1. 去年以来基金真的跌得太惨了，10%的跌幅都算优秀，亏20%以上的都不少见。

所以基金的风险真的太大了

2. 但另一个高风险品种，彩票，收益很高，最高250万倍的投资回报，不中奖血本无归。

3. 为什么很少听人说买彩票的风险太大？

4. 我觉得核心原因是彩票的规则简单，在买之前就知道，如果不中奖，就是血本无归，所以大多数人都可以根据自身的情况决定是否投入，买多少钱。

5. 根据自身风险承受能力，根据预期之内的风险做的投资决定，风险就不会过线。

6. 而基金，很多人都是冲着高收益买入的，买入之前对基金的波动并没有正确认知，从来没想到原来买基金也会亏钱。

7. 没有亏损的预期，所以发生亏损时，就特别难受。

8. 基金的真实表现是怎么样的？

01 | 收益表现

前两年基金投资的收益很高，但并不是一直都这么高！

第一，长期收益率

下图为2002年至今，股票型基金，偏股混合型基金，灵活配置型基金
的历史平均收益率

股票/偏股混合/灵活配置型基金历史平均收益（截止2021年底）				
时间	基金数量	上年底规模（亿）	规模加权收益率	收益率中位数
2002年	2	67.37	-4.97%	-4.90%
2003年	7	187.40	20.47%	18.29%
2004年	18	239.25	0.10%	1.76%
2005年	42	899.46	1.00%	3.14%
2006年	76	996.09	116.03%	122.91%
2007年	131	4568.13	124.06%	123.63%
2008年	180	22183.55	-51.60%	-51.26%
2009年	233	9780.61	69.26%	69.32%
2010年	299	15813.87	1.23%	3.98%
2011年	361	14909.09	-23.97%	-23.92%
2012年	435	11247.78	4.80%	4.52%
2013年	516	11235.65	12.28%	13.34%
2014年	599	11422.81	20.13%	22.20%
2015年	753	12045.14	41.74%	43.07%
2016年	1364	19950.14	-10.50%	-7.14%
2017年	1962	17457.08	10.68%	8.74%
2018年	2395	17785.16	-20.43%	-19.16%
2019年	2864	15154.65	38.55%	36.08%
2020年	3299	21227.97	51.91%	46.83%
2021年	4162	48115.18	4.56%	6.70%
复利			13.36%	14.04%

我们可以发现过去20年，基金的复利在13-14%，确实很高！但是

第二，基金的收益是脉冲的

而是有明显的大年小年，有的年份（2020年），平均收益45%以上。有的年份(2018年)，拿了一整年都还是亏钱，平均亏损19%

如果赚10%就跑，在真正的行情到来时，大概率会踏空

第三，收益的波动

长期复利在13-14%，但并不是每年的收益率都是13-14%，或者每个月的收益率是1%

按月看基金，每个月赚1%，不可能按年看基金，每年赚12%，看运气五年十年去看基金，复利10-15%，又成为大概率事件

第四，什么是复利？

1.长期复利10%，并不是每一年的收益都是10%2.假设3年收益率-20%，30%，30%3.这3年的最终收益率35.2%（0.8*1.3*1.3-1）4.复利为10.5%。

