

“我听说，分散风险就要把鸡蛋放在不同的篮子里，于是我就买了几只基金，没想到现在几个篮子里的鸡蛋都碎了。”90后金融从业者焦雪(化名)在接受《证券日报》记者采访时苦笑道。

事实上，由于近期股市震荡回撤，许多90后投资者都有类似焦雪这样的感受。去年，基金净值增长形成的盈利效应和基金热销时的火爆场面，吸引了大量90后群体涌入基金市场。据去年发布的《第二季度中国家庭财富指数报告》显示，在2020年上半年新增的基民中，90后群体超过50%。

“炒股不如选基”是很多90后选择投资目标时形成的共识。值得注意的是，90后投资者大部分是通过朋友、理财博主推荐而购入基金的。《证券日报》记者调查后发现，“理财博主推荐基金”的模式存在很大风险，部分没有专业知识的博主都来“科普”基金，甚至连美妆区博主都来“蹭热度”，而作为主要受众的部分90后大多是基金小白，很容易轻信对方，进行非理性投资，导致亏损风险。

## 90后买基金千姿百态

“我大学学的是金融学，但那时候没有‘闲钱’去理财，所以对基金的概念只停留在书本上，并未有进一步了解。去年4月份，因为工作积攒了一些钱，有了理财需求。看到微博上的网红购买基金‘血赚’的宣传后，就跟风买入了消费、医疗等行业主题基金。”焦雪对《证券日报》记者表示，虽然很羡慕网红的收益，但自己的最低收益预期就是跑赢通胀。

事实上，去年基金火热的行情、可观的收益吸引了不少新投资者跑步入场。在新投资者中，又以新生力量90后群体为主，其中不仅有已经工作的90后投资者，也有大批90后学生在参与基金投资。

在北外中文系就读的研究生张雪婷(化名)就是如此。但与焦雪不同的是，她参与投资的渠道是朋友“安利”。“疫情以来，零花钱少了，所以觉得自己要学会节俭。朋友一直在投资基金，收益不错，于是在朋友的推荐下买了白酒、医疗等主题基金和一些混合型基金。因为对朋友比较熟悉，所以操作时机都听朋友的，不用自己操心。”张雪婷觉得自己比较佛系，糊里糊涂地就进入基金市场了，不过“有钱赚就是好事”。

像焦雪和张雪婷这样的90后投资者还有很多，其中有许多人是第一次接触陌生的基金市场，通过“抄作业”“朋友安利”等方式，期望通过投资基金走向更远的理财之路。

2020年的公募基金表现也没有辜负新投资者的期待。据银河证券基金研究中心发布的数据显示，从平均业绩来看，2020年标准股票型基金收益率达54.99%，混合偏股型基金收益率达59.57%。有不少投资者从中获得了丰厚回报。

“去年我买的招商中证白酒指数(LOF)最高涨幅达到133%；富国医疗保健行业混合A和易方达成长混合的涨幅也不错。不过我去年没有赎回，听朋友的话一直持有。”张雪婷对记者透露。

与张雪婷长线持有基金所不同，焦雪刚入基金市场时大多在做短线操作。焦雪对记者坦言，“前期，由于对行情缺乏自己的理解，都是在涨幅不错后就赎回。比如，我去年4月份买的国泰国证食品饮料行业(LOF)，买入一个多月不到就卖了，怕跌。印象里持有基金最短的时候仅一周就卖了。”通过对焦雪的采访，记者了解到，她进入基金市场后，前期主要以“抄作业”为主，后来慢慢地开始系统性学习基金方面知识，开始看基金持仓情况、基金经理的往期业绩等资料，据此挑选自己心仪的基金，持有基金的时间也越来越长，心态也逐渐平和了。

不过，像焦雪、张雪婷这样的90后投资者，在尝到基金收益的“甜头”后，也被市场教育了一番。火热的基金行情在2021年春节长假后突然“哑火”，基金“抱团股”持续调整，导致一些基金业绩大幅回撤。有人戏虐称，“从天堂到地狱，只有一个假期的距离”。

张雪婷和她朋友购买的白酒基金，在今年年初时就反复震荡，春节后更是净值大跌。“我持有的白酒基金现在还浮盈30%多，与收益最高点时差距蛮大的。不过，因为自己是‘小白’，所以能有涨幅就很开心了，也不指望买这个能暴富。”除了持有的白酒主题基金还有正收益外，张雪婷持有的其他基金目前仍是一片绿油油。不过她表示，不会赎回，要继续持有。

焦雪的情况与张雪婷差不多，自称“基金资深受害者”的她对记者介绍称，“春节后，每天都看行情，越看越沮丧，跌得有些害怕了。去年12月份买入的易方达蓝筹精选混合，在春节前涨幅曾达20%，结果年过完了，浮盈现在也全跌没了。”不过，她也没有在亏钱时赎回的想法，认为总会涨回来的。

