



若想获得成功 你必须成为一个长期投资者

相信对投资有所涉猎的朋友都对“要坚持长期投资”这一投资原则有所耳闻，投资大师们恪守它，有权机构宣传它，小编也默默将这一原则刻在了心里。但是，似乎很少人对“为什么要投资？”以及“为什么要坚持长期投资？”进行过详细的说明，仿佛是天然的正确。难道是为了营销产品吗？小编曾这么恶意揣测过。直到研读了指数基金之父约翰·博格的著作《共同基金常识》才豁然开朗，现在小编想将这些理念分享给大家。

本篇文章探讨的是“为什么要投资？”和“为什么投资必须是长期的？”这两个问题。

相信大家在生活中都有所感知，昨天的1元钱不等同于今天的1元钱。打个最简单的比方，在小编上小学的时候，一碗热干面卖1元，而今天一碗热干面5.5元起步。90年代风光的“万元户”如果不打理他的财产，当年积累的财富在今天的武汉甚至买不到一平米的房子。那么，要如何使得辛辛苦苦积累的财富不缩水呢？

约翰·博格认为，一定要进行长期投资，其目的在于积累实际财富，这表现为不断提高对商品和服务的购买能力。因而长期投资的最终目标一定是考虑了通货膨胀水平的实际回报率而非名义回报率。

衡量一项投资的三个维度是回报、风险和成本。投资者必须进行长期投资的原因，在于时间这一变量会对投资的三个维度产生相应的影响。

“投资有风险，入市需谨慎”，这是一句刻在所有投资者脑海里的警示语。这句话，天然地将“投资行为”和“承担风险”联系起来，指的是投资无法取得实际回报甚至亏损的可能性。那么，如何投资，可以降低风险呢？

约翰·博格在进行大量的研究后得出结论，在有风险的股票投资业务中，拉长投资时间可以降低风险。将投资期限从1年扩展到5年，股票年回报率区间从（+67%，-40%）压缩为（+27%，-11%）。将投资期限扩展到10年，股票年回报率区间压缩为（+11.2%，+2.4%）。再扩展到15年，股票年回报率区间压缩为（+10.3%，+3.4%）。再继续拉长投资期限，股票年回报率区间继续压缩直至（+7.7%，+5.7%）。(1)

长期投资股票市场的回报率来源于公司的股息率和盈利增长率。拉长投资期限，使得短期投机导致的剧烈波动被抹平。时间的复利效应会使得投资回报随着投资期限的拉长加速上升。

因此，拉长投资期限，有利于降低投资风险和提升投资回报。而投资成本，随着时间的拉长，会加速侵蚀投资收益。

投资成本对投资收益的巨大影响，以及据此形成的投资理念，小编会在本系列后续文章中进行详细的讲解，敬请关注后续的更新。

注释：

1 数据来自于约翰·博格所著《共同基金常识》324页。



令投资者认识投资风险并掌握风险防范措施，增强自我保护能力，培育成熟的投资者队伍，是华源证券投教团队的初心使命。

免责声明

本材料仅作为投资者教育用途，不构成任何投资建议。任何机构或个人据此做出的任何投资决定或投资行为，风险自担。

华源证券股份有限公司对本材料力求准确、完整和及时，但并不对其准确性完整性和及时性做任何保证，对因此引发的损失不承担法律责任。



公众号



视频号



抖音号