

2023 世界投资者周

每天都要向上鸭|波动煎熬期，除了等待，还能做些什么？

今天聊聊，如何面对市场的波动



“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，本次活动致力于帮助广大投资者提升风险应对能力，增强投资者风险防范意识，传导理性投资、价值投资、长期投资理念。上银基金成立以来一直聚焦长期投资，注重投资者陪伴，在当前市场行情下，希望能和大家分享一些应对波动的投资心得→

*上涨时的喜悦千篇一律
下跌时的悲痛如出一辙
只有震荡时的不同选择
才让我们成为了“有故事的小同学”*

波动，是市场的常态。作为投资者，我们首先需要学会“接受波动”并“理解波动”，但其实，更高阶的投资者还会学着去“利用波动”。此前我们聊过定投和资产配置，这些都是可以“利用波动”的“技法”，但今天我们想聊聊“心法”。

有些朋友可能已经注意到了，每一期的“向上鸭”专题，我们都会在最前面加上这段话：上涨时的喜悦千篇一律，下跌时的悲痛如出一辙，只有震荡时的不同选择，才让我们成为了“有故事的小同学”。面对震荡，从心法上来说，会有

什么样的“不同选择”？这些不同选择，会如何在我们的投资道路中留下印记，成为“有故事的小同学”？

一、想清楚，投资的初心

如果不是身处波动的市场，很多投资者其实不了解：一旦开始基金投资，就意味着已经开始要承受风险了。

虽然所有的专业投资机构都会提示投资者“投资有风险”，但还是有不少投资者低估了投资波动期的煎熬程度。不少投资者根据基金排行榜选择基金，但大家不了解“过往业绩不代表预期收益”；还有一些投资者看到社交平台上博主晒出高收益，就觉得投资赚钱理应十分轻松，于是在忽略风险的情况下盲目跟风入场。

波动期的市场，是投资者最好的老师。投资的收益是非线性的，尤其是权益投资，从长期的时间维度来看，投资的总回报总是由少数时间贡献的，绝大多数的投资时间，或许都是在忍耐和等待。所以，我们建议大家在波动期先好好想想自己投资的初心，是否能够承担这样长期的忍耐？如果不行，可能就需要重新评估自己的投资意愿。而如果可以，就可以进行后两步的做法。

二、看明白，投资标的的实力

对于基金投资而言，市场单边上涨时，是看不太出来基金本身的投资能力的，因为水涨船高。相较而言，波动期才是“见真章”的时候。压力状态下，你的基金经理会怎么做？如何做好风险控制？有没有做到知行合一？是不是真的能为自己的投资负责？

市场有周期，行业会轮动，但在不同时间阶段均能保持投资言行一致、有责任心的基金经理，或许更值得被列入关注清单。

三、认真学，投资的知识

学习对于投资的意义不言而喻，学习的最佳时机是什么时候？其实我们发现，交易活跃、市场火热的时候，很少有人会静下心来好好学习，而在市场震荡、环境愈发复杂的情况下，正是可以沉下心学习投资知识的好时机。

我们常说，投资的本质也是认知能力的变现。当市场处在波动期，一些投资

者可能每天只是单纯地焦虑和彷徨，不断追问“该赎回还是继续持有”？而另一些投资者已经开始主动学习各类投资知识，正确应对风险了。

认知不是一成不变的，持续学习的习惯会带来认知的不断提升。事实上，在很多优秀的价值投资者身上，除了能看到长期主义的宝贵品质，我们也不难发现他们终身学习的习惯。

博观而约取，厚积而薄发。身处震荡行情，如果能够想清楚自己投资的初心，愿意接受投资的全部（有热闹的赚钱时间，也有清冷的等待时刻），希望看清标的的真正实力，希望能提升认知水平，那么，我们依然有很多可为之的事。

最后，向上鸭希望能和大家一起，踏过荆棘，迎来春天。



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。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、投资经验、资产状况以及风险承受能力等因素，理性判断并谨慎做出投资决策。投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。