

干货分享环节

提问：同学们知道实现财务自由的关键是什么吗？

“生钱资产”是咱们实现财务自由过程中的关键

购买生钱资产、创造生钱资产、让生钱资产带来的非工资收入大于生活费用总支出

提问：大家知道自住房是什么资产吗？

自住房是“耗钱资产”，因为它每年都会消耗你的钱。

不过在中国自住房消耗你的钱并不多，因为中国目前大部分地区还没有房产税，物业费也可以忽略不计。在西方发达国家，自住房绝对是“耗钱资产”，无论你住还是不住，房产税都在那里，你每年都要交。金额大概是房价的 1%到 2%。这也是一笔不小的数目。

提问：那实现财务自由有哪些路径呢？

首先目前同学们会区分生钱资产、耗钱资产和其他资产，然后尽可能的多拥有生钱资产。

财务自由是一个循序渐进的过程，不是一夜暴富。

所以微淼不是教授学员实现一夜暴富的地方。在现实生活中大部分人都是在财务自由这条路的外围一直打转，很多人是不知道如何财务自由的。

生钱资产是实现财务自由的核心，同学们不但要学会识别生钱资产，还要学会购买生钱资产哦~

这 3 类资产很多时候从表面上看起来是一样的。即使是做了很多年投资的人，大部分也不能准确的区分这 3 类资产。但是区分这 3 类资产是非常非常重要的。



可以说能否准确的识别这 3 类不同的资产，将决定一个人是贫穷还是富有？



“生钱资产”指能持续的带来净现金流入的东西。简单的说就是给你不断生钱的东西。它能让你的钱变得越来越多。这里的钱是指你能实实在在拿到的钱，而不是账面上的盈利。



“耗钱资产”指能持续的带来净现金流出的东西。简单的说就是不断消耗你的钱的东西，它能让你的钱变得越来越少。这里的钱指你实实在在支出的钱，而不管账面上的盈亏。

“其他资产”指净现金流为0的东西。

提问：黄金属于什么资产？
其它资产

提问：股票不可能是什么资产？
耗钱资产

我们投资股票可以获得两部分收益：

- 1.价差收益，低买高卖
- 2.分红收益

举例：贵州茅台，假设我在 2003 年买入 100 股茅台，2003 年茅台 10 股分 10 元的话，我持有 100 股，我能分到多少钱呢？

100 元。那这 100 元现金就会有实实在在的打到我的账户上。

2004-2019 茅台每年都会分红，我在持有茅台过程中茅台股价有涨有跌，但我每一年都能获得现金分红。现金分红是不是持续的？

我们来看金杯汽车，上市 20 多年以来，一次分红都没有，持有过程中股价有涨有跌，但是账面浮亏是实实在在的盈利和亏损吗？所以不分红的股票是其他资产。

再次强调：生钱资产是咱们全套课程核心中的核心，课程生钱资产贯穿课程的始终，一定要精确理解生钱资产哟！

比如我们生活中的钱，这是其他资产

“钱”又叫货币，是交易的媒介。现代货币基本都是信用货币，也叫法币。

信用货币和法币比“钱”更能表达货币的内涵。了解货币的内涵对我们很重要。现代货币的本质是央行发行的债券，它是央行的负债。这点从央行的资产负债表中就能看到。

项目 Item	2016.01	2016.02	2016.03	2016.04	2016.05	2016.06	2016.07
国外资产 Foreign Assets	247702.84	247839.98	246545.30	246256.51	246245.23	245223.59	243667.22
外汇 Foreign Exchange	242092.21	239813.38	238365.77	237821.82	237284.80	236307.53	234402.45
货币黄金 Monetary Gold	2367.35	2393.38	2416.61	2445.35	2445.35	2487.73	2502.08
其他国外资产 Other Foreign Assets	3243.28	5633.21	5762.92	5989.40	6515.07	6428.33	6762.68
对政府债权 Claims on Government	15312.73	15312.73	15312.73	15312.73	15312.73	15274.09	15274.09
其中：中央政府 Of which: Central Government	15312.73	15312.73	15312.73	15312.73	15312.73	15274.09	15274.09
对其他存款性公司债权 Claims on Other Depository Corporations	52000.61	52604.88	44158.16	47361.98	48585.49	57566.49	56303.70
对其他金融性公司债权 Claims on Other Financial Corporations	6656.59	6654.59	6654.59	6657.69	6657.69	6657.69	6657.69
