我们很多人接触基金投资，都是从定投开始的。

基金定投是定期定额投资基金
的简称，是指在固定的时间（如每月8日）以固定的金额（如500元）投资到指定的基金中，类似于银行的零存整取方式。

不过由
于基金净值的波动，市场衍生出了几种优化定投效果的思路，也称“智能定投”。

这些方式本质上，都是在低点多投，高点少投，
不过确定低点、高点的方式不一样。

今天我们来看看这三种智能定投方式有什么区别。

一、估值定投法

这种方式以指数估值的高低为参考标准。

针对指数基金、行业主题基金
或投资范围较为稳定的基金，可以根据底层行业估值来调整定投金额，在估值较高时减少定投金额，在估值较低时增加定投金额。

这种方式的优点是，有很多现成的参考工具，我们能直观地看到一个行业估值处于高估还是低估，以此来帮助我们判断投入的资金量。

这种方式的缺陷在于：

只适合指数基
金或者投资范围比较稳定的
基金。有些灵活调仓换股的主动型基金，不适合这种方式；

其次，并不是低估的板块就一定值得定投，有些板块低估与行业基本面有关，定投收益不一定好；

第三，有些收益不错的板块，可能很久估值都下不来，如果按照这个思路，没有什

么机会定投，本金太少，收益也就寥寥无几了。

二、均线模式定投法

这种方式是以过去一段时间的平均价格绘制出的曲线，也就是均线为参考标准。

比如500日均线，就是最近500个交易日的平均价格绘制出的曲线。

当基金净值高于长期均线时少投，低于长期均线时多投。

个人还可以根据这个原则调整投入金额，比如高过的幅度越大，定投金额越少；低于均线的幅度越大，定投金额越多。

这种方式看似简单粗暴，但长期效果未必比第一种方式差。他的缺陷是——均线的经济学意义不是特别明确，不能完全保证低于均线很多就一定未来涨幅大（当然，其它方式不可能完全保证）。另外，这种方式也不太适用于主动基金。

三、平均成本定投法

这种方法是根据个人持仓成本来决定投入金额。

如果当前的净值低于持仓成本（持仓
收益是负的），可加大定投金额；如果当前的基金净值高于持仓成本（持仓收益是正的），可减少定投金额。

这种方式的优势是，无需看估值，也不用参考均线，只根据个人账户盈亏情况即可操作，非常简单。

但缺陷是，只看个人的账户情况容易市场整体脱离的，可能会失去方向。举个例子，如果你是在相对高点入的某只基金，收益率-10%，按照策略是要提高定投资金的。但实际上该基金后面跌幅会更大，如果只以账户为参考，可能会定投到心态崩溃，资金也跟不上。

了解这些方
式以后，我们可以根据
个人的实际情况来选择适合自己的。
不

过我
们需要理
解的是，在这个千
变万化的市场，没有一种方式是绝对
占优的。
（如果有的话，其它方式早都消失了）。所有的指标都只是一种参考，定投最考验的，还是坚持和耐心。

定投中的浮亏不等于投资失败、不等于自己过去的决策错了。在大多数情况下，浮亏代表了更低的成本、更多的筹码、更高的未来预期回报。浮盈浮亏只代表过去，要把目光放到未来。

当然，如果你想省事一些，可以跟投基金豆APP的微笑定投，每两周一次的定投报告会给一个定投倍数作为参考，可实现高估少投、低估多投的效果。

风险提示：

本资料所引用的观点、分析是其在目前特定市场情况下并基于一定的假设条件下的分析和判断，并不意味着适合今后所有的市场状况，不构成对阅读者的投资建议，也不构成任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件，市场有风险，投资需谨慎。