

王延巍 著

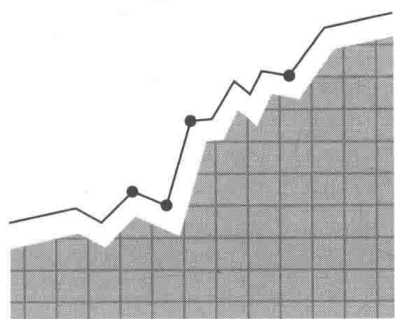
全球 投资指

一个账户
投资全球

告诉你用美股ETF
投什么，怎么投

低门槛、低成本地进行
全球化投资和配置

“不要把鸡蛋放在一个篮子里”



王延巍 著

ETF

全球投资指南

图书在版编目(CIP)数据

ETF全球投资指南/王延巍著.--北京:中信出版社,2018.11
ISBN 978-7-5086-9577-8

I.①E… II.①王… III.①投资-指南 IV.
①F830.59-62

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第228314号

ETF全球投资指南

著者:王延巍

出版发行:中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲4号富盛大厦2座 邮编 100029)

承印者:北京诚信伟业印刷有限公司

开本:787mm×1092mm 1/16 印张:18 字数:185千字

版次:2018年11月第1版 印次:2018年11月第1次印刷

广告经营许可证:京朝工商广字第8087号

书号:ISBN 978-7-5086-9577-8

定价:59.00元

版权所有·侵权必究

如有印刷、装订问题,本公司负责调换。

服务热线:400-600-8099

投稿邮箱:author@citicpub.com

序 言

巴菲特（Buffett）是世界上公认的股神，他的投资能力有目共睹，在过去几十年里，巴菲特实现了上万倍的资产增值，非常惊人。

很多投资者都向巴菲特请教投资秘诀，想从巴菲特那里得到一些投资上的建议。但是巴菲特在公开场合，只向普通投资者推荐过一个品种，那就是指数基金。

事实上，巴菲特几乎每年都会向普通投资者推荐指数基金。

早在1993年，巴菲特就第一次推荐指数基金，称“通过定期投资指数基金，一位什么都不懂的业余投资者竟然能够战胜大部分专业投资者”。

在2007年，他还表示“对于绝大多数没有时间进行充分的个股调研的中小投资者，成本低廉的指数型共同基金或许是他们投资股市的最佳选择”。

2014年的时候，巴菲特还立下遗嘱，称如果他过世，其名下的90%的现金将让托管人购买指数基金。

这个备受巴菲特推崇的指数基金，它到底是什么呢？

其实，指数基金也是一种股票基金，它也是投资股票的。只不过一般的股票基金，是基金经理选股，基金经理觉得哪只股票好，就会去投资哪只股票。而指数基金，则是按照指数这种选股规则来

选股的。指数挑选什么股票、每只股票配置多少比例，都是事先规定好的。所以，指数基金也被认为是一种被动投资工具。

指数基金有很多优点。

首先，它是一种被动、透明的投资工具。我们不用担心指数基金有什么漏洞，它挑选股票和投资股票的逻辑都是清晰透明的。我们只需判断一只指数基金有没有投资价值即可。

其次，指数基金能够在更长时间里稳定存续。主动基金的基金经理有自己的职业生涯规划，再出色的基金经理，也有退休的那一天。但是指数本身是一个规则，规则是不会退休的。所以一旦掌握了指数基金的投资方法，我们能终身依靠这种投资工具，构建我们的投资组合。

最后，指数基金本身的成本是股票基金中最低的。指数基金无须支付给基金经理高昂的费用，而很多基金公司在指数基金上也奉行低成本的理念，基金管理费是非常低的。这也给普通投资者节省了大量的成本，提供了更好的长期收益。

