**易方达上证50基金为什么今年跑赢了50AH**

今年易方达上证50基金远远跑赢了50AH,易方达上证50今年的收益率是43.54%，50AH优选今年的收益率仅为23.21%。

差了近一倍的收益率，这是为什么呢？

**1、指数基金和增强型指数基金的区别**

指数基金分为纯被动的指数基金和增强型的指数基金，纯被动的指数基金是基金经理被动选股，完全复制跟踪指数的基金。而增强型的指数基金并不是完全复制跟踪的指数，基金经理为了使得相应的基金获得高于指数标的投资回报水平的业绩，会主动选股，并无统一的复制被动指数的模式。

50AH优选指数是纯被动的指数基金，而易方达上证50是增强型的指数基金，一个复制被动的指数，一个既复制被动的指数又主动选股，所以易方达上证50基金优于50AH优选指数。

1. **本质在于持仓股票的不同**

50AH优选的前10大重仓股票是中国平安、贵州茅台、招商银行、兴业银行、恒瑞医药、伊利股份、中信证券、民生银行、交通银行、农业银行。主要以银行等金融服务业股票为主。

易方达上证50的前10大重仓股票是贵州茅台、伊利股份、中国平安、招商银行、五粮液、中国太保、平安银行、保利地产、恒瑞医药、中国建筑。主要以必须消费等消费行业股票为主。

今年是消费行业的大年，金融服务业尤其是银行业的小年，消费股票涨幅大，而银行等股票一直表现平平，这是投资二者的本质区别。

**3、总结**

并不是所有的指数基金都是一个模式，投资指数基金一方面需要研究跟踪指数的优劣以及估值情况，另外一方面也需要去关注指数基金的持仓股票尤其是前十大重仓股票，这才是关乎指数基金涨跌的核心。

指数基金是一篮子股票，而股票背后对应的是优质的上市企业，只有买入的上市企业足够便宜而且优质，比如易方达上证50今年重仓的股票。

所以，即使定投指数基金，也一定需要从购买一家企业的角度去思考和分析，这样才是最佳的。

免责声明：本文任何观点，皆为二师父个人投资心得记录，不构成投资建议。读者根据本文及星球任何观点进行投资，须自行承担风险。