

# 个人投资组合中的风险分散策略研究

王筱璐 张宝龙 李梓萌 张菁菁

陕西科技大学镐京学院, 中国·陕西 西安 710000

**【摘要】**为了进一步提升个人投资组合的科学性, 实现资产的保值增值, 文章从风险分散的角度切入研究, 探究个人投资组合风险分散的路径与方法。首先分析个人投资组合风险分散的重要意义, 之后分别从资产类型相关性、投资者风险承受能力、市场环境动态变化、投资期限长短差异等维度探索个人投资组合风险分散的影响。最后提出包括多元资产配置、跨域地域布局、不同行业投资、错配投资期限等在内的多重举措, 从而助力个人投资做好组合配置, 以实现投资风险的有效分散。

**【关键词】**个人投资; 风险分散; 投资组合

**【课题】**2024年校级精品实验项目: 投资理财训练, 走向“富裕”人生, 项目编号: JPSY24004

## 前言:

伴随着社会公众财富的不断积累, 个人参与投资市场成为社会公众投资理财的重要渠道, 而此过程也面临着股票波动、债券违约、地域经济波动等多种类型风险, 使投资者投资收益面临着多重风险。在个人投资中, 单一或者集中化的投资容易受到风险影响, 导致个人投资出现亏损, 甚至威胁投资者财富安全和长期投资目标的实现。所以, 在个人投资中通过完善投资组合配置实现风险分散成为一项重要的措施, 也是提升个人投资组合科学性的关键一环, 有助于促进个人投资平衡风险与收益, 进而实现投资目标。

## 1 个人投资组合风险分散的意义

个人投资中, 单一资产或者是集中化投资所面临的风险系数较高, 一旦出现标的突发风险, 容易出现个人资产大规模缩水的问题。因此, 必须要通过投资组合实现风险分散, 通过这一举措保障投资者资产安全, 最大限度降低单一风险的冲击影响。在实际中, 个人投资组合采取风险分散措施可以将资金配置在不同类型、不同领域的投资中, 进而显著降低单一化投资所造成的风险冲击, 如个人投资者在投资中除股票之外搭配多种类型投资组合, 包括债券、黄金等类型资产, 通过多元资产组合可以提升投资抵抗风险能力, 即使股票面临剧烈波动, 债券以及黄金同样可以带来稳定收益, 对冲一部分风险损失, 避免投资组合过于单一而陷入危机, 保障资产安全。

## 2 个人投资组合风险分散的核心影响要素

### 2.1 资产类别相关性, 影响风险分散基础效果

资产类别的相关性在一定程度上影响到风险分散的基础效果, 资产类别相关性本质是不同资产价格变动的关联程度, 也是决定投资者投资组合整体抗风险水平的重要因素。当个人投资者所选择的投资组合关联程度较高, 则这一资产配置方案在面对市场风险时, 会呈现出同步涨跌的情况, 因此无法实现投资风险的分散, 如投资者投资同一家公司的股票与可转债, 若是出现公司业绩下滑, 则二者大概率会同步下跌, 导致风险分散策略失败。若投资者所选择的投资组合关联程度降低, 则可以实现风险的最大化对冲, 如利率上行周期, 国债价格下跌、货币基金上升, 则二者搭配可以实现风险的显著对冲, 进而取得良好的风险分散效果。

### 2.2 投资者风险承受能力, 决定风险分散程度

投资者风险承受能力往往决定了风险分散程度, 投资者在投资组合中选择风险分散策略的重要影响因素, 承受能力的大小直接决定了投资组合中高风险资产和低风险资产的配置占比。在通常情况下, 投资者风险承受能力与其年龄、收入水平、家庭责任、投资目标、风险偏好等多重因素息息相关, 因此投资者风险承受能力也呈现出个性化的差异。如年轻且无家庭负担的投资者往往收入潜力更大、抗风险能力强, 因此可以接受更高比例的高风险投资; 而临近退休、收入固定的投资者, 风险承受能力更

