

无论市场寒热，不管钱包鼓瘪，最易操作的低风险投资法门

蚂蚁雄兵

—— 简单易行的乐活理财术

《钱经》杂志◎著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

蚂蚁雄兵

——
简单易行的乐活理财

《钱经》杂志◎著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

蚂蚁雄兵——简单易行的乐活理财术 / 《钱经》杂志著. —北京: 北京大学出版社, 2008.11

ISBN 978-7-301-14311-7

I. 蚂… II. 钱… III. 基金—投资—通俗读物 IV. F830.59-49

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第152776号

书 名: 蚂蚁雄兵——简单易行的乐活理财术

著作责任者: 《钱经》杂志 著

责任编辑: 玉晶莹

标准书号: ISBN 978-7-301-14311-7/F·2033

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村成府路205号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话: 邮购部62752015 发行部62750672

编辑部82893506 出版部62754962

电子邮箱: tbcbooks@vip.163.com

印刷者: 北京印刷集团有限责任公司印刷二厂

经销商: 新华书店

787毫米×1092毫米 32开本 4印张 100千字

2008年11月第1版第1次印刷

定 价: 25.00元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有, 侵权必究

举报电话: 010-62752024; 电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

定投是一门乐活理财术

2007年到2008年的中国A股市场，可能是许多人投资经历最“云霄飞车”的一段光阴。市场低迷如斯，基金投资人损失惨重，作为基金管理人，我们同样很沉重。的确，市场的系统性风险就像地心引力，无法回避。但是，有没有一种投资方法，让我们的基金投资人，在跌宕的市场中也能保持一份淡定从容的心态，把理财做成一件快乐的事情？

自然是有。

定期定额买基金，就是一门“乐活理财术”。

乐活LOHAS (Lifestyles of Health and Sustainability) 是近几年在海内外日趋流行的生活方式，意为“健康的、可持续性的生活方式”，倡导关注身体、心灵与环保。投资理财不也是如此吗？

定期定额买基金好就好在，通过每月定投，可以平均成本、分散风险，并有复利效果。更重要的是，当你考虑定投时，其实是在打造一份长期的家庭理财规划。你需要预计未来数年，甚至数十年的理财需求，并计划通过细水长流的积累，给自己、孩子或者父母创造一个安心的未来。在这一过程中，定投会给你的家庭理财撑起一片安心的资产之伞，帮助你分散风险，即使市场下跌的时候你还可以开开心心做投资，逢低有机会还可以多买一些份额。

这就是定投乐活的真谛：健康，快乐，而且具有可持续性。

作为国内首批规范成立的、具有业内全牌照与完善产品线的基金公司（注：截至2008年9月30日，基金行业中拥有公募、社保、年金、专户、QDII等“全牌照”管理资格的基金管理公司共有六家），我们国泰非常珍视自己肩上负担的社会责任，希望藉由这本书的出版让更多的读者分享我们在基金投资者教育中的心得，也希望每一位打开此书的朋友能够用轻松的心态来认识定投、走近定投，把这一过程当做享受生活的乐活体验。这也是我们推荐本书，将其纳入国泰基金财富大学书库的初衷。

在此，特别感谢《钱经》编辑部，用非常乐活的心态将晦涩而专业的基金投资知识，通过如此图文并茂的方式生动演绎，让我们在分享专业理财的同时，也分享着“悦读”乐趣。

国泰基金管理有限公司

2008年9月

蚂蚁雄兵 也能跳大象之舞

77岁的老股神巴菲特以620亿美元身家荣登美国《福布斯》杂志最新年度全球亿万富翁榜首，与落于其后的比尔·盖茨不同，巴菲特从来都是一个投资客而非实业家，《福布斯》对此的评论是，在目前全球金融市场动荡不定的背景下，金融投资家巴菲特仍能一举夺魁，尤其令人关注。

