

# 投资策略&投资心态

大家晚上好呀~我们今天就是最后一天复习,有多少人在的呀?

今天我们来复习投资策略和投资心态，先来看投资策略。

投资策略分成定投、股债平衡和资产配置。

## 一、 定投

和一次性投资相比，定投有三个优势，分别是：减轻本金压力、摊薄投资成本和规避人性弱点。

### （一）定额定投

1、如果有明确的目标，可以选择用目标导向法计算定投金额；

在这个表格里，输入你最后想要达成的金额，预计收益率和可投资的年限，就可以得到，你每个月应该是需要定投多少钱

	PMT公式（已知终值算现值）			
	收益率	投入年份	目标金额	定投金额PMT
示例	8%	30	1000000	¥-666.54
	12%	30	1000000	¥-283.29
	18%	30	1000000	¥-69.81
				#NUM!

2、如果没有明确的目标，可以选择用固定结余法计算定投金额。

在这个表格里，输入你每个月的可投资金额预计收益率和可投资的年限，就可以得到达到该年限后，我们的本金和收益可以达到多少。

FV公式（已知现值算终值）					
年利率	投资年限	每月定投额度	初始值	是否期初付款	预期总收益FV
0.08	12	-1500	0	1	363167.66
0.12	12	-1500	0	1	483378.26
0.18	12	-1500	0	1	764616.13
			0	1	0.00
			0	1	0.00

（二）定期不定额

定期不定额投资更有利于摊薄投资成本，提高投资收益率。我们可以把指数温度分为六个区间，每个区间对应不同的投资比例。温度越低，投入越多；温度越高，投入越少；温度超过 50 度，卖出基金，落袋为安。具体比例如下：

指数温度	定投比例
0-10	100%
11-20	80%
21-30	60%
31-40	40%
41-50	20%
51及以上	停止定投，卖出！

## 二、股债组合

### （一）股：“核心-卫星”策略

为了平衡直接投资单一行业带来的风险和波动，我们采用“核心-卫星”策略。核心为低估值宽基指数；卫星为消费、医药、科技和新能源四大领域。

配置比例可以根据个人实际情况灵活调整。

激进的组合配比是，核心占比 40%，四颗卫星各占比 15%；稳健的组合配比是，核心占比 60%，四颗卫星各占比 10%。

我们需要配置“核心-卫星”策略，核心是最低估的宽基指数；在配置四颗卫星时，我们只需要在消费、医药、科技、新能源里面，各选择一个估值最低的指数就可以了。

如果某一个领域没有估值合理的指数，那就暂时不配置该领域的基金。可以把保留下来的本金放在货币基金里生息；等该领域的机会一出现，就一次性把钱取出来，全部投资进去。

注意：

- 1、“核心-卫星”组合是为了搭配指数基金，而指数基金所投资的底层资产以股票为主。
- 2、进阶课的指数基金定期定额投资就可以了。

（二）债：选择现阶段最适合投资的债基品种

**注意：可转债基金，并不保底，属于进攻端。**

投资中的进攻和防守，不是一成不变的，而是要根据市场情况灵活调整。

股市收益率减去无风险利率，就是承担风险所带来的那部分收益率；这部分叫做“风险溢价”。

风险溢价，越高越好。溢价越高，代表我们承担同等风险所带来的收益率越高。

“水星财富学堂”公众号每周更新风险溢价的数据，供大家参考。



更新时间：2021年8月23日

(每周更新一次)

提示：请结合《基金初级训练营》《基金进阶训练营》与《基金高阶训练营》使用。以下数据仅供参考，不构成投资建议。

中国市场利率：

Shibor（一年期）	2.70%
十年期国债到期收益率	2.85%

股债利差模型：

风险溢价	-0.36%
------	--------

美国市场利率：

十年期通胀指数国债到期收益率	-1.01%
----------------	--------

（数据来源：上海银行间同业拆放利率官网、中国债券



当风险溢价大于 0 时，全力进攻；

当风险溢价在-1%到 0 之间时，进攻为主；

当风险溢价在-2%到-1%之间时，防守为主；

当风险溢价小于-2%时，全力防守。

ps：投资的时候，只要股债之间的侧重点抓对了，具体的比例可以灵活调整。

除了市场情况，我们配置的时候还需要考虑下自身的情况。

SAA 也叫战略资产配置，是预先设定好配置比例，一直按照固定的配比来投资。SAA 主要考虑三大方面：个人性格和心理偏好、财务状况和持有时间、所处的人生阶段。

TAA 也叫战术资产配置，就是根据市场动向，灵活调整配比。

SAA 和 TAA 相结合，可以做到知己知彼。按照木桶定律，最终攻守方向应选择 SAA 和 TAA 中较保守的那一种。

当我们确定好股债占比，就可以构建股债组合了，可以分为“实战五步走”：

第一步，确定每月定投金额；

第二步，确定股债配比；

第三步，选定指数基金；

第四步，选定债券基金；

第五步，调整投资金额。

组合建好以后，我们要每月查看指数估值，必要时重新选择指数基金。

每年或每半年，要进行一次组合再平衡，也就是从头开始，把“实战五步走”再进行一遍。把旧的股债组合，调整为全新的股债组合。

实战前的几个小提醒：

对于预算较少的小伙伴而言，可以选自和自己预算相匹配的投资方式。每月预算在 300 元以内，可以在股和债之间二选一；每月预算 300~1000 元，可以考虑做一个简化版的股债组合。

