

指数基金投资的过程中如何避免基金的相关性

二师父，我买的几只基金里面持仓股票重合度非常高，请问该怎么避免基金的相关性呢？

在回答怎样避免基金的相关性之前，二师父首先解答为什么要避免投资基金的相关性。这是由大小盘轮动导致的。

先看一组数据对比，上证 50 和创业板历年收益率对比。

2010 年：上证 50 涨幅-22%，创业板涨幅：2%(获胜)
2011 年：上证 50 涨幅-18%(获胜)，创业板涨幅：-35%
2012 年：上证 50 涨幅 14%（获胜），创业板涨幅：-2%
2013 年：上证 50 涨幅-15%，创业板涨幅：82%(获胜)
2014 年：上证 50 涨幅 63%(获胜)，创业板涨幅：12%
2015 年：上证 50 涨幅-6%，创业板涨幅 84%（获胜）
2016 年：上证 50 涨幅-10%(获胜)，创业板涨幅：-21%

超级大蓝筹和创业公司背后的指数总是你死我活的状态，二者不可能同步。这就告诉我们在周期的形势下我们必须做好基金风险对冲的操作。

通常最好的对冲是大盘股+中盘股。何为大盘股，就是沪深 300，是上海深证证券交易所里面流通性最好成交量最大的 300 只股票，其中上证 50 是里面排名前 50 的。

那么什么是中盘股呢？就是中证 500，他的股票选择规则是去除沪深 300 的股票，上海深证证券交易所流通性最好成交量最大的 500 只股票。

从指数持仓股票选取规则可以看出，这 800 只股票完全不可能重合，可以实现完美的风险对冲，这就是二师父为啥极力推荐沪深 300 成长和 500 增强的原因了。新手适合这个，然而，很多新手看不来这种基金，总是想找出暴涨的基金，最后的结果就是被套牢。

除了这种指数基金，我们还可以配置其他的指数作为风险对冲。比如红利基金，这属于二线蓝筹，可以和中小盘股指数实现风险对冲。

什么是二线蓝筹呢？沪深 300 分为中证 100 和中证 200，中证 100 是上海深证证券交易所流通性最好成交量最大的 100 只股票。这是一线蓝筹，二线蓝筹就是沪深 300 里面去掉中证 100 剩下的 200 只股票的集合。

所以，沪深 300 就是中证 100 和中证 200 的组合。他们是包含于被包含的关系。

A 股的指数看完了，我们再看看非大陆地区的指数，比如恒生指数，恒生国企指数，通过投资港股实现风险对冲。美股纳斯达克和标普 500 指数。不过，港股和美股指数不建议配置过多，汇率风险会让你承担一些意外的损失。

当然，我们的杀手利器还有行业指数，例如消费指数，医药指数，白酒指数，食品指数，这些指数根据当前的估值来投资，若低估非常具有投资价值，因为这些行业都是热门永不衰退的行业，他们会给你的投资带来巨大的超额收益。可惜的是这些行业指数目前统统高估，二师父只有等待机会。