

投资可“小满”

□本报记者 杨皖玉

时序轮转,春去夏至,小满节气悄然而至。此时,麦穗初黄,稻秧渐绿,万物生长,皆在盈满与未盈之间。古人言:“小满者,物至于此小得盈满。”这不仅仅是对作物生长状态的描述,也可以看作是对人生状态的一种隐喻。

如同金融市场中的指数增强型基金,在紧密跟踪基准指数的同时,也追求超越基准指数。这种策略,恰如小满节气所蕴含的人生哲理——不满则空留遗憾,过满则招致损失。

对于人生来说,“未盈”是常态,“将盈未盈”则是理想状态。人生常如小满时节的农作物,不断在稳定与进取之间谋得平衡,既要有所追求,又要适可而止。

这种平衡的艺术在指数增强型基金这类产品上也可见一斑。普通指数基金通过复制指数构建投资组合,力求紧密跟踪指数表现。而指数增强基金则在此基础上,进行一定的主动增强操作,试图获取超额回报。

这种投资策略并非一味追求高风险、高收益,而是在寻求市场平均水平与超额收益之间的平衡,既要保证基金业绩对指数的紧密跟踪,又要通过主动管理,努力获取超越市场的收益。

《菜根谭》有言:“居盈满者,如水之将溢未溢,切忌再加一滴。”意在强调,当事情达到盈满状态时,稍有不慎就可能导导致损失。

对于指数增强型基金来说,在开展投资的过程中,不论采用什么样的增强方式,都不能随心所欲,过度偏离基准指数,在投资范围、跟踪偏离度、跟踪误差等方面都会加以限制。

在投资范围方面,指数增强基金要求绝大部分仓位必须从指数成分股及其备选成分股中筛选;在跟踪偏离度和跟踪误差方面,指数增强基金相对被动跟踪指数基金会有所放宽,但也设有明确的目标。

因此,对于投资者来说,在投资指数增强基金前,还是要先认清、选好基准指数。如果基准指数表现出色,再挑选一只优秀的指数增强基金,更有利于实现锦上添花。

“小满”不是原地踏步,踟蹰不前,往往是分清天时地利后的适度进攻。在投资中也要常常记得“满招损,谦受益。”能够和市场平均水平保持一致实为不易,若能再胜他人半招,已属圆满。

影影绰绰 “帮忙资金”难逃现形

◀◀ 03版 本周话题



02基金新闻

地产股“嗨了”
主题基金大“回血”

04财富视野

华宝基金赵启元:
海外科技企业或释放较强业绩弹性

05本周话题

基金经理“秒删”引热议
“抢话筒”暗战“有话好好说”

08基金人物

景顺长城基金邹立虎:
周期自有轮回 稳健是长久之道