02 | 认识风险？

第一，什么是风险？

1万元，每年理财5%，20年后，到2041年，可增值为2.65万。

但有一个问题，现在的2.65万元，比得上2001年的1万元吗？

	短期	长期
买理财	没有亏钱风险	确定的贬值风险
基金投资	短期波动风险	10-15%的收益

买理财，短期没有亏钱的风险，但长期看，有确定的贬值风险买基金，短期看有波动亏钱的风险，但长期看大概率能有10-15%的收益率

亏钱是风险，贬值也一样是风险，你总要接受一个风险。

第二，基金一样会亏钱

2018年基金平均亏损在20%左右，2016年亏7-10%。

长期收益率13-14%，但短期亏了就是亏了，没办法

第三，三年不赚钱都很正常

2002年-2005年：
4年时间，基金的收益18%。在当时，这个收益率简直是低得可怜。

都4年时间了，基金太不靠谱了，卖了卖了。

然后2006年2007年大牛市来了，多拿2年，6年累计收益变为488%。

如果2年，收益就是18%和488%的区别。

2011年-2013年：
3年时间，基金平均看，不仅没赚钱，反而还倒亏了10%。要是遇到了，是不是要吐血？

基金都是骗人的，卖了吧。

然后2014-2015年大牛市，即使在牛市
高位没有卖，而是拿到了2015年底，5年最终收益率57%。

没拿住亏10%，多拿2年，赚57%

2016年-2018年：3年时间，亏损19%，比以前更惨。。

但是2019和2020两年，又是两年的基金大年。

只要等到了，5年最终收益率变为63%。

没拿住亏19%，拿住了赚63%。

第四，即使赚钱的年份，也很痛苦

2019年基金平均收益率38%，但2019年全年都处于中美贸易战的高压之下

2020年基金收益率45%以上，但2020年全球新冠疫情爆发，金融危机的担忧从来没散去过

2021年基金平均赚了5-7%，但全年都是跌跌不休，痛苦了一年，但年底稍微反弹一下，就赚5%了。

这就是基金投资的现实。

03 | 为什么要长期投资？

大部分基金是随时可以申购赎回，并没有强制的投资期限，但为什么要长期投资呢？

第一，短期投资的风险

如果投资遇到2018年，持有1年，基本所有基金都是亏钱，少亏点就是优秀的基金了。

投资时间短，没人可以保证不会遇到极端下跌行情。要用钱的时候被套割肉，谁都没办法。

第二，时间可以跨越牛熊周期

2018年3500点到2020年，才3年，绝大部分基金的净值已经远超2018年3500点。

代码	名称	基金成立日	5178至2021年底收益率
340001.OF	兴全可转债混合	2004-05-11	44.99%
163402.OF	兴全趋势投资混合(LOF)	2005/11/3	91.58%
340006.OF	兴全全球视野股票	2006/9/20	40.05%
340007.OF	兴全社会责任混合	2008/4/30	48.62%
340008.OF	兴全有机增长混合	2009/3/25	106.93%
163406.OF	兴全合润分级混合	2010/4/22	180.41%
163409.SZ	兴全绿色投资混合(LOF)	2011/5/6	67.68%
163411.OF	兴全精选混合	2011/8/3	179.21%
163412.SZ	兴全轻资产混合(LOF)	2012/4/5	144.57%
163415.SZ	兴全商业模式优选混合(LOF)	2012/12/18	151.51%
001511.OF	兴全新视野定期开放混合型发起式	2015/7/1	107.07%
	平均		105.69%

2015年5000点到2021年底，才6年半，兴全基金旗下所有的偏股或股票基金无脑持有至今的平均收益达到105%

时间足够长，风险越小，长期持有优秀的基金足以穿越牛熊周期

第三，资金的分配

做一个简单的资金规划，很有必要

1. 日常用的钱由收入覆盖

2. 未来确定要用的钱：买房，买车，结婚，子女教育，养老退休。

投资中低风险理财，不要为了高收益而赌

3. 未富先病，因病致贫是大部分家庭的主要风险。这种风险只能靠保险才保障

4. 安排好以上三点后，剩余可以3年以上不用的闲钱才投资基金。

5. 即可最大程度的规避短期投资风险，享受长期投资收益

04 | 小结

基金投资收益之所以高，是因为波动一直都很大。

一直都是这样，并不是现在才这样，并且未来还是会这样。

并不是现在跌了，未来就不会涨。更不是买基金赚钱了，基金的风险就变小了。

正确的理解投资的风险收益特征后，再根据自身的情况来制定投资策略。

基金投资是家庭资产配置的一部分，没必要过度关注短期市场的涨跌

想好策略之后，坚定执行，做到不后悔就可以

注意：投资有风险，入市需谨慎，以上内容不构成任何投资建议，根据个人投资策略进行决定。

#理财##基金##股票#