

动态平衡

□本报记者 杨皖玉

刚刚过去的2024年第一周，你过得好吗？当新年第一缕阳光洒在脸颊时，对于2024年，你是否心生无限的遐想？无论是生活，还是投资，你是否定下了新的目标？

过去几年，可能有些人觉得，人生的“失控感”在增加。比如投资，许多人感觉像闯入了迷雾中的森林，即使知道投资的目标，却很难看清前行的方向。

其实，与一帆风顺相比，包含失控感的人生更是一种常态。正如投资中价格和价值之间的关系，人生也多是波浪式前行，最终殊途同归，都是一个动态平衡的过程。

幸福的人生，常是十五志于学，三十而立，四十不惑，五十知天命，六十耳顺，七十从心所欲。

年轻时，身体、精力处于旺盛时期，此时，幸福的状态是求上进、做自己，想要的就会水到渠成；行至中年，背负生活的责任，虽有功与名，但若透支身体，财富、家庭都将付诸东流；老年，放下执念，与自己和解，那就可以生活一分钟，快乐六十秒。

学会动态平衡，是一条通向幸福人生的康庄大道。

投资是人生的一种缩影，一年的时间可能感受到无数次悲欢离合。人们常说，“初心易得，始终难守”。即使最开始设定好投资目标，确定了各类资产配置比例，采用透明、简单的各类指数基金构建出涵盖股票、债券、商品等资产的投资组合。但是市场无时无刻不在变化，忽略了动态平衡，实际的收益和风险表现也可能会和设定的目标大相径庭。

例如我们有一笔100元的投资，根据自己的投资目标、风险偏好等情况，设定好股债资产配置比例是5：5。年初时，我们可以将50元投资于股票指数基金，50元投资于债券指数基金，若年末持有的股票指数基金资产涨到了75元，债券指数基金资产跌到了45元，此时，股票和债券资产配置权重明显偏离了初始状态，投资组合便需要再平衡。

千钧将一羽，轻重在平衡。简单来说，再平衡，是为了将组合“拉回”初始配置状态，相对稳定于预设的风险水平。

比如这个例子中，年末时我们可以卖掉15元股票指数基金，买入15元债券指数基金，调整为“60元股票指数基金+60元债券指数基金”，恢复到“股债5：5”的初始配置比例。

如此，我们没有在一类资产波峰时追高，也没有在另一类资产低谷时离场，巧妙地实现了“低买高卖”，也避免了投资组合随时间推移而过度集中于某一类资产，导致风险过度暴露。

前路不可测，初心难守，人生和投资不只是需要未雨绸缪，更需要学会在变化的世界中保持平衡，方可一朝有梦、逐浪而行。

被动投资成新宠 驾驭指数尚需潜心修炼

03版 本周话题



02基金新闻

映射实体经济变迁
不同类型基金“各领风骚”

04财富视野

路博迈基金李涛：
医药行业结构性行情值得期待

05基金人物

兴业基金周鸣、蔡艳菲：
固本培元之年 术业专攻伺机而动

08基金人物

万家基金黄海：
今年市场或迎转折 看好三大领域

