日子，对于每个人都不相同，我的日子实在平凡极了。回想结婚最初，每天总在漆黑的夜里才一身疲惫于乡下回到家。倘若加班加点，最后一趟班车都过了才下班，便只好留宿单位临时宿舍。在静静的夜里，坐在宿舍的楼顶上，抬头看看天，便想爱人该不会呆坐在餐桌旁静等着我的归来吧，我把头深深地埋进双手，想念近而又远的家园。为了那点工资，我无法改变当时的现状，我惭愧，不能工作家庭两不误。可日子还得过，工作也得作。现在终于等待到这一天，经过培训可以增加非工资收入，为什么不努力实现财务财富呢？

与股票一样，指数基金的好价格都是市场提供，一般 5-10
年才会出现一次真正的好价格。

当好价格出现的时候，我们就可以定投或分批买入指数基金。

在我们选出的指数基金中人民币的、港币的、美元的，这些指数基金的好价格出现的周期不同。

所以可能 3-5 年就能遇到一次指数基金的好价格。

指数基金是跟踪复制指数的基金，指数基金的好价格就是指数的低估区间，分析出指数是不是处在低估区间，就知道指数基金是不是处在好价格。

很简单，通过市盈率就可以。

300ETF 对应的指数是沪深 300 指数，沪深 300 指数的历史市盈率。

我们可以看到沪深 300 指数过去 15 年的市盈率在 8-47 之间波动。

沪深 300 指数的合理市盈率波动区间为 10-30，意思是当市盈率小于 10 或大于 30 时是不合理的。当

市盈率小于 10 的时候，沪深 300 指数低估，是非常好的买入时机；当市盈率大于 30 的时候，沪深 300 指数高估，是非常好的卖出时机。

对于 300ETF 来说，沪深 300 指数的市盈率小于 10
的时候对应的价格都是好价格，市盈率越小，价格就越好。

以上标准发现 300ETF 在过去 10 年间有 3 次好价格，分别是在 2012 年 9-12 月之间；2013年 6 月到 2014 年 12 月之间；2019 年 1 月。在这 3
个时间段，沪深 300 指数的市盈率都是小于 10 的。

好价格其实是一个价格区间，而不是某一个具体的价格。

最好的价格并不一定是历史最低价格，比如 2014 年 5 月，沪深 300
指数的市盈率为 8，价格为2100 点。

2008 年 11 月，沪深 300 指数的市盈率为 12.5，价格为 1650 点。虽然 2100 点比 1650 点的价格要高，但是 2100 点的价格比 1650 点时更好。

理由很简单，2100 点时 8 倍的市盈率意味着投资回报率为 12.5%，1650 点时 12.5 倍的市盈率意味着投资回报率为 8%。

事实上，2008 年 11 月以 1650 点买进并持有到 2020 年 1 月 23
日，年化收益率大概 9.8%，而 2014年 5 月以 2100 点买进并持有到 2020 年 1 月 23 日，年化收益率大概 15.9%。

上证红利指数是挑选在上交所
上市的现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的 50
只股票作为样本，以反映上海证券市场高红利股票的整体状况和走势。

