

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。

对于刚刚接触指数基金投资的投资者来说，都会遇到一个疑问。指数基金跟踪指数，但是指数基金的表现却不如指数，或者都是跟踪同一只指数，各只基金之间收益差距却很大，这是为什么呢？



围绕同一指数，不同的基金公司都会开发相应的产品，比如中证500指数，市场上跟踪中证500指数的基金有将近100只，比如景顺长城中证500指数增强，浙商中证500指数，天弘中证500指数等，不同公司好比是同一种食物，不同的厂家生产的，口味当然会有所不同。

同样还是以中证500指数为例，近三年收益率排名第一的是天弘中证500指数52.33%，而排名最末的基金收益率还是负收益2.2%（只计算有三年收益率数据的指数基金）。为什么会出现这种情况，为什么我买的那只基金竟然跑输了指数的？

虽然都是跟踪同一指数，但是由于各方面因素的影响导致基金的收益不同，主要是几个方面。

第一，建仓期的影响

一支基金成立之后会开始进入资金募集，而资金募集期满，会进入建仓期，建仓期就是基金跟指数收益拉开差距的一个重要原因。

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。基金的建仓期一般是1到3个月，而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，自然跟不上指数的涨幅。而且一般来说，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，市场上就有句话叫买旧不买新，也就是这个道理。

第二，大额的申购和赎回

一般情况下，如果市场波动幅度比较大的时候，指数基金就会有大量的申购赎回要求。这中间又存在现金和股票的兑换问题，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。

第三，打新

另外，打新也是重要的影响因素。比如科创板上市当天，沪深300指数下跌不到1%，但是很多沪深300指数基金却逆势上涨，因为很多基金参与了科创板的网下配售，一旦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。

第四，仓位留白

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。

第五，分红

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。

以上就是关于为什么有的指数基金跑不赢指数，跟踪统一指数的指数基金之间业绩差距的原因分析，希望你有所帮助。