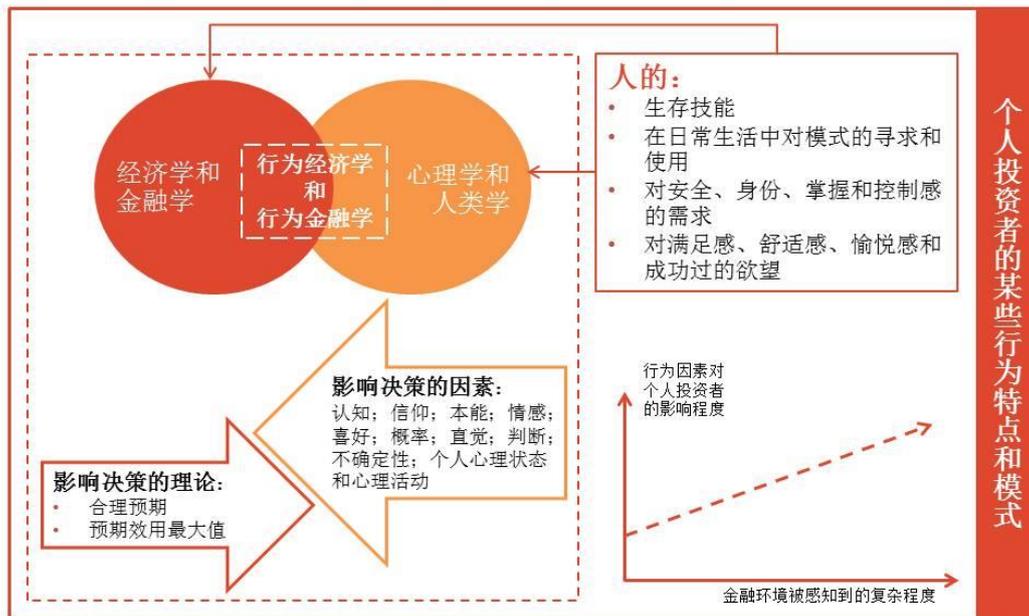


我们都需要一张资产配置图|长线·大鱼第3期

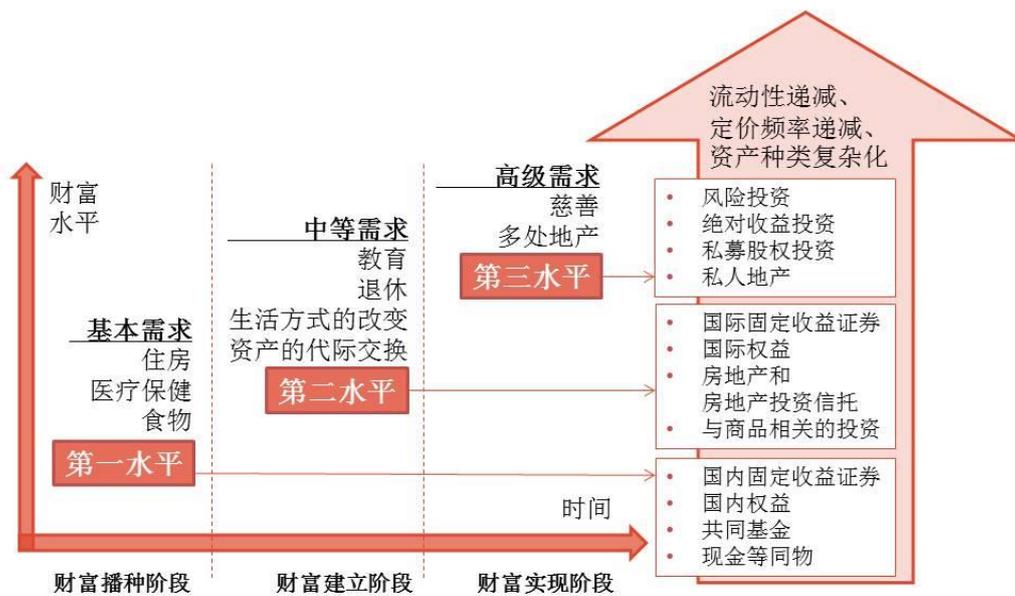
资产配置具有**广泛适用性**，每一位投资者都可以根据自身情况和需求进行适当的投资组合，也正因此，资产配置又具有一定的**个人特定性**。投资者可以及时根据个人和市场变化，做出相应调整，因此，资产配置具有**灵活性**的特征。