弱,因此要以保障资产安全为主,从而选择更加稳健的投资组合策略。

### 2.3 市场环境动态变化,左右风险分散策略适配性

市场环境的动态变化会左右风险分散策略的适配性,主要表现为投资市场是动态变化的,宏观经济周期、政策调控、国际局势以及行业趋势等方面因素产生变化均会导致不同类型资产的收益特征产生变动,影响到风险分散策略的适配性<sup>[1]</sup>。因此,在个人投资组合中,做好风险分散需要平衡投资策略与市场动态环境,如在经济扩张时期,企业的盈利增长预期较高,因此个人投资组合风险分散策略可以适当性提高股票占比,并且通过配置科技、消费以及周期股等实现风险分散控制。在经济衰退期,企业盈利预期下滑,因此债券这一类型的固定收益资产避险属性更强,在这一前提下进行个人投资组合可以降低股票投资占比,进而提高债券类的投资配置比例,以此来实现风险对冲,确保个人投资组合与市场动态变化紧密融合。

### 2.4 投资期限长短差异,关联风险分散布局方向

投资期限的长短差异与风险分散布局方向产生密切关联,不同的投资期限往往对应着不同的风险空间,在个人投资组合配置逻辑层面也存在一定的差异性。在通常情况下,短期投资往往需要保障流动性和本金的安全,市场波动对于投资组合的影响程度更高,所以所采取的风险分散策略往往也要以低风险与高流动性为主,这一前提下所采取的投资组合也要优先配置货币基金、短期国债以及活期理财等类型资产,防止股票以及长期债券等所造成的流动性损失。中期投资的目标则是保障本金的基础之上实现稳健收益,风险程度适中,因此在个人投资组合中需要做到均衡配置,兼顾固定收益类和权益类资产<sup>[2]</sup>。长期投资的目标则是实现资产的保值增值,风险承受空间更大,因此在投资组合中要以高弹性资产,适当考虑提高股票、股票型基金、私募股权等方面的配置比例,以此提升风险分散的效果和质量。

## 3 个人投资组合中风险分散的建议策略

### 3.1 多元资产配置,平衡风险收益

个人投资组合中做好风险分散是保障资产安全、提高收益水平的关键,因此需要实现多元资产配置,以此来平衡

风险收益,此环节最为核心的资产配置逻辑是合理搭配风险收益特征差异显著的资产,进而充分利用不同类型资产价格波动的非同步性,在控制整体风险的同时实现投资收益的最大化。在通常情况下,需要投资者对于权益类、固定收益类、现金等价物、另类资产等进行科学配置,实现各种类型资产的合理组合<sup>[3]</sup>。如个人投资者结合自身风险偏好以及投资目标进行投资组合配置,如保守型投资者可以采取固定收益类、现金及等价物、权益类等投资进行风险分散组合,各类投资的配置比例可以为5:4:1,既能保障本金安全,又能确保收益的稳定。稳健型投资者,可以按照权益类、固定收益类、现金等价物等资产4:4:2比例进行投资配置,这一过程既保证了流动性储备,同时也有良好的收益。激进型投资者可以按照三者6:3:1的比例,这一投资配置方案既能追求高收益,又通过另类资产对冲了权益类风险,有助于实现个人投资组合的风险分散。

### 3.2 跨域地域布局,分散区域风险

个人投资组合中风险分散策略要关注不同地域,从而通过跨域地域布局实现区域风险分散,这主要是由于不同地域经济周期、政策环境、市场结构等存在差异性,单一地域的系统性风险并不会对其他区域产生同步影响,所以跨越地域布局也成为投资风险分散的重要手段。在实际中,个人投资者在投资组合中可以考虑海外市场指数基金、QDII基金、跨国经营的上市公司股票等,如选择消费领域的可口可乐、科技领域的三星电子,这一类型企业业务在全球内均有分布,受区域经济的影响相对较小,通过跨越地域布局有效分散区域风险,确保了个人投资的科学性。

