

指数基金长投短炒两相宜证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/620/2021\\_2022\\_\\_E6\\_8C\\_87\\_E6\\_95\\_B0\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_620326.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/620/2021_2022__E6_8C_87_E6_95_B0_E5_9F_BA_E9_c33_620326.htm) 随着广发沪深300指数基金的发行，国内以沪深300指数为投资对象的开放式基金增加到4只。今年股指深幅下跌，股市总体投资风险大幅释放。现在A股市场是否具备投资价值？沪深300指数估值数据最能说明问题。WIND数据显示，截至12月12日，沪深300指数的整体平均市盈率约为14.98倍。从历史市盈率比较来看，沪深300指数15倍的市盈率已经处于历史底部区域。从长期投资角度而言，现在不但不应该盲目赎回，而应该逐步进行战略建仓。指数基金作为一种被动投资工具，目标是跟踪指数的变化，给投资者提供一个指数收益的投资工具。与其他主动管理的股票基金相比，它放弃了战胜指数、提供超额收益的机会，但也避免了输于指数的风险。指数基金的第一个优势是投资蓝筹股组合。指数成分股集中了市场最优质的蓝筹股票，整体投资价值明显高于非成分股。以沪深300指数为例，300只成分股产生的净利润占全部上市公司净利润90%以上，平均每股收益和净资产收益率等指标明显高于市场平均水平。另一个优势在于低成本。指数基金管理成本和交易成本低于其他主动型基金，一般来说，每年大约可以节约2%的成本。不要小看每年2%的差别，通过复利的累积，效果是非常惊人的。第三个优势在于投资管理的透明化。指数基金是投资管理最透明的基金，投资组合基本上是复制目标指数的，投资组合中每一个股票的投资比例就是该股票在指数中所占的权重。所以，投资指数基金投资者不用关心指数基金的仓

位和投资组合，因为指数基金是满仓操作，投资组合与指数几乎完全一致。对长期投资资金来说，指数基金长期收益相对稳定，成为长期资金配置的首选。海外养老金一般配置40%左右的资金作为核心资产配置，指数基金近20年来的快速发展正是得益于长期资金的不断流入。对养老、子女教育等长期资金和广受投资者欢迎的定期定额投资来说，可以适当配置一定比例的指数基金。对偏好快进快出的短线波段操作来说，指数基金也是较好选择。在波段操作过程当中，投资者除需要判断市场的方向以外，投资品种的选择也非常重要，很多情况下指数的上涨都来自权重成分股的贡献。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问  
[www.100test.com](http://www.100test.com)