

2022 世界投资者周 | 盘一盘买基金有哪些风险→

投资明风险，守护千万家



“世界投资者周”是由国际证监会组织（IOSCO）倡议举办的一项全球性投资者教育和保护活动。在中国证监会组织下，我国自 2018 年起参加了历年活动。2022 年“世界投资者周”日前已经正式开启（10 月 8 日-10 月 14 日），今年活动主题为“投资明风险，守护千万家”。活动期间，上银基金为各位投资者准备了基金投资风险相关的投教主题内容，大家多多关注喔~

一、基金风险可分为几个等级？

综合参考产品类型、流动性、封闭期限、杠杆比率、结构复杂性、投资方向和范围等因素，基金产品的风险水平由低至高可依次分为五个等级：低风险（R1）、中低风险（R2）、中风险（R3）、中高风险（R4）、高风险（R5）。

投资者需要综合权衡自己的风险偏好、风险承受能力和流动性需求，确定合理的投资收益水平、产品风险水平和投资期限。要清楚自己是什么类型的投资者，一般会有一个风险测评调查问卷来测评你的风险承受能力，这个是决定资产如何配置的关键因素。个人投资者在购买投资产品前要首先了解自己的财务状况、风险偏好、风险承受能力和预期收益、流动性的需求等。我们在基金交易之前，都会遇到一个风险测评调查问卷，建议大家认真完成。

二、基金投资中存在哪些常见风险？

基金投资的一个重点是，了解收益的非线性。线性收益指的是，第一年赚 5%，第二年赚 5%。第三年 5%，整个收益是一条直线，本金有保障，收益可预测，这是很多人想要追求的收益曲线。但在实际情况中，这种情况几乎不存在，我们投资基金的收益往往没有规律可循，有可能第一年-8%，第二年 6%，第三年

17%，这就是非线性收益。

正因为公募基金的非线性收益属性，因此我们投资基金之前必须能意识到它的风险。市场运行存在一定的周期性，风格也在不时切换，公募基金不能保证一定能赚钱，更不能保证能随时赚钱。

基金投资主要存在市场风险、流动性风险、管理风险、特有风险及其它风险。

1. 市场风险：

市场风险是指证券市场价格因受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响而产生波动，导致基金收益水平发生变化，主要包括政策风险、利率风险、信用风险、经营风险、经济周期风险等。

2. 流动性风险：

流动性风险属于综合性风险，主要受到证券市场走势、金融市场整体流动性、基金管理人流动性管理能力、基金类型、基金份额持有人结构及投资者行为等多方面因素的影响。

3. 管理风险：

在基金管理运作过程中，基金管理人的知识、经验等，会影响其对信息的处理以及对经济形势、证券价格走势等的判断，从而影响到基金的收益水平。此外，基金管理人的管理手段和技术等多重因素的同样会影响基金的收益水平。

4. 特有风险：

基金投资中的特有风险主要受投资范围、运作模式等因素影响，货币市场基金、债券基金、混合基金、股票基金、FOF 等不同类型基金特有风险不尽相同，而定期开放、上市交易（包括 LOF 和 ETF）等不同运作模式的基金特有风险也差别较大。因此，在投资过程中，投资者需特别留意各类基金的特有风险。

5. 其他风险：

基金投资中其它风险主要包括：

- （1）因技术因素而产生的风险；
- （2）因战争、自然灾害等不可抗力影响基金运作的风险；
- （3）因金融市场危机、基金托管人违约等超出基金管理人自身控制能力的因素出现，可能导致基金或者投资者利益受损的风险；
- （4）其他意外导致的风险等。

三、如何防范基金风险？

（1）坚持组合投资

所谓的组合投资，通俗来讲就是“不要将所有的鸡蛋都放在一个篮子里”，这是降低基金投资风险的一个有效方式。现代金融学理论已经证明：组合投资可以有效降低证券市场非系统性风险。但是，需要指出的是，组合投资不是简单的重复投资，如果投资者不加甄别地购买多只产品，一样也不能起到降低风险的作用。一个好的基金组合，并不是基金数量越多越好，而是要提升其中基金产品的差异化程度，且数量要适当，才能达到分散风险的目的。

（2）基金定投

无论是主动权益基金，还是被动指数基金投资，基金定投都较为适合缺乏投资经验或缺乏足够精力去分析和跟踪市场的投资者，其意义在于可以通过有纪律的分批购买，一定程度上规避市场波动的风险。基金定投不能帮助我们抄底，但是可以帮助我们均摊购买成本。

（3）要有逆向操作思维

巴菲特有一句投资名言：别人贪婪我恐惧，别人恐惧我贪婪。这句话讲的是投资要有逆市场情绪操作的思维。多数人在实际操作过程中是顺市场情绪的，这种思维方式本质上是由人性决定的。市场总是在不停的波动，除了组合投资和基金定投外，在市场情绪低迷的时候，适当加大定投扣款金额或者适当提升权益基金仓位；在市场情绪高涨的时候，适当降低权益基金仓位，也是规避基金投资风险的有效方式。

（4）坚持长期投资

很多投资者在买基金的时候并没有想清楚到底准备投资多长时间，这种情况下，很有可能因为短期的波动就赎回基金，进行频繁操作，产生高昂的交易成本并且无法拿到较为合理的收益。对于大部分普通投资者来说，建议大家理性对待，选择合适的基金，保持长期在场，可能才是我们致胜的重要法宝。

备注：本文部分内容转载自《投资者入市手册（基金篇）》，深圳证券交易所，2020.3.16。

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，充分认识本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、资产状况等因素选择与自身风险承受能力相匹配的产品。基金产品存在收益波动风险。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩和其投资管理人员取得的过往业绩并不预示其未来表现，也不构成本基金业绩表现的保证。您应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式，但并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资者获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。