与焦雪、张雪婷的操作有所不同的是，同为90后投资者的王朝歌(化名)在接受《证券日报》记者采访时表示，“自己在年前最后一个交易日，就赎回了一部分基金。年后第一个交易日，看行情回撤厉害，立刻清仓了所有基金。最近行情不好，先看看再说，等时机合适了再考虑入场。”

宝新金融首席经济学家郑磊对《证券日报》记者分析称，“2020年基金高收益的原因，除了下半年整体牛市之外，另一个重要原因就是基金抱团。集中投资‘抱团股

’的基金，其收益水平通常会超出平均水平很多。A股市场在春节后处于‘抱团股’解体过程中，所以去年那些因抱团而业绩耀眼的网红基金净值回撤最大。”

### 美妆博主也来科普基金了

《证券日报》记者在调查时发现，部分90后投资者对基金知识仍一知半解，其中一部分人选择走“捷径”，向理财博主“抄作业”，“跟风买”成为他们重要的投资方式之一。随着“基金”话题逐渐成为90后的重要“谈资”，互联网上与基金相关的视频也多了起来。

《证券日报》记者注意到，在用户群体主要为90后的B站上，理财频道的播放量超3.3亿次。据bilibili官方数据，2020年投资理财类视频播放量同比增长464%。其中，“教你理财”“推荐基金”等话题的视频播放量较高。在专注于短视频领域的抖音上，关于“基金”“基金理财”的话题同样引人关注，累计播放量超40亿次。此外，小红书、虎扑等论坛讨论基金的热度同样高涨，“分享每日盈亏”成为最常见的话题。

对于互联网平台来说，理财类内容增加本是件好事，但相伴而来的风险也不容忽视。由于基金话题的热度较高，就连此前根本没接触过金融领域的美妆区、生活区博主也开始跨界分享基金内容了。“只要跟基金有关，就能吸引到粉丝”俨然成为博主“蹭热度”的共识。对此类现象，有一则B站评论调侃称，“美妆博主都出来科普基金，兄弟们可以清仓了。”

部分博主蹭基金热度的手段极具夸张性。《证券日报》记者发现，部分博主的基金视频标题“诱惑力”十足，例如，“日赚5000！手把手教你买第一只基金”“手把手教你变身小富婆”“大学生理财赚了20万，预测这只是开始”等等，但点进去后，其内容质量却不高，与标题也不搭，纯粹靠标题夺人眼球。

记者翻阅大量评论后发现，基金视频的受众主要有以下几种类型：一是“抄作业”型，直接询问哪只基金好，然后就跟风买；二是缺乏常识型，经常询问一些百度就可回答的常识性问题，例如，询问基金交易时间、基金A类与C类的区别等问题；三是盲目崇拜型，经常夸博主讲得好，有崇拜的倾向。对于这类基金小白，就算博主讲的内容是错的，他们也无法分辨。

琢磨金融研究院院长姚杨在接受《证券日报》记者采访时表示，“对于一些非严肃性、非专业性的短视频平台中所谓专业博主的专业知识类推荐，一定要审慎对待。很多时候，他们不是真心坏，只是真不懂，而且还真敢说。”

另外值得注意的是，部分博主有了流量后，就开始接广告、售卖理财课程、收会员

费入群，这都是“恰饭”的常规操作。“恰饭”的“推荐基金”视频是否具有可信度也值得商榷。例如，某平台“XX财经”粉丝近30万，售卖的实战投资课程199元一份，加入会员群则需要999元，难免有“蹭热度”“割韭菜”之嫌。

从平台监管基金视频存在难度。目前，在B站、抖音、小红书等平台搜索“基金”，都会出现“投资有风险，理财需谨慎”的温馨提示，但部分平台对基金博主的入驻门槛仍很低，甚至是零门槛。例如，在B站发布基金类视频不需要提供资质证书

。

“投资需谨慎”是每个投资者都需谨记的事。基金豆资深分析师孙龙在接受《证券日报》记者采访时提出“五不要”：不要迷信基金经理，不要迷信基金历史表现，不要迷信当前热点板块，不要对基金投资收益有不切实际的预期，不要频繁交易。孙龙认为，“投资者在投资时，要有充分的投资逻辑，支撑自己的投资行为，否则很容易陷入‘基金赚钱、自己不赚钱’的怪圈。”

北京看懂经济研究院研究员郭宇轩对《证券日报》记者表示，“基金本身更应该关注长期收益。短期大量买入与赎回，不仅会稀释长期盈利空间，也让基金经理难以保持原先设定的长期战略定力。”

姚杨建议新基民，“不可将过多资金投入市场，以免影响正常生活资金储备，还要承担巨大心理压力。不鼓励‘借贷投资’，过高杠杆容易引发不可控风险。坚持‘闲钱投资’原则，特别是对波动较大的权益类基金，更应如此。”