

深交所投教 | 投资未动，理念先行：树立正确的基金投资理念

时间：2020-06-10

编者按：

经过二十多年的发展，我国公募基金行业从无到有、从小到大，逐步成为普惠金融的重要载体，日益丰富公募基金产品成为老百姓投资理财的重要工具选择。为帮助新入市投资者和潜在投资者做好基金投资“入门功课”，系统掌握基金投资基础知识，深交所投教中心特别推出《投资者入市手册（基金篇）》，并在此基础上精编为“基金入门300问”系列文章。本篇为第九篇，介绍基金投资理念，一起来看看。

1. 哪些基金投资理念值得借鉴？

首先，基金投资不可有短期暴富的心态。基金是长期投资的工具，通过科学投资能够创造合理的回报，并不能急躁地期待投资基金可以“一夜暴富”，否则可能会导致非理性的投资行为。

其次，要建立长期投资的理念。优质的公募基金产品可以在长期的投资过程中带来良好的回报，虽然在不利的市场环境下也会有波动和回撤，但通过专业风险控制和投资管理，基金更有可能实现穿越牛熊的投资回报。投资者应当重视“复利”的效应，长期投资于稳定回报的基金产品，实现财富的增长和积累。

第三，独立思考和逆向投资非常重要。投资者应不断学习，提升专业知识水平和投资判断能力，切忌跟风投资，尤其是对于偏股型基金，在市场上涨到相对高位，风险较大的情况下，往往会出现巨大的发行规模，而这些产品可能短期会面临较大的投资风险。相反，在市场低点，偏股型基金产品发行相对平淡的时候却往往是较好的入场时点，跟风投资不如逆向思考。

2. 为什么要坚持长期投资？

说到长期投资，就绕不开复利这个概念。复利是指一笔资金除本金产生的收益外，在下一个计息周期内，以前各计息周期内产生的收益也计算收益的收益计算方法。复利是现代理财一个重要概念，由此产生的财富增长，称作“复利效应”。谈到长期投资的复利效应，我们不得不提股神巴菲特。45年以来，巴菲特的投资收益率多数年份集中在10%-20%这个区间，单从他每年的收益率来看不算突出，但是因为复利的神奇魔力，45年间，巴菲特的资产从1000万跃升至440亿，一度成为世界首富。

复利效应看似简单，却是很多投资者难以做到的——足够长期。俗话说，时间就是金钱，投资时也不例外，只有时间才是投资的守护神，用不变的市场定价规律去熨平短期市场波动，即使遇到金融危机等极端情况，投资者也可以存活下来。也就是说，在短期内，投资者为了避免价格波动反复交易，不仅亏损了资金，而且并没有规避波动，反而使波动加剧；但长期投资，投资者不仅削峰平谷，熨平了股价波动，同时借由复利，使财富大幅增长。

3. 长期业绩和短期业绩哪个更重要？

从科学投资的角度来看，单纯将短期业绩作为最重要的选择标准是一种非理性的投资策略，应当结合长期业绩综合判断，才能更好的评价一只基金真正的投资能力。

基金产品的短期业绩并不能完整代表基金经理的管理水平，短期业绩好也有可能是因为市场因素而不是主动管理能力带来的，甚至可能是因为承担了过高的风险而导致的。市场中经常能看到很多基金产品，去年业绩排名非常领先，来年

反而排名倒数。很多投资者只是看到了短期净值的飙升，却对背后的原因和逻辑有所忽视。因此，不能盲目追捧短期业绩领先的产品，应当结合长期业绩来理性地评价。基金经理的投资能力是需要时间来检验的，通常基金经理经历牛熊市考验，其选股能力、择时能力、回撤控制能力得到较为充分的验证，才更能体现其综合投资能力。

因此，投资者可以从短期业绩的排名作为投资的出发点，但在这个基础上，也要充分评估和衡量基金产品的长期业绩。

4. 基金投资有哪些常见误区？

现实中不少投资者买基金的时候却会陷入一些误区，导致总在亏钱，有哪些常见的误区我们一定要避免呢？

首先，买基金切忌盲目跟风。有不少投资者总会根据产品业绩的短期排名作为投资的依据，比如购买前一年度排名领先的产品，但实际情况是随着市场风格和趋势的转换，很多去年排名靠前的产品到了今年反而往往会落后。投资者更应当关注基金的长期业绩和回撤控制的能力，而不是短期涨幅。

其次，不能购买基金后就不闻不问。很多投资者一旦出现短期亏损就把产品搁置起来，很长时间都不再关注，这种行为不可取。虽然说基金投资要长期投资和长期持有，但也要根据市场和产品情况灵活的调整，保持对自己购买的产品或组合的持续关注。

第三，切勿购买风险超过自身承受能力的基金产品。随着市场的发展和 innovation，基金投资工具也在逐步的丰富，不同基金产品有着迥然不同的风险收益特征，例

如货币型基金相对安全稳健，股票型基金波动较大。做出投资决策前，一定要首先考虑自身的理财目标和风险承受能力。

第四，基金产品不宜做高频操作。不少投资者像炒股一样对待基金投资，希望通过频繁的交易实现低买高卖，赚取短期价差。而实际上基金产品适宜长期投资，大多数投资者也缺乏短期择时的能力，部分基金交易手续费也比较高，因此只有长期投资才有利于实现收益的最大化。

最后，对于偏股型基金，要尽量避免高买低卖，就像我们前文提到的，在市场高点的时候要相对谨慎，市场低点的时候可以考虑积极布局，这是实现长期良好投资回报的重要原则。

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）