

必懂|关于理性投资的 3 条投资锦囊→

心态先摆正，投资不茫然

今天是“5·15 全国投资者保护宣传日”，随着近年来国民人均财富的不断增长，大家对投资理财的需求越发迫切，越来越多的人通过基金、股票等各个途径参与投资。在此背景下，投资者保护也愈发重要。上银基金自成立以来持续以投资者利益为先，本次我们将聚焦“理性投资”，为大家厘清投资中可能容易陷入的几点误区。

刚开始做投资，一部分爱学习的投资者会开始看专业的经济学、金融学知识，不断学习当然是投资之路的好伙伴，但是这里我们希望提示大家：投资领域拼的不仅仅是认知，更多时候拼的是“心理”。哪些心理和做法可以帮助我们的投资之路更加顺畅呢？

1. 不要渴望一夜暴富

在 2000 年的一个早上，杰夫·贝索斯给巴菲特打电话，问巴菲特：“你的投资体系这么简单，为什么你是全世界第二富有的人，别人不做和你一样的事情？”

巴菲特回答说：“因为没人愿意慢慢地变富。相反，人们更愿意的是一夜暴富。”

如果想要通过理财投资赚到钱，就一定要摆正心态，静下心来想一想，一定要脚踏实地，认识到理财是一辈子的事情，得要经过长时间的积累。

更值得关注的是，目前很多新兴诈骗手段正是利用这种“一夜暴富”的心理才得以成功，所以我们特别提示大家，加强防范意识，不要从事过度的投机活动。

2. 设置合理的期望值

过高或过低的期望值都可能对投资心理产生负面影响。过高的期望值可能导致我们在面对市场波动时焦虑不安，过低的期望值则可能让我们在投资过程中缺乏积极性和动力。因此，我们需要设定一个合理的投资目标和收益预期，以便在投资过程中保持积极、稳定的心态。

基金投资中如何设置合理的期望值？我们建议大家大致参考一些基金指数的过往收益情况。以万得偏股混合型基金指数为例，自基日（2003 年 12 月

31 日)至 2023 年 12 月 31 日的年化收益是 11.75%，这代表了偏股混合型基金的一个整体历史收益水平，如果你想要持有的是偏股混合型基金，可以以此作为自己对预期收益的一个参考。同样地，如果想要投资的是短期纯债型基金，那么可以看看万得短期纯债型基金指数，自基日（2003 年 12 月 31 日）至 2023 年 12 月 31 日的年化收益是 3.46%（数据来源：wind，截至 2023.12.31；此处数据仅供参考，指数过往收益不代表基金产品未来表现）。

我们对基金收益要有合理的预期，公募基金只是投资产品中的一种，不能指望一笔投资能解决所有的投资问题。

3. 坚持长期投资

投资就是认知加坚持。

面对较为剧烈的市场波动，很多投资者会倾向于采取择时的操作来追求更好的收益，“难坚持”反应了投资者在面临市场震荡时的焦虑心情。

然而，数据告诉我们：投资者的盈利情况存在随着持有时长增加而改善的整体趋势。持有时长不足 1 个月时，投资者平均年化收益率仅为-4.59%，盈利人数占比仅 37.46%。持有时长 2-3 年时，投资者平均年化收益率转正，盈利人数占比达到 80%以上。持有时长达到 3-5 年时，投资者平均年化收益率大幅提升至 6.52%，盈利人数占比也超过 90%。

值得注意的是，频繁申赎会对基金收益产生负面影响。从报告披露数据来看，近 5 年，超 5 成的投资者年均交易次数在 1 次以内，平均年化收益率为 9.02%，盈利人数占比超 88%；而随着交易频率的增加，投资者平均年化收益率、盈利人数占比开始逐步下滑，平均基民增益系数也一路下降。当交易频率超过 10 次时，平均年化收益率转负，盈利人数占比也大幅下滑至 67.69%。由此可见，在投资过程中，如果能够管住手减少交易频率，或许能明显提升收益水平。（数据区间：近 5 年指 2017.7.1-2022.6.30，数据来源：《2022 年公募基金投资者盈利洞察报告》第二期，中国证券报及 6 家公募基金管理人联合发布，2023.5）

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，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。