

## 低风险分散策略实操步骤详解

我们先来复习一下哦，跟着步骤一步一步啦。

你一定马上就学会啦~so easy~

买入数量：30 只

原因：避免可转债违约给我们造成的巨大损失。

买得越多，风险越分散。

筛选条件：年化到期收益率>0 或者其他数值（可以根据情况进行调整）

其他数值：保底收益，是可转债没有触发强赎，并且没有违约时的最低收益保障。大家设置数据时，用自己的最低预期年化收益率就好

注意：预期年化收益率不能设置得太高，否则筛选出的可转债比较少，选出的公司评级比较低，违约的可能性相对比较高。

一般评级越高的公司到期收益率都会比较低，因为评级高的发行可转债的公司，一般都不差钱，给到投资人的利息都比较低，所以预期年化收益率设置数值比较高时，评级高的会被筛出去

到期收益率=（到期价值-可转债现价）/可转债现价\*100%

当到期收益率为 0 时，可转债的买入价格就等于到期价值

因此，到期收益率大于 0 时买入，就相当于在到期价值以下买入啦。



很多人问，学姐怎么那个到期收益率在变呀，跟我昨天看到的不一样。因为可转债现价是实时变动的，所以就会导致到期收益率也实时变动啦。

所以说你今天筛选出来的可转债是满足你的收益率要求的，也许明天就不符合啦

卖出条件：满足强赎条件就可以考虑卖出啦（集思录强赎天计数标红），切记发布强赎公告后尽快卖出！！！！

好啦，我们一起动手筛选下哦~

学姐并不是用今天的数据筛选的哦，所以大家的结果肯定跟学姐不一样，很正常，我们主要是看看方法和步骤对不对哦

第一步：在浏览器打开“集思录”官网，可复制下面链接在浏览器打开。

<https://www.jisilu.cn/>





## 第二步：在集思录首页点击“可转债”打开



## 第三步：在到期收益率填写数值：1.85%（也可以填写自己



的最低预估收益率哦），把“可交换债”取消，点击“筛选”

The screenshot shows the Jisilong bond selection interface. At the top, there are tabs for '可转债' (Convertible Bonds), '强赎' (Redemption), '回售' (Putback), '藏宝图' (Treasure Map), '待发转债' (Pending Issuance), '已退市转债' (Delisted), and '自选' (Favorites). Below these, there are various filters: '转债价格区间' (Convertible Bond Price Range), '剩余规模' (Remaining Scale), '转债成交额' (Convertible Bond Transaction Amount), '正股成交额' (Underlying Stock Transaction Amount), '溢价率' (Premium Rate), '到期收益率' (Yield to Maturity), and '评级' (Rating). The '到期收益率' field is set to '1.85 %'. There are red annotations: '去掉可交换债' (Remove Convertible Bonds) pointing to the '可交换债' checkbox, '税前到期收益率' (Pre-tax Yield to Maturity) pointing to the '1.85 %' field, and '一定要点击' (Must Click) pointing to the '筛选' (Filter) button. The bottom of the interface shows '可转债' (Convertible Bonds) with a '手动刷新' (Manual Refresh) button and a '30秒自动刷新' (30-second Auto Refresh) checkbox. There are also checkboxes for '仅看已上市' (Only View Listed) and '合格机构投资者可买' (Qualified Institutional Investors Can Buy). The bottom right shows '数量: 238个; 规模: 4140.18亿' (Quantity: 238; Scale: 4140.18 billion).

