

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

稳中求赚， 认识亮眼的指数基金

问题

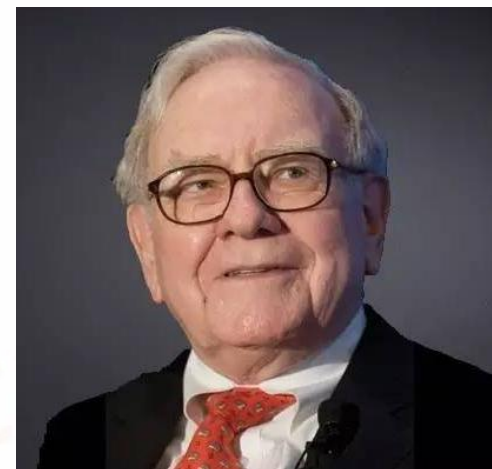
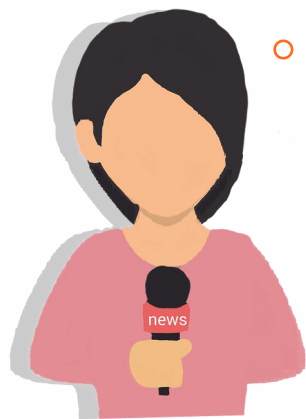
- ◆ 巴菲特为何如此青睐指数基金？
- ◆ 什么是主动型、被动型基金？
- ◆ 什么是指数？
- ◆ 指数体系如何分类？
- ◆ 指数基金的优点有哪些？
- ◆ 指数基金有哪些风险？

01 巴菲特如此青睐的指数基金，是什么呢？

BT学院
btclass.cn

◆ 先来看一个小故事

您可不可以推荐我们一个投资品，
而且还能获得不低于您的收益呢？



你去找一只跟踪**标普五百**的指数基金吧，
长期持有的话，收益会让你满意的

◆ 先来看一个小故事

指数基金

被动型基金



◆ 关于主动型基金



操作?

能力?

经验值?

眼光?

收益率?

抗风险、
稳定性和
择时能力?

对**基金经理**的过度依赖，是主动型基金的**致命缺点**

回顾一下



小丽
=基金经理

发现高净值妈妈在**不同季节对时装风格**
的需求不同，从而**调整进货**的类型

敏锐的捕捉客户的需求，实时调整经营策略



◆ 关于指数基金

指数基金

- ◆ 选取**特定的股票**作为投资对象，目标就是复制整个**市场的收益率**
- ◆ 和主动型基金最大的不同，就是，指数基金的风险和收益不依赖基金经理，是由整个**市场**决定的

GOOD



02 指数是什么？指数体系如何分类？

◆ 指数基金？



指数其实就是一个**选股规则**，并且按照规则挑选出一篮子的股票，由**专业的机构**通过复杂的**计算**，得出这一篮子股票的**平均价格**。然后呢，用来反映市场上这一类股票的价格水平。我们把这个平均价格称为**指数点位**。把放在篮子里的这些股票称为这个指数的**成分股**

居民消费价格指数 (CPI)

上证综指

生产价格指数 (PPI)

沪深300

◆ 举个例子



各国最杰出的女性代表

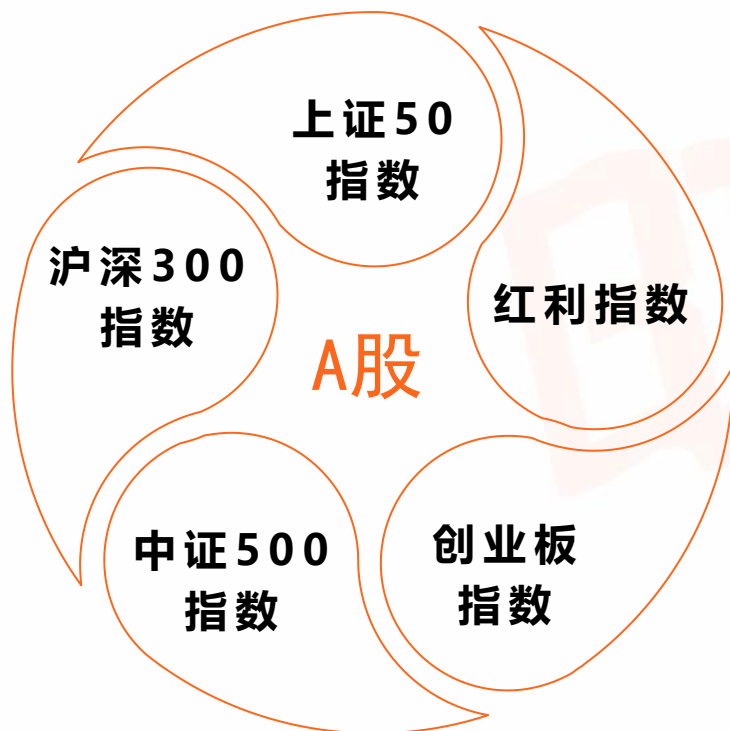
身高+体重+学历+个人的业绩+.....



