策略指数300价值与沪深300相比有何优劣

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

沪深300指数由沪市和深市中市值最大、流动性最好的300只股票组成的纯被动指数。在这个基础上会编制很多策略指数。

比如常见的300价值，就是选择沪深300指数持仓股票里面价值因子评分最高的100只股票作为成分股。价值因子主要包括股息收益率、每股净资产和价格比率、每股净现金流与价格比率和每股收益与价格比率。

**有的投资者投资了300价值指数，最近收益不佳，二师父综合对比下沪深300指数和300价值的优劣，帮助大家更好的选择与放弃。**

1. **重仓股对比**

300价值重仓股分别是中国平安、招商银行、格力电器、兴业银行、万科A、长江电力、交通银行、民生银行、农业银行、平安银行。

沪深300重仓股分别是中国平安、贵州茅台、招商银行、恒瑞医药、格力电器、美的集团、兴业银行、五粮液、中信证券、伊利股份。

从重仓股对比就可以看出300价值偏重价值而非成长，以银行类股票居多，而沪深300里面持仓均衡，消费、保险、医药、证券等股票均有涉及。

**很多时候不是策略不好，而是策略也有失效的时候，如今创业板走强，白马股普遍下跌的状态下，300价值肯定表现一般，如果无法承担价值策略失效的年份，不如选择纯被动的指数。**

**2、收益率对比**

从指数成立以来的收益率看，300价值优于沪深300。300价值的年化平均收益率大概是11%，沪深300的年化平均收益率大概是10%。

**从2019年1月3日底部到如今一年的时间对比分析，沪深300的收益率是25%，300价值的收益率是5%，完全输给了沪深300。**

投资不能只看过去，还得看未来，从近期300价值的表现看真的不如沪深300，更为关键问题是就比投资货币基金高一点点收益，如果是每周定投的话现在是亏损的。

**不要瞎折腾，本来投资宽基指数就是为了获得一个平均收益率，瞎鼓捣价值、波动、成长策略真的不如自己定投优质行业指数，或者等待投资水平提升了自己购买股票。**

并不是所有的指数都是优质的，还记得去年踩坑的标普红利吗？如果发现错了，及早撤退，不要在错误的投资方向上越走越远。

**3、费率对比**

银河沪深300价值指数的管理费和托管费率是0.65%，易方达沪深300指数基金的管理费率和托管费率是0.2%，如果长期持有每年300价值基金会多缴纳0.45%的费率，相当于1万元投资资金需要多缴纳45元手续费，10万投资资金每年多出450元，投资10万300价值持有10年就多缴纳4500元。

**不积跬步，无以至千里；不积小流，无以成江河。对于百万资金级别的投资者，经过长时间的持有也会产生很多超额的手续费。长期看基金费率上价值类基金也不占优势。**

**4、结论**

300价值的持仓偏重价值类股票，股息率高，可是成长性弱，不如沪深300指数，投资者如果投资稳健的大盘指数还是以沪深300指数为主。

如果想要取得更好的收益率，可以在做好基础配置以后，去选择优质的行业指数基金进行投资，想通过价值类基金取得超额收益是不现实的，只会因为价值策略产生超额手续费。

**选择比努力重要，选择一只好的基金投资比傻傻地坚持重要多了，希望大家能够坚持该坚持的，放弃该放弃的，在错误的方向上只会越坚持越失败。**