

20170624 一起搞个指数玩玩

前奏：

音乐声起。。。。。逗粉的福利，师兄要唱歌啦啦啦！管好耳朵，别怀孕啦！

师兄说的事，别忘记哈！低调低调，呵呵！讲理财里面会唱歌的，估计也就

是我了，能看到你们的弹幕，好有安全感哦！

欢迎来到也不知第几次的 lip 师兄的直播，这周有一点特殊，因为以前都是周五晚上直播，昨天晚上 B 站这个小婊砸搞事情，所以呢，我们就放到了这周六。

首先要特别感谢。。。。。（怕逗粉小伙伴们太出名了，遭骚扰，此处省略名字啦）对本次直播的大力支持🙏🙏感谢完全主（哈哈其实也就是酸奶钱，师兄好开心耶！会有心情状态这么好的师兄就靠这些小伙伴们了）。


然后稍微说一下这次的金币游戏，大概有 80 个小伙伴在玩这一轮。整个的训练，有助于大家这个选股的技巧，以及体会真实投资的那种心情，对于市场的认知，对于仓位的把控，对于交易手续费的认知，以及对于独立思考（最关键的就是这一点），也就是说，这就是我设计这个游戏的目的。而且目前来看，已经进行了五轮，快一半了，因为一共是 12 轮，效果还是非常好的，我觉得很多小伙伴应该都蛮有收获的，而且也为我提供了非常多的教学素材。其实我带大家玩这个游戏，自己也学到很多东西。在大家玩游戏过程中，我对于投资，对于市场，产生很多新的体会，梳理了我自己的思路。所以呢，我觉得这个游戏，它应该真实地给大家带来的收益和价值，是远超过我觉得所知道市面上的任何一堂股票课。

插曲：


突然飘过几个字。。。。。

师兄：什么东西呀？里格，谁？砸死他。。。。。

第一波的游戏首先要进展完了，等这轮进展完，我们再考虑说玩第二轮，还是玩第三轮，或者说我们会做到 FM 的产品中去，大家可以用金币去投资这些东西。

最后，我们要开启今晚的旅程啦！ 讲一下今天的内容，今天的内容很简单，我准备在一个小时内讲完。

我来带大家一起玩爽！教大家构建一个肯定能超过市场上的（我们知道市场上有很多的指数，有什么红利指数，沪深 300，上证 50，创业板指，而且这些指数都是别人创建的）指数。

那我们个人能不能自己创建一个指数呢？按 LIP 师兄这种风格的话就是一——LIP 师兄-四海八荒唯我独帅指数，然后达芬涛-呆萌指数，旱魃-旱魃专门撩师兄指数，小太阳-晴朗指数，还有芳子-高情商指数，会长-高大威猛指数等等。而且大家创建的指数，是自己创建的，那是花了心思花了智商去做的，应该要超过市场上最好的指数了。