在研读过无数本巴菲特的著作和股东大会的讲话之后，细心人可能会发现其成功诀窍看上去很简单——理财并不需要很高的智商、高明的见解或是内线消息。理财最需要的是一个稳健的方法，以及坚定的意志，不让情绪轻易地改变这个方法。巴氏自己如此总结。

但有人能痛定思痛，不受市场涨跌影响？投资界一直致力于根治“贪婪与恐惧”，似乎没有哪种方法比“它”更奏效——本书将为读者介绍这种以“体制对抗情绪”的完美基金投资法。

贯穿全书的主角蚂蚁多多的原型在五年前是一个不折不扣的“月光女神”，沉溺于提前消费“刷刷刷”的节奏而入不敷出，幸好多多遇到了改变自己一生的理财导师Mr.Lo。这位台湾上司虽然在工作上并没有太大建树，但在“钱”与“管钱”上却有天生的敏感和直觉，加之拥有来自成熟证券市场的经验，Lo给多多开了一扇通往财务自由的大门。同样是毕业五年，多多发现自己跟同室好友相比并没有更高的薪资，但已经拥有了一套小房子和一辆十多万的轿车。从不名一文到购置车房之后略有积蓄，多多的经历并不像牛市传奇中倒腾出来的不可复制的故事——从四万赚到上亿等，而是实实在在靠每月投资基金积土成堤。多多很形象地称之为“蚂蚁雄兵”。

“没钱或者钱少绝不应该成为不理财的借口”，本书主角多多对此深有感触：“只要开始第一步，按照一个不错的方法做下去就好。”多多的办法是强迫自己每个月拿出3000元投资同一只基金，先把蚂蚁小兵积聚成能够出入沙场的队伍，然后再实现各种生活目标或

者参与更高门槛的投资战役。在本书第一部分中，我们将与大家分享多多的财富经历，而在多多的鼓励之下，多多的父母、哥哥一家也在用同样的方式把一个个蚁兵汇聚成特殊兵团，前者的目标是退休金补充，后者是为三岁的小女儿将来求学之用。同样的，为着不同的财务目标，读者们也不妨学学这一门“蚂蚁雄兵”的绝活儿。

是时候公布“蚂蚁雄兵”的内幕了，我们又称之为定期定额投资，就是每隔一段固定时间以固定的金额投资于同一种理财工具——基金，或者活用于股市、债券等任何一个适宜的证券工具，对于普通投资者而言，定期定额投资基金无疑是最明智实用的办法。

我们总是把定期定额投资戏称为“史上最牛的投资法门”，其巧妙之处在于它能有效对抗情绪的反复无常。当遭遇2008年大幅下挫的股票市场，在2007年赚得盆盈钵满的基金投资者们突然被惶恐包围。还应该继续投资下去吗？谁都不知道市场下一步的走势，但坚持定期定额投资能有效规避市场的波动，当市场走低时，我们投资同样的额度能申购到更多的份额，而当市场甫一回升，我们则能以更多的筹码获得更大的收益。相反，在净值高企时购入的基金份额相对少，平抑了整段投资区间的风险。

一言以蔽之，定期定额计划就是通过现在细小的积累，获取将来大额的财富，而达成这一愿景的催化剂是时间，千万别半途而废。在此，也祝愿读者朋友们能巧用蚂蚁雄兵，跳大象之舞。



“没钱或者钱少绝不应该成为不理财的借口”，本书主角多多对此深有感触：“只要开始第一步，按照一个不错的方法做下去就好。”

Contents

P1 序

定投是一门乐活理财术

P2 写在前面的话

蚂蚁雄兵也能跳大象之舞

P7 PART I

第①部分

理财如何改变生活

P8 “月光女神”的生活

P14 中年人的理财烦恼

P16 弥补养老缺口

》》 蚂蚁多多是个不折不扣的“月光女神”，如果继续“零储蓄”，她迟早会为每一笔超过月工资的开销头疼。只因因为2002年开始的一个理财决定，多多成功地晋级了自己的生活。翻开这一页，你会发现方法比你想象的简单得多！

