

与冬把盏 静待春来

□本报记者 张佳琳

雪,至此而盛;岁,至此近暮。转身回眸间,大雪时节已过,神州大地由北向南渐次展开一幅幅“漫天银色”的迷人图景。瑞雪兆丰年,厚积而薄发,在雪水滋养下的万物生灵,正潜藏蓄势,酝酿新一轮的繁华。

有人说,冬藏是一场静默的修行。不念外界纷纭,不记过往沉浮,牵一缕暖阳,酿一壶美酒,慢煮品味,静待春来。投资理财又何尝不是如此,面对起伏涨落的K线,不惧市场波澜,不惧孤独寂寞,以独家投资配方,制一壶岁月佳酿,等待我们的春天。

高粱产酒香、玉米产酒甜、大米产酒净、糯米产酒绵、小麦产酒冲……常言说,不同原料所酿造出的酒风格千差万别。不仅是原料,通过调整酿酒配方中不同原料的比例,可使得酒的口感、香气、风味更加饱满与丰富。

根据不同酒种与口感要求,凭借自身经验及知识的积累,反复调整以找寻最佳配方,挑选最为合适的发酵时间与温度,从而能够充分汲取每种原料的优势,弥补相互间不足,逐步剔除对酒的风味带来不利影响的因素,最终获得理想的酿酒效果,是一名优秀酿酒师所追逐的目标。

可以说,投资与酿酒有着异曲同工之妙。收益预期、自身风险偏好可视为我们对于酒种及酒体的要求,而在作出抉择前,对投资标的的过往表现、市场估值等数据的了解与研究,也恰如我们在实际制作前对于酿酒配方的钻研。

然而,品酒的人虽多,却不是每位都是酿酒大师。入门往往是很关键的,指数投资亦是如此。当一只指数基金摆在我们面前,该怎么选择?

我们不妨从多个维度对指数基金进行解码,以绝对收益率和相对收益率回溯其历史业绩,以波动率和最大回撤测量其风险水平,以跟踪偏离度和跟踪误差等多重指标考察该基金能否跟上行情,是否能达到良好的投资管理绩效。

“跟得住”是指数基金的首要使命,而能否在控制跟踪偏离的基础上锦上添花也是我们考量投资配方时的重要一环。近年来,股票指数基金在紧密跟踪目标、风险可控的前提下,争取获得超额收益的策略途径也日渐多样,例如,新股申购、转融通证券出借等。这些策略和工具的运用,都离不开仔细研究、精心规划和周全实施。

“根之茂者其实遂,膏之沃者其光晔。”语出唐代韩愈的《答李翱书》,意为树木根系茂盛,结的果实才丰硕;灯盏里的油充足,发出来的光才明亮。投资也是如此,每一个决策,每一次等待都是为了明日而积蓄力量。

寒冬已至,天气渐寒,让我们酿一壶美酒,与时光对酌,静待来日的春暖花开。

“4倍快乐”变“4倍回撤” 小微盘股抱团瓦解风险敲警钟

03版 本周话题



02基金新闻

林园:
重点关注医药三领域投资机会

04本周话题

助力企业“直升”北交所
创投机构快马加鞭

05财富视野

华宝基金张金涛:
在医药上行周期中乘风而行

08基金人物

世纪前沿陈家馨:
专注探索量化前沿

