

投资组合计算器操作步骤

第一步：搭建股票组合，计算股票组合的历史年化波动率

注意：所有股票的占比之和必须等于100%

第二步：确定当前经济周期下的各类资产占比

1 选择经济周期

2 填写三项资产占比

注意：三项资产占比之和必须等于100%

3 确定组合风险类型

激进型投资者可以使用“平衡型”或“保守型”的组合比例

保守型的投资者一定不能使用“激进型”和“平衡型”的组合比例

第三步：计算投资组合的历史年化波动率和历史年化收益率

1 输入相关系数

计算得出整个组合的历史年化收益率和历史年化波动率

再平衡计算器操作步骤

第一步：填写各项资产的实际持仓金额

第二步：确定再平衡后的持仓比例

注意：三项资产占比之和必须等于100%

第三步：确定是否有新的资金投入

采用有新资金投入的再平衡，就填写再投入的资金金额  
采用没有新资金投入的再平衡，就填写0

第四步：查看各项资产需要调整的金额

- 负值为卖出  
+ 正值为买入

决策偏差

★决策偏差

错误判断事情发生的概率而导致的非理性决策行为

只看到小概率事件带来的回报，却忽视了事情发生的概率

★化解方法

把重心放在高概率事件上

从历史数据上来看，优质资产的价格总体是在不断上涨的，这就是高概率事件

参考点依赖

选择不同的参考点，会产生不同的情绪

选择成本价作为参考点

容易受“损失厌恶”的影响，做出不理性的投资决策

以公司未来的合理估值作为参考点

更容易做出理性的投资决策

狭隘框架和全局思维

★狭隘框架

指的是投资者在做决策时，把自己限制在一个非常狭隘的边界里，看不清事情的全貌，不能以全局思维去做思考和决策

容易做出一些不理性的投资行为

★全局思维

站在全局的角度，理性查看整体持仓的盈利情况

更有利于在做投资决策时保持理性

第六周重点总结

★重点一：相应工具的操作方法

★重点二：学习投资思维