

BT学院

艾财学堂——基金初级训练营

■ BT学院 | 陪伴奋斗年华

柴米老师

挑一挑， 指数基金怎么选？

问题

- ◆ 宽基指数基金和行业指数基金哪个更好？
- ◆ 如何选择想要锁定的指数基金？
- ◆ 指数基金筛选如何实操？
- ◆ 什么是市盈率和市净率？
- ◆ 如何根据低估榜单判断投资时机？

01 如何在宽基指数基金和行业指数基金中， 锁定想要的指数基金？

指数基金的分类

适合小白

按指数基金是否通吃各行各业

宽基指数基金：沪深300、上证50、中证500、恒生指数、标准普尔500等

行业指数基金：上证消费80、中证医疗指数、中证白酒指数

◆ 如何选择想要锁定的指数基金？



第一步，确定想要投资的指数

选择一个代表性强且**主流**的指数即可；

结合自己的**偏好**或者根据**收益预期**来决定

第二步，精选靠谱的基金公司

规模大的基金公司**资金充裕、产品稳定性强，服务也相对更好**

目前国内管理指数基金的**规模大于300亿**的基金公司，实力都不可小觑

第三步，锁定指数基金

跟踪误差率、基金规模、成立年限及费用成本

◆ 如何选择想要锁定的指数基金？

“ 跟踪误差率

误差率低，说明基金运作水平高。误差风险也更小些

“ 基金规模

规模较小的指数基金清盘的概率比较大；
基金的规模越大，流动性就越强

“ 成立年限

最好是选择超过3年的

“ 购买费率

越低越好



02 指数基金筛选如何实操？

指数基金筛选如何实操？

仅供教学使用，不构成投资建议



Index Ranking (指数排行) page. The 'Broad-based Index' (宽基指数) tab is highlighted with a red box.

指数名称	6月	近1年	近2年
百发100 000851 广发100	8.73%	27.88%	13.53%
50AH优选人民币 950090 上证50	1.36%	9.42%	11.69%
上证50 000016 上证50	2.08%	11.16%	8.43%
中证100 000903 中证100	1.11%	11.86%	8.04%
巨潮100 399313 巨潮100	1.41%	13.90%	7.30%
央视50 399550 央视50	0.20%	9.79%	3.74%
上证180 000010 上证180	1.45%	9.22%	1.34%

第一步

- ◆ 开手机APP“天天基金”
- ◆ 点开“首页-指数宝”
- ◆ 点开“指数排行”
- ◆ 找到“宽基指数”

指数基金筛选如何实操？



第二步

- ◆ 回到天天基金手机APP的首页
- ◆ 点击“更多”
- ◆ 找到“数据专题”
- ◆ 点开下面的“基金公司”
- ◆ 选择“指数”

指数基金筛选如何实操？



第三步，锁定指数基金

- ◆ 回到“指数宝”
- ◆ 点开“上证50”
- ◆ 锁定了“华夏上证50ETF联接A（001051）”
- ◆ 继续点开

◆ 指数基金筛选如何实操？

ETF = 场内基金

ETF联接 = 场外基金

同类基金才能相比

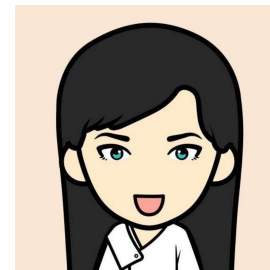
基金名称	指数类型	基金公司规模 (指数)	跟踪误差率	基金规模	成立时间	购买费率
华夏上证50ETF联接A (001051)	宽基指数	1294.1亿元	0.13%	12.56亿 元	2015年3月	0.12%
博时沪深300指数A (050002)	宽基指数	633.45亿元	0.16%	67.37亿 元	2003年8月	0.15%

03 什么是市盈率和市净率？ 如何根据低估榜单判断投资时机？

◆ 大盘点数？

买指数基金，是不是
看大盘点数就行了

不科学！



◆ 大盘点数指的是**上证综合指数的点数**，并不准确代表各种类型指数的涨跌情况

◆ 市盈率

◆ 市盈率 (PE)

指的是一笔钱呢，投资进一只股票需要多长时间能回本

公式：
$$\frac{\text{市值}}{\text{净利润}}$$
（目前他的价格是不是够便宜）

假设：

市值 = 100亿人民币，上一年净利润 = 10亿人民币，市盈率 = $100 \div 10 = 10$ 倍（10年回本）

市值 = 100亿人民币，每年净利润 = 1亿人民币，市盈率 = $100 \div 1 = 100$ 倍（100年才能回本）

总结：市盈率越低，公司越便宜，市盈率越高，公司越贵



市净率

◆ 市净率 (PB)

公司的净资产是否被低估

公式：
$$\frac{\text{市值}}{\text{净资产}}$$
（公司的净资产**是否被低估**）

总结：市净率越低，价格越便宜；市净率越高，价格越贵



◆ 如何根据指数情况来判断入市时机

- ◆ 通过对指数当前市盈、市净的**历史百分位**来判断指数估值情况，越被低估，投资性价比越高

指数估值维度包含**市盈率PE**和**市净率PB**



- ◆ 指数市盈率：是由**指数成分股总市值**除以**指数成分股净利润总额**，是衡量**指数价格与收益关系**的指标。指标越高往往代表着估值高，而越低则代表着估值低
- ◆ 指数市净率：是由**指数成分股总市值**除以**指数成分股的总资产**，是衡量**指数价格与净资产关系**的指标。指标越高往往代表着估值高，越低则代表着估值低

◆ 如何根据指数情况来判断入市时机

- ◆ 市盈率（市净率）百分位：是统计指数的所有**历史市盈率数据**，把指数**目前的**市盈率与其**历史**市盈率数据进行衡量判断，即分析目前的指数估值在历史数据中所处的位置



- ◆ 百分位：就是通过**历史数据**对比来辅助投资者进行指数未来涨跌判断

如何根据指数情况来判断入市时机



低估榜单

指数估值 更新：09-30

指数 市盈率 市盈百分位

大农业 399814	39.08%	3.79
内地资源 000944	41.28%	1.09
上证资源 000088	42.40%	1.07
上证50 000016	43.95%	1.12
中证银行 399986	46.79%	0.76
上证指数 000001	47.37%	1.31
全指医药 000991	51.60%	3.73
沪深300 000300	52.51%	1.37
深证成指 000001	54.22%	2.45

◆ 回到手机APP，天天基金的首页

◆ 点击“指数宝”

◆ 打开“低估榜单”

指数越被低估，投资性价比越高，就是买入的好时机

课程回顾

干货一：宽基指数更值得投资小白关注

干货二：三步锁定你想要的指数基金：

第一步，确定想要投资的指数；

第二步，精选靠谱的基金公司；

第三步，通过跟踪误差率是不是够小、基金规模是不是够大、成立年限是否3年以上及
购买费率是否优惠，来锁定指数基金

干货三：明白了通过对指数当前市盈率、市净率的历史百分位来判断指数估值情况，越被低估，
投资性价比越高

下课

感谢收听，下节课见！