

投资基金指导：经济复苏预期下的投基之道  
证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/587/2021\\_2022\\_\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_B5\\_84\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_587965.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/587/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_587965.htm)

2009年以来在流动性充裕、各种利好政策的持续刺激下，A股市场延续了“小阳春”行情，广大基民参与股票型基金的热情回升。然而，在经济周期波动对于投资的重要性正在被前所未有地凸显出来的背景下，如何投资基金，参与资本市场也是一门大学问。对此，理财专家建议普通投资者，在经济复苏预期下投资基金仍然要重视投资技巧，坚持“一个中心四项基本原则”的投资理念，即以风险控制为中心，坚持把握经济周期、做好资产配置、坚持长期理财、避免羊群效应四原则。

一个中心：风险控制 收益与风险是对孪生兄弟，期望获得高收益时永远不能忘记风险的存在。虽然经过近几年的牛熊考验人们已经具备了一定的风险控制意识，但是在近期市场的反弹中部分投资者在再次陷入狂喜情绪而松懈了对风险的控制。投资专业人士表示，经过此轮加速上涨后，很多公司的股价已经不再便宜，下一阶段个股的分化将会加剧。如，从目前的市场估值来看，排名100名之后的1450家左右公司市盈率已达63倍，面临较大的系统性风险，普通投资者把握市场节奏的操作难度加大，需要调整投资方向和策略，分摊投资风险。

原则一 把握经济周期好理财 不同经济周期背景下的各行业所面临的投资机遇与挑战也各不相同，即企业有优劣、行业有好坏。据统计2006年，A股市场食品行业表现最好，其收益比表现最差的电力行业高185.53%；2007年，表现最好的则是煤炭行业，比表现最差的原器件行业收益高223.63%。因此，如果

选择对的行业，将对收益产生很大的影响。德圣基金研究中心首席分析师江赛春表示，从目前的投资前景看，虽然08年世界经济遭到了金融危机的重创，但对中国经济影响有限，未来国内经济继续保持稳定发展的可能性较大。这期间，市场需求、技术进步、政策变动、行业整合等多种因素变动都将给个行业带来不同的机遇和挑战，行业的周期性、结构性在股票市场中将会表现为行业投资收益的中长期轮动。因此，在把握行业发展趋势及市场波动性的同时，科学配置行业资产将会给基金带来稳定的超额收益。目前正在发行的招商行业领先股票基金拟任基金经理涂冰云则表示，基于对股票市场仍将继续上行的预期，相对更看好受益于积极财政政策的行业和宽松货币政策背景下的泛通胀主题投资机会。据了解，目前该基金正在中国银行、招商银行、工商银行等代销渠道集中募集，以“把握宏观经济周期和行业生命周期的发展变化趋势，发掘领先行业进行积极投资”为投资理念。

原则二 资产配置必不可少 没有人知道明天的市场会如何。因此，资产配置对于所有投资理财的人来说都是必要的。尤其是在此次市场反弹的过程中，市场的短期波动较大，更是需要投资者讲究资产配置，分散投资风险。国外著名的投资100法则或许值得人们参考：假定你今年30岁， $100-30=70$ ，那么在你的资产配置里，债券基金等低风险资产所占的比例将为30%，股票基金等高风险资产的比例约占70%。例如，在目前的市场情况下，选择新基金进行资产配置时，如果投资人选择了招商行业领先股票基金时，不妨适度配置其它债券型基金来降低风险。

原则三 长期理财是正道 经济有周期，股票市场具有长期向上的偏向性趋势，因此，把握经济周期，认清经

济形势，不要被股价的“小涨”“小跌”所迷惑对中长期投资者尤为重要。据专业人士分析，目前A股市场仍游走于基本面与政策面之间，短期波动性大，但是从近期公布的CPI、PPI等宏观经济数据统计来看，未来经济持续向好才是趋势，选择在经济复苏过程中受益的行业进行投资并持有，更有可能获得超额收益，投资时段则应保持二至三年。这种情况下，投资人可选择近期发行的行业配置基金进行投资。当然，长期投资未必是仅是一次性投资。普通投资者也可通过基金定投方式参与资本市场。

**原则四 调整投资心理** 在投资过程中，人们最容易犯的错误就是从众投资，即羊群效应。实际上，投资是具有个性化的，不同的投资人有不同的投资目标和风险承受能力，因此需要每个人根据自己的特点制定相应的投资策略。否则，一味跟着别人走就难免会出现跟错“领头羊”的情况。如在2008年的市场中，上证综指一度跌到1600多点，有一部分具有自我投资意识的人没有被市场的悲观情绪主宰，我行我素，果断地进入市场，因而抓住了此次大盘上涨的良机。如今，我国宏观经济处于复苏的过程中，其中受益行业可能带来更多收益机会，如何发现其中的机会，或许可以聚焦长期，选择处于成长期的行业中的优势企业进行投资。对于投资专业知识有限的个人投资者来说，选择投资于该标的的基金可做重点配置，如正处于发行期的招商行业领先股票基金。

编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！百考试题声明：百考试题登载此文出于传递更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其描述。文章内容仅供参考，不构成投资建议。投资者据此

操作，风险自担。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](http://www.100test.com)