

## lof 基金套利实操

### 爬楼密码：你的套利

前一段时间，在去公司的路上，我捡到了 10 块钱。  
话说在这个移动支付如此普遍的时代，居然还能捡到钱，说明当时我的运气是多么的好。

以至于后来每天路过那个地方的时候，我都会低头瞄一眼。当然大家都知道这样子的事情只是运气而已，那我恰好知道一种不太需要运气的捡钱方法。

不知道你想不想捡钱呢？

估计大部分人的回答都是想，谁不想捡钱呢，除非是傻子。

那在哪里能捡到钱呢？这就是班班今天要分享的内容啦~

lof 指数基金套利。

【这里增加一小段赚到钱的例子就更好了。】

lof 不知道大家还记得它么？基金初级课中我们讲过。

我们再来回忆一下

LOF 的英文名字是：Listed Open-Ended Fund，翻译过来就是上市型开放式基金。

翻译出来，就是场内场外都能交易的基金。

场内就是在证券交易市场上买卖。

而场外就是在支付宝、天天基金网这样的交易平台上买卖咯，跟普通场外基金一样，10 元起购。

根据投资品的不同，LOF 基金有被动跟踪指数的指数型基金，也有主动管理型的股票基金。

lof 指数基金，顾名思义，就是场内、场外都能交易的指数基金啦～

那套利又是什么呢？

专业解释是，交易者利用两个市场之间的价格差异，通过低买高卖获取利润的一种交易活动。

emmm，有点看不懂了。

其实生活中大部分的商业行为都是套利，比如，你家楼下的便利店，低价从批发商里购入商品，再高价卖给你，这就是套利。

这就是利用批发市场的价格和零售市场的价格差异，通过低买高卖获得利益咯～

再比如，板蓝根冲剂，本来全国都卖 1 元一包，有段时间，上海突然出现特殊流感，板蓝根供不应求，导致涨到了 2 元一包，那就会有人从其他地方花 1 元买了运来上海卖。

我们会发现，一样东西只要要在两个不同的市场上同时销售，就可能出现两边价格不同的情况，这时就可以从价格低的市场买入，到价格高的市场卖出，获得收益啦～

搞清楚了 lof 指数基金和套利是啥，再来看，lof 指数基金套利，相信聪明的小伙伴已经明白其中的原理了~

因为 lof 指数基金可以在两个市场进行交易，一种是场外，另一种是场内。

我们知道，场外交易，一天只有一个价格；但是，在场内交易呢，价格是不断波动的。

所以，对于同一只 lof 指数基金而言，在场外一天一个价格，而场内，一天有好多个价格。

当两边价格差距比较大时，套利机会就出现啦~

关键是，lof 指数基金套利，1000 块就能操作，这边买那边卖就能赚钱，价差 1% 的话，一天就能赚 10 元，真的是捡钱啊~ 是不是想想就很美妙呢~

不要着急，账可不是这么算的，你们知道两边市场价格差超过多少可以操作么？

要搞清楚这个问题，先要知道 lof 指数基金套利的两种情况：

第一种是，场内价格大于场外价格，这就是大家可能听说过的溢价。为什么叫溢价呢，场外价格其实就是当天基金的净值，大家会把这个作为标准，场内相对高就是溢价啦。

另外一种，就是场内价格小于场外价格啦～相应的就是折价咯～

那这两种情况下，价格差达到多少才值得操作呢？

价格差至少要大于交易成本嘛～就像你卖板蓝根一样，如果差价只有 2 毛，还不够运费，当然不值当操作啦～

那我们先看，溢价情况下的交易成本，也就是场内价格大于场外价格时，从场外买入到场内卖出。

这里的成本包括申购成本（一般是 1.5%）和场内交易费用（最高是 0.3%），总共是 1.8%。

接下来看折价情况下套利的成本，从场内买入到场外卖出。

这里的成本包括场内交易费用（最高 0.3%）和赎回费用（一般是 0.5%），总共是 0.8%。

因此，只要差价大于 1.8%我们才不会捡钱捡亏了呀。

了解了我们的操作原理和成本，班班接下来给大家演示一下具体是怎么操作的。

第一步：在百度里搜索“集思录”，找到集思录的挂网，或者：直接点击链接进入，[www.jisilu.cn](http://www.jisilu.cn)

**集思录 - 低风险投资 - 集思录** 官网

集思录是一个低风险投资理财问答社区... 使用Chrome浏览本站最佳 | 声明: 本站所有收费以及免费的信息和数据仅供参考, 不构成投资建议, 集思录不承担由此导致的任何责任...