指数市盈率有两种计算方法。

第一种是按照所有公司的总市值除以总利润，也就是公司市值越大，对市盈率的影响也就越大。

第二种是使用权重因子进行调节，通过这种方法让股息率高的公司，对指数市盈率

产生更大影响。

而绝大多数平台所公布的上证红利指数市盈率都是采取第一种方案。

这个股息率加权的市盈率可以通过中证指数官网进行查询：

在 2021 年 9 月，上证红利指数的市盈率为 10 左右。

上证红利指数的历史合理市盈率区间为 10-15。当市盈率小于 10
的时候，上证红利指数处于低估区域；当市盈率大于 15
的时候，上证红利指数处于高估区域。

盈富基金对应的指数是恒生指数，我们来看一下恒生指数的历史市盈率。

恒生指数过去 15 年的市盈率在 7.8-22.5
之间波动，恒生指数的合理市盈率波动区间为 9-20。

当市盈率小于 9 的时候，恒生指数处于低估区域；当市盈率大于 20
的时候，恒生指数处于高估区域。

对于跟踪恒生指数的基金来说，恒生指数的市盈率小于 9
的时候对应的价格都是低估的，市盈率越小，价格就越好。

可以看到 2020 年 2 月份，恒生指数的市盈率在 10
左右，等未来恒生指数的市盈率小于 9 的时候，就可以开始定投。

买进指数基金主要有两种方式：在好价格买进；在低估区间定投。

第一种方式，在好价格买进。以红利 ETF 为例

2020 年 2 月 4 日的价格大概在 2.42
元左右，虽然从绝对价格来看也算不上太低，但估值并不高。

估算在 2 月 4 日以 2.42 元的价格买进，未来收益的大概情况。

假如以 2.42 元买进 50000 份红利 ETF，投入资金 121000 元。

2020 年 1 月 17 日的现金分红为每份 0.144
元，假如未来保持不变，则未来每年可以获得0.144*50000=7200 元

现金分红率为 7200/121000*100%=5.95%，远远高于银行定期存款利率。

更重要的是，现金分红的金额基本每年都会增长。

2011 至 2020 年的年化增长率为 17%左右。

持有时间越长，每年的分红越多。

以年化 12%的收益率来估算。

如果本金是 6 万，持有 60 年会变成 5000 万左右。

第二种方式，在低估区间定投。

当红利指数处于低估区间，存款不多的同学每个月发了工资以后，可以先拿出来 30%左右的工资进行定投，同学们进行定投的时候不用在意短期的账面盈亏，在低估区间一直定投下去就行。

通过指数基金投机，希望短期就能获得很高收益的人很可能赚不到钱，甚至还会亏钱。

进指数基金之后不要经常去看它，最好能忘掉它，每年按时查收一下分红就可以。

指数基金对于家庭理财有 4 大核心功能。

当你把指数基金作为投资赚钱的工具时

收益最大化是最重要的。需要在指数的市盈率过高时卖掉指数基金。

在沪深 300 指数的市盈率大于 30
时卖出其跟踪的指数基金；在上证红利指数的市盈率大于 15
时卖出其跟踪的指数基金；在恒生指数的市盈率大于 20
时卖出其跟踪的指数基金；在标普 500 指数的市盈率大于 25
时卖出其跟踪的指数基金；在纳斯达克 100 指数的市盈率大于 30

时卖出其跟踪的指数基金。

当你把指数基金作为子女教育金的管理工具时

这种情况下，特定期限内收益较大化是最重要的。

因为子女上大学是有固定时间的，大概是 18 岁左右。

假如小孩出生或者是出生前几年开始买入指数基金，你能够持有指数基金的最长时间大概是 18-20年。

在你持有 12 年之后，可以选择在一个较高市盈率卖掉，比如沪深 300 指数市盈率大于 25 的时候就可以卖掉，然后买入货币基金。

当你把指数基金作为养老金的管理工具时

这种情况下，分红的持续性和增长性是最重要的。

按 60 岁退休计算，假如活到 100 岁，期间有 40 年的时间。

这 40 年之间每年都能收到持续的分红才是最重要的。

当你把指数基金作为财富传承的工具时

这种情况下，财产的独立性和收益的确定性是最重要的。

信托+指数基金的组合是一个确定能富过五代甚至十代的财富传承方案。当你把指数基金作为财富传承的工具时，根本就不用卖，让信托一直持有下去就可以了。

我的日子很平淡，但我还是看重我的每一个日子，往后还有许许多多的日子，通过报名学习，努力增加非工资收入，实现财富之梦，过好每一个日子。（理财文学系列之十）

今天分享到此，林金铭持续为你分享干货，如果感觉对你有帮助，欢迎关注。

你关注的上一篇作品：「理财文学丨哪有什么本事，只不过一直在努力