指数调仓对我们投资指数基金的影响

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

大家都知道，基金是由基金经理打理的，会有定期调仓，而指数基金和主动管理型的股票基金有一些区别，他们的持仓变动不是基金经理决定，而是由指数的持仓决定。

指数是按照规则编制的一篮子股票，每年会定期调整，有的指数一年调仓两次，有的指数一年调仓一次，这是在指数编纂的时候就规定好了的。一般每年6月或者12月都是指数调仓月，最近一个月，市场上除了分级基金退市这件大事外，还有一件大事就是指数调仓。

那么指数调仓对我们投资指数有何影响呢？

第一指数调仓会让大部分指数更加有价值，也会让部分指数的未来不确定性增强。

这体现在以市值规模为标准编制的指数上。现在大家肯定已经知道沪深300指数是沪深市场上市值规模排名1到300的300只股票组成，中证500是沪深市场上市值规模排名301到800的500只股票组成，那么每年企业的发展都是变动的，这两大指数调仓以后，中证500里面市值规模大的股票会被调入沪深300指数，而沪深300指数里面市值规模小的股票会被调入中证500。这种编制规则实际上是对中证500不利的。

为什么这样说呢？因为随着注册制的到来A股的市场结构发生了一定程度的变化，未来企业的发展头部效应更加明显，而类似2015年炒小炒垃圾的投机行为会进一步被遏制。所以你也可以对比在最近几年沪深300的收益是明显高于中证500的，这有其本质原因。从2020年我们就降低了中证500的投资力度，这是市场决定的，A股市场唯一不变的就是永远在变化。

而很多投资者也在问为何中证500仍旧正常估值为什么就收割利润，这是结合投资价值与估值综合的投资操作，投资是建立在价值的基础上进行估值，没有价值，估值意义也不大。

第二调仓之后随着持仓股票盈利变化估值会有一定程度变化，很多人总喜欢看指数价格跌到一个位置就买入，涨到一个位置就卖出，这是不对的。

因为企业市值一直在不断变化，而优质指数持仓优质企业，未来市值也会不断新高，切记不要有锚固心理，记得3月份时候买酒ETF时候，有读者提出酒很贵，因为价格并不便宜，所以只敢上1%仓位，这种思维锚固效应让投资者错失很多机会。

随着调仓之后，很多优质企业进入到指数内部，那么指数的估值也会随之提高，给投资者更好的投资机会。

对于指数投资，调仓大多数时候是对投资者有利的，在调仓之后，有更好的投资机会，我们也会及时发车，如果没有发车，并不是忘了，而是真的没有特别好的机会，为什么两大实盘分别取名乌龟计划和鳄鱼计划，因为慢就是快，少就是多。