

每天都要向上鸭|长期持有=买定离手？

长期有多长？持有要多久？



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”

在基金投资领域，尤其对于权益类基金来说，长期持有是一种常见的投资策略。

一张图简单感受一下长期持有的“价值”所在：

证券代码	证券简称	近 5 年收益率 (2019. 2. 26– 2024. 2. 26)	近 10 年收益率 (2014. 2. 26– 2024. 2. 26)
885001. WI	偏股混合型基金 指数	31. 55%	101. 92%
885000. WI	普通股票型基金 指数	41. 47%	131. 20%
000300. SH	沪深 300	–6. 43%	61. 72%
000001. SH	上证指数	1. 47%	47. 72%

（数据来源：Wind，数据截至 2024.2.26。以上数据仅供参考，指数过往业绩并不预示其未来表现，不代表具体产品实际收益情况，也不代表基金的未来表现。）

不过，“长期持有”四个字虽然简单，做起来却有很多细节值得注意：

1. 长期是多长？

基金投资收益毫无疑问与经济基本面情况息息相关，而经济存在周期性，每个经济周期将不可避免地经历下行周期，在曲线起伏的过程中，长期上涨终会实现，长期投资的实质在于通过时间换取足够的收益空间，这期间或许需要经历经济周期的起伏。所以，从这个角度出发，我们认为“长期”至少是5年以上的投资期限。

2. 用什么钱去持有？

对于大部分投资者来说，如果要参与长期的权益类产品投资，我们建议最好用“短期不用的闲钱”。

很多投资者在投资之前只知道权益类产品整体而言预期收益高，但往往只看到“预期收益”而忽略了“预期风险”，对于偏股型基金和股票型基金而言，一天内出现动辄5%或者更大的回撤都是比较常见的情况，在整体市场行情波动的情况下，短期内或许会出现连续回撤。

所以，我们建议大家尽量避免使用自己的“买房资金”“育儿资金”“学习资金”等重要且紧急的钱来投资这类相比其他种类基金风险较高的产品（具体风险等级需参见产品的法律文件），并且合理控制自己的权益类产品仓位，谨慎投资，量力而行。

3. 如何挑选基金？

走在正确的道路上，就算速度慢一点，但总能到达既定的终点。挑选一只合适的基金，是长期持有的前提。很多投资者在挑选基金时只看过往业绩，但其实还需要考量基金经理的投资风格和投资思路、产品的运作方式等因素。

与此同时，我们也会建议投资者对基金所投标的有初步的了解，这样才会正确认识产品运行中所面临的净值波动。以科技成长赛道为例，这个赛道本身的特点就是弹性大，因此震荡市场中遭遇的回撤也相对更大，但当市场环境改变时，这类弹性大的行业往往又能充当“反弹排头兵”的角色。如果我们在投资科技成长主题之前，对此就有深刻的认识，那么也就不会因为短期波动而过

于苦恼。

4. 持有期间该如何操作？

前面讲到长期投资的时间一般比较长，但并不代表买定之后就能直接离手，长时间对基金不闻不问。市场在不断变化，投资者需要根据市场中的新机遇和风险动态调整自己的产品持有情况。

我们建议大家在投资基金之前，基于对产品本身的了解，合理设定好止盈和止损线。如果持有的基金已经达到止盈目标，可以考虑分批落袋为安；如果基金出现亏损，则可以在评估过后，选择止损卖出，或是追加补仓，降低成本以提升后续盈利弹性。

-向上鸭投资笔记-

手有余粮看长期，理性投资不躺平。

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、勤勉尽职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，全面了解产品风险，充分认识基金的风险收益特征和产品特性，并根据自身的投资目标、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，理性判断并谨慎做出投资决策。