

什么是定期检视及再平衡

- 什么是定期检视及再平衡
 - 定期检视 — 每隔一段时间，对投资组合进行多个维度的检验
 - 再平衡 — 定期检视后，如果某些关键因素出现重大的变化，我们就需要对组合进行调整，调整的过程就是再平衡
- 为什么要定期检视
 - ★经济周期是不断轮动的
 - ★个人的风险承受能力是会变化的
 - ★资产的价格是上下波动的
 - ★公司的经营状况不是一成不变的

定期检视的频率

- 时间间隔不能过短
 - 频繁检视，耗费时间和精力
 - 频繁检视，影响投资心态
 - 频繁交易，手续费高，影响收益
- 不提倡时间间隔过长
 - 间隔过长，无法顺应经济周期变化而调整组合比例，资产价格波动较大
 - 间隔过长，无法及时发现公司出现变坏的迹象
- 较为合适的检视频率
 - 每年检视一次：节省时间和精力，也不会导致频繁交易
 - 时间和精力充沛的投资者，也可以选择每半年，或每季度检视一次

定期检视的对象

- 经济周期
 - 我国是政策主导型经济周期，经济周期界限不明显，重点把握大的经济周期，小周期无需过多关注
 - 重点关注的指标：基准利率和存款准备金率
 - 辅助指标：社融增速
- 风险偏好
 - ★投资者的风险承受能力不是一成不变的
 - ★工作、生活、投资中各种因素，都可能会改变投资者的风险偏好
- 资产占比
 - 如果发现某项资产占比偏离原比例过大，需要调整资产占比
 - 每季度检视一次，单项资产偏离幅度大于10%时需要进行调整
 - 每年度检视一次，单项资产偏离幅度大于1%时需要进行调整
- 股票情况
 - 经营情况 — 通过财企分析和商业模式分析，了解公司是否有变坏的迹象 — 有变坏迹象及时卖出
 - 估值情况 — 了解公司的估值水平
 - 高估时可以选择卖出
 - 低估时可以适当提高占比

再平衡的方法

- 没有新资金投入的再平衡
 - ① 计算出当前持仓的总金额
 - ② 确定最终要调整成的组合比例，并算出三项资产在再平衡后的持仓金额
 - ③ 用再平衡后的持仓金额，减去目前实际的持仓金额，得出每项资产需要调整的金额
- 有新资金投入的再平衡
 - ① 将当前持仓金额和准备投入的金额相加，得出新的持仓总金额
 - ② 用新的持仓总金额乘以各项资产的占比，得出再平衡后各项资产的最新持仓金额
 - ③ 用再平衡后各项资产的持仓金额，减去目前持仓的金额，得出每项资产需要分配多少资金

定期检视及再平衡步骤

- ★第一步：确定定期检视的频率
- ★第二步：检视经济周期和个人风险偏好，确定投资组合比例
- ★第三步：检视投资组合的偏离幅度，进行再平衡。
- ★第四步：检视股票的情况。
 - ①经营情况 — 如果有变坏迹象，及时卖出
 - ②估值情况 — 估值过高，及时卖出

第四周重点总结

- ★重点一：定期检视的频率
- ★重点二：定期检视的对象：经济周期、风险偏好、资产占比、股票情况
- ★重点三：再平衡的两种方法
- ★重点四：定期检视及再平衡的步骤