一定要去掉可交换债哦，小伙伴不要忘记啦

很多小伙伴在问为什么是 1.85%呢？

1.85%是参考课程柯基班长保底收益 1.25%加上需要扣的税大概：

0.6%等于 1.85，小伙伴也可以输入其他值哦。

这个数值填的太大，筛选出来的可转债评级比较低，违约风险高哦，一般我们建议选取自己能接受的最低到期收益率。

但是在集思录输入筛选的时候要记得在你能接受的最低到期收益率上加 0.6%。比如，我能接受最低是 0.4，那么我就要输入 1%

为啥要在自己的预期最低收益率的基础上加上 0.6%呢

因为一般税前、税后的收益率相差 0.6%左右哦，在集思录“到期收益率”这个筛选条件默认的是税前到期收益率哦，

也就是说满足税前到期收益率大于等于 1.85%的可转债会



被全部筛选出来，但是实际上我们能拿到手的收益率是税后到期收益率，所以要记得加上 0.6%，这样清楚了吗？

第四步：按评级筛选。如果点击第一次不是由高往低排序，就再点击即可。（注意评级上方会出现倒三角的符号哦，就代表从高到低排序，如果是正三角就是从低到高排序哈，一定要看仔细哦）

区间  到  元 剩余规模 ≤  亿元 转债成交额  万元 正股成交额  万元 溢价率 ≤  % 到期收益率 ≥ 1.85 % 评级 全部

为最后的筛选条件执行结果；如需显示默认结果请点击“重置”按钮；

转债名称	现价	涨跌幅	正股名称	正股价	正股涨跌幅	PB	转股价	转股价值	溢价率	纯债价值	评级	期权价值	回售触发价	强赎触发价	转债占比	机构持仓	到期时间	剩余年限	剩余规模(亿元)	换手率	到期税前收益	回售收益
浦发转债	106.500	-0.11%	浦发银行 R	10.05	-0.59%	0.55	15.05	66.78	59.48%	购买	AAA	购买	-	19.57	16.9%	会员	25-10-27	5.521	500.000	0.20%	1.89%	购买
海澜转债	102.260	0.03%	海澜之家 R	6.27	-1.72%	2.10	12.02	52.16	96.05%	购买	AA+	购买	8.41	15.63	10.6%	会员	24-07-13	4.230	29.498	0.45%	2.12%	购买
鸿达转债	110.282	-1.05%	鸿达兴业 R	3.75	-2.09%	1.48	3.98	94.22	17.05%	购买	AA	购买	2.79	5.17	25.0%	会员	25-12-16	5.658	24.270	0.70%	2.26%	购买
奇精转债	106.250	0.15%	奇精机械	10.22	-0.87%	1.84	14.28	71.57	48.46%	购买	AA	购买	10.00	18.56	16.7%	会员	24-12-14	4.652	3.300	1.00%	2.31%	购买
搜特转债	104.715	-0.27%	搜于特 R	3.73	-1.84%	2.08	5.36	69.59	50.47%	购买	AA	购买	3.75	6.97	6.9%	会员	26-03-11	5.890	8.000	25.46%	1.98%	购买
长久转债	110.650	-0.04%	长久物流	8.63	-0.23%	1.82	11.85	72.83	51.93%	购买	AA	购买	8.29	15.40	14.4%	会员	24-11-07	4.551	6.969	0.57%	1.86%	购买
大业转债	105.050	0.12%	大业股份	8.53	-0.81%	1.45	12.56	67.91	54.69%	购买	AA	购买	8.79	16.33	20.2%	会员	24-05-08	4.049	5.000	2.18%	1.96%	购买
大丰转债	107.310	-0.29%	大丰实业	11.40	1.69%	2.33	16.76	68.02	57.76%	购买	AA	购买	11.73	21.79	13.8%	会员	25-03-26	4.932	6.299	0.49%	2.62%	购买
迪森转债	103.450	0.05%	迪森股份	4.71	-1.46%	1.10	7.19	65.51	57.91%	购买	AA	购买	5.03	9.35	35.1%	会员	25-03-20	4.915	6.000	0.37%	2.20%	购买
维格转债	100.300	-0.41%	锦泓集团	6.46	-1.67%	0.64	10.52	61.41	63.33%	购买	AA	购买	7.36	13.68	45.7%	会员	25-01-23	4.762	7.458	0.74%	3.95%	购买
小康转债	102.230	-0.32%	小康股份 R	8.27	-2.01%	1.50	17.12*	48.31	111.61%	购买	AA	购买	11.98	22.26	11.3%	会员	23-11-06	3.545	8.812	0.32%	2.21%	购买
岩土转债	104.476	-0.07%	中化岩土	3.75	0.54%	1.68	8.01	46.82	123.14%	购买	AA	购买	5.61	10.41	8.9%	会员	24-03-15	3.901	6.032	0.63%	1.90%	购买