影响个人投资者的因素



资产配置决定投资收益，更为关键的是，个人投资者在资产配置的过程中起到决定性的作用。

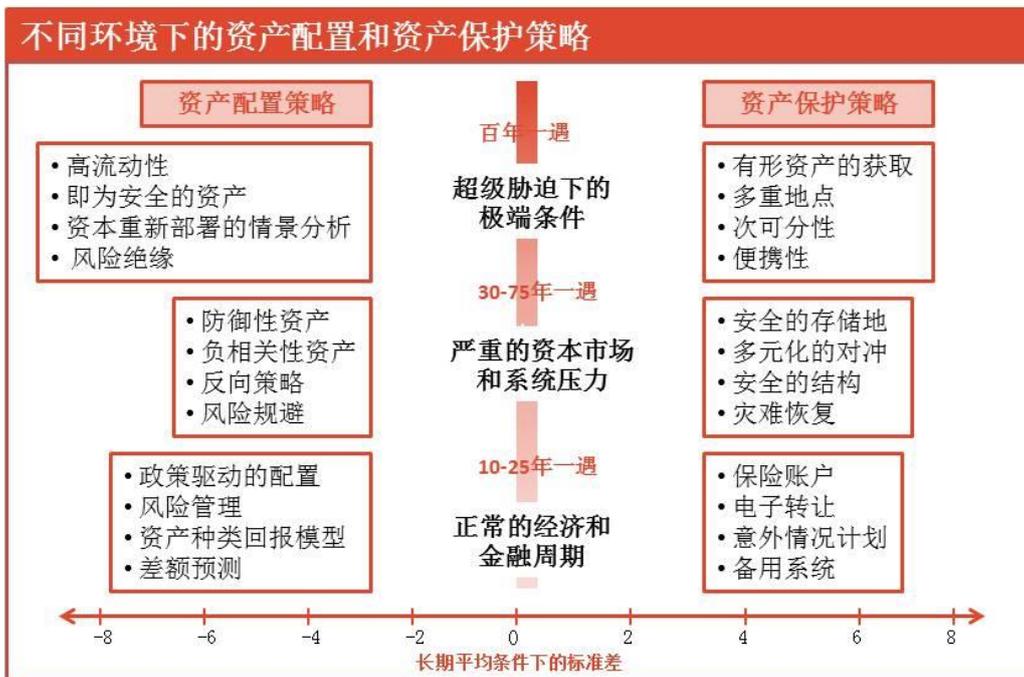
-1-个人财富水平



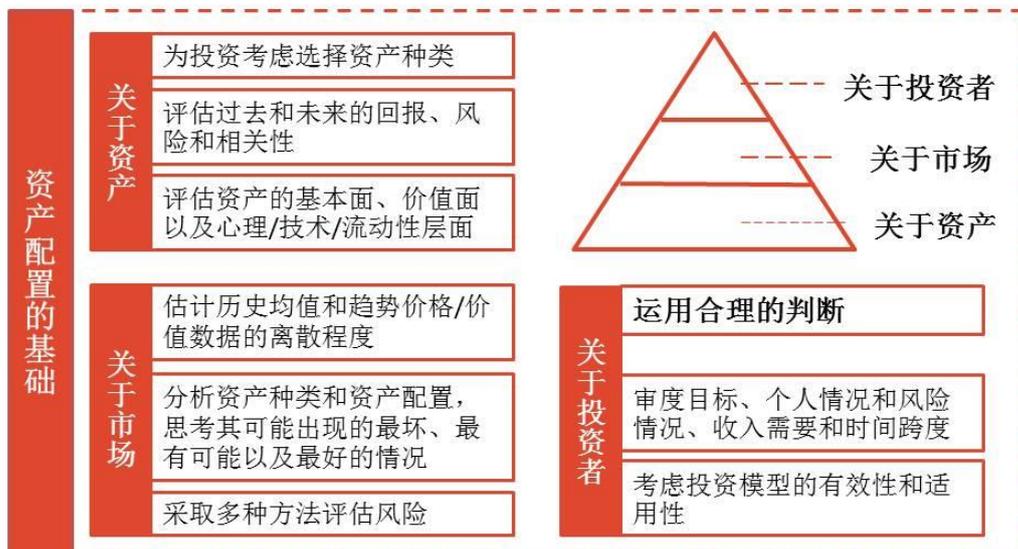
资产配置可以为每一类财富水平的投资者都寻找到合适的资产搭配。一般来说，个人投资者的投资需求会根据财富水平发生转变，对资产种类的倾向也会随之转变。

