

《基·行无疆》

是南方基金特别为客户编制的理财特刊系列。

谈古论今，纵横中外，思-无疆，言-无疆，行-无疆。

试图通过历史的典章片段，

平凡的生活点滴去领悟理财的真谛，

探寻投资的秘笈。

并以此谨献给一路同行、

“牛熊”与共的各位南方基金忠实的客户，

感谢你们的信任和支持！



养生与定投

目录 Contents

序言 2

春生 4

智慧定投 6

养心为上 7

夏长 9

和谐定投 12

君子慎始 15

秋收 16

百变定投 18

橘枳之争 22

冬藏 24

微笑定投 26

南方基金产品线 35

序言

Preface



现代人生活节奏快、工作压力大。每天需要面对诸多的变化，应对来自工作、学习、生活、家庭、社会等方面的压力。如何实现健康、愉悦、有品质的生活，是我们每个人都在追求的。

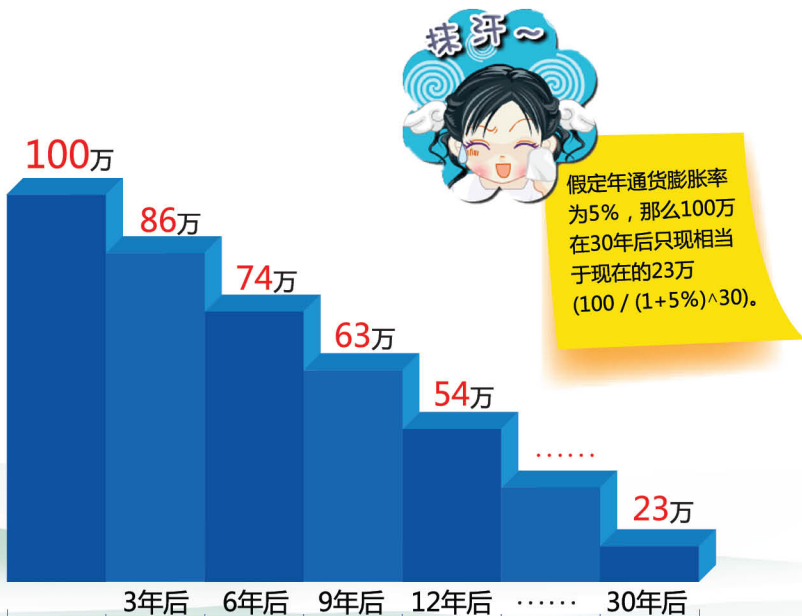
古人认为人与自然是有机统一的整体。要想获得健康长寿，其实很简单，那就是端正我们的态度，学会与自然、与环境、与他人、与自己和谐相处，实现“天人合一”，学会科学的养生保健方法。此外想要获得快乐且有品质的生活，除了拥有一个健康的体魄外，我们还需要一定的物质保障。古人常说的“成家立业”就隐含了如何置业、理财的概念。只有经营好我们的身体，打理好我们的资产，才能为将来的幸福生活打下坚实的物质基础。



理财的误区

现在很多人对理财有个误区，认为理财是有钱人的事，和普通老百姓无关，这其实是一个错误的观念。根据国家统计局的资料，仅1978年到2000年间，我国的通货膨胀率年均就高达6.13%。而近年来物价的飞涨，生活成本的提升更是让每个人深切的体会到“东西越来越贵，钱越来越不值钱了！”。

通货膨胀就如同一个隐形的小偷，每时每刻都在侵蚀偷盗我们的财富。如果坐视不管，我们实在无法奢望今天的100元，明年、后年、甚至10年、20年后仍具有相同的购买力，而我们又如何能确保当我们老去，再也无法工作时，我们又靠什么来维持我们现有的生活？所以，理财不仅仅是富人的事，也是关乎我们每个人的事。找到科学有效、适合自己的理财方式，实现资产的保值、增值是我们不可回避的人生大事。



30年！…… 财富将“缩水”80%！

春

春生

传统中医十分重视四时养生，认为一年四季寒暑更迭，使万物表现出春生、夏长、秋收、冬藏的特征。人体的脏腑功能活动和气血运行与季节变化息息相关，我们要顺应自然及气候的变化进行养生调摄。

《黄帝内经》就曾明确的提出“四时阴阳者，万物之根本也。所以圣人春夏养阳，秋冬养阴，以从其根。”

春三月，冰雪消融，万物复苏。伴随春天第一声惊雷，就连冬眠的虫儿也醒了。此时地气萌动，阳气初发。万物虽仍孱弱，但天地间却已然是一派生机勃勃之象。

此时，我们应以赞赏、喜悦之心去感受自然，小心呵护，不要过多的束缚，以扼杀其天性，使万物能够享受“自由”的生长。古人认为，顺应春天生发、萌动之象，我们应该晚些睡早起，多和家人朋友到郊外踏青赏春，舒缓自己的心情并及早确立远大的志向。



一年之计在于春

春天既可是我们青葱的少年时期，也可是我们人生创业的初始阶段，此时虽然没有太多的财富积累，但却是我们创造力、生命力最为盎然的时候，我们要好好的珍惜它，利用它，做好一生的规划。

计划的制定在于更好的指导生活，使我们活得更为从容，未来更具方向性、目标性。更重要的一点，通过计划的执行，我们能培养起一种良好的习惯。古人很早就懂得“春播一粒种，秋收万担粮”的道理。好的结果不仅要有好的开始，也需要一个成长积累的过程。所以，良好的习惯也要从早培养。

如果问大家小时候最期待，最快乐的事是什么，相信很多人一定会回答：过年！是呀，每年农历春节给长辈拜年讨红包相信是很多人孩时最最期待的“乐事”了。同样，我们在拿到红包的时候，长辈们也会给我们准备一个“扑满”，并叮嘱“要好好存钱可不能乱花哦！”这其实就是一种最为朴素的理财教育。当然，现在生活条件好了，很多的孩子即使是不用过年也能拥有很多的零花钱。曾有一个调查显示，目前国内儿童每年收到的压岁钱平均超过1000元，其中每年压岁钱收入在2000元以上的儿童已超20%。调查还显示，用于理财的压岁钱不到25%，而具有理财意识的孩子却只有9.4%。其实，各位家长们不知道有没有想过，这么一些压岁钱（或零花钱）虽然数额不大，但如果仅是简单的花掉或存着未免可惜。古人倡导知行合一，如何用活这笔压岁钱，让孩子在花销或储蓄的过程中培育起良好的生活习惯，建立正确的金钱观，学会理财，体会积累到收获的快乐才是最最重要的。所以，很多的教育专家都倡导财商教育要从小抓起，从娃娃抓起。

对于初次接触理财的孩子或初入社会，生活开销无度、没有计划性的白领阶层，基金定投其实是一种很有效且简单的理财方式。我们可以先制定相应的计划，无论大小，如去迪斯尼玩、去海边度假、到国外游学、购物，甚至是置业、养老等等，只要你喜欢。然后，根据我们的计划，制定一份基金定投，享受财富一点一点的成长，实践每一次梦想的兑现，不也是人生一大乐事吗？

智慧定投

基金定投是基金定期定额投资的简称，我们最常见的就是基金定期定额申购，即在每个固定周期的约定日（如每月8号）以固定的金额（如100、500、5000元等）申购某只固定的开放式基金（如南方500、南方价值等）。

基金定投的优势

基金定投的优势非常的明显，总结起来主要有以下几点：

1

自动扣款，定时申购，简单便捷。要想制定一份基金定投其实非常的简单，我们只需到银行或基金公司官网签订相关的协议，确定好扣款的银行卡、扣款的周期、扣款的时间、扣款的金额及想要定投的基金即可。此后，在每个定投周期的约定日，系统便会自动完成扣款、申购等系列操作，非常的省心。很适合日常事务繁忙，无暇顾及理财或追求高效、提倡简约的现代人。

2

长期投资，强制储蓄，积少成多。目前很多销售机构基金定投门槛都比较低，如南方基金网上直销“南方e站通”最小定投金额就可设定为100元，并以此为基数增加，非常之灵活方便。在不加重投资人经济负担的情况下，利用每个月的余钱、小钱进行长期投资、强制储蓄，有助于培养良好的理财习惯，非常适合花钱没有节制的“月光族”，或希望通过长期投资储备置业、教育、养老基金的“养家一族”。（注：各直、代销机构相关业务规则或时有变动，请以实际咨询结果为准，下同。）