对非金融性部门债权 Claims on Non-financial Sector	71.46	71.66	72.10	72.74	73.76	74.74	74.31
其他资产 Other Assets	15294.60	13359.22	13473.58	13427.18	13399.23	13345.56	13336.94
总资产 Total Assets	337038.84	335843.67	326216.46	329088.89	330274.13	338142.16	335313.95
储备货币 Reserve Money	290411.80	290530.03	283376.58	279548.43	279211.98	289070.82	284118.63
货币发行 Currency Issue	79395.44	78394.41	71352.51	70455.90	69038.25	69030.85	69247.92
其他存款性公司存款 Deposits of Other Depository Corporations	21016.36	212135.62	212024.07	209092.53	210173.73	220039.97	214870.72
不计入储备货币的金融性公司存款 Deposits of financial corporations excluded from R	3110.70	3682.53	3903.69	4252.59	4509.83	4759.53	5052.06
发行债券 Bond Issue	6572.00	6572.00	6572.00	6572.00	6572.00	6572.00	3669.00
国外负债 Foreign Liabilities	2689.44	3579.00	3827.75	3506.94	3526.56	3881.51	3633.56
政府存款 Deposits of Government	31099.77	29504.68	27338.77	34093.48	34809.39	31797.32	35164.43
自有资金 Own Capital	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75
其他负债 Other Liabilities	2935.38	1755.08	971.93	895.70	1424.61	1841.23	3456.53
总负债 Total Liabilities	337038.84	335843.67	326216.46	329088.89	330274.13	338142.16	335313.95

在负债项的前两行就是储备货币和货币发行。

其实政府已经明确的告诉人们，货币是政府的负债。

负债之所以有价值靠的是政府的信用，政府有信用，货币就有价值。政府没了信用，货币就没有任何价值。

政府的信用靠什么来保障？

靠政府的税收，也就是靠财政来保障。一旦税收没有了保障，或者税收增长的速度远低于货币或债务增长的速度，政府就很可能失去信用，货币就可能变成废纸。这就是信用货币。

要知道在金银本位时代，黄金和白银就是货币，此时的货币与政府的信用没有关系。不论政府有没有信用，黄金白银都是货币，都有价值。民众也知道信用货币不太安全，很多人也不太想要。

于是政府就出台了法律规定每个人必须使用。不接受的就给你点颜色看看。

所以信用货币也叫法币。就是法律规定必须接受的货币。比如现在委内瑞拉的货币玻利瓦尔，虽然已经丧失了信用，其货币现在几乎没有了价值，但是玻利瓦尔依然在使用，因为它是法币。

要知道几年前 1 美元只能换 6.2 玻利瓦尔。玻利瓦尔比人民币还值钱呢。现在 1 美元能换多少玻利瓦尔呢？

美元委内瑞拉玻利瓦尔 (USDVEF)

添加自选 用手机查看行情

248209.0000

0.0000 (0.0000%)
2018-08-17 10:38:57

今开 248209.0000	昨收 248209.0000	振幅	0.00%	波幅	0
最低 248209.0000	最高 248209.0000	报价	Cougar Capital Management. New York		

24小时内理财师对汇市最新观点和解答

新浪理财师：该时段内暂无最新观点及解答，点击查看24小时之前的观点及解答



我们可以看一下，现在 1 美元能换 24.8 万玻利瓦尔。这是什么概念呢？

比如几年前有一个委内瑞拉小伙子，在银行有 100 万存款。这 100 万能买套房子。买房子的钱攒够了，他就开始找女朋友。结果用了几年终于找到合适的女朋友了，才发现这 100 万存款只够吃 2 碗拉面了。还只能在大排档吃，如果在酒店还不够。

