

BT学院

艾财学堂——基金中级训练营

■ BT学院 | 陪伴奋斗年华

Jack老师

第一天：指数基金大宝典



目录

第一天：指数基金大宝典

- ◆ 1.指数基金的初探
- ◆ 2.为什么选择指数基金
- ◆ 3.指数编制原理
- ◆ 4.指数基金的价值分析以及优势

01 指数基金的初探

指数基金的初探



课程分为基础篇和**策略篇**



详细讲解买卖指数基金的一些策略和方法

宽基指数：沪深300指数、中证500指数、中证1000指数.....

指数基金的初探

- 简单来说股票指数就是一个股票组合
- 指数的分类主要有两种，最简单的分类方式是将指数分为**宽基指数**和**窄基指数**两大类

宽基指数

代表大盘整体走势

窄基指数

指的是**行业指数**
或者**主题指数**

全球行业分类标准（GICS）将行业分为10个一级行业，每个行业都有对应的指数

主题指数也是按照某个规则挑选出来一篮子的股票，不过这篮子的股票都属于同一个主题

指数基金的初探

- 另一种分类方式将指数主要分为综合指数、规模指数、行业指数、风格指数、主题指数和策略指数6大类

1.综合指数

→是总指数的综合形式，反应市场总体的变化情况
上海股票市场、深圳股票市场以及创业板股票市场的整体走势

2.规模指数

→以市值规模作为选择标准选择指数的成分股。规模指数更好地反映不同板块大中小市值的价格走势

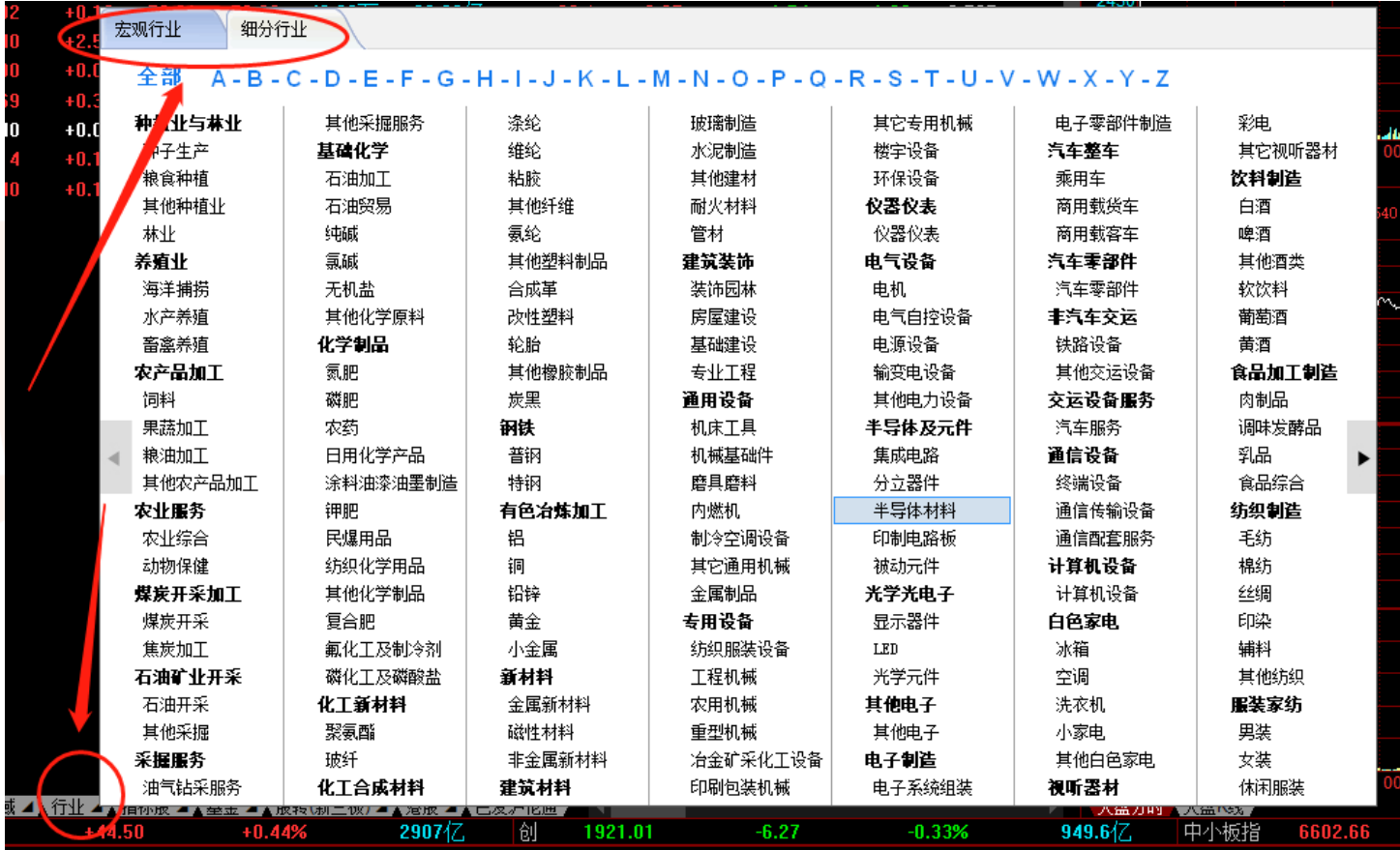
指数基金的初探

指数简称	指数风格	指数介绍
中证100	大盘	由沪深300指数成分股中规模最大的100只股票组成，综合反映A股市场中超大市值公司的股票价格表现。
沪深300	中大盘	由沪深两市中规模最大、流动性最好的300只股票组成，综合反映了A股市场上股票价格的整体表现。
中证500	中小盘	由全部A股中市值排名在301-800名的股票构成，综合反映中国A股市场中小市值公司的股票价格表现。
中证1000	小盘	剔除了沪深300和中证500的成分股后，由A股中规模较小且流动性较好的1000只股票组成，反映了小市值公司的综合表现。

指数基金的初探

3.行业指数

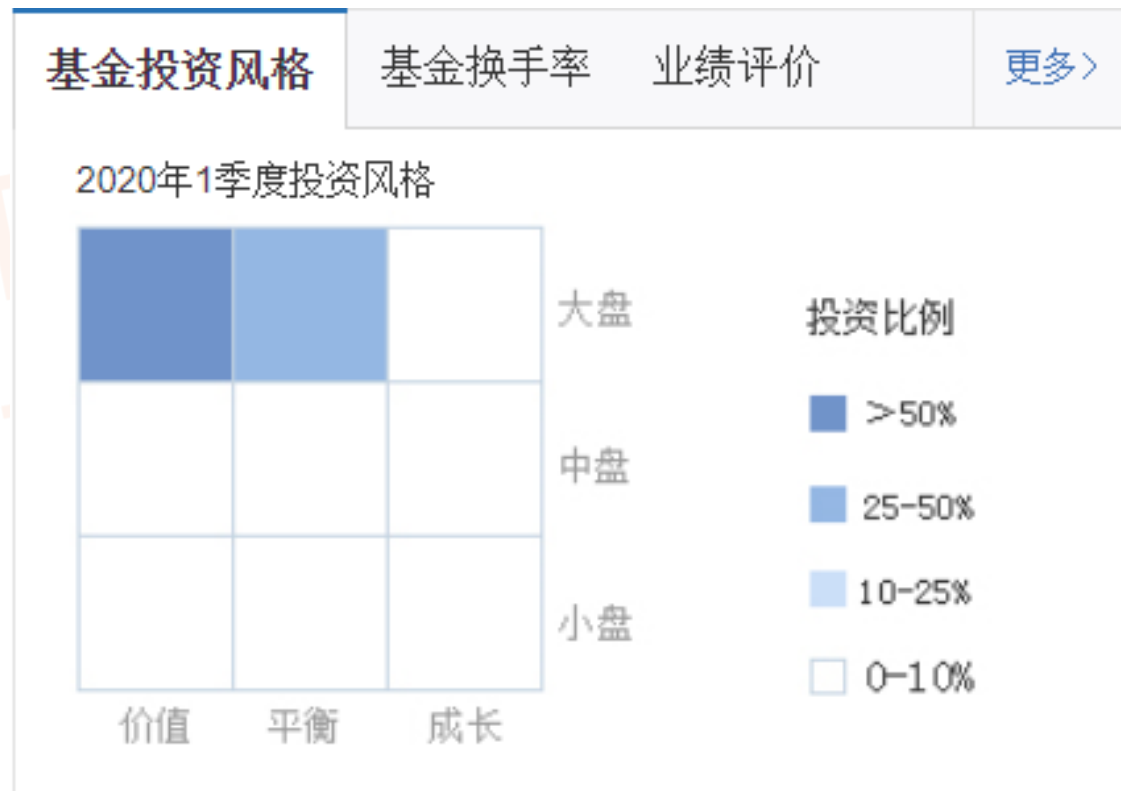
→按照上市公司的主营业务收入
将公司分成不同的行业；行业指
数代表各个行业的涨跌情况