<https://www.jisilu.cn/> - 百度快照 - 评价



为您推荐: [可转债一览表](#) [集思录官网可转债](#) [低风险](#) [低风险理财投资计划](#) [鼎级理财网](#) [陆金所](#) [集思录是什么网站](#) [低风险投资](#) [集思录 可转债](#)

**集思录**

2019年6月19日 - 集思录是一个低风险投资理财问答社区... 使用Chrome浏览本站最佳 | 声明: 本站所有收费以及免费的信息和数据仅供参考, 不构成投资建议, 集思录不承担由此...

<https://www.jisilu.cn/explore/> - 百度快照

**集思录** 百度百科

《集思录》是2008年知识产权出版社出版的图书, 作者是柯延。

[baike.baidu.com/](http://baike.baidu.com/)

**首页- 集思录**

集思录是一个低风险投资理财问答社区... 使用Chrome浏览本站最佳 | 声明: 本站所有收费以及免费的信息和数据仅供参考, 不构成投资建议, 集思录不承担由此导致的任何责任...

<https://www.jisilu.cn/home/mi...> - 百度快照

第二步, 在集思录的首页的右下角找到【lof 基金】, 点击【指数 lof】

## 开户入金 送集思录会员服务 立即开户

### 投资课堂

- 视频: 如何建立投资组合 [NEW](#)
- 视频: FOF与资产配置 [NEW](#)
- 视频: 股指期货-期现套利 [NEW](#)

### 收费数据

网下打新

港股打新

定增基金

港股REITs [会员](#)

### 会员服务

次新股 [会员](#)

可转债增强

分级A轮动

美股REITs [会员](#)

### 2019年7月3日投资提示 - 不要人夸好颜色，只留清气满乾坤

- 圣达生物可转债7月3日申购
- 文灿转债7月5日上市
- 金禾实业半年报净利润同比预期下降2-3成
- 利欧股份信批违规收到监管函



[全文>>](#)

- 收费数据: 网下新股 - 转债增强 - 定增基金 - 分级A轮动 - 分级套利 - 杠杆基金  
- 集思录微博 - 微信公众号: jisilu8 - 苹果APP - 安卓APP - 社区用户指引与规则

### 实时投资数据

我的自选

券商PK

### 分级基金

A类 | B类 | 分级套利 | 分级A指数

### 可转债

实时折溢价 | [增强数据](#) | 待发转债(申购建议) | 藏宝图

### 现金管理

回购收益 | T+0理财

### ETF基金

黄金 | 场内货基

### 新股

网下申购 | 次新股 | 市值配售计算器 | [港股打新](#)

### 封闭基金

封闭股基 | [定增基金](#)

### A/H比价

A/H股溢价指数

### LOF基金

[股票LOF](#) | [指数LOF](#)

