

投资学习笔记 01

投资组合

目录

01

一个小目标

02

投资组合

03

新手上路

04

实战操作

01

一个小目标

为什么需要学习投资呢？

一个小目标

这个可能是一个谣言，
但是我提前退休的心思已经蠢蠢欲动。

计划一个小目标：

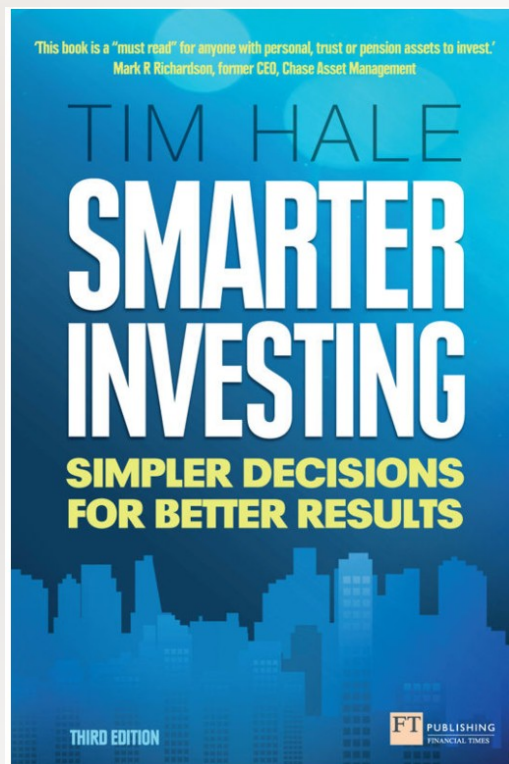
50 岁退休！

退休年龄与寿命长短对照精算表

退休年龄	平均寿命
49.9	86
51.2	85.3
52.5	84.6
53.8	83.9
55.1	83.2
56.4	82.5
57.2	81.4
58.3	80
59.2	78.5
60.1	76.8
61	74.5
62.1	71.8
63.1	69.3
64.1	67.9
65.2	66.8

