

投基体验：两全之策应对双重风险
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__E6_8A_95_E5_9F_BA_E4_BD_93_E9_c33_595550.htm 央行决定从11月27日起，下调存贷款基准利率1.08个百分点，同时从12月5日起，下调存款准备金率1个百分点。力度之大已经超出了事前各路专家的预测，同时也使基民们面对选择的难题。买入债基吧，自9月以来已经大幅上涨，并且一次性下调存贷款基准利率1.08个百分点，是不是意味着今后利率已无多少下调空间，尤其债市同股市历来有互为顶底关系，一旦股市真正走强，原本为规避风险而进入债市的那部分资金必将回流股市，更不要说还存在着来自企业债的信用风险。买入偏股型基金吧，前期在国务院推出的是大利好面前，考试/大 只有游资和散户在来回折腾，基金基本按兵不动。加之央行此次之所以能够采取如此大的降息力度，本身就说明了当前面临的经济形势有多严峻，更不要说随着市场同步上扬的还有大小非的抛售压力，岂不等于自寻烦恼？存入银行呢？不但存款利率已经降至低位，而且短期还存在继续降低的可能，尤其中长期来看恐怕还存在着通胀压力，考试/大 只怕不等银行存款到期，已经转为升息周期，更不要说期间还将因此而失去许多投资机会。面对着诸多不确定性因素能不能有一种两全之策来应对当前的双重风险，起到既防套牢又防踏空的作用呢？笔者的建议是：以前瞻性思维构建攻守平衡的投资组合，采取后知后觉的方法灵活操作。首先，选定测市工具。同世间万事万物一样，证券市场也存在自身的运行规律。只有当所持有的基金品种与证券市场的阶段性趋势相吻合，你的投

资才可能获得成功。由于货币基金的收益率同股票市场存在着明显的负相关关系，50ETF的走势往往代表了基金对股票市场未来一个阶段的看法，建议应作为测市工具纳入你的投资组合。其二，确立比对目标。可将晨星基金网站定期发布的包括偏股型、混合型、债券型等各类基金中表现最好的前三名纳入你的比对目标名单中。由于市场趋势和基金业绩都是动态变化的，故跟踪的比对目标也应动态调整。建议每季度实施一次调整，将能够连续三次以上保持前三名的基金保留，考|试/大 转为备选投资对象。第三，在跟踪比对目标基础上确定备选投资对象。这里既应包括偏股型基金，还应有债券型基金。并根据投资者自身性格特征与风险偏好，确定偏股型基金与债券型基金的投资比例。比如属于喜好风险型，可确定股票基金的投资比例为4070%，属于厌恶风险型，应确定债券基金的投资比例为4070%。第四，彻底放弃主观主义，只依据市场的实际走势实施买卖操作。若股市走强，偏股型基金净值在增长，与此同时债券市场却走弱，从另一个角度予以印证，则分批减持债券型基金，转换为偏股型基金；反之，则分批减持偏股型基金，转换为债券型基金。当债市、股市均陷入盘局阶段，则应保持观望。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