

投资基金最专业指导：走出基金投资的五大误区 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/459/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_459003.htm

对一位成熟而又理性的投资者来说，掌握基金投资的基本操作规律是非常重要的。但在实际的基金投资过程中，因为存在着较多的理解偏差和认识误区，从而使基金投资变得更加复杂，经常导致错误的投资行为发生。最常见的就是跟风抢购，追涨杀跌，因基金净值的变化让自己的心态也变得起伏不定。笔者认为，投资者在投资过程中，必须摆脱基金投资的潜规则，走出基金投资中的五大误区。

误区一，不考虑市场环境只追求基金分红。基金分红是基金将已实现的收益变现分配给投资者，对投资者的总资产并没有影响。但通过分红，却在一定程度上改变了基金管理人的资产组合结构和品种配置，对基金的未来净值增长有着十分重要的影响。在不恰当的时点选择分红，特别是在持续上涨的牛市行情中，分红常常伴随着投资者资本增值机会的减少，对投资者来讲是不利的。在此情况下，分红越多可能对投资者越是一种机会的丧失。可见，投资者看待基金分红也要结合市场环境进行分析，不可一概而论。

误区二，将面值作为基金投资的“防线”。尽管基金的面值是固定的1元，且是新基金发行时的购买价格，它相对于成立后的老基金而言，购买成本较低。正因如此，许多投资者将基金面值当做投资的“底线”或“心理线”。基金净值一旦跌破面值，就会产生恐惧感。其实，了解基金投资常识的人完全不必担心。假如一只老基金在进行大比例分红后，正赶上证券市场震荡，这时投资者持有该只基金，就可能存在

净值跌破面值的情形。但这对投资者来讲，并不能作出该只基金不具有投资价值而将其赎回的决定。基金净值的高低并不能以面值1元作为判断的标尺，而是应当以购买后基金净值增长率的高低及其净值增长的可持续性作为评定的依据。误区三，累积基金投资数量，而不考虑基金组合配置的质量。目前基金产品众多，不同的基金产品具有不同的风险收益特征，投资者在进行基金投资时，进行科学合理的组合搭配是非常重要的。理想的投资组合至少包含两个方面：同类型基金产品的小组合和不同类型基金产品的大组合。只有将二者结合起来，并依照投资者所处年龄段可承受的风险程度进行，才能起到有效分散投资风险的作用。因此，单一地将资金分配在同一种类型的基金产品上，或者说是在任何一种基金产品上盲目累积投资数量，尤其是跟风抢购新基金都是不可取的。因此，手中握满基金产品，特别是同一类型的基金产品，是需要引起重视的。误区四，盲目制定止盈和止损策略。基金作为一种专家理财产品，讲究的是长期投资效果。而投资者制定止盈和止损措施，存在明显的短期净值博弈的投机思维。只要投资者持有的基金具有良好的成长性，尽管由于短期震荡导致了投资者暂时的亏损，投资者也应当坚定持有。因为，在基金的性质、基金的投资目标和策略没有发生变化以及证券市场长期向好趋势未改变的前提下，投资者不应当对基金设立止盈或止损点。误区五，机械性照搬定期定额投资规则。作为一种基金投资方法，定期定额投资法也不能盲目采用，这种方法也有其适应的投资环境。在证券市场震荡向上的环境下，基金定投的效果比较明显。而在震荡向下的行情中，采取定期定额投资，不仅不能起到摊低成本的

作用，还可能会因扣款越多而投资者遭损失的机会越多。特别是不同类型的基金产品，定期定额投资产生的作用也是不同的。定期定额投资对净值变动较大的股票型基金或者债券型基金是比较有利的，而对投资于短期国债、央行票据等品种的货币市场基金，并不能起到积极作用。另外，对于不同偏好的投资者，定期定额投资的效果也不同。对于具有稳定收入来源，并有一定资金积累的工薪族投资者可能会更加有效。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com