3

均摊成本，分散风险，克服人性弱点。我们做投资或多或少都会被市场的情绪所左右，如2006-2007年股市大好，举国上下群情激昂，就连扫地的老太太都吵着要排队开户炒股、买基金。到了2008年，市场经历漫漫熊途，没有最低只有更低！血的教训让人谈股色变，心灰意冷。而到了2009年，交易大厅更是门庭冷落，又有多少人预料到随后而来的大反弹呢？人性从众、追涨杀跌、贪婪和恐惧的弱点是我们很难躲避和克服的。基金定投由于强制的纪律性：定时扣款、分批分次买入，长期积累下来，高点买入和低点买入的成本可以实现均摊，分散风险。相对一次性投资一锤买卖定输赢，定

投由于是多笔资金不同时点进场，因而也赢得更多获利的可能。大道至简，定投的方法虽然简单，有点“傻气”，但对于没有专业的知识、没有专门的时间进行分析研究的普通百姓来说，这种不择时、长期坚持的投入，就是我们战胜市场的最佳法宝！

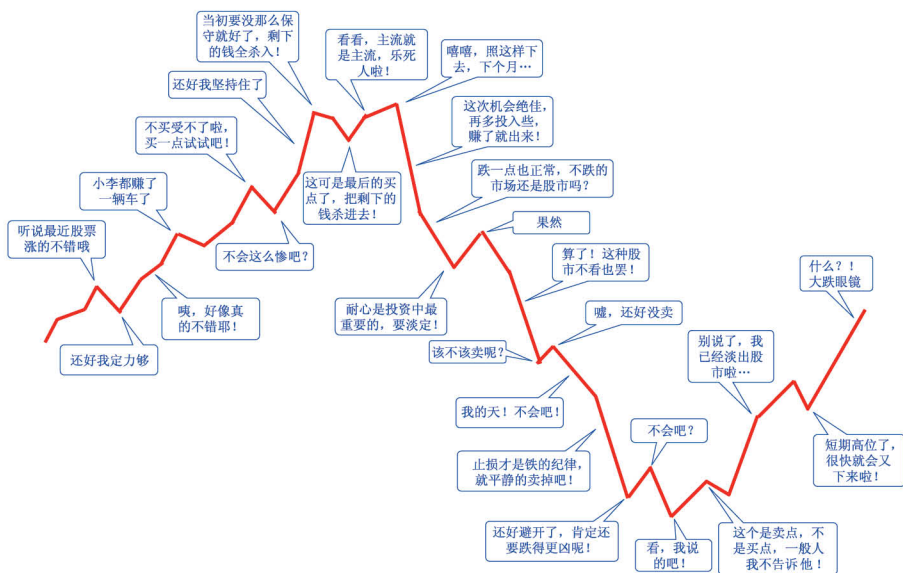
养心为上

世界卫生组织曾给健康下了个定义，认为“健康是一种身体上、精神上和社会适应上的完好状态，而不是没有疾病及虚弱现象。”从其定义可以看出，健康应当包括：躯体健康、心理健康和具有社会适应能力。这和我们通常所说的健康还是有差别的，我们往往只注重躯体的健康，忘了关怀心理和社会适应力的健康。投资理财中这样的例子也比比皆是。一说到投资我们往往联想到的就是什么选股、择时、挑什么好的投资工具等，心理建设和行为管理往往不被提及。

传统中医认为“心为君主之官，主神明”如果把身体比喻成一个国家，那么“心”则是这个国家的君主，一国治理的好坏和君主是否贤明有很大关系。这个“心”除了指心的功能外，也指我们的心态。一个人性格孤僻，心理长期处于一种抑郁状态，就会影响内分泌，使人的抵抗力降低，疾病就会乘虚而入。一个原本身体健康的人，如果老是怀疑自己得了什么病，成天郁郁寡欢，最后就会真的一病不起。

所谓“性格决定命运”，市场的涨跌时刻牵动我们的神经，八方的讯息分秒左右我们的行为。如果没有良好的心态和自律，很难想象单靠运气我们会笑到最后。曾有人将股市中人性心态的变化描绘成图（见下）。为什么市场中赚钱的永远只是少数人，相信这幅图给出了很好的答案，即我们管不住自己的“心”。

股市心态表现图



基金定投是保持良好心理状态的最佳投资方式，它可以明显的平滑股市波动带来的心理压力，特别是近年来因市场剧烈波动带来的不良心理刺激。养生的关键在于养心，基金定投有助于我们提高投资的幸福指数。

所以，套用台词“说出来是故事，看透了是人生”。当你明白了这幅股市心态图，也就真正懂得了“定投是种简单但却充满智慧的理财方式，需要的仅是坚持，却是最难做到的！”

夏

夏长



到了夏季，昼长夜短，阳气炽盛外越，草木生长愈发繁茂并开始开花结果了。天气一热，人的心情就容易烦躁，火气大。很多人贪凉，喜欢躲在屋里吹空调，美其名曰避暑，或外出回来一身大汗，直接打开冰箱大口灌冷饮，感觉冰爽透顶，舒服极了！

四季分明，春温夏热秋凉冬寒是大自然的规律。现代的发明创造虽然给我们生活带来很多的便利，使我们不必忍受酷暑的煎熬，但过分的人为干预改变自然，其实也为健康埋下了隐患。经过秋天的凉、冬天的寒、春天的湿，我们身体已累积许多寒湿之气。所以，夏天来时，我们应该无厌于日，多晒晒太阳，通过适当的运动，让身体出出汗，排出淤积多时的湿寒。否则，秋冬冷风一到，体内邪寒就容易犯作，人就会生病。



阴阳五行



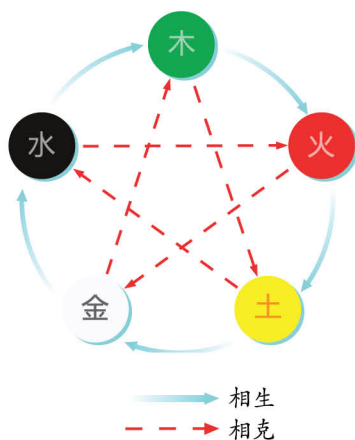
阳，代表事物光明、温煦、向上、积极的一面。

阴，代表事物阴暗、寒冷、向下、消极的一面。

古人通过长期的观察实践，提出了阴阳五行说。他们认为，洪荒初始，混沌世界存在阴阳两种相对相依的力量。阴阳二气的相互推动、相互作用便孳生了我们的物质世界，而木、火、土、金、水则是构成这个物质世界的五种基本元素，人也不例外。阴阳的对立统一、五行的相生相克便是宇宙运行的基本规律。

我们可能都有这样的经历，炎炎夏日，外头热的不行了，但山洞里却是非常的凉爽，就连井水也是这样，冬暖夏凉。这是为什么呢？一般的科学解释总是说太阳光射或地热什么的。但古人不同，他们从阴阳出发，从地球本体出发，认为春天的时候，地气初动，阳气开始由内向外发散，到了夏天的时候已是极盛，全部升发在外了，故而地表温度会比较高。但山洞、井水等地心则不同，由于此时阳气外越，内部被阴气所主导，所以反倒是非常的凉爽。

由此，古人还联系到了人，认为天地同体，我们人体内部阴阳二气的运行和自然也是一样的。夏天我们虽然感觉很热，但仅是表，体内是相对空虚的，此时大量的喝冷饮或吃寒性的东西，体内没有足够的能量去温煦消化，长久以往，对身体的伤害是非常大的。所以民间流行“冬吃萝卜夏吃姜”，夏天的时候，我们是要吃些温热的姜，驱寒健胃，饮食尽量清淡。待到冬天阳气回到体内时，又可以进补了，大鱼大肉之余就反要多吃些萝卜来消滞理气。



阴阳平衡

古人认为，万物负阴而抱阳，阴阳是相互依存、缺一不可的。只有阴阳平衡才会身体安泰。如一年之中春分、秋分就是昼夜长短一样，阴阳平分，这个时节也是人体感觉最为舒服的时候。孔子著书名《春秋》就是表示要不偏不倚、客观公正的评价历史，这也是儒家教导我们做人做事的道理。万事过犹不及，君子修身养性，安身立命，就是要行中庸之道，以和为贵。



儒家学派创始人：孔子



道家学派创始人：老子

道家则直接喊出了“天道无狗”！认为老天是最无私的，待人待物一视同仁，都是刍狗（祭祀用草编的狗，用完即弃），不会因为你“特别”就有所偏倚。这种看似“不仁”的举措，其实才是真正无私的大爱，因为对任何一方的“善”可能就是对另一方的“恶”。我们在看到事物好的一面的同时，也应当警惕其坏的一面，所以无论是养生、治病用药，关键都在于平衡阴阳，这样才能和谐长久。

和谐定投

自古以来如天道一般中庸致和的境界就一直为人所追求，那么我们又该如何应用到投资理财中，定制出一份天人合一的和谐定投呢？我们认为应该从定投要素即定投的目的、定投的基金、定投的金额和定投的时间入手，合理的分配并处理好个中的关系。

