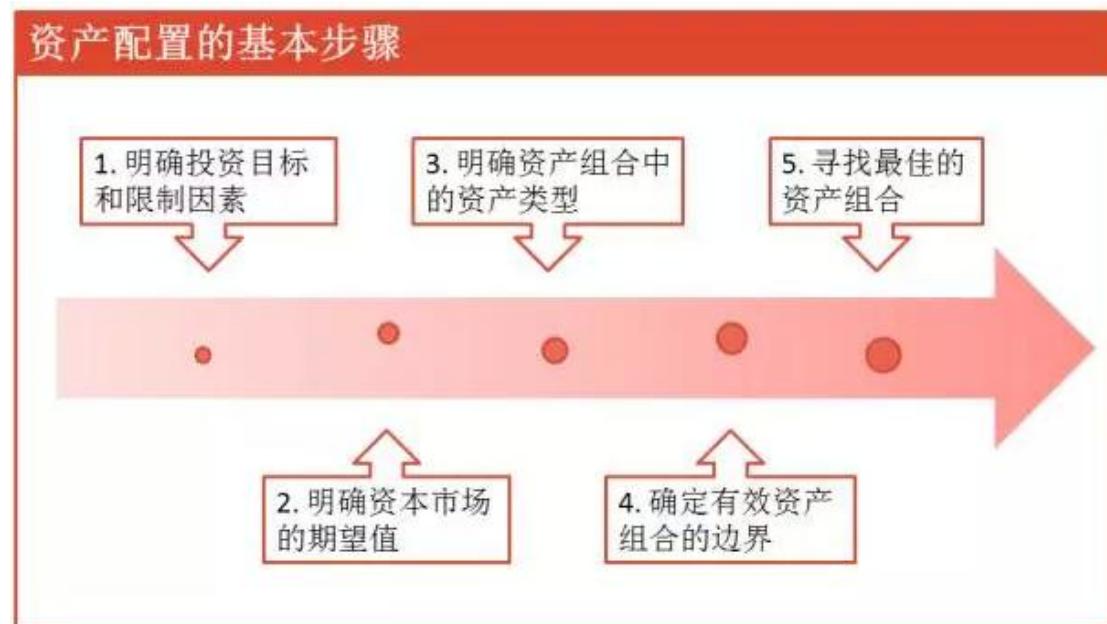


资产配置分步走|长线•大鱼第2期

为了更好地参与资产配置，东方小红决定对资产配置的过程做进一步了解。

A：其实，个人投资者的参与并不复杂，也并非难事，并且会经历一番难得的成长经历。个人投资者一般需要做到以下几个步骤。复杂的模型计算工作可以交给专业经理人来完成。

个人投资者参与资产配置的过程



-1-个人投资者要**自我评析**（投资者情况）

- 明确自身的风险偏好和风险承受能力
- 明确自身的财务状况
- 明确目标收益率和投资目的

-2-个人投资者要有**市场判断能力**（投资前景）

这里所说的市场预期能力并非要准确地判断出市场未来走势，而是对目前和未来市场有一些自己的看法。比如，目前市场是处于牛市还是熊市？未来市场可能是转好还是转衰？如果个人投资者有一定的经济金融知识、对市场有一定的敏锐度，还有有一定的投资经验，那么将相对更容易地判断准确，有利于投资回报目标的实现。

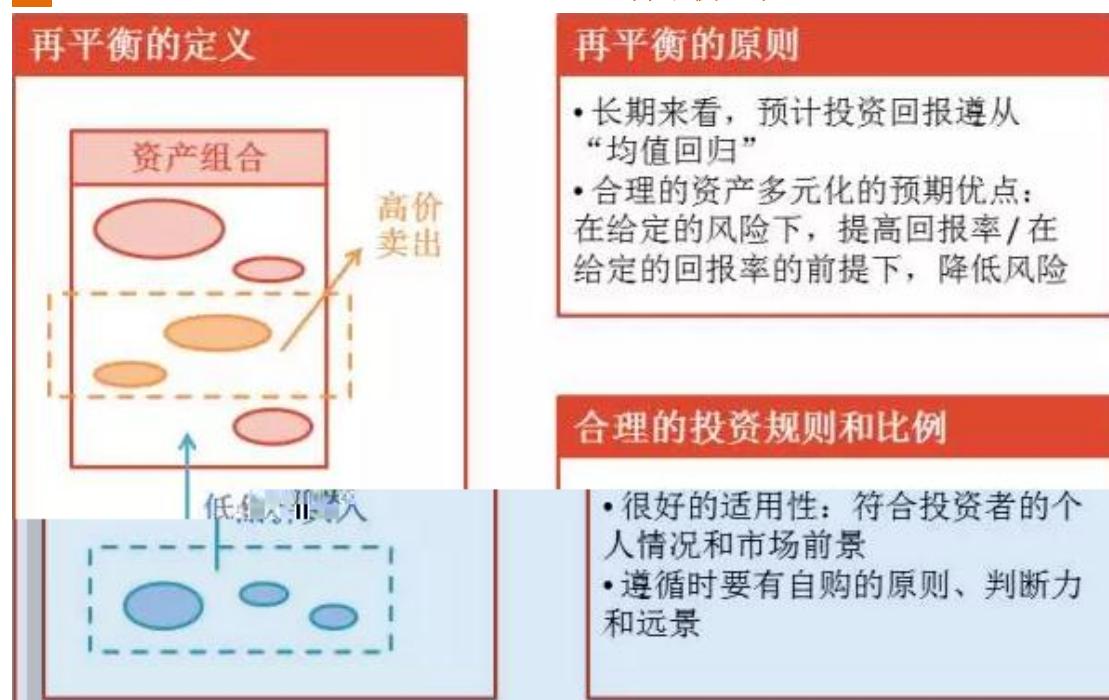
-3-个人投资者要有对资产类型的基本了解（投资范围）

个人投资者虽然不需要对资产有专业的分析和判断，但是需要了解资产的基本特性，比如单一资产的特性，多个资产经组合后的特性，单一资产在投资组合中的作用和其他资产的相互影响。这样，个人投资者能够更好地结合自身需求，做出更适合自己的资产配置。

