

【08】实操构建股债组合

小伙伴们晚上好呀，下面进入加餐环节，大家认真听哦~

今晚加餐主题：**实操构建股债组合**

今天的课程以小星学长为例，给大家演示了如何构建股债组合。实战共分为五步，分别是：（1）确定每月定投金额；（2）确定股债配比；（3）选定指数基金；（4）选定债券基金；（5）调整投资金额。

课程把大流程顺起来了，但是在投资中，大家可能还会遇到一些细节上的问题。今晚班班给大家梳理一下，问题有哪些，以及怎么解决。

咱们还是按照课程里的五个步骤，一步一步来哈。

第一步，确定每月定投金额。

每个人的定投金额都不一样，可多可少。如果咱们班都是小富翁小富婆，当然不用愁定投多少钱啦。这一步对你们来说不是问题。

但是，肯定还有一部分小伙伴，可能处于本金比较紧张的状态，每个月能拿出来定投的金额有限。

所以，班班按照本金多少，给大家梳理了一下怎么做组合。

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。

如果预算在 1000 元以上，直接按照课程里的策略，和小星学长一样做组合，就可以了。债券基金选 3 只，指数基金做成“核心-卫星”组合。

如果预算在 300-1000 元，要想配置“核心-卫星”可能资金相对紧张，这时候可以选择一只指数基金，再选择 1~3 只债券基金，做成简化版的股债组合。

至于指数基金选宽基，还是选行业，其实都可以哦。只要估值合适，就可以配置。

最后，如果每月预算不超过 300 元，要想配置多只基金，可能不太好实现。这时候，小伙伴可以在股和债之间，二选一就可以了。

可以先看一下股债利差模型，根据风险溢价判断一下，目前更适合进攻还是保守。如果适合进攻，就投资指数基金，1只即可；如果适合防守，就投资债券基金，1~3只都可以。

另外，班班再提供一个选择：

金斧子基金 App 里面，还有几个现成的组合可以选择哦。



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

这些组合都是 100~200 元起购，一次性投资 5~10 只基金，把门槛压到很低了。预算 300 元以内的同学，也可以根据上节课测试出来的风险偏好，考虑配置它们。

当然，如果大家预算更多，又懒得自己筛选基金的话，也可以根据自己的风险偏好，配置这些组合哦。

在会员群的同学，还可以根据会员每周的发车比例，或者是星宇给的搭配建议去购买。

两种方法，一种是自己筛选，按月定投，按年调整；一种是跟着星大团队的基金组合购买，无需择时，无需筛选基金，省心省力。

当然，成年人嘛，也可以两种都要，但是要分清放在每一种配置方法里的资金，不要搞混了。

这里，假设班班准备每月拿出 1500 元做定投，我们继续往下看第二步。

第二步，确定股债配比。

课程中给大家介绍了，根据风险溢价确定股债配比。

不过，咱们已经学习过升级版的股债组合啦，SAA 和 TAA 都考虑更加科学。下面班班就按照升级版的股债组合策略，教大家怎么

配比。

首先考虑自身。一看个人性格和风险偏好；二看财务状况和持有时间；三看所处的人生阶段。这些在昨晚都分享过啦。

根据以上三点，在全力进攻、进攻为主、防守为主、全力防守中做出选择。

班班就以自身为例，最终选择是进攻为主。

然后考虑市场。班班去查了风险溢价，结果是-0.33%，根据风险溢价判断，结果也是进攻为主。

那么班班就最终确定啦，我的选择是“进攻为主”。

班班打算 60%配置股票类，40%配置债券类。股票稍多一点，体现进攻性。

按照 1500 元预算，也就是 900 块投指数基金，600 块投债券基金。

第三步，选定指数基金。

大家注意哦。班班投资于指数基金的预算只有 900 元。如果投资

于场内基金，很可能是不够的。

比如课程里提到的中证 500ETF，按照 7.79 元的价格来算，最少买数量 100，相乘就是 779 元。



一只基金就快把预算花光了。导致班班没办法做“核心-卫星”组合。预算太少，被限制了……

但是不用紧张，班班有解决办法。

这时候投资场外基金就可以了。场外基金的投资金额，我们可以自己设置。很多平台都是 100 元、50 元起购，甚至 10 元起购，1 元起购，门槛比场内低多了。

所以，在“选定指数基金”这一步，对于本金有限的小伙伴来说要特别注意，优先考虑场外基金。

班班首先来定“核心-卫星”的核心部分。根据估值情况，选中证500 比较合适。

宽基指数：

宽基指数	指数代码	指数温度
沪深300	000300	74.88
中证500	000905	18.84
中证800	000906	67.83
上证50	000016	73.22
上证180	000010	61.60
上证指数	000001	67.23
深证100	399330	92.08
创业板指	399006	80.79