想清楚为什么要定投？

有些人可能会觉得这个问题有点无聊，可是仔细想想，却是非常的重要！当初你为什么要做定投？是因为朋友介绍？银行或基金公司推荐？还是因为媒体网络铺天盖地的报道？你做定投的目的是什么？为了强制储蓄？积攒未来置业、教育或养老基金？还是只把它当成震荡市下的一种投资手段？只有想清楚了自己为什么要定投，明白自己需要什么，那么在定投过程中，你才不会因为外界的干扰、别人的游说和一时的盈亏而冲昏头脑，随意的入市或轻易的终止定投。始终保持理智与情感、理想与现实的和谐统一，按照既定的计划，坚定的前行。

如何选择定投的基金？

1、风险收益相匹配原则

选择什么标的其实是每一个做投资的人都会面临的问题。赚钱肯定是每个人都想的，但我们首先要牢记风险与收益正如事物的阴阳两性，始终是相伴相生的，你选择了“它”的收益，也必然要承担与之的风险。基金定投虽然可以分散均摊投资的风险，但不能完全规避。所以我们必须根据自己的实际情况去选择要定投的基金。

如从生命周期来说，年轻人由于未来工作年限长，现金流较为充足，可以选择风险收益相对较高的股票型基金如南方优选、南方盛元等。年长或年幼者则可以配置一些风险收益相对适中的混合型基金或偏债型基金如南方成长、南方宝元等。这里有个100法则可供大家参考：即投资组合中的风险资产比例应该等于 $(100 - \text{年龄}) \times 100\%$ 。举例来说，如果您的年龄是55岁，那么您45%的资产应投资于股票等高风险资产，其余部分可投资于债券等低风险资产；如从投资期限来说，随着投资计划到期兑现时间的临近，我们也应当适当降低风险资产的配比，提高现金资产的比重。如一个3年期的旅游定投计划，更为合理的是我可以在开始的前半段定投股票型基金，最后的半年期内选择债券型或货币型基金，便于兑现等。

相对来说我们更加推荐组合定投方式，即根据自己的实际情况参考基金经理构建投资组合方式以“股基+债基+货币”（如“南方500+南方50债+南方现金”）的方式搭建自己个性化的定投组合。股票型基金作为进攻型资产，偏重收益面，志在博取超额收益；债券型基金作为平衡资产，侧重资产稳定性，志在资产的保值增值；货币型基金流动性快（如“南方e站通”南方现金赎回正常“T+1”个工作日到账），且收益率较银行活期存款也具有明显优势，可作为日常零散现金的管理替代。这样一个组合既兼顾了收益、平衡了风险还考虑了实际生活开支，可谓一举三得！

2、内外兼修原则

一只基金成功运作影响因素很多，剔除市场、政策等不可控因素外，管理人是关键，挑选一个好的管理人，是我们能够也应该做到的。

1) **好公司，好平台。**据不完全统计，截止2011年7月末，仅A股上市的公司就有多达2200余家，如果加上香港、美国、欧洲、日本等地的数据，那么将更为庞大。市场瞬息万变，面对手握重金的基金，我们很难想象单靠个人之力如何实现对市场机会的有效捕捉。研究的广度、深度，信息的考证、去伪存真，潜在机会的挖掘及交易的高效执行等都需要多人、专业化的团队分工协作才能完成。在这一方面，具有品牌优势的大公司，显然更具实力，能以更优的体制和雄厚财力吸引到业内最尖端的人才。而拥有雄厚稳定的投研团队、高效交易平台才是基金业绩长盛不衰的有效保障。此外，公司的股东背景，经营管理层等也是我们需要考量的因素。因股权或管理层不稳而导致基金业绩波动的现象，近年并不少见，这也是投资人在选择基金时需要审慎考虑的。

2) **好经理，好业绩。**拥有好的投研、交易平台等于搭建了较高的起点，但基金实际投资运作的好坏，还要看基金经理。由于天赋、背景、经验不同，每个人在投资运作时都会有所偏好和长短，使基金印刻出较为浓厚的个人色彩。如行业研究员出身的基金经理对某行业较为熟悉、研究较为深入，故而在投资时会体现出特殊的“偏好”。投行、券商营业部出身或具有海外工作背景的基金经理，他们投资风格也会有所差异，又如有些擅长基本面研究，有些擅长技术面选股，有些擅长题材挖掘等。建议投资人可多翻看基金经理过往的投资随笔、基金季报、年报中的投资运作思路等，结合其管理基金的历史业绩就能得到比较好的印证，进而选定你心目中的好经理。

3、术道相平衡原则

从统计经验上说，如果放长时间如10年、20年等，多数人获得的将是市场平均收益率；相对主动型基金，指数基金由于始终的高仓位，净值表现波动性更大些；而谚语“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”则告诉我们分散投资，合理的资产配置的重要性。如果把这些称之为“道”的话，那么基金定投可称之为“术”，一种均摊成本，分散投资的理财之“术”。

术者道之用也。如果你想获得大概率的成功，那么你可以选择指数基金；如果你想获得超额收益，那么你需要选择主动型基金；如果你想构建自己的组合实现“股-债”合理分配，那么纯粹的指数基金是你比较好的选择，它可以避开主动型基金“股-债”的二次分配；如果你想构建自己的“核心-卫星”资产，不愿操心“股-债”分配，那么你可以挑选一个好管理人管理的主动型基金，由基金经理来帮你完成资产配置和个券选择；如果你挑中某只高成长指数或基金，把握不准何时入场，那么你可以通过基金定投，分批入市……

定投时间及金额的确定

什么时候开始定投？定投多少？定投多长时间？可能是每个开始做定投的人都会考虑到的问题。前面我们曾说过，理财是伴随我们一生的事，所以只要你需要理财，那么你就可以开始并继续基金定投。至于定投金额的多少，则应根据自己的实际情况量力而行，以不影响日常生活开支为宜。同时我们还需根据自己的年龄、目标动态的调整我们的产品或基金组合，如随着年龄的增长，适当的调低定投组合中风险资产的配置等。切忌因市场短期的波动就轻易的终止定投。定投的秘密就在于长期投资、

分批入市和复利效应。定投的不择时，本质上就是一种以时间换空间、成本高低均摊最终复利取胜的做法，如果我们总是在高点贪婪的追加投资，低点恐惧的终止定投，那么最终的结果还是如“股市心态表现图”所示。须知大道至简，大智若愚，最最高深的至理往往就隐藏在最最平凡的生活之中。所以还是那句话--“定投是种简单但却充满智慧的理财方式，需要的仅仅是坚持，却是最难做到的！”



君子慎始

战国时期的扁鹊，是史上有名的神医。传说他医术高超、医德高尚，拥有一双透视眼，能直透内脏。他遍游各地，四处行医，在总结前人经验的基础上，创立了望、闻、问、切四诊法，民间流传了许多关于他治病救人的故事。

有次，扁鹊来到魏国，魏文王召见他时就问：“听说你们家兄弟三人，都精于医术，我想知道谁是最好的？”扁鹊回答：“大哥最好，二哥差些，我是最差的。”魏王不解，扁鹊继续解释说：“我大哥治病，是在病情尚未发作之时，那时病人自己还不觉得有病，但大哥早已下药铲除了病根，所以他的医术难以被人认可，没有名气，只是在家中被推崇备至而已。我二哥治病，是在病情初起之时，症状尚不十分明显，病人也没有觉得痛苦，但二哥已能药到病除，所以乡里人都以为二哥只是治小病很灵。而我治病，都是在病情十分严重之时，此时病人痛苦万分，家属心急如焚，他们看到我在经脉上穿刺，用针放血，或在患处敷以毒药，以毒攻毒，或动大手术直指病灶，使重病人病情得到缓解或很快治愈，所以我才名闻天下。”魏王于是大悟。



《韩非子》中则记载了扁鹊和蔡桓公的故事。说是次蔡桓公宴请扁鹊，扁鹊见到他后就对他说：“大王您面色很不好，有病，不治怕会加深。”桓公很不高兴，说“我很好，我没病。”扁鹊退出后，桓公就对属下说：“医生就喜欢给没病的人治病，把治好‘病’当作自己的功劳！”过了十天，扁鹊再去见他，说：“大王，您的病已到了肌肤，不治会加重。”桓公更不高兴了。再过了十天，扁鹊又见到桓公，又说：“大王，您的病已到了肠胃，不及时治疗将会更加严重。”桓公十分生气，他并不喜欢别人总说他有病。又过了十天，扁鹊再进见桓公时远远看见他就转身跑了。桓公十分纳闷，就派人去问。扁鹊说：“病在腠理时，可用汤熨药治疗；病在肌肉和皮肤里面，可用针刺、砭石的治疗方法；病在肠胃里时，借助火剂汤的力量也能治疗；可病到了骨髓，那就全看老天了。现在大王的病已在骨髓，我无能为力了。”果然，五天后，桓公病发，再派人去找扁鹊时，他早已远走。不久，桓公病亡。

