (每年)
嘉实沪深300ETF联接A 160706	1.6117	3.533	2.03%	20.83%	46.10%	153.22	何如 等	0.15%	0.08%	2005年08月29日	2016/1/5	0.50% (每年)	0.10% (每年)
嘉实沪深300ETF联接C 160724	1.6784	1.7134	2.03%	20.58%	45.50%	2.32	何如 等	0.00%	0.08%	2018年08月08日	2018/8/8	0.50% (每年)	0.10% (每年)
汇添富沪深300指数A 501043	1.7161	1.7161	2.15%	25.80%	58.53%	1.75	董瑾	0.08%	0.11%	2017年09月06日	2019/12/31	0.50% (每年)	0.10% (每年)
南方沪深300联接基金A 202015	2.3161	2.4761	2.09%	23.54%	53.63%	11.77	罗文杰	0.12%	0.11%	2009年03月25日	2016/3/4	0.50% (每年)	0.10% (每年)
南方中证500信息技术联接A 002900	1.0841	1.0841	0.50%	-21.78%	-10.38%	4.44	孙伟	0.12%	0.13%	2016年08月1日	2016/8/17	0.50% (每年)	0.10% (每年)
南方中证500信息技术联接C 004347	1.0698	1.0698	0.50%	-21.94%	-10.75%	5.38	孙伟	0.00%	0.13%	2016年08月1日	2016/8/17	0.50% (每年)	0.10% (每年)
富国沪深300指数增强 100038	2.43	2.786	2.27%	24.04%	49.26%	66.32	李笑薇 等	0.12%	0.20%	2009年12月16日	2014/11/19	1.00% (每年)	0.18% (每年)
嘉实沪深300指数研究增强 000176	2.2256	2.2256	1.69%	23.31%	55.21%	22.58	龙昌伦	0.10%	0.22%	2014年12月26日	2018/9/12	1.00% (每年)	0.18% (每年)
汇添富沪深300指数增强A 005530	1.9709	1.9709	1.96%	28.62%	70.70%	2.92	吴振翔 等	0.15%	0.24%	2018年03月23日	2018/3/23	0.80% (每年)	0.20% (每年)
南方中证500量化增强C 002907	1.425	1.425	1.28%	10.38%	44.08%	1.66	李佳亮 等	0.00%	0.43%	2016/11/23	2018/11/8	1.00% (每年)	0.20% (每年)
南方中证500量化增强A 002906	1.441	1.441	1.26%	10.59%	44.68%	4.35	李佳亮 等	0.15%	0.43%	2016/11/23	2018/11/8	1.00% (每年)	0.20% (每年)

# 选定基金购买平台

直销平台：基金公司。

代销平台：第三方独立销售平台（如支付宝、天天基金网）商业银行。

方便度/个人管理成本：

比如基金公司费率最低，就在基金公司买，但基金公司只卖自家产品，如果看中了多个公司的产品，那每次查看就要涉及多个网站/APP。第三方独立机构由于具有更多的产品就没有这个问题。

2021年2月3日，天弘沪深300ETF A

招商银行 0.1% = 支付宝 = 天天基金 > 基金公司 0.01%

2021年2月15日，南方中证500ETF A

支付宝 = 天天基金 = 基金公司

# 我们持有指数基金到什么时候呢？

- 市场情绪法

容易观测、不需要掌握太多的财务和金融知识、适合新手；

但是，市场情绪法过于主观和感性，作为判断牛熊市的依据不具有说服力。

- 目标收益率法

“机会成本”的概念

最小目标收益率（机会成本）=（1+通货膨胀率+理财产品的年化收益率）定投年限<sup>-1</sup>

举一个小例子，假设理财产品年化收益率为5%，通货膨胀率为3%，如果定投5年，那么最低的目标收益率为：（1+3%+5%）5次方<sup>-1</sup>=46.93%

- 估值法

即在PE=60时，赎回60%的基金份额；PE=70时，赎回30%的基金份额；如果PE能够达到80，赎回剩下10%的基金份额，其间任何时候PE回落到了60时，都将剩余基金份额全部赎回。

# 定投策略进阶—定期不定额

在低估时买入，在高估时卖出

## 盈利收益率法 + 定投。

- 在盈利收益率大于10%的时候坚持定投。
- 盈利收益率小于10%，大于6.4%的时候暂停定投，继续持有；可以定投其他盈利收益率大于10%的品种
- 盈利收益率小于6.4%的时候卖出

## 博格公式法 + 定投。

- 在市盈率或市净率处于历史底部区域的时候坚持定投。
- 市盈率市净率进入正常估值，暂停定投，继续持有；可以定投其他处于底部区域的品种
- 当市盈率市净率进入历史较高区域的时候卖出

