

## 指数基金 VS 主动基金

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

二师父专注指数基金定投，与此同时也用小额资金投资主动的股票基金或者混合基金。二者有何区别呢？我们又该如何选择呢？

指数基金适合低估定投，主动基金适合趋势交易。

说的简单点，指数基金属于左侧交易，在指数低估的时候控制好安全边际，越跌越买，然后等待企业盈利增长和牛市的时候估值上移赚取利润。

主动基金是右侧交易，在股市整体上涨或者个股增长潜力巨大的时候一次性投资，赚取股票盈利增长的利润。因为右侧交易有风险，所以需要止损。

那么什么人适合指数基金，什么人适合主动基金呢？

指数基金适合学生、新手、工薪阶层。只要能够坚持低估定投策略就可以保证投资者战胜百分之 90 的参与者。而且指数基金定投可以帮助自己实现年化百分之 15 的收益率。

主动基金适合投资老手，愿意思考探索基金股票知识的投资者。可以在弱市，在低估指数基金定投的基础上实现超额收益。因为选基金耗费精力，定期需要跟进基金涨跌情况，所以要有一定的时间来研究投资。

对于入市 3 年之内的读者来说，二师父建议定投低估指数基金即可。对于三年以上的投资者可以在定投指数基金的时候配置一部分主动基金。

最近看了下一些主动基金的收益，比如中海医疗（代码：399011），富国精准医疗（代码：005176），富国医疗（代码：000220）。在沪深下跌 10 多个百分点的情况下，他们依然增长强劲高达 50 个百分点的收益率，这与基金持仓股票有关。二师父持仓的中海医疗已经有 7 个点的收益率，如果能够到达 10 个点的收益率，还是按照指数基金定投里面的利润收割法则来收割利润。

如果咱们能够适当配置一些优秀的主动基金，可以给自己带来一定的超额收益。而且，如果真的想从基金投资走向个股投资，研究优秀基金经理持仓股票并且看懂基本面，在理解的基础上抄作业比自己埋头研究强多了。

你想，优秀的基金经理往往有十几年的从业经验，他们是专业的，站在巨人的肩膀上可以看得更远。

那么如何选择一支优秀的主动基金呢。二师父认为有以下六个方面。

## 1、优秀的基金公司。

背靠大树好乘凉，优秀基金公司有着优秀的基金管理团队，而优秀基金公司投资研究团队的强大实力是基金产品最大的质量保证。根据二师父查阅相关资料对比以下 12 家基金公司是非常优秀的。易方达、建信、广发、工银瑞信、鹏华、南方、嘉实、汇添富、富国、银华、华安、兴全。以后的主动基金二师父会从这 12 家大型基金公司选择。当然还有一些基金公司也不错，可以考虑。

## 2、优秀的基金经理（重中之重）

基金经理是基金管理人委托来管理基金的。挑选的基金经理至少经历过一轮牛熊，而且是 35 岁以上有着丰富投资经验的投资人，芒格说过，40 岁之前很难有价值投资。另外要否定掉做短线的基金经理，如果基金的持仓股票一直变动，那么这个基金经理喜欢做投机，不要考虑。基金经理一定要选好，一个优秀的基金经理才能够选出好的股票。

再拿中海医疗这个主动基金分析，这只基金是 2017 年 11 月换的基金经理，许定晴。她有 15 年的从业经验，从换了基金经理之后，股票基金持仓股票开始调仓，然后这只基金一路上涨。

一定记住，如果基金经理更换，基金走势发生变化，记得止盈，基金经理对基金的影响非常大。

## 3、晨星评级

晨星是世界著名的基金评级机构。基金评级是否优秀可以作为一个参考指标。

## 4、持仓股票的基本面

这个大致了解就好，股票看是成长股还是价值股。基金经理会考虑，如果不会分析，抱住基金经理大腿就好。分析股票基本面主要从市盈率，净资产收益率还有每股收益增长率来分析。

## 5、基金规模

基金规模太小，有清盘风险，建议投资基金规模至少 1 亿以上。

## 6、基金的回撤率

基金的回撤率最好在百分之 15 以内，这样风险小，建议在好买网查阅。

目前处于弱市，全指医药和中证医药都是正常估值，可是弱市医药股票依旧强劲增长，我们可以发现一些医药股票基金，拿出小额资金投资，保证能够接受百分

之 10 的亏损。如果你不能够接受亏损，那么定投指数基金即可，可以给你带来不错的收益率。

每种投资策略都适合不同性格的人，能够忍耐的人适合定投指数基金，性格急躁的人适合右侧趋势交易。根据自己的性格来选择，适合自己的才是最好的。你是哪种投资者呢？