

---

## #复习#

1、下列关于指数的说法，哪一项是正确的？

- A. 指数是国家的管理部门根据市场行情，给出的一个权威的数字
- B. 指数是一种加权平均数，由专业机构科学计算得出，用来反映市场上这类股票的价格水平。



C. 不同的指数采用的是同一个选股规则，只是计算方法不同

D. 指数的计算与个股无关

答案：B。指数是一种加权平均数。

更简单可以把指数理解为一个选股规则，按照某个规则挑选出一篮子股票，并由专业机构通过复杂的计算后算出这一篮子股票的平均价格，然后用来反映市场上这一类股票的价格水平。这一平均价格称为指数点数。A、C、D 错误明显。

2、国内影响力最大、最重要的指数是什么？

答案：沪深 300 指数。

解释如下：沪深 300 指数是从上海和深圳两个交易所挑选出来的，市值排名前的 300 的上市公司所组成的一篮子股票

3、H 股指数又叫哪两个名字？

---

A. 港股指数 B. 恒生指数 C. 中国（香港）指数 D. 国企指数 E. 恒生中国企业指数

答案：D、E。

A、B、C 为错误选项。



## #正文#

### 爬楼密码：五湖四海

小伙伴们，今天的课程都听完了吗？巴菲特不愧是股神啊，挑中了标普 500 指数，收益率打败了所有的主动基金经理人，顺便把自己也输给了指数，可能股神真的是无敌太寂寞了吧~

听完课程，有些小伙伴还处于晕乎状态，个股、指数、指数基金，关系好象千丝万缕，但又傻傻说不清。

没关系，今天晚上呢，班班就给你们捋捋思路。

群里还是学生的小伙伴们举个手~

羡慕你们还是学生~班班也想重回课堂~

作为学生，最最关键的呢，当然就是成绩，想起班班 当年被成绩压迫得最痛苦的莫过于高中三年.....

---

言归正传，考评学生成绩好坏，除了单门功课的成绩，还会用平均分数来衡量一个学生考试的成绩水平。

当然根据文理科的不同，每门功课的分数在计算平均数时权重也不一样。所以有时候会用加权平均计算学生的平均分。



比如花花同学，语文成绩 90 分，英语成绩 95 分，数学成绩 85 分，化学成绩 75 分，物理成绩 80 分。

花花同学在文科班，**文科科目更重要，文科科目成绩权重自然要大些**，假设各门功课的权重占比分别为语文 30%，英语 30%，数学 20%，化学 10%，物理 10%，那她的加权平均分是多少呢？有木有会算的小伙伴啊？

铛铛~就是用花花每门课的成绩乘以对应的权重咯~

$90 \times 30\% + 95 \times 30\% + 85 \times 20\% + 75 \times 10\% + 80 \times 10\%$  啦~等于 88 分

88 分就可以用来反映花花的平均成绩水平啦，花花的功课成绩发生变化的话，这个分数自然也会发生波动。高于 88 分时，我们可以知道花花最近的整体成绩进步了，低于 88 分呢，我们也能很快知道最近她的整体成绩退步了。

当然如果她的语文，英语，数学成绩提高了，那看到的效果更明显一些，反之下降的话也会明显一些、物理，化学也会影响，但没那么大，但是也会影响到平均分。总之就是这个 88 是受所有科目影响的。

那会不会有的科目提升，有的科目下降会不会维持 88 不变呢，会的，相互抵消啦~

---

小伙伴们可能有疑惑了，班班为什么要带着大家算加权平均啊？这和个股、指数、指数基金有什么关系？



这个问题问得好。班班想说的是，其实指数和个股的关系和这个很像哦~

比如，上证综合指数，它是由上海证券交易所上市的所有公司的股票组成哒，而每一只股票占的权重都是不同的，我们用 ABC 代表一下各个股票~

~比如股票 A 占 a%，股票 B 占 b%，股票 C 占 c%~这些个股按照这样固定的比例组合起来就是指数啦~

总结一下就是：有很多只个股，每只个股占比不同，这些个股按照他们的比例组合一下，就是指数。这个就是——个股和指数的关系。

到这里，个股和指数的关系清楚了吗？

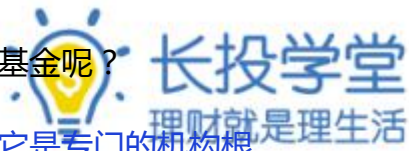
好，那班班继续，我们常听到的指数点数又是什么东西呢？

把上证综合指数里面，包含的每一只股票的价格，按它们各自的占比进行加权平均计算后，就是我们常听到的上证指数的点数咯~就像这样：

股票 A\*a%+股票 B\*b%+股票 C\*c%.....=指数点数，是不是跟花花的成绩很像？（语文 90\*30%+英语 95\*30%+数学 85\*20%+化学 75\*10%+物理 80\*10%.....=花花的加权平均成绩）

