回撤都超过了70%。

	起始日期	最大回撤:高峰到低谷						
资产标的		开始	结束	回撤时长(月)	回撤幅度	何时涨回前高	涨回时长(月	
标普500指数	01/1972	11/2007	02/2009	16	-50.21%	03/2012	37	
美国房地产指数	01/1972	02/2007	02/2009	25	-68.30%	07/2012	41	
美国10年期国债指数	01/1972	07/1979	09/1981	27	-20.97%	07/1982	10	
据来源: (公众号)新全球资	产配置							

资产标的	起始日期	最大回撤:高峰到低谷							
		开始	结束	回撤时长(月)	回撤幅度	何时涨回前高	涨回时长(月)		
上证综指	02/1992	05/1993	07/1994	15	-75.42%	04/1997	33		
深证成指	02/1992	03/1993	07/1994	17	-72.21%	10/1996	27		
恒生成指	02/1992	11/2007	02/2009	16	-57.54%	02/2015	73		
来源:(公众号)			02/2009	10	-37.34%	02/2013	/3		

了:

所以结论很简单:

组合波动,尤其是最大回撤的贡献很低。 你的组合里有多少股票,有多少债券,有 多少种相关性比较低的资产,才是最重要 的。

另外说句题外话,你可能会在很多地方看

从长期看,择时和选股选基金这种东西对

到过类似于"投资组合的收益90%由资产 配置决定"这样的论调,这是一个经典的 错误,很多专业人士都把这个学术成果解 读错了。下次碰到这样的说法,记得纠正 对方,资产配置决定的是90%以上的收益 波动幅度,而不是收益本身。 **→** 3 **←**

所以说到这里,我们的结论已经很清晰

第一,我们构建一个投资组合的目的,是

在管理最大回撤指标的情况下, 获取长期

收益: 第二,由于大类资产配置对最大回撤指标 和组合的波动性具有决定性的影响,所以

我们的主要工作应该集中在确定大类资产

配置的方案上: 第三,在构建这个组合的时候,不要忘了 我们之前课程提到的其他投资原则,也就 是除了多元分散之外,还要:降低成本、被

们全部原则, 经典大师级别的资产配置方

这就是这节课的核心内容。

动为主、保持恒心、不懂不做。

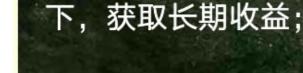
■划重点 ☑ 添加到笔记

第一,我们构建一个投资组合的目

的,是在管理最大回撤指标的情况

第二,由于大类资产配置对最大回撤

接下来的课程,我会给你介绍一些符合我



法。

指标和组合的波动性具有决定性的影 响,所以我们的主要工作应该集中在 确定大类资产配置的方案上: 第三, 在构建这个组合的时候, 不要 忘了我们之前课程提到的其他投资原 则,也就是除了多元分散之外,还 要:降低成本、被动为主、保持恒

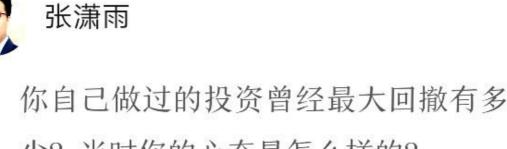
心、不懂不做。

是在管理最大回撤指标 的情况下, 获取长期收 益。

《张潇雨•个人投资课》

这一次,知识就是财富

构建投资组合的目的,



张潇雨•个人投资课

这一次,知识就是财

写留言

少? 当时你的心态是怎么样的?

版权归得到App所有,未经许可不得转载

〈前一篇

用户留言

点击加载留言

请朋友读

☑ 写留言