

复盘下这轮暴跌，我们到底应该怎么搞基金？

原创 九边 九边 2021-03-12 08:30



戳蓝字“九边”关注我们哦。

开篇就得说下，我写这个不是让大家去买，现在肯定不是个买这玩意的好时候，我的意思是大家可以了解一些这些东西，万一将来用得着。文章主要是写给小白的，刻意不使用任何专业名词，大神请绕行。文章我专门拿给了做金融的大佬看过了，没啥问题。

这篇文章是我这段时间发的几十条基金相关内容的总结，这些既是常识，又都属于带血的经验，几年前我自己领悟到这些的时候，也是付出了巨大代价，好在吸取了教训，如今尽管也不能算高手，但用闲钱今年在股灾中赚了一笔。

当然了，我不敢说我自己是高手或者老手，只能说，万物互通，基本的道理各个领域都差不多。

我今天说的这些东西，本质不是技术流，更类似一些常识性质的东西，懂了这些你不会成为炒股高手，也很难出现一年翻三倍的神话，不过能避开一些常见的坑，也能赚到一些小钱，需要付出的只是时间和耐心。

咱们挨个澄清几个问题。

1 这次为啥暴跌

这个问题其实没啥可说的，这一轮上涨不是整体上涨，而是大家把钱交给基金公司，基金公司去买“白马股”，也就是那些我国股市的优质资产，买这玩意倒也没啥问题，但是大家一起去买，最后价格太高了，就跟历史上历次泡沫一样，价格在最高位找不到接盘侠，然后就崩了。

这倒是有点像我在这篇文章《为啥负利率国债有人抢着买？因为时代变了》，说到的那个道理，现在市场上钱太多，没有投资机会，到处乱窜，跑哪就把哪的价格抬高一大截，远远超过实际应该的价值。

这种“虚高”是脱离的现实的，很容易崩，所以负利率时代的特点就是大起大落，大家习惯就好。

那篇文章里说，国外负利率，为啥不把钱弄到中国炒呢？这不就是嘛。

这次就是大量的钱去炒我国的优质资产，然后给炒崩了。

当然了，作为一个么得感情的公众号，必须强调下，这种大起大落既是好事，也是坏事，并且是正常的事，大家应该去研究它，而不是不屑一顾，弄不好咱们的余生都得和这玩意打交道。

说它坏，是因为这玩意容易把大家钱给卷跑了；

说它好，是因为这玩意呈现出明显的规律性和周期性，因为它要逐步拉高，忽悠大家入场，最后一轮暴跌，每次都差不多，这也是为啥有人能赚到，有人赚不到，你要是弄清楚这个规律，今后也能赚到。

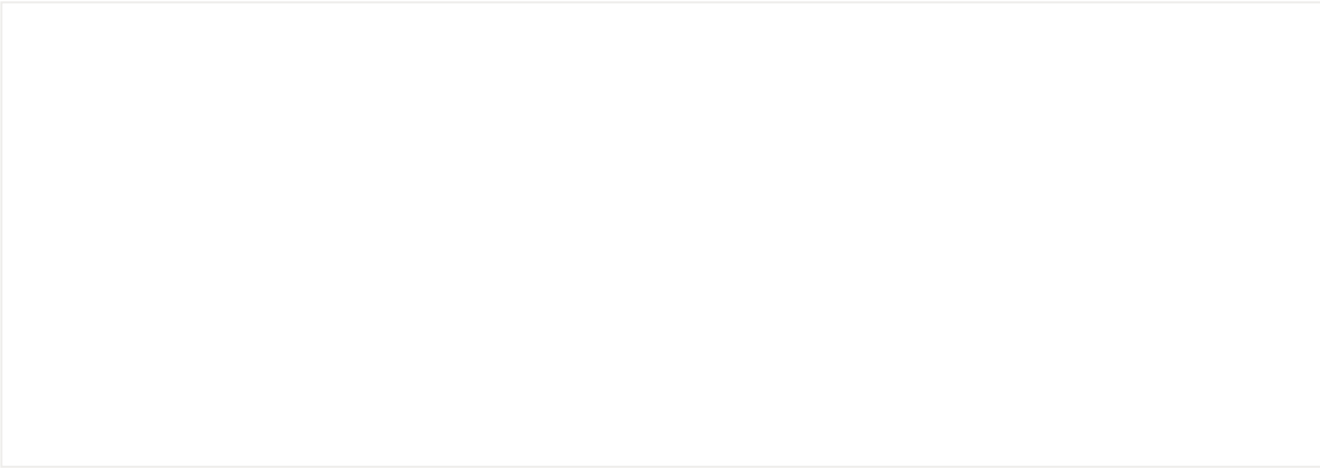
2 为啥你一买就跌，一卖就涨？

这事太简单了，一句话说，就是你和其他人的动作是一样的，你们拧成了一股大流，被集中收割了。或者说叫“一致性”，也就是所有人都相信某个资产会一直上涨的时候，这个玩意会快速上涨，然后也就到了整个周期的末端。

