# 长投课程笔记(2019.5.6 - 2019.5.20)

## 5.6 第一课

### 1.百万富翁养成(30岁 - 60岁)

1. 每个月存 2778元

2. 30岁的时候一次性拿出 35000，并保证年化收益率为 12%

3.每个月拿出 310 元投资，并保证年化收益率为 12% (推荐)

## 基金入门

### 1. 认识基金

由一家基金公司收集很多投资者的钱，汇聚在一起，按照一定的规则，进行各种各样的投资以获取收益的一种投资品；而通过投资获取的收益或者遭遇的风险，则由投资人按照投资比例共享收益或承担风险。

概括成 12 个字就是：**集合投资、收益共享、风险共担**

### 基金操作流程

三个概念 投资者、基金管理公司（基金经理）、基金托管人（银行）

解释：

投资者将资金交给基金经理打理，基金经理将资金放在银行托管，然后基金经理根据自己的专业知识选择买入时机，当看准了买入时机，就会执行买入操作。这期间基金经理和银行收取一定的佣金。

### 基金三大优势

1. 投资门槛低
2. 分散风险
3. 专业人士打理，省时省力省心

### 基金风险

不同基金的风险不同，同一只基金的风险，可能比债券高，但是比股票低。主要的影响因素是投资产品的种类，基金投资产品的风险越高，这只基金的风险也越高。

另外，基金的资金量大小、基金经理的投资能力也会影响基金的风险程度。

总而言之，不同种类的基金风险不同，不能一概而论，挑选适合自己的基金才是好基。

## 5.7 第二课

## 5.8 第三课

===============================================================================

# 个人整理笔记

# 如何选基金

## 1.缩小范围

目前中国一共有4000多只基金，怎么下手？

1. 对投资市场进行分类划分。分成大盘蓝筹、灵活基金还有海外基金。

大盘基金就是投资大盘蓝筹股票的基金。大盘蓝筹你可以理解为市值比较大的股票，就像市场里的大秤砣，涨跌会比较平稳。灵活基金可以投资中小板块，也就像是市场里的小秤砣，涨跌可能幅度大一些。海外的基金归属到海外。

1. 最后再在小类里面，分出来指数型和主动管理型。

指数，简单来说就是自动买入股票市场某个系列股票后形成的产品，所以指数型基金要做的就是跟踪这个产品的价格就可以。

而主动管理型，就是基金经理从股票市场里自己挑几只觉得不错的股票进行买入。

这些分散开配置，才能形成好的组合，最简单就是532，大盘占5，中小盘3，海外2.

## 选择优质基金

怎么知道基金质量如何呢？

有人说，挑业绩最好的呗。其实，在我们选基金的时候，直接去买冠军基金，这个非常不科学。我们选取 2005 年至 2016 年共 11 年的时间里所有的股票型、混合型基金进行数据轮动测试。后来发现：在取得了上一年度前 10% 的优秀业绩之后,各类基金都在第二年,都很难保住冠军位置，50%以上的概率她们的排名都进不了平均水平。

这一数据在股票型基金里表现得更明显，因为仅有 4.44% 的基金能够在第二年维持住前一年 10% 的业绩排名。也就是说，**如果你只按照排名选基金，你很可能挑到的是一只明年的「烂基」！**

所以千万别只按照排名，买一个去年排名第一的基金，为什么呢？因为这些基金获得冠军，很有可能是投资了热点板块的原因，而热点往往不会停留在这个版块太久，短暂的好业绩不能说明它的质量真的好。就像差生蒙对了一次考试题目一样。

**我建议，先筛选出过去三年、过去两年和过去一年,同类基金排名,如果某基金连续多年、跨越牛熊周期,都始终处于同类排名的前 30%,那就可以说明该基金业绩确实优秀。**

看完牛市的**赚钱能力**，也要看熊市的**抗跌实力**，衡量一只基金的抗跌能力,我们主要的参考指标是**波动率**和**最大回撤**。

这两个指标在一般第三方销售平台以及基金评级网站 ,都可以查询的到。**最大回撤就是，这只基金在任一历史时点买入后,往后推,产品净值走到最低点时,收益率下降幅度的最大值,也就是，如果你买入这只产品，往后可能出现的最糟糕的情况是什么样。**

**波动率是指这只基金价格的不稳定性，波动率越大也就是我们通常意义上所说的,有时赚有时赔,在波折中前行。**

所以当你想在几只类型相同、业绩又都比较优秀的基金中挑选,不知道应该选哪只时, 可以参考这两个数值,进行下一步的优中选优。

多说一句，只有业绩比较好的基金,同时最大回撤小、波动率小,才能说明是一只好基金。为什么要加前提条件呢？因为如果一只业绩比较差的基金波动率小、回撤也小,这只能说明他不怎么动啊，你能赚到钱吗?