我先问大家一个问题，有多少人知道上证红利指数，有多少人是学过基金课的，或者甚至在做基金定投的。

课间休息：

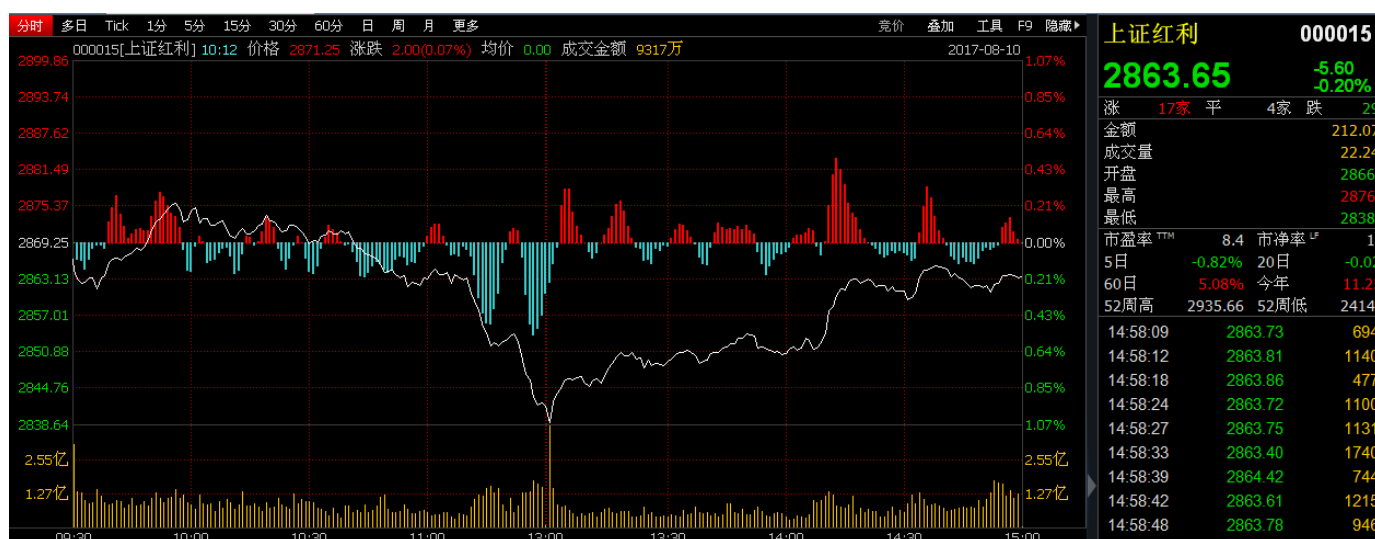


来个方言版本，我们来搞个指数耍耍喽(四川话版本，自己意会)呵呵！

我就记住了四川话版本的。江西话，很多。。。。。。不要闹啦！大家（其中的语气大家自己领会啦，嘻嘻）我不是四川人，是因为四川逗粉比较多，所以对四川话和粤语比较有兴趣。

上课时间到：

红利指数，大家应该都是知道的吧？！所谓红利指数，也就是上证红利，也就是下面这个指数啦！



红利指数，小伙伴什么时候开始定投，赚了百分之多少呀？4%？5%？今年的话，可以方便透露一下吗？不说金额，说收益率就行了。嗯！从2%~7%都有。

去年10月开始投，5%差不多。那我们知道上证红利指数的特点是什么呢？高分红对吧！好，话题先到这里，欲知后事如何，且看下面分解。**但首先我要先插播一条重要信息**：想把今天的课程吃得别有一番滋味，我要先上一道开胃菜哦！就是要看完了那本《极简股票课》，只要4块9毛钱，买不了吃亏买不了上当，因师兄吃喝嫖赌欠下了2.5个亿，没办法，原价几千块几万块的《极简股票课》，

现在只要 4 块 9，通通 4 块 9，这个书看个 3、4 小时，基本的股票入门知识你就搞定啦！开胃菜吃完，我才好上前菜呀！

上次有个话题没有讲完 就是在今年的 1 月 2 日 我们选出了这个便宜组合，便宜组合中选出了这八家公司，大概三家银行，为什么会只有三家银行呢？因为我们说过银行不要超过 30%，但是最后我们发现选出来的八只，银行还是要砍掉一只的，没关系，我们就按三只来算，毕竟有个误差嘛！我的那个开胃菜《极简股票课》，是我在元旦时候花三天时间才做出来的，也就是在 1 月 2 日的时候完美呈现，若在我写下便宜组合投资法的当天，如果你是铁柱，就是看完了这本书，并且当天你就去买入的话，那么赚了多少呢？上前菜喽！这个组合在 2017 年这半年的时间，大约不到半年，还差一点点，我们看一下：

