**基金投资经验**

本文所述“基金”，如无特别说明，均指股票型基金，即风险等级为R3以上的基金。

**一、 整体理念**

1. 闲钱投资，控制仓位，及时调仓。

闲钱投资：基金投资不能影响日常生活。由于大环境不佳，要做好2-3年，甚至更长周期才能盈利的准备。

控制仓位：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。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，应留有更多现金，投资风险偏好应趋于保守。

及时调仓：A股的板块涨跌主要取决于机构抱团，因此不会持久。要密切关注机构动向，尽量选择机构偏好的投资标的，并跟随机构操作，低买高卖。

2. 做好亏损的心理预期。

A股的首要目的是为企业融资，而非保证散户收益。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。

3. 及时止损。

止损是基金投资最重要的理念。不要害怕失败，不要因错误决策而自责。谁都会有做出错误投资决策的时候。要允许自己犯错，承认错误，亡羊补牢。

4. 设定止盈/止损目标。背后的逻辑在于，安全是一种隐性收益。永远不要为卖早/割早而后悔——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，并且让自己能够节约精力，保持更好的心情。

5. 尽量不要投资自己不熟悉的领域，以及与自己风格不符的领域。如果一定要尝试，先轻仓试水，切忌一开始就重仓。

6. 不要为错过机会而后悔，因为市场上永远不缺新的机会。

特别地，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。

7. 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。

8. 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。

9. 过往的成功经验不代表未来。务必顺应变化，切忌刻舟求剑。

**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），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，适合散户长期投资。

对于宽基指数，宜参照其市盈率指标，在相对低位时定投。一定要有长期投资意识，切忌一次性买入过多（一次性大量买入宽基指数，效果可能还不如买债基，因为债基短期内收益跟宽基指数差不多，且波动率小）。

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. 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。

3. 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，中短期常常出现与基本面不符的情况。

4. 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。换言之，尽量采用右侧交易，避免左侧交易。左侧交易本质上是在预测市场，这是大资金才有能力做的事情。作为散户，应当顺应市场，而不是预测市场。

如果行情不佳，或者连续操作失误，最好的做法是暂时空仓观望。

5. 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。

6. 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。

7. 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。

8. 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。

9. 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。

10. 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。

11. 大盘、超大盘、红利指数基金，两个月涨4%~5%，就是很好的收益率，应当及时止盈。

12. 永远不要觉得自己可以买在最低点。一定要分批买入，切忌一次性大量买入。卖出也同理。但是，一次性卖出只是少赚，而一次性买入大概率会多亏。

13. 选择场外基金时的关注因素：

- 选择机构持仓占比较高的。如果机构占比降低，要及时卖出

- 观察指标，近一年或近三年指标靠前的

- 考虑费用

**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。

注意：在投顾指导下的行业主题短线炒作，讲求把握时机，见好就收。一般来说，1~2周内将会达到阶段性顶点；单日上涨3%以上，或累计浮盈5%左右，就应该考虑离场。如果判断炒作已结束，而来没来得及离场，那就不要进行买卖操作，等待下一轮炒作的到来。

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。