

投资组合7步法

第一步：确定风险偏好

- 保守型 — 对风险的厌恶程度非常高，对资金的波动比较敏感，风险承受能力较弱
- 平衡型 — 追求一定收益的同时可以接受一定的风险
- 激进型 — 追求高收益的同时可以接受高风险

第二步：确定经济周期

- 衰退期 — 宽货币+紧信用
- 复苏期 — 宽货币+宽信用
- 过热期 — 紧货币+宽信用
- 滞涨期 — 紧货币+紧信用

第三步：确定大类资产的占比

- 复苏期 — 股票 > 债券 > 现金
 - 过热期 — 股票 > 现金 > 债券
 - 滞涨期 — 现金 > 债券 > 股票
 - 衰退期 — 债券 > 现金 > 股票
- 股票占比
- 保守型:33%-50%
 - 平衡型:50%-70%
 - 激进型: > 70%
- 股票占比
- 保守型和平衡型: < 20%
 - 激进型: 20%-33%

第四步：选出好公司、构建股票组合

- 商业模式分析 — 商业模式11步分析法
- 财企分析 — 财报分析+企业分析

第五步：买入

- ★一次性买入 — 适用于低波动投资工具，比如债券和现金类工具
- ★分批买入 — 适用于高波动投资工具，比如股票
- ★定投 — 适用于各种投资工具
适合本金不多，但有稳定收入来源的投资者

第六步：长期持有

第七步:定期检视和再平衡

- 1 确定定期检视的频率
- 2 检视经济周期和个人风险偏好，确定投资组合比例
- 3 检视投资组合的偏离幅度，进行再平衡
- 4 检视股票的情况

第五周重点总结

★掌握投资组合7步法