

BT学院

艾财学堂——基金初级训练营

■ BT学院 | 陪伴奋斗年华

柴米老师

多管齐下， 巧妙资产配置

问题

- ◆ 为什么宽基指数要组合定投？
- ◆ 如何配置不同的宽基指数？
- ◆ 常见的基金组合形式有哪些？
- ◆ 如何构建自己的基金组合？
- ◆ 基金组合如何动态调整？

01

为什么宽基指数要组合定投？如何配置呢？

定投指数

定投指数

规避“个股”涨跌的风险

无惧市场下跌的风险

降低道德风险

避免老鼠仓带来的损失

定投指数组合

中证500（包含500只个股）

◆ 沪深300

◆ 中证500

◆ 创业板

进行宽基指数定投



定投指数组合



中国A股市场经常
发生结构性牛市

大盘蓝筹股票大涨，中小成长股票跌

中小成长股票大涨，大盘蓝筹股票跌



均衡配置进行定投



◆ 如何配置不同的宽基指数

不要把鸡蛋放在同一个篮子里！



每个篮子里面放几个鸡蛋？

资产配置就跟烹饪的道理一样



◆ 如何配置不同的宽基指数

以深300、中证500及创业板指数三个宽基指数为例（时间：2014年1月1日~2018年3月30日）

1. 三支不同的指数，配置一定比例的定投组合均能有效地**分散风险**

年度	单独定投收益率			组合定投收益率		
	沪深300	中证500	创业板	1: 1: 1	3: 3: 4	5: 3: 2
2014	50.47%	24.77%	3.43%	26.22%	23.94%	33.35%
2015	-2.80%	5.53%	13.72%	5.48%	6.31%	3%
2016	-11.28%	-17.78%	-27.71%	-18.92%	-19.80%	-16.52%
2017	10.49%	-0.69%	-4.79%	1.67%	1.02%	4.08%
2018	-4.53%	0.81%	8.53%	1.60%	2.30%	-0.32%



结构性市场**潜在的投资风险**可以通过简单的资产配置大幅降低

如何配置不同的宽基指数

以深300、中证500及创业板指数三个宽基指数为例（时间：2014年1月1日~2018年3月30日）

2. 该如何配置这三只不同类型的宽基指数，算最优的比例呢？

年度	单独定投收益率			组合定投收益率		
	沪深300	中证500	创业板	1: 1: 1	3: 3: 4	5: 3: 2
2014	50.47%	24.77%	3.43%	26.22%	23.94%	33.35%
2015	-2.80%	5.53%	13.72%	5.48%	6.31%	3%
2016	-11.28%	-17.78%	-27.71%	-18.92%	-19.80%	-16.52%
2017	10.49%	-0.69%	-4.79%	1.67%	1.02%	4.08%
2018	-4.53%	0.81%	8.53%	1.60%	2.30%	-0.32%



