

如何进行资产配置和仓位管理

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID: ershifudt88

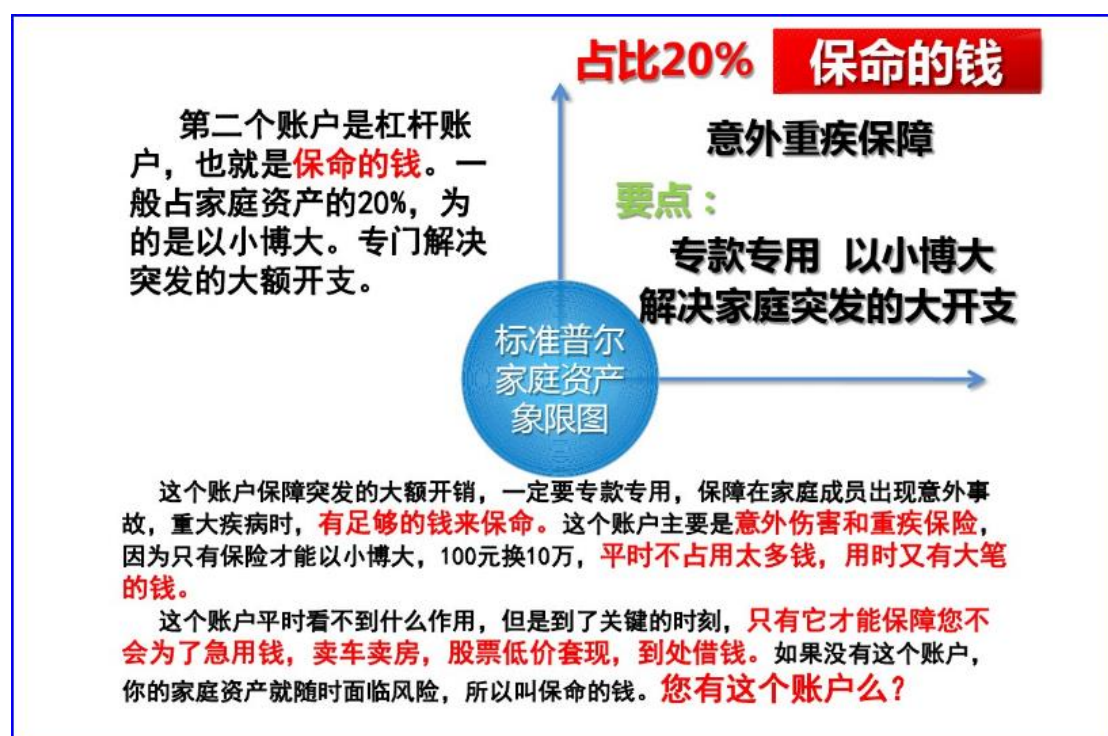
资产配置和仓位管理这个话题有很多地方值得探讨的，为了让读者更好地做好家庭资产配置，同时在指数基金定投的过程中合理地管理各类基金的仓位。今天二师父就详细地介绍下资产配置和仓位管理的方法。

理财就是理生活，生活中一团糟的人通常自己的资金状况也是一团糟。首先二师父通过**标准普尔家庭资产象限图**来介绍如何能够有效地进行资产配置，从而使得自己的资金高效运转，保障我们生活的稳定和幸福。

标准普尔象限图总共分为四个象限。我们进行资产配置的时候完全可以根据这四个象限来灵活配置。**注意，所有的配置都是存量资金的配置，不包括未发工资，未来兼职收入这些增量资金。**



如图四个象限分别对应我们存量资金的用途。二师父曾经在五步定投法资产配置那一步介绍过我们的资产配置需要四个账户。防守账户，日用账户，稳健账户和进攻账户。这四个账户就分别对应这四个象限。下面二师父分别再介绍下这几个账户的资金（也就是四大象限对应的配置资金）到底在实际生活中如何打理。