### 3.3 不同行业投资,降低行业波动影响

个人投资组合中,为了实现风险分散,也要选择不同行业进行投资,以降低行业波动对于风险的影响。在实际中,不同行业的发展往往各不相同,也受到政策导向、技术变革、供需关系等多重因素影响,使行业发展呈现出周期性和差异性,如传统燃油车行业发展会受到新能源汽车转型所带来的冲击,而新能源行业以及医疗行业则不会受到这一冲击,因此投资者在投资组合配置中可以通过投资不同行业来避免投资单一行业所带来的系统性风险,以防止出现投资亏损问题<sup>[4]</sup>。在实际中,投资者在投资组合中要

覆盖强周期与弱周期行业，如投资强周期行业包括钢铁、煤炭、房地产行业等，这一类行业存在周期波动大、收益弹性较高的特征，而弱周期行业涵盖了食品饮料、医药、公用事业等，这一类行业需求稳定、抗风险能力更强，通过两种行业搭配投资组合可以有效平衡周期波动风险，确保个人投资组合风险实现有效分散。

### 3.4 错配投资期限，平滑短期市场波动

个人投资组合中风险分散要做到错配投资期限，以此平滑短期市场波动。在实际中，投资者所选择的投资期限往往与投资风险呈现出正相关关系，如短期市场容易受到政策、突发事件等方面因素的影响，波动的剧烈程度同样也难以预测，长期市场则由资产自身内在价值所决定，因此市场的波动也会伴随着时间而逐渐平滑。针对这一特点投资者在个人投资组合中要错配投资期限，如结合自身资金使用时间的差异性，做好资金不同期限配置，通过短期资金配置规避波动，通过长期资金配置实现资金增值，以此降低短期市场波动对投资策略所产生的影响<sup>[5]</sup>。例如：短期资金可用于医疗备用金、购房首付，中期资金可用于子女教育金、购车资金，长期增值资金可以考虑退休金、财富传承资金等，以此实现个人投资组合配置的合理化，有效分散投资风险，确保个人资产实现保值增值。

### 结束语：

研究发现，个人投资组合中做好风险分散具有至关重要的意义和价值，有助于实现个人投资的均衡配置，并且有

效对冲来自市场层面的风险波动所带来的亏损影响，提升个人投资组合的科学性。论文中所提出的“风险平衡收益+分散区域风险+行业波动控制+平滑短期市场波动”这一风险分散投资组合策略显著降低了个人投资组合中的风险，有助于提升投资的科学性，实现资产增值。未来，伴随着金融科技的大面积普及推广，AI深度赋能投资风险分析，成为重要的发展趋势，且在个人投资组合中也要将ESG、数字资产等新型要素纳入到投资配置体系中，以实现风险的有效分散。后续的研究中可以聚焦于跨市场风险联动机制、个性化投资策略的智能动态调整模型建设等方向寻求研究突破，以此提升个人投资组合的科学性，强化投资组合配置的适配性。

### 参考文献：

- [1] 卢婷. 高净值个人投资组合的风险管理与优化策略 [J]. 大众投资指南, 2024 (6): 16-18.
- [2] 刘澄, 史燚, 王丽. 我国知识产权证券化中的基础资产组合策略研究—基于投资组合框架的多案例比较分析 [J]. 北京联合大学学报(人文社会科学版), 2024 (1): 55-65.
- [3] 汪先俊. 建筑业国企基础设施投资风险分散与资产多元化研究 [J]. 中国科技投资, 2023 (32): 38-40
- [4] 马海龙. 基于收益率分解的股票投资组合研究 [J]. 市场周刊·理论版, 2022 (2): 73-76.
- [5] 温娜. 金融市场中的投资策略与资产配置分析 [J]. 财经界, 2024 (28): 87-89.