金牛基金周报

2023年 1 月 16 日 星期-总第 583 期 本期 8 版

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228

www.cs.com.cn

可信赖的投资顾问

知己知彼 观势谋局

□本报记者 石诗语 见习记者 张佳琳

"知彼知已,百战不殆;不知彼而知己,一胜一负;不知彼,不知己,每战必殆。"此语出自《孙子·谋攻篇》,古往今来,被无数兵家奉为"胜利之匙"。

风云变幻,指数起伏。一条条K线、波动无常的金融市场又何尝不是硝烟四起的战场?知己知彼,知胜之道,观势谋局,方能落子无悔,常立于不败之地。

知己,是一切的前提。"认识你自己",这句镌刻在古希腊德尔斐神庙前的伟大箴言时刻向世人警醒着知己的重要性。

"华尔街教父"本杰明·格雷厄姆也曾言:"投资者面临的首要问题,乃至投资中的首要敌人,很可能就是其自己。"

在指数投资中亦是同理。那么,何为 知己?

我想做短线还是投长期?我的可用资金是多少?我是激进派还是保守派?我能承受的最大浮亏比例为百分之几?

在开始指数投资前,需清晰自己的投资期限、投资金额、投资风格、风险承受力等。只有先认清自己,才有可能在不期而至的市场波动中坚守自己,始终保持一颗从容坦荡之心,穿越牛熊,获得目标收益。

面对市场上千只指数基金,又该如何选择取舍?在这个过程中,知彼尤为重要。

那么,何为知彼?了解指数本身,从指数的市值风格、行业分布、主要成份股中洞察基本情况,从指数的绝对收益率和相对收益率中窥探其历史业绩,从指数的波动率和最大回撤中评估其风险水平,从成份股归母净利润增速等指标中了解其成长速度,从成份股净资产收益率中衡量其盈利能力……

清楚指数的各类特征后,还需了解跟踪同一标的指数不同基金的情况,以期更好地做出选择与取舍。若将指数视为轨道,那么指数基金就如同这条轨道上的火车,力求压轨而动、循道而行,因此指数基金"跟得紧不紧"、基金管理人实力如何、能否实现跟踪偏离度和跟踪误差的最小化至关重要。

知彼越多,我们对于投资的规划就愈发清晰,投资的体系就愈发完善,愈能找到契合自己投资目标和风险承受力的指数基金。

善守者藏于九地之下,善攻者动于九天之上。"攻"与"守","动"与"静","虚"与"实",从来不是胜负立判的抉择,而是知己知彼后权衡的艺术,是取舍的果敢,是谋定而后动的智慧。



