

第六周作业

第一题：了解自己的风险偏好

小白是一位 30 岁的职场员工，已婚。双方父母都有退休金且身体健康。小白和爱人每个月工资稳定，可以负担生活开支且有部分结余。小白爱人怀孕数月。

小白最近系统学习了微淼的财务自由课程，准备要开启自己的理财之路，让自己有更多的非工资收入。

小白在微淼 APP 和证券账户 APP 里都做了风险测评，由于两个 APP 分值不一样，所以风险测评的结果也不一样。

微淼 APP 得出的结果是平衡型，而证券账户得出的结果是激进型。

为了秉承保守严谨的原则，小白应确认自己的风险偏好为平衡型。（平衡型/激进型）

解析：

当不同的 APP 给出的风险测评不一致时，同学们可根据自己的真实情况选择最符合自己的结果，但尽量要秉承保守严谨的原则，毕竟投资时面临的可是真实资金的亏损。况且小白爱人目前怀孕数月，后期宝宝的到来也会加大家庭的基本开支，使得小白的风险承受能力会减弱。

第二题：买入前

小白确认了风险偏好后，也查询了当前经济周期为复苏期，小白决定先配置股票类资产。

小白按照课程所学对选择的几家公司进行了财企分析和估值分析，发现有的公司已经到了好价格，小白决定把一部分资产配置到低估的公司。可是小白听说有一家公司 A 最近可能要研发出新产品，虽然现在价格已经被高估，但小白也决定把大量资金投资公司 A，决定博一下。

小白把配置好的资金用投资组合计算器算了一下，发现整个组合的波动率还是较高的，整个组合的搭建属于激进型，但是小白还是一次性买入该股票。

同学们觉得小白有哪几个行为是非理性的？（没有标准答案，同学们简答即可）

（1）小白的整个投资组合的搭建是属于激进型，和他的平衡型的风险偏好结果并不一致，小白需要去调整他的投资组合，但小白并没有调整。

（2）小白只是听说有家公司要研发出新产品，没有进行基本的分析，也没有在合理价格，就盲目去投资，这也是非理性的投资行为。

（3）小白买入时采用了一次性买入方法，即使是在合理价格买入，也有可能后续会面临股价有一定时间的下跌，可能会风险较大。而如果采取定投或者金字塔式买入，可以更好的分摊股票的成本。

第三题：持有中

小白买入了以后，他觉得自己的时间和精力还是较为充裕的，于是决定每半年检视一次。可是毕竟是投资新人，他还是忍不住每天登录账户查看，不查看还好，一查看发现账户当日收益为负时，心态就开始不稳，就开始去百度或者一些论坛打听股票为什么又下跌了？是不是经济周期变了？是不是国家又有什么政策，是不是行业出了什么限制，是不是公司遇到了什么问题？

同学们觉得小白在持有中有哪几个行为是非理性的？（没有标准答案，同学们简答即可）

（1）小白决定每半年检视一次，却还是每天登录账户查看，没有严格的遵守自己制定的标准。

（2）并且为已经下跌的股票去找各种原因，却忘了去分析公司的经营情况和估值。

第四题：卖出时

有一次小白着急用钱，想也没想，就把已经盈利的公司 B 给卖出了，可是后来发现卖出的公司 B 由于业绩表现良好，股价也有了较大的提升。于是小白又把公司 B 给买回来了，期待后面公司 B 还能继续上涨。

同学们觉得小白在卖出时有哪几个行为是非理性的？（没有标准答案，同学们简答即可）

（1）小白卖出股票时，是以成本价作为参考点，正确的做法应该是以公司的内在价值作为参考点，选择接近或是高于公司内在价值的股票进行卖出，因为此类股票的预期收益相对较低。

（2）小白买入股票时，也应该查看的是公司的内在价值，选择低于公司内在价值的股票进行买入，而不是看到股票涨了觉得还会涨就买入。

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！