**一款适合大众的稳健基金组合**

**作者：二师父**

在投资过程中，盈亏是同源的，无论是回撤控制型基金经理，还是不控回撤的基金经理，都有自己独特的投资体系。

**比如兴全的董承非就是典型的风控型基金经理，历史回撤非常低，运行基金表现也相对稳健；而与之相对的中欧葛兰经理对回撤的控制就不是特别关注，真正是淡化择时，长期持有优质医疗企业，任他市场大跌依然不动如山。**

到底哪种好，没有定论，适合自己的才是最合适的。按照自己的风险偏好进行投资，有的人经历50%的回撤依然很淡定，而有的人经历5%的回撤就感觉世界坍塌，不同的性格、收入水平、过往经历都会对同样的跌幅产生不一样的感受。

之前鳄鱼计划和乌龟计划均属于风险偏好较高的投资组合，除了市场趋势反转，一般都是高仓位运行，波动也较大，最大回撤分别控制在25%和30%以内，虽然乌龟计划目前回撤控制在15%以内，但是对于追求稳健收益的投资者而言难以接受。

**在当下市场环境，已经不适合大举进攻指数基金，尤其是新能源、白酒等估值高位的指数。而通胀预期并不高，股债双杀概率相对较小，对于投资者仍旧有投资需求可以投资这个安心组合。**

**1、安心组合投资标的**

大摩双利增强债券、招商产业债券、安信稳健增值混合、南方宝元债、兴全趋势、工银瑞信双利债券、广发稳健增长混合、易方达增强回报债。

**大摩双利增强债券**：从2016年开始，本基金连续6年跑赢上证国债，收益稳健，近一年最大回撤大约0.76%，低于长期纯债最大回撤1.9%。

基金经理张雪女士:中央财经大学国际金融学硕士,美国特许金融分析师(CFA)。曾任职于北京银行股份有限公司资金交易部,历任交易员、投资经理。2014年11月加入摩根士丹利华鑫基金管理有限公司。

从基金经理过往历史回撤分析，最大回撤控制在6%以内，这是基金经理管理所有基金的最大回撤，非本基金最大回撤。大摩双利增强债券最大回撤控制在1.35%以内，唯一的劣势在于管理基金规模相对较低，需要长期跟踪基金规模变动。

当前基金规模26.03亿，规模适中。

**招商产业债券**：属于混合债券型基金里面的一级债基，从2016年以来也是连续6年跑赢上证国债，近一年最大回撤1.38%，低于同类一级债基3.58%。

这只基金当前持仓全部为债券，而实际上投资原则规定产业债投资比例不低于固定收益资产的80%，也就是产业债在总体投资里面占比要大于等于80%。股票、权证等权益资产投资比例不得高于基金资产的20%。这只基金是可以投资股票的。

**基金经理**：马龙先生:经济学博士。2009年7月加入泰达宏利基金管理有限公司,任研究员,从事宏观经济、债券市场策略、股票市场策略研究工作,2012年11月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部,曾任研究员。目前是招商基金固定收益投资部副总监。

**安信稳健增值混合**：属于灵活型混合基金，基金侧重于债券等低风险品种投资，追求稳健增长。成立以来增幅50.4%，需要注意基金过往业绩不等同于未来业绩，在投资原则里面安信稳健增值混合配置股票和权证的比例将会最高不超过95%，如果未来基金经理更换，该基金风格发生了切换，组合也会注意控制仓位或者用替补选手代替这只基金。

基金经理：李君，管理学硕士。历任光大证券研究所研究部行业分析师、国信证券研究所研究部高级行业分析师、上海泽熙投资管理有限公司投资研究部投资研究员、太和先机资产管理有限公司投资研究部研究总监、东方睿德(上海)投资管理有限公司股权投资部投资总监、上海东证橡睿投资管理有限公司投资部总经理。现任安信基金管理有限责任公司固定收益部基金经理。

**南方宝元债**：这只基金东财给分类为二级债基，而从投资范围和投资原则来分类，这只基金是一只偏债混合基金。

南方宝元债作为一只偏债混合基金表现非常优秀，从2002年成立以来累计收益率611%，跑赢同期沪深300收益率407.94%，作为一只偏债混合基金，这是非常优秀的战绩，南方宝元债基金低风险投资者分散长期持有。

这只基金过往业绩也有表现不佳的地方，2008年金融危机的时候南方宝元债最大回撤高达18%，已经超出了我们组合预期的最大回撤，2008年是股票大熊年，发生较大回撤能够接受，而对于一只偏债混合基金，当时发生巨幅回撤没有控制好仓位，那一年是债市牛年，如果债券配置比例合适的话，回撤会小一些。

而盈亏同源，如果2008年高仓位配置债券，就会错过2009年的小牛市。这个回撤数据也启示投资者：不要误以为低风险偏债混合基金就不会大跌，金融市场是无序运行的，你永远也不知道下一次危机何时到来，投资者唯一能做的就是分仓配置，组合配置，不要押宝。

