**基金投资经验**

投资标的：

- 上证50

- 沪深300

备选投资标的：

- 中证500

- 华商优选灵活配置混合

**一、 整体理念**

1. 务必使用闲钱投资基金。目前基金投资占比不得超过50%。要做好2-3年，甚至更长投资周期的准备。由于是用闲钱投资，因此基金浮亏时不要割肉卖出，否则浮亏就会变为实亏。这是相当磨练心态的过程。

注：低位唱衰股市者，除了有发泄情绪的被套散户，更有庄家甚至国家队（社保基金入市）忽悠散户割肉，以便自己捡到更便宜的筹码。因此，少看此类消息，以免影响心态，导致错误决策。

2. 除了金钱，时间、精力也是需要投入的成本。不要投入太多宝贵的时间、精力，追求不稳定的基金收益。相比之下，精进专业技术、拓宽知识面，长远来看，才是更划算的投资。

3. A股的首要目的是为企业融资，而非保证股民收益。此外，A股与中国经济关联性不强，且受到政策、国际形势影响较大。要分析A股走势，除了必要的经济数据分析外，也必须了解政策和国际形势。

4. 谁都会有做出错误投资决策的时候。要允许自己犯错，及时止损，而不是死扛。

5. 不要一有闲钱就想着进行基金投资。一方面，A股短期内难以走出低迷，现在投资，很长时间内仍然难以走出下跌周期；更重要的是，如今经济不景气，甚至有裁员风险，留有更多。

6. 安全是一种隐性收益。设定止盈目标，然后永远不要为卖飞而后悔——因为及时卖出，除了收获实实在在的资金以外，也获得了安全这一隐性收益。

7. 不要为错过机会而后悔——市场上永远不缺新的机会。第5条实际上也是这一思想的体现。

8. 切忌盲从信息，短期投机。这种风格与本人不符，大概率会被套牢。千万不要觉得，别人在某一个路子上赚钱，自己随后跟上去也能赚，否则只会被别人利用信息差割韭菜。

9. 对于已经被套的基金，尤其是被套牢的主动基金或行业基金，切忌盲目卖出或补仓，而是空仓观望，等待解套。

10. 不择时：不去预测价格走势，不苛求买到最低点，卖到最高点。并非完全不考虑价格无脑买卖。市场何时会涨，何时会跌无法预测，但是市场处于低估还是高估，并不难判断。等待合理或低估买入是投资的正常操作，不是择时。

11. 投资是根据标准回报率去预期，目的是赚标准回报。但有时实际比标准高了很多，这是意外，并不在投资者的预料中。如果根本没有标准预期，只是希望价格不停涨，那很难长期赚到钱。

**二、 投资策略**

1. 目前个人风格更适合投资宽基指数基金（如上证50/沪深300/中证500），以及各类红利ETF。

A股的首要目的是为企业融资，而非保证股民收益，且受政策影响较大，与国内经济相关性没有那么强。并且，A股散户居多，基金公司利益输送普遍。相对而言，机构占比较大的宽基指数，其波动性呈现比较强的规律，适合散户投资。

对于宽基指数，上证指数低于3000可定投；高于3200暂停定投；高于3300可逐步卖出。

注意：上证50、沪深300这两个大盘指数，作为蓝筹股的集合，吸引了很多外资参与其中。相比之下，中小盘指数的外资参与比例少得多。由于近两年中国经济形势不佳，且国家政策也是驱赶投机外资，所以外资大量离开A股，致使上证50、沪深300下跌幅度较大；相比之下，中小盘指数下跌幅度小一些。

整体而言，目前需要将主要投资标的转变为宽基指数，同时逐步减少关注的基金数目。对于体量小的基金，可以保持定投，并适时加仓，达到目标收益率后清仓；对于投入本金多，或者基金规模大，并且已经被套牢的基金，应暂停定投或买入，空仓等待净值上涨即可。

2. 如果是大额买入和卖出操作，建议选择ETF。ETF交易费率更低，可以套利，且可杜绝基金经理做老鼠仓的可能；但需经常盯盘，且无法定投。最好的做法就是，在低位时，大额买入；等待时机成熟（通常以月甚至年为单位），再大额卖出。买入和卖出都可以分批进行，但是次数不要太多。

如果是小额定投，则只能选择场外基金。

3. 除了A股，也可多关注海外市场的投资机会，但一定要慎重，要对相应的国际关系、货币政策、宏观经济形势有所了解。

4. 行业基金，比起宽基指数，风险和收益都更大。行业基金往往散户过多，且做空势力强大，导致波动性很大，甚至出现与基本面不符的情况。

5. 散户在A股只能做多，无法直接做空。另外，由于A股牛短熊长，很适合做空，这意味着A股空头势力很强。作为散户，务必谨慎选择入场时机。如果觉得行情不好，则应当空仓，而非无脑加仓，试图以定投甚至抄底方式摊平持仓成本，否则将被长期套牢。

6. 抄底风险极大。即使一支基金净值创下历史新低，也不代表它没有继续下跌的可能.

7. 在熊市下跌过程中（可参照上证指数，并结合行业特点），应更多投资货币基金、债券或偏债基金；对于偏股基金，只建议在底部定投，而抄底更要万分谨慎。

8. 定投需要择时。

总体而言，熊市定投的策略是正确的，前提是忍受住长期浮亏。但更好的是在熊市底部才开始定投——因为在长期下跌过程中持续定投，会增加亏损数额；且随着本金增加，想要摊平持仓成本，需要投入更多的本金。

9. 出现黑天鹅事件时，股市短期内通常会暴跌。此时应按兵不动，等待市场情绪稳定，但切忌冲动卖出或买入；最多用小额资金适时入场。

10. 不要在意先前亏损的部分，重要的是自己近期投资的份额赚到了多少钱。这需要记录投资明细，即每次买入和卖出的金额和份数。

11. 在第10条的基础上，可以适当了解网格化交易，通过反复做T降低持仓成本。但是，这种操作所需时间长、精力消耗大，需要评估是否值得。

12. 投资需要考虑的要素很多。作为散户，切忌根据自己对某一方面消息的判断而冲动决策。要相信，机构比自己聪明得多。

13. 发生股灾时，国家队会出手救市。因此，股灾期间最好少看盘，切勿割肉，如有勇气还可加仓。只要投资标的选取得当，最后一定会涨回来。

14. 全球局势动荡，或经济衰退时（通常表现为美联储即将降息以及降息过程中），投资黄金是很好的策略。可以购买黄金首饰，也可以买入黄金ETF。

**三、 避雷基金**

1. 不要购买规模在100亿以上的基金。大规模基金基本都是散户占比大（因为理性的机构显然明白这一条原则，所以不会重仓大规模基金），致使调仓困难，会被迫购买很多垃圾股票，超额收益能力弱；此外，散户占比大意味着追涨杀跌现象严重，基金走势不可控。

2. 不要购买主动基金。它们背后存在着不为人知的利益输送，承担着高位接盘的任务。另外，主动基金的费率也更高。

3. 谨慎购买行业基金。行业基金波动性过大，除非是深入了解该行业，或者有专人指点，否则盲目投资行业基金，只会因为信息差而被套。

4. 谨慎购买规模在10亿以下的基金。此类基金规模较小，容易被机构、游资以很小的资金量做局，导致波动巨大。

5. 谨慎购买溢价率高的基金。溢价率高有多种原因，但是在无干预情况下，溢价会因为套利行为而迅速归零。

**四、 建议关注的指标/事件**

1. 美债收益率

2. 美联储降息

3. 日本央行加息

4. 上证指数和沪深300指数的点位