

## 宁波大妈的朴素投资理念

记者 张寅

1

### 买基金先找个能力强的基金经理

家住象山的李慧芳女士现在是一个家庭妇女，51岁的她在3年前为了专心照顾参加高考的儿子辞去了自家工厂副总经理的职务。

如今，儿子在浙工大读二年级，李女士却没有再回到厂里，而是选择留出更多的时间陪家里的老人。

李女士说她自己只有初中文化水平，投资心得说不上，在企业干了些年头，积累了一些经验，给她投资提供了不少帮助。

这些年，她在资本市场上只投资基金产品，她的投资理念很简单，自己不懂，就不乱投资，而是一定要找一个能人来帮助自己。基金是她可以信赖的产品，因为每一款基金产品都有一个专业的团队运营，而基金经理则是这个团队的灵魂人物。“买优秀基金经理的产品好比把钱投给了一个能赚钱的企业老板，老板有能力，企业才能发展壮大。”

“我在象山经营了20多年的工厂，认识不少朋友，有些朋友有能力，工厂越做越大，有些朋友资质一般，生意时好时坏，运气不好就破产了。或许，我是看了太多的人和事，投资理念也被影响了。”李女士说。

12年前，李女士连股票、基金的账户都没有，可那一年，中国股市开启了一轮牛市，身边一起做工厂的朋友都在炒股票。当然，那时候，炒股致富的故事也很多。“谁谁谁炒股赚了100万，买了宝马来，过几天，又传出了谁谁谁买了奔驰车。”当时，她和家里的老陈也被诱感到了，丈夫老陈提议投几十万元玩玩。

但是，她很犹豫，毕竟夫妻俩当时连股票账户都没有，怎么买卖股票都不知道，这么就把钱投进去，能挣钱吗？做生意的人，在作出一个决策前，总是会有理性的思考。

李女士的朋友圈中有不少在金融系统工作的人，一个电话，她的那些疑惑问题就能迎刃而解。

“在银行工作的朋友，建议我去买基金，让具备专业知识的基金经理来帮助管理，这样可以避免自己盲目入市亏钱。这与我自己的投资理念很接近，有能力的人才能赚钱，把钱交给优秀基金经理肯定比自己去炒股强。”李女士的想法很朴素，但其中却蕴藏着投资真谛。

在2006年10月底，李女士准备了20万元买了王亚伟的华夏大盘精选。“你知道我为何会买王亚伟的基金吗？这都是被朋友忽悠的，朋友说，王亚伟是基金界一哥，买他的基金不会有问题。我觉得，这个忽悠很有道理，做企业看能力，做基金也一样。”这只基金让李女士尝到了赚钱的滋味，到2017年3月，基金的净值已经翻了一倍多。

曾今的公募一哥王亚伟有多牛？记者查询王亚伟曾经操盘过的华夏大盘精选基金后了解到，2005年12月，王亚伟接手华夏大盘精选基金；2006年，华夏大盘以154.49%的业绩在118只基金中排名第12，而同期净值增长超过这一数字的基金只有19只；2007年，华夏大盘气势如虹，更以226%的净值增长率高居国内各类型基金之首，比第二名足足高出了35个百分点，其净值增长率是同期上证指数涨幅的2.33倍；2008年大熊市，华夏大盘在股市暴跌中成为基金抗跌亚军；2009年，华夏大盘精选净值增长率再度高达116.19%，在72只偏股混合基金中高居榜首。

王亚伟的历史业绩在中国公募基金界留下了浓墨重彩的一笔，李女士在恰当的时候，遇到了这个给她带来财富增值的人，或许，这里有一定的运气成分，但主要因素还是得益于她的投资理念。

采访对象：李慧芳  
年龄：51岁  
投资基金：12年

从抄底黄金、追捧银行理财产品，到炒房买比特币，“中国大妈”在投资理财领域的触角似乎无所不及。尽管没有数据统计“中国大妈”在投资市场赚了多少钱，可资本市场已经无法忽视她们的影响力。

这一期“投资者说”的主角是一位投资基金的“宁波大妈”，从2006年第一次买基金投入20万元，到今年3月，账户资产已达到180多万元。只有初中文化水平的李慧芳女士靠着“商场经验”战胜了市场。她的投资理念是：“如果自己没有投资能力，就找一个有能力的人帮你，而不是赤手空拳上战场。”



2

### 耐心是投资致胜的重要法宝之一

在金融市场上，再优秀的基金经理也会遭遇市场的波动。不过，基金投资者足够的耐心是战胜市场的一个重要法宝。

华夏大盘精选在2008年大熊市的时候，尽管成为抗跌基金，但也遭遇了净值回撤，她的账户资金跟广大基民一样，在金融危机的冲击下不断缩水。李女士之所以没有在基金净值高点时卖出，按她的说法，根本就不知道那是高点。2008年华夏大盘精选净值创新高时，她账户资产已一度增至80万元。但她仍觉得，优秀的基金经理会一直帮她挣钱。

