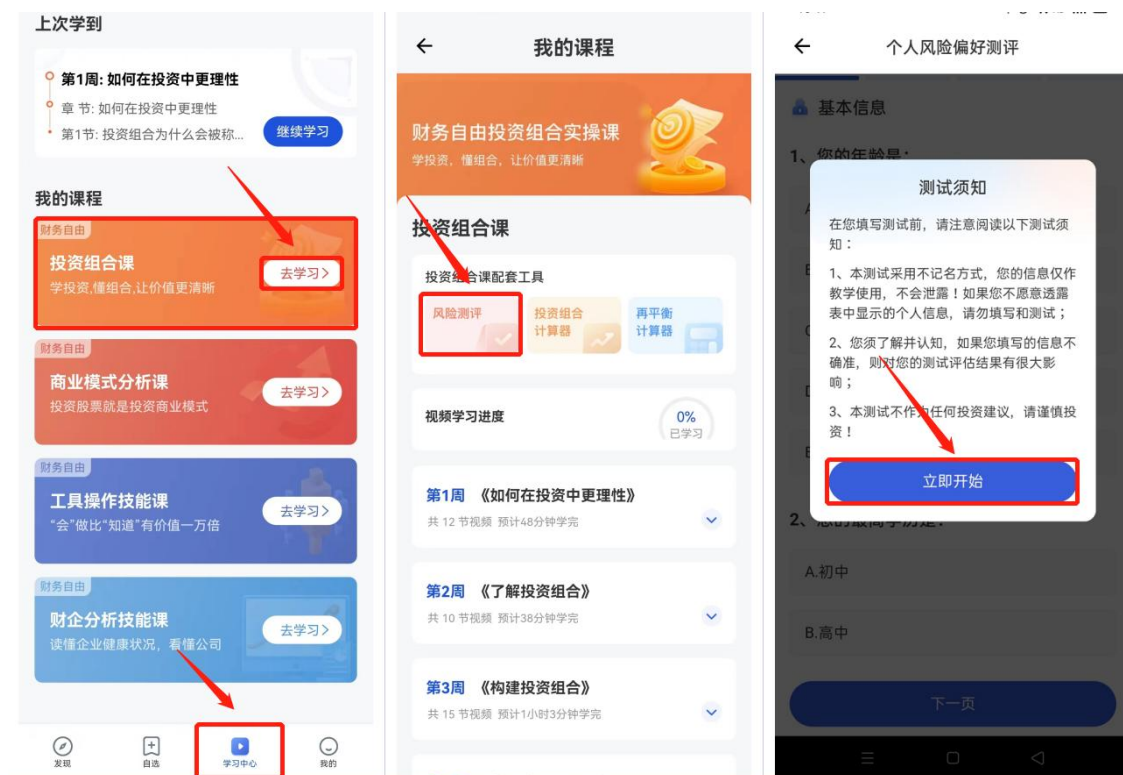


第五周作业

投资组合影响着投资心态，而投资心态影响着我们能否长期持有，最终影响实际的投资收益。在学习完众多的投资工具之后，接着学习搭建投资组合的方法正当时！本周作业就带大家一起来实操一下前面课程所学习的内容，并将其归纳为搭建投资组合的七步法。

