

用基金组合踢赢牛熊杯证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/595/2021_2022__E7_94_A8_E5_9F_BA_E9_87_91_E7_c33_595463.htm 眼下欧洲杯正如火如荼，在享受一场场精彩绝伦的比赛之际，各球队的排兵布阵成为球迷们津津乐道的话题。如果把基金组合作为一个足球队，基民是否也拥有自己的守门员、后卫、中锋和前锋？记者接触的大多数基民中，不少人手中拥有基金数量不下5只，但真正讲究组合艺术、排兵布阵的并不多，这次我们的基金投资者是否能从欧洲杯明星球队中获得某种灵感，组建一只自己的基金足球队呢？

守门员：货币型基金 守门员在球队中是一个特殊的位置，既是全队防守的最后一道防线，也是全队进攻的始发点之一。任何理财规划，都必须为生活保留一部分可以灵活支取的备用资金，就像球队不能没有守门员，这一角色可由货币基金来担任。货币基金投资标的为流动性极佳的货币市场，如365天内的国债、大额可转让定期存单、大额存款、银行承兑汇票等投资工具。一般的在“T2”个工作日后可以支取现金，如今不少货币基金都可以实现当日赎回当日到账。因此，在保证流动性的同时赚取较高收益，货币基金可以满足备用金灵活性要求高的特点。这一特点的最大好处还在于，当机会来临，可以配合其他“队员”，供给后备资金，从而大大增强进攻的威胁性和有效性。

后卫：债券型基金 后卫的主要职责包括防守及确保攻守平衡。债券型基金主要投资于国债、央行票据、金融债、公司债、次级债券、可转换公司债券、短期融资券、银行存款等固定收益类金融工具，此外还可参与新股申购。在资产配置中，债券

类资产的投资比例不低于基金资产的80%。债券型基金主要任务是防守和阻止对方（股票市场）反进攻（下跌），由守转攻时要组织进攻，传好第一棒。在全攻全守的踢法中，是隐藏在后面的进攻力量，故要伺机插上（适当转换调整策略），直接参与前锋线（配置型、股票型基金）的进攻。事实上，在今年的行情中，债券基金抗跌性优势凸现。中锋：配置型基金 中锋的主要任务是破门得分、为同伴创造中路得分的机会。当由攻转守时，中锋也应成为一个真正的防守者。由于配置型基金主要投资标的是股票、债券的结合，也称混合型基金。对于股票、债券二者的持有比例，依不同基金的不同风格，视具体情况而定，期风险较股票型基金小，预期收益较债券基金高。配置型基金这类“球员”又攻又守，负责前场（股票基金）与后场（债券型基金）之间球的传递，以及一定的防守作用，也可以适时根据大势进行转换。震荡市场中，比较而言，配置型基金较之股票基金更有优势。前锋：股票型基金 前锋位于进攻的最前线，通常起着尖刀和炮手作用，是得分的灵魂角色。股票型基金的资产配置很大比例是投资股票，其主要收益为股票上涨的资本利得。基金净值随投资的股票市价涨跌而变动，风险相对其他基金较高，但相对预期收益也可能较高。作为一款高风险高收益品种，在一个相对较长的投资周期中，股票基金必将成为投资者回报的主力。股票型基金这类球员位于进攻的第一线，主要任务是进攻，争取更多收益。该类“队员”能为整个“基金球队”冲锋陷阵，获得更多“进球”得分的机会。此外，也不是孤军奋战，而是与后面的支援，一起组成严密的中场防线。

“明星阵容”逐一看 荷兰队：激进派 基金组合：股票型基

金100% 配置型基金0% 低风险品种0% 明星云集，战术凌厉、剽悍，适合激进型投资者。100%投资股票型基金，全线进攻，追求股市高收益。在挑选股票型基金时，建议多关注过去三年的回报率名列前茅的，尤其是几只五星级基金。

德国队：保守派 基金组合：股票型基金20%配置型基金40%低风险品种40% 稳扎稳打，不冒进，立足防守，兼顾进攻，适合保守型投资者。本组合只有两成的比例投资股票型基金，中场没有变化，防守力量增强，最大限度地降低了组合风险。

土耳其队：稳健派 基金组合：股票型基金40%配置型基金40%低风险品种20% 侧重进攻，充实中场，兼顾防守，适合稳健型投资者。将股票型基金的比例降至四成，还有四成投资配置型基金，配置型基金的特点是根据股市多空变幻调整股票、债券的比例，是进可攻、退可守的品种，属于中场选手。本组合还配置了两成的货币市场基金。

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