

您定投 基金了吗

基金定投是一个相对长期的投资计划，在定投持续不间断的长期投资期间里，可以充分有效地平均投资成本，降低市场的波动及风险。而且基金定投每月最低只要100元起，适合一般中小投资者。

阮文华◎著

您定投基金了吗

基金定投是一个相对长期的投资计划，在定投持续不间断的长期投资期间里，可以充分有效地平均投资成本，降低市场的波动及风险。而且基金定投每月最低只要100元起，适合一般中小投资者。

阮文华◎著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目(CIP)数据

您定投基金了吗/阮文华著. -北京:中国经济出版社,2009.6
ISBN 978-7-5017-9111-8

I. 您… II. 阮… III. 基金-投资-基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 046616 号

出版发行:中国经济出版社(100037·北京市西城区百万庄北街3号)

网 址:www.economyph.com

责任编辑:张淑玲(电话:13910084005 Email:zsl8838@sina.com)

责任印制:石星岳

封面设计:白长江

经 销:各地新华书店

承 印:北京东光印刷厂

开 本:B5

印张:15 字数:170千字

版 次:2009年6月第1版

印次:2009年6月第1次印刷

印 数:7000册

书 号:ISBN 978-7-5017-9111-8/F·8121

定价:35.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,由我社发行部门负责调换。电话:68330607

版权所有 盗版必究

举报电话:68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话:12390

服务热线:68344225 68341878

作者简介

阮文华,男,汉族,1973年5月20日出生于河南省舞钢市,自1995年8月16日参加证券工作以来,至今已有13年的从业经历,积累了丰富的专业知识和投资经验,具有证券交易、证券发行与承销、证券投资基金等从业资格证书。专业研究方向为基金产品分析与投资、指导与咨询服务,自2005年6月以来陆续在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《经济参考报》、《理财》、《证券市场周刊》、《证券市场红周刊》、《上海金融报》、《经理日报》、《国际金融报》、《北京日报》、《新民晚报》、《河南日报》、《金融投资报》、《证券投资》、《大众证券报》等30多家专业杂志和报刊上发表文章近800篇。并于2007年7月出版《基金操作实用技巧》(中国宇航出版社出版),2007年11月出版《细节决定基金投资成败》(地震出版社出版),2008年3月出版《择“基”有道——基金投资误区面面观》(中国经济出版社),2009年1月出版《基金还能买吗——震荡市下基金投资72谋略》(中华工商联合出版社)等四本著作。所写基金投资技巧被众多网站、博客、论坛、基金投资书籍转载或摘编,成为指导投资者进行基金产品投资的重要投资参考教材。在实际工作中,积极开展投资者教育活动,曾组织多场基金理财培训会,并参与当地电台举办的理财节目讲座等,有良好的市场信誉和客户口碑。

前 言

塞万提斯：“时间像奔腾澎湃的急湍，它一去无还，毫不留连。”投资就是与时间的赛跑，能够走在时间前面的人，才能抓住更多的投资机会而取得成功。

也许你正处于事业发展初期，渴望投资，可是却无法一次性拿出大笔资金；也许你想实现你的中长期财务目标，却不知从何下手来聚沙成塔；也许你拥有稳定的收入，但是没有合理安排财务支出，以至于成为“月光族”；也许你投资愿望强烈，可由于缺乏时间或经验，而一直徘徊在投资门外……那什么能够帮助你解决这些困惑呢？

没有缺憾的人生不是完整的人生，不能承受失败的运动员不能称之为优秀的运动员。基金投资何尝不是如此？股市从 6124 点斩腰截断，是不是让众多的投资者有点措手不及。其实，股市涨跌自有其内在规律，非常人所能把握。最直接的例证，看看美国从 1900 年到 2000 年历时百年的股票市场，其间不知经历过多少次巨大波折：20 世纪 30 年代的大萧条股灾，两次世界大战，70 年代石油危机，1987 年惊天股灾……但总体而言依旧是持续百年的大牛市。潮起潮落，大海依旧浩瀚无边。股市浮沉，长久方能制胜无忧。正是因为证券市场的波动性，成为需要投资者将资金交给专家进行管理的主要原因。