序号	公司名	1 月 2 日买入	截止 6 月 23 日	收益率	备注
1	农业银行	3.1	3.51	13%	
2	工商银行	4.43	5.14	16%	
3	中国银行	3.44	3.67	6.7%	
4	华电国际	4.96	4.87	-1.8%	哦吼，完蛋了，用组合思维
5	上汽集团	22.4	30.3	35%	厉害了，看到没？
6	建投能源	8.65	14.3	65%	哦吼，厉害啦！
7	华域汽车	16	24.5	53%	
8	保利地产	8.84	10	13%	
	合计平均			25.1%	
附加	打新收益			8%	
	总计			33%	

(一)

突现小插曲：眼前飘过一行字，咦？卡了、卡啦。。。。

师兄：卡了吗？应该不卡吧！行行，我看到了。我自己开一个，看看卡不卡，我还自己拿手机看自己的直播，真的是够了。等一下，不要谎报军情，谎报军情就拖出去砍了哈！如果你觉得卡，等 3 秒钟，还卡，就退出去，重进，如果卡，你再说卡，好吧？ Over !!!

关于华电国际，我不在乎一城一池的得失！你看，我就是如此的霸气！



解说表（一）：

整个组合下来，平均赚了多少？看到没？赚了 25.1%（表（一）红色字体）！半年呀！说实话是半年不到吧！因为是 1 月 2 日到现在 6 月 23 日嘛！也就是。。我们也就算它半年吧！那么大家有没有忘了另外的一件事，如果你买入的是股票的话，这半年是可以打新的啊！同学们！这半年是可以打新的！！！打新股的年化收益是 15%-20%左右，那么你这半年下来，我觉得拿个 8%的收益是没有问题的！8%（表（一）蓝色字体）加起来是多少？33%！！！那么也就有 33%的收益啦！

课间时间快到，又有人捣乱了，怎么肥四？谁跟你说四大行不选啦？！谁？什么时候跟你说过我四大行不选了。快下课了，让我说完，别捣乱哈！

好！加起来是 33%，爽吗？刚才那个说红利指数赚了多少钱来着？我记得多的也就是 7%，8%对吧？少的小伙伴应该是 2%。那么便宜组合，你不集体打新也是可以的，你自己去打新就好啦。



：打新是什么意思？

师兄：我的那个天呢！小伙伴是第一次来听直播是吧？谁来帮我跟他解释一下。。。。。。算了，还是我亲自上吧！认真听哦，好东西不说第二遍的哦！打新股是一种无风险，至少应该说是风险特别低的一种投资方式，就是因为市场每年都会有这种新的股票上市，新股票上市的时候，就是有个分配的过程，比方说大家抽签来分配这些新股。举个栗子：明天你的铁柱股票，铁柱股份上市，铁柱要拿去分，谁来买这些股票。你去申请，申请的这个过程就是打新，如果你祖上冒青烟给你中了，其实我是不信这种祖上冒青烟的话啦！因为这种东西都是概率。如果你刚好中的话，就去申购那只股票，现在 A 股申购新股是肯定赚的，稳赚不亏。



：集体打新怎么加入呀？

师兄：一会那个群里我再说一下，好吧！

结论：这个便宜组合完爆红利指数！

大家都觉得现在这个红利指数温度都还蛮便宜的，是吧？市盈率还蛮低的，盈利收益率还有百分之十几，好棒棒哦！你看我们构建的这些指数，我随便给它构建一个名字，起个 LOW 点的，就叫做便宜指数吧！然后我们会发现一个很有意思的问题！一起来看看，便宜指数（便宜组合）的三个要素是什么？主菜哦！认真品尝！有人记得吗？

便宜组合三要素：

- (1) PE 低 < 10
- (2) PB 低 < 1.5
- (3) 股息率高 $\geq 3\%$

注意啦！敲黑板啦！重点、难点，考点来啦！

再问一下：有人知道红利指数是什么意思吗？红利指数的选择标准是什么？

股息高是不是？哎哟喂！便宜组合的股票和红利指数的股票基本上是重合的。也就是说会被便宜组合选出来的股票，基本上在红利指数里。而且红利指数的标准是 3%还是多少？我们基本不知道。那我们来玩一个游戏，我们看一下红利指数是怎么来的？