认清了货币的本质对于我们赚钱、管钱很有帮助。聪明的投资者都不太喜欢持有太多没用内在价值的货币，我们也可以把没用内在价值的货币称为劣币。于是他们把劣币都换成了“生钱资产”，“生钱资产”都有内在价值。

我们也可以把“生钱资产”看作良币。经济学里有个规律叫作劣币驱逐良币，讲的是当市场上同时存在劣币和良币的时候，一段时间后良币将被聪明人给保存起来，从而退出市场。市场上留下来的都是劣币。我们在现实中发现，“生钱资产”基本都在富人手里，穷人手里主要的就是存款，也就是劣币。所以富人越来越富，穷人越来越穷。

第三个环节：干货分享环节！

今天分享指数基金定投：让大家学会指数基金的定投的实战方法，掌握长期年化 10% 以上收益的方法。

我们看到不管是恒生指数还是标普 500 指数，虽然短期会下跌，但是整体上都是在上涨的。大家知道是什么原因吗？

指数相当于从股市里选了一篮子有代表性的股票。

要知道股市的背后其实是一个国家所有的上市公司，代表了国民经济中较为重要，较为优质的企业，这些企业的长期回报率，自然要大于全国所有企业回报率的平均值！

而一个国家的经济发展，很大程度上是由企业来推动的。

所以长期下来指数的涨幅一般是大于 GDP 增速，也就是说只要一个国家经济持续发展，那么长期来看，指数就是长期上涨的！

下面给大家科普一些指数基金的基础知识！

①：什么是指数？

指数是一个选股规则，它的目的是按照某个规则挑选出一篮子股票，并反映这一篮子股票的平均价格走势！

每一个指数都有一个点数，这个点数就是指数包含公司的平均股价。这个点数下跌，就代表指数背后的公司股价整体下跌了。如果点数上涨，就代表指数包含公司的股价整体上涨了。

②：什么是指数基金？

如果基金公司开发一个基金产品，也完全按照指数的选股规则，去买入完全一样的篮子股票，这就是指数基金了。

一般来说，它是以某指数作为模仿对象，按照该指数构成的标准，购买该指数包含的证券市场中全部或部分的证券，目的在于获得与该指数相同的收益水平！

③：指数基金的特点：

- 指数基金长生不老

一般来说，指数每年会更新一次成份股，把不合条件的移除，重新纳入复合条件的公司股票，指数天然具有自动新陈代谢的功能。相对应的，指数基金也可以通过吸收新公司替换老公司的方法，实现长生不老。

最著名的例子就是道琼斯指数，最初的 20 个成分股到如今只剩通用电气一家，其他 19 家都换成了别的公司。而道琼斯指数虽然经历了多次大跌，最终还是从最初的 100 点涨到了现在的 20000 多点。