发展到今天，指数基金已经是全球最普及的金融工具之一。

不过在国内，指数基金发展才十几年。国内指数基金占总基金规模的比例，只有3%~4%，相比欧美等成熟市场的30%~40%，还是刚起步阶段，难免有一些不足：品种数量少一些，管理经验相对欠缺。所以，我们的指数基金市场还需要向指数基金较为成熟的市场多吸取经验。

这本《ETF全球投资指南》主要是围绕海外市场指数基金来进行讲解的。国内这一领域的书籍还很稀缺，《ETF全球投资指南》填补了这方面的空白，也为国内指数基金投资者打开了新的领域。

这本书的作者有多年投资海外指数基金市场的经验，并且之前就已经在很多网站上开设了自己的投资专栏，所写内容比较详尽，也很接地气，非常适合国内投资者了解海外指数基金市场的相关品

种和发展历程。而且书中所介绍的相关品种，很多都有具体的指数基金产品，可以做投资规划，实操性非常强。

投资者如果对指数基金感兴趣、对海外市场投资感兴趣，那本书就是非常好的选择，不容错过。

《指数基金投资指南》作者 银行螺丝钉

前言

我们这为财富焦虑的一代人

每天，打开微信上的朋友圈，你会看到各种体现焦虑情绪的文章刷屏，从职业瓶颈到房价，从财富贬值到阶层固化，种种焦虑的指向还是一个现实问题：我们如何持续地获得和积累财富，我们如何保证辛苦打拼积累的财富不会贬值。

对于大部分人来说，房产投资已经显得遥不可及，它需要庞大的资金，而一旦涉及贷款还会让自己背上债务负担。在今天，房产甚至对很多人来说更像是财富积累的目标，而非手段。

于是，对于更多人来说，证券市场成了投资可大可小，流动性强，充满机会的投资领域。事实上，在全球大部分国家，投资股票也正是大众理财的重要手段。但是，长期以来，“投资股市 = 炒股 = 炒 A 股”已经成为大部分股民的固有观念，而中国股市的特点恰是“牛短熊长”，暴涨暴跌，这给广大中国投资者带来了新的焦虑。中国上证指数创建以来走势如图 0.1 所示。

在过去的 2014 年到 2015 年上半年的牛市中，大量投资者，特别是新股民投入了大量资金在单一的 A 股市场，却在后来的暴跌中遭受巨大损失。再一次，“珍爱生命，远离股市”的声音响起，而同时，我们却常常在新闻中看到如美国股市连创新高的消息。

