

2016-08-13 06:51 · 来自雪球

你的这个操作策略，是“网格”策略的一种。

网格策略的关键有两点。

第一是要明白，这策略只能在震荡市赚钱，大牛大熊完全没用。所以你这个策略能否稳定每年都赚到目标收益，说白了，要靠运气。

第二，尤为关键，运气之外，应对风险最重要是做好压力测试。

压力测试是金融机构为测试极端情况下是否会出现系统问题而进行的行动。我在这里借用，来判断你的这个策略能否坚持到底。

通过简单的计算可以知道，初始 10%，你每跌 5%，补仓一倍。如果说的是补仓已有仓位的一倍，则最多可以补仓 4 次就用光本金，第四次只有很少量资金。也就是预期标普 500 最多下跌 20%。

接下来你要做的工作就是看看标普 500 最多可能跌多少。

我自己计算的标普 500 估值在 22 左右。过去十年最低 10（08-09），平均 18。也就是说，你的策略在不发生极端情况的时候没有问题，然而，如果发生 08 年那样的情况，标普 500 跌幅超过 40%，则风险完全暴露，收益与风险不成正比。

我建议你至少将极限跌幅设计在 30% 以上，重新根据 30% 跌幅，补仓 6 次来设计自己的网格每次投入资金。不是说必然要跌，而是我们投资必须要想到最差的情况，做好准备。才会在最差情况真的发生时候笑看风云，物质精神两手准备，两手都硬。

另外，这个策略并不能保证你的 5%—10% 目标收益。但是如果能为剩余资金找到一些较高回报率，比如 3.5% 以上的固收品种，则达成目标希望**增加。你的目标不高，这是最大的优势。

最后，提醒你注意场内这两只基金的折溢价率。这个会很大程度影响你的计划。

未勘误，有笔误请谅解。

etfs717.taobao.com