

MSCI 二次扩容“扫货”，而你还在犹豫？

昨日（8月27日），MSCI 纳 A 因子从 10% 提升至 15%，调整后，MSCI 中 A 股在 MSCI 中国和 MSCI 新兴市场指数权重分别达到了 7.79% 和 2.46%。（数据来源于 Wind）

MSCI、富时罗素、标普道琼斯，这 3 大国际指数在近 1 个月内先后提高 A 股因素纳入比重，合计有望为 A 股带来超过 1200 亿元被动增量资金。A 股“圈粉”三大国际指数，外资不断流入 A 股，截至 8 月 27 日，今年以来，通过沪股通、深股通流入 A 股的“北向”资金（主要为外资）1152.75 亿元，开通以来合计流入 7570.09 亿元，其中沪股通流入 4217.50 亿元，深股通流入 3352.59 亿元。（数据来源：Wind，时间截至 2019 年 8 月 27 日）

外资对中国权益资产如此青睐，是因为虽然短期中国经济增速小幅下滑，但中国仍是世界经济增长速度最快的国家之一，中国经济总量占世界经济总量比例仍将持续增加。

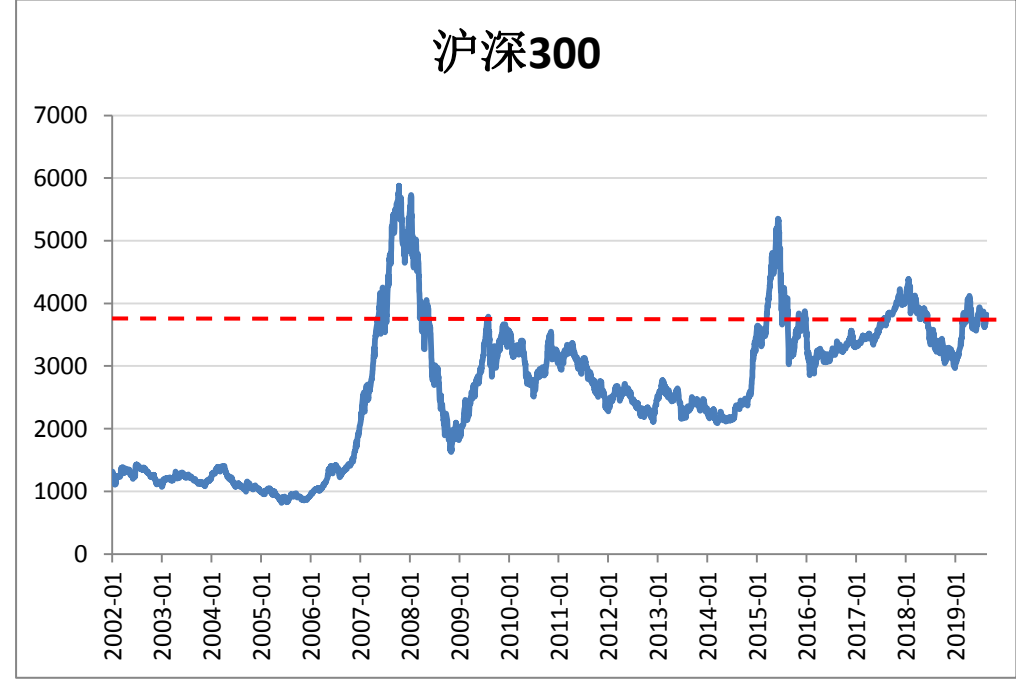
沪股通、深股通为外资流入中国建立了“快车道”，一直以来，公募基金产品也为投资者提供了分享经济增长红利的优质渠道，从整体来看在过去创造了很好的收益。证监会在 2018 年公募 20 周年之际公布了公募基金行业的成绩单：截至 2017 年底，公募基金行业累计分红 1.71 万亿元，其中偏股型基金年化收益率平均为 16.5%（资料来源：中国证监会官网，2018 年 5 月 16 日）。

但许多个人投资者在股票市场中总是跟随情绪操作，追涨杀跌而造成损失。对于个人投资者而言，通过购买指数基金来投资权益市场是很好的参与方式。

以沪深 300 指数为例，沪深 300 指数覆盖了股票市场市值大、流动性好的 300 只股票，覆盖全部 28 个一级行业，市值占 A 股总市值的 60% 左右，具有良好的代表性。经过本次 MSCI 纳 A 因子比例的调整，MSCI 中国 A 股市值与沪深 300 指数市值重合占比也进一步提升至 87%。（数据来源：Wind，时间截至 2019 年 8 月 27 日）

