**均衡配置的重要性**

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

今年市场波动是真的大。

如果前期没有及时收割利润的朋友，可能在白酒、医疗和互联网三个板块回撤较多。

对于A股投资，除非能经历极端情况50%左右的波动，否则终身持有是一件较难的事情。

做好均衡配置，并且高位及时止盈是很有必要的。

均衡是指两个方面。

1. 各个板块之间的均衡配置，不要押注。

押注单一板块容易一荣俱荣一损俱损，这种适合小资金量入市博弈，大额资金最好在不同板块分散配置。

在长期优质赛道上高低估切换，估值过高降低相应仓位，估值过低增加相应仓位，对于看好的板块可以提高仓位比例。

这种中庸组合虽然不会带来一年三倍的收益，但也不会让投资者短期发生30%以上的大额回撤。

长期投资，避免大额本金伤筋动骨是非常必要的。

1. 现金、债券、股权类资产的均衡配置

长期来看现金是非常糟糕的资产，而在经济处于滞胀期的时候，现金却能够跑赢其他类资产。所以巴菲特很少满仓，在自己的保险公司里面一直有一部分资金可以用来补仓。在防守账户里面购买一些货币基金或者银行理财保证应对意外风险。

同时，债券也是对冲股市下行的利器，今年股市整体表现一般，而我们投资的可转债ETF和债券基金都远远跑赢了部分指数。

债券和股票在大多数时候会有跷跷板效应，当牛市不在，资金出走之后会寻找性价比更高的资产，比如债券，比如有预期的板块，就会推升债券或者预期好的板块价格走高。

**全面配置，一方面是板块的全面配置，另外一方面是几大金融资产的的全面配置，不同资产在不同周期会有不同的表现，这样可以抑制波动，更有利于长期持有。**

现在很多板块持续下跌，只要在低估区域，就可以慢慢定投，但是注意，当下行趋势刚刚开始，市场没有企稳迹象的时候，千万不要抄底。