

第一节：基金资产配置策略

同学们大家好，欢迎来到基金高阶训练营第 12 天课程的学习，

本节课将会教大家更高级的基金资产配置方法，你能做到既能平衡风险就能获得不错的收益，



本节课一共分为三小节，首先老师会带你学习基金资产配置的重要性，其次是教你学会使用起牛股债温度工具，最后掌握高阶版股债平衡策略，



/01 基金资产配置策略



通过前面的学习我们知道了网格策略适合在股市上下波动的市场中使用，
利用网格策略进行指数基金交易，利用网格档位的模式严格进行操作，下跌时买入，上涨时则分导卖出，



而第2种。字塔策略则是适合股市下跌的市场环境，是一种有规律的逢低补仓的策略，能帮助我们降低买入成本，等待市场上涨，



那小伙伴这时可能有疑问了，前面两种策略都需要有自己的适用场景，网格策略适合波动市场，金字塔策略是和下跌市场，那有没有一种策略可以在任何情况下都适用的，当然有啦，这就是老师要告诉你的第 3 种投资策略，基金资产配置策略，我们在基金节课中讲过的，如何用基金进行资产配置，

也就是通过借助货币基金，债券，基金指数基金这三类基金进行组合，来实现家庭资产的稳步增值，

基金资产配置策略



资产配置第 1 步，把家庭 3~6 个月需要支出的钱用来购买货币基金，资产配置第 2 部，其余的钱可以按照 5:5 的比例，投资债券基金和宽基指数基金，



并且每隔一段时间修正一次，参照指数对股票基金和债券基金的占比进行调整，



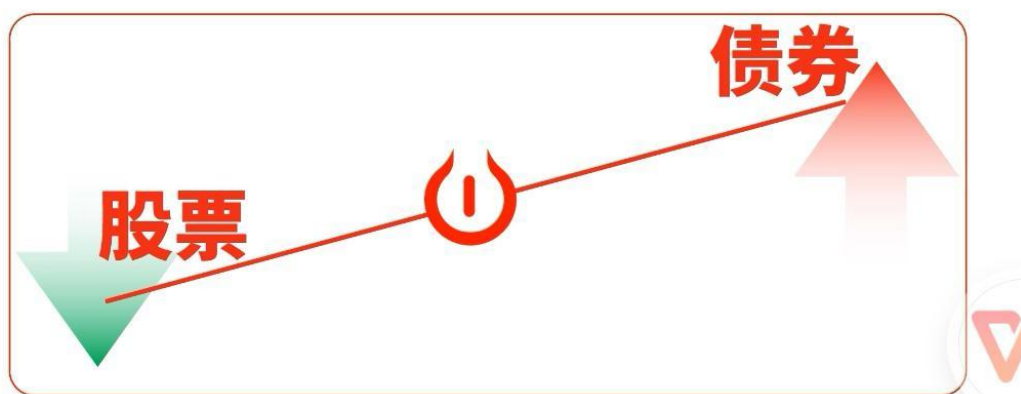
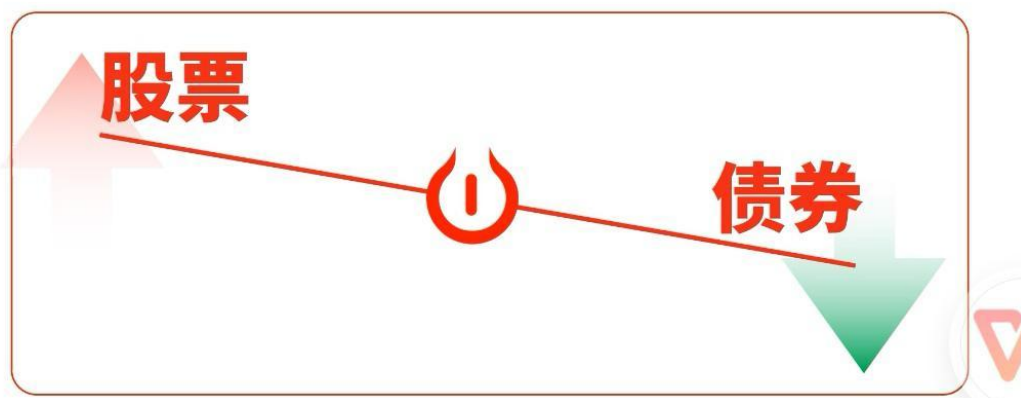
这就是进阶课中学到的股债平衡策略，