**除了赚钱能力、抗跌能力，我们最后还得看人，就是基金经理**。**建议大家最好选择两年以上从业经验,业绩突出且较为稳定的基金经理。同时,一个投资能力经历过历史检验,穿越过牛熊周期的基金经理,更容易看出他的真正实力。**

# 基金投资方法

投资方法有关系吗？

有的。这也是为什么我**不建议大家一次性投资基金**，除非你正好踩点在牛市起点，不然面对震荡市，多数人都是“韭菜”。

大多数人理财的时候没赚到的原因，归根结底就是东西买贵了，卖便宜了。但这只是表面的原因，其实深层的原因，是因为大家心里的贪婪和恐惧。大家回想一下，如果我们真的要赚钱，就要低买高卖，对吗？

**也就是说，在市场下跌的时候，人人都在卖出的时候，我们要忍住害怕市场进一步下跌的想法，做买入的操作；反过来，在市场上涨的时候，人人都会高兴地买入，这个时候我们又要忍住想要继续赚钱的贪婪心理，反其道而行之，卖出手里的产品，这是很需要自控力的。**

**投资是这样反人性的一个操作，所以才有那么多人赚不到。所以才需要定投。**所谓定投，就是定期投资基金，比如每个月设定花3000元买基金。因为3000元是固定的，而基金的价格，也就是净值，是会变动的，所以基金价格高的时候，买的份数少，基金价格低的时候，买到的份数就多，可以把我们的成本摊低，然后最后选择较高的点位卖出，得到收益。

参考：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1623509232333739465&wfr=spider&for=pc>

# 基金分类

基金根据**投资对象**不同分为股票型基金、债券型基金、混合型基金、货币市场基金。

**股票型基金** 指基金资产80% 以上投资于股票的基金，如汇添富优势精选。

**债券型基金** 指基金资产80% 以上投资于债券的基金，如华夏债券。

**混合型基金** 指股票投资和债券投资的比例不符合股票型基金和债券型基金规定的基金，如嘉实主题精选。

**货币市场基金** 指仅投资于货币市场工具的基金，如海富通货币。

根据**投资理念**不同，基金又可分为主动型基金与被动（指数型）基金。

**主动型基金**是一类力图取得超越基准组合表现的基金。

与主动型不同，**被动型基金**并不主动寻求取得超越市场的表现，而是试图复制指数的表现。

被动型基金一般选取特定的指数作为跟踪对象，因此通常又被称为**指数基金**。

指数型基金可以分为两种，一种是纯粹的指数基金，它的资产几乎全部投入所跟踪的指数的成分股中，几乎永远是满仓，即使市场可以清晰看到在未来半年将持续下跌，它也保持满仓状态，不作积极型的行情判断。

指数型基金的另外一种，就是**指数增强型基金**。这种基金是在纯粹的指数化投资的基础上，根据股票市场的具体情况，进行适当的调整。

参考：

<https://baike.baidu.com/item/%E4%B8%BB%E5%8A%A8%E5%9E%8B%E5%9F%BA%E9%87%91/9125882?fr=aladdin>

# 基金定投

为什么基金定投要止盈不止损

定投股票型基金的一大原则就是“止盈不止损”，止盈区间的设置可以因人而异，止损行为最好不做，反而要在市场低迷时期适度加大定投力度，才能在基金净值出现较大回升时更好地实现盈利。

# 问题记录

杠杆投资： 就是借钱投资

现货白银： 贵金属投资 加杠杆的贵金属而已

价值投资：就是根据价值买低估资产

价值投资最大的难处 就在于回归价值的时间不确定 多数人死在了这一点上

场外配资：找民间机构借钱投资

可债转市场：高等级债券+正股看涨期权？？？？？？

股权：

债权：

十年期国债利率，如果利率高了 就多配置债权，如果利率低了 就多买股权

货币基金：

可转债：

指数基金：

抄底

市净率

市盈率

可交换债

可转债

相对估值