

不知道大家有没有遇到过下面这位朋友所说的情况，基金好不容易才赚了钱，结果没舍得卖，结果后来盈利又吐了回去，甚至还出现了浮亏。



这种周期性波动和牛短熊长的特征，会对基金的投资方式产生巨大的影响。有很多基民朋友说自己赚不到钱，或者对自己的投资收益不满意，其中一个很重要的原因，就是没能在上涨周期里及时踩刹车。

所以我们虽然
一直说要长期投资，但大家
不要误解了这个概念，
长期投资≠拿着不动，更不是“闭
眼投资”，
不去管市场和基金的变化。一个好
的投资，既要及时加上油门，又要在恰当的时机刹住车，落袋为安。

02

投资要怎么踩刹车？

止盈是投资循环中必不可少的一部分，特别是行业主题型的投资，更要考虑行业的周期性波动，有进有出，才能更好地抓住上涨期带来的收益。

具体该怎么做呢？有几种比较常见且容易上手的止盈策略，分享给大家：

设立一个止盈目标，到点就撤

例如，设置20%为止盈点，
当投资收益率达到这个目

标之后就可以踩刹车赎回，不管后面是不是继续上涨。

当然，例子中的20%只是比较常见的参考线，实际操作中，止盈目标设多少可以因人而异。

另外，设置目标也需要跟仓位管理相结合，根据风险承受能力科学地调整仓位，以使持仓组合更好地达到目标。

高点回撤后，在次一级的高点止盈

目标止盈法虽然简单，但大涨行情中也容易过早出局。为此，我们可以进一步尝试一种**回撤止盈法**。

可以设置一个类似止盈目标的回撤目标，当收益率冲上阶段高点，又掉头往下回撤一定的幅度后，再在这个次一级的高点上进行刹车操作。

举个例子，假设我们设定回撤目标是5%，某基金收益率经过一波上涨后达到25%，这时先按兵不动；过了一段时间，市场回调，该基金开始下跌，这时只要累计跌幅超过了5%，就执行赎回，没超5%就考虑继续参与市场。

要注意的

是，这种方法虽然

降低了过早卖出的概率，但同时也意

味着无法在最高点卖出。做投资就是这样，有得也会有舍。

参考估值，高位陆续止盈

这种“估值止盈法”比较适合指数基金和行业集中度较高的行业主题类基金。

具体做法是选定相关指数作为参考基准（例如光伏主题基金，就选择光伏产业指数作为参照系）

，在指数估值处于低位区间时持续布局，当指数高估时则踩刹车做止盈赎回。

投资中的“刹车”策略远不止以上提到的这些，但是无论是哪一种方法，都有一个共同点，就是需要我们克服人性

中“贪婪”的弱点

，严格遵守投资纪律、执行止盈策略

，不被“搏一下”“再等一会”等情绪冲昏头脑。或许，会“踩刹车”的人，才能做到真正的理性投资吧。

风险提示：《广发投资进化论》栏目由广发基金管理有限公司（以下简称“广发基金”）员工撰写，内容引用信息来自公开资料，我们力求但不保证信息的准确性与完整性，请读者仅作参考，自行核实相关内容。本栏目所载观点、结论及意见仅代表在报告发布时的个人观点，不代表广发基金立场，亦不构成任何投资与交易决策依据。对于任何因使用或信赖本栏目内容而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任，基金投资有风险，入市需谨慎。本栏目内容版权仅为广发基金所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。广发基金保留对任何侵权行为进行追究的权利。

投资者在做出投资决策之前，请仔细阅读基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要等产品法律文件和本风险揭示书，充分认识基金的风险收益特征和产品特性，认真考虑基金存在的各项风险因素，并根据自身的投资目的、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。