

# 雪球访谈

各类ETF纷纷大涨，当下最值得买哪只？

2020年03月03日

**雪球**

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



# 访谈嘉宾



青春的泥沼 V 基金领域研究达人

## 访谈简介

ETF基金的全称是“交易型开放式指数基金”，是可以用来低成本、便利进出的复制指数收益的工具，行业主题ETF是其中的一类。

今年以来，各类行业ETF凭借出色的涨幅吸引了众多股民的目光，科技类ETF的成交量也屡创新高，年初至今半导体50大涨逾60%，5gETF涨逾40%，科技ETF涨逾30%，引领大盘强劲反弹！而且更多的ETF排队待发。

A股ETF该怎么投？ETF有哪些投资窍门？当下最值得买哪只？

本期雪球访谈我们邀请到雪球资深用户@青春的泥沼解答球友们关于ETF基金的问题，访谈将于本周二（3/3）17：00开始，历时一小时，千万别错过！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] Ricky:

对[@青春的泥沼](#)说: 根据你对基金行业的了解,除了当红炸子鸡科技类ETF以外,接下来基金公司会继续丰富其他板块的ETF吗?

[答] 青春的泥沼:

目前科技类ETF是最受欢迎的,但是我最近因为写ETF比较多,所以也与部分基金公司的人有一定交流。

目前来说科技类的会继续上报,然后还有一些基金公司准备搞消费类ETF了,而且品种我都没想到,当然人家不让我说,我只能说大家未来一两年可以看到消费类ETF也有多个基金公司布局,而且品种很新,值得期待。

[问] 扎龙:

对[@青春的泥沼](#)说: 请问您预计未来多久会有反向ETF上市呢?

[答] 青春的泥沼:

暂时别想了,真的,杠杆ETF和反向ETF很多基金公司都研究过,嗯,短时间内暂时就别想了

[问] 安财猫:

对[@青春的泥沼](#)说: 泥巴哥,国内有啥杠杆和做空etf推荐?不是期指

[答] 青春的泥沼:

没有,短期内就别想了,问也没有

[问] 刘保保保保凯:

对[@青春的泥沼](#)说: 最近想基建的etf 觉得怎么样

[答] 青春的泥沼:

1、基建没有ETF。2、基建有两种，一种是基建施工，有\$[基建工程\(SZ399995\)](#)\$指数和对应的指数基金，另外一种水泥建材，有建筑材料指数和对应的指数基金，你需要哪种基建啊？

[问] freedom54:

对@[青春的泥沼](#)说：目前科技类ETF火爆，宽基ETF好像有点黯然失色，泥沼老师更看好宽基ETF还是行业ETF？\$[创业板TH\(SZ159977\)](#)\$\$[天弘300\(SH515330\)](#)\$

[答] 青春的泥沼:

我肯定长期看好宽基啊，但是短期行业是风口。。我之前就说了300、500和50ETF的空间还很大

[问] 狼在路上呢:

对@[青春的泥沼](#)说：是不是可以这样理解：随着某一类别ETF的发行增加，这个类别的风险也在逐步加大？如果趋势扭转，大家都赎回的话，存在多杀多的情形。

[答] 青春的泥沼:

行情成就ETF，ETF推动行情。两者是相互作用的，ETF有作用，但是没那样大。美国标普500指数有3个ETF超1000亿美元，其中1个超2000亿美元，主要还是美国标普500涨的好，投资者选股很难战胜指数，你看看要是标普500指数连跌20年，ETF规模也不会这样大。

而ETF规模的增加，又促使指数上涨，增加了投资者选股战胜指数的难度。

[问] 守珠待吐:

对@[青春的泥沼](#)说请问有保险行业ETF推荐吗

[答] 青春的泥沼:

保险没有ETF啊，保险没啥那样多股票啊。ETF要求指数成分股20只，几个大权重不能超过60%。。。买保险还是买个股吧。。。

[问] 守珠待吐:

对@青春的泥沼 说请问有保险行业ETF推荐吗

[答] 青春的泥沼:

其实也不建议啊，因为成分股里面很多股票虽然有保险业务，但是主营不是保险啊//@e大海航行靠舵手:回复@青春的泥沼:没有ETF有一个定制指数\$保险分级(SZ167301)\$ \$保险B(SZ150330)\$ #基情#

[问] 天堂的梦想家:

对@青春的泥沼 说: 窄基，比如科技etf，行业基金适合长期持有吗

[答] 青春的泥沼:

科技类的长短都行啊，看人啊，有些人觉得科技是未来，有些人就想一个月赚20%。。。。

[问] 基民柠檬:

对@青春的泥沼 说: 你如何看待窄基ETF现阶段对于指数助涨助跌的影响?

[答] 青春的泥沼:

行情成就ETF，ETF推动行情啊。

[问] for渡有缘人:

对@青春的泥沼 说: 纳指etf (sh513100) 和成分股的关联度怎么计算的，手续费和管理费按持有期折算么？如何看待场内溢价？谢谢！

[答] 青春的泥沼:

\$纳指ETF(SH513100)\$ 现在交易基本上不需要看关联度，基本上你就按照同步来算，因为没有额度不能申购，也没人赎回，完全就是场内博弈，顺便体现纳指昨晚的走势。管理费和托管费是按照持有时间计提的

[问] 狼在路上呢:

对@青春的泥沼 说: 是不是可以这样理解: 随着某一类别ETF的发行增加, 这个类别的风险也在逐步加大? 如果趋势扭转, 大家都赎回的话, 存在多杀多的情形。

[答] 青春的泥沼:

回复@花好月圆之时: 宽基也一样啊, 你现在买纳斯达克指数, OK, 差不多苹果、谷歌、微软、亚马逊、脸书占据很多资金, 你现在买沪深300, 也是平安、茅台等等是权重。

所以我说行情成就ETF, ETF推动行情//@花好月圆之时:回复@Ricky:怎么感觉窄基etf的模式有些传销或是旁氏的影子。

窄基的成分股受基金影响程度高, 申购引发成分股买入再引发窄基申购, 是个放大型正反馈模式。

[问] 守珠待吐:

对@青春的泥沼 说请问有保险行业ETF推荐吗

[答] 青春的泥沼:

回复@hnhou\_2002: 人家要买保险, 你为啥要附带券商。。。买保险直接买个股吧, 成份股也不多, 自己都能DIY一个保险的指数组合//@hnhou\_2002:回复@青春的泥沼:可以考虑易方达沪深300非银ETF, 保险占比非常大。

[问] 天下有雪32:

对@青春的泥沼 说: 老师, 如果只能买三个etf, 您个人会倾向哪三个?

[答] 青春的泥沼:

300+一个科技+一个消费

[问] Ricky:

对@青春的泥沼 说: 所谓的科技类ETF窗口指导, 到底有没有? 你认为之后科技

类ETF的规模是否仍会继续攀升？

[答] 青春的泥沼：

无论有没有所谓的窗口指导，我都觉得科技类ETF的上半场已经结束了，下半年开始了。。。行情成就ETF，ETF推动行情，科技类ETF的规模归根结底还是要看科技行情

[问] for渡有缘人：

对@青春的泥沼 说：纳指etf（sh513100）和成分股的关联度怎么计算的，手续费和管理费按持有期折算么？如何看待场内溢价？谢谢！

[答] 青春的泥沼：

回复@lanse001: QDII额度不是按年发的，是按照审批来的，有新批就增加，没有审批，就等着。不是一年批一次。。。所以基本上我同等情况下，优选大基金公司和QDII额度多的公司的产品//@lanse001:回复@青春的泥沼:明年才能有额度吗