首先，我们看一下红利指数的数据。

一，概要：上证红利指数是反映上海证券交易所现金股息率高，分红稳定的一批大中型股票的整体状况，为关注股票现金红利的投资者提供参考。

二，基期及基点：2004.12.31=1000

三，指数计算：上证红利指数才有股息率加权。

四，样本选择标准：

1.样本空间，满足以下三个条件的上海 A 股股票构成上证红利指数的样本空间：

（1）过去两年内连续现金分红而且每年的现金股息率（税后）均大于 0；

（2）过去一年内，日均总市值、日均成交金额，排名在上海 A 股、全部 A 股的前 80%。

2.样本数量：50 只股票

3.选样标准：过去两年的平均现金股息率（税后）

4.选样方法：对样本空间的股票，按照过去两年的平均现金股息率（税后）进行排名，挑选排名最前的 50 只股票组成新样本股，但市场表现异常并经专家委员会认定不宜作为样本的股票除外。

5.样本调整原则：新样本股，每次样本调整比例一般不超过 20%，除非因不满足过去一年的现金股息率（税后）大于 0.5%被首先剔除的原样本股票超过了 20%。

（一大段话，看的太累了，不看了，我们看一下它的成分就知道了）

红利指数成分及权重，我们看一下，红利指数一共有 50 家公司，我们看一下他的成交量、成交额，我猜测这 50 家公司的分红，肯定没有我们选出来的这 8 家好，我们选出来的 8 家分红，肯定比这 50 家更高，而且我们估值还看 PE 和 PB！我们看一下这 50 家的表现排名，见表（二），黄色部分是我们挑选的便宜组合，排名前十的公司华域汽车、保利地产、也就是说我们从 1 月 2 日到现在，涨幅最好的前十家公司，华域汽车、上汽集团、全部入选了，都被我们选到了。我们看一下我们选的这几家公司是不是都在这指数里？哦，除了建投能源，其余都在这个红利指数里。

序号	公司名	权重 (%)	总市值 (亿元)	自由流通市值 (亿元)
1	上汽集团	4.41	3538.92	858.45
2	福耀玻璃	3.81	658.01	337.88
3	大秦铁路	3.53	1229.48	470.95
4	工商银行	3.43	18319.28	1108.39
5	建设银行	3.24	15800.69	562.55
6	农业银行	3.20	11400.27	1243.70
7	宇通客车	2.93	474.45	279.28
8	华能国际	2.83	1178.03	300.58

9	中国银行	2.82	10804.03	752.13
10	华域汽车	2.81	773.68	322.47
11	招商银行	2.69	252.20	117.18
12	交通银行	2.57	742.63	241.02
13	雅戈尔	2.45	35.81	22.63
14	光大银行	2.44	466.79	150.87
15	华电国际	2.32	98.63	59.84
.....	中间省略			
35	保利地产			
.....	略			

(二)

备注：表（二）中的数据是根据师兄视频进行的整理，上证红利 50 家成分公司，我想到 wind 去整理出来，发现公司名和排名有不一样的，所以就没有做为样本整理出来，不知道是不是我方式不对，还是真的不一样？

我们选出来 8 家公司里面，有 7 家都是在红利指数里面，而且我们很有理由相信，其实这 8 家公司，或者说这 7 家公司，就是从红利指数里精挑细选出来的公司，那这 7 家公司表现怎么样呢？我们来一探究竟！

红利指数表现，见表（三）我们一共 50 家公司，那么分水岭就是 25 名或 26 名，对吧？也就是说在排名前 25 名的比平均水平好，排名 26 名后的也就是比平均水平差，什么意思呢？今年整个指数上涨了多少呢？整个指数从 2600 多点上涨到了 2823 点，大概涨了 8%-9% 左右。如果你定投的话，买的平均水平

