

雪球访谈

冷门基金重出江湖，股债均衡基金能hold住震荡市

？

2022年02月22日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



望京博格

访谈简介

2021年下半年以来，市场震荡的结构性行情加剧，股债均衡基金进入大众视野，据悉该类基金曾三年内未有一只新品发行成立，并且目前市场仅有22只对应产品。

股债均衡基金股票仓位在30%-65%，对比“固收+”类基金具有更强势的进攻性。且由于其再平衡策略和整体的风险收益的水平比较适中的特点，有人评价为它：涨时像股票基金，跌时像债券基金。

过去5年里，交银定期支付双息平衡、易方达平衡增长、上投摩根双核平衡业绩回报超100%，且最大回撤不超过30%。今年以来招商稳健平衡年内涨幅7.83%，同期嘉实精选平衡也取得了正收益。

股债均衡基金选老还是选新？今年股债策略是不是稳妥操作？本期我们邀请到@望京博格做客雪球访谈，与大家共同讨论，访谈将于17:00开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：招商安泰平衡(F217002),交银定期支付双息平衡(F519732)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] hmhou_2002:

对@望京博格说：股债均衡基金大部分都是用普通股票型基金的费率，其债券部分一般都是收益偏低的短久期利率债，债券部分的收益不会比货基高多少，也就是等于不满仓的股票型基金，这种模式真的比费率较低的混合型债基好吗？

[答] 望京博格：

这个问题很好，之前大不多说都是这样。灵活配置基金（股票可以100%，债券也可以100%）主要考验择时能力，能赚钱收费高也可以接受。固收+基金就是股票有上限的，目前一直在降费率了，好像现在有0.4%管理费的固收+了。

[问] 尾巴的猫：

对@望京博格说：股债平衡这种基金您觉得债和股的比例是多少比较好？

[答] 望京博格：

股债平衡的通常都是债券比股票多，我觉得股票比债券3:7最合适，当然长期保持5:5的波动性大一些，业绩更好一些。所以，投资者在买股债平衡基金之前，要看看这个基金历史上股债配置比例，如何相对固定在一个范围内就比较好了。

[问] 我宝儿姐打钱：

对@望京博格说：买股债平衡的基金是选单基金经理的好，还是选双基金经理，一个负责股票仓位一个负责债类的好呢？

[答] 望京博格：

我觉得真正的股债平衡基金，就是股债配比相对固定的话，最好是两个基金经理，一个负责股票，一个负责债券。如果是灵活配置的那最好以基金经理为主决定仓位。

[问] 玩基idol:

对 @望京博格 说：有没有长年做股债平衡类基金的基金经理呢？他们的大类资产配置水平如何？谢谢

[答] 望京博格:

说句实话，基金行业靠择时，就是股票涨的时候多配股票，跌的时候多配债券的基金经理，在我印象里面还没有。其实最佳从方式就是股债配置相对固定，定期调整的！如果谁知道资产配置能力强的基金经理，欢迎补充！

[问] HHHHOK:

对 @望京博格 说：这类基金和股票基金各配置多少比例比较好？

[答] 望京博格:

这个要看投资者的风险偏好，低风险买债券，中风险买股债平衡，高风险买股票基金。望京博格自己是长期投资，主要配置股票基金，也有一个纯债基金（当做市场底部加仓的弹药库）

[问] HHHHOK:

对 @望京博格 说：股债均衡有哪些好处，有哪些比较好的产品？

[答] 望京博格:

固收+也算股债均衡吧，易方达、招商、广发、安信、华夏等等的固收+都不错。海外最早的养老基金都是60：40基金，股票是60%，债券40%，但是后面都被目标日期基金取代了。因为60:40基金配置不随投资者变老改变，但是目标基金随着投资者邻近退休进行资产配置的变化。

[问] 我是克里斯:

对 @望京博格 说：请问老师，固收+基金和股债均衡基金有什么区别？现在买哪个更好？

[答] 望京博格：

这两者直接的界限基本消失了。股票持仓最高60%以上的叫做偏股基金（股票基金与偏股混合基金）；还有平衡型基金，股票仓位最多20-60%的之前固收+指的是二级债基金（股票最多20%），后来扩展偏债混合（股票最多40%）。大家根据自己的风险偏好购买吧，股票持仓占比越多的波动越大。

（完）

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里