

## 怎样选择指数型基金？

### 一、弄清指数编制方法，选择合适自己的指数基金。

比一般股票型基金更复杂的是，选择指数型基金一定要搞清楚不同基金所投资的指数的编制方法。关于指数的编制方法可以参考我的拙著《开放式基金投资教战守册》。然后你要知晓自己的投资偏好。比如，比较激进的投资者可以选择标的为中小板指数的基金；大盘成长型偏好者可以选择以沪深300为标的的指数基金；希望规避行业周期风险的投资者可以选择标的为MSCI中国A股的基金.....

### 二、考虑流动性需求，选择合适自己的指数基金。

选择合适自己的指数基金。需要有更好流动性的投资者可以选择ETF或者在股票市场买卖LOF基金。

### 三、考虑套利需求，选择合适自己的指数基金。

如，一般的投资者可以寻找LOF基金场内外的差价以套利；而资金实力雄厚、又有足够的时间的投资者则可以等待ETF基金套利机会的出现。

#### 四、观察不同涨跌周期，选择合适自己的指数基金。

现实中，不同指数也许有轮番涨跌的可能。比如，在某一个时期，可能深100指数好于上证50指数，而在另一段时间可能刚好相反。如果这种可能真的存在，那么，在不同时期你可以买入不同表现的指数基金。比如，你应该买入涨幅落后的指数基金或者跌幅更大的指数基金而不是去追涨杀跌。

#### 五、考虑基金的稳定性，选择合适自己的指数基金。

以我个人的观点，如果存在追踪同类指数的基金，那么，我不选择“增强型指数基金”；同时，在不同交易方式的指数基金中我更偏爱ETF基金。

常见的指数有四个。

沪深300：这是个跨市场指数，是从上海和深圳证券交易所中选取了300只规模大、流动性好的300只股票作为样本；覆盖了沪深市场60%左右的市值，具有良好的市场代表性。

中证500：扣除沪深300指数样本、按日均总市值高低排名选取前500名股票作为样本，综合反映沪深证券市场内小市值公司的整体状况；是第一只综合体现沪深两市小市值企业的指数。

上证50：挑选上海证券市场规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成样本股，综合反映上海证券市场最具市场影响力的一批龙头企业的整体状况；是优质蓝筹股的突出代表，不是期望分享高成长预期年化预期收益投资者的最佳选择。

中证100：从沪深300指数样本股中挑选规模最大的100只股票组成样本股，以综合反映沪深证券市场中最具市场影响力的一批大市值公司的整体状况。

指数基金的配置意义是用来获取市场的平均预期年化预期收益，并不是买的越多越好。而且，当你买的指数是同涨同跌的时候，分散风险的效果就会大打折扣了。购买指数基金建议如下：

(1)如果你只想买或只能买一只指数基金，建议沪深300和中证500二选一。由于二者代表的含义不同，所以不存在孰优孰劣。

(2)如果你想买两只指数基金，建议沪深300和中证500搭配进行。

(3)如果你想投资三只及以上的指数基金，且有一定的行业判断能力的话，可在第2

条建议的基础上，将多余的资金用来配置追踪特定行业的指数基金。

拓展阅读：

7只新基金领衔亏损榜，全部是指数型基金

东方基金领跑，660只混基跑赢上证指数

指数熔断机制来袭，分级基金换新玩法