



1：股债配置比例。

投资基金的时候是该投偏股型基金，还是偏债型基金。

还是各自投一些。又该投多少？

股债选择或者股债配置比例是影响收益的第一变量。

例如如果在股票熊市的时候多买偏股型基金。

或者在债券熊市的时候多买偏债型基金。

显然就是时机错配收益会大打折扣。



3：基金经理选择。

每个基金经理擅长的赛道各不相同。

就像每个司机擅长的路况各不一样是一个道理。

同时不是每个基金经理都能获得比市场更高的超额收益。

所以只有选对风格。

同时选择出能够获得比市场指数更高的收益的基金经理。

才能保证最终的收益。

选择基金经理是影响收益的第三变量。



第一个控制就是股债比的配置比例。

中长期角度来看，不会大进大出。

不会今天买偏股型基金，明天买偏债型基金。

而是会二者都买。

并且长期来看保持股债配置比例在20~80左右。

遇到市场上涨或者下跌也只是相对小幅度的调整。