首先看第一象限，被定义为保命的钱，这个象限对应的就是我们的防守账户。防守账户的钱是用来应对意外开支，比如突发疾病，新郎即将结婚的预算，准备跳槽的人在离职之后的备用金。这些都是重要的生活支出，或者意外发生时候的大额支出。

对于成年男性来讲，一般都是家庭的经济支柱，这一账户的资金配置必不可少。如果自己这一账户没有配置，那么在遭遇车祸或者重大疾病的时候，

除了把自己的股票迅速出卖或者卖房卖车真的别无他途。不要说这种事情不会落到自己的身上。一旦落到，那对整个家庭都是毁灭性的打击。尤其是在上有老，下有小的情况下。

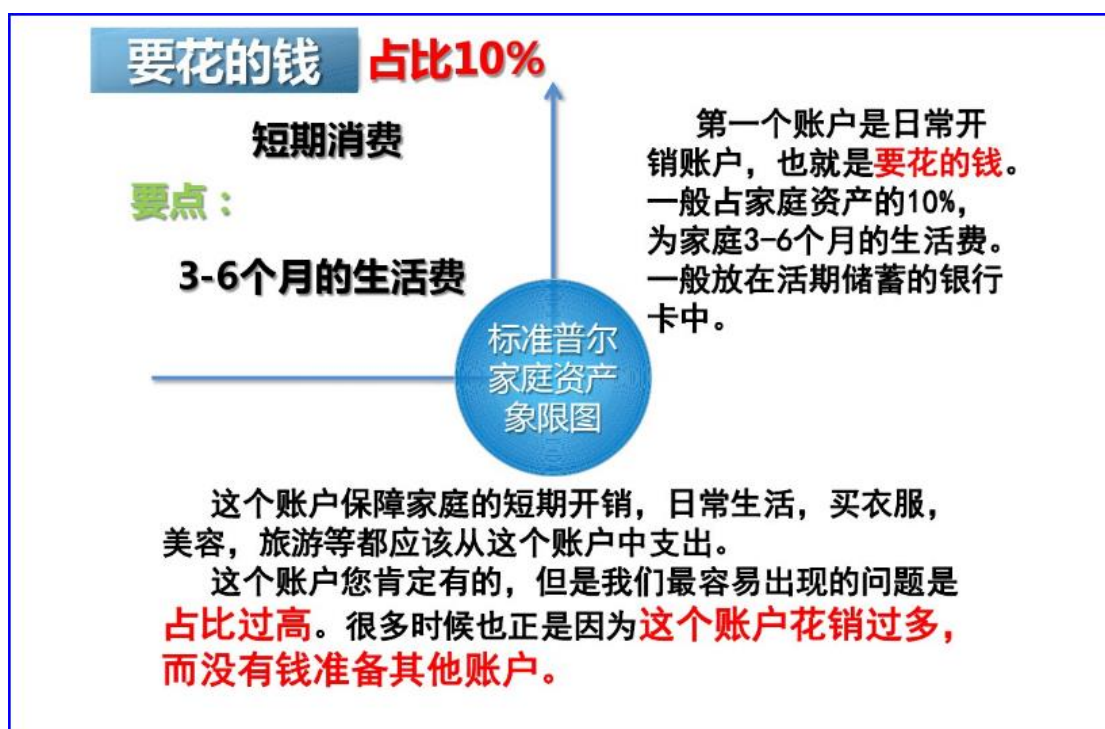
象限里面规定保命的钱占据存量资金的 20%。二师父认为这个比例不是固定的。对于刚毕业的学生来讲，罹患重大疾病的可能性不大，只需要买一份意外险就能够保障在意外发生的时候能够得到保险公司的保险金。对于 35 或者 40 岁以上的成年男性，可以配置一份重疾险，当罹患重大疾病并确诊之后可以得到保险公司支付的保额，这样压力就小很多。

