

“做投资决策，最重要的就是要着眼于市场，确定好投资类别，从长远的角度来看，大约90%的投资收益都是来自于成功的资产配置”。全球资产配置之父加里布林森曾经这样说。



投资和资产配置是两个不同的概念，投资的目的是希望把钱投向某一个品种，最终的目的是赚钱，资产配置是根据个人的资产情况做合理的规划，选择合适的投资品种。

想要做好合理的资产配置需要根据市场的情况做进一步规划，我们先来了解下市场的情况。

波动幅度大，变化迅速

A股的行情整体呈现的特征是行情变化迅速，上半个月还在纠结是不是牛市来了，要不要选择入市，下半个月就开始纠结牛市是不是已经要过去了，行情的变化非常快，没有稳定的态势，行业热点的轮动也是非常迅速，从科技到消费，到军工，到医药等等。

市场规则变化大

A股市场并不是一个成熟的市场，还在不断的发展和创新当中，2019年了科创板，后来新三板的规则又进行了调整，科创板上市刚满一年，紧接着又面临创业板注册制改革，投资者刚适应上一轮股市规则的改变又要面临新的挑战。

## 估值分化严重

股市估值分化比较严重，买错的风险就会提升，在市场的变化过程中，市场的估值体系似乎在重新构建，比如说现在科技股的高估值已然成为常态，如果我们还是坚持用估值的高低去衡量个股，很可能做出错误的选择。

面对这样的市场情况，如果我们还只是购买单个的基金在市场里面单打独斗，风险系数就会提高。

从2015年到2019年，股票型基金和债券型基金的收益分别如下表所示：

	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	总计
股票型基金 指数收益率	31.23%	-9.14%	12.59%	-25.09%	38.15%	38.93%
债券型基金 指数收益率	10.77%	0.39%	2.01%	4.25%	6.09%	25.46%

按照市场平均水平来看，如果只是投资股票基金，通过5年的投资，最终可以获得38.93%的收益率，总体来说还不错，但是在5年当中，2016年和2018年均遭受了亏损，投资体验不是很好，很多人可能会因为亏损而退出市场，最终也就达不到38.93%的收益率，如果只是投资债券基金，基金的收益率都是比较平稳，当时总体的收益率比较低，总计是25.46%，而如果我们做一个简单的资产配置，把50%的资金投资股票基金，50%的资金投资债券基金，这时，2016年和2018年的时候债券基金的盈利可以平衡部分股票基金的亏损，在2019年这样的年份，又可以通过股票基金获取市场的高额收益。

所以，这也就是资产配置的意义，通过合理的资产配置，以合理、积极的态度对待市场，理性投资。