P23 PART II

第②部分

条条大路通罗马， 哪条道最适合你？

P24 四步打造最适合你的理财计划

P33 PART III

第③部分

揭密定期定投

P34 史上最牛的投资法门——定期定投

P46 定期定投问与答 I

P48 揭秘定期定投

P54 定期定投VS单笔投资

P56 定期定投VS零存整取

P58 定期定投问与答 II

》》 这个被大多数投资专家称为最佳投资策略的门派，现在该为你揭晓了，它就是基金定期定额投资派，一个不需要选择进场时机，只需按事先约定的时间、约定的金额，然后自动扣款的投资模式。

》》 我没时间，不看财经报纸，不预测市场，对宏观经济不感冒，也不愿意跑银行，算收益率就更费脑子了，但是，我想有个好收益！虽然条条大道通罗马，但是对大多数普通人来说，也许只有一条康庄大道。

P81 PART V

第⑤部分

构建定期定投产品组合

P82 股票型基金最值得托付

P88 挑选好你的定投基金

P92 一堂定投的实操课

P94 小心踩到地雷

P97 定期定投问与答 III

》》不是所有基金都适合定期定额投资！波动越大的基金越值得我们拿起定投的武器，如果是一匹性格温驯的小马，根本没必要用定投来驯服它。这一部分会教读者一些窍门将烈马变良驹。

P105 PART VI

第⑥部分

定期不定额

——定期定额的升级版

P106 巧用定期不定额

P107 定期定额VS定期不定额

P111 定期不定额实操训练

P114 定期不定额问与答

》》下跌永远都意味着是买入的邀请函，为什么我们不买得更多呢？定期不定额投资会挑战你的忍耐极限，上涨的时候投资数额递减，而在下跌时则申购更多。作为加强版的定投计划，小小的改变能为你的投资加上双料引擎。

P65 PART IV

第④部分

震荡市场更适合定期定投

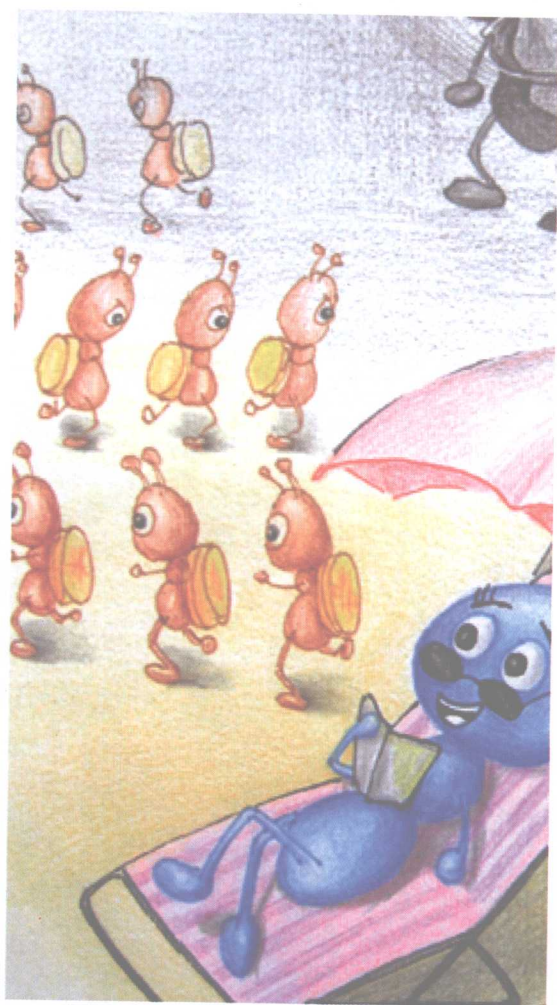
P66 我们爱震荡市

P70 别轻易喊停你的定投计划

P72 了解你所处的市场

P74 把握市场趋势

》》事情起因于多多收到哥哥的来信，在开始定投计划之后一年半遭遇熊市，看着一天一天缩水的资产还要往里继续砸钱，多多的哥哥心有不甘，决定停掉——这是明智之举吗？我们去一探究竟。