- 指数基金长期上涨

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。这样不断地利滚利，就会推动指数不断上涨。

股神巴菲特说过：买指数基金，就是买国运。只要相信国家能继续发展，指数基金就能长期上涨，我们就能分享国家经济增长的收益。

🌸④：常见的指数基金种类

市场上的指数种类有很多，大致可分为两类宽基指数和行业指数。我们主要关注宽基指数基金就可以了，例如沪深 300、中证 500、深证红利等，都属于宽基基金。

行业指数基金投资比较复杂，需要分析的数据比较多，今天就不展开讲了，给大家举几个例子，简单了解一下就可以了，例如中证白酒、消费指数、300 医药、300 金融等。

这两大类下面会分出几十上百个指数，这就会使很多小白投资者挑花眼，这里我们就选取一些比较有代表性的指数所包含的基金来投资就可以了。

市场上有不同标准类型的指数，指数标准不同，就出现了不同的指数基金！

拿恒生指数来说，恒生指数 1969 年公开发布，基准指数只有 100 点，到现在 50 年的时间，涨到了 30000 点，我们可以用微淼理财计算器算一下

【微淼计算器】

www.yaocaiwuziyou.com/calculator.html

我们看到复合年化收益率达到 12%，其实获得这样的收益也是非常不错，那我们怎样可以做到呢？

指数基金其实就是复制指数走势的基金，你可以理解为指数涨多少，你的指数基金就涨多少！

了解了以上指数基金的特点，我们知道合理价格买入并长期持有指数基金几乎没有亏损的可能，一定会赚钱的。

那么应该买哪些指数基金呢？应该怎么买呢？

强调一下投资指数基金最重要的两点：

- 一是选择最好的指数基金
- 二是制定最优的指数基金投资策略

图表这几只指数基金就是为大家选好的最好的指数基金：

	指数名称	指数代码	场内基金名称	场内基金代码
内地	沪深300指数	000300	300ETF	510300
	上证红利指数	000015	红利ETF	510880
	标普红利指数	CSPSADRP	红利基金	501029
	深证红利指数	399324	深红利	159905
香港	恒生指数	HKHSI	恒生ETF	159920
美国	标普500指数	.INX	标普500ETF	SPY
	纳斯达克指数	QQQ	纳指ETF	QQQ

指数基金好不好，主要看指数基金持仓中的好公司，是不是足够的多。指数基金持仓中的好公司越多，这只指数基金未来潜力越大。

还有就是要看指数基金长期的历史表现如何

如果从成立到目前年均收益超过 10%以上，一般都是不错的指数基金。

我们来认识一下表格里的 7 只指数。目前大家只要记住以上这几只，是最具代表性最好的指数基金就可以啦

● 沪深 300 指数选取了上交所和深交所流动性最好、最具有代表性的 300 只股票。可以说是 A 股市场最具有代表性的指数之一。

● 同学们学了财务自由课，也认识到了分红的重要性。正好有一些指数选取的就是分红的股票，主要是上证红利指数、深证红利指数以及标普红利指数。

上证红利指数选取了上交所分红高的 50 只股票，对应的基金是 510880 分红非常稳定，基本上每年都会分红，今年 1 月份就分红了。

深证红利指数，与上证红利对应，专门投资深交所高分红的股票，而且也是一只成长性非常不错的指数。

我个人目前就持有深证红利指数基金（159905）还有 510300

标普红利指数，这是美国标普编制的，选择了上交所、深交所分红较高的 100 只股票，这只基金的历史表现也非常不错，大幅跑赢沪深 300 指数

大家注意：

红利类指数基金，有的不一定分红的，例如：159905（深红利）。

红利类指数，是根据当前市场的股息率等指标选出的一篮子高分红的股票，追踪红利指数的基金，会定期收到股票的分红，但基金收到股票的分红后，有两种处理方式：

一种处理方式是把收到的股票分红，继续进行投资，买入挑选好的股票，但是并没有把分红打到投资者账户。这是因为基金经理感觉把分红发给普通投资者，不如留在基金里未来可获取的收益更高！说白了也是分红再投资的一种方式，普通投资者虽然看不到，但这个过程是真实发生的。

另一种处理方式是把收到的股分红，在未来的某一天，派发到普通投资者证券账户中！就是大家收到的现金分红，例如：510880（红利 ETF）

另外，恒生指数是香港市场最具有代表性的指数，标普 500 是美国股市最具有代表性的指数，而纳斯达克指数则反映了互联网高科技公司的股票。

目前美国的指数已经比较高了，而中国的指数还是比较低的。

这是 7 只常见的指数以及对应的指数基金，这里强调一下，指数选了一篮子的股票，是衡量这一篮子的股票价格水平编制出来的相对数。

● 指数是不能买的。我们买的是跟踪指数走势的指数基金。

一定要认真看下面这个图：

	指数名称	指数代码	场内基金名称	场内基金代码
内地	沪深300指数	000300	300ETF	510300
	上证红利指数	000015	红利ETF	510880
	标普红利指数	CSPSADRP	红利基金	501029
	深证红利指数	399324	深红利	159905
香港	恒生指数	HKHSI	恒生ETF	159920
美国	标普500指数	.INX	标普500ETF	SPY
	纳斯达克指数	QQQ	纳指ETF	QQQ