大家记得2016年那次房价暴涨了吧，那就是一次典型的“自爆式”上涨，不过在2017年政府出台了极其严厉的限贷限购政策，把房价锁住了，防止了泡沫的破裂，好处是房价依旧坚挺，毛病是到现在依旧杵着一个巨大的泡沫在那里。

正常情况下我们买基金，应该是在低点买，高点卖。或者类似2018年暴跌后，那个时候购买，是没啥问题的。

大家看下这个图，这是沪深300的曲线，只要不买在下图那几个圈，就能赚钱，甚至只要不在第一和第三个圈里买就能赚钱，为啥大家还是大规模买那几个圈呢？



因为他们平时根本不关心这玩意，只有在基金大涨了一段时间后，他们周围的人都赚到了，都在谈论这事，他们才开始入场，完全不看看现在是在啥位置，眼瞅已经是历史高位了，风险暴涨，还在往里冲。

大家一定要有个常识，所有人赚钱的阶段那肯定已经是最后的暴涨阶段了，这就是峰顶位置，在暴涨阶段大幅买入，想也不用想，很快就是暴跌，他们这次被绿的心灰意冷，不玩了，等到下次涨到快要崩的时候又来了，你说不收割这些人等啥？

如果你是长期持有的话，暴跌什么地对你根本没啥影响，比如这几天看着跌得猛，其实也才跌了20%多，要知道，去年明星基金都涨了一倍还多，你惨主要是因为入场太晚，**你不是经过深思熟虑进来的，而是跟着大家涌进来的**，所以非常危险。

这就是为啥我一直在强调，到了现在这一步，其实暴跌不是坏事，关键是对谁而言，暴跌了才是下一个周期的开始，老手们都是等跌完了才建仓，开始一个新的周期。

而且**机会是跌出来的**，现在的暴力下跌，不少人在担心会不会继续跌下去，其实还有很多人在等着往死里跌，那样才能砸出一个机会的大坑，对于那些玩指数基金的人来说，没有大坑根本没法赚钱。

3 谁赚了谁赔了？

下午有个小伙伴问了个问题，说这次暴跌大家都赔了，到底谁赚了？

不少人说是机构赚钱了，其实不少机构的钱也不是自己的，比如各种基金，他们的钱都是散户放在他们那里的，所以如果他们赚钱，本质还是一部分散户赚钱。

所以觉得“没人赚钱”因为根本就弄错了，并不是没人赚钱。

同一只基金，你隔壁老王是2019年买的，今年暴跌前，那他已经赚了120%以上，如果你是去年12月份加入，你只赚了10%，现在发生暴跌，跌去20%，那你已经赔本了，老王还在赚，只是他不一定扯开嗓子喊自己赚了，以至于市场上充满了血赔的人，却很少有赚到的人。

也就是说，**入场早的人把钱给赚了**，暴跌一开始，他们可能抛了，也可能继续观望，反正利润很足。

这个意义上讲，大家都在骂基金经理们，也有点冤枉他们，他们就算是耶稣，也没法给最后阶段入场的人赚到钱。他们只能是给前期入场的人赚到了钱。

你说这玩意看着像个庞氏骗局啊，本来就是，金融这个行业短期内确实是零和游戏，就是庞氏骗局。

我看网上不少人说，基金已经把自己的信用给透支完了，大家今后不会玩了。

其实他说对了一半，基金的名声确实坏掉了，但大家过一两年还要玩。

种情况每隔几年就能看到一次，基金这次伤害了大家，大部分人走了，少部分人留下。等到下次暴涨的时候，财富神话把大家又吸引回来了，然后又被套了，又没信心了。这种状态反复循环，见多不怪了，2015年，2018年，2020年，不出意外，2023年左右又有一轮。

4 什么时候是山顶，什么时候是谷底？

不少小伙伴说，我不知道什么时候是山顶，什么时候是低谷啊，比如这段时间跌成狗了，是不是到底了？

其实没必要那么着急，最难的就是抄底和峰顶逃脱，大家不要尝试去玩这种极限操作，大部分人没那个本事，顶级的私募高手，也很难做到两次成功抄底和脱顶，说明这玩意没啥特别准的理论。