我们常说身体是革命的本钱，所以一定要注重日常的养生护理，不讳病忌医。须知病来如山倒，病去如抽丝，事前的预防远比事后的补救来的重要。养生治病如此，理财亦然。一定要在起步时充分考虑，做好规划：了解自己、了解你的基金、了解你的投资方式和预期，这样即使面临突发状况，我们也心中不慌，能从容应对了。

秋

秋收

人们常用“金秋”来形容秋天的美好。“金”是秋天的颜色，此时秋高气爽，树叶泛黄，稻米瓜果成熟飘香，故“金”也预示了一种富足；“金”还代表了金属的肃杀、收敛之气，秋风一起，便是“无边落木萧萧下”。或是有感于造物主在大予之后的大夺，人们就特别容易悲秋，感慨“秋风秋雨愁煞人”！

按阴阳五行论，一年可分为春、夏、长夏、秋及冬五个季节，对应的五行分别为木、火、土、金、水。金，色为白，性属燥，主肃降，对应的器脏为肺。由此推论，肺在人体功能中，它是主管气的宣发肃降，即与我们的呼吸系统有关，而通过气的升降，可将我们消化吸收的精微营养输布运送至全身，供养五脏，润泽肌肤。爱美的女性，如果想要养出一身光滑细腻、滋润健康的肌肤，绝对不能忘了护养好肺。天气干冷的秋冬时节，不妨多吃些补肺润燥的食物如梨、葡萄、柿子、蜂蜜等。



健康饮食，顺应天时地利

和古人不同，依赖现代发达的科技和便利的交通，我们一年四季都可以享用来自世界各地的瓜果蔬菜，再也不必受时间和空间的限制。但春有百花秋有月，自然造化万物，自有其妙。为什么东北长人参，海南出椰子？夏天有荔枝，秋天结柿子？其后蕴藏的便是五行相生相克之道。正所谓“西方生燥，燥生金，金生辛，辛生肺，肺生皮毛，皮毛生肾，肺主鼻。”我们的饮食养生，也要顺应天道，多吃些应季的、本地出产的食物，少吃些违背自然，违背规律的东西如反季节瓜果等。

此外，养生还需把握一定的度，凡事太过则破坏了应有的平衡。俗话说病从口入，很多时候，疾病的产生往往是因为吃出来的，所以我们一定要管好我们的口。从饮食习惯来说，我们都知道东辣西酸南甜北咸，这种饮食习惯的形成，和当地的地理气候、历史人文环境有关。如湖南、四川等地气候潮湿，多吃辣椒有利驱寒祛湿；云贵等地，水质较硬，含钙较多，多吃酸的有利减少结石形成；古时南方山多贫乏，天气闷热，多吃些甜食可以补充营养，维持体力；而北方因地处极寒，种植时间短，物质相对短缺，便发明了腌渍法以保存食物。此外，吃咸还可提肾气，保持充沛精力。虽然现在我们的生存的环境已发生了很大的变化，但这种饮食习惯却是代代相传下来。环境变了，饮食却没有相应的改变，长久以往，危害也是显而易见的。现代医学已经证明，长期摄盐过量容易引发高血压、骨质疏松等症，而吃太多甜食则容易引起肥胖、高脂血症、糖尿病等，这些都是我们日常生活中需要注意的。以下为五行配属表，可做为参考。

五气	五行	五季	五色	五味	五脏	五志	五味所伤	五味所禁	五志所伤
风	木	春	青	酸	肝	怒	多食辛则筋急而爪枯	肝病禁辛	怒伤肝
热	火	夏	红	苦	心	喜	多食咸则脉凝而变色	心病禁咸	喜伤心
湿	土	长夏	黄	甘	脾	思	多食酸则肉胝结而唇揭	脾病禁酸	思伤脾
燥	金	秋	白	辛	肺	忧	多食苦则皮槁而毛拔	肺病禁苦	忧伤肺
寒	水	冬	黑	咸	肾	恐	多食甘则骨痛而发落	肾病禁甘	惊恐伤肾

百变定投

传统中医认为，人体所有疾病均可用阴阳五行来概括说明，无论其病理变化如何复杂，都不外乎为阴阳五行的偏胜或偏衰。我们的用药治病就利用药物的“偏性”去调理恢复人体的阴阳平衡，达到治愈疾病的目的。

近年来，伴随市场高下剧烈震荡和我们投资中所面临的诸多问题，定投专家也开出了许多的“药方”，如定期不定额申购、定期定额转换、定期定额赎回及定投组合等。诸多创新定投方式的产生极大的丰富了我们的投资选择，但也给我们带来了很多的困扰，即哪个才是最好的？现以南方官网“南方e站通”为例，给大家做个简要介绍。

定期定额申购

定期定额申购是定期定额申购的升级。简单的说就是投资人在定投某只基金时，同时设定某比较标的如上证综指、沪深300指数等，并根据与该标的比较结果来动态调整当期定投申购的金额。目前各销售机构定期定额申购业务各有千秋，既有简单易行的指数固定点位比较法如“南方e站通”的“定期定额投资”；有指数均线比较法如工行的“基智定投”；有基本面比较法如市盈率定投；还有更为复杂的通过均线组合对市场趋势进行判断的趋势定投等等。总而言之其目的就只有一个，即通过人为加入量化指标，实现高位少投，低位多投，市场高估时少投，低估时多投，最终提高投资效率和盈利概率。

正所谓是药三分毒，投资方法本身没有优劣之分，复杂的不一定好，简单的也不一定差，如近年来很多增强指数基金跑输标准指数基金就是很好的例证。并非增强指数技术不好，只是当时市场环境下药不对症而已。所以定投选择也是一样，不要盲目迷信“方法”，只有适合你的，可以掌控的，才是好的投资方法，否则终归是画蛇添足。

下列为“南方e站通--定期定额投资”业务所包含的要素及其规定，以供学习参考：

- 1、 定投基金，即我们要定投的产品。
- 2、 定投周期，即定投扣款的频率，可以是每月、每10天、每周或每双周。
- 3、 扣款日期，即选择哪一天扣款。如选定每周扣款的，扣款日（T）可在周一至周五间选择，选定每月扣款的，则可以在1-28号间选择。
- 4、 基准金额（M），一般是100元起。
- 5、 标的指数（I），即定投扣款时用来比较的指数。如我们2011年8月29日（周一）开通南方500定期定额投资，选定定投周期为每周，扣款日为每周三，基准金额1000元，标的指数为上证综指。那么在8月29日开通时，系统页面就会自动显示出前一交易日即8月26日（周五）上证综指的收盘点位2612点。当2011年8月31日（周三）扣款时，系统就会自动将扣款日前一交易日上证综指的收盘点位和2612点比较，高了则少扣款，低了则多扣款。目前“南方e站通”标的指数可选择上证综指、深证成指、沪深300和中证500。扣款规则如下：

- 当标的指数 (I) 的“扣款日前一交易日收盘点位”超过“开通时页面显示的收盘点位”的1.1倍时，每期投资金额 = 基准金额 (M) $\times$ 0.8，如计算后金额低于最低限额100元，则每期投资金额为100元；
- 当标的指数 (I) 的“扣款日前一交易日收盘点位”“低于或等于”开通时页面显示的收盘点位”的0.9倍时，每期投资金额=基准金额 (M) $\times$ 1.2；
- 其他情况下，则每期投资金额为基准金额 (M) 。

定期定额转换

是指投资者在每周期指定日按照指定的份额转换转出一只指定基金，转换转入另外一只指定基金的一种投资方式。

目前“南方e站通”该业务转出适用基金为南方现金A，转入适用基金包括南方价值、南方小康等。当您手上拥有大笔资金，又不想一次性入市时，便可先申购南方现金A，再设定定期定额转换，就可实现小额分批入市了。定期定额转换不仅简化了操作流程，更严格了投资纪律，此外费率还非常的优惠：“南方e站通”货币基金转换为非货币基金，仅收取最高0.6%的转换补差费。

定期定额赎回

定期定额赎回是指在每周期指定日，按指定的份额，赎回指定基金的一种投资方式，它是与定期定额申购相反的一种投资行为。由于定期定额赎回尚属于起步阶段，多数机构仅对有限的基金开放。以南方e站通为例，目前该业务仅适用于南方现金A。

定投组合

不少投资者在考虑定投时，为降低投资风险，会搭配不同风格的基金，如股票型和债券型、大盘风格和中小盘风格基金等等。近年来，国内股市、债市跷跷板效应明显，股市中大小盘股、行业、板块等风格轮动就更为突出，这也导致基金业

