

理财师呼吁理性投资： 回归投资本质 做时间的朋友

理财课堂

投资有风险,理财需谨慎

2024年9月份以来,A股市场呈现出上涨行情。根据上交所官网披露数据,2025年7月A股新开户数达196.36万户,较去年同期大幅增长70.54%,环比增长19.27%。这一数据反映出市场赚钱效应持续积累,交易活跃,引发广大居民热议和参与。

本文专访长江证券理财师王凯,作为一名投资者教育与保护工作者,王凯从“理性投资、长期投资、价值投资”视角,分享个人看法,呼吁“A股投资要回归本质,做时间的朋友”。

股票长期年化收益率基本高于通货膨胀率

从货币购买力视角看,物价上涨在悄无声息地“侵蚀”居民财富,如果存款收益率低于物价涨幅,就会导致“财富缩水”。在房地产市场调整、存款进入低利率时代的背景下,通过购买不同的投资理财产品进行多元化的资产配置,便成了实现资产保值增值的重要手段之一。

《股市长线法宝》作者杰里米·J.西格尔曾统计一组数据:在1802年到2012年这210年的时间里,股票、长期国债、短期国债、黄金、美元的年化收益率分别是6.6%、3.6%、2.7%、

0.7%、-1.4%。2000年至2024年,万得全A指数(881001)算术平均年化收益率为19.45%,几何平均年化收益率(复利视角)为6.53%。

王凯认为,“不论是国内还是国外,短期股票市场都会有波动,但是长期视角看都是呈现波动上升的趋势,而且年化收益率基本高于通货膨胀率”。

投资股票的本质是投资企业

王凯介绍,所谓“投资”可以将其分为两部分理解:一是投资收益是源自资金被占用的时间价值;二是未来获得的回报是“期望”。例如大家如果投资一家公司,肯定是希望这家公司经营良好,每年都能盈利,获取盈利的分红和这家公司由于经营良好导致市值提高的股价溢价。但是,企业经营情况受到多种因素影响,具备不确定性。

“投资之前我们得明白三个道理:一是现实中投资一家企业不是短期的事情,需要长期陪伴成长;二是投资最主要的、最核心的收益是企业利润的分红,股价溢价是顺其自然的意外惊喜;三是投资收益具有不确定性,有风险。”王凯说。

据介绍,当下常见的A股投资误区包括四点,一是寄希望于短期投资快速赚取差价,这属于投机行为,并不是真正意义上的投资;二是习惯性跟风操作,听到身边人说股市赚

钱,未经深入了解和分析便参与投资;三是没有自己独立的投资逻辑、坚定的投资信仰和严格的投资纪律,缺乏投资定力;四是经常追涨杀跌,频繁交易,导致累计交易费率较高。

可通过购买ETF分散股市风险

“在投资前,我们需要着重考虑如何守护本金安全,然后根据自己的风险承受能力,选择风险匹配的理财产品。中长期看,理财产品的风险与收益是成正比的。”王凯介绍,2005年至2024年,股票型基金、债券型基金、货币型基金平均年化收益率分别是31.88%、27.14%、7%,对应的最大回撤分别是59.26%、7.14%、0.7%，“股票型基金收益率更高,但是它的波动幅度也更大,充分证明风险与收益成正比”。

关于居民投资理财,王凯介绍一个投资品种:ETF及联接基金。

据介绍,ETF称为交易型开放式指数基金,是基金产品的一种,交易方式与股票一致,可以在二级市场上进行交易,流通性较强,成本相对较低。投资者购买ETF就相当于持有一揽子证券,可以更好分散投资风险。此外,根据对应资产标的的不同,ETF可分为股票型ETF、债券型ETF、商品型ETF以及货币型ETF等,投资者可以通过ETF实现全球化资产配置和多品种资产

配置。

对于稳健投资者而言,定投A股和港股的红利低波动ETF及其联接基金,不失为一种较稳妥的投资策略。

回归到家庭财富管理视角,王凯建议合理规划家庭资产,用闲钱投资、分散投资并且严格遵守事前计划的投资纪律。家庭可以尝试参与基金定投,不仅省心省力,简单便捷,还可以规避人性弱点,养成良好的定投习惯。

(记者周恋芹)



王凯

理财师简介

长江证券财富管理中心投教专员、中国投资者网投教纳入国民教育体系讲师、多所高校行业导师。执业编号:S0490622070047

喝咖啡、吃快餐、坐地铁、逛景区都有优惠 银行“加码”金融权益活动

1分钱坐地铁、66元抵100元武汉商圈消费、信用卡积分还能当钱花……近日,武汉各大银行积极响应国家提振消费专项行动方案以及促进服务消费高质量发展的意见,密集推出一系列金融权益活动。不少市民惊喜地发现,如今刷银行信用卡,能享受到的优惠变得越来越

多了。

咖啡、茶饮、快餐、零食、百货是高频消费场景。记者注意到,武汉各大银行纷纷推出力度更大的优惠活动,形式包括“半价购美食券”“66元抵100元武汉商圈消费”“随机立减”等。“上周,我请身边的亲友吃饭,用信用卡单笔消费1000元

减少了200多元。”市民赵女士分享说。

吃吃喝喝有优惠,旅游、出行也有省钱办法。

据介绍,武汉地铁集团联合一家股份制银行推出“信用卡1分钱乘地铁”活动,持有该行银联信用卡的客户乘坐地铁最低只需1分钱,引导客户地铁出

行;武汉文旅集团联合银行推出联名信用卡,持卡用户可享受购买景区门票、绿道内骑行共享单车、景区商户消费等多重专属优惠。

业内人士分析指出:“银行通过精准对接市民在餐饮、出行、文旅等高频生活场景的需求,以优惠活动为纽带,不仅能有效激发消费潜力,提升消费意愿,还能进一步增强银行与客户之间的黏性,推动消费市场持续回暖向好。”

(记者周恋芹)