加息周期下的投资机会

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

最近加息预期下，我在找一些相应板块的投资机会。

今天介绍一只相对稳健的宽基指数，适合在加息周期投资。

这只指数是沪深300价值。

沪深300价值的样本空间是沪深300里面的股票组成。

在样本空间中依据价值因子挑选100只股票作为沪深300价值的持仓。价值因子考虑四个指标：股息收益率、每股净资产与价格比率、每股现金流与价格比率、每股收益与价格比率。都选择价值因子指标较高的股票。

从四个指标定义看。股息收益率=过去1年现金分红/过去1年日均总市值；每股净资产与价格比率=净资产/过去1年日均总市值；每股现金流与价格比率=现金流/过去一年日均总市值。每股收益与价格比率=净利润/过去一年日均总市值。

通过这个指标优选出的100只股票都是高股息、现金流充沛、净资产优质、净利润较高的价值类股票。

这类企业在加息周期会比较抗跌，而且随着利率上行是利好银行、保险这类金融企业的，从沪深300价值的持仓股票也可以看到持仓偏重金融。

沪深300价值持仓分别是招商银行、中国平安、兴业银行、长江电力、中信证券、格力电器、工商银行、平安银行、京东方A、万科A等等。完全避开了宁德时代这类高成长类股票。

是加息周期下的首选投资标的，如果价值类基金都下跌的话，那么创业板可能会跌的更惨。今年美联储加息，美股科技股和新兴国家市场的科技股都会面临下行风险，如果不打算长期持有5年以上，最好避开科技板块。

另外最近国开债大跌，有读者问原因，这也是受到了美联储加息的扰动，年前我们已经将盈利的7——10年国开债转移了一半仓位到短债基金，认真打卡的朋友已经行动了，同期买入的短债目前盈利0.11%，未来加息导致债基下跌的话，依然可以加仓，相对于股票基金，优质债券基金的跌幅更加可控。

沪深300价值对应的标的有申万菱信沪深300价值指数基金、银河沪深300价值指数基金，这两只标的都还是不错的，我计划投资银河沪深300价值C。

大家结合自己的仓位来进行投资，严格执行交易计划，长期坚持定投，持有10年以上，基金亏损的概率几乎为零，亏损往往是因为高位追涨而且持有时间过短。