### 债券

新债

### 期权

备兑策略 | 合成空头

### 指数涨幅

### RMB中间价

### 股息率

### 美股封基

### REITs

### T+0 QDII

### 套利股

第三步，进入到【指数lof】页面，点击按成交量排序【成交】，如下图。

这里需要注意的是，你筛选的页面可能和班班有些许不同，那是因为筛选的时间不同，这不用担心。

https://www.jisilu.cn/data/lof/#index

代码	名称	现价	涨幅	成交(万元)	场内份额(万份)	场内新增(万份)	换手率	基金净值	净值日期	实时折溢价	溢价率	跟踪指数	指数涨幅	申购费	赎回费	申购状态	备注	操作
501029	红利基金	0.957	0.53%	529.52	90389	0	0.56%	0.9541	2019-07-12	0.9585	-0.16%	标普A股红利	0.48%	1%	1.5%	开放/开放		
160706	嘉实300A	1.100	0.27%	305.82	56991	-93	0.49%	1.1026	2019-07-12	1.1069	-0.62%	沪深300	0.41%	1.50%	1.5%	开放/开放		
161631	人工智能	0.936	1.85%	284.38	14144	77	2.17%	0.9171	2019-07-12	0.9423	-0.67%	CS人工智能	2.89%	1.20%	1.5%	开放/开放		
160119	南方500	1.247	0.81%	266.39	13117	6	1.64%	1.2392	2019-07-12	1.2546	-0.61%	中证500	1.31%	1.20%	1.5%	开放/开放		
161017	富国500	1.728	0.41%	209.69	7405	-4	1.64%	1.7200	2019-07-12	1.7414	-0.77%	中证500	1.31%	1.50%	1.5%	开放/开放		
163407	兴全300	1.969	0.82%	96.31	3816	30	1.29%	1.9586	2019-07-12	1.9662	0.14%	沪深300	0.41%	1.20%	1.5%	限大额/开放		
161035	医药增强	1.046	0.38%	42.20	674	-2	5.98%	1.0520	2019-07-12	1.0558	-0.93%	中证医药	0.38%	1.20%	1.5%	开放/开放		
161227	深证100	0.969	0.83%	35.76	35350	0	0.10%	0.9680	2019-07-12	0.9746	-0.57%	深证100	0.72%	1.20%	1.5%	开放/开放		
160716	嘉实50A	1.590	0.25%	35.04	6295	-1	0.35%	1.5945	2019-07-12	1.5953	-0.33%	基本面50	0.05%	1.20%	1.5%	开放/开放		
501019	军工基金	0.755	1.62%	32.38	7604	-11	0.57%	0.7384	2019-07-12	0.7592	-0.55%	国证军工	2.97%	1.2%	1.5%	开放/开放		
501005	精准医疗	0.868	0.81%	19.20	2433	0	0.91%	0.8625	2019-07-12	0.8736	-0.64%	CS精准医	1.36%	0.80%	1.5%	开放/开放		
165525	基建工程	0.782	0.39%	17.23	2994	1	0.74%	0.7780	2019-07-12	0.7835	-0.19%	基建工程	0.74%	1.00%	1.5%	开放/开放		
160223	创业板基	0.736	1.24%	13.12	2569	0	0.69%	0.7309	2019-07-12	0.7444	-1.13%	创业板指	1.94%	1.2%	1.5%	开放/开放		
160635	医药基金	0.974	1.04%	12.83	698	4	1.90%	0.9660	2019-07-12	0.9694	0.47%	中证医药	0.37%	1.20%	1.5%	开放/开放		
160225	新能源汽车	0.751	0.40%	6.99	2535	0	0.37%	0.7487	2019-07-12	0.7529	-0.25%	新能源车	0.59%	0	1.5%	开放/开放		
163111	申万中小	0.907	2.95%	3.95	4342	0	0.10%	0.8886	2019-07-12	0.8979	1.01%	中小板指	1.10%	0	1.5%	开放/开放		
162711	广发500L	1.082	1.41%	3.72	2450	0	0.14%	1.0675	2019-07-12	1.0808	0.11%	中证500	1.31%	1.20%	1.5%	开放/开放		