可以说,相信投资基金的投资者,只要选择了好的基金产品,还是比自行操作股票减少了较大的损失。但基金经理也是人不是神,不能是万无一失的。在具体的基金投资过程中也会存在操作不当引起失误。而去年下半年以来的证券市场走势更是系统性风险导致,不是基金经理所能左右的。

人爱去特尔斐城的神庙占卜未来,神庙上镌刻了一句简单却深刻的话:“相信你自己。”莎士比亚的《哈姆雷特》也传递了这条永恒的信息:“做真实的自己。”充分说明了在适合的环境下,选择适合自己的合适的基金产品的必要性。而这些均需要投资者自己做决定。可以说,从一定程度上讲,投资者投资基金的命运主宰在自己手里。因为选择什么?何时选择?选择多少?选择权在我们自己,而非他人。

契柯夫:“凡是犯过错误的地方,也就积累了经验。”沃伦·巴菲特:“在人的一生中,只要做对几件事就成了。如果投资者能够做到真正熟悉几个行业后进行大量投资,一定会获得巨额的利润。”无论是系统性风险,还是基金管理人管理和运作的失误,基金的业绩不理想,从一定程度上说明了基金管理人在管理和运作基金方面还需要做深入的思考,而作为投资者来讲,还需要重新审视和了解基金产品的投资风险所在,以使准备入市的投资者有更加清醒的认识和定位。而这也正是今后基金管理人及投资者所需要积累的宝贵的经验与财富。

面对基金亏损现状,投资者如何选择前行?巴菲特的一句名言:“人生就像滚雪球。最重要之事是发现湿雪和长长的山坡。”美国的次贷危机所引发的金融风暴正在席卷全球,当所有人在叹息和悲观的时候,巴菲特却冷静地寻找着最佳的观测视野,似乎他早

已胸有成竹。在漫天飞雪中，巴菲特已在笑傲风雪，准备着滚雪球。

巴菲特的财富人生和他的投资哲学告诉我们：①要正确、冷静并且要有信心地看待金融风暴；②要在金融风暴中寻找独特的观察视角和合适的投资机遇；③要在熊市时留有足够的现金；④要注重价值投资，在低位投资中寻找自己的长坡。

可以说，面对美国金融风暴对投资者财富的侵蚀值得思考，但生活照样得继续，而投资者的财富仍需要管理，资金仍然需要寻找最佳的投向。投资者不能因为基金的阶段性表现不佳，而将其完全否定。怎样才能通过有效的投资方法和良好的投资习惯，从而避免基金投资失误的情形重演，才是需要投资者引起足够重视的。

而本书正是为处在迷惑中的投资者提供的投资理念和方法书，也是众多投资者适用的，分散风险，操作简单的书。相信投资者通过阅读后能够解决基金投资中存在的问题，并为新的投资者起到基金投资的导航作用。

也许有投资者会问，现在还是买基金的好时机吗？大盘从2007年10月的6124.04点跌至近2300点，投资者可以说是越买越套。而先前购买的基金产品也是亏损严重。其实，正是经过了这样大幅度的下跌后，证券市场中存在的泡沫得到了充分的释放，而基金面临的投资风险也得到了进一步下降。

有时，选择好的投资方法可能比直接关注证券市场的变动更重要。这需要投资者及时转变思维。爱因斯坦：“人类当前的思维水平制造了如今我们面临的种种重大问题。而依靠同样的思维水平，是无法解决它们的。”对于一些现在想进入基金的投资者而言，基金定投是一种合适的投资策略。在震荡的市场中，定投的风险



要相对小于一次性投资,但投资者还要分析自己买的产品好不好。首先要看买的是什么类型,还要考虑自己的承受能力。选择定投的基金的类型还须适合投资者的风险偏好,而不是单纯地看基金的风格。稳健的基金可能风险较低,而激进的基金可能风险较高,因此低风险投资者更适合稳健的产品,高风险投资者更适合激进的产品。在管理学中有一个著名的“微笑曲线”,而基金定投也可以勾画出最美的“微笑曲线”,将每月买入的基金净值与最后卖出净值,用曲线连接起来的弧形宛如一张笑脸。基金定投是一个相对长期的投资计划,在定投持续不间断的长期投资期间里,可以充分有效地平均投资成本,降低市场的波动及风险。而且基金定投每月最低只要 100 元起,适合一般中小投资者。

