

买了太多的基金，如何精简？

来源：二鸟说

明确基金的定位，详细比较后，去芜存菁。

在基金投资实践中，不少投资者看到自己觉得不错的基金就想尝试买入。时间一长，持有的基金数量也就越来越多了。**投资本来也不需要买入那么多标的，精不在多的道理大家应该都明白。**

巴菲特在商学院演讲时曾说：“我可以给你一张只有 20 个打孔位的卡片，你可以打 20 个孔，代表着你在这一生中所有可以做的投资，从而最终增加你的财富总值。但是一旦打完了卡上所有的孔，你就不能再做任何投资了”。他继续说：“根据这些规则，你将会真正认真地考虑你的每一次投资，你会被迫三思而后行，所以这样一来你自然会做的好得多”。

我们在投资时，如果能够高度审慎，把握非常有限但有重大意义的投资机会，那投资效率就能提高不少。在朝着这样的方向进化之前，很多朋友想精兵简政，简化一下自己的基金投资。为了实现这样的目标，我们需要做哪些功课呢？

01

沙场点兵，统计先行

为了清楚自己到底持有多少基金，投资者应拿出时间进行细心的统计，把自己在各大基金销售渠道持有的基金都统计汇总一番。

在进行统计的过程中，要记录自己持有相关基金的市值情况，将基金进行简单的分类。比如，统计定位防御的债券型基金、固收+的市值，统计偏股型基金，可以把主动权益与指数型基金分开进行统计。如果持有 QDII 基金，封闭式基金、持有期基金，也需要单独进行统计。**基金组合或投顾不方便进行精简拆分，则可以按性质将其视为一个“大基金”。**对比相关的组合或投顾服务，然后决定取舍。

精简基金有点像**合并同类项**的工作，找到相应基金的同类进行归集，我们接下来才方便开展比较与优选的工作。在整理和统计自己所持有基金的过程中，我们的股债资产配置也会慢慢清晰起来。在进行基金精简与整合的过程中，还可以根据市场的变化，把股债资产配置的功课做好。

02

精兵简政，分门别类

在分门别类整理好了自己所投资的全部基金资产之后，下一步就是**明确自己的投资目标**。之所以会持有太多的基金，除了投资者见到好基金就想配置之外，很重要的一点就是**贪大求全**的心理。想要实现特定的投资目标，必须要有所取舍之后才能实现，基金投资不能既要、又要、还要、更要.....抱着这样的心态。配置了过多的基金，彼此之间相互抵消，整个基金投资组合也就失去了个性鲜明的棱角了。

A股市场齐涨齐跌的行情整体占少数，大多数时间里会呈现结构性行情。在结构性行情中，总是一部分行业占优，一部分风格占优，另一部分行业与风格表现平平或相对较差。从主动权益投资的角度来看，基金经理往往有鲜明的投资风格烙印，细分化的行业主题基金，又成为了投资者进行行业配置的好工具。

此前，我曾向大家介绍过，七种常见的基金投资风格，这其中包含**价值、成长、均衡、质量、红利、中观配置和行业主题**，相关投资风格的主要特征也向大家进行了阐述。在精简所持有的基金之前，给相应的基金1-2个合理的标签，明确相关基金的投资风格、扮演角色、战略定位非常重要。

在做好了基金经理的投资风格与擅长的行业投资分类之后，我们要将诸位基金经理及其所管理的基金进行对比分析。比如，对于同一位基金经理管理的基金，一般只选取一个。成立时间较早的基金，一般只能进行A股市场投资，最近一两年发行的新基金，大多数可以进行A股和港股通的两个市场投资。如果基金经理擅长港股配置或基金经理的资产管理规模较大，需要港股进行扩大证券选择范围，则最好保留能投资港股的基金。除此之外，对于同一基金经理管理的基金，还可以从基金规模、超额收益能力上来进行考察，最终决定相关的投资取舍。

对于不同基金经理所管理的基金，相近投资风格的要在比较之后有所取舍。这种比较涉及投资理念的比较、证券选择能力的比较、资产管理规模与能力圈的比较。在投资理念的比较中，我们要关注基金经理是擅长择股、持股还是擅长交易。在证券选择能力的比较中，我们要关注基金经理对牛股发掘的时机早晚，对公司商业模式与未来发展理解的深度。在资产管理规模与能力圈的比较中，重点关注基金经理驾驭大资金的能力，以及擅长投资的行业多寡等。

03

明确配置目标，树立长期信心

在进行了上述的比较之后，我们对当前所持有的哪些基金更有信心，就会一目了然，这项工作的意义并不在于预测哪些基金接下来会上涨更多，短期的涨跌影响因素太多，我们不可能预测准确。**在相对正确的基金选择当中，留下自己最认可、最有信心的一批，未来能够投资这些基金长久，这是基金长期投资取得不错成绩的关键。**

在精简基金的过程中，还可以给自己制定一个清晰的目标。比如，我最多只允许持有多少个基金，有了明确的数额限制之后，对于持有比例很低，即使大涨也贡献甚微的基金，也就方便进行合并了。

最后，我们在精简固收与权益型基金时，**还要统筹服务于股债资产配置**。要明确固收类基金当前应配置多少比例，权益型基金当前要配置多少比例。根据所确定的比例，结合我们的基金总投资资产，固收与权益账户，总体的配置金额也就清晰了，具体基金应买入多少目标市值也就确定了。

投资基金，必须建立在对相关基金、基金经理的深刻理解的基础之上。由于个人投资者的时间和精力有限，能够长期追踪的基金总数量不会太多。2021年的半年报近期逐渐开始

披露了，你是否觉得基金定期报告太多，自己无暇顾及呢？如果有这样的困扰，那就说明持有的基金数量太多了，应该考虑做一下基金精兵简政的功课了。

去芜存菁，与自己信赖的基金管理人同行；精兵简政，用个性鲜明的基金搭建起自己的股债资产配置；各司其职，用长期投资来实现自己的小目标。