绩呈现出阶段性特征。这个时候，与其仅投资某只产品，通过搭建基金组合实现优势互补会更为务实。

顺应这种潮流，目前很多销售机构都推出了基金组合的服务。他们从更为专业、全面的角度考量，筛选出不同的基金组合，投资人只需根据自己的风险偏好，选定任意组合中的一款并进行投资即可。部分销售机构（如南方e站通等）则更为人性化通过系统升级还实现了一键开通组合内所有基金定投的功能。相对以往投资人自己去筛选基金构建组合，并逐一去开通每只基金定投的方式，基金组合服务及一键定投组合功能的推出是非常的实用和便利的。

南方基金旗下产品线丰富完善，截止2011年3季末，旗下已拥有30只开放式基金，开展定投的基金多达20余只，涵盖指数型、股票型、混合型、债券型、货币型等多种类型基金，并提供后端收费模式，能有效满足投资者的多种需求。同时为提供更为优质、专业服务，在原有客户分级服务基础上，我们还推出了专业的理财师团队，您只需拨打 **400-889-8899** 客服热线，即可得到优质的理财服务支持。



橘枳之争

晏子是春秋时期的大政治家、外交家。他仁政爱民，充满智慧，先后辅佐了齐灵公、齐庄公、齐景公三代齐王。我们最为熟悉的莫过于《晏子使楚》中晏子关于“橘生淮南则为橘，橘生淮北则为枳”的著名论断了。

说是有一次晏子出使楚国，楚王三次设计想羞辱他，结果都被晏子巧妙回击。最后一次在宴会上，酒至正酣时，忽然卫兵绑着一个人来见楚王，楚王问“来着何人？所犯何法呀？”卫兵回答“是齐国人，他犯了盗窃罪。”楚王就故意问晏子：“难道你们齐国人天生就喜欢偷盗吗？”这时晏子从容从席间站起，正色的道：“我听说，淮南香甜的橘子移植到淮北就变成酸涩的枳子，这是为什么呢？此人在齐国时安居乐业，辛勤劳作，到了楚国反而学会了偷盗，莫非是楚国的水土使百姓善于偷盗吗？”楚王一时语塞，只好自嘲解围说：“哈哈，看来圣人是不能随便开玩笑的，是我自讨没趣了。”

直到现在，我们的中学课文还保留着《晏子使楚》一文。由“橘生淮南则为橘，橘生淮北则为枳”这话引申的另一层含义就是：我们处事要注意外在环境和条件的变化，否则就有可能吃下种橘为枳的苦果。同样，前面《百变定投》章节给大家介绍的各种定投方法，我们在应用时也要注意这个问题，切不可生搬硬套，机械应用。



下图为1991年4月3日至2011年6月30日20年间，上证综指、深成指及沪深300指数的走势图。从图中我们可以看到各指数走势可以分为三个阶段：上升阶段，05年12月至07年10月；下降阶段，07年10月至08年9月；震荡阶段，05年以前及08年9月至2011年6月30日。



以定期不定额投资为例，如果我们在05年以前开通定投，一直到07年10月前，无论是固定点位比较法、均线比较法还是市盈率比较法，给出的意见大抵是“正确”的，即逢高少投。但小心，并不是所有人都这么幸运的。我们如果换一个时间段，结果会完全相反。如我们刚好是在07年10月后开始定投，那么在08年9月前，各种方法告诉我们的结果将是越跌越买！而此时我们的账面累计亏损是不断加大的。刚好我们很不幸，在08年9月心灰意冷终止了定投并赎回基金，那么事实将告诉你，你亏得一塌糊涂！此时，你可能会觉得什么固定点位、均线、市盈率全是“混账的东西”。可是，如果你再有那么一点点耐心，再坚持那么一下下，你会迎来08年9月后市场的大反弹，那么你会欣喜的看到账面亏损在逐渐变小，直至转为浮盈。这时你又会感谢固定点位、均线、市盈率等比较法，觉得他们真的很有效！

为什么会这样呢？其实纵观市场上现有的定投模拟数据，如果想要获得盈利或好的收益率，人们总是需要“巧妙”的选择一个投资区间。秘密何在？时耶？命耶？后面章节会继续和大家深入探讨这个问题。

冬

冬藏

《江雪》描写了大雪过后，四下茫茫，没有行人、飞鸟，只有一位老翁独处孤舟，默然垂钓的景象。天地间是何等清冷寂寥，这就是冬季的闭藏之象。

我国幅员辽阔，传统上以秦岭-淮河为界，划分南北。生活在北方的人可能感受更深，一到冬天，冰封千里，天色早早便黑下，此时最舒服的莫过一家人围着热乎乎的炕头打边炉吃火锅了。忙碌了一年，冬天是老天赏赐给我们好好休养，享受果实的季节。所以《黄帝内经》认为“冬三月，此为闭藏。水冰地坼，勿扰乎阳，早卧晚起，必待日光，使志若伏若匿，若有私意，若已有得，去寒就温，无泄皮肤，使气极夺。此冬气之应，养藏之道也。”

江雪

唐·柳宗元

孤舟蓑笠翁，独钓寒江雪。
千山鸟飞绝，万径人踪灭。



一张一弛，文武之道

四季变更，昼夜轮转换暗合着阴阳消长交替的过程。几千年来，我们的祖先都是追寻着太阳的脚步，日出而作日落而息，规律的生活。但与之之前的农耕社会不同，我们现在多数人都是朝九晚五的上班族。由于白天我们要投入繁忙而紧张的工作，所以很多的社交娱乐是在夜晚进行的，这就人为的打破了原有的规律。都市的霓虹昼夜不消，狂欢的歌舞通宵达旦。长此以往对身体的危害是显而易见的，我们的情绪虽然越来越亢奋可身体却越来越疲惫。

人体是世间最精密细致的机器，它受之父母，籍万物滋养而成。依赖它，我们得以感受喜怒哀乐，创造生产，缔造奇迹，失去它我们将什么也不是。所以我们一定要好好爱养，学会如何用，如何养，保护好这生存之本。

古人将一天划分为十二个时辰，每个时辰对应人体一条经脉，每条经脉又联系着相应的脏腑并以此指导我们的作息。如晚上9点到11点为亥时，即猪时。猪是最乐天的了，吃饱了便睡。古人命之为亥也是告诉我们，这个时候该睡了。

从养生的角度，一天之中，有两个重要的时间点，我们是需要停下来休息的，至少可以闭目养神。一个是子时，即晚上11点到凌晨1点；另一个是午时，即中午11点到下午1点。这两个时点都是阴阳交汇，天地气机的转换点，一个是一阳初生，一个是一阴初长。子时，阴气由极盛转衰，阳气开始生发。阳气如同胆小的老鼠，虽然弱小却特别的活跃。午时，阳气由盛转衰，一阴初长，所以即便心气如同烈马，也要停下休息一下。另外，还有一个重要的时间点，就是丑时即凌晨1点到3点，这个时候是肝经当令。我们都知道肝是造血养血的，所以这个时候，我们应该是已进入深度睡眠，否则肝就养不起来，肝养不起来，我们的血便也造不出来。如果将人比作机器，那么血就是使之运作的油或电。缺少启动的动力，结果可想而知。所以我们一定要重视睡眠，重视休息。

最后，我们知道阴阳五行是相生相克，有机和谐的统一体。此强彼弱打破平衡最终是功能紊乱，病患丛生。所以，在这送大家一个十二时辰养生歌，祝愿大家最终身心和谐，心康体泰。

十二时辰养生歌

子时（23-1点）睡得足，黑眼圈不露。丑时（1-3点）不睡晚，脸上不长斑。寅时（3-5点）睡得熟，面红精气足。卯时（5-7点）大肠蠕，排毒渣滓出。辰时（7-9点）吃早餐，营养身体安。巳时（9-11点）脾经旺，造血身体壮。午时（11-13点）一小憩，安神养精气。未时（13-15点）分清浊，饮水降虚火。申时（15-17点）津液足，养阴身体舒。酉时（17-19点）肾藏精，纳华元气清。戌时（19-21点）护心脏，减压心舒畅。亥时（21-23点）百脉通，养身养娇容。

微笑定投

关于基金定投，有人称之是一场伟大的理财革命，每月只需小小投入几百元，通过复利效应，几十年后平民也能变富翁。也有人说它不过是个过度包装的销售谎言，弱市投资下的伪神话。十年定投A股指数还跑不过银行存款收益。