- 财富累积初期，投资者以满足生活基本要求为目的，因此，风险较低的资产更为合适；
- 财富累积中期，投资者的基本生活有了一定的保障，有能力承担一定量的风险，因此，会选择更为复杂的资产；
- 财富累积后期，投资者的财富累积到一定程度，其投资需求转为慈善等，因此，更为高级的高风险类资产受到关注和追捧。

-2-市场情况



市场风云变化,相比单一资产,合理的投资组合**具有更强的抗压性和稳定性**。在市场压力下,通过灵活调整,采取不同的资产配置策略可以起到保护投资者,减少市场冲击的作用。



从资产配置的基础中可以看出,资产、市场和投资者三个要素是紧密相关的。因此,投资者在选择资产的过程中,不仅要从个人情况考虑,还需要将市场环境纳入考量。

下图综合了个人财富水平和市场环境,通过二维坐标展现了美国投资者的资产选择和配置比例,中国投资者可以适度参考。



个人投资者和资产种类特征

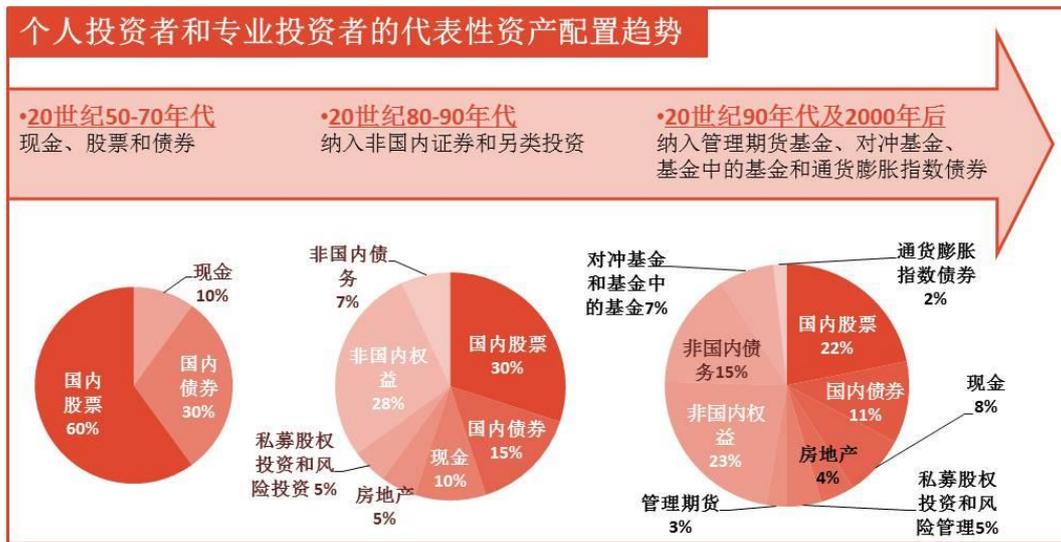
专业经理人将资产本身的特性做合适的匹配和配置组合, 成就了符合个人投资者不同情况和投资需求的资产组合。

个人投资者与资产配置的各部分资产特征的关联		
投资者决策	使投资者倾向低风险低回报的资产情况和个人特征	使投资者倾向高风险高回报的资产情况和个人特征
时间跨度	短期	长期
资产配置策略	多样化	集中化
投资回报的花费	现在	以后
回报形式和方式	收入; 可预测	资本利得; 可变化
流动性	流动性投资	非流动性投资
对资本的需求	立即需要	封闭期限

以保守的投资者为例, 短期的高流动性、收益可预期的资产相对更具吸引力。其实, 投资者可以将个人资产进行比例划分, 分别进行不同类型的资产配置。

个人投资者资产配置的演变

过去半个多世纪，越来越多的个人投资者参与到资产配置活动中来。同时，资产种类也越来越丰富：从国内资产到国际资产，从传统资产到另类资产……



资产配置有那么多优点，东方小红迫切地想要加入资产配置的行列啦~

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