班班找了一直跟踪中证 500 的场外基金：000962, 天弘中证 500ETF

联接 A

不代表投资建议哦。跟踪中证 500 的场外基金有很多，大家按照初级课的方法，在“中证指数有限公司”官网上就能查到，也可以在买基金的平台搜‘中证 500’，就能搜出很多。上面这只只是为了演示流程。

用同样的方法，我们可以搞定四颗卫星。以下是班班自制“核心-卫星”组合。

核心-卫星	指数简称	基金名称	基金代码	配置比例
核心	中证500	天弘中证500ETF联接A	000962	40%
卫星	中证畜牧	国泰中证畜牧养殖ETF联接A	012724	15%
	中证生科	汇添富中证生物科技指数（LOF）A	501009	15%
	国证芯片	华夏国证半导体芯片ETF联接A	008887	15%
	稀土产业	嘉实中证稀土产业ETF联接A	011035	15%

其中新能源的指数都高估，班班选择了用稀土产业代替。这个方法在之前的晚分享中已经提过啦。

再次强调，咱们仅仅演示流程，不构成投资建议的哈。

第四步，选定债券基金。

这一步参考 10 年期国债到期收益率，大于 3.5%选长期纯债基金，小于 3.5%选短债基金。具体的筛选步骤严格按照初级课教的来。

班班选择的是和小星学长一样的 3 只。

名称基金	基金代码
华夏短债债券A	004672
金鹰添瑞中短债A	005010
平安短债A	005754

好啦，股债部分全部搞定。班班把它们汇总到一份表格里。

股债组合	指数简称/长债短债		基金名称	基金代码	预算金额（元/月）
股	核心	中证500	天弘中证500ETF联接A	000962	360
	卫星	中证畜牧	国泰中证畜牧养殖ETF联接A	012724	135
		中证生科	汇添富中证生物科技指数（LOF）A	501009	135
		国证芯片	华夏国证半导体芯片ETF联接A	008887	135
		稀土产业	嘉实中证稀土产业ETF联接A	011035	135
债	短债基金		华夏短债债券A	004672	200
	短债基金		金鹰添瑞中短债A	005010	200
	短债基金		平安短债A	005754	200

上面这个汇总表格，班班这里有现成的哦，课程中提示大家来找我领取了。今天学习群和交流群班班都发过，还没领的小伙伴也可以私信我，我发给你。

表格搞定，班班直接按照预算金额，投起来就行了。

有的小伙伴可能有疑问了：课程里不是讲了五步构建股债组合吗？怎么班班只做了四步。

这是因为，课程里第五步，是“调整投资金额”。这一步在投资场内基金时才用得上。班班前面全部选了场外基金，就用不到这一步啦。

纯场外基金的组合，四步就搞定。

当然我们也得清楚，对于指数基金投资，如果大家想省点手续费，还是选择场内基金的费率比较低。在预算宽裕的情况下，不影响组合的金额比例，可以考虑换成场内的指数基金。

一般每月定投的预算能达到 3000 元，可以考虑场内指数基金。课程里演示的小星学长的例子，就是纯粹的场内指数基金，班班就不再重复了哦。

说到这里，班班给大家补充一个理念：

股债组合，重要的是股票类资产和债券类资产的搭配，只要满足这一点就行。它本身并不限制为指数基金+债券基金。

很多主动型股票基金，也就是基金经理主动选股、不跟踪指数的那种基金，成分也是股票类资产。

后面到了高阶课，大家就会学到筛选主动型股票基金。到时候，大家也可以用主动型股票基金+债券基金，构建股债组合哦。

只需要把咱们今天学习的第四步，“选定指数基金”，替换成主动型的就可以。

高阶课还有很多精彩实用的知识，今天就当做个小小的预告啦。

大家一起期待吧。

今晚分享到此结束。

晚分享总结

1. 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。

2. 金斧子基金 App 有几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



现金宝



步步为盈



水星淘金



稳如磐石



【日历签】更新每日最新资讯

3. 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。