应该是在 2700 点左右，见图：



应该是赚了 4%-5% 吧！整个指数涨了 8%，那么就是高于 8% 就是好喽！低于 8% 就是差喽！而中间这个中位数前 25 名，看一下我们选的指数是什么表现？见表（三）：

红利指数表现

序号	公司名	表现排名	涨了	备注
1	农业银行	18	13 %	
2	工商银行	14	16.55%	
3	中国银行	24	6.69%	
4	华电国际	42	-1.8%	
5	上汽集团	4	35.3%	👍
6	华域汽车	1	53.1%	👍

7	保利地产	19	12.9%	
8	建投能源		65.3%	不在红利指数里

(三)

看到没？7家公司里面，6家全部是比整个平均水平好的（见黄色部分），而且我们是选到了第一名，第四名两只非常棒的。然后只有一家选的是比较烂的，不如指数的平均表现，那没有关系，我们也说过指数概念，会有好的，会有不好的，只要我们最后整体的表现是非常优秀就行了。好了，这个“LIP 师兄四海八荒指数”有没有打败这个红利指数？！而且大家不要忘了，打新，打新呀！打新的收益很重要!!! 8%在这呢？什么意思呢？今年也就运气好，红利指数在涨，涨了8%，如果哪年运气不好的时候，红利指数跌了5%，怎么办？那就亏了，就真的亏了。如果打新，即便这个指数亏了5%、6%，你还是赚了，因为你打新是赚到了钱的。

如果按照红利的前十，其实它是按照权重来的，什么是权重呢？我猜它是按照市值的大小，哎，不是，论证了一下，还真不是按照市值的大小。你们可以按照红利的前十来试试。去研究一下它的前十是怎么来的？按照它的前十买，应该也不错，我们可以看一下它前十的表现。见表（四）：

指数前十	公司名	1月2日 买入	截止6月 23日	涨了	备注
1	上汽集团	22.4	30.3	35.3%	
2	福耀玻璃	18.1	26.2	44.8%	还不错哦
3	大秦铁路	7.2	8.3	15.3%	

4	工商银行	4.43	5.14	16 %	
5	建设银行	5.4	6.3	16.7%	
6	农业银行	3.1	3.51	13.2%	
7	宇通客车	18.8	21.4	13.8%	
8	华能国际	7.1	7.8	9.9%	
9	中国银行	3.44	3.67	6.7%	
10	华域汽车	16	24.5	53.1%	
	合计平均			22.5%	
	打新收益			8%	
	总计			31%	

(四)

从表 (四) 可以看出 , 平均收益率是 22.5% , 也还不错啦 ! 虽然说没有跑赢我们的便宜组合 , 尽管我们的便宜组合选到了一只烂股 , 选到一只亏的。怎么样 ? 不亏吧 ? 而且我们还是可以把这 8% 加进来 , 那也就是还有 31% 左右的收益率喽 ! 什么意思呢 ? 如果大家是看好红利指数 , 或者已经在投资红利指数的基金 , 那本质上是因为我们觉得这些股票便宜 , 对吧 ? 市盈率低 , 然后分红也高 , 那我为什么要搞这 50 家破公司 , 什么海澜之家 , 内蒙华电。。。。都进来了 , 我不要这么多不好的公司 , 我要精挑细选的公司 , 整个指数上涨了 8% , 我们挑选出来的便宜组合上涨了 25.1%。同志们这一刻 , 此处应该来点掌声吧 !



