

3.1 晚课

投资者的正确心态

十二天、股市中的人性弱点
(第16天,12.13)

- 1.盲目选股
- 2.过度自信
- 3.处置效应
- 4.选择性注意
- 5.羊群效应

切记：克服人性弱点，投资股票的正确错误

切勿盲目选股，买入后也要持续跟踪研究。

切勿过度自信。

处置效应：每一笔都要基于理性科学的判断，重头几成本。

选择性注意：独立客观的分析。

杜绝“羊群效应”，切勿盲目跟风。

一、切忌过度关注价格走势，大喜大悲。

很多人买了股票或者基金后，很喜欢盯着他们的短期价格走势。有些人看到价格往预期方向走就很高心，有时候还会先提前消费一番，比如请盆友们出去下个馆子。一旦价格往反方向走就很难受，看着绿色的盈亏，一天啥事也做不了。

这些人对价格走势过于敏感，每走一个点位都情绪波动过大，这样容易导致浮盈一点点就止盈，浮亏一点点就止损。这样是赚不到钱的。

【正确的心态】：投资就要承担一定的风险。

首先【风险设置在你能承受的范围内】，比如你全副身家只有10万，你不能拿8万去投资。

【在不懂的情况下买少一点】，你要明白，学游泳不喝几口泳池的水是不可能的。

大潮退去，就能看到谁在裸游

【不要在乎暂时的得失】你要是没把握就别买，买了就别老是盯着它看。

你心里要有一个【止损线】和【止盈线】，等到那个时候再操作。

二、市场下跌，恐慌情绪加重。

恐慌，最重要的还是对你持有的不了解。别人恐惧时我贪婪，别人贪婪时我恐惧。

中国市场【牛短熊长】，市场下跌\时

很多人投资后要是发现市场下行，则会行情走势过于悲观，其实很多时候是对自己的分析不够自信。这种情况你会到处问人，要不要腰斩？要不要割肉？

其实要是你在投资前把功课都做好了，可能当市场下跌的时候你可能会更开心，因为你能通过继续买入摊薄你的成本。

三、经常活在纠结中

买还不买？买了明天跌怎么办？卖还是不卖？卖了明天涨怎么办？

正确的思路：要对自己的投资有一个清晰的认识。

你卖了盈利了那就成了，别人赚更多的钱和你有什么关系。其实，你能赚或者说你能达到你的预期，你的目标就已经实现了。

【坚定一个思路，对的概率至少是一半】，【但是如果是犹豫，百分之百赚不到钱】

因为你要么对的决策做不上，要么做上了保本就会跑。

四、投资追求短期收益，不能满足延迟收益。

很多散户赚了2%跑了，再买，再赚2%又跑了。亏2%跑了，再买，再亏2%。然后本金又不多，赚的那点钱全化成手续费送给什么基金公司、证券公司以及交易所了。

明天市场是怎的谁也不好说，一半涨一半跌。【我们要把眼光放长远一点，做长期投资】，只要你手中的票有价值，长期下来的收益大概率不会让你失望。不然来来回回折腾，你心累

五、赌气心理

这类投资者很喜欢赌气。我就不信了，他以前价格那么高，现在那么低，我就不信它回不来了！！

如果一家企业或者你所买的基金投资的行业在走下坡路，长期来看，他的股价也是要一去不复返的了。这个时候千万不要赌气，要做好价值分析。

个股的风险：非系统性风险

不良的投资心态会带来哪些后果？

最直接的后果就是亏钱

不同的不良心态带来的后果也不同

轻者还能赚点小盈利

比较激进的赌徒心理：还是不要来做投资，去买点固收类的理财，也蛮好的。

强调心态的一个重要原因：在很多时候，不是你的投资策略出了问题，是你的心态出了问题。心态一旦出现了问题，很容易焦虑，任意焦虑就容易做出一些不明智的选择

交易者之所以心态不好，无外乎下面几个问题：

- 1、下单后，担心这单会亏损，一直盯着看。有没有？
- 2、出场时担心会不会出早了，错过大行情。有没有？
- 3、机会这么好，犹豫要不要赌一把。有没有？
- 4、错了该不该止损出局，还是扛一扛等它回来。有没有？

要本着价值投资的理念，买好了设定好目标也就是止损和止盈线。然后明天涨是跌就和我没关系了，我要关注的是长期的收益。

怎么养成良好的投资心态呢？

本质上还是需要大家掌握好基础知识，独立判断。因为你懂得越多，越有底气。

基金的几种坑

第一种主要是基金经理挖的坑——“老鼠仓”