近期沪深 300 指数在 3800 点附近持续震荡，从下图中我们可以看出大多数时间里沪深 300

指数都处于目前的 3800 点以下，许多投资者可能就会犹豫了，认为 3800 点不是入场的时点。



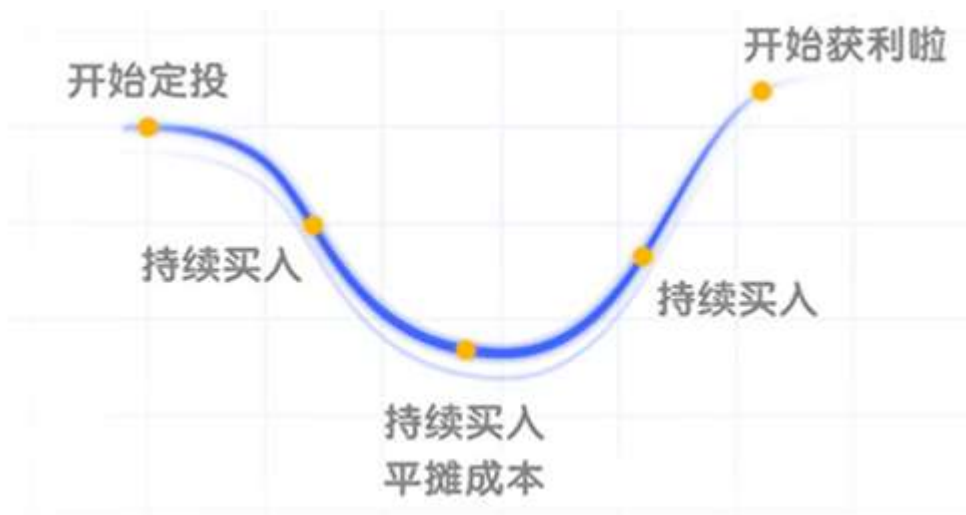
（数据来源：Wind，时间截至 2019 年 8 月 27 日）

小海说过很多遍，定投基金无须择时。我们不妨看几组数据：

定投区间		沪深 300 收盘价	定投收益率	一次性投资收益率	投资周期
开始时间	2008-05-21	3783.0490	52.49%	0.09%	1 年 3 个月
结束时间	2009-08-03	3787.0330			
开始时间	2009-08-03	3787.0330	43.53%	1.56%	5 年 8 个月
结束时间	2015-03-18	3846.0550			
开始时间	2015-12-25	3838.2010	13.14%	-1.11%	1 年 8 个月
结束时间	2017-08-25	3795.7544			
开始时间	2018-06-12	3825.9534	10.00%	-0.13%	1 年 3 个月
结束时间	2019-08-23	3820.8638			

（数据来源于同花顺 iFind）

从上面可以看到，表中每一段区间，沪深 300 都以 3800 点附近为起点，走过了一段定投微笑曲线后回到了 3800 点附近。在这四段时间区间内，进行一次性投资的涨跌幅在 2% 以内，但定投的收益却可以达到 10%-52.49%，遥遥领先！



不过定投也讲究方法，小海给大家简单介绍几种定投的方法：

1. 定期定额法

定期定额的定投方式，是最常见的一种定投方法，比如“每个月 12 号买 1000 元”，其中“每个月 12 号”是定期，“1000 元”是定额。

2. 均线回归法

均线回归策略的核心逻辑很简单，我们以沪深 300 指数的 250 日均线为参考，当前价格总是围绕着过去 250 天的平均价格波动，当价格低于 250 日均线的时候多买一点，当价格高于均线的时候少买一点，实现“低买高卖”。

3. 价值平均法。

价值平均法是给账户的基金市值设定一个成长路径。例如你的基金账户里有 10 万元，你期望基金账户每个月市值上涨 5%，那下个月的基金账户里就要有 105000 元，下下个月就要有 110250 元，以此类推，按月进行定投。

当基金下跌而达不到这个预先设定的市值，就需要自己往里面补一笔资金；当基金上涨而超出了预先设定的市值，就需要自己卖出一部分基金把市值降下来。

定投方法	投资便利性	专业要求	资金要求
定期定额法	高	低	低
均线回归法	低	高	中
价值平均法	中	中	高

定投的方法有了，小海也有款沪深 300 指数基金推荐——

前海联合沪深 300 指数（A： 003475； C： 007039）

基金严密跟踪沪深 300 指数，通过较低成本分享市场投资机会，在严格控制基金的日均跟踪偏离度和年跟踪误差的基础上，力争获取与标的指数相似的投资收益。

风险提示：证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金有风险，投资需谨慎。