PART I

第 ① 部分

理财如何改变生活

蚂蚁多多是个不折不扣的“月光女神”，每月薪水毫无保留地贡献给了无节制的生活，“刷、刷、刷”是她的生活节奏……直到有一天，多多的台湾上司Mr.Lo面授机宜，与她分享了一个成功理财的惊天大秘密——六年之后，多多不仅成功告别“月光族”，还实现了一车一房的梦想。与此同时，这条理财的锦囊妙计也带领了多多全家人走向财务自由。

有时候，生活的改变只因为一次决定。

“月光女神”的生活

“月光女神”的生活

2001年，多多大学毕业，幸运的她找到一份不错的工作。正式脱离父母的经济支持意味着可以花自己赚的钱，难免有些毫无顾忌。于是在每两个发饷日之间，多多总会因为这样那样的理由把工资花得一毛不剩。除去所得税、基本保险之外多多每月收入6000元左右，与父母同住让她更有理由“啃老”，不用交房租，晚饭也可以在家解决，连电费、水费、物业费等开销也一并省下了。按理说，她每月应该很轻松就能存下一笔钱，可为何会沦为“月光女神”呢？

第1部分

理财如何改变生活

来看看多多2001年2月的收支表，不看不知道，一看吓一跳。

收入	金额(元)	支出	金额(元)
工资(税后)	6000	日常开销午餐	300
		交际费	300
		其他: 70 (洗衣费等)	
		衣服、裤子	1400
		配饰	300
		箱包	499
		鞋子	799
意外所得	发票中奖: 20	书籍	150
		文化用品	迷你U盘: 288
		礼品礼金	用于朋友生日: 1080
		化妆品	500
总计	6020	总计	6006

这张看起来像是“购物狂”的清单显示出多多的月结余只有14元钱，连她自己也难以相信。这样下去，她何时才能拥有那辆梦寐以求的小车呢？

大多数社会新鲜人对多多的种种花销并不陌生。社交？当然应该花，年轻人嘛！衣服？更加不能节省。朋友生日？如果只送一个抱抱熊怎么体现情比金坚？对月光一族来说，一个行之有效的理财计划必不可少！



Mr.Lo的锦囊妙计

每月发工资前夕，多多拮据的惨状都被她的台湾上司Mr.Lo尽收眼底。终于有一天，Lo告诉多多：要想从“贫困线”上挣扎出来，一定要有理财规划。他说：“从现在开始，投资吧。”

现在？要知道多多现在每月花光用光，哪有钱来投资呢？“投资不一定要等到有闲钱，关键看你运用哪种投资方式。”

Lo建议多多每个月在发工资当天就拿出部分来投资，存定期、买国债或者买基金。念及多多每月投资的小钱，Lo建议选择门槛很低而效率最高的基金产品，只要坚持，“利滚利”的威力会让小钱快速积攒成大钱。这些锦囊妙计并非Lo自创，而是他在成熟证券市场中历练得出。既然有了前人经验，尽管对基金这个字眼还不明就里，多多还是很快将理财大计付诸行动。可是问题又出现了：她该买哪只基金呢？幸好当时中国的基金市场才刚刚起步，多多毫不费力地挑选了一只基金。Lo让多多先为自己设定一个投资目标，有了目标才能确定投资的时间和成本。多多的目标是用5年的时间赚到一辆小车和一套房子首付的钱。这能实现吗？



迈出理财的第一步

在开始定期定额投资之后，多多安慰自己：假定我每月只赚3000元，就按照这个标准去花销，而不是以6000元的标准去消费。即使每次手痒想要“刷刷刷”的时候，一想到3000元已经进入基金户头了，多多马上就能恢复冷静——反正钱暂时也拿不出来。随着多多的工资奖金逐年增多，多多的消费不再像第一年那么拮据，她也在不断提高自己

