

## 投资如水 随方就圆

□本报记者 杨皖玉

世间的人物是非纷繁复杂，大事小事难以事事顺遂心意，若能顺境时淡然，逆境时泰然，生活也可平静与祥和。

古人说：“君子如水，随方就圆，无处不自在。”意为有涵养、有智慧的人，待人接物、为人处事，既灵活机动，又不失原则；如同水一样，置入瓶中即为瓶形，蓄于池中即成池形，而水的本质与功能则丝毫未变。

将投资的资金比作活水，在起伏的市场之中，若能随方就圆，投资或也可得到一份祥和的自在。

君子随势而变通，是有原则的变通。投资中的变通并非“追涨杀跌”，变通原则要遵循“配置”的思维。俗话说：山不转水转，水不转路转，路不转人转。俗语也说：东边不亮西边亮。

因此，投资随方就圆的重要前提是，不要把鸡蛋放在一个篮子里，所投资的资产或市场相关性越低越好。

比如，股票和债券之间存在“跷跷板效应”，长期来看，股债相关性较低，通过分散配置股票指数基金和债券指数基金，有助于降低组合波动，获得稳健的长期投资回报。例如投资者部分资金可能配置了股票型指数基金，又想降低股票市场带来的波动，还可以配置债券型指数基金。

如此，资金活水流向不同的市场，当股票市场逆风调整时，或可通过与债券相关的收益，多一份投资的泰然。

在探讨指数基金的书籍《投资稳赚》中，约翰·博格说：“股票和债券组合或许是投资者寻求风险和收益平衡的最合理比例，但它未必适用于所有投资者。”

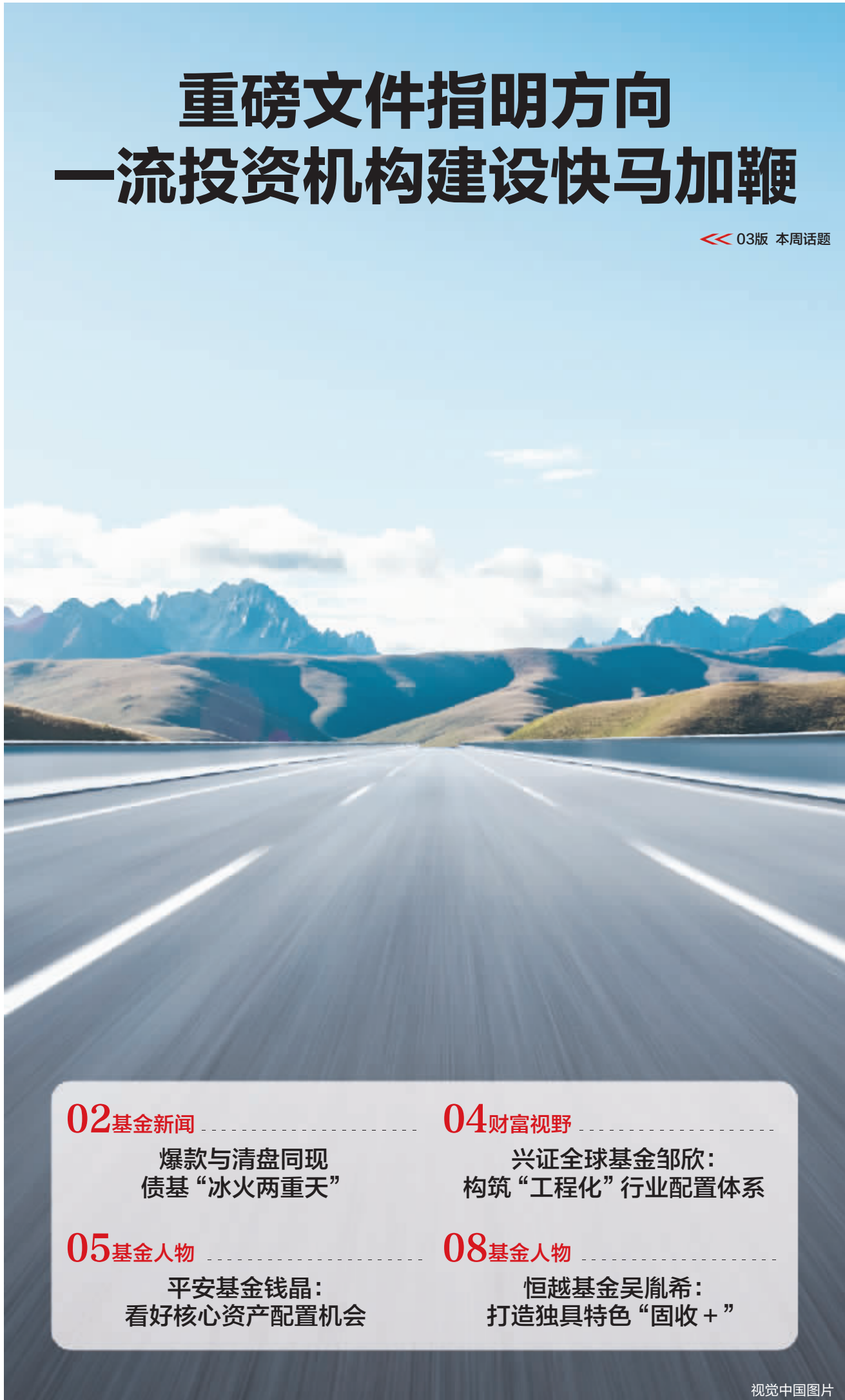
具体而言，如何决定分配多少资产在股票和债券上，主要取决于两个因素：一是承受风险的能力，二是承受风险的意愿。前者和投资者的财务状况、资金可投资的期限有关；后者则和投资者个人偏好有关，简单来说，如果因为担心组合波动而无法安然入睡，那或许已经承受了超过自己意愿的风险。

不仅是股债市场，还可以进一步打开视野，让资金流入更广袤的天地。若对于商品市场有经验，投资者可以考虑在组合中加入商品指数基金；若希望获取与境外市场相关的收益，投资者可以考虑加入相应的跨境指数基金。

失之东隅，收之桑榆。人生某处先有所失，而常在另一处终有所得。投资鲜少是孤注一掷的旅程，若能如水一般，多路前行，遇方成方，遇圆成圆，多半才能得偿所愿。

# 重磅文件指明方向 一流投资机构建设快马加鞭

◀◀ 03版 本周话题



### 02基金新闻

爆款与清盘同现  
债基“冰火两重天”

### 04财富视野

兴证全球基金邹欣：  
构筑“工程化”行业配置体系

### 05基金人物

平安基金钱晶：  
看好核心资产配置机会

### 08基金人物

恒越基金吴胤希：  
打造独具特色“固收+”

