**别被表象迷惑**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

今天市场涨的不错。上证指数上涨0.44%，万得指数上涨0.88%。

赚钱效应凸显，整体市场又回到赛道股，而芯光锂表现的时候，医疗和白酒就回调，这是存量资金流动的结果。

一直有提到红利ETF，那么是不是红利ETF就可以投资呢？

这里要区分不同的红利ETF，如果仅看名称，容易被表象迷惑。

红利ETF(510880)和深红利ETF（159905）虽然名称类似，但是本质完全不同。

红利ETF追踪的是上证红利指数，持仓股票以低市盈率的价值股为主，在价值周期，利率上行，流动性收紧的时候表现会比较好。

而深红利ETF（159905）追踪的是深证红利指数，持仓股票以成长股为主，在成长周期，牛市初期上行趋势的时候，深红利表现会更好。

为什么前两年超配深红利，而目前转配上红利，都是周期的原因，如果年初及时止盈，将资金配置到广发中债和上证红利里面，收益率会跑赢沪深300。

仅从估值角度来看，当前二者都是处于低估区域，同时定投是没有问题的。

而从指数的周期性来看，深红利还是处于下行趋势，而上证红利是上行趋势，短期的涨跌无法左右长期的走势。

所以逢低配置红利ETF是没有问题的。

这和沪深300与中证1000的投资是一致的，为什么没有逢低做多沪深300和上证50，因为经过5年的上涨，沪深300和上证50的趋势基本转向了，小盘股指数未来是上行周期。

从今年以来沪深300和中证1000的走势也印证了我们的判断，所以未来接着逢低定投中证1000，盈利后停止。

截至目前成长组合和海外组合的净值均在1以上，对于高风险组合投资，尽量控制在