《孙子兵法·形篇》：“昔之善战者，先为不可胜，以待敌之可胜。”也就是我们常说的：“磨刀不误砍柴功。”因此，在此时投资者着手进行未来投资基金准备是非常必要的。香港富商李兆基说过：“成功不可或缺的要害，是培养自己先知先觉的能力，事前做好必要的准备，才能跑在别人前面，先行一步。”卡耐基说：“不为明天做准备的人永远不会有未来。”作者不希望投资者都去留恋 2006 年、2007 年暴涨的证券市场行情，但处于不断改革发展中的中国，未来的投资机会仍然值得期待，因为投资就是投未来。这也是作者在此环境下撰写此书的目的所在。

法国大文豪伏尔泰说过：“没有真正的需要，便不会有真正的快乐。”投资者进行理财，基金定投是不可少的。相信本书能够满足读者朋友的需要。

因编写时间短，加上本人学识有限，不妥之处恳请读者指正，以便再版时做一定的修改。

CONTENTS

目 录

前 言 / 1

1. 定期定额买基金也需细定夺 / 1
2. 定期定额投资需六大配套条件 / 4
3. 忙人勿忘运用定期定额投资 / 7
4. 震荡市下选择定投注意五点 / 10
5. 基金定投克服了投资者五大不良习惯 / 13
6. 制订基金定投计划需做好五个方面筹划 / 16
7. 运用基金定投的五大灵活措施 / 19
8. 定投基金需遵循六大章法 / 21
9. 定投基金应注意哪些变动要素 / 23
10. 不能机械化运用定投的六个方面 / 26
11. 定投因个人情况而定 / 29
12. 震荡市定投应摆正五个方面心态 / 33
13. 选择定投品种有七大讲究 / 36
14. 震荡市行情如何优化定投 / 41
15. 长期定投的五个必备要件 / 44
16. 避免定投中断的五个前提 / 47



17. 改变定投的五种片面看法 / 51
18. 定投时间选择五项法则 / 53
19. 做好定投应培养七大习惯 / 55
20. 基金倒着定投应注意五点 / 60
21. 基金定投赔钱的原因是什么 / 62
22. 成功定投必备的五条纪律 / 64
23. 定投基金需把握五种良好心态 / 68
24. 定投资金运用六原则 / 70
25. 弱市环境下定投把握六大机会 / 72
26. 反弹行情下定投需把握六要点 / 76
27. 如何进行基金申赎行为分析 / 79
28. 如何挑选定投基金 / 83
29. 如何根据股指点位定投基金 / 85
30. 避免基金定投中的五个盲点 / 87
31. 定期定额投资基金八大基本原则 / 90
32. 定投基金需讲究五个方面的组合 / 93
33. 定投基金赎回应把握六个细节 / 95
34. 哪类基金产品最适合定投 / 98
35. 提高基金定投效率五大法宝 / 100
36. 基金定投赔赚的主要原因是什么 / 102
37. 为什么说指数基金更适合定投 / 104
38. 如何避免中途退出定投计划 / 107
39. 初次定投应做好哪方面的准备 / 109
40. 如何评估定投收益 / 111
41. 定投基金应当学会回避五大弱势 / 116

- 42. 增加定投资金的七种渠道 / 119
- 43. 定投基金过程中应做好六方面盘点 / 122
- 44. 定投基金应善于弥补五方面漏洞 / 124
- 45. 改变基金定投渠道五项注意 / 126
- 46. 定投基金需把握六个关节点 / 128
- 47. 避免基金定投中的五个盲点 / 130
- 48. 定投收益评估五项法则 / 132
- 49. 如何进行亲子定投 / 134
- 50. 定投时间选择六窍门 / 137
- 51. 应对定投亏损七招 / 139
- 52. 弱市定投应学会摆脱六方面困扰 / 142
- 53. 防止定投“断供”的五条措施 / 145
- 54. 定投基金断供的六大不当理由 / 147
- 55. 放弃定投需五思量 / 150
- 56. 定投基金避免六漏洞 / 153
- 57. “定投眼”看什么 / 156
- 58. 改善定投品质七项措施 / 158
- 59. 基金定投适合五大人群 / 161
- 60. 弱市行情如何善用定投 / 163
- 61. 弱市行情定投基金五忌 / 166
- 62. 走出基金定投的七大误区 / 168
- 63. 基金投资应防止五大不当定投 / 171
- 64. 走出基金定投择时的误区 / 173
- 65. 基金定投避免细节中的误区 / 175
- 66. 弱市走出基金定投的五大新误区 / 178



