**震荡市场，进可攻退可守的投资品种**

**作者二师父**

**微信公众号：二师父定投；ID:ershifudt88**

最近市场震荡比较大，从7月以来，连续两个月震荡，在不断地震荡中市场情绪也逐步下降，两市成交额直接从最高1.5万亿元下降到上周五的6700亿元。

如果投资者投资的品种过于激进，每次小幅回撤的时候就大力加仓股权类品种，那么回撤会比较大。

**不同的市场环境需要不同的投资策略，做投资一方面需要做好进攻，获取超额收益，另外一方面也要做好防守，控制回撤，保障安全，防止自己在账户收益大幅度回撤的时候心理崩溃。**

那么防守一般有哪些品种呢？

防守的投资品种最主要的是货币基金，防守账户就可以购买货币基金，收益稳定。

虽然现在货币基金不承诺保本，但是他是R1风险级别的投资标的，比银行理财更加稳健和安全。截至目前，还没有听过长期持有货币基金发生亏损的情况。

第二类防守品种是纯债基金，这类基金持仓全部是债券，有国债、城投债、企业债、国开债等等，因为持仓只有债券，所以又被称为纯债基金。

**这类投资品种波动较小，收益也相对稳健，当股市发生暴跌的时候，债券市场即使下跌，回撤也会非常低，适合防守。**

防守类品种就是货币基金和纯债基金。任何事物都有利有弊，这两类投资品种虽然比较安全，但是收益率偏低，过于偏向防守，会导致行情到来的时候跑不赢大盘，甚至跑输通货膨胀。

**那么有什么比较好的解决方法吗？**

**仅从金融资产角度分析，最好的办法是股票基金、债券基金、大宗商品类基金轮动投资，做好对冲和平衡。**

第一种方法是用指数基金和纯债基金做组合配置，根据全市场估值控制指数基金仓位，然后每个季度根据当前市场情况平衡一次，这是配置型投资，和传统的定投方式有所区别。

**再平衡的方式比较费心，很多人看着市场上纷繁复杂的投资品种难免眼花缭乱，那么可以选择目前比较火的固收+品种。**

从名称可以知道固收+品种是追求稳定收益的，投资标的集中在债券类产品，风险相对比较低，以防守为主。少部分资金进行股票投资、A股打新、可转债投资、定增、股指期货、国债期货投资，目标是增加收益。在防守的基础上取得尽可能高的收益。

**固收加类品种比较有代表性的有二级债基和偏债混合类基金，二级债基更加稳健，可以作为投资者的首选。**

博时宏观回报债券A/B是一款典型的二级债基，重仓股票的比例控制在20%以内，截止到今年6月，股票持仓占比14.33%，是基金经理根据团队研究分析精选的。

而债券持仓占比79.06%，比重非常高，主要是国开债和可转债，有很好的防守作用。

这种二级债基实现了自动的股债轮动，可以满足组合配置的需求，基金经理主动管理组合保证持仓优质，投资者也避免了自己做配置浪费时间。挑选这类品种主要看基金经理，博时宏观回报债券A/B的两位基金经理王申和王衍生都经历过至少一轮牛熊市，而且管理的基金都有获奖记录，整体投资水平还是很高的。

**另外基金规模达到69亿，近一年涨幅11.47%，整体净值稳健增长，既可以进攻，又可以防守，适合震荡市场配置。**