第一题：第一步：确定风险偏好

打开微淼 APP，通过【学习中心】进入【投资组合课】，点击“去学习”，在投资组合课配套工具下点击【风险测评】，进入后，点击“立即开始”即可开始测评。



从第一题开始，按照自己实际情况选择即可，完成一页后点击“下一页”，待 20 道题全部完成后，点击“查看测试结果”，即可看到风险偏好类型。

你的风险偏好类型是：（根据自己的实际情况填写）。（选填：保守型/平衡型/激进型）

← 个人风险偏好测评

👤 基本信息

1、您的年龄是：

A.60岁以上

B.50-60岁

C.40-50岁

D.31-40岁

E.18-30岁

2、您的最高学历是：

A.初中

B.高中

C.大学

D.硕士

E.博士

下一页

← 个人风险偏好测评

B.卖掉一部分，减少资产价格继续下降造成的焦虑

C.什么也不干，静待公司回归价值

D.逐渐分批次买入

E.觉得已经是很低的价格，重仓买入

20、有一个很好的投资机会，但是您手里没有现金，您会选择借钱投资吗？

A.不会

B.可能会借一部分钱

C.会借很多钱

上一页

查看测试结果

← 个人风险偏好测评结果

微淼

投资风险偏好 评估结果

风险偏好类型

平衡型

保存图片

重新测评>

第二题：第二步：确定经济周期/生命周期

我们确定各类资产的占比，除了根据自己的风险偏好外，还需要结合经济周期或生命周期。

同学们在实际搭建投资组合时，参考其中一个即可。

你选择的是根据（根据自己的实际情况填写）。（选项：生命周期/经济周期）

目前所处的周期为（根据自己的实际情况填写）。（根据实际情况填写当前的经济周期或所处的生命周期）

作业解析：

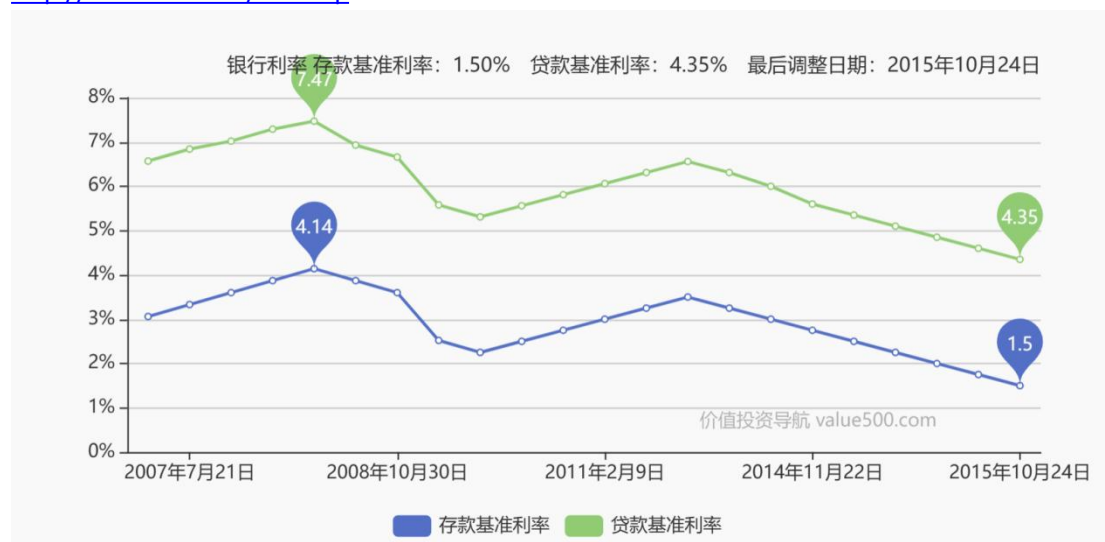
解析 1：经济周期的判断方法：

我们需要查询“货币”和“信用”的松紧。

	货币（宽）	货币（紧）
信用（宽）	复苏	过热
信用（紧）	衰退	滞胀

货币政策我们重点关注央行是否对基准利率或存款准备金率进行调整,便捷的查询方法是通过如下网址查询:

<http://value500.com/rate.asp>



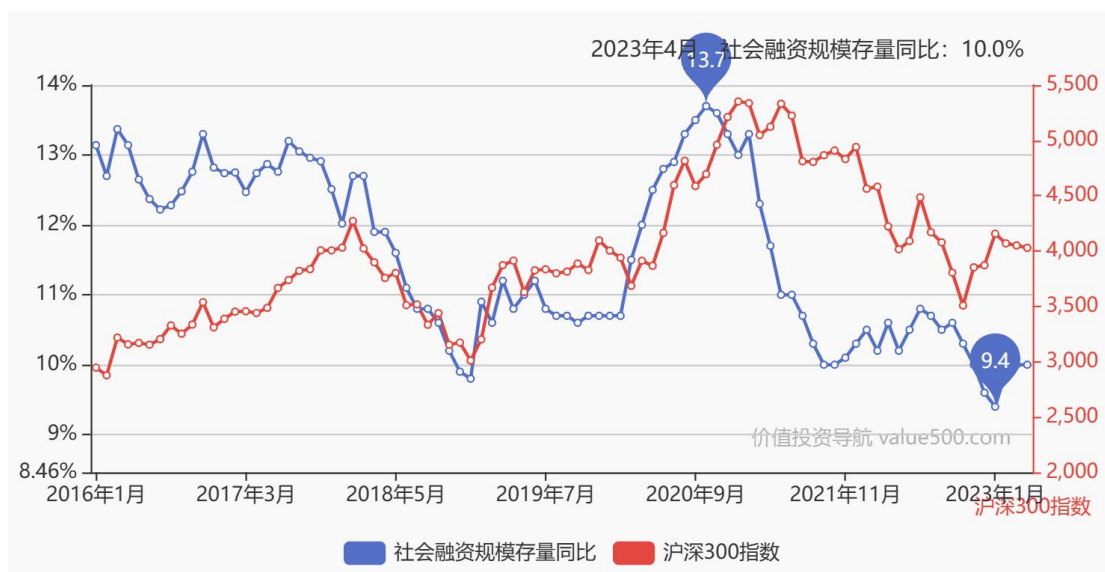
二、存款准备金率走势图



我们可以在网站中看出，基准利率和存款准备金率都处于较低水平，我们可以判断出当前采用的是宽松的货币政策。

而“信用”的松紧，我们参考社融的增速，具体查询网址如下：

<http://value500.com/srzi.asp>



我们可以看到社融增速是会上下波动的，但自 2021 年 10 月以来较为平稳，并且 2023 年 4 月较 2023 年 1 月的社融增速有所回升，可以初步判断为宽松的信用规模。

同学们在实际操作中以最新的数据为准，考虑大的经济周期。

解析 2：生命周期的判断方法：

青年期，一般指刚步入社会，但还没结婚成家的阶段。

中年期，一般指成家之后，但孩子经济独立之前的阶段。
退休前，一般指自己还能通过劳动创造收入，同时孩子已经经济独立的阶段。
退休后，一般指自己已经不能通过劳动创造收入的阶段。

第三步：确定大类资产的组合比例

1.结合自己的风险偏好和所处经济周期或生命周期，根据自己的情况确定股票在组合中的占比为（根据自己的实际情况填写）。

债券类资产在组合中的占比为（根据自己的实际情况填写）。

现金类资产在组合中的占比为（根据自己的实际情况填写）。
（备注：根据自己的实际情况填写）

解析 1：
根据经济周期如何确定股票的占比

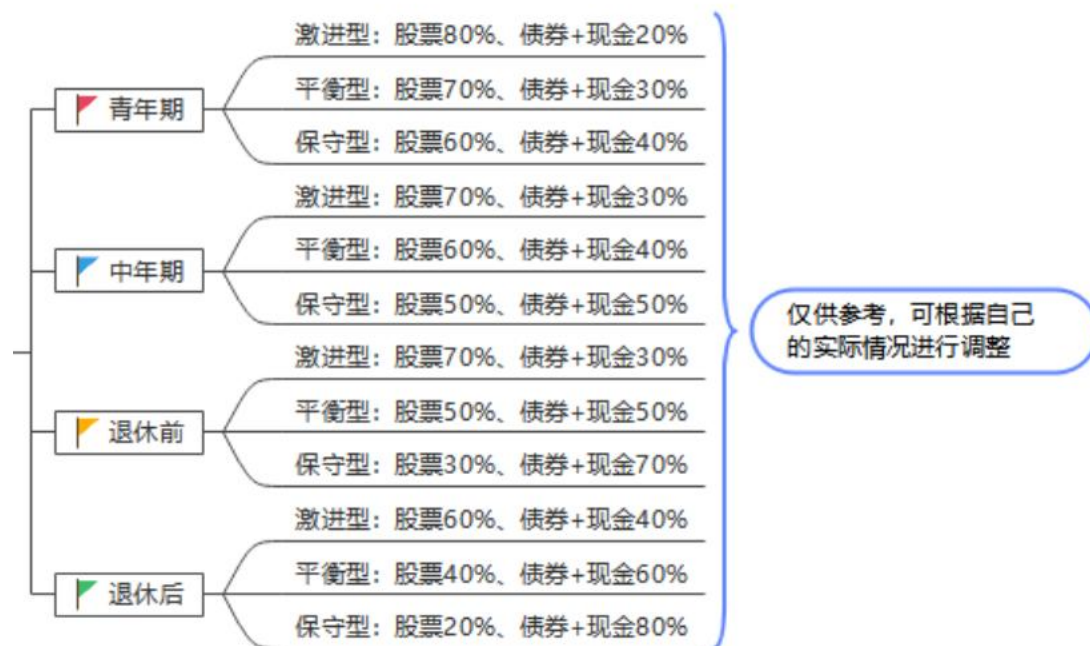
复苏期、过热期	股票占比
激进型投资者	70%以上
平衡型投资者	50%-70%
保守型投资者	33%-50%