- 67. 弱市行情定投基金五忌 / 180
 - 68. 定投基金应避免五个新误区 / 182
 - 69. 定投避险的六种不当选择 / 184
 - 70. 定投基金产品七忌 / 186
 - 71. 选择“定投”也需防风险 / 188
 - 72. 基金倒着定投有利有弊 / 191
 - 73. 规避定投风险五大措施 / 193
 - 74. 如何纠正基金定投失误 / 196
 - 75. 定投避险的六种积极做法 / 199
 - 76. 回避定投风险七措施 / 201
 - 77. 基金定投不能包医百病 / 204
 - 78. 避免定投失误的五种防护措施 / 206
 - 79. 基金定投五种新误区 / 208
 - 80. 基金定投常见四大误区 / 212
 - 81. 定投基金不可忽略的四个关键要素 / 214
 - 82. 基金定投三大纪律八项注意 / 216
 - 83. 如何做好定投基金的持续性管理 / 219
 - 84. 定投基金有哪些窍门 / 222
- 后 记 / 1



定期定额买基金也需细定夺

华尔街有一句流行的名言：“要在市场中准确踩点入市，比在空中接住一把正在落下的飞刀更难。”充分说明了股票投资时点选择的重要性。而基金投资也一样，正是因为基金在实际的管理和运作过程中，总会存在一定的净值涨跌震荡，为了抓住难得的投资机会，而回避基金选择时点中存在的风险，目前基金管理人普遍推出了一种定期定额买基金的方法，就是为了更好地倡导投资者中长期投资理财观念，通过摊平成本的效果，而避开市场短期波动带来的风险。

但为了更好地运用和把握定期定额投资的优势，还需要通过定期定额的定义，而解析其实际运用的好处。所谓的定期定额投资就是投资者与基金管理公司或基金代销机构（如银行）约定每隔一段固定时间（如每月的10号）从其账户中划出固定的金额（如300元）投资于同一只开放式基金的投资模式。这里需要明确和强调的是：

首先，定期定额需要投资者有稳定的收入来源。稳定的收入是投资者进行定期定额投资的关键要素，也是最重要的条件。当



基金净值回落时,投资者有足够的账户资金备扣。特别是在牛市行情中,每次基金净值的回落,可能都是一次良好的补仓机会。这需要投资者对自己职业的稳定性和收入的连续性做出科学合理的评估。培根说:“个人的财富把握在自己手中。”就一个没有稳定职业,生活中有了前顿没有后顿的人讲,很难保障定投资金的需求。尤其是对存在外债的人来讲,债务本金和利息都是难以承受的,进行基金定投更是难以实现。

其次,固定金额从一定程度上保证做到了基金投资的强制性。众多的投资者在买基金时,总是表现得犹豫不决,这对牛市行情中买基金是极其不利的。因为,在一个不断上涨的市场中,基金每次上涨的幅度总是超出基金净值回落的幅度。固定金额扣款将对促进投资者强制投资,起到一定的积极作用。同时,也便于投资者养成积累资金的良好习惯。但为了使固定金额不足以影响日常的消费开支,可以将资金的扣款额度做适当的调整或降低,以达到其可承受的范围之内。