为什么差距会如此之大呢？其实这和我们所选择的定投品种和定投统计的区间有关。正如四季轮回不息，一个完整的投资周期应该也包括春生（买入）、夏长（发酵期）、秋收（收获期）、冬藏（卖出，将盈利果实收藏）四个阶段。由于种种原因，过往定投宣传中，我们可能太过强调“买”、“长期投资”、“收益”等成分，忽略或甚少提及如何去“卖”。而何时卖往往就是决定我们收益几何的关键。那么我们该怎么卖呢？

我们认为，卖出的时机有两种。一种是根据资金用度安排，如教育、置业计划等，这主要是从大的生命周期来看的，时间上不具有可调性；一种是根据自己设定的合理预期收益，到点即赎，锁定收益。针对第二种，我们可以借助“微笑曲线”来灵活选择赎回时机。

什么是定投微笑曲线？

通常，在盈利的定投案例中，我们如果将每次买入的基金净值与最后选择卖出时的基金净值用曲线连接起来，就会得到一个个弧度大小不等宛如笑脸的曲线，这就是“微笑曲线”。我们如果在曲线的左边开始定投，在曲线右边高点赎回，且右脸越大，我们的投资效果就越好。

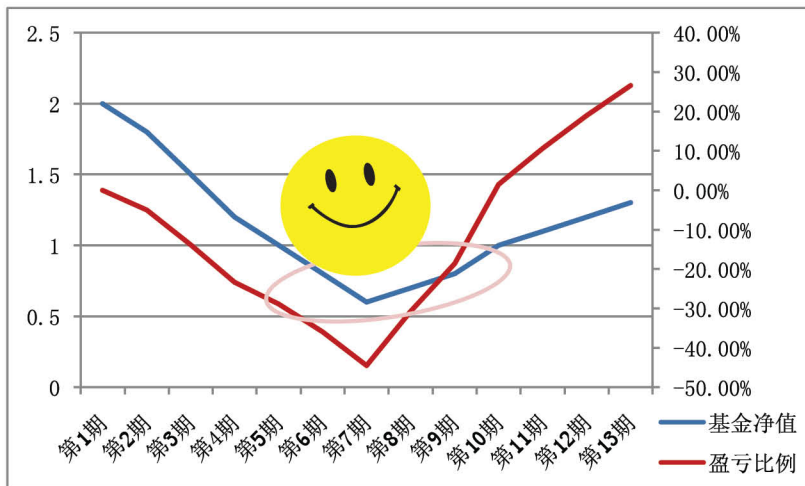


我们来看组模拟数据，假定小明在A基金净值为2元/份时开始定投，每期投资1000元，期间A基金净值经历了由高到低，并再次走高的过程，在不考虑交易费用的情况下，小明账户盈利变化如下：

期数	基金净值 (元/份)	累计本金 (元)	累计份额 (份)	账面金额 (元)	账面盈亏 (元)	盈亏比例
第1期	2	1000	500.00	1000.00	-	0.00%
第2期	1.8	2000	1055.56	1900.00	-100.00	-5.00%
第3期	1.5	3000	1722.22	2583.33	-416.67	-13.89%
第4期	1.2	4000	2555.56	3066.67	-933.33	-23.33%
第5期	1	5000	3555.56	3555.56	-1,444.44	-28.89%
第6期	0.8	6000	4805.56	3844.44	-2,155.56	-35.93%
第7期	0.6	7000	6472.22	3883.33	-3,116.67	-44.52%
第8期	0.7	8000	7900.79	5530.56	-2,469.44	-30.87%
第9期	0.8	9000	9150.79	7320.63	-1,679.37	-18.66%
第10期	1	10000	10150.79	10150.79	150.79	1.51%
第11期	1.1	11000	11059.88	12165.87	1,165.87	10.60%
第12期	1.2	12000	11893.22	14271.86	2,271.86	18.93%
第13期	1.3	13000	12662.45	16461.18	3,461.18	26.62%
第14期	1.5	14000	13329.12	19993.67	5,993.67	42.81%

扭亏为盈

可见，高位定投并不可怕，可怕的是没有坚持。如果这样，我们只有被动的等待市场的反转解套。可如果我们坚持了，命运将完全改变。由于我们在低点收获了更多的份额，所以只要市场一旦反转，其盈利爆发力也是十足的。下图圆圈所圈住的部位就是我们所说的“微笑曲线”，嘴角上扬时，我们账面亏损开始减小并扭亏为盈。红线则代表了我们的盈亏比例，利用它，在盈利抵达心理预期时，我们就可以灵活选择赎回了。



不同时期定投实战比较

当然，上面的例子只是为了简单的说明定投盈利的机制。下面我们再来看几组指数实际测算数据的定投结果。我们假定每月末个工作日定投1000元，中间不赎回，最后一期不扣款。在不考虑交易费用的情况下，我们选取了不同的样本区间，依据WIND资讯及南方基金量化投资部测算结果，各指数定投收益情况如下：

■ 指数基期开始定投，完整投资整个指数周期

图1:

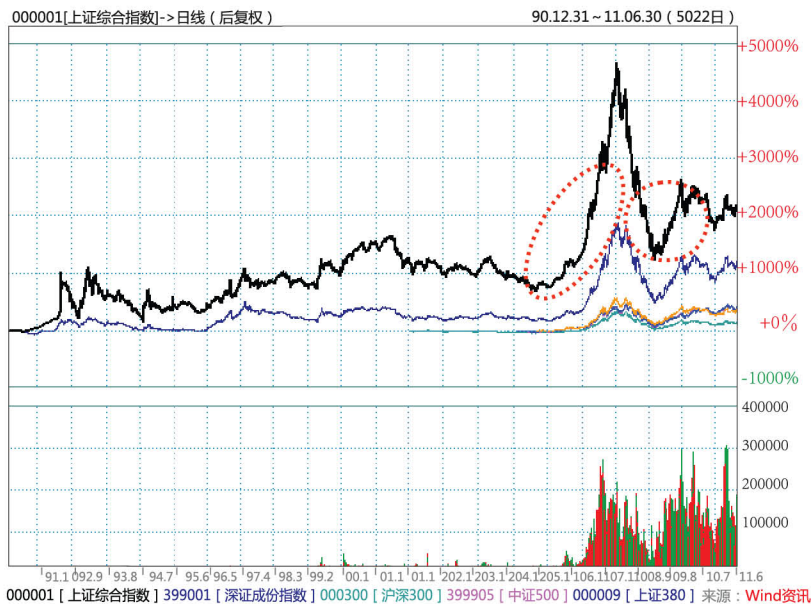


表1:

指数名称	起始日	指数 增长率%	指数年化 收益率%	定投本金	账户余额	定投 收益率%	定投年化 收益率%
上证综指	1990-12-31	2064.47	16.17	246000	760816.45	209.27	9.94
深证成指	1994-7-29	1147.93	16.08	203000	726139	257.70	13.63
沪深300	2004-12-31	204.41	18.68	78000	147688.45	58.90	14.04
小康指数	2005-12-30	315.66	29.56	66000	97374	47.54	14.04
上证380	2005-1-31	409.04	28.88	77000	176793.37	129.60	25.68
中证500	2004-12-31	357.93	26.69	78000	176166.39	125.85	25.56

统计区间: 指数基期-2011.06.30, 其中上证380基期为03年12月底, 但因数据获取原因仅从05年开始。

数据来源: WIND、天软科技、南方基金量化投资部

推演公式:

$$\text{指数年化收益率} = (1 + \text{指数增长率})^{\text{期间年数}} - 1$$

$$\text{定投收益率} = (\text{期末账户余额} / \text{总定投本金}) - 1$$

定投年化收益率根据以下公式推演:

$$\sum ((1 + \text{年化收益率})^{\text{持有到期末年数}} * \text{每期定投本金}) = \text{账户余额}$$

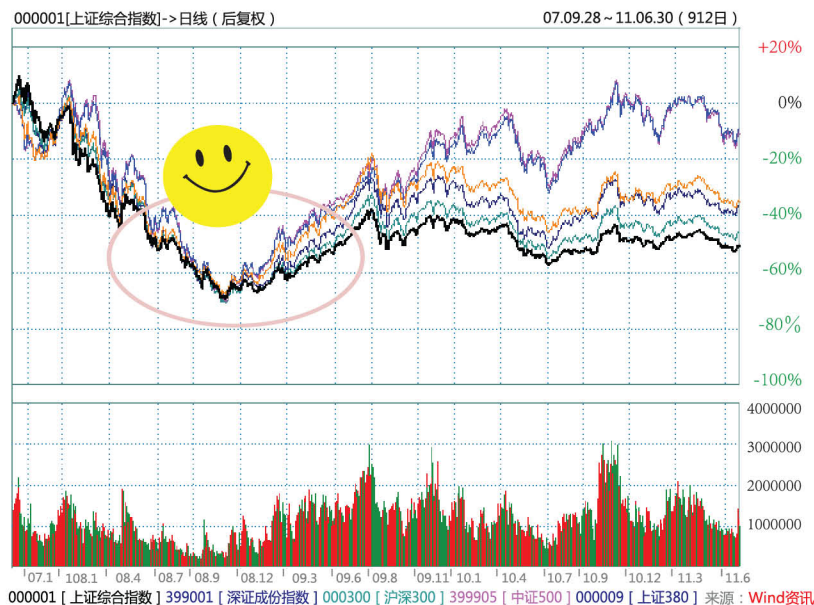
历史业绩不预示未来收益, 投资需谨慎!