通俗地讲，“老鼠仓”就是基金经理等从业人员借用亲戚朋友的账户先行建仓，利用自己获得的内部信息买入某只股票，接着利用基金资金大批量买入，拉高股价，再把亲友账户的股票卖出赚钱。

国内基金“老鼠仓”的现代史

- 2007年，上投摩根基金的唐建一马当先，成为公募基金“老鼠仓”被查处第一人。
- 2008南方基金王黎敏，取消从业资格、没收违法所得、罚款50万、七年市场禁入；
- 2009长城基金刘海，取消从业资格，没收其违法所得、罚款50万、三年市场禁入；
- 2009长城基金韩刚，有期徒刑一年、没收其违法所得、罚款31万、终身市场禁入；
- 2013博时基金马乐，有期徒刑3年，罚金1913万，追缴违法所得1912万元，终身市场禁入；
-等等.....

自2014年以来，证监会向公安机关移送涉嫌犯罪案件83起，涉案交易金额约800亿元

老鼠仓很难杜绝的原因

第一是基金经理个人的利益诱惑，他们有信息优势和基金巨大资金优势可以利用，为个人牟取利益，有利可图

第二是一般认为老鼠仓是基金经理个人的行为，不牵涉到基金公司所以公司内部的合规、交易监控可能较弱，给了基金经理一些操作空间，我们从上面案例处罚情况看到，并没有针对基金公司做处罚

第三是违规成本比较低，很多案例都是处罚几十万，对基金经理的震慑力还是太小。对比下美国，他们把“老鼠仓”事件归到刑事犯罪，犯罪者不仅被没收所得、处以巨额罚款，还要承担刑事责任，判处有期徒刑甚至终身监禁

怎样避开老鼠仓，不做接盘侠呢？

因为老鼠仓一般比较隐秘，是比较难事先发现它的，我们在挑选基金的时候要【注意看基金经理和基金公司，有没有前科】

比如2009年的时候，长城基金居然有2个基金经理都爆出了老鼠仓，即使这是基金经理的个人行为，但也可以说，长城基金公司的内部管理机制上存在着缺陷，最好避得远远的

利用新闻工具

第二种主要是基金公司挖的坑——“抬轿子”

某基金公司旗下有两只基金，一带一路“成长策略”和“稳健策略”。基金公司先用“成长策略”买入中国南车、中国北车等股票低位建仓，然后用“稳健策略”持续地买入南北车这些股票，拉升股价。“成长策略”的业绩就“成长”的很快，粉饰得很好看，这就是传说中的“抬轿子”

【轿夫就是接盘侠“稳健策略”】，帮“成长策略”抬了轿子。

这个坑也就是挖给买了“稳健策略”的基民的

为什么基金公司会做这种不同基金之间的利益输送呢？

想做出一个收益一骑绝尘的【明星基金】出来，吸引更多的基金客户，因为大多数基民都非常关注基金的收益，收益很高都会受到大家的追捧。

至于另外一个做了【垫脚石的基金】，虽然会流失一些客户，但是总的来说，这一高一低两只基金总规模会比没有利益输送，两只都是业绩平平的基金总规模大

基金公司能挖这种坑，是因为【两只基金至少部分持有相同的股票】，相同的股票越多效果越好，股票盘子越小越好，这样股价就容易拉升

避坑锦囊

锦囊第一条，“查底牌”：看基金公司有没有和我们选的基金类型相同，收益是否接近。如果他们持有的股票相似，但收益却大相径庭，就非常值得警惕

锦囊第二条，看基金持有相同的股票是不是小盘股，小盘股市值小，筹码少，易被控盘，易拉升。

第三种主要是基金公司和上市公司一起挖的坑——“利益输送”

基金与上市公司有着千丝万缕的联系，其中，有迹可循的是基金与上市公司【你中有我、我中有你的“互持”现象。】基金公司和上市公司有时候会合谋，拉升股价，制造虚假业绩。

上市公司需要拉高股价时，基金公司就有可能不顾上市公司股票的真实价值，抛弃基民的利益，顺从上市公司的意图，买入这家上市公司的股票

基金公司愿意和上市公司一起挖这种坑，为的是希望上市公司以后继续买入更多自己的基金，以便赚取更多的管理费。

但是，如果基金公司大量吃进的股票最后股价大幅下跌，那么买了这只基金的广大基民不割肉就爬不出这个深坑了

一般来说，一些很火热的题材，以及上市公司高调的“业绩预增”（但后来证明并没有），比较容易被拿来作为挖坑的掩护。

避坑指南

在购买基金的时候，要睁大火眼金睛，查看基金的持仓，是不是基金公司特别喜欢持有【题材火热、交易活跃，但是实际业绩却很不尽如人意的股票】，要提醒自己不要掉坑里去了