第四步，选择成交量较高的并且溢价率或者折价率较高的基金，班班这里建议大家操作成交量在 20 万以上，溢价率在-2%以下或者在 2%以上的。

这里有小伙伴会有疑问，为什么要这样选择呀？

首先，选择成交量在 20 万以上的是因为我们操作的基金一定要有一定的流动性，也就是我在场外申购之后，可以在场内卖的掉或者说按照我们想要的价格卖掉。

反之也是一样，我们要场内按照想要的价格买到才有继续操作下去的意义。

那么选择溢价率在-2%以下或者 2%以上是为什么呢？

因为刚刚我们说过套利要覆盖我们的交易成本，2%以上的价格差基本上可以覆盖掉我们的交易成本了。

班班以 **161035 医药增强** 为例给大家演示接下来的步骤。虽然，这里 161035 的溢价率没有达到-

2%，不过没有关系，这里只是给大家演示操作的步骤。

我们继续。

第五步，打开 APP，点击【交易】



第六步，点击【买】



第七步，输入基金代码 161035 ，如图所示。

交易

切换 | 设置

买入

卖出

撤单

委托

持仓

161035 医药增强

—  
0.001

1.050

+

0.001

—  
100

500

+

100

最新: 1.117

+5.780%

可买: 8100

买入

刷新

买/卖

清空

五档

分时

深证

持仓

限价委托

涨停: 1.162

跌停: 0.950

卖一

1.050

20

买一

1.014

227

卖二

1.051

3

买二

0.988

5

卖三

1.100

501

买三

0.956

1

卖四

1.106

1

买四

—

0

卖五

1.110

50

买五

—

0

第八步，输入买入的数量以及价格点击买入并确定。

<

交易

切换 | 设置

买入

卖出

撤单

委托

持仓

161035 医药增强

—  
0.001

1.050

—  
0.001

—  
100

500

—  
100

最新: 1.117 +5.780% 可买: 8100

买入

刷新

买/卖

清空

五档

分时

深证

持仓

限价委托

涨停: 1.162

跌停: 0.950

卖一	1.050	20	买一	1.014	227
卖二	1.051	3	买二	0.988	5
卖三	1.100	501	买三	0.956	1
卖四	1.106	1	买四	---	0
卖五	1.110	50	买五	---	0



