

<市场波动下基金客户如何长期致富>

房继良老师

一、投资的理由

- a) 全球财富成长率 99%源自资本市场，1%来自薪资成长率
- b) 全球印钱速度 10%，资产涨幅跟不上等于贬值
- c) 权益市场长期相当于给投资人发放股东工资

二、市场长期向上

- a) 深圳改革开放 40 年，市值上涨 1600 倍，年报酬 20%
- b) 巴菲特年报酬 20%
- c) 权益基金长期平均收益 15%
- d) 优质基金长期年报酬 40%~100%所在多有
- e) 茅台从 11 元涨到 2000 元以上

三、慢牛有多慢？

- a) 过去 a 股牛短熊长
 - i. 2007/2015 一年涨完三年的涨幅，牛短
 - ii. 2009~2013 熊长
- b) 未来
 - i. 三牛二熊
 - ii. 五牛三熊
 - iii. 美国：连续 12 年牛市

四、政策牛

- a) 从银行融资转为直接融资，无牛不融
- b) 从房住不炒导向发展实业，无牛不兴
- c) 从居民储蓄转向投资实业，无牛不转
- d) 从金融全面开放到注册制，无牛不旺

五、资金牛

- a) 居民投资占居民储蓄比例目前 2%，日德 10%，美国 34%
- b) 外资占 a 股市值目前 3%，日韩 10%
- c) 美国流动性外溢
- d) 北向资金本波下跌逆势大买

六、年后黑天鹅

- a) 香港将在 8 月提高证券交易印花税 30%
- b) 美国债券市场担心通胀，利率飙升至 1.7%
- c) 我国 m2 边际收缩
- d) 十四五工作报告指出，财政支出平稳不会暴增
- e) 经济成长订在 6%以上
- f) 新能源车从工作报告中消失
- g) 抱团股估值过高，内资多杀多，外资逢低捡烟蒂

七、投资方向

- a) 抱团新视野
 - i. 机构不买白马，还能买什么？
 - ii. 抱团不会消失，品种会改变
 - 1. 酒药白绿消化智 + 顺周期
 - 2. 从龙头到二线龙头
 - iii. a 股港股化
 - 1. 满街都是上市公司主席
 - 2. 仙股可能暴跌，务必小心
 - 3. 董事长连枕边人都骗
 - iv. 十四五工作报告
 - 1. 碳中和（偏高，小心）
 - 2. 内循环（估值较低）
 - 3. 硬科技（投资周期较长）
 - v. 新方向
 - 1. 新消费
 - a) 年轻人一定是对的
 - i. 美团、顺丰、跑腿
 - ii. 淘宝、拼多多、京东
 - iii. 抖音、快手、b站
 - iv. 腾讯、阿里健康...
 - 2. 老龄化
 - a) 医药
 - b) 保健
 - c) 银发经济
 - d) 年金账户
- b) all in 某行业？
 - 1. 诺安成长 - 半导体
 - 2. 金鹰中小 - 证券
 - 3. 万家多策略 - 地产
 - 4. 长盛城镇化 - 军工
 - 5. 民生加银精选 - 煤炭

八、技术分析解析

- a) 多空判断的指针-three voters 三元表决模型
 - i. 周线看趋势
 - ii. 三元表决指标使用方法
 - 1. 效果回流测试
 - 2. 调整参数后的操作效果
 - 3. 目前趋势：看多
 - 4. 何时买进？
- b) 买卖时机
 - i. 量能模式
 - ii. 快速动态模式
 - iii. 震荡市中的交易成本
 - iv. 通关练习(课堂随机选取 5 种时点)

九、投资必胜的三大定律

- a) 滚动式投资
 - 1. 市场预判
 - a) 左侧分析 - 猜
 - b) 右侧分析 - 看
 - 2. 外资如何操作？
- b) 正金字塔加仓
 - 1. 越跌越买
 - 2. 只在 w 型底部加仓
 - 3. 只在牛市使用
- c) 景气循环
 - 1. 周而复始，耐心就能发大财
 - 2. 现在的景气位置与对策

十、市场大跌的处理与营销切入点 - 好机会

- 1. 盘中消息 - **朋友圈**发布黑天鹅消息
- 2. 盘后看法 - **群发**专家 / 渠道看法
- 3. 被动回答 - 短期震荡，长牛不变
- 4. 反弹电话通知 - 重点关注：逢低加仓（新基 / 持营）
- 5. 震荡电话建议 - 重点聚焦：降低成本（新基 / 定投）

十一、市场大涨的处理与营销切入点 - 新机会

- 1. 盘中消息 - **朋友圈**发经济学、财经名词科普（装 x）
- 2. 盘后看法 - **群发**新、特、限品种（抱团）看法
- 3. 被动回答 - NAA 论据（基金渠道），长牛不变
- 4. **电话急催** - 新、特、限品抱团信息（新基 / 持营）

十二、市场震荡的处理与营销切入点 - 未来会

- 1. 盘中消息 - **朋友圈**（关注最新的经济数据）研报文章转发
- 2. 不定期看法 - **群发**未来事件的发展可能（季节 / 会议 / 变化）
- 3. 被动回答 - 关注未来事件，长牛不变
- 4. **电话催动** - 未来事件分批进场（新基）

十三、 异议处理

1. 你自己买了多少？
2. 未来市场怎么看？
3. 有风险吗？
4. 之前买的亏了
5. 没信心
6. 你们服务不好
7. 你们后续没有跟进服务
8. 行情启动我再买
9. 客户索要礼品
10. 客户不合理的预期
11. 客户希望 all in
12. 客户想要立刻清仓
13. 客户怀疑我们的专业程度
14. 客户责怪收益
15. 客户认为我们是骗子
16. 客户年龄太大
17. 客户很保守
18. 客户直接在证券、天天网买
19. 客户本业稳定，无需冒其他风险