

指数基金就是以某一指数为标的，买入该指数全部或者部分成分股，跟踪指数的表现，减小跟踪误差，达到与指数的收益平均水平。

同样是跟踪指数，为什么不同公司的指数基金收益也会有很大差距呢？指数基金的收益受什么影响呢？



首先是受到建仓期的影响，我们都知道，新基金资金募集成功之后会进入建仓期，建仓期内，基金的建仓就是在一定时间内，把基金的现金换成股票等资产。如果恰好在建仓期遇到上涨的牛市，持有的现金还没有换成股票，就会跟不上指数的涨幅。并且新基金出于稳健考虑不会配置很重的股票仓位，所以大部分新基金在刚成立的时候涨幅并不如同类老基金。

还有一个原因就是遇到大额的申购和赎回，市场波动幅度比较大的时候容易遇到大量的申购赎回要求。申购的资金需要配置成股票，赎回的资金需要把股票卖了换成现金。时间差和股票仓位的变动都会使得指数基金和所跟踪指数之间收益出现误差。

另外，打新也是重要的影响因素。中签就会给基金本身带来收益。特别是规模小的基金，一旦配售成功，将会大大增加基金的收益。

同时，基金为了应对赎回，一般会留5%的现金做仓位管理，就是不会把全部的资金都用来买股票，所以，如果指数上涨，指数基金会相比指数少5%的收益，而指数下跌的时候，指数基金也会减少5%的损失。

分红也会对指数基金收益产生影响，股票分红时会进行价格除权。指数基金持有这些股票净值不受影响，但是指数会受分红影响自然回落，对于股息率比较高的指数来说，受到的影响就会更大。