下同, 不另赘述。

可见, 以上证综指和深成指数为例, 如果时间周期足够长, 买入并持有的策略是最好的。但相对多数人而言, 一次性拿出那么一大笔现金并不太现实, 生活中, 我们遇到的更多是随着我们的薪资发放, 呈现月度分批流入的现金流。所以从这点来说, 定投是更适合广大民众的理财方式。

■ “最坏”的开始, 指数高点开始定投

图2:



如果在指数高点开始定投，如从2007年9月28日至2008年9月26日，虽不幸经历市场单边下跌，账户整体收益为负，但通过定投，我们却能成功减少亏损，见表2.1，此时定投收益表现要优于指数表现（见表2.1）。

表2.1:

指数名称	指数增长率%	指数年化收益率%	定投本金	账户余额	定投收益率%	定投年化收益率%
上证综指	-58.69	-58.79	12000	7327	-38.94	-63.28
深证成指	-59.93	-60.03	12000	6957	-42.02	-67.30
沪深300	-59.80	-59.9	12000	6977	-41.85	-67.09
小康指数	-57.74	-57.84	12000	7282	-39.32	-63.79
上证380	-56.54	-56.64	12000	7004	-41.63	-66.80
中证500	-57.98	-58.08	12000	6757	-43.69	-69.39

统计区间：2007.9.28-2008.9.26，共定投12期

同时，如果我们继续坚持定投，那么到2009年07月31日时，微笑曲线出现。此时指数收益虽然仍未负，但通过基金定投，我们欣喜看到账户已成功扭亏为盈（见表2.2），此时定投收益明显跑赢指数收益！

表2.2:

指数名称	指数增长率%	指数年化收益率%	定投本金	账户余额	定投收益率%	定投年化收益率%
上证综指	-38.55	-23.24	22000	26674	21.24	21.50
深证成指	-27.53	-16.05	22000	30131	36.96	36.72
沪深300	-33.08	-19.60	22000	28647	30.21	30.25
小康指数	-19.66	-11.21	22000	31890	44.96	44.28
上证380	-25.67	-14.88	22000	28127	27.85	27.97
中证500	-22.72	-13.06	22000	29279	33.09	33.03

统计区间：2007.9.28-2009.07.31，共定投22期

如果我们仍继续定投，那么会有三种结果：一是指数继续上涨，那么前期定投基金的收益将继续增加，后期定投的基金也将收获正收益，账户整体收益持续扩大；二是指数下跌，那么前期定投基金的收益将变少，后期定投的基金也将录入负收益，账户整体收益开始掉头由上转下；三是指数横盘整理，收益状况未可知。

实际的情况是，2009年7月后，市场进入震荡盘整。所以，截止2011年6月30日，我们看到各指数定投收益情况如下（见表2.3）：

表2.3:

指数名称	指数增长率%	指数年化收益率%	定投本金	账户余额	定投收益率%	定投年化收益率%
上证综指	-50.25	-16.96	45000	43821	-2.62	-1.37
深证成指	-35.80	-11.13	45000	50114	11.37	5.66
沪深300	-45.45	-14.9	45000	45797	1.77	0.90
小康指数	-34.23	-10.56	45000	48567	7.93	4.00
上证380	-8.38	-2.3	45000	59650	32.56	14.98
中证500	-9.92	-2.74	45000	58277	29.51	13.85

统计区间：2007.09.28-2011.06.30，共定投45期

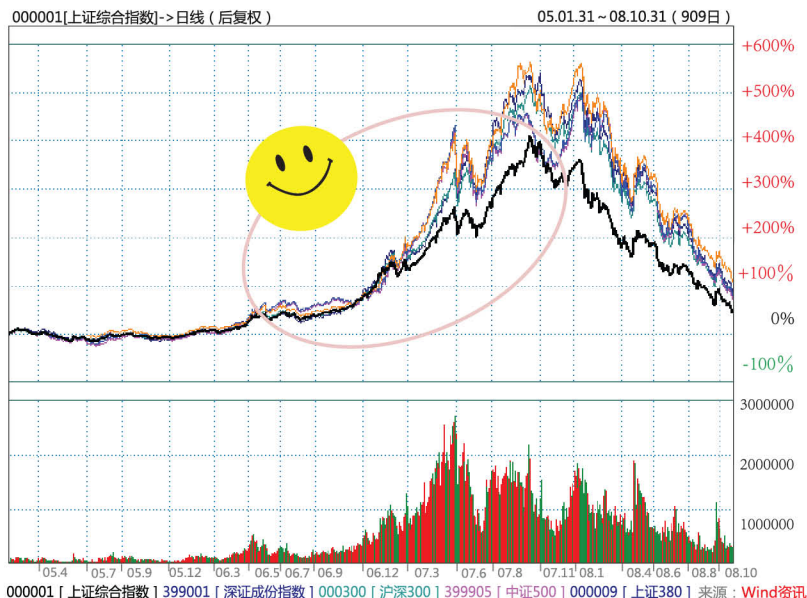
相较2009年7月，此时上证综指、深成指、沪深300指数及小康指数跌幅扩大，定投收益回落。而上证380、中证500指数跌幅收窄，定投收益表现各异，一个微涨，一个微跌。

所以，最理想的做法是，我们根据市场状况设定一个合理的收益预期如20-30%等，在账户定投收益触及及时预期收益时，赎回前期定投的基金，锁定收益并继续定投。那么，即便此后定投的基金有可能亏损，但我们仍可耐心等待微笑曲线的再次展现。

■ “最好”的开始，指数低点开始定投

从指数的低点开始投资是我们每个人都期望的，那么其收益状况又会是怎样的呢？

图3:



假定我们从2005年1月指数低点开始定投，那么在经历了市场一波大幅上涨行情后，截止2007年10月31日各指数定投收益如下（见表3.1）：

表3.1

指数名称	指数增长率%	指数年化收益率%	定投本金	账户余额	定投收益率%	定投年化收益率%
上证综指	399.64	79.57	33000	121011	266.70	118.96
深证成指	541.32	96.65	33000	152025	360.68	146.78
沪深300	495.73	91.45	33000	141360	328.36	137.64
小康指数	490.86	90.88	33000	122794	272.10	161.76
上证380	402.40	79.94	33000	116518	253.08	114.59
中证500	393.16	78.73	33000	118034	257.68	116.07

统计区间：2005.01.31-2007.10.31，共定投33期

可见，在单边上涨的行情中，定投指数的收益不如一次性投资的收益。不过这毕竟是一种比较理想的设想，现实中我们都有可能是期中或期后买入，时点的选择将大大影响我们一次性投资的收益。另一个现实的问题就是我们前面提及的能否一次性筹备足够的资金，得时又得金更是少之又少了。

在经历市场一波大的上涨行情后，如果我们仍坚持定投并持有，那么，各指数定投收益又将发生如下变化（见表3.2）。此时，随市场的回调，账户各收益也开始回调。

表3.2:

指数名称	指数增长率%	指数年化收益率%	定投本金	账户余额	定投收益率%	定投年化收益率%
上证综指	45.05	32.5	45000	41097	-8.67	-4.67
深证成指	91.74	35.35	45000	51289	13.98	6.91
沪深300	74.23	34.41	45000	46959	4.35	2.23
小康指数	106.56	36.95	45000	47546	5.66	3.32
上证380	75.20	37.02	45000	46126	2.50	1.29
中证500	69.30	48.88	45000	45885	1.97	1.02

