

成为自己的“资产配置官”

□本报记者 魏昭宇

兰溪三日桃花雨,半夜鲤鱼来上滩。春意笼罩大地,但通往成功彼岸的道路并非永远春意盎然,短期的波折与震荡或许会扰动我们的长期信念。正如沃伦·巴菲特所说:投资中,更重要的是事实和长期价值,而不是人们的情绪和热情。

对于指数投资来说,一旦对指数的长期价值有了清晰的认知,就要坚持下去,不要被一时的困顿或浮躁所左右,才能最终迎来“青山缭绕疑无路,忽见千帆隐映来”的豁达与成长。

近期,无论是权益市场、还是债券市场,都迎来了较为有力的反弹行情。当市场变得热闹起来,很多投资者开始懊悔:为什么不早一点上车?不少已上车的投资者也有焦虑:现在是不是该止盈了?市场会不会明天开始震荡?事实上,市场浮浮沉沉,没有人可以精准预测未来。

但请记住,风物长宜放眼量。质疑的声音永远无法掩盖真正有长期价值的优质赛道。

指数投资,能够帮助我们在疑惑彷徨的当下省却很多烦恼,不必过度纠结于购买的个股是否已经达到卖出标准,只需要适当降低心理预期,坚守看好的指数,在适当的时机及时止盈,大概率能享受到市场的平均收益。

比如,近期A股核心资产的收益率逐步企稳回升,而核心资产赛道作为极具长期投资价值的资产类型之一,因其过硬的基本面受到了越来越多投资者的青睐。如果看好这一赛道的价值,不妨选择跟踪中证A50指数的相关ETF产品,并长期持有。这样一来,我们便不再忧虑短期内出现的波动,而有更大概率享受到这一赛道的中长期收益。

投资很复杂,也可以很简单。每个人都可以成为自己的“资产配置官”,而成为资产配置官的要紧事,便是学会用适当分散的思路构建科学、长期、可持续的投资组合。

说到构建投资组合,就不得不提起耶鲁大学基金的管理者戴维·斯文森。在他构建的组合中,股票、债券、对冲基金、房地产等资产均有配置。尽管我们无法一比一复制斯文森的资产配置思路,但他提出的多元化方案却给予我们这样的启示:利用不同资产之间的低相关性进行组合配置。

如今市场上的指数产品愈加丰富,指数对标的资产种类也愈加多样:股票、债券、商品……我们可以利用不同资产之间的低相关性,创建一个科学的指数投资组合。只有这样,我们的资产才能在市场的浮沉中,稳进致远。

知名经济学家约翰·坎贝尔说:“投资不仅仅是一种行为,更是一种带有哲学意味的东西。”理性让我们拥有守望黎明的决心,而智慧则让我们怀有拥抱黎明的机遇。

并购基金站上风口 多而不强难题待解

◀◀ 03版 本周话题

02 基金新闻

首批公募年报出炉
百亿级基金经理展望投资新机遇

04 本周话题

发起式基金
“成长烦恼”背后有何玄机

05 财富视野

联博基金朱良:
量化基本面护航 以价值策略掘金

08 基金人物

广发基金宋倩倩:
把握流动性四季轮转