以上我们就在场内买入了基金，买入之后，我们第二天才可以对基金进行赎回操作。

第九步，回到交易页面点击【更多】。

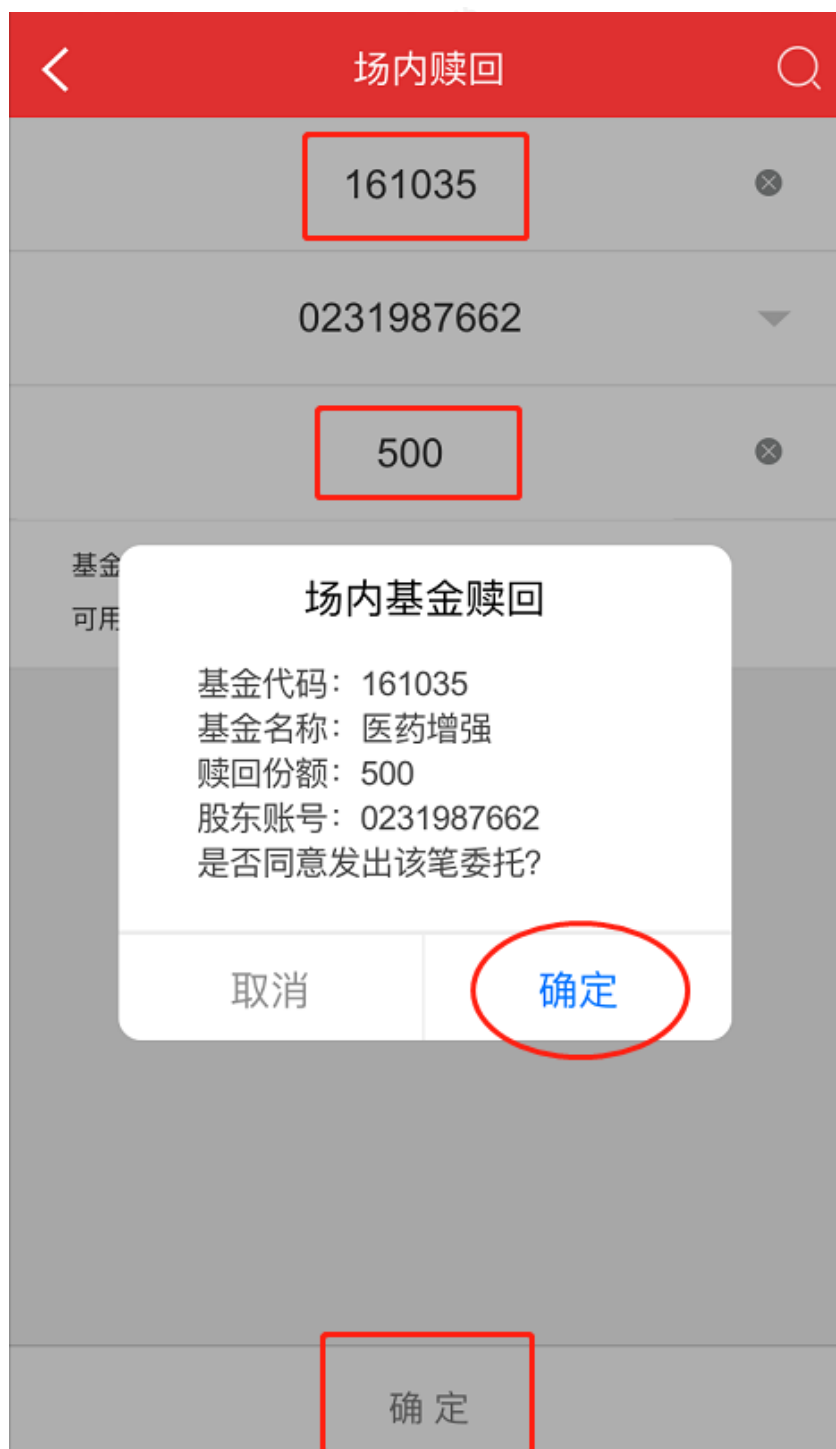


第十步，点击【场内基金】，再点击【场内赎回】





第十一步，输入赎回基金的代码和数量，并点击确定。



以上，我们就完成了一次套利操作。

这里有三点需要大家注意一下。

1. 我们在第四步里跟大家说过的，要操作成交量大的基金，不然容易造成虽然便宜买了，但高价卖不出的情况。
2. 主要交易的成本，最好挑选交易费率低的券商，不然手续费就把利润吃掉了，光给人家打工啦。
3. 也是最重要的一点，我们买入基金后，当天不是能够赎回的，第二天才能赎回，因此，这中间基金的净值是会波动，可能向上也可能向下，这就造成我们尽管有溢价但是操作之后仍然可能会赔钱。

班班给大家推荐的 2% 的价格差仅仅是比交易成本要高一点。

如果我们长期操作的话，净值的波动有涨有跌次数足够多的话，这期间的波动是可以抵消的。

但是，作为普通投资者，毕竟不是专业套利的，会经常关注、频繁操作。那 2% 的价格差风险就有些大，

最好可以有 4% 以上的价格差，这样就算是基金净值有波动，只要不是非常大，我们还可以有利润。

这里，班班再偷偷告诉大家一个避免套利时价格波动的方法，那就是，用我们本身就持有的基金进行套利。

这里有小伙伴要问了，为什么持有基金就可以避免波动率呢？

班班给大家举个栗子。

比如，班班在场内持有 A 基金，某一天，A 基金的场内场外价格出现了价格差，场外的价格的要高于场内。

这时，我们手里本来就有基金的，直接在场外以高价赎回。

同时，在场内以低价买入等量的 A 基金。

有没有发现，这样一波操作过后，手里的 A 基金份额没有变，但是等到赎回的钱到账之后，钱变多啦~

这是因为前面的套利是今天买入，明天才能卖出。而如果我们本身就持有这只基金，就可以今天买、今天卖出。

这样，就不怕价格波动啦~

如果我们持有基金每个月能套利个 1% 一年下来也有 12% 啦，相当于在相同的水平下，我们的基金上涨了 12%。

如果没有持有基金也没有关系，我们就耐心等待出现价格差比较大的时候，进行一次性套利，赚个饭钱，毕竟捡钱嘛~捡到一次开心一次就好啦~

好啦，今天的分享就到这里啦~我们明天见~