第三,专注购买一只开放式基金,才能更好地了解一只基金的净值表现,增长情况和收益程度。1992年9月,索罗斯看到英镑将要贬值,于是把全部精力集中在攻击英镑上,根本不管他的这一行动会给英国政府经济带来什么后果。他集中了100亿美元投资进去,结果赚了10亿美元。事后,索罗斯说:“如果当时我心不在焉,或只拿几亿美元去投资,结果就不会是10亿美元的利润,还有可能赔进去。但我把所有的宝都押在了英镑贬值上,这是我看准了的。这就是目标专一的好处。”索罗斯说:“当我看准一个目标,并相信这个目标能给我带来巨大的利润时,我就从其他目标上转移过来,把精力和资金都集中在这个大目标上。”而巴菲特也说:“我

最喜欢持有一只股票的时间是：永远。”

三天打鱼,两天晒网,不断变换和调整定投品种,最终会一事无成。陈几亭说:“精神聚,无钜弗成。”(锯:同巨,意即只要精神集中,什么大事都能办成。)定期定额由于是固定期限、固定金额购买,其目的是为了更好更快地摊平成本。而购买多只基金,最终会因为难以控制或难以做到详细的成本分析,而使投资效果差强人意。因为是多只基金,其净值的可比性就难以统一,难以检验摊低成本的有效性。而集中一只基金投资,将会从多个月份、多次的购买中简单明晰地观察和了解基金的阶段性表现,也便于与同步的证券市场整体收益作对比。



2. 定期定额投资需六大配套条件

随着证券市场牛市行情的延续,把基金作为投资对象的投资者越来越多。而在采取一次性投资法和定期定额投资法上也产生了较多的争议。其实,只要看好证券市场的未来发展和基金管理人管理和运作基金的能力,特别是在震荡向上的市场中,一次性投资法和定期定额投资法能够产生类同的效果,即使基金的净值得到增长。但市场环境的变化是瞬息万变的,投资者不考虑影响定期定额的因素,也会导致投资中被动。为此,还需要投资者在运用定期定额法投资基金时,关注六大配套条件。

第一,较强的心理承受能力。乔治·克拉森说:“首先支付自己。”投资者在选择股票型基金时,大多运用定期定额投资法。但股票型基金的净值受证券市场的影响较大,净值变动也会很剧烈。投资者购买后应当有承受净值波动的能力。特别是遇到购买后即出现净值下跌的情况,更应当冷静应对,以避免对扣款造成情绪上的干扰和影响。

第二,持续的现金收入。常常听到基金分析人士指出投资者投入 1000 元,在 10% 的年报酬率下,投资 30 年后可累积约 200 万

元的退休金的说法。这的确是一个很诱人也很有说服力的数字。但投资者在看待其投资成果时,却忽略了其中的相关要素。年均10%的报酬率能持续得到保持吗?投资者在30年间能够保持财务的稳健,现金流的充沛吗?这可是一个需要耐心坚持的事情,特别是当市场环境发生变化时,投资者能够不为此而改变最初的投资目标和计划。因此,采取定期定额投资时,投资者一定要考虑周全,是不是真正具有相应的持续收入的能力。

第三,定期定额投资的风险性也不能低估。不是说在任何环境下都适合定期定额投资。牛市行情属于多头市场,大部分股票是上涨的,只有小部分股票下跌,投资者投资基金获利的概率较大,而在震荡市或持续下跌的市场环境下,投资者尤其要引起注意的是,可能会出现越扣净值越低,而基金净值越下滑的情形。这等于是越买越套。因此,基金投资不同于保险的是其既定的投资规则,基本不受市场环境的影响。这种基金未来投资的不确定性,决定了投资者不能不在运用基金定投时小心谨慎,并对定期定额投资可能产生的亏损有心理上的准备。

第四,定期定额投资基金应密切关注市场环境的变化。胡雪岩:“用兵之妙,在乎一心,做生意跟带兵打仗的道理差不多。不仅要有随机应变的眼光,还要能从变化中寻找机缘,那才是一等的本事。”抓住市场投资的有利环境,对投资者来讲是非常有利的。多头市场对投资者投资基金最有利,且收益也最高,而空头市场则不利于定期定额投资,其投资结果必然是导致较大的投资损失。而在上下来回震荡的市场行情下,只能是获取介于多头和空头市场收益之间。

第五,定期定额投资也需考虑证券市场技术分析。尽管投资