我们从小被平均过太多次了 , 什么年均 GDP 呀 ! 平均工资呀 ! 什么平均存

款呀！我们老是被平均，对不对？马云爸爸还老说，我虽然这么有钱，但都是为社会保管钱，这都是大家的钱，我就想对马云爸爸说，我的钱我自己来保管，可以吗？你把钱还给我吧！这一次我们终于没有被平均了，我们是被其他人拖累了，对不对？被其他这些小婊砸股票拖累了。这后面的莞通高速，浙江电力，宝钢股份，南京银行。。。。。。对吧？同样是银行，我们为什么就不会选出南京银行呢？因为它 PB 高！这一刻，屌丝们终于站起来了！我们被他们拖后腿了，还有什么大商股份，平高电气，海澜之家这些破玩意。好了，大概就这样，首先逻辑上要搞清楚，我不是说大家现在要无脑买股票。如果你本来就看好红利指数，甚至在定投红利指数，所谓的定投红利指数本质上你就是在买这 50 家公司嘛！对不对？如果你都敢买这 50 家公司的股票，你为什么不在 50 家里面挑几家更好的买呢？我相信如果在牛市里，比方说像 2015 年的情况，我们选择便宜组合，即使我们精挑细选它还是可能会亏的，我们回溯过 2015 年牛市顶冲的时候买的话，还是可能会亏的，但是它亏的比指数少呀！因为便宜组合里的公司更好，而且当它涨的时候，涨的更多呀！有谁是要跟钱过不去呀？



:便宜组合的三要素是什么呀？(哦吼，要被怼啦！上文刚讲完，下文。。。)

师兄：你是穿越过来的吗？我今天还特意先复习了一遍才讲的。

好了！记住今天的重点、考点哈！**如果你本来就看好上证红利指数，这些股票的分红高，那么你为什么就不买其中尤其好的 10 家呢？**我们说回来，为什么这个组合买股票会比买基金相对更好呢？因为收益更好呀！并且有打新的收益在，尤其是像现在，打新超好赚钱，但是它有个缺点，什么缺点呢？这个屌丝还是有点不友好。就是你有 2000 块钱，5000 块钱就可以去买上证指数的基金，对不

对？但是如果你只有 5000 块钱，那还真的不好意思，真建不了一个组合，因为一个组合不说多吧，5 家总该要有的吧！我一般推荐是 8 家、10 家，甚至 20 家，如果你钱多 20 家是也可以的，但是如果你只有 5000 块钱，你是买不到 5 家公司的。



：换仓的频率呢？


师兄：**我建议换仓的频率也就半年或者一年重新检查一遍**，就跟你基金定投也一样的。不要每周、每个月就去换，累死人的。



：打新起步要 6 万呀？

师兄：哎呀！打新不是起码要 6 万啦！笨笨，你只要有一万块钱市值的时候也可以自己打新呀！你可以参加集体打新，也可以自己打新呀！就说去年我没有参加集体打新，也就自己打新，就一只银行股嘛！比方说你中 1000，不，还是 4000 块钱吧，你翻两倍，就赚了 8000，如果你有 10 万的市值， $8000/100000$ ，一下就赚了 8%。今年半年的打新收益不就赚到了，所以你自己打新也可以，自己打新有可能会赚很多，也可能打新打不中，但是我们要算概率，对自己有希望嘛！但是稍微要手动操作一下，不像基金无脑买入。话说回来嘛，基金要手续费，什么托管费呀，管理费这些，你算一下，就当你自己当了自己的基金经理呗，把这笔手续费赚回来了。什么意思呢？也就是说我们晚上可以下馆子吃，也可以在家自己做饭吃，而我们现在就是自己在家做饭吃，做我们喜欢吃的菜，更好吃，也更卫生，然后呢也更便宜。在外面下一次馆子，至少人均 50 吧？自己在家做，去菜市场买点菜，20 块搞定，有鱼有肉的，就是一个意思。而有的人会说我们嫌麻烦，动脑筋太累了，这么算吧，33% vs 5% 的收益，是多了多少？多了 28%，