滞胀期、衰退期	股票占比
激进型投资者	20%-33%
平衡型、保守型	20%以下

重要提示：以上表格只是为了教学举例，帮助大家理解知识，不构成任何投资建议，实践中需要根据个人和市场的具体情况进行综合考量。

解析 2:

根据生命周期如何确定各类资产的占比：



重要提示：以上数据只是为了教学举例，帮助大家理解知识，不构成任何投资建议，实践中需要根据个人和市场的 ([1] 具体情况 ([2]) 进行综合考量。

第四题：第四步：选出符合条件的各类资产

关于如何选出符合条件的各类资产，咱们在晚课里讲了搭建场内和场外两种投资组合的方法。你更倾向于选择的是搭建（根据自己的实际情况填写）（场内/场外）的投资组合。

解析:

如果选择的是搭建场内投资组合，可参考第一周作业（场内债券基金）第二周作业（股票与股票组合的搭建）。

如果选择的是搭建场外投资组合，可参考第三周作业。

第五题：第五步：买进

股票类资产，你选择的买入方法为（根据自己的实际情况填写）。

债券类资产，你选择的买入方法为（根据自己的实际情况填写）。

现金类资产，你选择的买入方法为（根据自己的实际情况填写）。

（选项：一次性买入法/金字塔买入法/定投）

解析：

一次性买入法，顾名思义就是一次性就将相应的资金全部投入。

这种方法的优点在于简单，省心，比较适用于波动性相对较小的债券类资产和现金类资产。

金字塔式买入法，其本质是分批买入，非常适用于股票这类波动率较大的金融产品。

定投，比较适合于有稳定收入来源的同学，既省心，也可以达到平摊成本的目的。

同时，无论是股票、债券亦或是现金类资产，都适用于这种方法。

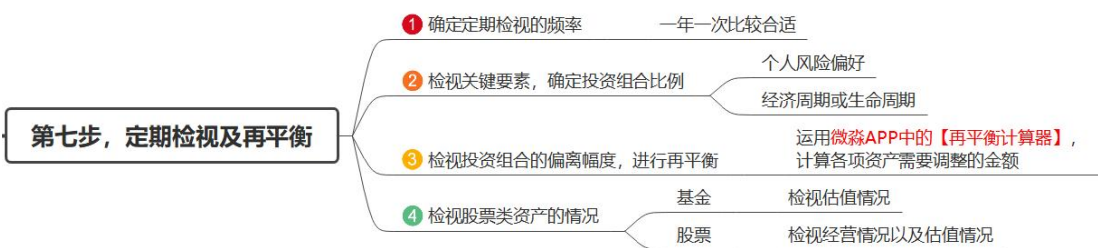
第六题：第六步：长期持有；第七步：定期检视及再平衡

长期持有并不代表我们什么都不用做，此时还需要进行定期检视及再平衡。

根据自己的时间和精力，确定定期检视的频率：（根据自己的实际情况填写）（备注：根据自己实际情况填写即可，例如一年一次，半年一次等）。

需要检视的因素有个人风险偏好、经济周期或生命周期、各项资产的偏离幅度、股票类资产的估值情况及经营情况等（备注：根据晚课所讲来填写即可）。

解析：



重要声明：

1、以上关于内容仅作为教学案例，帮助大家掌握投资技能，不作为投资建议。投资有风险，入市需谨慎！

2、教学活动中使用的任何网站、平台、工具等，都只作为教学演示使用，微淼与这些机构没有任何合作关系，在使用过程中，如果出现广告、开户、链接、收费、工作人员加好友、加微信群等情况，请务必小心，严防被骗！