的生活水准，但多多一直保持了每月3000元的投资习惯，虽然她并没有增加投资额，但迈出的这第一步已经得到巨大的回报。其实理财就是这么简单，只是取决于你是否愿意迈出左腿，往前跨一步。

社会新鲜人的理财通病

我们不妨看看自己身边——或者这就是你自己的经历，在月中领到工资之后总是想着存下一部分吧，一旦遭遇些许诱惑的时候，马上开始给自己找理由：反正买了这Gucci包包以后就不会再买了，所以还是小奢侈一把吧！工作这么累，当然要去吃顿好的犒劳自己啊……

于是便捷的信用卡成了最容易“变节”的盟友，忍不住消费—找理由劝慰自己—刷卡—无奈还款，这个连环模式屡试不爽，最后总是陷入恶性循环无法脱身。

其实Lo给多多支招的核心很简单——储蓄，作为“零存款”的社会新鲜人必须靠攒钱去应对将来的人生问题：基本的生活需求、养老、创业、结婚，等等。但什么样的方法才能强迫一个“月光女神”省下每个月一半的工资积累下来呢？而又是什么样的方法让积存的钱尽可能最有效率地增值呢？

如果只是单纯储蓄，多多积累的工资只够买到现在的一辆车，事实上，多多的资金以三倍的速度剧增。



再现多多的理财之路

如上文所述，根据多多的目标和她的实际情况，Lo为她设定了投资金额——每月工资的一半，也就是3000元。然后他又向多多推荐了当时一家老牌基金公司新发行的产品。这下多多完成了她投资前的所有准备工作，就等着一领到薪水跑银行了。

下表为多多从2002年7月到2008年3月这段时间购入的这只基金，每个月投资3000元的情况，多多把每月1日作为定投日（遇非交易日顺延）。



（注：以每月月初基金净值计算）

在这段时间内，多多一共投资了69次，总投资207000元，期末拥有份额168296.8份。假设多多的定投进行69期后结束并卖掉基金，截至2008年3月3日，这场持久战让多多获利两倍。

多多为此支付的平均成本是1.23元，加上期间分红收益141210元(期间经过三次分红)，多多总收益为503726.3元，收益率243.3%。

财富锦上添花

随着2003年的即将结束，多多的财富生活又增添了一番喜悦。由于工作表现出色，公司决定给她加薪50%，这样她的月薪达到9000元。于是，多多把每月投资金额提升至5000元，她用增加的2000元投资了另外一只基金，继续过自己“四千元收入”的生活。

下表为多多从2004年1月到2006年1月这段时间内，每个月投资2000元的情况，定投日仍旧设在每月1日（遇非交易日顺延）。

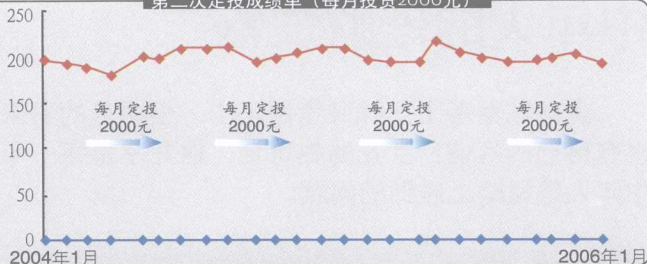
在这段时间内，多多的第二份定投一共延续了25期，总投资50000元，期末拥有份额49859.79份。截至2006年1月4日，平均单位份额成本1.003元，收益为2203.2元，加上期间分红收益200元，多多的这一笔投资已经增值到52403.2元。