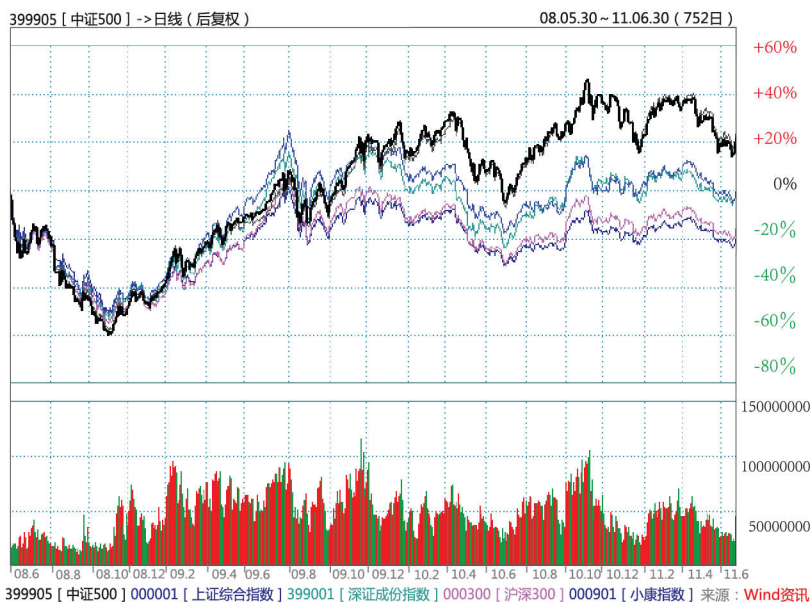
统计区间：2005.01.31-2008.10.31，共定投45期

如前所述，如果我们严格投资纪律，设定合理预期收益，等待微笑曲线出现灵活赎回基金。那么在2005年1月至2011年6月间，在坚持定投不停扣的情况下，我们至少可收获图3和图2两次微笑曲线，保有两次定投的成果。而这比我们单纯的一次性投资或基金定投效果都要好。

■ 震荡市，我们开始定投

最后一种情况就是我们遇上了牛市，市场不上不下。那么我们的定投收益又会怎样呢？

图4:



我们截取了2008年5月至2011年6月区间的数据，各指数定投结果如下：

指数名称	指数增长率%	指数年化收益率%	定投本金	账户余额	定投收益率%	定投年化收益率%
上证综指	-19.55	-6.81	37000	38959	5.29	3.30
深证成指	0.52	0.17	37000	44057	19.07	11.33
沪深300	-15.71	-5.39	37000	40621	9.79	6.00
小康指数	-0.41	-0.13	37000	42290	14.30	8.63
上证380	24.93	7.48	37000	51316	38.69	21.76
中证500	21.93	6.64	37000	50141	35.52	20.14

统计区间：2008.05.30~2011.06.30，共定投37期

可见，此间通过基金定投成效还是很明显的，定投收益完胜指数收益。

综上，通过上述多组数据比较可见，归根结底，基金定投只是一种基金理财工具，它不能，也不可能完全规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人任何时候都能获得100%的正收益。投资效果如何，还是要看我们如何使用。定投基金获利的关键在于，我们是否有足够的耐心投资完成一个景气循环。在市场相对低

点收集到足够多的筹码，待市场回升时获利。翻看过往的报纸，每一次定投断供潮的来临，几乎都是市场最低迷的时候。这种从众的“恐惧”行为，将大大降低我们未来投资收益。因此，在市场相对低点坚持不停扣，设定合理预期收益，耐心等待微笑曲线出现，灵活选择赎回基金，则我们的定投会更好！



笑口常开



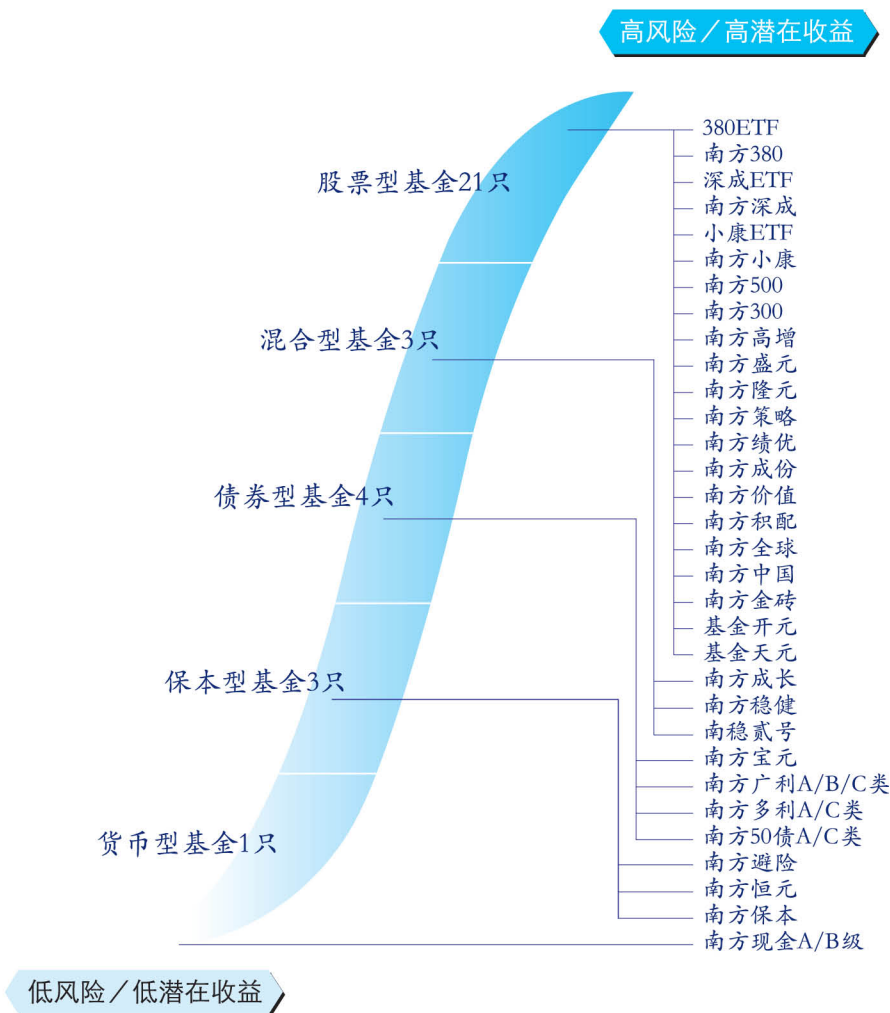
哈哈，我的定投会微笑！

南方基金产品线

旗下基金产品线

分类	基金代码（前端）	基金简称	（银河）基金类型	基金成立日
开放式	202302	南方现金增利B	货币市场基金(B级)	2009-7-22
	202301	南方现金增利A	货币市场基金(A级)	2004-3-5
	202202	南方避险增值	保本型基金	2003-6-27
	202211	南方恒元保本	保本型基金	2008-11-12
	202212	南方保本	保本型基金	2011-6-21
	202102	南方多利增强C	普通债券型基金(一级)	2006-3-27
	202103	南方多利增强A	普通债券型基金(一级)	2009-9-23
	202105	南方广利回报AB	普通债券型基金(二级)	2010-11-3
	202107	南方广利回报C	普通债券型基金(二级)	2010-11-3
	202101	南方宝元债券	偏债型基金	2002-9-20
	202001	南方稳健成长	偏股型基金	2001-9-28
	202002	南方稳健成长2号	偏股型基金	2006-7-25
	202023	南方优选成长	灵活配置型基金	2011-1-30
	160123	南方中证50债A	长期标准债券型基金	2011-5-17
	160124	南方中证50债C	长期标准债券型基金	2011-5-17
	159903	南方深成ETF	标准指数型基金	2009-12-4
	160119	南方中证500	标准指数型基金	2009-9-25
	202015	南方沪深300	标准指数型基金	2009-3-25
	202017	南方深成ETF联接	标准指数型基金	2009-12-9
	202021	南方小康产业ETF联接	标准指数型基金	2010-8-27
	510160	南方小康产业ETF	标准指数型基金	2010-8-27
	202025	南方上证380ETF联接	标准指数型基金	2011-9-20
	510290	南方上证380ETF	标准指数型基金	2011-9-16
	160105	南方积极配置	标准股票型基金	2004-10-14
	160106	南方高增长	标准股票型基金	2005-7-13
	202003	南方绩优成长	标准股票型基金	2006-11-16
	202005	南方成份精选	标准股票型基金	2007-5-14
	202007	南方隆元产业主题	标准股票型基金	2007-11-9
	202009	南方盛元红利	标准股票型基金	2008-3-21
	202011	南方优选价值	标准股票型基金	2008-6-18
	202019	南方策略优化	标准股票型基金	2010-3-30
	160121	南方金砖四国	QDII基金	2010-12-9
	160125	南方中国中小盘	QDII基金	2011-9-26
	202801	南方全球精选	QDII基金	2007-9-19
封闭式	184688	基金开元	封闭式基金	1998-3-27
	184698	基金天元	封闭式基金	1999-8-25

旗下基金风险-收益匹配图



注：截止2011年9月30日



稳·见未来 绩·优生活

南方基金管理有限公司 版权所有

编辑：南方基金客户服务部

地址：深圳市福田区中心区福华一路6号免税商务大厦31-33层

邮编：518048

客服电话：400-889-8899

客服邮箱：service@nffund.com