为什么让大家同时配置债券基金和股票型基金呢？

因为股票和债券这两类资产很少同涨同跌，经常是要么股票涨债券跌，要么

债券涨股, 两个总是反着来, 所以如果配置一定比例的债券基金和股票型基金后, 可以在一定程度上抵消部分风险, 使我们获得较为稳健的投资收益率,



但是在进阶课中, 大家仅仅只是参考指数温度来购买股票基金和债券基金, 但并

没有考虑到宏观经济周期的影响，由于宏观经济对于基金的影响也非常大。

因此在高阶课程中，我们会教大家在不同经济周期对资产配置做进一步优化，下节课将手把手教你在不同经济周期下的配置策略，我们下节见。



第二节：认识启牛股债温度

在前面的课程中，大家学习了各类的基金的筛选方法，相信很多同学已经都选到了自己心仪的基金，俗话说会买的是徒弟会卖的才是师傅，



除了选择投资优质的基金，还要学会什么时候买，什么时候卖出，才叫学会了投资基金，那么如何才能判断买入卖出的时机呢？这就是需要我们先要判断经济周期，



如何才能判断**买入**
卖出的时机呢？

判断经济周期

大家知道对于普通投资者来说，利用大量复杂的资讯和数据来判断周期非常困难，
那小伙伴们就会问，有没有简单的办法能够判断经济周期呢？当然有，
我们给大家介绍两种方法，第 1 种方法比较简单，你可以用 A 股市场的平均
市盈率与 10 年期国债收益率倒数的差值，这个公式来判断，

工具一

工具二

A股市场平均市盈率 — 10年期国债收益率倒数

这两个数据。从哪里来呢？就在我们 APP 上就能找到，打开启牛选据工具，在下
方宏观数据里可以找到这两个数据，市盈率中位数 10 年期国债收益率，



如果 A 股的平均市盈率减去 10 年期国债收益率倒数是负值，适合买股票基金而
不适合买债券基金，

工具一

工具二

股票基金

$$\text{A股市场平均市盈率} - 10\text{年期国债收益率倒数} < 0$$

如果 A 股的平均市盈率减去 10 年期国债收益率倒数是正数，适合买债券基金，
不适合买股票基金，

工具一

工具二

债券基金

$$\text{A股市场平均市盈率} - 10\text{年期国债收益率倒数} > 0$$

同学们是不是感觉计算起来有些复杂呢？没关系，我们的教研团队为大家开发了

一款简单的工具，内置了对于宏观经济的数据和算法，帮你真正做到一键了解经济形势和周期，所以你只需要看工具，就知道应该买多少股票基金配置多少债券基金了，下面我们来看一下如何使用这个这个工具，这是实操演示画面，找到选集工具后，打开股债平衡器，就可以看到当下的温度以及建议的股债配比了，



有的同学可能会问这个温度和比例的关系是什么呢？现在告诉大家完整的股债平衡温度与配置比例，股债平衡温度在负 10 度到正 10 度之间，股票基金和债券基金的配置比例可以是 5:5，温度在负 20 度到负 10 度之间，股票基金和债券基金的配置比例可以是 6:4，随着温度下降，当温度在-50 度到负的 40 度之间，说明股票市场低估，股票基金和债券基金的配置比例可以是 9:1，反之当温度上升到 40 度到 50 度之间，这是股票资金的配置比例可以下降至 10%，债券基金的配置比例。可以上升至 90%，

股债平衡温度参考配置比例

股债平衡温度	股/债配比
40° — 50°	1:9
30° — 40°	2:8
20° — 30°	3:7
10° — 20°	4:6
0° — 10°	5:5
-10° — 0°	5:5
-20° — -10°	6:4
-30° — -20°	7:3
-40° — -30°	8:2
-50° — -40°	9:1

总结一下，本节课我们通过认识起牛股债平衡这个工具，学会了判断买入卖出的

时机,可以更加科学的配比股票基金和债券基金,从而帮助我们获得更高的收益,



同学们有这样好用的工具,是不是简单清晰多了呢?方法学会了具体如何操作呢?

下节课老师就会告诉你如何设计升级版的股债平衡方案。

第三节：高阶版资产配置三步法

上一节课同学们认识了股债平衡温度,它可以指导我们配置股票基金和债券类基金,那具体应该如何配置呢?

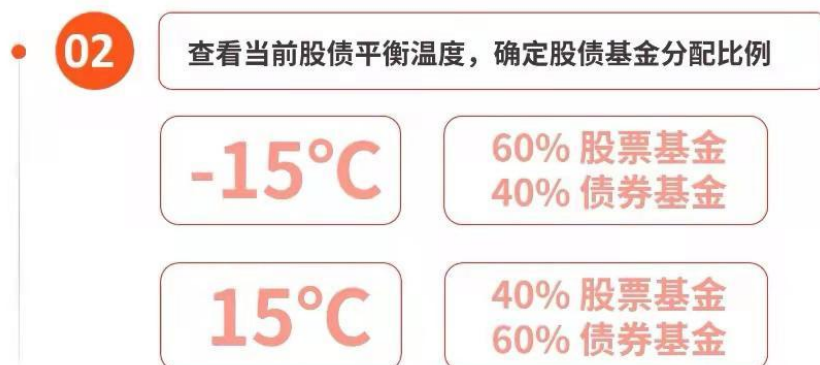


本节课就为大家详细解读,我们只需要通过以下这三步,就可以完成高级版的资产配置方案了,第一步留足备用金,第2步,查看当下的股债平衡温度,第3步选择具体的基金买入

首先来看资产配置第一步留足备用金，备用金就是你平时用的钱，具体数量可以参考你平时三个月使用的钱，这部分钱可以作为临时应急，还能够起到稳定投资心态的作用，这部分钱最好用来从活期或者是购买货币基金，可以随取随用，如果你把全部生活费都拿出来买基金，结果只能是基金的一涨一跌都会严重的影响你的心情、