对吧？如果你是 10 万块钱的，28%也就是 2.8 万块，也就是半年你可以多赚 2.8 万块钱，我就问你愿不愿意动脑子，不说 2.8 万，如果 2800 我觉得你都应该去做这件事。什么意思呢？据我所知，应该我们群里的小伙伴，至少大部分的小伙伴，都是最最普通的工薪阶层，一个月可能拿几千块钱，或者是顶多小几万块钱的一个工资，有的会去兼职，每个月有十几、二十几天会去兼职，然后每天会有几个小时的当家教，或者做设计之类的，会帮别人设计一些东西，一个月下来兼职工资，我猜也就几千块钱吧！四五千块的兼职应该已经很了不起了。你就想嘛！你每个月花上百个小时去兼职，你现在只需要花 5 个小时去学，5 个小时去挑，你就能赚到这个几千块钱的兼职费，为什么不去做呢？（算是给你们的饭后甜点啦！）

好了，今晚的干货终于讲完了，终于没有拖堂两个小时，耶 。完美谢幕！



：这个便宜组合可以把它设计成定投吗？

师兄：这个便宜组合你可以把它设计成定投，比方说，额。。这个设置定投起来难度好像有一点点大哦！确实有这个问题，你资金量小的话。如果你资金量大的话，每个月有 5 万块定投，每种买一点，比较容易。资金量小的话也可以定投，也就是你每个月买一只，挑一只最便宜的买。

今晚的时间虽然短，但是干货还是满满的吧！没有人说没有干货吧！这个应该要比某球的理财投资思路清晰多了吧！操作性强多了吧！对，这个组合是均分仓位，其实如果你不均分仓位，比方说，你看中的上汽集团买个一万块，多买一点，像华域汽车没那么看好，你可能少买一点，买个五六千也是可以的，这个问

题都不大，在我看来。

最后给这次课的表格设置一个密码。想个密码呗！这是我们的秘密好不好？不要告诉外面的那些人，外面的那些妖艳贱货，不要让他们知道我们讲课的内容。密码叫什么呢？密码就叫 xiaobiaoza,不许告诉其他人哈！

今晚的课值 5000+金币哦！



：抛出可以看指数温度不？

师兄：可以呀！你也可以看自己的温度呀，自己创建，自己也是有指数温度的呀！然而这个有点点难哦！那个啥？我给大家安排一个作业：

（1）让大家帮我算一下，红利指数成分股 50 家，这 50 家公司 2015 年的股息率，帮我列出来一下，我要算一下这 50 家公司的平均股息率是大于 3%还



是小于 3%？有谁认领吗？举手。Summer 认领了

（2）我推荐大家，雪球有个功能，就是说去构建一个自己的组合，这个组合叫一个指数，比方说，达芬涛-呆萌指数，然后描述一下怎么选这个指数，比如说：股息率最高的 20 家公司，就自己去挑选这些股票，然后更踪一下这些股票，半年或者一年后，也就是明年元旦的时候，我们来看一看，哪些小伙伴构建的指数涨的最好，或者说跑过市场，或者说最稳定？哪些小伙伴是没跑过市场的。有谁要来玩这个游戏吗？这个游戏反馈链有些长哦！我们要元旦的时候再来评比，但是我希望说大家学的东西能真正的应用起来，操作起来，而不要说，听完了就呵呵呵，然后继续去刷什么微微一笑很倾城之类的。好！要参加的一会在群里报名，自己去构建好指数，然后构建好指数，把指数地址发过来，比如说我构建了 R15 的白马股指数，有个网址，然后将名称 R15 白马股指数和网址输出来，发

到群里来！在雪球网上@我——LIP 师兄！

最后说一点题外话：

我不知道有多少小伙伴，觉得跟师兄一起学习，是有收获的？然后是能改变自己的知识结构，然后是真正能让自己更聪明的呢？为什么呢？因为就是前两天，



我唯一的一个徒弟，叫王颖，就是唯一的一个，老收人家吃的，就是没怎么教过，但是他就说，去年年底，也是今年年初吧，开始学股票的，现在他手上的股票赚得多的也有 20%多，少的也有 4%，平均下来也就有百分之十几的收益吧！当然他本身也非常聪明，也很好学，然后他觉得自己很幸运，没有像大部分韭菜一样，误入歧途。然后被市场伤害。。。。。