**兴全趋势**：兴全趋势是兴全著名基金经理董承非掌舵，成立以来2018年回撤最大，最大回撤22%，组合选择这只基金作为防守中进攻，会控制整体仓位，这样会平抑组合波动，而当市场上行的时候会有超额收益。

**工银瑞信双利债券**：这只基金也是非常优秀的，作为一只二级债基成立以来收益率117%，跑赢同期沪深300收益率73%，最大回撤发生在2016年和2017年债券熊市，控制在4%以内，而2018年大熊市期间，回撤控制在0.5%以内。整体表现优秀。

基金经理：欧阳凯，从业12年。曾任中海基金管理有限公司基金经理;2010年加入工银瑞信,现任固定收益投资总监、投资决策委员会成员。

这个基金比较神的一点是11年欧阳凯都掌舵，和富国天惠的朱少醒有一拼，未来可以比比看他俩谁管理基金时间长，资本市场不缺明星，寿星真的非常难得。活下去，长期市场20年稳定15%的收益率吊打一年一倍的选手。

**广发稳健增长混合**：这只基金属于平衡型混合基金，最大回撤发生在13年和14年，大约25%，回撤也是偏高的，对于混合基金，他的回撤在合理范围，而组合是低风险组合，所以会控制仓位，在市场极端低位再给与配置。否则将会让组合最大回撤超过10%。

基金经理：傅友兴。2002年2月至2006年3月先后任天同基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投委会秘书,广发基金管理有限公司研究发展部研究员、基金经理助理、研究发展部副总经理、研究发展部总经理、权益投资一部副总经理。

**易方达增强回报债**：这是一级债基，成立以来收益率212%，跑赢同期沪深300收益率30.61%，跑赢同期国债指数收益率64.14%，这只基金回撤控制很好，历年最大回撤控制再5%以内，即使2013年遭遇了股债双杀这只基金的最大回撤也控制在4.08%，是一款稳健的二级债基。

组合以纯债基金、一级债基和二级债基为主，辅助偏债混合和平衡型、偏股型混合基金，放弃高波动的指数基金和主动型股票型基金。指数基金本质也是股票型基金，只不过是被动型指数基金。

注意，这个组合放弃股票型基金不意味着投资放弃股票型基金，长期看优质的被动型股票基金（指数基金）和主动的股票型基金收益率是最好的。

投资分为四个层级：按照足球场内配置理论，组合分为前锋、中锋、后卫和守门员。攻守兼备，不惧任何回撤。风险在于高通胀下带来的股债双杀。

1. **组合的预期收益率**

组合非稳定收益品种，最大回撤预计在10%以内，适合中期1到3年不用的资金进行投资。

**预期收益率年化5%——10%，有本金亏损风险。**

适合投资者一次性配置长期持有作为养老组合，长期跑赢通胀，稳健获利，每个人家庭财富情况不同，资产收益预期不同，选择适合自己的。

如果想要实现年化20%以上收益率的朋友，这个组合不适合。

1. **如何投资**

如果能够承受10%左右的波动，可以一次性配置，长期持有。

如果不能够承受10%左右的波动，可以一次建立5成底仓，然后剩余资金分5次配置即可。

今年投资以防守+网格为主，网格我同期采用的东方财富和券商ETF，因为公开股票买卖价位不合规，以及股票风险较大，所以公开场合不谈股票买卖点，如果有牛市，券商不可能不涨，而东财是券商龙头，过往营收高速增长，企业也处于成长期，是最佳的券茅。

我对今年行情偏警惕，所以拿这个做网格也做好了被套的准备，但是长期看，在这个位置不断买入券商，未来不可能不涨，即使发生了金融危机最大回撤也可以在50%以内，我有耐心持有券商3年以上。

反之如果二师父对行情预判错误，今年仍旧是超级牛市，那么坐在券商的车上，会笑开怀，这也就是索罗斯说的，当你预测错误，但是却挣钱了。

对于趋势交易的朋友，目前空仓是最好的应对方法，对于价值投资朋友，当前要严控仓位，满仓穿越适合流动性充裕的朋友，比如股市投资100万，家庭年结余100万，满仓穿越毫无压力。别管别人卧倒不卧倒，可能他卧倒100万，一年挣100万，而普通投资者卧倒10万，一年还得开支1万，一定结合自身实际。

**对于手头还有资金的朋友，如果预期收益率达标，可以上车安心组合，天天基金关注组合以后，调仓会短信并在APP上通知。乌龟计划预计估值分位40%左右重启投资，按照自己的标准行事，严格量化操作，避免被市场极度恐慌情绪和极度狂热情绪左右。**

如果没有符合自己原则的投资机会，什么也不干就超越了市场上70%的投资者。如果赚够了，及时退出，知足不辱，知止不殆。

