深交所投教丨佛系投资小帮手：指数和指数基金

经过二十多年的发展，我国公募基金行业从无到有、从小到大，逐步成为普惠金融的重要载体，日益丰富公募基金产品成为老百姓投资理财的重要工具选择。为帮助新入市投资者和潜在投资者做好基金投资“入门功课”，系统掌握基金投资基础知识，深交所投教中心特别推出《投资者入市手册（基金篇）》，并在此基础上精编为“基金入门 300 问”系列文章。本篇为第四篇，介绍指数和指数基金，一起来看看。

1. 什么是指数？

答：要理解指数基金，先得明白什么是指数。通俗地说，证券市场上有很多证券，不同证券的价格随时都在变动，而指数就是一种能够及时反映市场整体涨跌的参照指标。举个例子，我们经常说的沪深 300 指数，就反映了深沪两市流动性强、规模大的 300 只代表性股票的股价综合变动情况。

每个指数都会选取一定数量的证券作为其成份证券，并按一定的加权方式赋予每只证券一定的权重。例如，对市值加权指数来说，市值越大的成分证券权重越高，该证券涨跌对指数的影响也越大。

从代表性来看，指数可以分为宽基指数和窄基指数。宽基指数是指覆盖股票面广泛，具有相当代表性的指数，像沪深 300、中证 500 就属于宽基指数。按照美国市场相关标准，宽基指数一般需要达到几个条件：第一，含 10 只或更多只股票；第二，单个成份股权重不超过 30%；第三，权重最大的 5 只股票累计权重不超过指数 60%；第四，成份股平均日交易额超过 5000 万美元。与宽基指数

相对应的窄基指数，是除了宽基指数以外的风格指数、行业指数、主题指数等，相比宽基指数的行业多、股票多，窄基指数往往追踪单一行业和主题，目标更为集中。

2. 什么是指数基金？

答：指数基金，是以特定指数（如沪深 300 指数、标普 500 指数等）为标的指数，并以该指数的成份证券为投资对象，通过购买该指数的全部或部分成份证券构建投资组合，以追踪该指数表现的基金产品。指数基金一般以紧密跟踪标的指数、跟踪误差最小化为投资目标，旨在使投资组合的变动趋势接近于标的指数，以取得与标的指数大致相同的收益率。

指数基金具有费率成本低、投资风险分散、运作透明度高、运作过程中受投资经理主观因素影响较小等特点。近些年指数基金不断发展壮大，产品类型可以覆盖境内外市场和多项大类资产，已成为资产配置工具的重要选择。

3. 指数基金如何分类？

答：指数基金按复制追踪标的指数的方式可以分为完全复制型指数基金和增强型指数基金。完全复制指数基金力求按照基准指数中的证券成分和权重进行配置，以最大限度地减小跟踪误差为目标。增强型指数基金则在将大部分资产按照基准指数权重配置的基础上，也用一部分资产进行积极的投资。其目标为在紧密跟踪基准指数的同时获得高于基准指数的收益。

指数基金按交易机制划分又可以分为封闭式指数基金、开放式指数基金、指数型 ETF、指数型 LOF 等。其中，指数型 ETF 可以在二级市场交易，也可以申购、

赎回，但申购、赎回必须采用组合证券的形式；而指数型 LOF 既可以在二级市场交易，也可以申购、赎回，但采用现金申赎的形式。

指数基金按追踪的目标指数，可分为宽基指数基金和窄基指数基金，窄基指数基金又可分为行业指数基金、主体指数基金等。

4. A 股常见的宽基指数有哪些？

答：沪深 300 指数：沪深 300 指数以规模和流动性作为选样的两个根本标准，以大盘股为主，兼顾深沪两市上市公司整体表现。

中小企业板指数：从深交所中小企业板上市交易的 A 股中选取的，具有代表性的股票，选样指标为一段时期(一般为前六个月)平均流通市值的比重和平均成交金额的比重。

创业板指数：深交所于 2010 年 6 月 1 日起正式编制和发布创业板指数，由最具代表性的 100 家创业板上市企业股票组成。

中证 500 指数：排除沪深 300 的 300 家公司，再排除最近一年日均总市值排名前 300 名的企业，在剩下的公司中，选择日均总市值排名前 500 名的企业，主要反映中等规模上市公司表现。

中证 800:成份股由中证 500 和沪深 300 成份股一起构成，综合反映深沪证券市场内大中小市值公司的整体状况。

中证 1000 指数：选择中证 800 指数样本股之外规模偏小且流动性好的 1000 只股票组成，与沪深 300 和中证 500 指数形成互补。中证 1000 指数成份股的平均市值及市值中位数较中小板指、创业板指、中证 500 指数相比都更小，更能综合反映深沪证券市场内小市值公司的整体状况。

深证 100 指数：中国证券市场第一只定位投资功能和代表多层次市场体系的指数，包含了深交所市场 A 股流通市值最大、成交最活跃的 100 只成份股，代表了深交所 A 股市场的核心优质资产。

上证 50 指数：挑选上交所证券市场规模大、流动性好的最具代表性的 50 只股票组成样本股，综合反映上交所证券市场最具市场影响力的一批龙头企业的整体状况。

5. 境外市场主流指数有哪些？

答：除了了解 A 股最主要的宽基指数，我们也简要介绍下香港和欧美市场的主要指数。

恒生指数是香港最早的股票市场指数之一，量度并反映市值最大及成交最活跃的香港上市公司表现。恒生国企指数由香港市场上市的规模较大的中国企业组成，目前是 100 家。标普 500 由在美国上市的最有代表性的 500 家股票组成，是美国优秀的上市公司的代表；纳斯达克 100 由美国纳斯达克上市的 100 家股票组成，是美国科技股的代表。伦敦金融时报 100 指数（或称富时 100 指数），由在伦敦证券交易所上市的一百家最大市值公司股票组成，该指数是英国经济的晴雨表，也是欧洲最重要的股票指数之一。德国 DAX 指数是德国市场 30 家蓝筹股组成的指数，是德国最优秀企业的代表。德国 DAX 指数是全欧洲与英国伦敦金融时报指数齐名的重要证券指数。

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）