

从2020年开始接触基金，银行螺丝钉的这本书不断地夯实自己的理论知识，同时提供了指数基金的投资指南和一系列指数——市盈率、盈利收益率、市净率等等，确实让一个小白进入了一个新的领域，并能不断深耕。几年下来，虽然购买的数量不多，盈利也并不丰厚，但确实给自己平凡的生活带来了惊喜，所谓扩展自己的舒适圈吧。这本书非常适合初入职场的小白和操作无脑的老手，不管你是贫穷还是富有，你都拥有理财的义务。



对于国内外主要基金的介绍，非常适合普通大众去阅读，也方便作为工具书不断查询，这里面对于上证、中证、沪深、创业板、纳斯达克、标普等都有非常细致的介绍，同样的对于不同大盘对应的指数基金也做了很详细的分类，包括消费指数基金（包括必选和可选）、金融指数基金、红利指数、恒生指数（港股）等都进行了科普和延伸。大家在购买指数基金时，可以根据国内的行情及个人喜好查询对应的指数基金。

## 二、价值投资理念

最重要想跟大家分享的是如何购买指数基金。首先引入一个概念：价值投资的三个理论：价格与价值的关系、能力圈、安全边际。

股票的价格总是围绕着内在价值上下波动，这就是价格与价值的关系，有个更直白的比喻：股价就像一只跟着主人散步的小狗。主人沿着马路前进，小狗一会跑到主人前面，一会又落后于主人，但最终主人到目的地时，小狗也会到。我们时刻要注意价格与价值的关系，才能避免高买低卖。

螺丝钉星级 ★★★★★

20230324	盈利收益率	市盈率	市净率	股息率	ROE	场内基金	场外基金
300价值	10.17%	9.83	0.92	3.97%	9.36%		519671
50AH优选	10.26%	9.75	1.11	3.69%	11.38%	501050	501050
基本面50	10.18%	9.82	0.93	3.44%	9.47%	512750	160716
沪深300		11.28	1.29	2.32%	11.44%	510310	110020
中证800		14.33	1.46	2.14%	10.19%	515800	010673
中证500		22.67	1.78	1.61%	7.85%	510580	161017
医药100		25.98	4.03	1.21%	15.51%		001550
科创50		49.82	4.86	0.32%	9.76%	588080	011608
中证银行			0.88	3.21%		512800	001594
证券行业			1.28			512000	004069
H股指数	9.72%	10.29	0.99	3.48%	9.62%	510900	110031
上证180	9.69%	10.32	1.11	2.90%	10.76%	510180	040180
央视50	9.49%	10.54	1.06	3.27%	10.06%	159965	217027
中证红利	9.17%	10.90	0.96	4.53%	8.81%	515180	090010
上证红利	9.04%	11.06	0.93	4.53%	8.41%	510880	
上证50	9.55%	10.47	1.23	3.27%	11.75%	510100	110003
恒生指数	9.23%	10.83	1.06	3.33%	9.79%	159920	000071
香港中小		12.64	1.01	3.94%	7.99%	501021	501021
红利机会		14.45	1.64	5.49%	11.35%	501029	501029
基本面120		22.09	2.29	1.74%	10.37%	159910	070023
基本面60		22.02	2.26	1.87%	10.26%	159916	530015
深证100		22.30	3.29	1.36%	14.75%	159901	161227
中证养老		24.48	2.39	1.55%	9.76%		000968
500低波动		28.27	1.43	2.37%	5.06%	512260	003318
可选消费		26.00	2.67	2.13%	10.27%	159936	001133
深证成指		24.89	2.63	1.29%	10.57%	159943	163109
中证消费		37.23	5.94	1.55%	15.95%	159928	000248
标普500		19.90	3.76		18.89%	513500	050025
纳斯达克100		26.99	6.21		23.01%	513100	161130

上表中：

a.表格中绿色品种为低估适合定投的品种，黄色为正常可以暂停定投继续持有，红色为高估，蓝色为债券类参考资料。

b.空白表示没有或不适合参考这一项。

c.证券行业为强周期性行业，波动大，投资难度高，不适合新手定投。

d.投资星级：1星为泡沫阶段，5星为投资价值最高阶段。

另外这本书还详细讲述了盈利收益率、市盈率、市净率、股息率等知识，对于我们分析基金至关重要，由于展开叙述内容太繁琐，烦请大家自己查阅该书。

### 三、指数基金挑选方法

这里给大家介绍两个大师们使用的估值策略。一个是格雷厄姆使用的盈利收益率法，另一个是博格使用的博格公式法。

#### 1、盈利收益率法

首先对于盈利收益率法。盈利收益率是公司盈利除以市值，值越大代表估值越低。这里有两个数据可供参考：10%和6.4%。当盈利收益率大于10%时，开始定投，当盈利收益率小于6.4%时，分批卖出。6.4%是债券基金的平均收益，当指数基金收益低于这个点时，还不如投资风险更小的债券基金了。同时这本书还对比了无脑定投和用盈利收益率法定投的盈利差别在两倍以上。另外插一句话，长期投资来看，指数基金的收益在15~20%左右，所以对于想通过股票发财的人不适合投资。

策略	适用的指数
盈利收益率法	上证50指数、上证红利指数、中证红利指数、基本面50指数、央视50指数、上证50AH优选指数、恒生指数、H股指数
博格公式法（市盈率）	沪深300指数、中证500指数、创业板指数、红利机会指数、必需消费行业指数、医药行业指数、可选消费行业指数、养老产业指数
	证券行业指数、金融行业指数、非银金融行业指数、

其实从上面三点来看，只要确定了前两个因素，或者说确定了市盈率，大概率就能买在低点。我们举个例子，过去10年沪深300指数基金的年复合收益率。假设投资初期的股息率为2%，平均年收益率变化为-4%，平均每年盈利增长率为14%，三者相加复合收益率就是8%。不过我现在都不太熟悉这种方法，只是到看螺丝钉的推荐，惭愧惭愧。

博格公式比较适合沪深300指数、中证500指数、创业板指数、医药行业指数、可选消费指数等等。

#### 四、长期定投的心理建设

这是对大家投资来说的重中之重。我这里不准备叙述太多，道理嘛大家都懂，但是如何执行看个人修养和磨练了，我这里只分享个小故事：不要杀死你的鹅。

从前有一个年轻的农夫，他每天的愿望就是从鹅笼里捡一个鹅蛋当早饭。结果有一天，他竟然在笼子里发现了一个金蛋一开始他不相信这是真的，他把这个金蛋拿给金匠看，金匠跟他说，这个蛋是纯金铸成的。于是农夫卖了这个蛋，然后举行了一场盛大的庆祝会。



低估值的指数基金就是一只非常理想的“瘦鹅”。一方面低估值意味着买得比较便宜;另一方面指数基金作为一个“长生不老”的品种，它投资的是一篮子股票，不会倒闭，总能撑到恢复健康的那一天。