上证50和沪深300重合度高吗

公众号：二师父定投

上证50和沪深300都在二师父的标准配置里面。有的读者会有疑问这两只基金持仓股票是否有重合，能不能够只投资一只基金。

首先说下什么是上证50指数，这是A股上海证券交易所市值最大的前50支股票组成的宽基指数。

沪深300指数是上海和深圳两个证券交易所市值最大的前300只股票组成的指数。

从上证50指数和沪深300指数的定义可以知道，市值最大的前50只股票肯定是有部分包含于市值最大的300只股票里面。

那么有重合吗？上证50指数基金和沪深300指数基金的部分持仓股票是有重合的。前10大重仓股票他们有4只是重合的。

分别是贵州茅台，上证50占9.81%，沪深300占3.3%

中国平安，上证50占9.7%，沪深300占6.68%

伊利股份，上证50占9.36%，沪深300占1.4%

招商银行，上证50占8.13%，沪深300占2.87%

总体看这四只股票上证50是占37%的比例，沪深300是占14%的比例。

如果从持股集中度的角度考虑，上证50指数是更加优质的选择，因为我们集中投资了中国上海证券交易所最棒的50只股票。这些股票俗称蓝筹股票。

我们从历史收益率来看看上证50指数和沪深300指数的表现。

上证50指数2003年12月31日发布，基点1000，15年涨幅是2.3倍。

沪深300指数2005年4月发布，基点1000，13.5年涨幅是3倍。

从历史平均的收益率看沪深300指数的收益率是高于上证50指数的。沪深300是比上证50指数更有价值的。

二师父在配置的时候两者都会有配置。因为沪深300是股票更加分散，能够反映中国股市整体市场情况，机构参考指标也经常用这个指数。

而上证50指数的特点是权重集中度高，更多的集中到了金融地产行业，是我们投资这些行业最好的宽基指数。

所以在某些情况下上证50指数是可以代替沪深300指数的。

比如目前二师父的估值体系中讲解了沪深300指数是处于正常估值区域，这时候可以用低估的上证50指数替代。当然目前沪深300指数最大下跌幅度是在百分之26以内，二师父仍旧给予正常估值，这是非常保守的做法，不过随着企业盈利的增长，A股整体股市的市盈率都会下移。

05年历史底部的时候沪深300指数的最低市盈率是13倍，13年历史大底时候沪深300市盈率是8.31倍，同样的底部点，但是估值却如此不同，最大的原因是A股最初很多投机者进入市场拉高了市场的整体估值，未来随着企业盈利增长和中国股民投资逐步理性化这一指标还会进一步下降。

如果你现在开始定投沪深300定投是没有巨大回撤风险的。如果更加保守的话，建议从上证50和中证500入手，尤其是中证500，已经被错杀到突破曾经的历史底部了。

投资保守一点不是错，虽然会让我们失去一些机会，但是我们能够抓住最确定性的机会就够了。巴菲特曾经不也错过了微软等巨头企业。保守主义者夜夜安枕，我们不做市场上投资收益率最高的投资者，我们做在市场上活得最久并且每天很快乐的投资者。