大家应该怎么做呢？

在那种大盘极其乏味的时候买入，这轮暴跌跌到一定时候就会不涨也不跌，天天在那里抖动，一抖就是几个月，买etf也好，买明星基金也好，反正一般每个周期都有一个漫长的底部波动期，这段时间买入，等牛市。

那啥时候卖呢？

牛市一开始涨得慢，后来越来越快，到了最后的冲刺期，到后来天天暴涨，甚至开始冲击历史高位了，这时候老手们就知道这轮周期快要到头了，过年前涨成那样，我还发帖说涨得有点吓人，预感到了风险，但是还是没舍得走。新手们反而听说基金最近涨得很快，快速入场了，完全忽略了一个常识。

啥常识呢？

风险是涨出来的。如果碰上那种暴涨，老手们本能地应该担心会不会有问题，而不是就跟鲨鱼见了血一样发疯。

到了顶部，往往就是暴跌，一般新基民第一轮暴跌就被套了，老基民前期涨幅大，所以能扛一段时间，比如这段时间跌成这样，对于2019年入局的人来说，依旧利润空间非常大。

如果跑掉了，那就继续等着跌到底开始下一轮，如果没跑掉，那就等着吧，我被套过几次，后来都解套了，基金好像就这点好处，过个一两年总能涨回来。

现在这轮行情也一样，谁也不知道底在哪，不过过了这段时间，慢慢地股市会进入一个“无人问津”的状态，大家都不聊了，那时候就是普通人该建仓的时候，这种趋势非常好判断，不需要什么深厚的知识。

5 长期持有难在哪里？

道理都是知难行易。

这次暴跌，我的一个朋友有一两千万投在了沪深300的关联指数基金上，每天跌几十万，他淡定的一批，都懒得去看，他跟我说这不是啥技术流，不看K线，他有个基本点：

一是货币一直会超发，所以一直会爆炒核心资产，沪深300里的那些公司就是我国真正的核心资产。

二是我国国运持续走高，而承载国运的，就是我国的优质公司。

所以他非常看好这个指数。把所有的不用的钱全部投了这个指数，并且从2012年左右就开始投（到现在差不多翻了两三倍），他完全相信现在的暴跌长期看来屁都不算。

这两年看他这么说，感觉有点道理，倒退几年其实不像现在这么有道理，毕竟那时候大家都在说，投资指数那说的是美股。

不少小伙伴可能不知道什么叫“沪深300”，这玩意是个指数，代表了中国沪深两市市值最大，业绩最好的300家上市公司。

大家看明白这个道理了吧，他能从2012年的低谷拿到现在，主要靠的不是技巧，事实上他根本不看K线，而是靠信念。

我这几年发现一个神奇的事，动不动就指责别人不懂股市的，天天盯K线，一个个赔的眼睛都绿了，但是有不少确实不懂股市，但是也不咋瞎折腾的人，反而赚到了。这倒是有点像很多房地产专家其实连个房都没，不少啥也不懂的普通老百姓过上了房东的生活。

前段时间他跟我聊起来，说他最近8年来，在沪深300的收益率比他在北京的房产都高，他投资学区房和跟沪深300的逻辑是一样的，这两样都是我国的最优质资产，而且买基金就跟买房一样，买了就不卖，涨跌都不卖，就跟涨跌都不卖房一样。

他中间经历过好几次暴跌，心态跟现在一样稳的一批，就跟没事人似的，我能这么淡定而且坚持慢慢搞，也多多少少受他影响。

而且我当初在2017年买了非常非常多，那时候涨得非常厉害，过年就被套了，深套，跟现在不少人面对的情况差不多，后来也没管，然后顺利解套了，再后来竟然翻倍了。也就是说，你如果准备长期玩，那不要准备一帆风顺，整个过程也非常虐心。

我专门挑跌了之后写文章，其实是想提醒大家，如果你想玩，跌了以后才是好时候，面前那种暴涨时期是最差的时机。不过不要随意抄底，下跌的时候抄底相当于徒手接刀，不是高手不要试，非常危险，等过一段时间稳定了可以考虑下。

6 尾声

我其实所有聊的这些话题，都是在“长期持有优质资产”的前提下，一个是“优质”，一个长期“长期”，长期看来，很多现在的问题都不是问题，这个逻辑在很多领域都适用，甚至你现在买了优质资产被套，也不用太绝望，能回来，问题不大。