02

投资组合

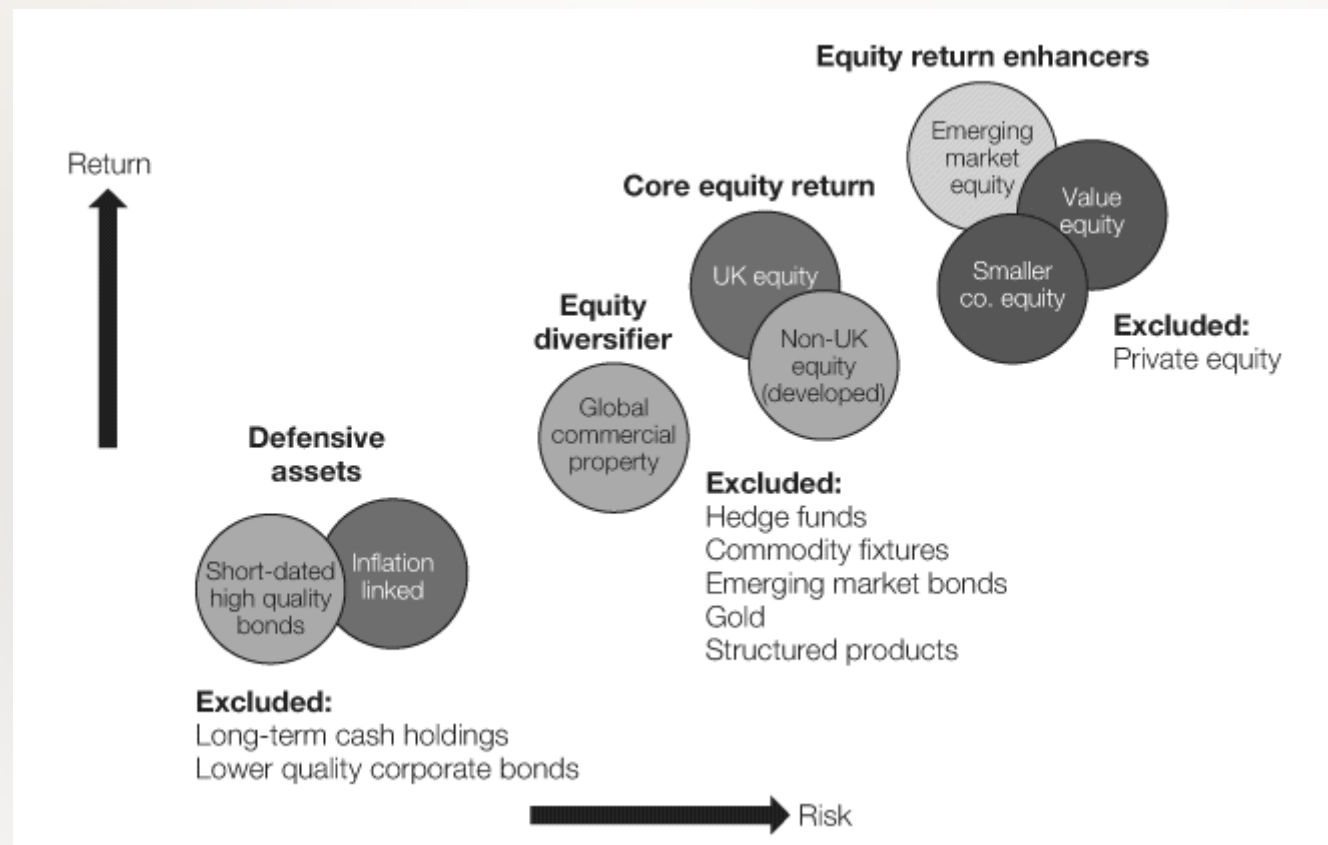


参考书目：

Smarter Investing

By Tim Hale

投资组合



Source: Smarter Investing by Tim Hale

投资组合 - 股票



英国股票：表现稳定。但是有单一市场的风险，例如日本失去的 30 年。

全球股票：分散风险，有一定汇兑损失。

新兴市场：潜在收益高。

投资组合 - 股票组合



100% 英国市场



25% 英国市场 + 60% 全球市场
+ 15% 新兴市场



25% 英国市场 + 50% 全球市场
+ 15% 新兴市场 + 10% 全球房
产

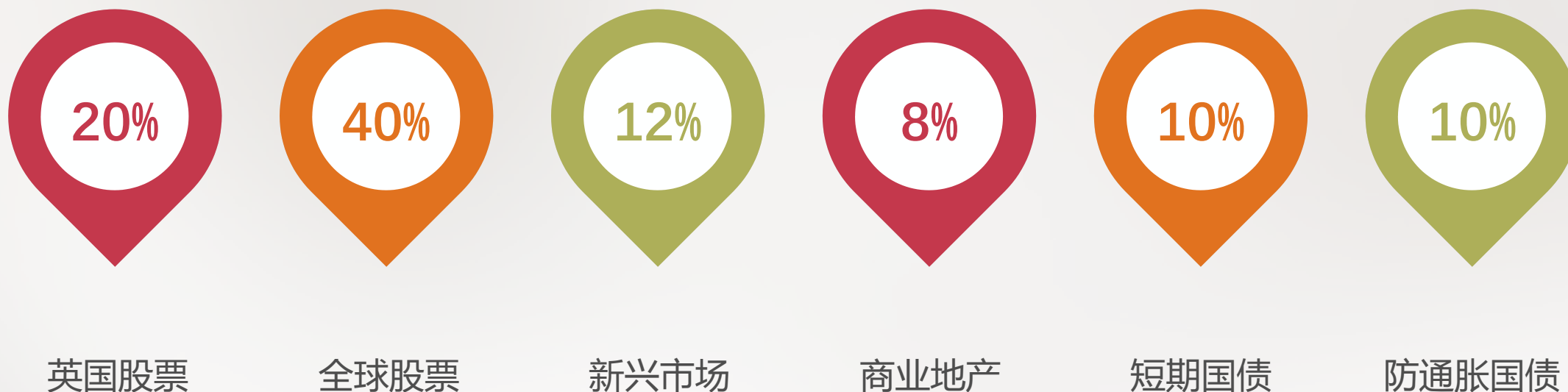


还可以继续细分：中小股，价值
股。。。



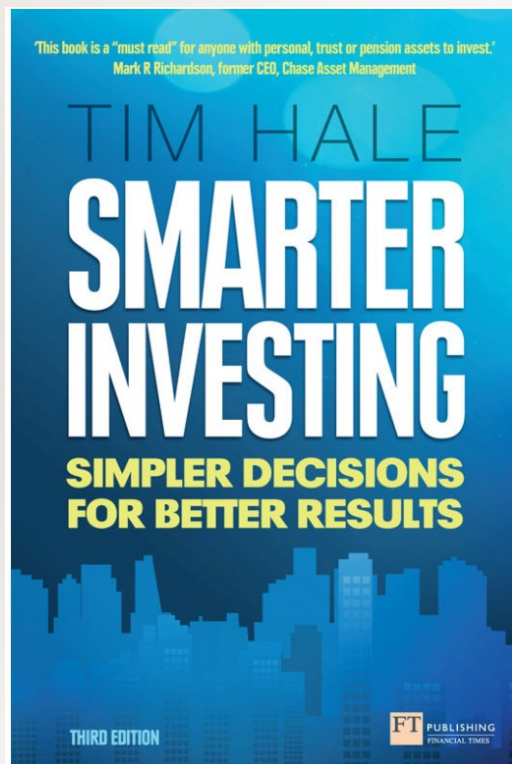
投资组合 - 降低波动性

可以混入稳定性较强的短期国债（short duration gilt）和防通胀国债（Inflation-linked gilt），来降低股票市场的波动性。例如，80% 股票的投资组合



03

新手上路



参考书目：

Smarter Investing

By Tim Hale

新手上路 - 如何挑选股票



自己选择
购买股票



购买
主动型基金



购买
被动型基金

新手上路 - 指数选择



英国股票

FTSE All Share Index



全球股票

FTSE World ex-UK Index
MSCI World ex-UK index
MSCI World index



新兴市场

MSCI Emerging Markets Index



商业地产

FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate Series Developed index
FTSE EPRA/NAREIT Global Dividend Plus index



短期国债

FTSE British Government index (Up to 5 years)



