

征”能够通过风险检验，证明确实不存在风险，则组合策略就很有可能获得超额收益，你就可以在一段时间内用这个“异象”来赚钱了。

但是，提醒一下，还记得我们上一讲说的吗？没有一种异象是能够持续发挥作用的，随着它被越来越多的人知道，它的效用也是在衰减的。

所以，不断寻找可以盈利的新异象或者把原来单独的盈利因子复合起来使用就变得特别重要了。

总结

这一讲我们剖析了行为组合策略的构建步骤。

行为组合在不承担风险的情况下，却能够产生超额收益。它应用简单，不需要依赖个股的基本面，只要有投资获利的经验直觉都可以用这种方法来构建策略。

当然，采用行为组合策略需要有一定的资金量，所以更适合机构投资者，毕竟构建组合需要买入和卖空一组而不是单只股票。

但是对于个人来说，是不是就不能操作了呢？不是的，所有人都可以按照这个方法来进行操作。

例如，如果你资金不够，你可以减少买入和卖空的量。你甚至可以不卖空。当然这样你就会承担一部分系统性风险。最重要的是，你知道了有战胜市场的方法存在，找到这些特征至关重要。它们能够为你带来更多的收益。



陆蓉


留一个思考题。请写出你在以往的投资中总结出的一个可以盈利的直觉，尝试用这一讲我讲过的步骤看应该怎样构建交易策略。欢迎在留言区写下答案和我交流。

我们下期见。

陆蓉·行为金融学

任何市场环境，你都能有机会

版权归得到App所有，未经许可不得转载



用户留言

写留言

点击加载留言

Aa

字号



写留言



0



请朋友读