而且不管做啥正经事，以下的这几个素质都必不可少：

- 1、长年累月的积累；
- 2、吃几次大亏；
- 3、碰上麻烦心平气和，慢慢解决；
- 4、不断总结。

大家想想是不是，无论是干工作，还是搞基金，或者干自媒体，都一样，不少人指望第一次就能成，想啥呢，该走的路，一步都少不了，该吃的亏，能早吃就早吃。不过吃亏不是福，吃了亏，长了心眼，通过这次吃亏能赚到钱才是福。

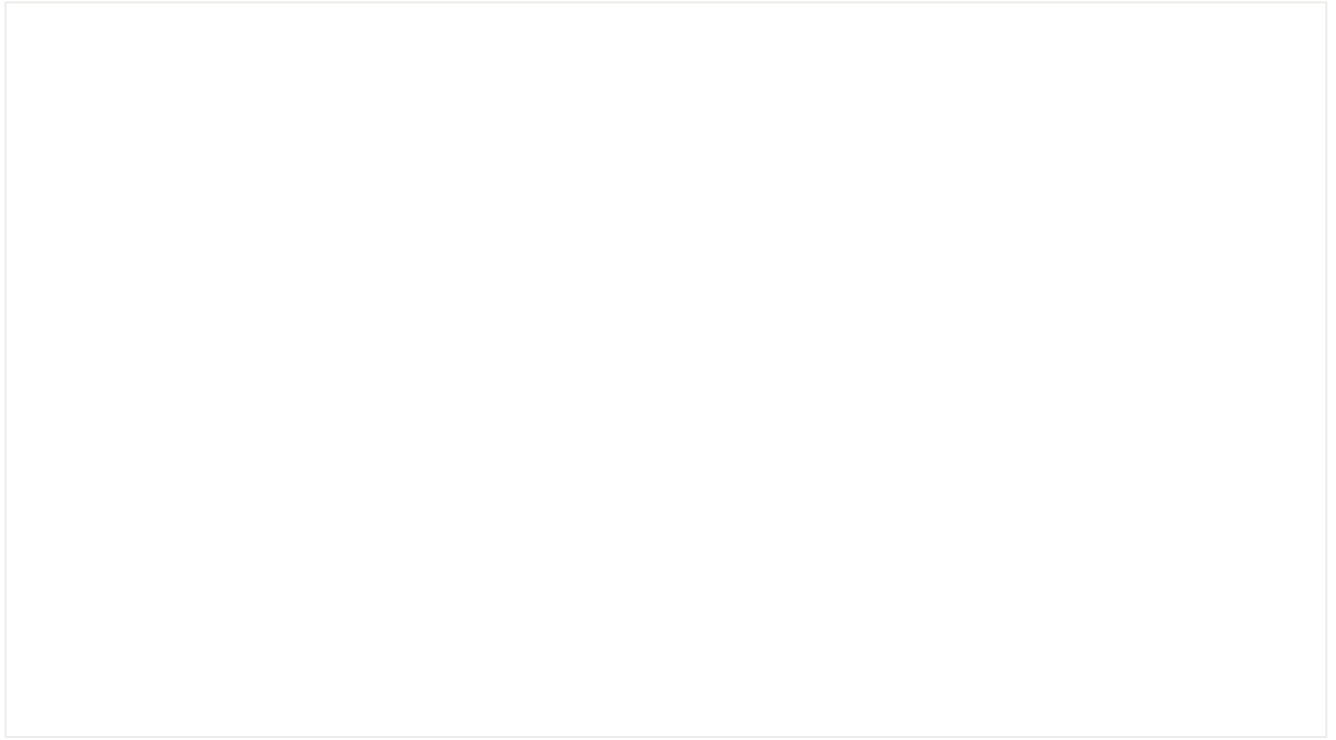
文末再多说一句，我这是一家之言，我希望做大家的垫脚石，大家踩着这块石头了解更多，如果想了解更多，还是要多看看其他大佬的说法，不要听我一个人的，更不要看完本文直接去投资。其实我把文章写出来，阅读量不是目的，更多的是我自己的总结，每次写文，对我来说也是一次突破和挑战，希望十年后能有个更大的提升。

我有个习惯，看到啥或者有啥心得，都会随手写出来，这个习惯让我拥有了记录和总结的好习惯，后来不少人愿意看，竟然莫名其妙做成了业余野生自媒体，这一点大家有兴趣可以跟我一起做起来，有百利无一害。

全文完，如果觉得写得不错，那就点个赞或者“在看”吧，多谢阅读。

如果转载本文，文末务必注明：“转自微信公众号：九边”。

往期回顾：为啥负利率国债有人抢着买？因为时代变了



喜欢此内容的人还喜欢

印度因为支持俄国要被美国制裁？ 因为印度才是俄国真正好基友
九边