二师父认为这个账户的资金配置可以因人而异。二师父目前还年轻，正处于人生和事业的拼搏期，而且公司已经给自己缴了社保，全部的保险，各种保障是很齐全的，并且自己的增量资金还不错，所以二师父这一账户的资金配置为总资金的百分之 10，用于父母的意外支出或者其他意外支出，这笔钱是买了货币基金，年化收益率百分之 4.5 左右，当然还有其中一部分买了银行的封闭期理财，收益率可以达到 5 到 6 个百分点。当然，这样的配置风险度高，后期二师父可能会考虑配置意外险。这样防守账户就安全了。

如果你没有缴纳社保，五险一金，那么这个账户就需要自行配置了，自己购买保险，并且留一部分的资金（比如百分之 20）用于应对意外之灾。所以二师父只是介绍了账户的作用，每个人的情况不同，自然配置的方法不

同，一定要实事求是，根据自己的实际来，切记不要教条主义。

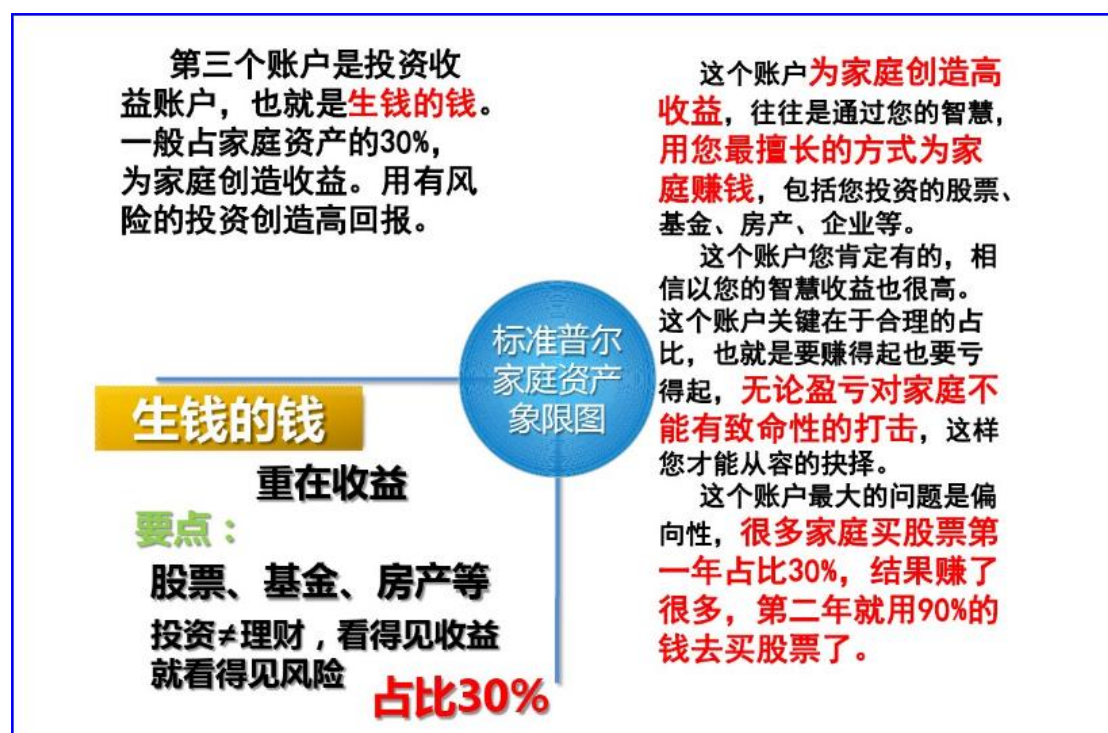
二师父这样配置在理财中属于积极性的配置，只是想把更多的资金投入到指数基金当中去获取利润。当然，随着年龄的增加，二师父也会给自己买上重疾险，这是以后的事情了，二师父更希望自己多加锻炼身体，早睡早起，有一个好身体比什么都强，买了保险也用不到是最好的。二师父平时也多做好人好事，祈求福报，健康的身体是人生成功的基石啊，没有了健康就什么都没了。