资产配置第2步，查看当下的股债平衡温度，根据股债平衡温度，分配股票基金和债券基金的资产占比，假如当前的温度是-15度的配置比例，应该是60%的股票基金，40%的债券基金，如果股债平衡温度上升到10度到20度之间，把股债基金资产比例变为了4:6，



由于基金的买入卖出都有手续费，我们也不必每天都盯着温度的变化，三个月观察一次就可以了，

02

查看当前股债平衡温度，确定股债基金分配比例

买
入卖
出

手续费

3个月观察一次

资产配置第 3 步，选择具体的基金买入，在前面我们学习了各式各样的基金类型，对于债券资产你可以选择一分为二，一半买入纯债基金一半买入偏债基金，

03

选择具体的基金买入

债券资产



对于股票类的基金，我们又可以分为 4 种不同方式，如果你比较保守，建议你全部买入普通的宽基指数基金，如果您属于稳健型投资者，可以 50% 买入普通的宽基指数基金，剩下的 50%，再一分为二，分别买入行业指数基金和红利指数基金，如果你觉得自己能够承担较大的风险，可以分别买入 25% 的宽基指数基金，25% 的行业指数基金，25% 的红利指数基金和 25% 的主动管理型股票基金，这时你也可以用到前面讲到的九宫格方法，按比例配置。主动管理型基金，当然如果还有投资海外的计划，你可以根据自己的情况分配一部分钱投资 qd ii 和 REITS，

03

选择具体的基金买入

股票类基金

保守型

全部买入
宽基指数基金

稳健型

50%宽基指数基金
25%行业指数基金
25%红利指数基金

激进型

25%宽基指数基金
25%行业指数基金
25%红利指数基金
25%主动管理型股票基金

海外投资

QDII 和 REITS

下面我们来看一个例子，假设牛牛总共有 12 万元的可投资资金，他拿出 2 万元用于家庭应急资金买入货币基金，剩下的钱想通过资产配置的方式，分别投资股票基金和债券基金，



牛牛先查看股债平衡温度，发现当前的温度是-25 度，温度处在-30 度到负 20 度之间，股票基金和债券基金的占比应该是 7:3，



就决定拿出 7 万元买股票基金 3 万元买债券基金，债券基金选了两只，一只纯债基金，另外一只偏债基金分别买入了 1.5 万元，风险承受能力还可以，剩下的钱。7 万元分为三部分，3 万元买入跟踪中证 500 的宽基指数基金，2 万元买入了一只医药指数基金，还有 2 万元购买了一只主动管理型基金，



三个月后牛牛购买股票基金的市值达到了 7.92 万元，债券基金市值达到了 3.08 万元，股票基金和债券基金资产加起来一共 11 万元，牛牛查看股债平衡温度发现此时温度已经上升至 8 度，处于负 10 度到零度区间内，按照温度股债配置比例应该是 5:5，

$$3.08\text{万} + 7.92\text{万} = 11\text{万}$$

-8°

-10° — 0°

5:5

重新分配股票基金和债券基金的话, 股票基金是 5.5 万元, 债券基金是 5.5 万元,

11万

5.5万

5:5

5.5万

于是牛牛就卖出了 2.42 万元的股票基金, 买入 2.42 万元的债券基金, 这样, 他把股债配置比例做成了 5:5,

债券基金

10万

股票基金

3万 3.08万

7万 7.92万

5.5万

2.42万

5.5万

同学们如何和根据股债温度做好股债资产配置，你学会了吗？总结三步法就是，

总结三步法：

- | 应急资金要备齐
- | 查看工具定比例，分配资金买基金
- | 留心温度调配比

应急资金要备齐，查看工具，定比例，分配资金，买基金，留心温度，调配比，我们来回顾一下这节课学习的内容，首先我们认识了基金资产配置策略，更加肯定了合理的资产配置，要按比例同时持有股票基金和债券基金，其次我们认识并学会了使用高阶版古寨平和温度，原理是根据经济周期来调整股票资产和债券资产配置的策略，最后交给了大家高阶版股债平衡三步法，巧妙布局手中资金动态配置的攻略，好了同学们今天你学会了更科学的资产配置方法，向着更高的收益出发吧。

课程回顾

COURSE REVIEW

- 01.认识基金资产配置策略
- 02.认识并学会使用高阶版股债平衡温度工具
- 03.高阶版股债平衡三步法，巧妙布局手中资金，动态配置的攻略