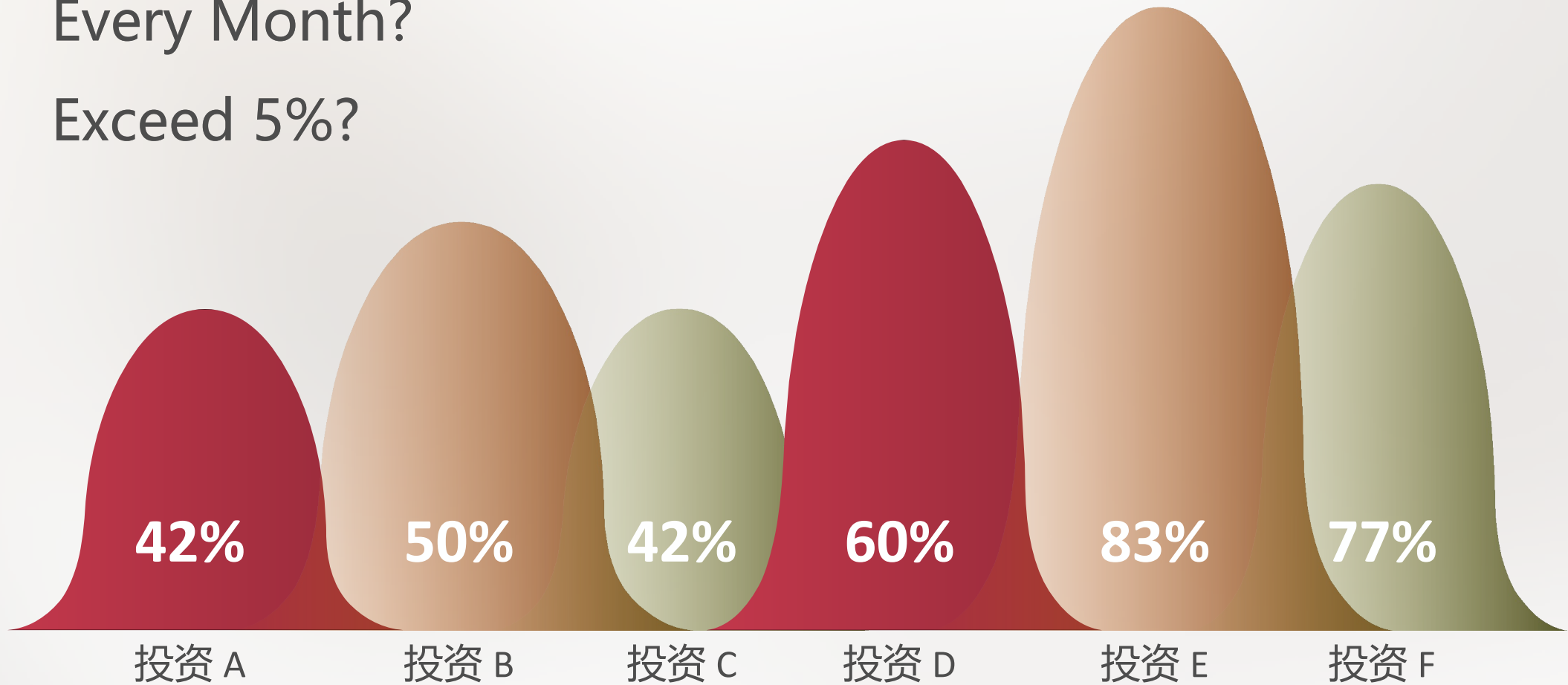
防通胀国债

Inflation-linked Gilt

新手上路 - 再平衡 (rebalance)

Every Month?

Exceed 5%?



04

实战操作

学习心得

&

实际操作

实战操作 - 我的投资组合

Global Style tilts	0	20	40	60	76	80	100
Growth assets mix (UK/ex-UK: 1/2)							
UK - market (developed)		3%	6%	9%	11.4%	12%	15%
UK - value (developed)		1%	2%	3%	3.8%	4%	5%
UK - small (developed)		1%	2%	3%	3.8%	4%	5%
Global - market (developed)		6%	12%	18%	22.8%	24%	30%
Global - value (developed)		2%	4%	6%	7.6%	8%	10%
Global - small (developed)		2%	4%	6%	7.6%	8%	10%
Emerging markets - market		2%	4%	6%	7.6%	8%	10%
Emerging markets - value and small		1%	2%	3%	3.8%	4%	5%
Global commercial real estate (REIT)		2%	4%	6%	7.6%	8%	10%
Defensive assets							
Bonds (AA short 0-5yr)	40%	32%	24%	16%	9.6%	8%	
Inflation linked bonds (AA short 0-5yr)	40%	32%	24%	16%	9.6%	8%	
Cash	20%	16%	12%	8%	4.8%	4%	

实战操作 - 我的投资组合 (疫情好转)

Global Style tilts	0	20	40	60	76	80	100
Growth assets mix (UK/ex-UK: 1/2)							
UK - market (developed)		3%	6%	8%	10.6%	11%	14%
UK - value (developed)		1%	2%	3%	3.5%	4%	5%
UK - small (developed)		1%	2%	3%	3.5%	4%	5%
Global - market (developed)		6%	11%	17%	21.3%	22%	28%
Global - value (developed)		2%	4%	6%	7.1%	8%	9%
Global - small (developed)		2%	4%	6%	7.1%	8%	9%
Emerging markets - market		2%	4%	6%	7.1%	8%	9%
Emerging markets - value and small		1%	2%	3%	3.5%	4%	5%
Global commercial real estate (REIT)		3%	6%	10%	12.2%	13%	10%
Defensive assets							
Bonds (AA short 0-5yr)	40%	32%	24%	16%	9.6%	8%	
Inflation linked bonds (AA short 0-5yr)	40%	32%	24%	16%	9.6%	8%	
Cash	20%	16%	12%	8%	4.8%	4%	

实战操作 - 账户与平台

Standard Life
(Pension)
0.5% to 0.8%

Hargreaves
Lansdown
0.45%



HSBC
Global Investment
Centre
0.25%

Vanguard
0.12%

实战操作 - 账号类型



THANKS

谢谢观看
