为什么场外定投没有选择中证500和创业板

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

投资的时候大盘股和中小盘股指数有一个轮动效应，这个轮动效应指的是有的年份大盘股指数涨的好，有的年份小盘股指数涨的好，并不是齐涨齐跌的。

那么为什么场外定投没有选择中证500和创业板指数呢？

1. **波动率**

中证500从2015年最高11013点跌到2018年最低4162点，最大跌幅62%；创业板从2015年最高4000点跌到2018年最低1200点，最大跌幅70%。

这种跌幅巨大，波动率高的指数并不适合普通投资者，大额资金爆炒会把这类指数炒的很高，可是一旦资金撤出，又会发生巨大的跌幅。

1. **成长性**

在第一点中二师父已经说了中证500指数从2015年到现在的跌幅。

那么我们再看看白酒指数，同样是从2015年到2019年，中证500指数的点位从11013点跌到了5245点，白酒指数的点位从3435点涨到了8297点。

同样的时间，不同的成长性，这是为什么呢？

因为指数点位=市盈率\*指数盈利，中证500的ROE指标低于10%，白酒指数的ROE指标高于20%。即使估值下移，只要指数的盈利不断增长，那么指数点位也是不断上涨的。

很明显，白酒指数的盈利优于中证500指数，所以他的成长性更好。对于价值投资者而言，更加注重的是企业长期的盈利增长，而不是因为短期波动带来的估值变化。

1. **不同的投资风格**

二师父场外实盘以前没有做过，是去年3月份应读者要求开通的，参考这个实盘大多数是新手投资者，所以这个实盘的风格整体偏稳健，没有周期性强的油气，人工智能等指数，也没有波动大的纳斯达克和科技龙头指数。

那么就可以避免大家踩坑，从稳健的指数基金开始定投，熟悉了市场规律之后，再进行全面的配置，实现多样化的定投。

不管投资什么指数， 务必记住，适合自己的才是最好的。然后从适合自己的指数里面优中选优。性格保守的，可以选择稳健的指数多一些，性格激进一点的，可以选择波动率大的指数多一些，完全看个人承受波动的心理素质。

免责声明：本文任何观点，皆为二师父个人投资心得记录，不构成投资建议。读者根据本文及星球任何观点进行投资，须自行承担风险。