

3.13【Day12】指基赚钱原理，组合分散化，加餐基金持仓

一、投资指数基金为什么能赚钱？

定投指数赚钱的内在原理

定投的心理小知识

事实上买指数，我们买的是国家经济长期上涨。把【整体投资战线拉长】，我们盈利的可能性还是相当大的。

而且，我们没有任何人能够预测市场的短期走向

1、耐心，不要计较当下的得失

我们在【天天基金】上设置了定投的时间、定投的金额。就【不要】打开软件查看我们的历史盈亏了哦。毕竟在卖出之前，我们不会只是盈亏，涨了也只是浮盈。

2、相关基金的相关费率

我们定投基金的时候【要关注】基金的购买费率。费率主要包括：购买费率、管理费、托管费和赎回费。

点开任意的指数基金，点开【概况】，就能看到基金的相关费率。要仔细计算和对比，因为这些也是我们的成本呢~



运作费用	
申购费率	0.15% (每笔)
托管费率	0.15% (每笔)
赎回服务费率	0.00% (每笔)

基金管理人：招商局基金，招商局基金是基金资产的所有者，每个工作日按基金资产净值已扣除管理费计提管理费。

二、组合分散化：基金投资经典定律

我们在做投资的时候，应该将资金分配在哪些品种上？各类型资产占多少比例？

层面

资产配置的问题，就是如何将鸡蛋放在不同篮子里。是投资过程中的重要步骤，也是我们能否实现投资目标的关键，基金投资也是如此。

我们投资基金，就是要通过建立由不同类型基金构成的组合，来实现在各类资产上的配置。

第一个层面：【多少金额】配置在股票、债券和现金这些【资产大类】上。

战略性资产配置（最基本）

具体将【多少的金额】配置在股票、债券和现金上是由我们的【投资目标、投资周期、风险承受能力】和投资金额】来决定的。

我们根据投资目标、投资周期、风险承受能力和投资金额，采取不同的投资策略，将资产按不同比例【配置在股票、债券和现金】上。

风险承受力

如果我们以承受较大的风险，投资周期大于10年，可采取激进型投资策略，以追求较高的长期收益

如果我们以承受一般水平的风险，投资周期大于5年，可采取稳健型投资策略

投资周期

站在一个人的生命周期来说，【投资周期】【10年、5年】的这种划分是合理的

但是我们也可以把时间缩短一点，比如小于5年改成小于【2年】

持有比例

我们可以用区间的形式确定持有各类资产的比例

例如，我们可将债券的投资比例定在总资产的10-50%，而在这个范围内，根据债券在市场的表现，决定增持还是减持。

将投资金额配置在股票、债券和现金等资产类别后，为了分散风险，我们应该通过考察【基金的投资组合中具体的股票和债券】，使资产进一步分散在不同投资风格、不同市值大小的股票和不同的债券上（比如国债、公司债）。

考察基金投资配置

这种方案适合于投资期限较长（比如5年），又不希望承受太大的风险，希望资产稳步增值，能够抵御通货膨胀。

1、保守型组合

股票资产（大盘+成长+平衡+成长+中小盘）	55%
债券资产	40%
货币基金和现金	5%

这种方案适合于投资期限较长（比如10年以上），希望回报超越通胀水平（比如超5%），能忍受组合资产连续一段时间内持续缩水、退休后有较稳定的生活来源或者有养老金补助。

2、平衡型组合

股票资产（大盘+成长+平衡+成长+中小盘）	50%
债券资产	45%
货币基金和现金	5%

与平衡型组合相似，这种方案同样适合于投资周期较长，希望回报超越通胀水平（比如超8%），并且可以忍受组合一年内处于亏损状态。

3、成长型组合

股票资产（大盘+成长+平衡+成长+中小盘）	60%
债券资产	35%
货币基金和现金	5%

这种方案适合于投资期限很长（比如15年以上），可以忍受组合至少两年亏损。

4、进取型组合

股票资产（大盘+成长+平衡+成长+中小盘）	75%
债券资产	20%
货币基金和现金	5%

第一、即使最激进的组合也没有全部配置股票市场，最好配置部分风险较低的资产作为稳定器。

第二、将资产分散在各个不同投资风格的股票上，有利于降低投资的风险。

第三、将股票资产配置在不同市值大小的股票上也是需关注的

最后，现在的QDII基金也越来越多，也可以考虑将股票资产配置到全球不同的市场。

一般来说，大盘股风险收益特征要相对低于中小盘股票。如果比较保守，可以投资较多的大盘股基金；如果风险承受能力较高，可增加中小盘基金的持有比例。

现在国外的股市 特不靠谱

如果把投资者购买的基金比作一个果盘的话，里面涵盖的各只股票、债券等就好比是苹果、雪梨、葡萄等不同的水果。

加餐：基金持仓

基金持仓即基金资产在各种投资中的仓位分配。

【基金持仓明细表】则是直接告诉投资者基金投资了哪些标的。

这里需要注意的是，基金的持仓比例是【每季度披露一次】。基金的持仓明细情况是相对保密的，基金经理和基金团队并不会实时更新持股的具体情况。

一定要清楚基金的持仓是每个季度公布一次，并不是月月公布哦！

债券基金，混合基金，货币基金也是可以查看的

例：【国泰智能汽车股票】



在天天基金中搜索代码001790，点击【持仓】，再选择【更多持仓信息】，就能看到基金股票的持仓信息。

这一方面说明该基金经理对这十只股票比较看好

另一方面也可以看出该基金管理团队相对激进，因为他们把大部分资金集中在少量股票上，此种投资方法的风险也较高。

我们这里继续往下拉，就能看到重仓股票，这里显示的是前十大重仓股票。