
个股、指数、指数基金傻傻分不清

听完今天的课程，有没有觉得巴菲特不愧是股神，挑中了标普 500 指数，打败了所有的主动基金经理人，自己也输给了指数

可能有些小伙伴还处于晕乎状态，个股、指数、指数基金，关系好象千丝万缕，但又傻傻说不清，没关系，今天晚上，班班就给大家捋捋思路。

相信大家都当过学生，那作为学生，最关键的莫过于成绩了，想起班班当年被成绩压迫得最痛苦的是高中三年…

言归正传，考评学生成绩好坏，除了单门功课的成绩，还会用平均分数来衡量一个学生的成绩水平

当然根据文理科的不同，每门功课的分数在计算平均数时权重也不一样，我们总不能逼迫一个文科生数理化必须满分才能达标吧

所以为了更加公平起见，有时候会用加权平均算法来计算学生的平均分

比如小希同学，语文成绩 90 分，英语成绩 95 分，数学成绩 85 分，化学成绩 75 分，物理成绩 80 分。

小希同学在文科班，那么属于文科的科目重要一些，占比会高一些，各门功课的权重也就是占比分别为 30%，30%，20%，10%，10%，那她的加权平均分是多少呢？

用小希每门课的成绩乘以对应的占比也即权重~

$$=90*30\%+95*30\%+85*20\%+75*10\%+80*10\%\sim$$

等于 88 分

88 分就可以用来反映小希的平均成绩水平，小希的功课成绩发生变化的话，这个分数自然也会发生波动。

高于 88 分时，我们可以知道花花最近整体的成绩进步了；低于 88 分呢，我们也能很快知道最近她整体的成绩退步了

当然如果她的语文、英语、数学成绩提高了，那看到的效果更明显一些，反之下降的话也会明显一些，因为占比更大；物理、化学因为占比小，也会影响，虽然影响没那么大，但是也会影响到平均分。

总之就是，这个平均成绩 88 分是受所有科目的成绩影响的

可能有的小伙伴会想，那会不会有的科目提升，有的科目下降，导致恰好维持 88 不变呢？有这样的可能，小伙伴们真机智~

小伙伴们可能有疑惑了，班班你为什么要带着大家算加权平均啊？这和个股、指数、指数基金有什么关系？

这个问题问得好，班班想说的是，其实指数和个股的关系和这个很像~

比如，上证50指数，它是由上海证券交易所上市的50个公司的股票组成，而每一只股票占的权重都是不同的，我们用 ABC 代表一下各个股票~

总结一下就是：有很多只个股，每只个股占比不同，这些个股按照他们的比例组合一下，就是指数。这个就是一个股和指数的关系

比如股票 A 占比是 15%，股票 B 占比是 10%，股票 C 占比是 5%，把单个的股票，按照某个比例组合起来，形成一篮子的股票，这个篮子，就是指数

到这里，个股和指数的关系应该清楚了吧~

那我们可能听过的指数点位又是什么东西呢，这里，又要回到小

希的成绩问题了

前面，我们计算了小希的平均成绩是 88 分，假设这是小希第一次考试的平均成绩，我们把这个分数也就是 88 分，作为基础，记做100点

三个月后，小希的考试成绩如下，语文成绩 100 分，英语成绩 90 分，数学成绩 80 分，化学成绩 80 分，物理成绩 80 分，各门功课的权重也就是占比依然是 30%，30%，20%，10%，10%

这时，相对于第一次 100 点的成绩而言，她的成绩是多少点呢？

我们先来计算这次的加权平均成绩

$$=100*30\%+90*30\%+80*20\%+80*10\%+80*10\%=89$$

用现在的平均成绩/第一次的平均成绩*100 点=89/88*100 点≈101 点

聪明的小伙伴是不是看出来，就是用现在的点位 101 点和初始点位 100 去比较嘛，涨跌一眼就能看出来

指数点位计算原理和这个完全相同，一个指数在成立时，会定一个基础的数值，有些是 100 点，有些是 1000 点

指数的点位，其实就是看现在这些股票，相对于指数成立那天涨了多少

=现在的整体股价/成立那天整体股价*基础点位

这个整体股价呢，就是用每个股票的价格，按照占比进行加权平均~

就像这样：

股票 A 的股价*占比 15%+股票 B 的股价*占比 10%+股票 C 的股价*占比 5%...