第二象限是短期消费，象限里面说3到6个月的生活费，二师父觉得这个要视具体情况而定，如果夫妻双方工作稳定，每月有固定的收入，那么短期消费的钱根本就不用，直接用每月工资即可啦。还是根据具体情况而定。

二师父每月都有工资，并且学习理财之后很节俭，能够省下来的资金就剩下了，平日里消费很少。所以这个账户只配置了总体存量资金的百分之五。放在微信的理财通里面，注意，图里面说放在银行是错误的做法，因为一万块放在银行活期储蓄一天相当于几分钱，而在微信的理财通里面一天大约有 1.2 元的收益，不要小看这个差距，理财就是这样一点一滴理出来的。

无论什么时候都要记住两点，第一，不要持有纸币，因为纸币都是不断在贬值的。第二，钱不要存银行，跑不赢通货膨胀，相当于自己的钱每天都在蒸发。



第三象限是生钱的钱，这个账户对应的是二师父的稳健账户。二师父通常用这个账户的资金购买指数基金。这个账户的资金占据整个账户资金的百分之 80，比例相当高了。注意这个账户的资金不是全部用来购买指数基金而是采用仓位管理的原则进行平衡。

很多人问二师父持仓比例多少，这个问题其实不是问四大账户里面有多少资金，而是问的指数基金和货币基金的比例。

二师父可以告诉你，目前二师父稳健账户里面全部都是购买的基金。一部分是指数基金，一部分是货币基金，指数基金比货币基金的比例为 4 比 6。

二师父是保守主义投资者的拥护者，不会把稳健账户里面资金全部购买指数基金，即使到了历史大熊市的时候，因为我拒绝让自己倒在大熊市，所以最好的办法是始终保持稳健账户里面有资金可以加仓，那么就避免了倒在黎明之前。

有的读者反驳二师父，其实定投到最后，因为前期积累的份额较多，每一份的投资对整体基金成本的影响不大。二师父不太同意这个观点。第一，后期越到底部的时候我们投资的份数可能越多，一次买入也许就有 3 到 5 份。第二，即使后期资金不足，遭遇了 08 年那种全球性的金融危机，我们每次有资金加入一份也可以缓解心理压力，比没有资金看着基金跌的压力小很多。

所以，任何时候，任何情况下，都记得，咱们投资指数基金的稳健账户里面都要持有指数基金，除非遇到了 08 年那样上证指数低于 2000 点，那么我们可以有魄力一次，梭哈吧。对于目前的市场情况，就别冒险啦。

好了说了基金的持仓，再说如何平衡。

稳健账户里面的平衡分为两种情况，第一是指数基金和货币基金之间的比例平衡。第二是不同指数基金之间比例的平衡。

先说第一种情况，指数基金和货币基金之间的平衡。一般我们建仓购买指数基金都是在牛市崩盘指数下挫到低估区域开始建仓。开始购买的时候货币基金持仓的比例是百分之 100，指数基金的比例基本为零，我们是从零开始进行指数基金仓位的增加的。

那么具体如何增加呢？二师父再来说说购买份数的问题，在二师父每次的实盘中都公布了买入一份，买入两份，这个份数如何确定其实在五步定投法里面已经讲过了，可是有的读者就是伸手党不愿意学习，不愿意思考，一直问问问。二师父今天在这里最后讲一次如何确定每份的金额。

假设我们购买指数基金的资金为 90 万，也就是稳健账户里面的资金为 90 万。那么如何分配呢？我们一次选择定投 6 支指数基金的话，一支基金每周定投一次，一次投一份，一年总共 50 周，需要投资 50 份，三年就需要 150 份，那么 6 支基金就需要 900 份，那么每份的金额就是 1000 元。