这里大家能看到场内基金，什么是场内基金呢？

简单来说就是在交易所上市，用股票账户买卖的基金，ETF 指的就是场内基金。

与之对应的就是场外基金，场外基金没有在交易所上市，我们要去基金公司或者基金销售公司去申购，场外基金种类繁多，比如在银行、支付宝、天天基金上买的都属于场外基金！

🕒 如果开不了国内股票账户的同学可以在支付宝买入指数基金！

同样的基金，银行收取的费用最高！而且推荐的还不一定好！

从流动性以及手续费的角度看，场内基金更有优势，从流动性上看场内基金和股票一样，实时交易，买卖都很方便，而场外基金赎回可能要等好几天。

从手续费上看，华泰优惠链接开户的交易佣金是万 1.8，而场外基金最便宜也是千 1。所以建议大家选择场内指数基金。

那具体的买卖时机呢？

要知道指数基金虽然长期是上涨的，但是如果在高估的时候买入，就很有可能长时间被套，那怎么办呢？

我们可以看深证市盈率，市盈率总市值除以净利润，是反映市场估值的指标

- 深证市盈率低代表股市整体被低估了，适合买入。
- 深证市盈率高代表股市整体被高估了，适合卖出。

深市市盈率是衡量指数基金是高估还是低估的重要指标！

【深证 A 股市盈率查询网址】📌

<https://www.legulegu.com/stockdata/shenzhenPE>

这是查看深市-市盈率的网址，同学们可以添加到收藏夹！

提问：同学们认真观察下面这幅图！看市盈率有什么规律？



是不是市盈率在 20 左右就是底部区间啦？市盈率达到 50 左右就是顶部区间啦？[爱你]

虽然不知道到了底部区间什么时候上涨，什么时候下跌，但是我们却是可以知道一个大致的底部区间和顶部区间

知道这个规律就可以给我们定投指数基金一个非常好的参考，我们可以用这个规律制定投资标准！

🕒 这就是大势，是规律，不以个人意志为转移，我们要善加利用

我们可以发现深证平均市盈率主要在 20 到 60 倍之间波动，2007、2008 年的大牛市，2015 年的大牛市，深证市盈率超过 60 倍。最低是在 20 倍附近，40 是中位值。

🕒 所以我们投资指数基金，最好的进场机会就是深证市盈率在 20 倍左右的时候，到 40 倍左右的时候不建议买进，而到 50 倍以上，这个时候就要卖出了。

那么投资指数基金的方法非常简单，只要深证 A 股市盈率小于 20 倍，那么以上 4 只指数基金可以任选一只投资。

这 4 只哪只更好呢？

这个问题就像更喜欢儿子还是更喜欢女儿一样，这 4 只指数基金都各有各的优点

⚠如果实在不知道怎么选，那就买两只，比如上证红利和深红利各买一半！（上证红利稳定，深红利成长性好）。

或者沪深 300 指数基金和深圳红利各一半！（目前我个人就是这样投的）

🔔下面是本次分享的另一个重点：如何制定买入卖出策略！

假设我们在深证市盈率为 30 倍到 35 倍的时候基本定投金额为 X

那么 25 倍到 30 倍的时候定投 2X

20 倍到 25 倍的时候定投 3X

20 倍以下定投 4X 或者可以一次性买入

🔗如果深证市盈率在 50 以上或者有其它更好的投资机会，可以卖出。

深证市盈率	定投金额
20以下	4X
20~25	3X
25~30	2X
30~35	X

这个 X 如何确定呢？比如你今年计划用 6 万元定投指数基金， $X=6\text{ 万元}\div12\text{ 个月}$ 。

这个策略的本质是越跌越买，假设你在 25 倍市盈率开始买，但是后面可能跌到 20 倍市盈率，这个时候不要害怕，而是应该越跌越买，因为这并不是风险，而是赚钱的机会。