指数基金的初探

4. 风格指数

→根据股票的风格特征，将股票分为**成长**和**价值**两种风格。介于价值型和成长型之间的为**混合型**



指数基金的初探

5.主题指数

→主题指数按照一些影响经济发展和企业盈利的深层次“主题”，跨行业、跨地域选择成分股
比如说央企指数、一带一路主题指数、国企改革指数等

6.策略指数

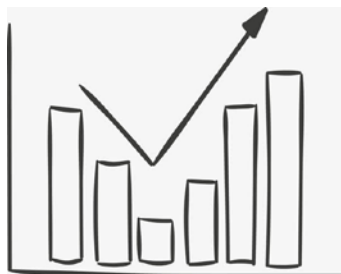
→策略指数与其他指数的主要区别在于：策略指数主要采用非市值的加权方式
例如基本面加权、财富加权等

指数基金的初探

- 指数基金是复制某个指数成分股。你买了这个指数，就相当于你买了这个组合里面的所有股票



买了沪深300指数基金 = 买了沪深两市排名前300的股票



跟踪误差：是指**指数基金收益率**与**标的指数收益率**之间的偏差，该指标是判断基金经理**复制能力强弱**最重要的一个表现

02 为什么选择指数基金

为什么选择指数基金

- 分散个股风险
- 指数基金的收益不依赖于基金经理
- 还能够避免“老鼠仓”
- 成本相对较低（管理费和托管费）
- 买指数就是买国运



03 指数编制原理

指数编制原理

- 中证指数公司的官网: <http://www.csindex.com.cn/>
- 国证指数的官网: <http://www.cnindex.com.cn/>

打开中证指数的官网



在搜索栏里面搜索【沪深300】

搜索

指数

网页

文档

为您找到相关结果105个

点击

指数代码	指数名称	成分股数量	最新收盘	1个月收益率(%)	资产类别	热点
000300	沪深300	300	4003.08	3.52	股票	
000803	300波动	100	6036.16	0.62	股票	Smart Beta
000821	300红利	50	5278.63	1.03	股票	红利/高股息
000828	300高贝	100	2799.40	5.07	股票	Smart Beta

指数编制原理







指数简介

沪深300指数由上海和深圳证券交易所中市值大、流动性好的300只股票组成，综合反映中国A股市场上市股票价格的整体表现。“沪深300指数®”商标归属于中证指数有限公司，未经中证指数有限公司事先书面同意，任何人不得以任何形式使用。

该指数已纳入截至2018年9月30日的IOSCO金融基准原则鉴证报告范围。

- (1) 选择成分股
- (2) 权重
- (3) 调仓

资料下载

 编制方案 成份权重 指数行情 指数估值 指数单张 成份列表 收益率

04 指数基金的价值分析以及优势

指数基金的价值分析以及优势

- 我们常见指数价值分析的指标包括市盈率（PE）、市净率（PB）、净资产收益率（ROE）和股息率

市盈率
(PE)

- 指数的市盈率的计算公式是**成分股的总市值除以成分股的总利润**
- 我们要对比的是个股PE的**历史百分位**

市净率
(PB)

- 指数的市净率是指数等于**指数的总价值除以指数的净资产总和**
- 我们要对比的也是PB的**历史百分位**

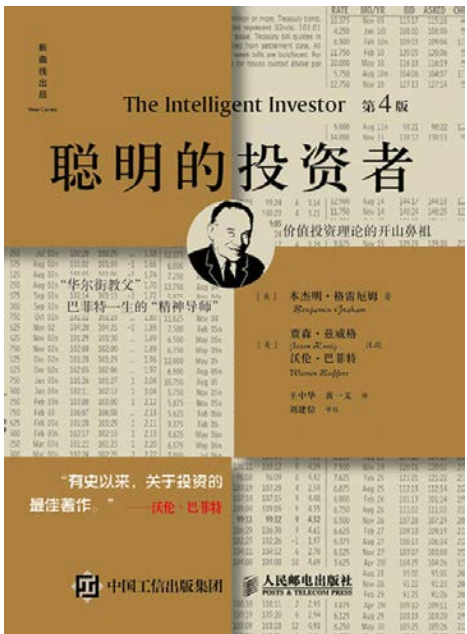
净资产收益率
(ROE)

- 净资产收益率等于**净利润除以净资产**
- 该指标反映了公司的盈利能力

指数基金的价值分析以及优势

股息率

- 指数的股息率是指一年的**总派息额与当时市价的比例**
- 股息率是挑选收益型股票是否具有投资价值的主要判断指标之一
- 对于大盘蓝筹来说，一般股息率越高越吸引人



- “只要股票的价格低于其价值，未来就一定能赚钱”
- 对于指数基金也一样，任何指数基金只要买入的价格低于内在价值，未来是一定能赚钱的

课程回顾

- 指数基金可**分散投资风险**
- 指数基金**投资费率较低**
- 指数基金的**确定性强**



买指数就是买国运

下课

感谢收听，下节课见！