比较均衡地分配资金能够走得更稳

3 : 3 : 4的定投混搭组合
是当下较为合适的选择！

◆ 如何配置不同的宽基指数



不要频繁地调整定投比例

- 市面上暂且**没有**直接提供组合定投服务的平台
- 频繁操作已经**违背了**定投“省时省力”的初衷

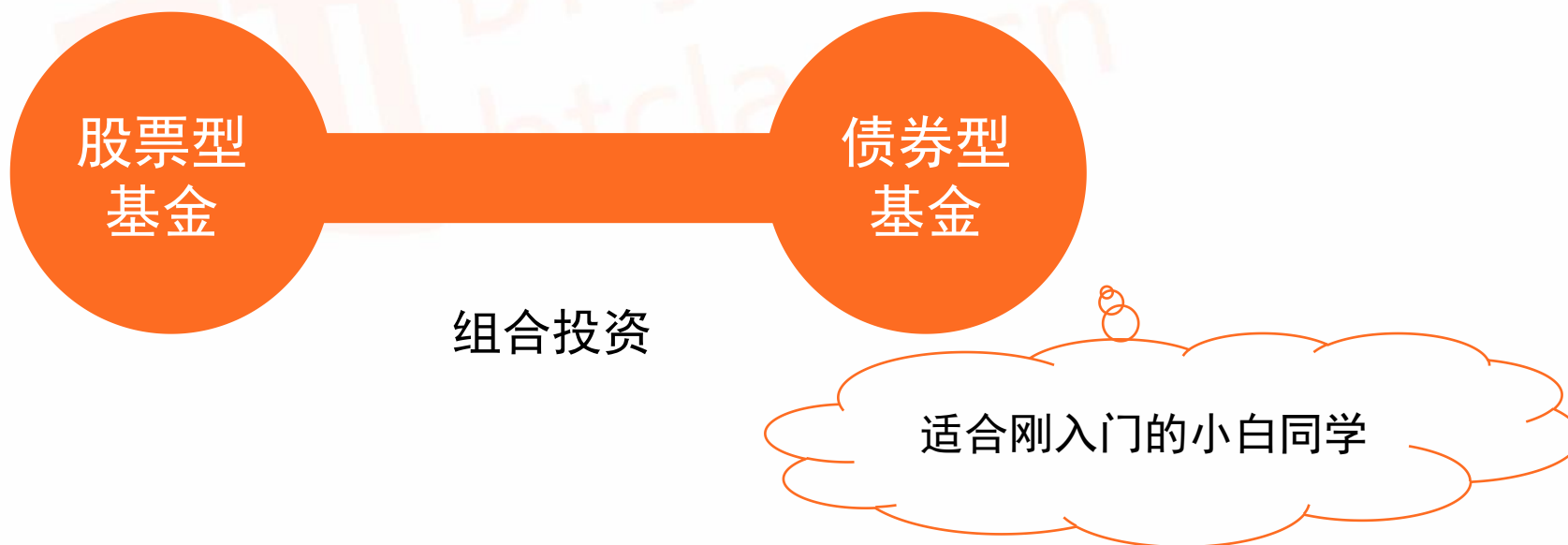
02 如何构建自己的基金组合？

◆ 三种基金组合方式



第一种方式：哑铃型

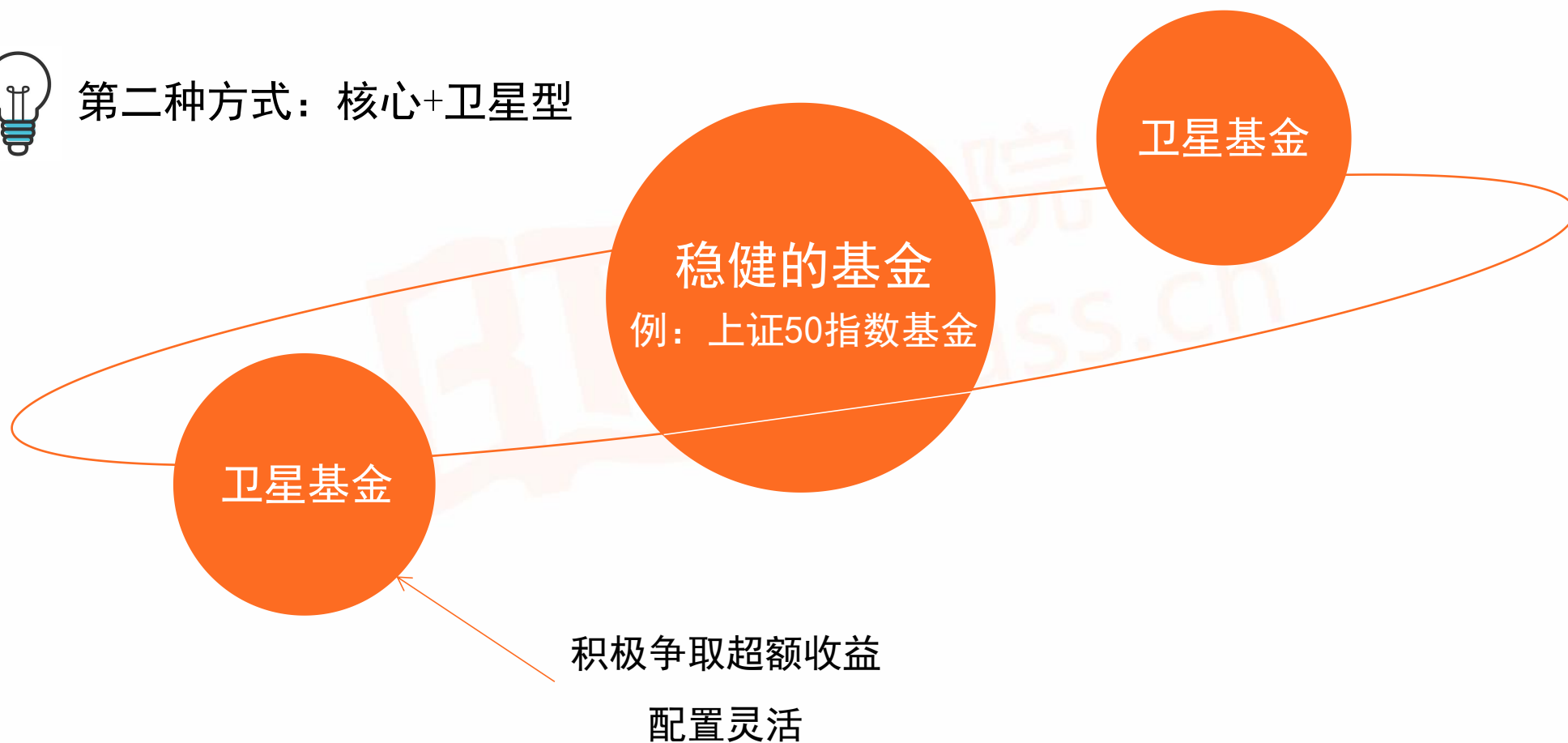
不仅可以**控制投资风险**，维持较稳定的投资收益，而且由于基金数量较少，**管理**起来也**很方便**