---

这个指数点数呢，就可以反映上海市场股票价格整体的走势。指数点数涨了，我们可以知道市场在涨，相反跌了呢，就是市场在跌。

上面就是个股，和指数，以及指数点数的关系。那么，指数基金呢？  
我们知道指数就是一个股票组合，但是指数是不能买卖的，它是专门的机构根据各种复杂算法计算然后推出的一个指数，也就是给出了一个成分表，我们具体买基金时，就要找按照这个成分表构成的基金。

指数基金就是参考指数里的成份股，以及成份股的权重占比，来确定自己要投资哪些股票，以及投资金额。

（敲重点）指数基金虽然是尽量复制指数的，但是它投资的股票和权重占比，不一定就是完全和指数里的一模一样，大部分都是一样的，但有时也会略有不同，这个不同就是误差~专有名词为：跟踪误差率。

之所以指数基金中成份股的权重和指数中成份股的权重并不完全一致，是因为指数本身没有买卖，但是指数基金有买卖，也就是说指数基金的仓位变化、指数成份股调整、基金分红等，都可能造成在追踪指数时，指数和指数基金的股票和权重占比会略有差异。

后面课程会讲到如何判断跟踪误差率，我们这里先了解一下跟踪误差率是这样来的就好啦~

班班找只场内基金 510050（华夏上证 50ETF）和它跟踪的上证 50 指数做下对比，大家就更清楚啦。

如果想要快速查看指数的基本情况，推荐大家进中证指数公司的网页，这里收录的指数比较全面，如果这里找不到你要的指数，那就去上交所和深交所查你的 A 股指数。总有一个能满足你。

中证指数公司网站：<http://www.csindex.com.cn/>

在搜索框输入要查找的指数名称，找到指数。



打开指数页面，可以看到这只指数的基本信息，比如指数简介、近 5 年的涨跌情况以及十大权重股等信息。

请输入需要查找的内容

中文 | English

中证指数有限公司

CHINA SECURITIES INDEX CO., LTD.

首页

指数系列

债券估值

产品服务

研究分析

下载中心

关于我们

上证50

搜索

指数

网页

文档

为您找到相关结果11个

指数代码	指数名称	成分股数量	最新收盘	1个月收益率(%)	资产类别	热点	地区覆盖	币种	是否定制	指数类别	发布时间
000015	上证50	50	3017.42	6.30	股票		境内	人民币	否	规模	2004-01-02
000050	50等权	50	2474.10	5.24	股票		境内	人民币	否	策略	2011-01-04
000052	50基本	50	3248.57	6.24	股票		境内	人民币	否	策略	2012-01-09
950075	50两倍	50	1358.82	12.52	股票		境内	人民币	否	策略	2015-06-16
950077	50反向	50	1365.20	-6.06	股票		境内	人民币	否	策略	2015-06-16
950078	50反向	50	254.45	-12.14	股票		境内	人民币	否	策略	2015-06-16
950090	上证50优选	50	5598.64	5.95	股票		跨境	人民币	是	策略	2015-12-10
H50048	50定投1	2	3798.34	5.44	多资产		境内	人民币	否	策略	2014-07-08

上证50

指数简介

上证50指数由沪市A股中规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成，反映上海证券交易所最具影响力的一批龙头公司的股票价格表现。  
该指数已纳入截至2018年9月30日的IOSCO金融基准原则鉴证报告范围。

资料下载

编制方案

权重下载

指数行情

指数单张

成份列表

收益率

相关产品

产品名称

产品类型

指数表现

截止日期: 2019-05-03

1个月

3个月

年至今

1年

3年

5年

最新收盘

涨跌幅(%)

成交金额(亿元)

1个月收益(%)

我们可以清楚看到上证 50 指数的十大权重股股票名称，和每只股票的占比。

## 十大权重股

代码	简称	行业	权重
601318	中国平安	金融地产	16.89
600519	贵州茅台	主要消费	8.86
600036	招商银行	金融地产	6.44
601166	兴业银行	金融地产	4.50
600887	伊利股份	主要消费	3.41
600030	中信证券	金融地产	3.28
600276	恒瑞医药	医药卫生	3.16
601328	交通银行	金融地产	3.12
600016	民生银行	金融地产	2.88
601288	农业银行	金融地产	2.61

学堂  
是理生活

(数据为我们之前查找的，大家以实际查询的数据为准就可以的)