螺丝钉星级 ★★★							
20210210	盈利收益率	市盈率	市净率	股息率	ROE	场内基金	场外基金
上证红利	10.14%	9.86	1.02	4.66%	10.31%	510880	
中证红利	9.87%	10.13	1.09	4.33%	10.74%	515180	090010
中证银行			0.97	3.29%		512800	001594
基本面50	9.06%	11.04	1.14	2.66%	10.32%	512750	160716
300价值	9.00%	11.11	1.11	3.05%	10.00%		519671
50AH优选	8.42%	11.87	1.18	2.63%	9.94%	501050	501050
上证50	7.17%	13.94	1.59	1.97%	11.39%	510710	110003
H股指数	7.82%	12.79	1.44	1.68%	11.22%	510900	110031
恒生指数	6.83%	14.65	1.38	2.09%	9.40%	159920	000071
红利机会		13.96	1.61	3.31%	11.53%	501029	501029
沪深300		16.89	1.79	1.57%	10.63%	510310	110020
央视50	7.51%	13.32	1.56	2.21%	11.71%	159965	217027
上证180	7.07%	14.15	1.42	2.01%	10.01%	510180	040180
500低波动		25.26	1.34	1.85%	5.32%	512260	003318
中证500		29.03	2.05	1.06%	7.06%	510580	161017
可选消费		42.95	3.14	1.15%	7.31%	159936	001133
证券行业			1.75			512000	004069
香港中小		18.30	2.04		11.15%	501021	501021
科创50		79.30	7.11	0.43%	8.97%	588080	
医药100		48.10	7.08	0.44%	14.72%		001550
中证消费		45.87	11.45	0.52%	24.95%	159928	000248
基本面120		28.73	3.47	0.83%	12.07%	159910	070023
基本面60		28.99	3.58	0.83%	12.34%	159916	530015
深证100		37.92	5.36	0.51%	14.12%	159901	161227
深证成指		35.20	3.93	0.60%	11.18%	159943	163109
纳斯达克100		37.60	8.58		22.83%	513100	161130
中证养老		33.91	4.35	0.81%	12.82%		000968
标普500		35.91	4.23		11.79%	513500	050025
创业板		74.33	9.95	0.19%	13.38%	159915	161022
十年期国债	3.26%						

# 定投策略进阶—定期不定额

具体做法：

(1) 想好自己在哪个估值区域买入，哪个估值区域持有，哪个估值区域卖出

例如：沪深300和恒生指数，它们的主要估值集中在10—18PE，低于10PE就是低估区域，不断买入；10—18PE持有，18PE以上分批卖出。

(2) 设置起始投资金额

假设沪深300 跌到了买入区域10PE，我们开始第一次定投，那就以这个金额为起始金额。例如1000元。起始金额根据每个人的收入和支出情况量力而行哦

(3) 设置波动公式

$$\text{投入资金} = \text{起投金额} \times (1.01)^{\text{第几个月份}} \times \left( \frac{10\text{PE}}{\text{当前 PE}} \right)$$

例如到了定投的第二年第三个月，沪深300跌到了7PE，那么

$$\text{投入资金} = \text{起投金额} \times (1.01)^{15} \times \left( \frac{10\text{PE}}{\text{当前 PE}} \right) = 1161 \times \frac{10}{7} = 1658 \text{ (元)}$$

沪深300

比过去0.84%的时间低

数据说明 ?

估值适中

PE 02-10  
17.45

PE百分位  
99.16%

PB  
1.91

PB百分位  
85.60%

ROE  
10.95%

股息率  
1.74%

预测PEG  
2.08

PE走势

PB走势

ROE走势

30分位值11.05 中位值12.04 70分位值13.23

19.61

16.56

13.50

10.45

7.40  
2011-02-10

2021-02-10

近3年

近5年

近10年

工具: 蛋卷基金



# 完成定投计划表

好记性不如烂笔头，纸质的定投计划表更有利于我们执行

## 定投计划表

### 1.梳理现金流

(1) 我的家庭月收入是\_\_\_\_元，家庭月开支是\_\_\_\_元。每个月剩余资金\_\_\_\_元（剩余资金=月收入-月开支）。

(2) 每个月的剩余资金\_\_\_\_，我打算拿出\_\_\_\_%的比例来定投（一般50%比较合适），也就是说，每个月我能用来定投指数基金的资金是\_\_\_\_元。

### 2.选择适合定投的指数基金

通过☐公众号或者☐指数网站，查找出当前处于低估、适合定投的指数基金有\_\_\_\_只，分别是：\_\_\_\_。

☐我的每月定投资金少于1 000元，可以选1只，我选择\_\_\_\_；

☐我的每月定投资金在1000~3000元或以上，可以选2~3只，我选择\_\_\_\_，每只指数基金的定投金额分别为\_\_\_\_。

### 3.构建定投计划

(1) 寻找适合自己的定投渠道。

☐我有过投资股票的经验，熟悉场内操作，可以从场内入手，券商\_\_\_\_是，使用的股票交易软件是\_\_\_\_。

☐我是新人，刚开始接触定投，可以从场外开始入手，选择场外的定投平台是\_\_\_\_。

(2) 确定每月的定投日期。

我选择每月\_\_\_\_日作为定投日进行定投，原因是（比如这是每月发工资后的第一天），将本月定投资金投入到低估值指数基金上。

(3) 列出投资策略。

我的投资策略是：

在指数基金低估的时候，坚持每月定投。

在指数基金恢复正常估值的时候，坚定持有基金份额。

到牛市指数基金高估的时候，分批卖出获利。

### 4.做好定投记录

在记录定投信息的时候，主要需要记录的是：定投的时间、定投的操作（买/卖）、定投买入或卖出的品种、定投买入或卖出的总金额、成交的基金份额数量、买入或卖出的估值。可制作“定投记录表”如表6.1所示。

表6.1 定投记录表

日期	操作 (买/卖)	交易品 种代码	买入或卖 出金额 (元)	成交单价 (元)	买入或卖 出的份额	买入或卖 出时的估 值(元)
----	-------------	------------	--------------------	-------------	--------------	----------------------



# 做定投记录，不断优化定投计划

我们制订了一个可以执行的定投计划，但这并不是终点，一份好的计划永远不是一成不变的，需要我们在实践过程中不断地优化和改进。计划的优化，需要我们做好定投记录。

日期	操作 (买/卖)	交易品种代码	买入或卖出金额	成交单价 (元)	买入或卖出的份额	买入或卖出时的估值 (元)

期期坚持，积少成多，止盈不止损

5组成员：

spring、柏浅、aromacat、方逸鹏、曾梓庭、  
木头、向往平静、018、HanFei、怪盗KID、  
summer、不周

Thanks