你的每月预算	投资方式
1000元以上	投资3只债券基金；再加“核心-卫星”组合；即课程中的股债组合策略。
300-1000元	投资1-3只债券基金；再定投1只指数基金；做一个简化的股债组合。
300元以内	投资1-3只债券基金；或定投1只指数基金；二选一即可。

金斧子基金 App 有 3 个现成的组合可以选择。水星淘金组合相对激进；稳如磐石组合相对保守；步步为盈侧重于攻守平衡。这些组合门槛低，都是 100~200 元起购，一次性投资 5~10 只基金。

组合	股债占比	风险偏好	建议投资年限
稳如磐石	10%:90%	低风险	>1年
步步为盈	45%:55%	中风险	>2年
水星淘金	100%:0%	高风险	>3年



每月预算 3000 元以内做“核心-卫星”组合，可以考虑单纯配置场外基金；每月预算 3000 元以上，可以选场内指数基金，费率更低。

### 三、 大类资产配置

股票类资产不限于指数基金；我们在做股债组合的时候，把主动型基金、量化对冲基金作为进攻方，也是可以的。从进攻性的强弱来看，主动型基金的进攻性最强，其次是指数基金，最后是量化对冲基金。大家可以根据个人的风险偏好灵活选择。

对于收益预期不高、倾向于稳健增值的小伙伴，以及平时很忙、没有太多时间研究投资的小伙伴，永久组合可以为你省下大把的时间，轻松实现“懒人投资”。

不过这个对于本金较多的伙伴而言，对本金较少的小伙伴意义不大，还是要优先提高收益率。永久组合的构建方式为：把资金四等分，平均分配到股、债、黄金和现金当中，每一样占 25%。股、债、黄金的大类资产配置，可以参考“美国 10 年期通胀指数国债收益率”。当该指标不足 0.5%时，放弃黄金，专注于股债组合；当该指标超过 0.5%时，组合中加入黄金，比列为 10%~30%，其余 70%~90%配置股债组合。

美国10年期通胀指数 国债收益率	大类资产配置方式
>0.5%	10%-30%配置黄金基金（1只） 70%-90%配置股债组合
≤0.5%	100%配置股债组合

好了，投资策略基本上，我们已经梳理完毕，接下来看投资中的心态建设

先来看，反面例子——投资中的 8 大常见的心理误区：

- 1.基本心理误区包括：从众心理和过度自信。
- 2.时效心理误区包括：近因效应和缺乏耐心。
- 3.决策心理误区包括：偏爱复杂、锚定效应、心理账户和膀胱效应。

在投资过程中，我们经常会看到各种各样的解读信息。同样一个消息，媒体可以解读为利好，



也可以解读为利空。哪怕是面对同样的解读，有人觉得买入合理，还有人觉得卖出合理。在各种解读中迷失，是因为缺乏一套自己的投资标准。

买入标准概括起来一共就两条：（1）买好的；（2）买得好。

卖出标准概括起来一共就四条：（1）你贵了；（2）你变了；（3）我变了；（4）我错了。

投资中是会有机会成本的。把钱放在错误的投资上，就相当于放弃了用这笔钱做正确投资的机会。在投资中，认错没什么不好的。一旦发现错了，及时收手止损。

我们还学习三个高阶思维，让我们的投资可持续进行，从而实现终身复利。

- 1、逆向思维——“人弃我取，人取我予”。只有和多数人反着来，在他们贪婪的时候选择恐惧，在他们恐惧的时候选择贪婪，才有机会实现低买高卖，从而赚到收益。
- 2、组合思维——高风险不代表高收益，我们可以通过建立组合的方式，将波动控制在很小的范围内，而对收益的影响很小。
- 3、长期思维——坚持长期主义，投资赚钱，需要我们坚守长期主义，用可持续的方法实现终身复利，而不是捞一笔就走。

班班还带大家做三个交易记录，分别是：买前自问清单、卖前自问清单、完整交易复盘。

搞清楚，我们每一笔交易，为什么买？为什么卖？并总结经验给下次投资累积经验值。

虽然过程确实较为繁琐，但是却可以很好的避免我们一时上头去做盲目投资。毕竟，用的都是真金白银。

到这里我们就结束了所有的复习哦~