🔔强调一下：

第一个重点是选择好的指数基金（比如 510300 和 159905 各定投一半）

第二个重点就是指数基金的定投标准和策略，要牢记！

长期来看，深证市盈率在 20 倍到 60 倍之间，后面会回到 40 倍以上的。所以不管你是 25 倍买，还是 20 倍买，都是赚钱的。

这就像价值 10 元的东西，你 5 元买入，可以赚 5 块钱。现在又跌到 3 元，买入可以赚 7 块钱。

当然，指数基金并不是我们财务自由的主要工具，通过合适的策略投资指数基金，我们可以获得股市的平均回报率，这个收益肯定是没有好公司、好 REITs 那么高的。

指数基金属于懒人躺赚的理财工具，同学们在还没有掌握好财报和企业经营技能前，可以先操作指数基金开始，赚钱也是一步步来的。

很多同学管不住自己花钱的手，有很多不必要的消费，比如多买件穿不了几次的衣服，花几百块钱吃顿没必要的饭菜等等，其实这些钱如果省下来，放到指数基金里，过几年的收益很可能会超过你的想象。每月工资收入的 20% 定投就可以。

○ 下面再来说一个重点，大家一定要理解：

提问：同学们知道我们定投指数基金为什么只看深证 A 股的市盈率吗？

🧠【强调】：定投国内的指数基金只看深圳 A 股的市盈率，而不用看指数基金对应的指数本身的市盈率

问一下大家，当深证 A 股的市盈率处于历史底部区间的时候，是不是上证 A 股的市盈率也处于历史底部区间？是不是各只指数的走势也处于历史底部区间？甚至绝大部分股票也处于底部区间？

当市场出现严重泡沫的时候，处于高估状态的时候，是不是深圳 A 股的市盈率指数、上证 A 股的市盈率指数以及各指数和股票也几乎处于高估状态？

牛市来了无论股票还是指数高估也好低估也好，会继续上涨
熊市来了无论股票和基金高估也好还是低估也好，也会下跌

标准一定要尽量简单，复杂问题简单化！大道至简，所以我们没必要去看每只指数基金的市盈率了。

○ 定投指数基金最重要的就是两点：一是选择好的指数基金，二是制定最优的投资策略。

只要按照这种方法长期坚持定投，长期来看年化收益率至少在 10% 以上。

○ 策略有了，还有比最重要的还重要的一点就是：一定要坚持定投，严格按照标准坚持下来！这才是最最重要的。做到这一点才能是知行合一。

一定要重视这一点，今天学习了明天开始大家就实践定投做起来。去亲身感受一下，只有实践才是检验真理的唯一标准

甲、乙、丙投资回报差异			
	甲：3%	乙：10%	丙：15%
22岁起点	1万	1万	1万
22--60岁	每年增加3万	每年增加3万	每年增加3万
60岁财富值	207.5万	1126.7万	4231.5万
63岁财富值	-91.6万	1130.5万	6036.2万
80岁财富值	穷困潦倒	1279.5万	57473.7万

在 25 倍市盈率以下先一次性投入 1 万元作为底仓。以后计划只要符合标准就每年投入 3 万元买指数基金。分成 12 分($30000/12=2500$)。

只要深证市盈率在 25 到 20 倍，每月定投 2500 元，在深证 A 股市盈率低于 20 倍以下可以每月定投 5000 元。甚至可以一次性多买入一些。

○至于具体投资多少，大家可以根据自己的经济情况决定。

🔔关键是舒心，没有心理压力，能长期坚持即可。

以上就是今天的重要分享。

这是要求每位同学必须掌握的技能，大家一定要看 5 遍以上，把核心和重点总结提炼出来！