日期	单位净值 (元)	投资金额 (元)	份额
2006-1-4	1.047	2000	1910.22
2005-10-10	1.022	2000	1956.95
2005-7-1	0.966	2000	2070.39
2005-4-1	1.031	2000	1939.86
2005-1-4	0.963	2000	2076.84
2004-10-8	1.031	2000	1939.86
2004-7-1	0.967	2000	2068.25
2004-4-1	1.104	2000	1811.59
2004-1-2	1.01	2000	1980.19



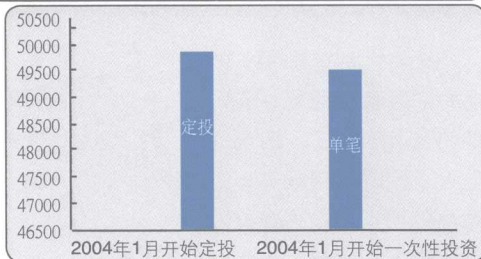
第二次定投成绩单 (每月投资2000元)

右表为目标基金在2004年1月到2006年1月这段时间的净值表现,虽然在净值上并没有太多增加,但多多却获得了至少4%的收益。



右表为2004年1月至2006年1月定投与在2004年1月单笔投入同等金额所得到的基金份额数。

很显然,定投所得到的份额比单笔投入要多。



(注:以月初净值计算)

然而此时,多多考虑到如果一次性单笔投入一笔钱,将会为她赚得更多的分红收益,于是她果断地结束了第二次定投,把赚得的52403.2元加上2005年年底发的年终奖3万元,在2006年1月一次性投资了一只基金——这是她头一回把超过一万元的资金全部掷入市场,多多生平第一次有了投资的志忑与惶恐。回忆这一段岁月,多多才意识到自己经历了中国A股市场最为波澜壮阔的牛市,并因为买房计划而成功地避开了同样激烈的下跌。

截至2008年3月3日,多多一共拥有下列资产:710726.3 (第一次定投) + 205258.9 (第二次定投与一次性投资)。多多将其中大半资产变现买下一辆她心仪已久的毕加索,并支付了一套两居室的首付。多多不仅告别了“月光族”,还成为了有房有车一族。

到底是多多足够幸运还是巧合,我们无意追究,但上帝总是青睐有准备的人。如果没有当初的决定和坚持,又怎能获得命运之神的垂青?

中年人的理财烦恼

虽然在财务上比妹妹宽裕不少，但多多的哥哥也有自己的烦恼：女儿的教育金，这几乎是每一个中年人理财路上碰到的问题。

哥哥女儿的教育费

多多的财富进程让她的哥哥备受启发，哥哥的女儿3岁了，因为对下一代的期望很高，他希望把女儿送去最好的学校接受教育，并盘算着将来让女儿出国留学。教育费是一笔庞大的开支，需要提前筹划一番。

! 女儿的教育费 219.29 万元

学习阶段	学前班	小学	中学	高中	大学	国外留学
目前学费/年	3	2	5	10	5	20
将来费用	3.25	2.34	7.4	16.65	9.74	43.82
年数(年)	2	6	3	3	4	2
小计	6.5	14.04	22.2	49.95	38.96	87.64

备注：1. 学费增长率，是以学习阶段年增长率4%计算的，例如假设四年的大学学费是相同的；2. 假定学前班是5岁至6岁；3. 假定高中是私立学校；4. 假定去欧洲留学。

现在就让我们一起来算算：

哥哥女儿的教育费到底需要多少

200多万对于工薪阶层而言，不得不说是个很难实现的目标。但是，好在哥哥的女儿现在还小，至少还有时间。从上表中可以看出，女儿教育费的最大支出是在她15岁上高中以后发生——因此，从女儿三岁时开始，哥哥一共有12年的时间来筹措这笔资金。以现在的收入来支付女儿日后的教育费就得早作打算，安排教育经费计划应越早越好。当然，除了及早开始安排外，具体如何累积这笔为数可观的资金，也是一个问题。

第

1

部分

理财如何改变生活