很简单的小学数学，二师父喜欢把复杂的问题简单化，读中学的时候，很多同学听不懂老师给他讲的题目，但是二师父一讲他就明白了。我想这是

透过现象看到本质和核心，抓住关键点。

为什么是 3 年，不是 5 年，不是一年。根据历史规律，A 股历史上最长熊市大概是 3 年的时间，所以，这是一个保守的时间估计，根据这个期限来配置的话可以很好地利用投资资金。如果选择 5 年，可能指数基金还没有布局好牛市就来了，那么我们的资金利用率太差，如果选择一年风险太高。

那么怎么平衡呢？核心原则很简单，指数越低估，那么指数基金的仓位越重，如果大盘跌至 2000 点以下，指数基金持仓可以达到百分之 90 以上的仓位甚至满仓。指数越高估，那么指数基金的仓位越轻。

谈到这里又要说一说利润收割法则了。利润收割法则不是为了赚那一点小小的利润，他的真正核心要义是仓位管理。当自己投资的指数基金进入正常估值时，如果利润每达到百分之 10 或者百分之 20 卖出一次利润。这样指数基金的持仓就减少了，货币基金的持仓就增多，符合我们的原则指数越高估，指数基金的仓位越轻。

我们学习一定要学到本质，精髓，不要只看表面。不然没有效果。有的同学非常纠结每次卖出百分之 10，卖出了百分之 11 是不是就卖多了，二师父严重感觉这是不是强迫症在作怪啊。

我们的核心思想是指数高估，就减仓，如果利润有了百分之 10，你可以卖

出百分之 5，也可以卖出百分之 15，没有关系，只要在减仓就行啦。因为风险是涨出来的，只有培养这种仓位管理的意识，在牛市的时候才会淡定的减仓，而不是傻乎乎的拿着资金冲进市场。

好了，第一个指数基金和货币基金之间的平衡讲完了，继续讲不同指数基金之间的持仓。这个跟第一个类型差不多，指数咱们指数基金的涨跌是不同步的，比如之前的华宝油气大涨，其他的指数基金大跌，这个时候就要卖出华宝油气，加入资金买其他跌的指数基金。

原理很简单，就一句话，指数基金越低估，仓位就越大，指数基金越高估，仓位就越轻。当然实际操作过程中比这个复杂，我们投资的品种后期会增加债券，国外的指数基金，QDII 指数基金，博时黄金，这些基金和债券的涨幅跟 A 股大部分指数基金的涨幅是不同步的，所以能够很好地实现风险对冲。



前几个象限的说完了，现在看第四象限，保值增值的钱。

二师父觉得这个象限不太好，自己就改了，养老金还能升值，别扯了。二师父把这个账户定义为进攻账户，配置资金为整体存量资金的百分之 5。用来买股票，当然不买股票的资金用于购买华泰证券里面的货币基金。

股票风险极高，二师父目前刚刚建立自己的股票交易系统，并且专注于金融，消费，医药等行业相关企业的年报学习，所以只投入了极小一部分资金来检验自己的交易系统，先总结理论，然后实践，紧接着再学习修正自己的系统最终形成一个属于自己性格特征的交易系统。

当然这部分账户资金配置无论何时都不能超过稳健账户，不然就要出事了。除了像雪球上的那些股票投资的大 V 除外。二师父始终不建议读者投资股票，也不推荐个股。之所以自己研究是因为股权的投资确实是比债权的投资和持有现金的风险小，因为现金会贬值，股权背后的实质是企业，是资产，会增值。

好了，说到这里，基本就要结束啦。二师父最后再介绍一个资产配置的仓位平衡就结束这次的分享。

还记得最开始二师父说过资产配置的资金都是存量资金，那么我们每月的固定收入的结余，以及平时兼职的收入结余这些增量资金怎么办呢？

二师父告诉你，很简单，平时省着花销，把房贷，车贷还完以后还剩余的资金根据比例分配到各个账户里面，这就是资产再平衡，这种平衡每月一次，如果没时间，每年一次平衡也可以。必须平衡，因为每次你去平衡资产配置的时候你就会发现自己的配置已经比较不合理了。所以实时监督自己的四个账户，像个管家一样看看这些账户是否还运作正常。