

如何利用逆向思维进行不同基金品种的配置

微信公众号：二师父定投



价值投资的鼻祖格雷厄姆曾经说过：如果总是做显而易见或者大家都在做的事，你就赚不到钱，对于理性投资，精神状态比技巧更加重要。

在资本市场博弈，百分之 70 的人都当了炮灰。因此，要想成为股权投资市场的胜者或者王者，最好的办法就是与大众的决策和思维反过来。这是逆向投资思维，也是行为金融学的理念。

在股票投资市场，散户的声音往往形成大众的意见，然而即使百分之 70 的大众意见是一致看多，那也不一定正确。因为决定市场走向的是资金量而不是人数，比如一个高净值投资者有 1000 万资金，市场散户 500 人每人持有一万资金，那么起决定作用的是市场上拥有 1000 万资金的高净值投资者，这 500 人意见权重的总和也比不上前者，因为他们的资金量之和远远小于这个高净值投资者的资金量。

这种现象就反映了在市场底部时候，主体意见是看空，在市场顶部的时候，主体意见是看多，而在高点看多必然是有人在向这些散户投资者抛售股票。

二师父必须提醒，高净值投资者往往是沉默的，而且不愿意进入热闹的环境，尤其是机构投资者，他们并不需要通过言语表达意见证明自己的正确性，他们用资金就能够发表非常有分量的意见，而那些拥有一万资金的 500 人必然是市场上极度健谈的，言辞流利的，罗里吧嗦的。

所以，二师父认为每天着急对市场发表意见，希望刷存在感的人基本都是资金量不足而且也没有定力的一部分投资者，他们必然成为市场的炮灰，在各种不同的意见中迷失自己。其实他们发表的也不是自己独立思考的意见，而是随便搬出来的某个并没有啥名气的人说的几句话而已。

请务必记住，投资正确与否与发言多少以及市场大多数人的观点没有必然联系。真理往往掌握在少数人手中。

讲了这么多，主要是阐释逆向思维的重要性。那么如何用这种思维在不同基金品种上进行配置呢？和大多数人的操作反过来。人弃我取，人追我弃。我们投资的基金主要分为美股指数基金，港股指数基金，A 股指数基金，原油指数基金，债券基金，黄金 ETF 链接基金，以及美元指数基金。

比如现在的黄金，涨幅好，一些人在追涨的时候我们可以卖出了，油气的买卖也是这个道理。比如现在被极度杀估值，价格重度下挫的医药基金，当别人抛弃的时候就是我们去接盘的时候。

18 年年初美股高位时候，很多人想投资纳斯达克，中概互联，就是我们放弃卖出的时候。总之，利用与市场大多数人反向的操作去配置不同的基金品种必然能够胜出。

至于要想战胜市场平均水平那就有难度了。如果你真的想战胜市场平均的投资水平，需要做到两点：1、你必须有一个属于自己的完整交易策略，2、这个策略在整个市场并不流行。大多数人都使用的策略必然就无法战胜市场平均水平。

那么问题来了，你觉得基金定投的人很多吗？其实没你想的多。