

在偏股型基金的选择上，由于市场缺乏趋势性投资机会，同时系统性风险也较低，基金投资组合可更多注重自下而上的选择，从产品本身的投资管理能力、风格板块的搭配把握市场投资机会，而不必纠结于仓位的高低。

从品种选择和投资机会来进行基金投资组合

首先，关注组合搭配相对平衡且自下而上选股能力突出基金；

其次，注重价值投资策略的基金仍具有较强的配置意义，而对于稳定增长类板块较多的基金也具有相对稳健的优势；

最后，成长型基金仍具备中长期战略配置的意义，但就短期，应重点关注组合估值安全边际相对合理的品种。

值得重点关注的品种包括，投资组合搭配相对平衡且自下而上选股能力突出基金，在震荡市场环境中有望获得阿尔法预期年化预期收益，尤其是其中兼顾良好风险控制能力以及良好预期年化预期收益获取能力的产品。譬如易方达科汇灵活配置混合型基金，该基金无论是资产配置还是行业、个股调整均显示出灵活资产配置、适时灵活调整的稳健操作思路，近年来的股票仓位多控制在70%左右相对稳健的中枢水平，持仓结构也随市进行灵活调整，在投资方向上相对平衡，除了重点关注弱周期性的医药、大众消费品等行业，行业景气度较高的电子、安防、传媒、环保等也有所配置。

易方达科汇灵活配置混合型基金预期年化预期收益率直观

此外，注重价值投资策略的基金仍具有较强的配置意义，不仅在安全性上具备估值优势，又可分享具备较强盈利能力和业绩可持续成长的企业投资价值。随着中报的披露，盈利确定性高的品种更具备安全性，因此投资组合上对于稳定增长类品种关注较多的基金也具有相对稳健的优势。

受益于经济转型和政策扶持的成长型企业，在调整过后仍具备良好的中长期投资价值，那些自下而上选择能力突出、对于成长股有较好把握的产品，仍值得战略配置，但就短期，应重点关注组合估值安全边际相对合理的品种。