

卖出基金前细思量证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/600/2021\\_2022\\_\\_E5\\_8D\\_96\\_E5\\_87\\_BA\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_600853.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022__E5_8D_96_E5_87_BA_E5_9F_BA_E9_c33_600853.htm) 很久以前古希腊的赫拉克利特说过，“人不能两次踏入同一条河流”，因为世界是变化的。投资亦是变幻的世界，当你买入并持有基金一段时期以后，可能会出现不如人意的状况，例如基金经理换了、业绩下滑等等。这时可能面临一个问题：是否把基金卖掉？首先需要明确的是为何要持有该基金。什么是令你买进它的根本理由？基金经理的过往业绩是否令人满意，后来有何变动，变动原因是什么？你喜欢该基金投资的行业吗，现在其行业配置有何变化？该基金的投资风格是否可以填补你个人投资组合中的空白，其投资风格现在有何变化？以下举例说明几个卖出基金的充足理由。

**投资目标发生改变** 每个人的投资都基于实现财务目标，因此当目标变化的时候，投资也要相应调整。例如，你本来考虑在未来五年购置房产，因此将暂时闲置的资金购买了债券基金。但是现在你结婚了并且配偶拥有房产，所以打算将这笔钱用于退休后养老。这样，你就可以卖掉债券基金，买入股票基金，因为用钱的时间向后推延了。一般来说，随着实现财务目标时间的临近，债券应该在基金的投资组合中占更多的比重，因为其波动性小从而基金净值波动比较小，所以即使你在短期内卖掉基金，也不致于因净值有太大的下跌而承受损失。

**重新寻求平衡** 即使你的投资目标依旧而且资产配置计划也没有改变，但有时候还是需要对投资组合略作调整以坚持投资的初衷。例如，你的股票基金在既定年度内整体表现不佳，那么需要卖掉其中

业绩落后的基金以重新寻求平衡。又如，当初你设定组合中股票资产的比重为70%，但一年来，组合中的股票型基金表现勇猛，使得整个组合股票资产比重迅速上升达到85%，远远偏离了资产配置目标。这个时候你也需要做再平衡，或者适当把一部分股票型基金转成其他股票资产较低的品种，或者在追加投资金额时投资在风险收益特征较低的基金上。当初对基本面有误解如同买了衣服不合适可以退还，投资有时候也需要“退货”。例如，你当初可能认识不足，挑选了看似投资风格稳健、偏好蓝筹股的基金。但事实并非如此，该基金投资激进，持有大量高科技股票，业绩大幅波动。这时候，与其一厢情愿等待基金经理回头关注蓝筹股，不如将其转换成别的基金。人生有许多事无法回头，但愿投资是我们所能把握的。基本面发生变化倘若你买进某只中盘成长型基金是为了增加组合中小盘成长型股票的头寸。但是基金经理后来不断增加大盘成长型股票的仓位，导致最终你的个人投资组合中有大量大盘成长型股票的头寸。这时，需要卖掉一部分大盘成长型基金并换成其他基金，从而保持最初对投资组合的设计。百考试题收集整理但是需要明确什么是投资风格的改变。有时候是股票情况发生改变，而不是基金经理的投资策略发生偏离。例如，基金经理买进时是中盘成长型股票，但后来这些股票由于基本情况变化而进入大盘成长型行列。业绩表现不符合预期 尽管从长期投资考虑，你的基金一年业绩表现欠佳并不是大问题，但如果连续两三年都是如此，就另当别论了。在卖出基金之前，必须将基金表现与业绩基准进行对比，从而确认其是否真的没有达到预期。有时候，基金表现好得出乎意料，也要考虑将其卖掉、落袋为安。

因为过高的业绩背后往往也隐藏了较高的风险。承受过多压力 如果因为持有这只基金，你承受了过多压力而寝食难安。该基金可能波动太大，即使用这笔投资将来购买新房的美好愿望也无法令你平静；相反，你天天对着净值的变动盘算着是否又赔掉了几个平方米。这种情况下应该坚决卖掉基金，并谨记：了解你的基金，了解你自己，不要再犯同样的错误。而且，今后你要特别关注基金如何投资；留意基金表现最差的年度和季度损失了多少，扪心自问在此情况下能否承受。 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)