

每天都要向上鸭|买基金三大忌！你中招了吗？

持续自我进化，才有可能成为高手



上涨时的喜悦千篇一律

下跌时的悲痛如出一辙

只有震荡时的不同选择

才让我们成为了“有故事的小同学”

投资这件事有多难？大概就是需要一刻不停地和另一个不理性的自己做斗争。

明明知道市场“涨多了就会跌，跌多了就涨”的规律，但还是很难避免“追涨杀跌”；明明知道自己无法承受过多的风险，却又总被“亮眼”的过往业绩迷失双眼；明明知道该长期持有优质资产，可总在基金净值波动的日子里辗转反侧。

在经济学中，时间是重要的变量。如果你总是感慨自己为什么拿不住基金，别担心，你只是和大多数人一样遵循了“人性”。然而，那些更富有耐心的“反人性”投资者可能获得更大的蛋糕。

今天，一起聊聊人性中的3个“基金投资大忌”。

NO.1 太自信

很多投资者朋友总会认为自己的投资能力高于平均水平，喜欢把成功归于自己，把失败归于市场。诺贝尔经济学奖得主、“行为经济学之父”丹尼尔·卡尼

曼认为：“我们总是高估了自己对世界的了解，却低估了事件中存在的偶然性。”

在高估自己投资能力的心态下，投资者很容易在投资中遭遇挫折，并引发一系列后果：

第一，投资决策源于获取的信息以及对信息的判断，过度自信会导致投资者高估自己对市场趋势的判断能力、高估自己所获得信息的准确性，从而更频繁地做出交易，大大降低投资决策成功率，同时增加交易成本。

第二，过度自信往往会让投资者忽视风险控制，在追逐风口时只看短期收益，进行和自己的风险承受能力不匹配的高风险投资，出现类似赌博式的操作。

第三，忽视资产配置，投资者将大量资金集中投资于高波动的权益类资产，有一些甚至还会过度放大仓位进行杠杆交易，无形中进一步增加投资风险。

NO.2 不思考

“人们很容易受到他人思维、行为的严重影响，很多时候，这种影响发生在潜意识层面。很多人都有避免与人群不一致的倾向，也就是盲目从众，特别是当个人观点与市场群体的观点严重偏离之时。”——查理·芒格

很多人在投资时，想省去自己研究和摸索的过程，喜欢“省事又高效”地盲目跟风，别人买什么自己就跟着买。但金融产品和消费品不同，金融产品的使用价值因人而异，每个人眼里的“好基金”标准都可能不一样。

也就是说，适合别人的产品不一定适合自己。每个人的投资目标、风险承受能力、资金状况、家庭状况、知识储备等都不同，这些都会影响自己的投资决策和投资结果。

还有些投资者总是在忽视风险的情况下盲目跟着大家投资那些最热的赛道，殊不知市场行情是不断变化的，很有可能自己跟投“热点”的时机不对，这个行业当前已经处于较为不利的点位，或者行业基本面已经出现了问题，但自己全然不知。

所以，买基金不能有从众心态，应该选择符合自己风险承受能力的产品，变被动听风为主动学习，保持独立思考，理性看待投资。

NO.3 难坚持

投资就是认知加坚持。

面对较为剧烈的市场波动，很多投资者会倾向于采取择时的操作来追求更好的收益，“难坚持”反应了投资者在面临市场震荡时的焦虑心情。

然而，数据告诉我们：若持仓时长小于 3 个月，盈利人数占比仅 39%；若超过 3 个月，盈利人数占比大幅提升到近 64%；而当持仓时长继续提升时，客户盈利人数占比稳步抬升；特别是当持仓时间超过十年时，客户盈利人数占比则达到 98%，即绝大部分客户都能赚钱。然而令人遗憾的是，只有 11% 的客户能够持有基金超过 3 年，能够持有基金超过十年的人不到 2%。

（数据来源：《公募权益类基金投资者盈利洞察报告》，中国证券报及 3 家公募基金管理公司联合发布，2021.10）

怎样才能“拿得住”呢？这里有一个大前提，就是持有一只靠谱的基金。正确的做法是：通过衡量一只基金的“基金经理、投资方法、市场环境、基金公司”等指标，确认这只基金是值得持有的“优质资产”。

接下来，我们需要做的就是坚守，静待时间检验这些可以持续创造收益的资产，争取提高长期投资胜率。

【总结】

作为普通投资者，应时刻提醒自己对市场保持谦卑的态度，多思考、多学习，适度分散投资，长期持有，静待价值花开。

风险提示：基金有风险，投资需谨慎。本材料中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成任何投资建议。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证基金本金不受损失，不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资人购买基金时应仔细阅读基金的基金合同、招募说明书与基金产品资料概要等法律文件，充分认识本基金的风险收益特征和产品特性，并根据自身的投资目标、投资期限、投资经验、资产状况等因素选择与自身风险承受能力相匹配的产品。基金产品存在收益波动风险。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩和其投资管理人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。