

感知春光 投资把握时与势

□本报记者 杨皖玉

人间四月，落英缤纷，日头渐长，春光渐远。

短短几月，花开花落，才发现年年岁岁花相似，岁岁年年人不同。令人感慨：花有重开日，人无再少年。时间从不因我们的感觉而停止前进的脚步。

与其沉溺于无法改变的过去，或是追求尚未企及的未来，把握当下显得更加清醒与明智。而把握当下，时时刻刻审时度势，于人生难，于投资也不易。对于很多人来说，在投资中，若能把握住时与势，可谓不负当下。

回头来看，过去的20年，每个时期的投资主线都非常清晰，但对于多数人来说，往往是遇事糊涂，事后清醒。

2006年至2008年，城镇化与地产链大热，“煤飞色舞”曾成为投资主线。2009年至2012年，消费升级，以食品饮料为代表的消费行业迎来高速增长期。2013年到2015年，移动互联网渐渐普及，计算机、传媒领域迎来大牛市。2016年到2021年，在医药创新周期、白酒产业周期的驱动下，相关领域的行情火爆。2020年到2021年，随着国内的产业升级，以新能源为代表的中高端制造业表现出色。2022年以来，数字经济成为产业大趋势，全球正在进入新一轮科技创新浪潮。

人们常说，当局者迷，旁观者清。投资中若要把握当下，找到趋势的方向必不可少。

而乱花渐欲迷人眼，即使知道方向在哪，也要经历“千里挑一”的过程，这其中踏错节奏更是常有的事。选择一只长期战胜市场的股票，按塞万提斯的说法，如同“在稻草堆里寻找一根针”。

与其在草堆里寻针，不如买下整个草堆。巴菲特曾经说过：“对于绝大多数没有时间研究上市公司基本面的中小投资者来说，成本低廉的指数基金是他们投资股市的最佳选择，甚至能够战胜大部分专业投资者。”因此，他大力推崇指数基金。

指数由各产业链上的优质龙头企业组成，成份股的定期调整机制保证了指数跟上时代发展。如果投资者采用主动选股的方式，定期跟踪、主动交易都要耗费较多的时间和精力，而指数在一开始的时候，编制方案里就规定了什么时候调整成份股，这种定期调整能够更好地反映行业的优胜劣汰，让投资者能够把握住行业发展的红利。

艺术家木心曾写下一句话：“生命是时时刻刻不知如何是好。”在漫长的一生中，变化是人生的常客，不安是人生的常态。投资中面对不安，拘泥于细枝末节不如去感受市场的脉搏。感受当下，借助趋势成为当下，多半也将不负当下。



投资端策略多元化 私募基金卸下“盔甲” 谋求高收益

03版 本周话题

02基金新闻

费率改革“三步走”蹄疾步稳

04财富视野

景顺长城基金黎海威：
基本面策略迎新机遇

05基金面对面

贝莱德中国范华：
结合海外经验 持续推进本土化

08基金人物

天弘基金尹粒宇：
以择时交易应对债市变化