好啦，已经出现结果啦，我们按照评级先从高到底依次选取，选出来 1 只 AAA 级,1 只 AA+级，那我们先把他们收入囊中。

怎么收入囊中呢？

两个小方法记录：1.用笔写下来 2.使用电脑表格，复制粘贴出来。

我们要配置 30 只，还需要再选出 28 只

假设筛选出来的 AA 级数量多于 28 只，那该怎么办呢？

同评级的可转债我们优先考虑：到期税后收益高的。



第五步：固定评级，评级那里选择“AA”，点击“到期税前收益”由高往低排序，选择排名靠前的 28 只可转债即可。（注意到期税前收益率那里是倒三角才是从高到底排序）

有小伙伴肯定在想为啥是税前呢，这个是因为集思录改版了，没有到期税后收益率这一列了，我们直接看 到期税前收益率 也是可以的~

区间 到 元 剩余规模 ≤ 亿元 转债成交额 万元 正股成交额 万元 溢价率 ≤ % 到期收益率 ≥ 1.85 % 评级 AA 筛选 重置

与最后的筛选条件执行结果；如需显示默认结果请点击“重置”按钮；

手动刷新 30秒自动刷新 行业 全部 可转债 可交换债 仅看已上市 合格机构投资者可买 仅看自选 数量:12个; 规模:110.37亿; 存量:104.

转债名称	现价	涨跌幅	正股名称	正股价	正股涨跌幅	PB	转股价	转股价值	溢价率	纯债价值	评级	期权价值	回售触发价	强赎触发价	转债占比	机构持仓	到期时间	剩余年限	剩余规模(亿元)	换手率	到期税前收益	回售收益	成交额(万元)	双低
维格转债	100.330	-0.38%	锦泓集团	6.45	-1.83%	0.64	10.52	61.31	63.64%	购买	AA	购买	7.36	13.68	45.8%	会员	25-01-23	4.762	7.458	0.77%	3.95%	购买	574.62	163.97
洪涛转债	102.740	-0.07%	洪涛股份 <sup>R</sup>	3.17	0.96%	1.20	8.00*	39.62	159.31%	购买	AA	购买	5.60	10.40	30.3%	会员	22-07-29	2.271	11.999	0.55%	3.66%	购买	679.68	262.05
亚太转债	101.100	-0.14%	亚太股份	4.69	-0.64%	1.27	10.34	45.36	122.88%	购买	AA	购买	7.24	13.44	28.9%	会员	23-12-04	3.622	9.994	0.79%	3.00%	购买	806.17	223.98
大丰转债	107.520	-0.09%	大丰实业	11.43	1.96%	2.33	16.76	68.20	57.65%	购买	AA	购买	11.73	21.79	13.7%	会员	25-03-26	4.932	6.299	0.50%	2.58%	购买	334.72	165.17
奇精转债	106.110	0.02%	奇精机械	10.23	-0.78%	1.84	14.28	71.64	48.12%	购买	AA	购买	10.00	18.56	16.7%	会员	24-12-14	4.652	3.300	1.00%	2.34%	购买	349.13	154.23
鸿达转债	110.311	-1.02%	鸿达兴业 <sup>R</sup>	3.74	-2.35%	1.48	3.98	93.97	17.39%	购买	AA	购买	2.79	5.17	25.1%	会员	25-12-16	5.658	24.270	0.73%	2.25%	购买	1958.59	127.70
小康转债	102.200	-0.35%	小康股份 <sup>R</sup>	8.27	-2.01%	1.50	17.12*	48.31	111.55%	购买	AA	购买	11.98	22.26	11.3%	会员	23-11-06	3.545	8.812	0.32%	2.22%	购买	286.39	213.75
迪森转债	103.450	0.05%	迪森股份	4.70	-1.67%	1.09	7.19	65.37	58.25%	购买	AA	购买	5.03	9.35	35.2%	会员	25-03-20	4.915	6.000	0.37%	2.20%	购买	232.17	161.70
大业转债	104.890	-0.03%	大业股份	8.49	-1.28%	1.44	12.56	67.60	55.16%	购买	AA	购买	8.79	16.33	20.3%	会员	24-05-08	4.049	5.000	2.29%	2.00%	购买	1198.66	160.05
搜特转债	104.700	-0.28%	搜于特 <sup>R</sup>	3.73	-1.84%	2.08	5.36	69.59	50.45%	购买	AA	购买	3.75	6.97	6.9%	会员	26-03-11	5.890	8.000	25.84%	1.98%	购买	21747.21	155.15
岩土转债	104.330	-0.21%	中化岩土	3.75	0.54%	1.68	8.01	46.82	122.83%	购买	AA	购买	5.61	10.41	8.9%	会员	24-03-15	3.901	6.032	0.64%	1.94%	购买	400.99	227.16
长久转债	110.650	-0.04%	长久物流	8.65	0.00%	1.83	11.85	73.00	51.58%	购买	AA	购买	8.29	15.40	14.4%	会员	24-11-07	4.551	6.969	0.60%	1.86%	购买	461.50	162.23

