

#头条创作挑战赛#20、

在阅读此文前，麻烦您点击一下“关注”，既方便您进行讨论与分享，又给您带来不一样的参与感，感谢您的支持！

唯有经过科学细致的财富规划，将存款、股票、基金和保险等各大类资产组合配置，理财小白才能稳步向财富自由的彼岸进军。而具体到股票投资中，尤其是新入市的股民，同样应该以组合的形式进行投资，才能避免股海触礁，成为“七亏二赚一平”中赚钱的那一小部分人。

很多“过来人”会劝告新入市的小白，买股票不如买基金。这是根据亲身经历发出的善意提醒：自己在股市里追涨杀跌、瞎捣鼓股票的效果，往往远不如将资金委托给专业人士打理。但是这些人却很少反思，是何种原因造成了“炒股不如买基”的局面？

除了基金经理的投资能力和基金公司投研团队的研究实力支撑外，一般人投资基金更赚钱，最重要的原因无非两个：一是持有时间比股票更长，也就是常说的“少折腾”；二是本篇要讲的主题——基金本身就是实践现代组合投资理论，平衡了收益和风险的杰出发明。

股票与其他投资品种一样，也是有风险的，其风险程度较存款、理财等防守型品种更大。股票投资的风险既包括市场整体下跌的系统性风险，还包括行业、个股的各类黑天鹅事件。

2018年大盘单边下跌，沪指从1月29日的最高点下跌超30%。而作为正版图片领域占据半壁江山的王者，同期的视觉中国却逆势上涨12%，很能体现质优抗跌的白马气质。但在2019年4月上旬，视觉中国爆出黑洞照片滥用版权的黑天鹅事件，被全网讨伐，群起而攻之，三个交易日暴跌28%。

在这种连续跌停板的闪崩式下跌中，如果满仓或者重仓视觉中国，大幅亏损无法避免。但如果将仓位平均分散到5只个股中，即便遭遇黑天鹅，给总资产带来的亏损也不过5.6%。

多年的实践经验表明，A股里不是所有公司都能够完全信任，到了熊市更可能会成为连环爆雷的修罗场。即便是调研能力、财务报表分析能力、公司内情动态掌握能力远强于普通股民的专业投资者基金公司，也严格遵循股票组合不得少于20个品种，买入每一种证券都有一定比例限制的行业通行规则。也正因为如此，投资风险才能大大降低。

江湖大侠尚且如此，刚入股海的“小鱼小虾”岂不更得谨慎行之？

赌博型选手喜欢孤注一掷的原因，大体是散户钱少，想发财得用狠力，重仓甚至满仓押宝某只个股才能达到快速致富的效果。还有很多人嫌组合投资赚钱太磨叽，温温吞吞不刺激。

但新手最好还是接受“盈亏同源，慢比快好”的事实，太多企图赚快钱的短线、超短线选手每天就是趴在电脑前盯着一条条黄白交杂、红绿斑驳的曲线和K线，每天干着“刀口上舔血”的营生。今天一个涨停欢呼雀跃，明天一个跌停又痛不欲生。即便是持股时间更长的波段型选手，全仓一只个股的玩法也会令自己无论涨跌始终处在高度紧张状态。哪怕研究再透彻，对基本面和业绩表现再有信心，也会担负着巨大的心理压力。稍有波动，遇到市场调整或个股震荡洗盘时，这些人很难保持心态的从容平静。而股价一旦拉升，也很容易在上涨初期就被洗出局。

在同等风险水平下，通过多样化的行业和个股选择，可以平滑股票价格的波动，在一个较长的时期内获得最大收益。2015年股灾过后的几年间，市场风格经历了多轮变化：股灾后人们意识到价值投资的重要性，蓝筹权重、价值白马受到热烈追捧。此后风格又轮转到成长风格，5G、芯片、新能源等概念轮番登场。热门板块也不断在医药、消费、科技、周期等之间来回切换，并且这种风格转换还有愈演愈烈之势。

那么如何做到气定神闲，而不是在起涨板块之间挑花了眼不知买哪个好？显然通过组合投资，按比例给看好的板块配置权重，再精选其中代表性个股的做法，远远强于追涨杀跌、押宝个股。