世界环球小姐

股票市场上有哪些常见的指数呢？

A股：国内股票市场

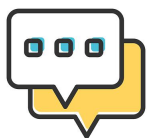


香港上市



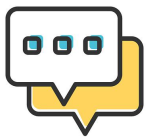
美国上市

◆ 上证50&沪深300



上证50
指数

由**上海证券交易所**规模最大、流动性最好的**50**支股票组成，反映了最近沪市影响力的**龙头企业**的整体状况



沪深300
指数

由**上海、深圳**两个交易所中市值排名前**300**的上市公司组成，是国内**影响力最大**最重要的指数

◆ 中证500&创业板指数



中证500
指数

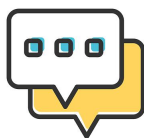
由全部A股中**剔除**沪深300指数成份股**及**总市值排名前300名的股票后, 总市值排名靠前的**500**的股票组成, 综合反映A股市场中一批**中小市值公司**的股票价格表现



创业板
指数

专门选择100家**小型企业**

红利指数



红利
指数

有上证红利指数、深证红利指数和中证红利指数
挑选交易所上市的**现金股息率高，现金分红最多的股票组**

开发指数
的机构

证券交易所

指数公司

上海证券交易所

深圳证券交易所

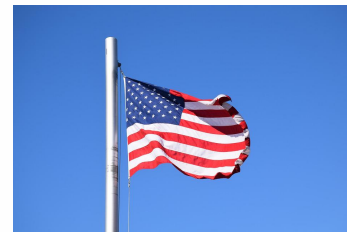
上证50

沪深300

◆ 美股和港股市场常见的指数

标普500指数代表美国各行业的500家上市公司的指数

纳斯达克指数证券市场上非常有影响力的一支指数

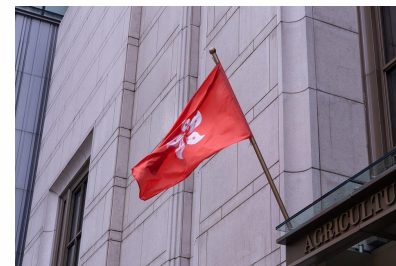


美股

港股

恒生指数港股上市公司当中选择了50家具有代表的公司股票组成的指数

H股指数被称作是恒生中国企业指数或者是国企指数, 挑选了在香港上市的规模最大的33家国内企业



◆ QDII 基金

H股指数基金

恒生指数基金

QDII 基金

=合格的境内投资者
(人民币投资海外股票市场)



有什么好处?

如果碰上**人民币贬值**, 投资QDII基金可是很好的对冲人民币贬值风险的投资方法

03 指数基金有哪些优点以及风险在哪里？

BT学院
btclass.cn

◆ 指数基金的五个优点

1

指数基金**降低**了对基金经理个人能力的**过度依赖**

降低了因基金经理个人的能力不足、情绪波动或判断失误等导致的**损失**

2

指数基金可以有效**防止老鼠仓**

少数无良的基金经理在用大家的钱拉升股价之前，先用自己或亲友的资金提前低价买入该股票，待用拉升到高位后自己或亲友率先卖出获利，把投资者和机构的钱收进自己的口袋

◆ 指数基金的五个优点

3

用标准确保**业绩一直优秀**

淘汰制度是指数最重要的游戏规则，如：曾经的互联网教父雅虎，因为全面出售主营业务，不再符合标普五百成分股标准，而在2017年5月被剔除出局了

4

长期投资可以获得**超额收益**

能否实现**十年十倍**的投资收益率呢？学姐说，尽管比较难，理论上讲是可以实现的

◆ 指数基金的五个优点

5

投资费率较低

通常来说，股票基金的购买费率一般为1.5%，而指数基金的购买费率仅有0.5%

◆ 指数基金的三方面风险



本质还是**股票型基金**，依然存在风险。一荣俱荣，一损俱损

基金经理如果复制的有偏差或者**没有及时**跟着指数来调整，也会带来收益方面的误差风险

指数基金的**规模小**或者是**运作历史不长**的话，也会有风险

课程回顾

干货一：我们知道了巴菲特为何如此青睐指数基金

干货二：知道了A股市场常见的指数

干货三：我们学了指数基金的五个优点，分别是：降低了对基金经理个人能力的依赖，有效防止老鼠仓、用标准确保业绩一直优秀、长期投资可以获得超额收益、投资费率较低

干货四：指数基金的三个风险：

第一他呢属于股票基金，熊市的时候呢，可能会遭遇较大的亏损；

第二跟踪指数的误差，会造成收益上的误差；

第三指数基金规模的大小、时间长短也会影响他的收益水平

下课

感谢收听，下节课见！