

配置了 50AH 指数或者沪深 300 指数，还有没有必要再配置 银行指数

在基金定投的过程中，全面分散的基金配置是有必要的，可以降低基金定投的风险。那么对于配置了 50AH 或者沪深 300 指数的投资者而言，还有没有必要再配置银行指数呢？

对于这种配置的分析方法，在于看持仓股票是否有高度的重合，如果持仓股票高度重合，那么就没必要重复配置，因为我们分散的目的不是为了买更多的基金，而是为了把各种类型的股票配置齐全，防止个股暴雷带来的巨大回撤。

50AH 指数的重仓股主要是中国平安，贵州茅台，招商银行，兴业银行，恒瑞医药，伊利股份，中信证券，交通银行，民生银行，农业银行。具体权重如下图。

十大权重股			截止日期:2019-07-26
代码	简称	行业	权重
2318	中国平安	金融地产	17.30
600519	贵州茅台	主要消费	8.65
3968	招商银行	金融地产	6.82
601166	兴业银行	金融地产	4.99
600276	恒瑞医药	医药卫生	3.69
600887	伊利股份	主要消费	3.52
6030	中信证券	金融地产	3.06
3328	交通银行	金融地产	2.79
1988	民生银行	金融地产	2.70
1288	农业银行	金融地产	2.60

沪深 300 指数的重仓股票主要是中国平安，贵州茅台，招商银行，兴业银行，格力电器，美的集团，五粮液，恒瑞医药，伊利股份，中信证券。具体权重如下图。

十大权重股			截止日期:2019-07-26
代码	简称	行业	权重
601318	中国平安	金融地产	7.80
600519	贵州茅台	主要消费	3.87
600036	招商银行	金融地产	3.07
601166	兴业银行	金融地产	2.23
000651	格力电器	可选消费	2.13
000333	美的集团	可选消费	2.07
000858	五粮液	主要消费	1.88
600276	恒瑞医药	医药卫生	1.65
600887	伊利股份	主要消费	1.58
600030	中信证券	金融地产	1.47

从上面的两张图大家可以看到 50AH 和沪深 300 指数的相同点在于重仓股票都以

保险、银行、消费股票为主。不同点在于重仓股票的比例不同。

这两者没有必要同时配置，如果两只指数基金同时进入低估，选择更为集中的 50AH 进行配置，如果 50AH 处于正常估值区域，沪深 300 指数进入低估区域，那么就可以利用沪深 300 指数替代 50AH 指数。

我们再来看看中证银行指数，这个指数里面的持仓股票全部是银行股。具体权重如下。

十大权重股

截止日期:2019-07-26

代码	简称	行业	权重
600036	招商银行	金融地产	15.76
601166	兴业银行	金融地产	13.29
601328	交通银行	金融地产	7.55
600016	民生银行	金融地产	7.13
600000	浦发银行	金融地产	6.63
601288	农业银行	金融地产	6.54
601398	工商银行	金融地产	5.84
000001	平安银行	金融地产	5.81
601169	北京银行	金融地产	3.97
601988	中国银行	金融地产	3.71

从这个对比就可以很清楚的知道：银行指数和 50AH 指数以及沪深 300 指数有区别。最大的区别在于银行指数属于行业指数，如果遇到银行股集体暴跌，我们投资银行指数的回撤会大一些，如果遇到银行股集体暴涨，我们投资银行指数的盈利会好一些。不要认为自己能够接受很大的短期回撤，一般人的心理承受能力在 20%——30% 之间，再高就超出普通人的心理承受能力了。

银行业的繁荣和低迷和经济周期有关系，所以他也有一定的周期性，在经济处于滞胀和衰退期的时候可以多布局一些银行股票或者银行指数，这样经济复苏和繁荣期就会有比宽基 50AH 和沪深 300 更好的收益率。

当前银行仍旧是很有投资价值的，市净率持续在 1 以下，很好的投资机会，大家一方面可以自己选择银行指数投资，另外一方面买入几只龙头银行股票构建自己的指数基金组合。

大家都知道二师父的场外定投实盘并没有加入银行指数，这是因为我的场外定投实盘主要给投资新手参考的，在控制回撤的基础上预期年化收益率 15% 左右，追求极简，目标收益率不同，所以选择的标的是不一样的。如果自己做配置，是可以同时配置 50AH 指数和银行指数的。如果能够接受较大回撤，可以只选择更加集中的银行指数来进行投资。你的投资目标决定了你的基金配置。