

投资有“舍”有“得”

□本报记者 吴杨

每一位投资者都是探索者，试图在风险与收益的天平上找到那个微妙的平衡点。

“不要把所有鸡蛋放在一个篮子里”，不仅揭示了分散投资的重要性，更深刻地触及了投资哲学的核心——“舍”与“得”的智慧。投资，本质上是一场在风险与收益之间不断寻求平衡的艺术，需要投资者在贪婪与恐惧之间，做出取舍。

收益与风险通常是矛盾的，就像硬币的两面，预期回报高的产品往往风险较大，风险小的产品预期回报往往又相对较低。

诺贝尔经济学奖得主哈里·马科维茨认为，投资不是一项单纯追求收益最大化的活动，而是在追求投资回报的同时，还要面对投资带来的风险，做好两者间的平衡。也就是说，投资想要穿越周期、实现资产稳健增长，就需要在风险和收益之间进行取舍。

那么，问题来了，如何在“舍”的同时又有所“得”？这就不得不提到资产配置的重要性。

“出道即巅峰”的马科维茨应该不会想到，他在1952年写的一篇文章，不仅让他获得了诺贝尔经济学奖，还为资产配置理论打下了深厚的根基。马科维茨开创性地用数学方法定义和衡量了投资的期望收益和风险，并提出通过构建多元化的投资组合来平衡风险与收益。

这就是我们今天常常提到的资产配置理念。

资产之间的相关性，是配置能够发挥作用的关键。不同的资产类别（如股票、债券、商品等）在市场周期中的表现往往呈现出不同的波动态势。配置低相关性的资产，有助于提升投资组合的收益风险比。

正如马科维茨所言：“资产配置多元化是投资的唯一免费午餐。”

指数基金，正是实现这一目标的投资利器，它规则清晰、信息透明、费用低廉。通过调整不同资产类型的指数基金配置比重，能够构造出风险收益特征不同的组合，满足投资者多元化的投资需求。

资产配置并不是一成不变的法则，而是一门需要根据多重因素适时调整的艺术。不仅要对市场有深度理解，更要对自我风险承受能力有清晰认知。

由此可见，投资最好的状态，是有“舍”有“得”。在风险与收益之间，找到那个最适合自己的平衡点。这不仅是一种投资策略，更是一种生活态度。让我们在投资的旅途中，收获内心的宁静与财富的增长。

被动投资冲击波：基金经理被跨界 主动投资反思如何“遇见自己”

04版 本周话题

02基金新闻

产品发行失败
年内“折戟”基金逾十只

03本周话题

摒弃规模至上
投资者回报导向“纠偏”

05中证问基

黑翼资产邹倚天：
打造长期可持续超额能力

08中证问基

朱雀基金总经理梁跃军：
做精品型资产管理公司