但如果担心有误差，也可以点击进入可转债代码，进入详情页，去查看





维格转债 (正股：锦泓集团 行业：纺织服装-服装家纺-女装)							
价格：100.32	转股价值：61.22	税前收益：3.96%	成交(万)：575.83				
涨幅：-0.39%	溢价率：63.83%	税后收益：3.19%	剩余年限：4.762				
转股起始日	2019-07-30	回售起始日	2023-01-23	到期日	2025-01-23	发行规模(亿)	7.460
转股价	10.52	回售价	100.00	赎回价	115.00	剩余规模(亿)	7.458
股东配售率	4.91%	转股代码		质押代码	-	债券评级	AA
网上中签率	0.3954%	已转股比例	0.03%	折算率	0.000	主体评级	AA
担保	无担保						
转股价下调	在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时						
强制赎回	在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司A股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130% (含130%)						
回售	在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的70%时						
利率	第一年 0.50%、第二年 0.70%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 2.00%、第六年 2.50%						
税前YTM 计算公式	$2.00/(1+x)^{3.762} + 1.50/(1+x)^{2.762} + 1.00/(1+x)^{1.762} + 0.70/(1+x)^{0.762} + 115.000/(1+x)^{4.762} - 100.2900 = 0$						
我的备注	登录后可自行设置						

这里只有 12 只，那我们就可以把这 12 只全部收入囊中，现在就是 14 只啦。

我们要买 30 只现在还差 16 只，怎么办呢？

在这里，学姐给大家一个建议，可以选择直接先买 14 只，或者到期收益率调低一点重新选

一般建议保守的小伙伴选择 AA 级以上，这样更安全，如果风险承受能力强，那么可以继续筛选 AA-,A+等等~

不同时间筛选出来结果不同，如果小伙伴筛选出来没有



AAA，AA+，或者数量太少，担心风险大，那么就可以试试降低自己的到期收益率哦~比如 1.65 呀，1 呀等等筛选试试~最低要大于 0.6% 就好啦

有小伙伴说，筛选出 30 只，好多呀，没钱买，也没精力管理，不急不急哈，那我们不是还有精选组合嘛~

恭喜棒棒哒你，学会低风险分散策略啦。

继续加油哦~

筛选出来可以动手买卖啦