指数点位是不是跟小希的平均成绩很像呢，我们可以把指数点位理解为指数的“成绩”，就是用来简单的判断涨跌的

算出来的指数点位，就可以反映指数里的股价走势

像上证50指数，它里面有上海市场的50个股票，那它的点位就可以反映上海市场这50个股票价格的走势。

上证50的指数点位涨了，我们可以知道上海市场的这50个股票整体在涨，相反跌了，就是这50个股票整体在跌。

比如，上证50指数 3000 点，成立的时候是 1000 点，就说明现在相

比成立时，上涨到了最初的 3 倍

上面就是个股，和指数，以及指数点位的关系。那么，指数基金呢？

我们知道指数就是一个股票组合，但是指数是不能买卖的，它是专门的机构根据各种复杂算法计算，然后推出的一个指数，也就是给出了一个成分表，我们具体买基金时，就要找按照这个成分表，去构成的基金。

指数基金就是参考指数里的成份股以及成份股的占比，来确定自己要投资哪些股票，以及投资金额。

指数基金虽然是尽量复制指数的，但是它投资的股票和占比，不一定就是完全和指数里的一模一样，大部分都是一样的，但有时也会略有不同。

之所以指数基金中成分股的权重和指数中成分股的权重并不完全一致，是因为指数本身没有买卖，但是指数基金有买卖，也就是说指数基金的申购和赎回可能带来一定程度上的现金流动，因此在追踪指数时，股票和权重占比会略有差异。

班班找只场内基金 510050（华夏上证 50ETF）和它跟踪的上证 50 指数做下对比，大家就更清楚了

如果想要快速查看指数的基本情况，推荐大家进中证指数公司的网页，这里收录的指数比较全面，如果这里找不到你要的指数，那就去上交所和深交所查你的 A 股指数。

<http://www.csindex.com.cn/>

在搜索框输入要查找的指数名称，找到指数

The screenshot shows the CSIndex website interface. At the top, there is a search bar with '上证50' entered and a magnifying glass icon. Below the search bar is the CSIndex logo and the text '中证指数有限公司 CHINA SECURITIES INDEX CO., LTD.' and '首页'. The main navigation bar includes links for '首页', '指数系列', '债券估值', '中证评级', '产品服务', '研究分析', '下载中心', and '关于我们'. Below the navigation bar is a large banner image of a yellow field. The search results section shows a search bar with '上证50' and a '搜索' button. Below the search bar, there are tabs for '指数', '网页', and '文档'. The search results are displayed in a table with 11 columns: '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', '地区覆盖', '币种', '是否定制', '指数类别', and '发布时间'. The first result is '上证50' with index code '000016'.

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	地区覆盖	币种	是否定制	指数类别	发布时间
000016	上证50	50	3713.25	5.57	股票		境内	人民币	否	规模	2004-01-02

打开指数页面，可以看到这只指数的基本信息，比如指数简介、近 5 年的涨跌情况以及十大权重股等信息



我们可以清楚看到上证 50 指数里的十大股票名称，和每只股票的占比。

十大权重股

截止日期:2021-01-29

代码	简称	行业	权重
600519	贵州茅台	主要消费	13.72
601318	中国平安	金融地产	11.06
600036	招商银行	金融地产	8.16
600276	恒瑞医药	医药卫生	5.00
601166	兴业银行	金融地产	4.34
601888	中国中免	可选消费	3.70
601012	隆基股份	工业	3.67
600887	伊利股份	主要消费	3.47
600030	中信证券	金融地产	3.12
600031	三一重工	工业	3.10

