中证500当前是否值得买

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

昨天分享的时候提到过在未来一年会逐步调出中证500，有读者不大理解，为什么中证500跌了，不大力加仓，反而要调出，是不是不符合投资原则。

读者的逻辑二师父大概能够理解，在他的认知里面，投资收益=卖出价格——买入价格，这个逻辑没有错误。

那么读者就会认为，中证500现在便宜了，我不断地买入，总能够买到很便宜的价格，最后一定可以盈利。这也没有问题。

所以读者认为现在可以加仓定投，从未来盈利的角度考虑是正确的。

而读者说的可以买入，二师父说的要调仓，两者一个买一个卖就矛盾了。其实并不需要非黑即白。

因为判定投资成功的标准不同，导致投资逻辑不同。二师父建立的投资标准是投资盈利且跑赢同期大盘沪深300指数。

如果你只保证盈利，任何一只指数只要买到最低点，都可以盈利，但是如果要保证跑赢沪深300指数，那么必须精选指数。这就是二者产生分歧的本质不同。

那二师父为啥说中证500未来跑不赢沪深300呢？从大的层面分析，未来随着注册制的到来，市值偏小且成长空间不足的企业面临大的竞争压力，从小的层面分析，中证500持仓过于分散且不如另外几只小盘股指数，比如创业板。

对比中证500和创业板持仓股票，中证500前10大重仓是阳光电源、华测检测、华鲁恒升、国轩高科、特变电工、人福医药、国瓷材料、金域医学、航天发展、天赐材料。创业板前10大重仓股票是宁德时代、东方财富、迈瑞医疗、爱尔眼科、温氏股份、汇川技术、亿纬锂能、智飞生物、沃森生物、泰格医药。

综合对比，中证500除了阳光能源、金域医学等企业相对较好，有较高预期，其余企业与创业板企业对比都稍逊一筹，其中创业板中宁德时代、东方财富、迈瑞医疗、爱尔眼科、泰格医药都是特别优质的企业。

同为小盘股指数，创业板持仓企业更加集中而且基本面更好，未来更有前景。在二师父目前来分析，当前A股市场能够跑赢沪深300的宽基指数主要是深红利和创业板、创业板50等指数。

对于投资而言，如果一只指数跑赢300的概率都很小，那么可以直接选择沪深300，投资最重要是单位时间收益最大化。

当然，如果你的投资胜利标准只是盈利，中证500是可以投资的，标准不同最终答案是不同的。

近来市场风格切换，结构性行情明显，华安基金饶晓鹏管理的华安聚优精选（009714），经受住市场考验，属于稳健型股票基金。作为市场上不多的成长、价值兼备，不拘泥投资风格的基金经理，其投资框架和选股能力在过往的牛熊转换中历经考验。

免责申明：本文仅为二师父个人投资心得记录，不构成投资建议和投资指导，读者根据本文及星球以往任何观点投资都需要风险自行承担。