-4-个人投资者在专业经理人的协助下，寻找最优资产组合。

专业经理人运用模型，甄别投资组合，寻找到在一定风险程度下产生最高预期回报率的投资组合。然而，任何技术都不可能预测未来最优的投资组合。再平衡的过程可以帮助投资者应对自身以及市场的变化，对投资组合进行调整，将静态的最优资产组合有效地转化为动态的最优投资组合。

-5-个人投资者在资产配置过程中，可能经历再平衡过程。



单单依靠投资者的个人力量完成整个资产配置的过程的确有难度，因此，专业经理人的分析判断和协助参与也是需要的。

个人投资者参与资产配合的阶段

在整个资产配置的过程中，随着参与程度的深入，个人投资者对资产配置的认识和目标重心会随之变化。从参与到成长，从实现到巩固，个人投资者和资产配置共成长。

第二步：项目的阶段和周期1_参与阶段



资产配置的阶段和周期 II_ 成长阶段

成长阶段

目标

- 选择重点关注的投资领域
- 承担合理的风险
- 理解集中化与多元化风险和回报
- 每年找到1-3个重要的投资思想

周期和长期市场因素是强大的，它们有时会彼此促进，有时会彼此抵消

建议

- 将每一处资源都托付于个人、专业、知识和情感的卓越之中
- 将投资能力扩大到几个前沿阵地
- 集中精力，有条不紊
- 积蓄并保持心灵和精神的力量

资产配置的阶段和周期 III - 实现阶段

实现阶段

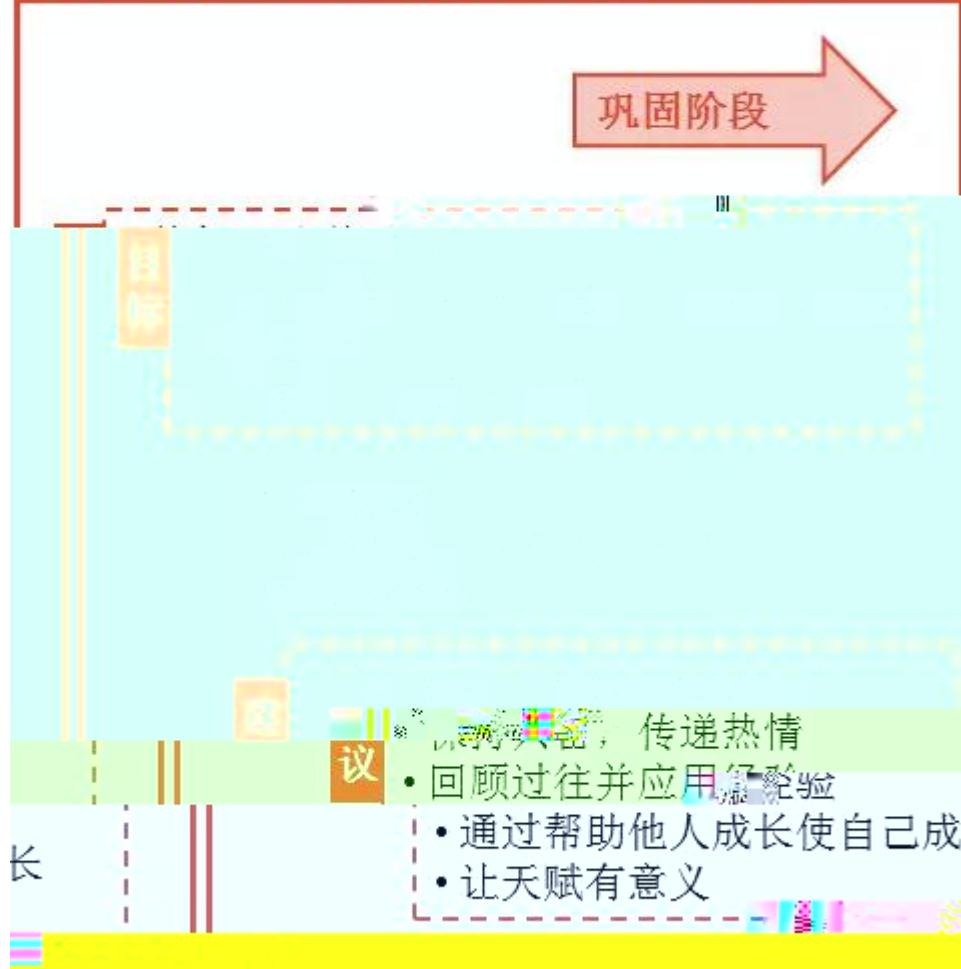
目标

- 交换工具和知识
- 播种、耕耘、收获、再播种
- 致力于最大化挖掘人性和投资潜力
- 培养正能量

各个阶段常常会重叠且彼此混合。此阶段的
步骤可能会在下一个阶段继续下去。

- 利用知识、关系和智慧
- 支持、加强并鼓励投资智慧
- 扶持他人和自己
- 传播知识

资产配置的阶段和周期 IV_ 巩固阶段



东方小红已经迫不及待地想要参加资产配置啦~

参考资料:

David M. Darst, 《资产配置的艺术》, 中国人民大学出版社

William J. Bernstein, 《有效资产管理》, 机械工业出版社