每当询问该如何管理手头资金时，常听到的答案大都是“大类资产配置”。那么，究竟什么是大类资产配置？为什么要做资产配置？

常言道“东边不亮，西边亮”

大类资产配置，是指投资者根据个人投资需求和风险承受能力，将资金在不同资产类别之间进行合理分配，在资产安全的前提下，实现资产的保值和增值。“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”就是一种典型的资产配置思维。

有人说，某某人把几年所有的资金分散投资在10家不同的P2P公司，结果血本无归。其实，鸡蛋放在不同篮子的核心，是不同篮子之间的安全性相对独立，所有篮子不能放在同一辆车上，例子中的某某人就是把篮子放在了同一辆车上。

大多数大类资产收益率都有一定的不稳定性，即使是稳健的债券，也会出现不同程度的上下波动。如果将所有资产都投资于单一品种，比如股票、债券、房地产、黄金等，在该资产行情较好时，可能收益颇丰，但在该资产行情不好时，投资者也往往面临较大亏损的风险。大类资产之间存在一定的负相关性或低相关性，因此分散化的大类资产配置可以“东边不亮，西边亮”，有效避免某一类资产单兵作战的不确定性，降低投资组合的波动和回撤。

当然，在小概率的特殊市场环境下，如果各大类资产同时下跌的话，大类资产配置的分散效果将有所降低。

没有最好的配置，只有适合的配置

资产配置没有标准答案，因为它是一个非常个性化的问题，投资预期回报、能承受的风险、投资期限多长以及有没有偏好或者不喜欢的资产等等，每个人的答案也并非一致。也就是说，没有最好的配置，只有适合的配置。

首先，资产价格呈现较强周期性，每年都有表现很棒的资产，每一类资产都有阶段性的波动风险和行情机会，没有任何一类资产能够实现长期、稳定的投资回报。投资者要树立大类资产配置的理念，分散投资，方能在资产行情转换时“宠辱不惊”，分享某类资产的行情机遇。

其次，明确自己的风险收益偏好，比如：预期回报是多少？能承受多大的风险？投资期限是什么？有没
有流动性要求？是否要还房贷？能否使用杠杆
？有没有渠道和能力投资α产品？资产规模是否影响可投资的α产品？等等。

接着，详细了解投资回报的计算方法。投资回报=资产类别指数回报β+积极管理超额收益α，其中，β指的是大类资产的指数回报，由市场提供；α指的是管理人提供的超过基准指数的额外回报，是
市场参与者的零和游戏。选择积极管理，适当多配置α，可以平滑β的波动。

如何搭上“资产配置”这辆车？

对于大多数投资者来说，股票市场已经非常难懂，何况要兼顾债券、商品、黄金……有没有轻松点的办法搭上“资产配置”这辆车？

TREE资产配置体系依托招商银行
近20年财富管理专业沉淀和200余万资产配置实践案例，从专业研究团队、科学配置指数、优选产品体系、智能配置系统四大方面进行全新迭代升级，结合投资者实际情况和市场配置规律，通过对活钱管理、保障管理、稳健投资和进取投资四类资产进行合理配置，为不同财富阶段和风险偏好的投资者提供资产配置方案，轻松“上车”。

“TREE资产配置体系”以一棵“财富之树”形象生动展示，“树叶”代表活钱管理，灵活取用，解决日常生活所需；“树干”代表稳健投资，主力实现资产平稳增长；“树枝”则意味进取投资，通过更积极的配置实现财富进阶；而“树根”代表保障管理，是每个家庭都需要的财富“安全垫
”。现在，大家在招商银行App搜索“TREE配置”即可了解更多资产配置知识与信息，轻松掌握投资技巧，实现财富之树茁壮成长。

月有阴晴圆缺，资产涨跌在所难免，做好资产配置，以应对未知风险，是长期投资的好方式。

（本文文字版权属招商银行所有。版权所有，未经授权不得转载。在任何情况下，本文资料中的信息或所表述的意见不构成广告、要约、要约邀请，也不构成对任何人的投资建议，仅供交流使用。）