指数基金调仓，对标普红利等指数有何影响

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

最近有指数基金调仓，那么什么是指数基金调仓，对我们投资的指数有何影响呢？

一：指数基金调仓的概念及优势

指数每年成分股都会有调整，有的调整时间是固定的，有的调整时间是不固定的。

指数成分股调整以后，基金经理根据调整后的指数成分股重新对基金进行平衡交易的过程就是指数基金调仓。这个过程也就是基金经理复制更换成分股指数的过程。

因为股票流动性和基金经理水平的不同，所以指数基金追踪指数也会多多少少有些误差。

大家关心的并不是调仓这个概念，而是指数基金调仓对我们投资指数的影响。

指数基金调仓显示出了指数基金的巨大优势。

比如规模指数沪深300，他是按照市值来选择持仓股票的指数，他的持仓选择了沪市和深市规模最大也就是市值最大的前300只股票。

公司运营和发展是一个动态的过程，必然有的公司市值增大，有的公司市值减小，所以调仓时我们将股票市值重新排名，然后把市值排名在300以后的股票调出来，把市值排名在前300以内的股票增加进去，这相当于把发展缓慢的股票剔除指数，把发展较快的指数纳入指数。

从以上操作我们可以很清楚地看到指数的吐故纳新功能，正因为如此，指数基金才可以永葆常青，二师父才敢叫大家一直逆势加仓，原因就是指数具有永续性。

二：对标普红利的影响

之前二师父分析过，标普红利指数里面第一大重仓股是ST股票，可是二师父告诉大家的是如果你是浮亏的，依然可以持有这个指数基金。原理也是指数基金调仓会将这只股票剔除出去。

有的股票在刚纳入指数的时候经营业绩是不错的，可是经过半年的发展遭遇了巨大的亏损，于是被证券公司警告，这也是正常的。所以大家不必过于担心。

二师父分析了标普红利机会指数以后，就有很多人来抨击我。二师父表示理解，虽然我的分析很客观，他确实是有重仓的ST股票，我也并没有让大家卖出，而是让大家浮亏继续持有，但是我客观的分析影响了别人的利益，所以我是错的。

成年人的世界里面没有对错，只有利益。你认为我对，并不一定是我对，而是我讲的符合你的利益罢了；你认为我说的错，也不一定是我说的错，而是我讲的不符合你的利益罢了。所以你骂我，我也能理解。

不过，你讨厌我归讨厌我，和我也没有多大关系，毕竟我没有违背自己良心，而且你喜欢我也不见得就能升华我的人生。二师父写文章的初衷就是一句话：帮助更多的人学会投资理财。任何时候，首先考虑的是读者的利益，群众的眼睛是雪亮的，公道自在人心。

三：对估值的影响

指数基金的估值最终落脚点是股票的估值，指数调仓有的会使指数基金的估值上升，有的会使指数基金的估值下降。本质还是看调入指数的股票估值情况。

最近的调仓，沪深300指数的估值略有上移，中证500指数的估值下移，具体以估值表公布的数据为准。有变化都会显示在估值表里面。

**总结：指数基金调仓具有自我净化，剔除劣质股票的功能，所以指数投资很安全，在低估区域内坚持定投就是最佳的策略。**