

找准财富的“核心-卫星”

□本报记者 王诗涵

“静如处子，动如脱兔。”这一源自《孙子·九地》的比喻，教予了我们“动静皆宜”的战略哲学。

在构建指数基金的投资组合时，也可以有这样一则动静自若、长短兼顾、攻守兼备的配置思路，即“核心-卫星”资产配置策略。

环绕在侧的卫星守卫着行星家园，以月球为例，它可以平衡地球自转，稳定地轴，控制潮汐，带来千千万万的美丽传说……指数投资亦如是，正确运用策略，也可以为我们的“核心”财富配置“卫星”。

“核心-卫星”策略(Core-Satellite Strategy)兴起于20世纪90年代，现已成为市场上资产配置的常用策略之一。

通俗来说，“核心-卫星”分别对应了资金的“主要”与“次要”，以“稳住基本盘+积极进取”为理念，寻找“动”与“静”的绝妙平衡。

策略之“静”，在于以“核心”为主体配置，力争在风险可控下获取相对稳健的长期收益，常常偏向长期持有。策略之“动”，则在于以“卫星”为辅助配置，将少部分投资于相对高风险、高弹性的资产，以求博取超额收益，更具战术性、灵活性和阶段性。

那么，构建指数投资组合时，我们该如何一步一步，为我们的“核心”财富找到合适的“卫星”呢？

第一步，确定投资目标和风险承受能力。通过了解自己的预期收益、承担损失、容忍波动的限度，设置具体配置比例。例如，稳健型投资者可考虑“核心(80%-90%)+卫星(10%-20%)”，进取型投资者可考虑“核心(60%-70%)+卫星(30%-40%)”。

第二步，完成具体配置。例如，“核心”资产可以考虑配置沪深300等主流宽基指数，“卫星”资产则可由风格、策略、行业、主题单一指数或指数搭配构建而成。

在浩瀚未知的投资银河里，愿“核心-卫星”策略可以帮助投资者找准财富航向，长长久久地闪耀着属于您的星芒。

煤炭板块表现亮眼 光伏市场竞争激烈 新旧能源前景几何？

03版 本周话题

02基金新闻

越跌越买
逾900亿资金火热“抄底”

04财富视野

博道基金袁争光：
把握股票资产新一轮底部机遇

05基金面对面

西部利得基金权益投资团队：
拥抱科技潮流 聚焦新兴产业投资

08基金人物

金鹰基金陈颖：
把握行业变化 捕捉时代风口