接下来，在“天天基金网”上输入基金代码 510050（华夏上证50ETF），找到基金，查看股票持仓。

☆ 加自选

10 / 15

大家就知道指数基金和指数的关系了吧

指数基金就是参照指数的股票构成来投资的~

这里班班要告诉大家，指数基金还有一个很大的优势，就是成本很低。

这是“指数基金之父”约翰博格创立指数基金的初衷，也是支撑指数基金发展至今的最根本的理论基础~

那指数基金的成本低在哪里呢？

主要是交易成本，也就是买卖过程中产生的费用。指数基金因为它的被动性，并不会频繁地买卖股票，买卖次数少，那交易成本自然少

有的小伙伴还会担心要是指数基金没了，我们的钱该怎么办？

课程里面我们讲到指数具备永续性，但具体到某一只指数基金，其实不一定具备永续性~

因为指数基金是基金公司运作的产品，可能基金公司会因为某些原因，停止运营指数基金。

例如，基金规模太小，如果小于交易所对基金的资产要求，或者基金公司自身经营出现问题了，这时指数基金会清盘~

不过小伙伴们可以放心，清盘时我们的基金只是被强制赎回，也就是说钱会回到我们的账户里的~

所以咱们要选择规模稍大的基金，以及靠谱的基金公司~

清盘只不过是，我们对这只指数基金的投资被强行终止了而已，这不是还有其他的指数基金嘛~

跟踪同一只指数的，可以有很多的指数基金，如果我们买的指数基金不幸泯灭了，换成其他同类就好啦~

林子那么大，何必单恋一只基金，是吧~

指数基金虽然好，但并不是随便一只指数基金都值得买！如果我们事先就做好筛选的话，就能尽量地避免这种情况发生~

今天已经第5天了，班班想和大家叨叨叨

给大家分享个故事，故事是这么说的：

话说两个年轻人，正在深山中行走。忽然，他们听见远处有树叶刷刷作响。凭直觉，他们知道老虎来，怎么办？

其中一个赶忙弯腰系鞋带，另一个奇怪地问：“你系鞋带干什么？你未必跑得比老虎还快？”

系鞋带者说：“我不需要跑赢老虎，我只要跑得比你快就行了。”

其实学习理财也是一样的，并不需要达到 100 分之后才能实践，也不需要等到你有很多钱了再实践，只要你比大部分不学习的人分数高，哪怕只是高一点点，也能让你赚到钱。

中国股市中绝大部分股民，都没有进行系统的学习，甚至别说系统的学习，根本就不学习，他们不知道股市为什么涨为什么跌，他们每天都盯着股票价格，一涨就欣喜若狂，一跌就垂头丧气。

我们只需要比这些人多一点学习和思考，你就很容易在股市获得盈利了~

学习与不学习的人，在每天看来是没有任何区别的；

在每个月看来，差异也是微乎其微的；

在每年看来，差距虽然明显，但好像也没什么了不起的；

但在每 5 年来看的时候，可能你积累财富已经有了翻天覆地的改变。

等到了 10 年再看的时候，也许就是一种人生对另一种人生不可企及的鸿沟…

现在的懈怠，会在多年之后体现在自己身上，所以要努力学习，争取早期实现财务自由。

哪天在镜中猛然惊醒，却又无奈于自己的倦怠已经无力改变。

班班在未来也会有自己的孩子，也想过，如果是我，我最想送给孩子什么礼物呢？

我想了一下，可能最好的礼物之一，就是从小开始培养孩子的财商教育。

有些事情一定要马上开始，拖延只会让你错过一个又一个机会，
不要因为懒惰、因为拖延，而让现在的自己失去了更加快速成长
的机会。

最后班班要说，
大家都向往自由，
但是自由并不是想做什么就做什么，
而是在你不想做什么的时候，拥有拒绝和选择的资本！
希望我们都能拥有拒绝的资本！

好的，今天我们的晚分享就到此结束啦~