“如果说投资需要耐心，当时的我或许是有耐心，毕竟本金才投了20万元，账户里已有不少利润，跌一点，我不会在意。事实上，那段时间，我已无心去管理这笔投资了。因为金融危机，欧洲、美国那边的外贸订单急剧减少，对工厂正常运转造成了影响，我们每天最发愁的只有订单。”李女士说，华夏大盘精选一直持有到2010年3月才卖掉，当时，她看了账户后发现利润竟然有100万元了。“在很多人看来，100万是一个比较特别又有意义的数字，我也是这样认为，觉得需要对这笔投资做个了结，跟家人商量后就决定把基金抛了。100万元拿出来，去银行买了理财产品，计划今后给儿子去国外读书用。”

当年6月，朋友又推荐她买了一只基金——广发小盘

基金，也买了20多万元。买入后，基金就下跌了，她也没管这事。她觉得，基金适合长期投资，投资期限越长，收益率越大。它和股票不一样，不适合来回炒，来回换。总有一天，基金经理会帮她赚钱的。

也正是这样一种长期投资的理念，及不差钱的家庭财务，李女士在持有广发小盘4年后再次遇到了牛市。因为有了前车之鉴，这一次，李女士没有等到股灾到来就抛掉了基金。

“我是在2015年4月底的时候卖掉了基金，因为被套时间比较长，尽管一直有耐心持有，可我的理念是，基金长期被套，说明基金经理能力还是有问题，如果不是大牛市，说不定还会继续被套。所以，有了解套机会和一定的利润，我就出来了。”李女士向记者表示，在广发小盘这只基金上赚了50%的利润。

3

### 赌一把的心理是失败的根源

2015年6月，A股遭遇了股灾。当年11月，李女士追加30万元再次买了华夏大盘精选。“这一次，我是想替老公去翻本的，因为股灾的时候，她逃过了，可手拿股票的老公却没有逃过，账面亏了70多万元。”

当记者表示，王亚伟早已离开华夏基金，为何还继续选择华夏大盘精选？“2006年，我不知道王亚伟是谁？朋友说王亚伟很厉害，结果我买了华夏基金的股票。后来，我也没有去了解王亚伟什么时候走了，可华夏大盘精选还是走得很好。我觉得，新的团队能力已经受过市场的考验，这个团队值得信任。”李女士表示，这次她是把钱投给一个有能力的团队。

说到这一次的投资收益预期，李女士表示，她没有太多想法，毕竟，这些钱不会影响到家庭财务，她只是希望通过成功投资，影响老公在股市上的投资理念。

“前段时间，我跟老公算了算这些年自己投资基金的收益，2006年投的20万元到现在已增值至180多万元（包括100万元银行理财收益），时间证明了我的投资理念是正确的。对此，我老公也认可了，称赞我有财运。”李女士为自己的投资成功感到满意。

李女士的丈夫老陈在2015年没有经受住资本市场的诱惑，跟很多办工厂的老板一样，拿着大笔的资金炒股。老陈说，他才投进去100多万元，在朋友圈里，这点钱算是少的了，有几个朋友投了过千万，部分资金还是银行贷款出来用于工厂生产经营的，当股票大跌时，他们不得不“割肉”出局。跟朋友比，他亏损金额算少的，不过，亏损幅度不小，几轮暴跌下来，加上自己追涨杀跌的非理性买卖，市值已所剩不多。

“跟我老婆比，我是在赌博。”回想起2015年6月股灾以来的操作，老陈告诉记者他几乎没有一只股票能够持仓时间超过一个月，每一次买卖都有赌一把的心理。现在，他已经认输了，股票账户里的这点钱，他打算留着，等下一轮牛市。

4

### 基金或许更适合普通投资者

在投资领域，运气有时候或许胜于能力，但运气不可能永远陪伴你。

2006年，李女士将20万元交给有能力的基金经理打理，她的这种投资意识源于这么多年商场积累的经验。在她看来，基金的风险要低于股票，有能力的人才懂得如何赚钱，所以，她选择投资基金而不是股票。

从数据上来看，基金或许更适合普通投资者。根据万得数据统计，从2005年到2015年，除了2008年和2011年是亏损的，基金其余9年均均为盈利，盈利的概率达81.8%，基金的平均收益率为19.2%。

放眼望去，19.2%的平均收益率绝对秒杀众多投资产品，即使是A股的老股神也难以做到数十年平均收益达到19.2%以上，更别说是普通投资者了。

如果拿2015年股灾来说，炒股的朋友亏损50%的大有人在，而基金亏损到这个水平的却相对较少。况且基金投资者参与的时机普遍差于股票投资者，这就更说明了基金投资的风险远小于股票。

造成这样的结果原因很多，一方面基金管理人是以团队为单位去投资，而投资者无论是从专业性还是投研规模上都要差于基金管理人；另一方面，投资者一般资产有限，难以构建相对分散化的资产组合，而基金规模较大，构建分散化投资组合几乎没有任何难度，风险自然也就大幅降低。

最重要的一点是，基金流动性要强于股票，这主要是由于股票会停牌，或者跌停，一旦被困杀，想出出不了，除了看着自己的资产逐渐减少，别无他法。而基金不存在这一问题，买卖随时都可以。