

本周A股总体是上涨的，万得全A上涨0.98%，沪深300上涨0.66%，中证500上涨1.66%。价值股表现亮眼，中证红利指数上涨3.17%。在这个不确定的年代，绩优价值股还是避风港。

本周我自己的收益是负数，主要拖累恒生以及中概互联，恒生指数下跌3.43%，恒生科技指数下跌5.80%，中概互联网LOF基金下跌4.79%。

外围市场的暴跌主要是因为美国经济数据的靓丽，导致加息力度加大。美国2月份制造业PMI指数从1月的46.9升至47.8，为近四个月的最高水平；2月综合PMI产出指数较1月的46.8上升了3.4点，为近8个月以来最高水平。

根据公众号@猫笔刀发布的博文，美国盈透证券账户闲余资金最新一个月年化利息是4.08%。

没错，是活期利息4.08！中国三年定期也只有3.0%左右，差距巨大！现阶段美元最好的去处是从全世界回到美国去存银行，股市的钱也最好取出来存银行，所以美股怂了。北向资金情况也能侧面说明这点，本周从2月22日开始至2月24日，三个交易日北向资金净流出119.81亿元。

从基金理财市政第7期

开始，我把我在且慢自建的组合【动态平衡

】的具体持仓以及收益的excel表格分享出来，初衷是能给大家一个直观的感受，买了哪些基金，到底是赚钱还是亏钱。如果每周公布一次，长期下来如果真的获得了不菲的收益，应该是相当的震撼，期待那一天的到来。我在统计累计收益的时候，发现实际收益居然更App上显示的收益不一致，之前我以为是不是App算错了。后来发现其实不是算错了，而是收益中隐藏了一个“秘密”

。

实际的收益是有折损的，主要是为交易手续费。基金的买卖是需要交易手续费，想在大多数基金交易平台买入基金的折扣为1折，交易手续费在0.1~0.15%区间；有一些基金公司为了推广自家的官方App，会免去买入手续费，比如易方达的官方app，易方达的指数基金我特别喜欢，在官方App购买的话不需要买入手续费，而且易方达很多指数基金的管理费比同类产品低。从去年开始我新买入的基金大多数在易方达App购买。当然易方达的App买基金有一个弊端，不能以组合形式购买，只能单个基金购买，这对我这样的长期投资者来说增加了不少统计数据的工作量。且慢这样的第三方平台，在组合构建和买入的体验还是非常不错的，而且还帮助客户做了一些必要的数据分析。

基金的卖出同样需要手续费，很多基金公司会根据不同的时间收取不同的卖

出手续费。一般来说，如果持有时间小于7天，会收取1.5%的惩罚性手续费；一般持有半年以内会收取0.5%的卖出手续费；有一些指数基金持有1年以上会免除卖出手续费。

## 买卖

基金产生的手续费会相当于从收益中直接扣除，这就造成了实际得到的收益比App显示的收益要少

。举个例子，你买的某个基金赚了100块，你卖交易手续费是1元，卖出后实际得到收益99元，但是App显示你还是赚了100元，收益折算率为1%。

我也算算我的收益折损率。目前【动态平衡

收益折损额为808.22元，收益

折损率为1.02%

。感觉还是比较高的，连我这样不怎么交易的都这么高，更不用说经常交易的啦。

所以总结一首诗：

要想收益高，最好少交易。一点手续费，累计好可怕。

## 基金理财实证

导读：2018年3月19日，本散在且慢上建立了自己的指数基金组合“动态平衡”，以此实践基于总体市场估值的股债平衡策略，该组合运行4年多以来，经历了2018年的暴跌，扛住了中美贸易战、新冠疫情、俄乌冲突，历史最大回撤25%，目前还是活着。接下来我会每周记录自己的操作并公开实盘资金，希望能通过这样的方式能证明普通工薪阶层是通过长期的指数投资也是可以获得稳健的收益。

截止2023年2月19日，“动

态平衡”组合累计运行**1803**

天，组合资产总额为365542.

96元，累计收益为78594.51

元。收益排名前三的标的分别为别南方中证500、富国中证红利以及汇添富中证消费。

组合实仓股票型仓位91.38%，其中前三大仓位分别为南方中证500、富国中证

红利、广发医药卫生，仓位占比分别为15.66%、8.48%、8.00%。

组合总收益率为38.20%

(资金加权)，年化收益率为**7.02%**，同期沪深300收益-0.41%，中证500收益2.71%，万得全A收益15.03%。

2023年以来累计收益为2.89%

(资金加权)，同期沪深300收益4.29%，中证500收益8.12%，万得全A收益7.17%。2023年跑输大盘。

本周操作：无。

数据Excel表链接：[\[链接\]](#)

总资产(元)

# 365,542.96

累计收益 78,594.51

最新收益

-2,821.11

-0.77%

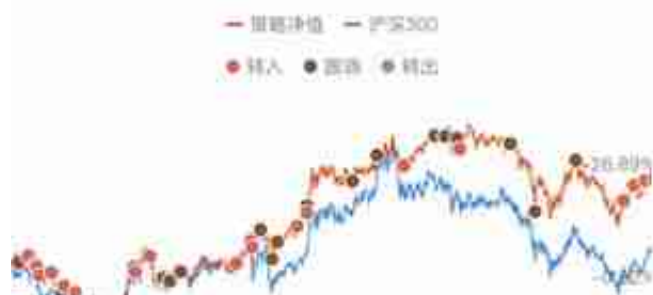
持有收益

+78,594.51

+27.39%

### 交易历史

一月 三月 半年 一年 成立至今



# 365,542.96

转入/转出

更新资产

累计收益(元)

78,594.51

收益率-资金加权

+38.20%

年化收益率

+7.02%

### 收益率

### 累计收益

2023年2月26日(周末)

收益率-资金加权 +38.20%

沪深300 -1.41%

124.00%

71.00%

38.20%

股票型

共占比91.38%

南方中证500ETF联接A

净值日期 2月24日

占比

15.65%

持有金额

57,234.45 元

累计收益

20,329.00 元

日收益

-169.66 元

持有收益

10,080.20 元

-0.30%

21.38%

富国中证红利指数增强A

净值日期 2月24日

占比

8.47%

持有金额

30,983.74 元

累计收益

18,423.82 元

日收益

-96.82 元

持有收益

6,476.94 元

-0.31%

26.43%

### 收益率

### 资产

时间	我的(资金加权)	沪深300
2018年 09-29 至 9-30	-21.45%	-26.17%
2019年 全年	+16.19%	+36.07%
2020年 全年	+33.81%	+27.21%
2021年 全年	+5.26%	-5.20%
2022年 全年	-14.93%	-21.63%
2023年 年初至 02-24	+2.89%	+4.89%
任职以来	+38.20%	-1.41%