

证券投资基金面面谈(十一)基金投资的四种基本方法 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/39/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_39260.htm

证券投资基金（以下简称基金）的特点决定了投资者对其进行投资的方法与技巧应有别于股票投资,目前在国际基金市场中较为盛行的投资策略与方法主要有以下四种基金：1、固定比例投资法。该方法要求投资者将其资金按固定比例投资于大盘、小盘或指数、债券基金等不同种类的基金。当某种基金由于净资产变动而使投资比例发生变化时,就迅速卖出或买进该种基金,维持原投资比例不变。当然,这种投资策略并非一成不变的,有经验的投资者往往在此基础上再设定一个“止赢位”（上涨20%左右）和“补仓位”（下跌25%左右）或者每隔一定期限调整一次投资组合的比例。该方法的优点是能使投资保持低成本的状态,当某类基金价格涨得较高时,就补进价格低的其他基金品种,而当这类基金价格跌得较低时,就补进这类低成本的基金单位。同时,采用这种策略还能使投资者真正拥有已经赚来的钱,不至于因过度奢望价格进一步上涨而使已到手的收益化为泡影。此外,该方法保持各类基金按比例分配投资金额,能有效抵御投资风险,不至于因某种基金的表现不佳而使投资额大幅亏损。2、平均成本投资法。该投资法是致力于进行长期基金投资的投资者最常用的投资策略。这种投资策略是指每隔一段固定的时间（如一个月或半年）以固定的金额去购买某种基金。由于基金价格是经常变动的,所以每次所购买的基金份额也是不一样的。当价格较低时,可以买到较多的基金份额；而当价格较高时,只能买到较少的份额。当投资者采用此方法

后,实际上就把基金单位价格波动对购买份额的影响相互抵消。在一定时间内分散了以较高价格认购基金的风险,长此以往就降低了所购买基金的单位平均成本。虽然该方法在欧美基金市场中非常流行,但它却对投资者提出了两个基本要求:一是投资者要具有持之以恒的长期投资的思想准备;二是投资者必须拥有稳定的资金来源,以用于经常而固定的投资。

3、适时进出投资法。该基金投资法是指投资者完全将市场行情作为买卖基金的依据,当预测行情即将下跌时,就减少手中的基金份额;反之则增加。该方法适合于短线投资者,而且其进出程度也因人而异。毋庸置疑,每个投资者都希望成为一个成功的适时进出的投资者,但问题是如何才能准确把握市场走势。据统计表明,要想运用适时进出投资法获利,必须至少有70%以上的判断准确率,否则考虑到交易成本的存在,投资者至多打个平手,甚至可能得不偿失。

4、更换基金投资法。该投资法认为,任何一只基金的价格均随市场而有涨有跌。投资者应追随强势基金,必要时要断然割弃那些业绩不佳的基金。通常这种投资策略在牛市中比较管用,在熊市中则由于几乎所有基金行情均较为惨淡,因而即使更换基金品种也于事无补。至于具体的更换基金的操作手法则因人而异,有些投资者往往偏好于挑选最近有上佳表现的基金,如近二、三个月中净值增长较大的基金。但不可否认,频繁地更换基金品种也会为投资者增加投资成本。综上所述,上述四种基金投资方法与策略各有利弊,投资者应根据自身的投资偏好、投资特点、资金状况以及基金市场具体走势有针对性地加以选择,以获得较好的投资收益。

100Test 下载频道开通,各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com