

## 300 增强会变成增弱吗

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

### 指数增强基金是什么呢？

不知道读者是否能够明白增强策略。指数增强的目的是提供高于标的对应指数回报水平的投资业绩。

那么有的读者会问，增强基金真的会增强吗？会不会越增越弱，这个问题真的是仁者见仁，智者见智。

通常，指数增强有很多种方法，二师父介绍一种最常见的增强策略，选股增强。

为了能够拥有超额增强收益，指数基金经理在调仓的时候会保证 80% 仓位的股票跟踪目标指数，剩余 20% 仓位的股票投资于有价值潜力的个股或者行业。

这样指数增强策略实际上是 80% 的被动投资加 20% 的主动投资。

那么这样的投资策略真的能够跑赢完全被动的投资指数基金吗？

在美国，根据调查，牛市的时候主动型基金 90% 是跑输指数基金的。可是不要忘记了在美国很多是机构投资者，他们都是非常理性的。然而，在中国，在 A 股市场，散户居多，这些投资者充满了投机性。

追涨杀跌是他们的共性，这一点短期还是无法改变的。那么这就为主动增强型基金的收益奠定了基础。

据调查，过去 10 年间，沪深 300 增强的收益有 9 年是跑过了沪深 300。因此，从概率上讲，增强策略是优于被动指数策略的。

无论是沪深 300，中证 500，还是中证红利，二师父都选用了增强策略。

至于增弱，会有这种情况，不过那是小概率事件。

之前有读者提到希望二师父分享房产保险类别的文章。二师父觉得自己本来是专注指数基金定投的，所以在分享指数基金的文章提一些房产及保险配置思路就可以。不知道读者认为是否有必要单独撰写这类文章。

读者的每条建议二师父都会郑重考虑。

房产二师父认为至少得配置一套，如果资金实力充足的话可以二到三套。炒房二师父不建议，如今的市场政策已经让很多炒房者没有曾经那么高的利润，甚至负

债累累。

很多读者说，目前北京，深圳等一线城市的房子已经非常贵，普通工薪阶层根本买不起。那么怎么办呢？

二师父的建议是，战略上城市包围农村，战术上农村包围城市。

具体是什么意思呢？

就是从我们整体的规划和未来发展来看，我们的目光是要瞄准到一线城市的。那里有更好的生活环境，人文气息，教育条件，医疗条件。

在大城市生活也能够提升一个人的格局和见识。这就是农村包围城市，我们要有大胸怀，大气魄去征服一线城市的高房价，从而实现阶层的跃迁。而不是总想着房价太高，我们无法承受。

那么光去想有用吗？北京房价5万一平。等你攒够首付了房价差不多10万一平，这样总是处于买不起的状态。

不过我们战术上可以农村包围城市。一线买不起，那就强二线。强二线买不起就买强二线的郊区。二线也买不起那就从三线开始。

记住，一定要先上车，房价只会波动上涨，不会暴跌。独立产权房永远是我们抵御通货膨胀的利器。

当我们买入的三线城市的房子之后，房价会逐步上涨，我们的工资待遇也会上涨，积累到一定程度可以卖出三线城市的房子往二线或者一线靠拢，这就是农村包围城市。

注意，县城的房子不要考虑，乡镇的房子更不要碰。房价是由人口决定的。县城的人口流入取决于各地乡镇。如果乡镇的血被抽干了，那么下一个阶段地级市就该抽县城的血。这是城市化的必然过程。买房至少得考虑地级市，最好是人口稳定流入的区域。

关于保险，二师父建议是配置重疾险和医疗险。天有不测风云，如果家庭的主要劳动力都病倒了又没有保障，那么对这个家庭无疑是毁灭性打击。微信公众号后台回复保险即可阅览保险相关内容。

今天后台有读者提到了趋势投资。目前的市场阴跌环境是不适合趋势投资的。趋势投资适合当大盘企稳上涨，或者牛市的时候。也就是右侧交易。

当然这种趋势交易和价值投资不太像，属于中短期投资，一定要设置止损位，不然大幅下跌亏损百分之50会让人心理崩溃的。

华安黄金（指数代码：000216）属于避险品种，后期会考虑加入估值表，目前正在研究怎么给黄金估值。这种品种也可以实现和股市的风险对冲，世界不太平，黄金就要涨。

华宝红利基金（代码：501029）目前也是低估，因为二师父目前投资的主要是中证红利指数增强，所以没有推荐。其实也是很有投资价值的。

请注意，二师父估值表里面的基金都是二师父自己会投资的品种，不是凭着感觉放进去的，当然如果你觉得还有好的品种或者投资标的可以和二师父建议，我们相互讨论一起成长进步。