

长投人生②⑩

2023 年世界投资者周 | 长期投资中，如何正确地承担风险？

投资有风险，但或许可以更聪明地去承担



“基金行业在行动——2023 年世界投资者周”主题投教活动目前正在火热开展中，本次主题活动致力于帮助广大投资者提升风险应对能力，上银基金一直以来聚焦长期投资、深挖长期投资价值，在此，与大家分享长期投资中，应该如何正确看待以及处理投资风险？

“投资有风险”可能是很多基民朋友每天都能看到的一句话。但是大家是否明确了解：投资到底有哪些风险？对于动辄 10 年、20 年以上的养老投资来说，怎样去合理控制风险以及正确承担风险？这篇文章希望能给大家一些思路~

常见的投资风险主要有哪些？

1. 经济周期性波动风险

经济的发展有一定的周期性规律，一般而言，我们会把一个经济周期分为繁荣、衰退、萧条和复苏四个阶段。不同经济阶段，各大类资产的表现不一样。一般而言，在经济复苏、繁荣时期，权益类资产的表现相对较好，而在经济处于衰退、萧条的时期，现金类、贵金属类的资产就往往成为大家比较偏爱的投资品种。

2. 政策性风险

宏观政策的变化往往对市场影响很大。宏观政策，包括财政政策、货币政策、产业政策、区域发展政策等。以货币政策为例，央行调整货币政策，如利率、准备金率等，这些可能影响企业的融资成本和盈利能力，对债券的价格影响也比较大，这些都将影响我们的投资结果。

3. 流动性风险

流动性风险出现在流动性供给和需求不平衡的时候。当资产的流动性变差时，买卖变得困难，预期价格无法在预期的时间内完成交易，价格波动会变大。流动性风险可能是局部的、个别产品的，也可能是整个市场的。有时，局部的流动性风险也可能演变成整个市场的风险。

4. 信用风险

对于债券投资来说，我们会十分重视控制“信用风险”，大家可能经常听说“XX 债券违约”，就是发生了信用风险，这只债券不能或者拒绝支付到期本息。一旦发生信用风险，债券评级就会被下调，价格很可能发生波动。

5. 企业基本面风险

对于股票投资，我们要关注企业的基本面风险。企业的基本面包括财务状况、盈利模式、行业地位、公司文化和管理层、政策支持等。当企业经营不善、业绩不佳或公司治理出现问题时，都可能对股票投资产生影响。

投资风险能够完全避免吗？

显然是不能的！

投资的风险是客观存在的，任何一种投资产品都有其潜在风险，每一种产品的风险水平会有高低不同，目前没有完全保本、保收益的投资理财产品，投资过程中不能忽视投资风险的存在。

那我们应该如何去应对投资风险呢？

我们认为，投资风险不能完全避免，但我们可以聪明地承担它。正如霍华

德·马克斯在《投资中最重要的事》中所说，“归根结底，投资者的工作是以营利为目的聪明地承担风险。能够出色地做到这一点，是最好的投资者与其他投资者的区别。”

长期投资中如何聪明地承担风险？

1. 组合投资：所谓的组合投资，通俗来讲就是“不要将所有的鸡蛋都放在一个篮子里”，这是降低基金投资风险的一个有效方式。现代金融学理论已经证明：组合投资可以有效降低证券市场非系统性风险。但需要指出以下七点：组合投资不是简单的重复投资，如果投资者不加甄别地重复购买多只产品，不一定能够起到降低风险的作用。

2. 研究和了解投资品种：在投资之前，充分研究和了解你的投资品种。了解相关的市场和经济环境，评估投资的潜在风险和回报。避免盲目跟风和听信他人的建议，做出自己的独立判断。

3. 控制投资风险：在投资过程中，要控制投资风险。不要盲目追求高收益而忽视风险。评估投资风险，并确保你的投资组合与你的风险承受能力相匹配。设置止损点和风险控制策略，及时止损并纠正错误决策。

4. 定期审视和调整：定期审视你的投资组合和投资计划，并根据需要进行调整。随着时间的推移，你的投资目标和风险承受能力可能会发生变化，需要相应地调整投资策略。

5. 避免过度交易：过度交易可能增加交易成本并增加投资风险。避免频繁买卖，遵循长期投资策略，并相信长期趋势。

6. 持久耐心：投资是一个长期的过程，需要持久耐心。不要被短期的市场波动所影响，相信长期趋势并坚持合适的投资策略。

7. 寻求专业建议：如果你对投资不确定或缺乏经验，可以寻求专业的投资建议。

对于养老投资，公募基金提供了什么方案？

当前，我国正在大力推进养老第三支柱建设，个人可以投资各类符合规定的养老金融产品，为自己的老年生活做好资金准备。公募基金为服务广大投资者，

带来了“养老目标基金”这一解决方案。养老目标基金采用较为成熟的资产配置策略，追求养老资产的长期稳健增值，力求为投资者提供多样化的养老投资解决方案。



风险提示：基金有风险，投资需谨慎。本材料中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成任何投资建议。最终个人养老金实施政策以相关监管机构发布的最新文件为准。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金本金不受损失，不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资人购买基金时应仔细阅读基金的基金合同、招募说明书与基金产品资料概要等法律文件，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，根据自身的投资目标、投资期限以及风险承受能力等因素，理性判断并谨慎做出投资决策。养老目标基金的“养老”名称不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，产品不保本，可能发生亏损。请您仔细阅读专门风险揭示书，确认了解产品特征。