



- 1、邓普顿泰国基金的故事
- 2、定投如何“无招胜有招”？
- 3、定投适合哪些投资者？

投资界有一个真实案例：1997年6月，富兰克林·邓普顿基金集团曾在泰国推出过一只邓普顿泰国基金，基金经理是被《纽约时报》尊称为“新兴市场教父”的马克·莫比尔斯博士。当时该基金的发行价为10美元。发行当日，一位看好泰国的客户开始了他为期2年定期定额投资计划，每个月固定投资1000美元。

然而，就在这位客户买入邓普顿泰国基金的第2个月，亚洲金融风暴就爆发了。这只基金的净值随着泰国股票一同下跌，起初10美元的面值在15个月后变为2.22美元，陡然跌了约80%。在客户为期2年的定投计划到期时，面值回升到6.13美元。从“择时”的角度讲，这位客户真是选了一个不佳的入场时机，不过他为期2年的定投并未亏损，恰恰相反，收益率达到41%。

一个简单的算术可以解释这位客户的收益率：每个月固定投资1000美元，假设不计算手续费等费用，当基金面值10美元时，他获得的份额为100份，而当基金面值跌到2.22美元时，他获得的份额大约是450份——基金面值越低，购入份额越多，在买入的总份额中，低价份额的比例大于高价份额。在经过2年的持续定投后，平均成本为4美元，低于投资结束时的面值6.13美元。这就是定投：不仅有助于分散风险，更帮助他规避“择时”的难题，尤其适用于震荡行情。

我们将在此为大家介绍基金定投法，并为不同类型的投资者推荐适合的定投方式

那么，基金定投究竟是什么？一般而言，基金的投资方式有两种，即单笔投资和定期定额投资。基金定投，就是对基金进行定期定额投资，也就是在固定的时间、以固定的金额，投资到指定的开放式基金中。

华尔街流传着一句话：“要在市场中准确地踩点入市，比在空中接住一把飞刀更难。”基金定投则有以下几大优点：

第一，定投有助于均摊买入成本，平抑风险。

由于基金定投是定时、定额投资，相较于一次性投资而言，能够随着市场的波动以不同的成本进行投资。当申购相同金额的基金时，基金定投“逢低增加申购份额、逢高减少申购份额”的机制，有助于借助市场的波动有效平滑持有基金份额的成本，控制投资风险。在处于市场下跌区间时，小额多次定投的损失通常小于单笔一次性投资，并且有机会等待市场回暖后的业绩表现。只要市场波动存在，基金定投就可以发挥其在基金净值较低时投入，以获得较多基金份额的特点，起到分散择时风险的效果。

第二，定投有助于克服人性弱点，避免追涨杀跌。

老子《道德经》中的“动善时”3个字，简练而意味深远，说的是：行动要善于把握时机。但现实中，追涨杀跌非常常见。基金定投能帮助大家在一定程度上克服每时每刻紧盯市场涨跌的心理，有规律地对抗人性弱点，让投资行为更理性。

最后，定投门槛较低，投资新手也可以快速熟悉。

一来，定投资金压力较低，不少基金销售渠道定投的最低单笔申购金额为10元。二来，定期、定额的投资规律简单明了，可以运用每周、每月或每季的闲置资金开展定投。

如果你觉得自己没有充足的基金投资经验，或者你是一个没有太多时间关注基金的上班族，那么基金定投可能是一个选择。既不用每天做投资功课，也不至于时

时紧盯市场。值得注意的是，自己是否适合做定投，最终还是要根据个人的资产状况、风险承受能力以及投资规划目标做出判断。

有些听众朋友会问：“我工作不久，月薪8000元，适不适合定投呢”，“我对金融一窍不通，定投到底靠谱吗？”什么人群比较适合定投呢？

首先，刚步入职场，有“月光”顾虑的年轻人，可尝试定投。

对于经常入不敷出的“月光族”而言，“节流”正是当务之急。定投可以帮助投资者养成习惯，树立“节流”意识。另外，定投金额门槛较低，长期坚持的结果可能会让人惊喜。

其次，有子女教育金、退休养老金等长期投资目标的投资者也比较适合尝试定投。基金定投是一种长期投资方式，往往需要持之以恒的坚持。

最后，定投对缺乏专业投资能力的新手也比较友好。

该投资方式在基金净值高时买到的份额数少，净值低时买到的份额数多，具有平滑风险的效果，更有助于从容践行长期投资理念。

如同武侠小说中的高手一样，基金投资高手也并不一定要依靠复杂的招数来取胜。相反，定投颇有“无招胜有招，摘叶当飞镖”的意味。但需要注意的是，定投并非包赚不赔，同样可能受到市场风险的冲击。只不过相对于单笔投资而言，定投抵御波动风险的能力相对更强。

投资中一大常见的误区，就是完全根据自己的主观判断，臆测市场走向。《孙子兵法》中所说的“善战者，立于不败之地，而不失敌之败也。”也是同样的道理，找到合理、合适的投资策略，徐徐图之，更有助于看到时间的价值。

到此为止，《这样做，迈出投资第一步》12期有声书正式落幕。对相关内容和细节感兴趣的朋友还可以阅读同名纸质书。最后，衷心希望我们的陪伴能为听众朋

友们带来启发与收获。

以好

书叩问投

资，寻访“时间的

玫瑰”。兴证全球基金响应中国基金

业协会“一司一省一高校”

投资者服务活动号召，全新打造《这样做，迈出投资第一步》有声书节目，已同步上线喜马拉雅APP。

兴证全球基金 | 践行责任
AEGON-INDUSTRIAL FUND | 成就价值

开启投资之门 一路书声相伴

《这样做，迈出投资第一步》有声书 **全新上线**

以好书叩问投资，寻访“时间的玫瑰”。
兴证全球基金响应中国基金业协会“一司一省一高校”投资者服务活动号召，
全新打造《这样做，迈出投资第一步》有声书节目。

长按识别二维码收听
头条 @兴证全球基金

风险提示：本栏目隶属于“一司一省一高校”投资者服务活动。本活动解释权归兴证全球基金所有。兴证全球基金承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益，投资人应当认真阅读本基金基金合同、招募说明书等基金法律文件，了解本基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和投资者的风险承受能力相适应，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。基金过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩或基金经理曾管理的其他基

金的业绩不构成基金业绩表现的保证。基金收益有波动风险。本资料不作为任何法律文件，观点仅代表个人，不代表公司立场，仅供参考，不作为投资建议，观点具有时效性。基金投资需谨慎，请审慎选择。