



破解长期赚钱难 避开基金投资4个“坑”

近年来，“炒股不如买基金”越来越深入人心。数据显示，在2012-2020年的9年里，有6年主动股票型基金的收益率中位数都跑赢了沪深300，在2020年更是大幅跑赢沪深300约17个百分点；相比之下，从2018年开始，跑赢沪深300的股票数量占比却持续下降，2020年这一数据仅为27%，这意味着去年大多数股民的收益都不如沪深300，甚至还有少数人亏了钱。因此，对于普通投资者来说，买基金的收益率可能相对更高，赚钱概率也可能比自己直接投资股票更大。

虽然这两年基金的赚钱概率较高，但依然有不少基民觉得赚钱难。根据腾讯理财通和晨星《百位基金经理调研报告》调查问卷结果显示：追涨杀跌、频繁买卖、持有较短，这三大原因导致了“基金赚钱基民不赚钱”。其中，82.1%的基金经理认为“追涨杀跌、追求短期收益”是影响基民赚钱的主要原因；54.5%和55.3%的基金经理则指出“随意买卖、交易频繁”和“持有时间较短、难以坚持”是基民收益欠佳的两大因素；另外还有42.3%的基金经理表示，“盲目追求市场热点”是基民赚钱路上的绊脚石。

除了以上3个主观因素导致基民赚钱难以外，还有一大原因也不容忽略，那就是有些产品的短线波动实在是太大，虽然长期收益率高，但净值回撤也较大，持有人体验不够好，也是导致风险承受能力较差的基民（尤其是新手）拿不住的重要原因。



牛年开年以来，白酒、医药等龙头股遭遇重挫，张坤、王宗合、刘彦春、萧楠，这些明星基金经理管理的产品也难逃此“劫”，持股集中度较高且集中于白酒股的基金，跌幅超过同类型基金平均水平。虽然抱团白酒等“核心资产”的明星基金，最近净值跌幅较大，引发投机性的资金不满，且从去年四季度开始，随着基金收益率走高，许多明星基金在年末出现数十亿乃至近百亿的赎回，节后A股波动加速了市场对散户赎回的判断，但与散户赎回意愿增强不同，险资等机构投资者却在逆势布局，多只ETF基金在最近四个交易日连续出现份额净增长。

值得注意的是，“基金”二字已是热搜榜的“常客”，以前则是大赚后高高兴上热搜，如今却是“跌跌撞撞”上热搜，也令很多基民忧心忡忡。那么，应对基金的下跌，投资者该如何正确应对呢？

杨晓春

大跌以后要不要赎回？

关于大跌时要不要赎回，不妨先考虑一下：当初你为什么买基金，当初看好的什么，现在什么改变了什么没有；还有最重要的，就是赎回之后，又该怎么投资呢？

首先，判断手里买的这只基金是盲目跟风买入，还是自己经过学习思考买入？假如是盲目跟风买入，你自然很难把握它接下来的走势。假如是自己经过一番思考买入，自然便会清楚，它接下来的走势，市场再怎么波动都不会。

其次，大跌时你的应对策略是什么？很多人之所以恐惧大跌，是因为自己没有做好两手准备，一跌就开始心慌。所以才会在大跌时非常害怕，不管基金是涨是跌，先赎回再说。最后发现自己辛苦大半年，却给别人当了“小韭菜”。市场变化莫测，我们要有敬畏之心，不管市场涨跌，都要有应对市场的能力。

在投入时尽量以定投入场，假如下跌就制订加仓计划，这样就可以有效地摊薄成本，后面大涨才能获得超额收益。

最后，你有没有长期持有的计划？基金投资短期风险很大，长期持有风险很小，就比如这次大跌，短期来看风险确实很大。但只要你坚持下去了，从长期来看，你便会发现这点跌幅，也不过是海面上突然激起的一点小涟漪，不足为惧。所以，在赎回之前可以先问问自己，是不是已经做好了长期投资的准备。假如已经做好了，那么在面对每次下跌自然可以心如止水。

总而言之，投资基金需要有纪律性，只投自己看得懂且有把握的资产，对于自己看不懂的东西最好是少投或者不投才行。只有纪律性投资才不会害怕短期涨跌，最终取得较好的收益率。

基金大跌该如何补仓？



跌幅阈值法：这就需要结合当下的市场决定。遇到一言不合屡创新低的市场，很明显跌幅阈值就要设置的大一些，比如-10%。如果是震荡市，可以小些，比如-5%，-8%。当然如果是股票的话，可以适当放大。

小幅的阈值就有点像做波段了？没错，当未来市场不明朗，大概率底部震荡时，用基金来做波段，比股票的风险要小得多。

一直在定投的基金怎么办？

巴菲特有一个经典的比喻：市场短期是投票机，但是长期来看却是一台称重器。股市短期的震荡，不会影响上市公司的正常经营。这也是基金定投策略长期有效的原理。

但是为什么能够坚持定投并最终获得丰厚收益的人并不多见，原因在于股市炒作风气比较严重，追涨杀跌，人们常常在暴涨时贪婪买入，而在暴跌时恐惧卖出。基金投资说到底是与人性的对



赎回有哪些方法？

- 1.目标盈利点已经达到：在行情好时盈利点可以设置高点比如30%。假如收益率已经达到30%便赎回，假如没有达到先不用管。
- 2.重仓股有没有遇到黑天鹅事件：基金的本质是一篮子股票，假如基金重仓的股票出现了黑天鹅事件，势必会对基金产生一定的影响，此时考虑赎回也不晚。
- 3.赎回也要分批次赎回：在赎回时切记一次性把它赎回，因为你一次性把它赎回，假如后续上涨那么你就赚不到上涨的钱了。分批次赎回，就不会错过上涨的盈利部分，先把已经盈利的部分赎回，然后再赎回本金的一半，最后当大盘方向有变，把所有的钱全部赎回回来。

很多投资者都有每天查看基金净值的习惯，如果跌了就加仓，跌的多就多加仓；如果涨了就不加仓。这样做看似很有道理，但如果基金天天跌，手里的闲置资金很快加完，等到市场大幅下跌，真正需要补仓时，反而没有弹药了。因此，补仓也是有讲究的。单笔加仓需要考虑市场总体跌幅和定投基金的收益率跌幅，制定严格的补仓纪律。什么是纪律性？就是要设置跌幅阈值。比如-10%，或-15%，一到就立马加仓，就像股票的止盈止损点一样。

比如每下跌5%或者10%加仓一次，直至把手里资金用完。或者每月定投规定只加仓一次，加仓后即使再次出现下跌也不补仓，直到下一次定投时间。这样可以控制加仓的次数，防止股市一路下跌，越加越跌的情况出现。

但需要注意的是，如果阈值过大，可能会错过下跌时平摊低成本的机会；过小，加仓过于频繁，子弹打光了就尴尬了。

抗，因此特别需要心理建设。投资时要排除主观情绪的干扰，严格执行定投计划，面对恐慌和贪婪都能够巍然不动，保证坚持定投计划继续下去。真正做到：心中有定投，眼里无下跌。

其实每次大跌之后或者股灾过后回头看，都是市场给我们挖的“黄金坑”。面对市场暴跌，我们要做的很简单：做好基金去芜存菁，严格执行基金定投或者补仓计划，剩下的就交给时间。