◆ 三种基金组合方式



第二种方式：核心+卫星型



◆ 三种基金组合方式



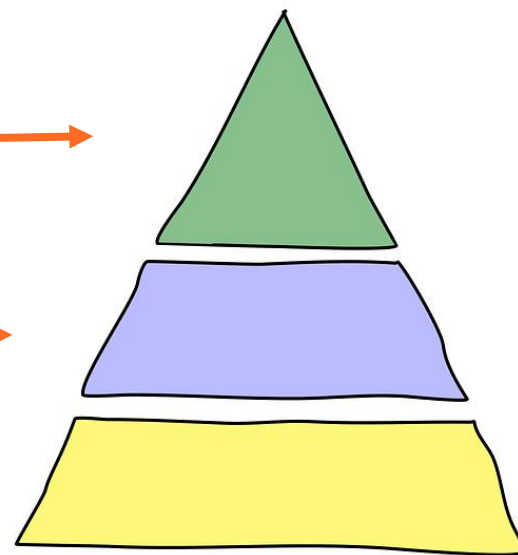
第三种方式：金字塔型

需要大家**自行确定**金字塔各个部分的**投资比例**

高成长性的**股票型基金**或者**混合型基金**

能够充分分享市场**平均收益**的**指数型基金**

稳健的**货币型基金**或者**债券型基金**



◆ 三种基金组合方式

哑铃型
难度：★☆☆

适合**绝大部分投资者**，尤其是喜欢基金定投的

核心+卫星型
难度：★★☆

对“核心”基金进行筛选的过程中有一定的**判断力**

金字塔型
难度：★★★

灵活性很强，同时也在考验大家的**实际操作能力**

◆ 如何构建属于自己的基金组合



第一步，清楚自己的基金投资目标



适当增加高收益基金的投资比例



将稳定收益放在首位，增加稳健型基金的投资比例

◆ 如何构建属于自己的基金组合

一般确定投资目标需要考虑的相关因素主要包括：

风险偏好

基金投资者在确定基金投资目标时**要充分考虑到自身的风险偏好**，不要确定超出自身心理承受能力的投资目标

年龄层次

根据年龄来确定投资目标能指导选择的基金组合向**更加科学合理**的方向靠拢

资产状况

必须充分考虑到自身的**资产状况**，确定科学合理的目标，切勿情绪化投资

收入水平

基金投资者要考虑到自身的收入水平，确保投资目标所需要的资金与自身日常生活的资金达到**平衡**

◆ 如何构建属于自己的基金组合



第二步，根据风险承受能力选择组合

1

保值型

适合**风险承受能力低**，以**保值为目标**的人。其资金的分配比例，将**半数或以上**的资金用于**债券型基金**的投资，并预留部分资金大约**20%**作为现金使用，而将一小部分资金（一般不超过**10%**）投入股票型基金、混合型基金等有较大风险的基金类别

2

保守型

适合**风险承受能力低**，期望资金可以**小幅增值**的人。其资金的分配比例，现金预留**10%**，股票型基金占**20%**，混合型基金占**10%左右**，货币基金占**10%到20%**，债券基金占**40%到50%**

◆ 如何构建属于自己的基金组合



第二步，根据风险承受能力选择组合

3

平衡型

适用于可承受一定风险、期望资金可以较快增长的投资者。其资金分配比例为：现金预留0%-10%，股票型基金占30%-40%，混合型基金占10%-20%，货币市场基金占0%，债券型基金占40%-50%

4

成长型

适用于可承受较高风险、期望资金可以快速增长的投资者。其资金分配比例为：现金预留0%-10%，股票型基金占40%左右，混合型基金占10%-20%，货币市场基金占0%，债券型基金占40%左右

◆ 如何构建属于自己的基金组合



第二步，根据风险承受能力选择组合

5

进取型

适用于可承受高风险，期望资金可以显著增长的投资者。其资金分配比例为：现金预留0%-10%，股票型基金占50%以上，混合型基金占10%左右，货币市场基金占0%，债券型基金占30%左右

◆ 如何构建属于自己的基金组合

- 投资者在充分了解不同类型基金的风险特征后，需要结合自身的**风险承受能力**构建投资组合，在进行构建组合时应：**认清宏观经济背景，准备风险应对手段**
- 学姐建议先从**平衡型**的做起，也就是股票基金和债券型的**各投资一半**，而股票型的大家就选择定投**指数基金**