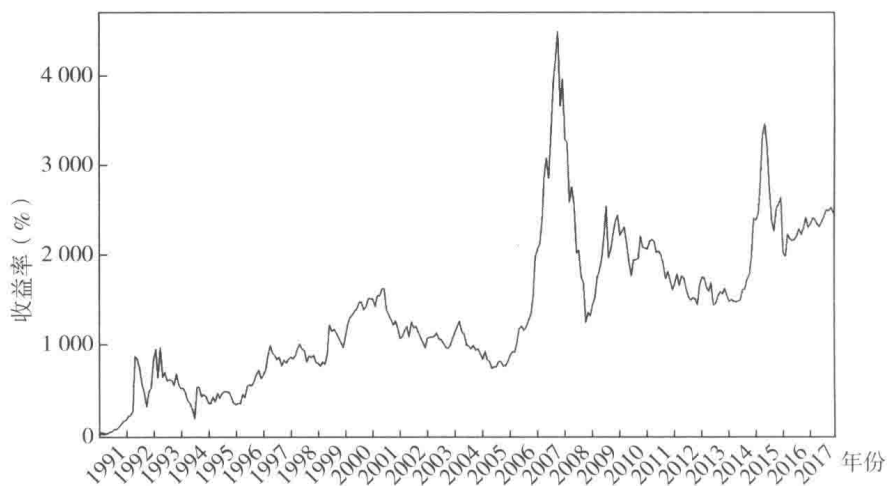


图 0.1 中国上证指数创建以来走势

标普 500 指数 (S&P 500 Index) 2010 年到 2017 年的走势如图 0.2 所示。

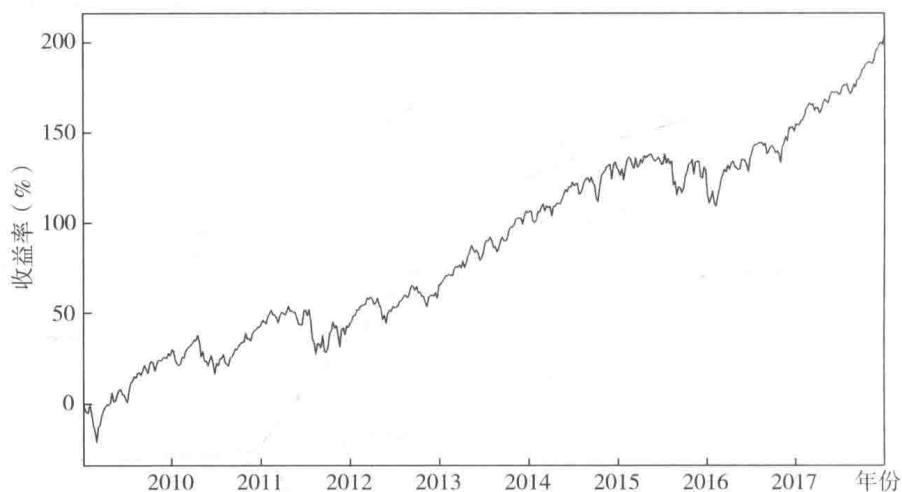


图 0.2 标普 500 指数 2010 年到 2017 年的走势

甚至，同为发展中国家的印度股市同期也是连连上涨，走势也比 A 股顺畅。印度敏感指数 (Senssex Index) 2010 年到 2017 年的走势如图 0.3 所示。



图 0.3 印度敏感指数 2010 年到 2017 年的走势

显然，如果我们能够将资金在全球范围内投资和配置，我们就可能更好地平衡我们的收益和风险，真正做到不把鸡蛋放在同一个篮子里。但是，如何做到这一点？难道需要我们去美国、日本、印度、巴西等国家开户？为了全球投资，我们还得当“空中飞人”？想想成本，看着国外这么多赚钱机会，我们似乎又要焦虑起来。

幸运的是，现如今，全球投资并不像想象中那么难。比如几年前，美国股市对于我们还只是国际财经新闻上的概念，而如今，你可以通过网上券商轻松开户，投资美国股市。更重要的是，这整个过程都是中文服务，相关软件也符合中国用户交互的习惯。

看起来投资美国股市方便了，但是投资其他国家股市怎么办？哪怕都可以网上开户，难道我们要开几十个国家的股市账户不成？毕竟，我们是投资，不是集邮啊！事实上，这一切可以不那么麻烦，我们完全可以用“一个账户，投资全球”。部分时间段内全球主要市场指数收益居前的品种如图 0.4 所示。

基金排行

全部	区域	主题	商品	货币	债券
今年		按涨幅↑			筛选▼
名称		现价			涨跌幅
安硕印度小盘股基金		44.63			37.03%
安硕波兰基金		23.72			30.30%
中国互联网产业基金		44.53			29.00%
波兰市场基金		17.24			27.96%
安硕巴西小盘股基金		13.6			25.80%
MSCI阿根廷基金		28.9			25.76%
智慧树印度红利基金		24.95			23.94%
印度消费品主题基金		40			22.66%
安硕西班牙基金		32.05			21.77%
安硕土耳其基金		39.39			21.56%
印度投资组合基金		23.23			20.84%
安硕印度50指数基金		33.29			20.70%
安硕印度		32.34			19.96%
安硕墨西哥基金		51.62			18.35%

图 0.4 部分时间段内全球主要市场指数收益居前的品种

看到了吗？图 0.4 便是 2017 年上半年，当时各类基金的收益排名，我们可能对这些平时从未注意的市场基金的漂亮收益印象深刻，也跃跃欲试希望投资。但是，问题来了，如何投资？