接下来，在“天天基金网”上输入基金代码 510050（华夏上证 50ETF），找到基金，进入持仓明细。

### 华夏上证50ETF(510050)

查看相关ETF联接> 基金吧 加自选 加对比 手机版天天基金下载

净值估算2019-04-30 15:00

**2.9295** ↑ +0.0055  
+0.19%

近1月: 3.79%  
近1年: 12.87%

基金类型: ETF-场内  
成 立 日: 2004-12-30  
跟踪标的: 上证50指数 | 跟踪误差: 0.05%

单位净值 (2019-04-30)

**2.9300** 0.21%

近3月: 18.34%  
近3年: 45.64%

基金规模: 444.17亿元 (2019-03-31)  
管 理 人: 华夏基金

累计净值

**3.9980**

近6月: 19.46%  
成立以来: 344.01%

基金经理: 张弘弢  
基金评级: 暂无评级

证监会批准的首批独立基金销售机构 民生银行全程资金监管

交易状态: 场内交易  
该基金暂不开放购买, 你可查看同类热门基金:

银华农业产业股票发 (005106) 近1年 **41.69%** 购买

招商中证白酒指数分级 (161725) 近1年 **35.22%** 购买

金鹰信息产业股票C (005885) 近1年 **33.48%** 购买

[免费开户](#) 你也可以下载手机APP开户买基金

[基金档案](#) [基金概况](#) [基金经理](#) [基金公司](#) [历史净值](#) [阶段涨幅](#) [分红送配](#) [持仓明细](#) [行业配置](#) [规模变动](#) [持有人结构](#) [基金公告](#) [财务报表](#) [购买信息](#)



学堂  
是理生活

这么一对比，大家就知道指数基金和指数的关系了吧，它就是参照指数的股票构成来投资股票的哦~

怎么样，看到这里，小伙伴们对于个股、指数和指数基金的关系该门儿清了吧，  
为聪明的自己点赞吧~

下面，班班要问大家一个问题，指数基金的三大优点大家还记得么？

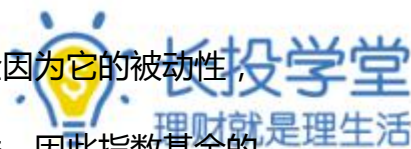
灭绝人性、永垂不朽和笑到最后。

这里班班要告诉大家，指数基金一族呢，还有一个很大的优势，就是相对于个股，成本很低。

---

这是“指数基金之父”约翰博格创立指数基金的初衷，也是支撑指数基金发展至今的最根本的理论基础哦~那指数基金的成本低在哪里呢？

主要是交易成本，也就是买卖过程中产生的费用。指数基金因为它的被动性，并不会频繁地买卖股票，买卖次数少，那交易成本自然少喽，因此指数基金的实际收益率，就会大于主动投资型的收益率~这也是前面开头说指数基金可以碾压主动型基金很重要的一个原因啦~



我们可以想想哈，如果恋爱时，今天看见这个小鲜肉好，就把这个小鲜肉勾搭来，明天看见那个大叔有钱途，又投进大叔的怀抱。

但是每一次的选择，都是需要耗精力、耗时间的呀，而且选择得越多也不见得最后就能钱色双收呀。还不如最开始就找个 可靠安稳 还长得不赖的 良家少男呢~持续下去，看得到的好结果，多舒心，多开心，多省心~

最后，关于指数基金，有的小伙伴还会担心要是指数基金没了，我们的钱该怎么办？

课程里面我们讲到指数具备永续性，但具体到某一只指数基金，其实不一定具备永续性~因为指数基金是基金公司运作的产品，可能基金公司会因为某些原因，停止运营指数基金哦。

---

例如，基金规模太小，如果小于交易所对基金的资产要求，或者基金公司自身经营出现问题了，这时指数基金会被清盘~

不过小伙伴可以放心，清盘时我们的基金只是被强制赎回，也就是说钱会回到我们的账户里哒~



只不过，我们对这只指数基金的投资被强行终止了而已，这不是还有其他的指数基金嘛~跟踪一只指数可以有很多的指数基金，如果我们买的指数基金不幸泯灭了，换成其他同类就好啦~林子那么大，何必单恋一只基呢，是吧~

班班这里呢，也要给小伙伴们敲下黑板，小伙伴们注意啦~指数基金虽然好，但并不是随便一只指数基金都值得买哒！

如果我们事先就做好筛选的话，就能尽量地避免这种“坑”的情况发生~所以咯，明天的课程小伙伴们可要好好听哦~

好的，今天我们的晚分享就到此结束啦。