

文 | 银行螺丝钉（转载请获本人授权，并注明作者与出处）

有朋友问，指数增强基金有哪些，该如何识别这些基金呢？

指数增强基金最近几年也是高速发展的阶段。

这类品种的数量、规模也增加了很多。

## 指数增强基金的种类

指数增强投顾组合中，有如下几类指数增强基金。

### ▼ 「XX指数增强基金」

有的直接就叫xx指数增强基金，比如说300增强、500增强。

这种也是比较常见，容易识别的指数增强基金。

### ▼ 量化增强基金

有的指数增强基金，是量化增强，比如华泰柏瑞量化增强。

表面上看不出是增强基金，实际上基金策略有说明，在沪深300的基础上做量化增强。

量化增强，往往是用量化因子。

比如说大家熟悉的：

？

价值指数，是按照市盈率、市净率、股息率等指标，挑选出估值比较低的股票；

？红利指数，挑选股息率高的股票；

？低波动指数，则挑选波动率低的股票。

这些策略指数，往往采用1-2类因子。

这样的因子有哪些呢？

目前被验证有一定效果的，有三大类因子，大约50-60个细分因子。

### （1）估值因子

衡量股票的估值，也就是贵还是便宜。

例如市盈率、市净率、市销率、市现率、股息率等。

### （2）基本面因子

衡量的是企业经营上的一些数据。

例如收入增长速度、盈利增长速度，净资产收益率，利润率等。

### （3）跟股价相关的因子

例如波动率，动量因子，反转因子。

有很多基金公司擅长做量化增强，例如华泰柏瑞、景顺长城、建信等。

## ▼ 基本面增强基金

有的是基本面增强的基金，比如说富国新机遇。

基本面增强，说的是挑选经营好的股票。

这些股票长期收益，在指数中能排到前列。

比如说沪深300，有300只股票。

里面肯定会有经营良好的股票，也有经营差的股票。

如果经营好的股票，配置的比例提高一些，经营差的股票，配置比例降低一些。

可以起到增强的效果。

这类似主动基金选股的逻辑，只不过是在指数上实施。

做基本面增强比较好的基金公司，通常也是主动投资做得好的基金公司。

例如易方达、兴全、汇添富、富国等都有类似的品种。

在指数增强投顾组合中，增强基金主要是这三类。

主体都是以指数为主，所以投资的时候，都可以参考指数的估值。

## 增强基金的超额收益如何

正常情况下，指数增强基金，一年下来跑赢指数3%-4%是更常见的。

不过这不代表，每个指数增强基金都可以跑赢指数。

历史上，有一小部分指数增强基金是跑输了指数的。

另外，增强基金的超额收益，也不是每个阶段都有。

在2021年下半年，指数增强就有几个月跑输了指数。

2022年上半年，指数增强投顾组合，基金池里的指数增强基金，超额收益比较稳定，大部分都是跑赢了指数的。

所以如果是短期某几周看到指数增强基金，跑赢跑输指数也都是很常见的。

时间拉长了，超额收益就越来越稳定了~

作者：银行螺丝钉（转载请获本人授权，并注明作者与出处）

PS：对指数基金感兴趣的朋友，欢迎阅读《指数基金投资指南》和《定投十年财务自由》。