事实上，上述基金都是美国股市的交易型开放式指数证券投资基金（Exchange Traded Fund，简称 ETF），即可交易基金，相信不少朋友对这类基金已经比较熟悉。而如今，你只需拥有一个美国股市账户，就可以购买美国股市内丰富的投资于全球市场的 ETF，无须再去这些国家单独开户，也就是做到了前面提及的“一个账户，投资全球”。这样，投资全球一下子简单了很多，你只需打开美国炒股软件，按照你对市场的判断，买卖不同市场的基金，在各个市场辗转腾挪，方便地捕捉全球市场的各类机会。

那么，什么是 ETF？美国的 ETF 又有何特点呢？

目 录

- 第1章 ETF：可交易基金，你的最佳投资工具 / 1**
- 巴菲特 10 年赌局获胜的秘密：指数基金 / 3
 - 什么是 ETF？如何交易它 / 5
 - ETF 的优势在哪里 / 7
 - 案例：当大盘开盘就跌了 3%，ETF 可以为你做些什么 / 9
- 第2章 全球投资：世界那么大，你应该去看看 / 11**
- 你应该拥有一个美股账户 / 13
 - 当股市没有涨跌停：A 股市场与美股的差异 / 14
 - 为什么说 ETF 是投资美国市场的最佳工具 / 16
 - 只需一个账户，用 ETF 投资全世界 / 18
 - ETF 知识进阶：什么是 ETF 的流动性？ETF 会像股票一样退市吗 / 21

第3章 美股ETF：投资者几乎可以投资一切 / 29

这只ETF让你50年“躺着赚钱” / 31

美国小盘股ETF：波动大一些，收益多一些 / 35

找对美国热门板块，ETF帮你站在风口赚钱 / 39

ETF知识进阶：折价和溢价——走近ETF的价格机制 / 62

股市下跌也不怕：走近做空类ETF / 67

天使还是魔鬼——走近美国杠杆类ETF / 74

ETF知识进阶：ETF的规模是如何增长的 / 87

走近标普500指数掌门人：他如何“掌控”指数 / 95

第4章 美国全球市场ETF：投资全世界其实很轻松 / 99

案例：无须去印度开户，用ETF投资印度股市 / 101

什么样的国家和市场值得投资 / 112

投资全球的N种“兵器”：全球各国ETF投资地图 / 123

在美国投资中国：美国市场的中国ETF / 150

用ETF轻松对抗汇率风险 / 155

案例：一次躺在家里拿着手机做空俄罗斯市场的奇幻之旅 / 166

第5章 美国商品和货币 ETF / 171

案例：石油价格变化，对你来说只是新闻吗 / 173

不懂期货没关系，ETF 让你轻松投资石油 / 177

用ETF穿“金”戴“银” / 186

农产品ETF / 193

货币ETF / 195

案例：咖啡不只是饮品，咖啡ETF还能赚钱 / 200

第6章 美国债券 ETF / 203

债券——从美国国债ETF说起 / 205

一体两面：高收益/垃圾债 / 217

其他债券ETF简述 / 220

第7章 聪明贝塔：一种“增强型”的ETF投资策略 / 223

什么是聪明贝塔策略 / 225

红利投资：最常见的增强投资策略 / 228

动量投资：捕捉股票涨跌的趋势规律 / 234

仓位权重优化：持股结构性调整求突破 / 239

回购投资：把握大概率上涨的金融动作 / 241

第8章 全球化投资组合 / 245

国内股市和海外股市如何侧重 / 247

如何正确选择 ETF / 250

以一只 ETF 的 ETF 来理解投资组合 / 257

经典投资组合进阶 / 264

后 记 放眼全球，不再焦虑 / 271

第1章

**ETF：可交易基金，
你的最佳投资工具**