◆ 如何构建属于自己的基金组合

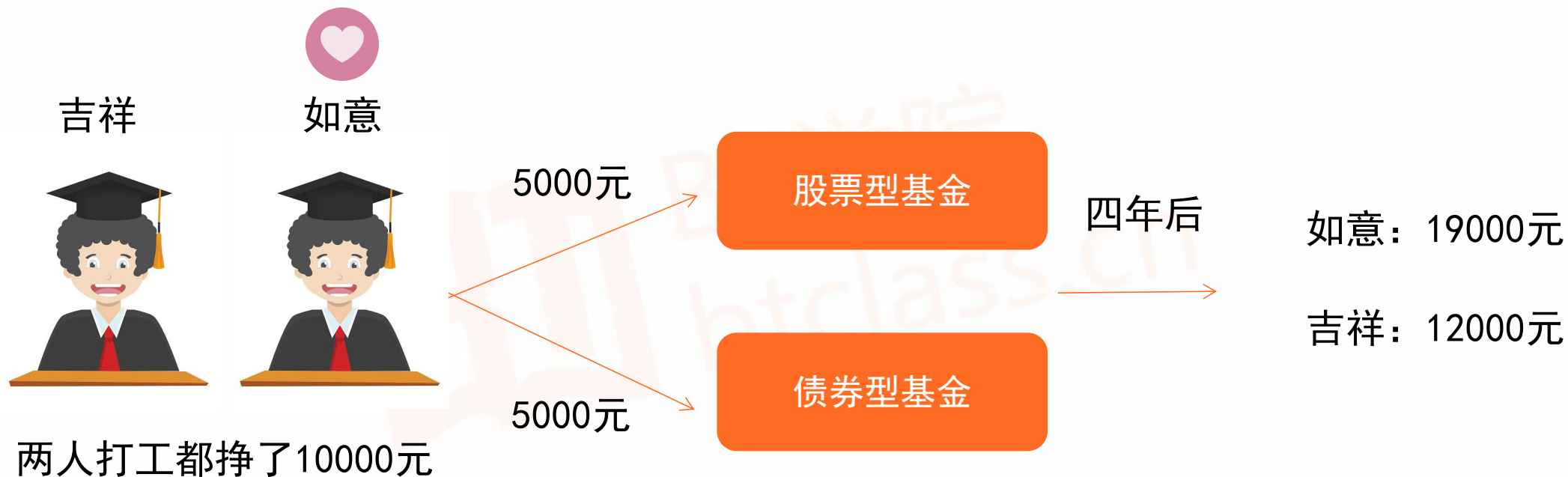


第三步，自我考核基金组合的投资收益

- 在进行收益考核时，因为基金的短期业绩可能具有偶然性，所以，不具有参考性
- 只有考核基金的**长期**收益，才能更准确地把握其业绩水平
- 在完成了基金投资组合的构建后就**不要輕易地改变基金组合**了，更**不要频繁变动、调整基金组合**，而应树立正确的基金投资观，坚持**长期投资**

03 基金组合如何动态调整？

基金组合如何动态调整？



◆ 基金组合如何动态调整？



投资
组合

- 股市发生大的震荡的时候
- 基金业绩或者我们的投资目标发生改变时

↓
投资组合发生变化

↓
投资风格和效率可能发生变化

↓
调整投资策略

◆ 基金组合如何动态调整？



100法则：100－年龄 = 资金投资于高风险资产的比例

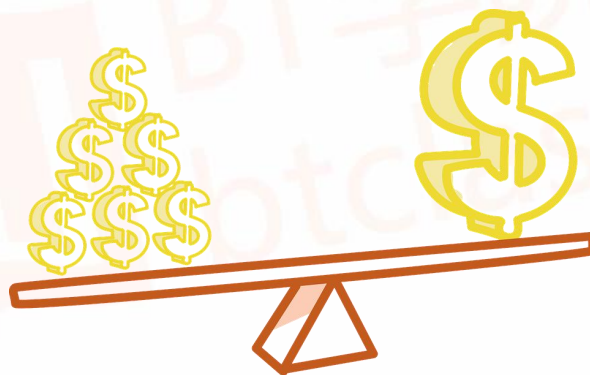
例如：

- 投资者40岁左右, 那么可以用60%的资金投资高风险的股票市场, 剩余资金可以投资于低风险的银行存款、国债等
- 当投资者60岁时, 则将40%的资金投资于股票市场而应该将更多资金投资于低风险市场

◆ 基金组合如何动态调整？

两种方法可以帮助我们达到**再平衡**或者进行**定期再平衡**：

每年12月进
行**再平衡**



组合严重偏离投资目
标时进行**再平衡**

下课

感谢收听，下节课见！