[问] 昨天92：

对@青春的泥沼 说：前一阵子刚募集结束的\$电子ETF(SZ159997)\$ 据说是国内首只电子行业ETF，泥沼老师看好这个方向吗？

[答] 青春的泥沼：

电子肯定看好啊，不过科技股之前短期涨幅大，肯定要消化一段时间，科技内部也开始分化了。。

[问] 金融民工杨师傅：

对@青春的泥沼 说：请问买ETF主要需要什么学习哪些知识和技能？

[答] 青春的泥沼：

杨老师，这个问题不应该我问您吗

[问] 我不是之之：

对@青春的泥沼说: ETF的投资策略与指数场外基金的投资策略是否一致? 是否同样适合于定投? 对于小散来说, 套利行为基本表示不存在, 那么在这种情况下, 除了费率更低外, 还有什么其他优势吗? 此外ETF的溢价持续保持, 套利者为何始终未进行套利行为, 除外汇额度不够。感谢沼泽哥

[答] 青春的泥沼:

ETF对于散户来说, 没啥套利行为, 但是ETF的套利的人和各种对应的工具(期权)等等, 会让ETF跟踪指数更精准, 对散户来说也是利好啊。你后面哪个问题说的是纳指ETF为代表的吧, 没有额度, 就不能申购啊, 不能申购没啥套利啊。。。完全是场内存量资金的博弈, 顺带反应一下美股走势了。。。

[问] 想象一个冬天的球:

对@青春的泥沼说: 请问 现阶段黄金ETF还有投资意义吗!

[答] 青春的泥沼:

黄金、原油都超出我的能力范围了。。。它们涉及黄金、原油自身的勘探开采、国际政治经济局势、美元走势等等。。。

[问] Ricky:

对@青春的泥沼说: 来, 泥沼大白话科普下投资ETF对比场外基金的优劣势?

[答] 青春的泥沼:

这个详细说可以写论文, 简单来说: 对于大户、大资金来说, 更为丰富的操作工具和手段使得ETF的赚钱方式不唯一, 对于散户来说, 大户们丰富操作工具和手段使得ETF跟踪指数更为精准, 散户本身可能无缘, 但是也是受益者

[问] 刘保保保保凯:

对@青春的泥沼说: 最近想基建的etf 觉得怎么样

[答] 青春的泥沼:

回复@沧桑之前青春之后: 没有，只有场外。。。另外165525场内溢价也挺高了，注意风险//@沧桑之前青春之后:回复@青春的泥沼:请问第二种有没有类似165525的上市基金？

[问] 金融民工杨师傅：

对@青春的泥沼 说：请问买ETF主要需要什么学习哪些知识和技能？

[答] 青春的泥沼：

回复@走出历史: 杨老师是基金行业资深研究人士，我学习了杨老师很多，杨老师现在在华宝证券研究所主持工作，大家也可以关注@华宝财富魔方 这是华宝证券研究所的雪球帐号，我平时也关注，再次推荐一下//@走出历史:回复@金融民工杨师傅:商业互吹

[问] 心安处是吾乡：

对@青春的泥沼 说：请问对券商ETF怎么看，会比大盘走的好吗？

[答] 青春的泥沼：

ETF跟踪指数，券商ETF走势好不好，完全看券商板块走势好不好，正常情况下ETF走势不会脱离指数的

[问] 敬畏stockm：

对@青春的泥沼 说: 问下老师，1：比如H股etf的联接基金因为建仓仓位在牛市中是不是会大幅度落后对于相应指数或者对应etf（不考虑分红影响）的涨幅？十年期以上的话场内场外etf客观收益差的多吗？对于普通散户建议场内还是场外？

[答] 青春的泥沼：

- 1、建仓期可能存在这样情况，过了建仓期就好了；
- 2、场内和场外其实差不多，最大的其实是指数本身的选择，而不是基金的选择。比如去年你选择创业板可能是四成多收益，选择中证500则要收益低很多。。。普通投资者怎样方便怎样来，有些人上班，肯定上着班不干活去交易ETF和股票吧，ETF再好也

只能选场外，你说是吧

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

# 没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里