学会股债轮动配置策略，终身持有让利润翻滚

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

**新手做定投，高手做配置。**

今天二师父和大家分享下如何利用股债轮动配置策略终身持有让利润翻滚。

这种策略适合高净值投资者，比如资金百万或者更多，长期持有指数基金靠分红即可覆盖家庭的日常支出，而根据股票、债券、现金的长期投资价值，股票价值大于债券价值大于现金价值。

**只要投资者能够耐住浮动，那么长期持有这类股债轮动资产必然实现复利增长。**

那么怎么配置是个问题。是不是一次性买入指数基金和债券基金各一半呢？并不是这样。假设投资者拥有存量资金200万，每月月收入5万。

那么这200万就是投资者需要配置的资金，另外每月收入暂时不计入配置里面。

**首先第一点需要在熊市底部区域满仓配置指数基金，这个满仓以200万为限度。**当全部的存量资金配置好了以后就别动了，后续增量资金如何定投那是后续的事情。

当存量资金配置好了以后，就锁仓等待，市场涨跌盈亏统统不管。

**等待什么呢？等待10年期国债收益率高于3.5%以上的时候。**

好了，这时候债券基金出场了，当前中国10年期国债收益率大概是3.2%，处于一个相对低位。

有个概念大家需要清楚，一只长久期的债券的涨跌和利率是负相关的，至于为什么，有一个债券涨跌和利率的公式，不要总是问为什么，这个公式比大学的斯托克斯公式都要长。大家记住就行了，长期纯债基金的涨跌和利率是负相关关系，有兴趣的朋友可以私聊我发公式你去证明一下。或者你简单的理解下，利率走高，资本的逐利性都跑去买利率高的品种了，没人搭理债券他的价格自然降下来了。

**好了，既然长期纯债基金的涨跌和利率是负相关关系，那么当10年期国债收益率不断上涨的时候，长期纯债基金的价格是下降的。**

从历史来看中国10年期国债收益率在2.6%——4.8%之间波动，如果10年期国债收益率高于3.5%，那么债券基金的价格处于一个比较中间的阶段，这个时候就可以逐步买入债券基金，随着国债收益率的走高，投资者买入债券基金的价格会越来越低。

那么这200万全部买了指数基金，再从哪里来钱进行债券基金的购买呢？这笔资金来源于高估的指数基金。

**一般10年期国债收益率3.5%的时候，大盘指数大概是3300点，这时候市场上出现高估的指数还比较少，如果没有出现，投资者可以继续持有指数基金。如果出现了高估的指数，那么毫无疑问，按照节奏卖出高估的指数基金，买入相对低位的长期纯债基金。**

股债轮动之路由此开始，账户的资金在债券资产和股权资产之间轮动，随着牛市越来越高，投资者高估的指数基金越来越多，那么不断卖出指数基金，买入债券基金最终债券基金的比例会越来越高。就这样在股市牛熊转换之间实现股权和债券的轮动，最终资产会复利增值。

**这种策略比较稳健，利用股债轮动策略非常适合高净值的投资者，只要投资者按照这种策略可以终身持有股权和债券资产，实现稳健地利润翻滚。**