



关注南方基金微信公众号
获取更多理财资讯



版权归南方基金所有
未经允许请勿修改转载

定投宝典

一本通俗有趣的理财小册
汇集近两年南方基金微信公众号最热门定投文章

前言

有时候,幸福与忧虑的边界并非那么清晰。

2016年公募基金资产管理规模突破9万亿创造历史,面对如此的繁荣,这真的是值得我们骄傲的事情吗?2008年以来,公募基金持有A股总市值的比重持续下降,由历史最高的7.9%下降到历史最低的3.4%;行业规模不断破纪录的同时,追求价值投资的理念正在越来越薄弱,追涨杀跌成为常态;最让我们感到忧虑的是投资基金的客户出现亏损。

这足以使我们陷入焦虑之中:如何让最广大的普通投资者从公募基金中分享资本市场的红利。所以,从去年开始整个行业都在不断向客户宣传定投,我们有充分的理由感到欣慰,这一次行业的改变是及时的,也是完全必要的。

我们知道未来对于市场涨跌的争论不会消失,很遗憾这是南方无法回答的问题。但是,我们希望你我这样的普通投资者抛开那些争论,安心选择一只合适的产品定投--千里之行,始于足下;人生之路,定投起步。

2017年,南方基金走过19年。我们正航行在中国资管行业有史以来最宽阔的海域。或许正因为如此,我们领略了同样前所未有的波澜起伏。然而,无论波谷处的压抑还是浪峰时的激越,都不应使我们遗忘此行的目标与既定的航线。

这本小册子集齐了近两年南方基金公众号中所有热门的定投文章,分别从定投的定义、方法技巧、优化策略、热点问答等方面向投资者诠释基金定投法则,注重数据分析,力图图文并茂,希望阅读完的您能从中获益。

孔子曾曰:三人行必有我师焉。欢迎所有读者就书中的每一个细节与观点提出批评和意见,以使我们今后的资讯更趋客观与实用。

添加南南微信:n4008898899为好友,可直接提出您的意见。

南方基金客户关系部敬上

2017年 夏



目录

章节一 定投基础知识 01

一张图看懂基金定投 03

定投应该选什么基金 08

什么时候开始做定投最好 12

定投是周投好还是月投好 15

章节二 定投技巧 17

定投——可获得较高收益的投资方式 19

基金亏损怎么办 21

定投犯傻心理四大症状 22

定投在亏损还需要继续吗 26

定投需要赎回吗 29

章节三 定投进阶式阅读 31

e智定投(最懒也最机智的理财方式) 33

e智定投的参照指数如何选择 35

巧用e智定投看走势,赚取更高收益 36

e智定投,500X4与1000X2是一样的吗 39

章节四 拓展阅读 43

定投热点问答 45

创业板定投,五年大概率能赚钱 47

2016年度定投成绩单 50



章节一 定投基础知识

有人说基金定投像谈恋爱

美满的爱情就是

些许
时间

点滴
关怀

一个
爱人

=

美满
爱情

那基金定投则是

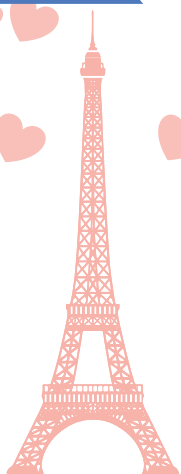
一点
时间

少量
资金

某只
基金

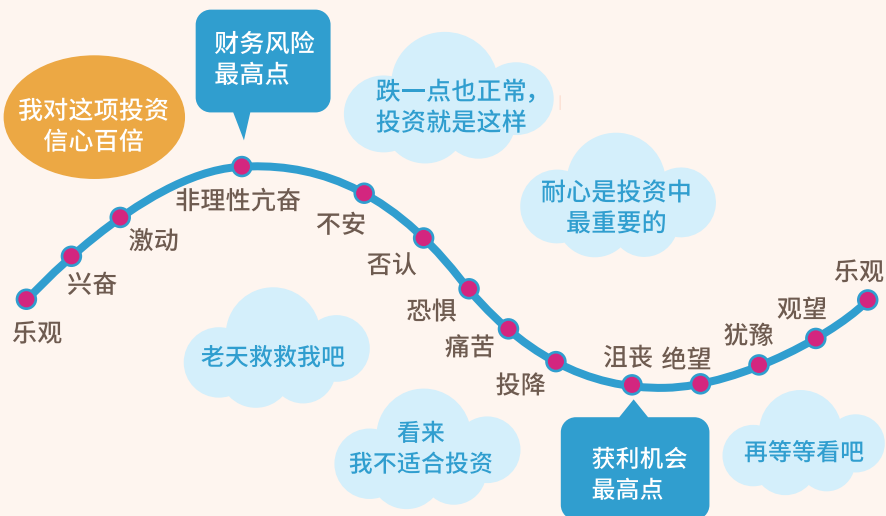
=

基金
定投



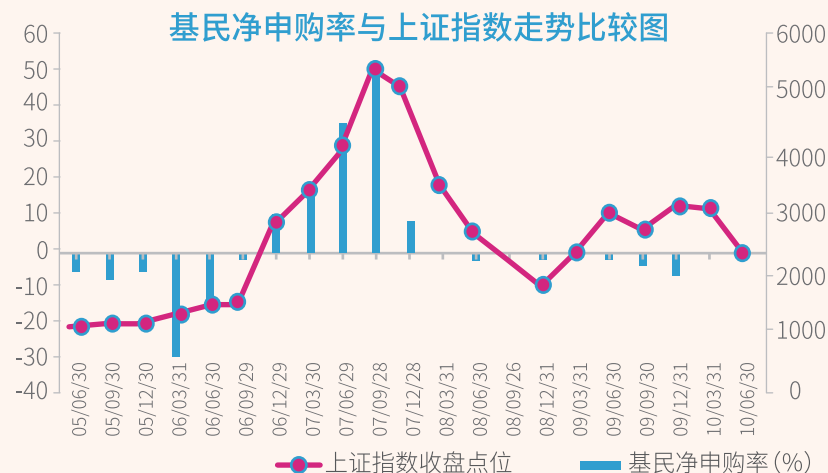
为什么要基金定投呢

大多数投资者的投资心态是这样的



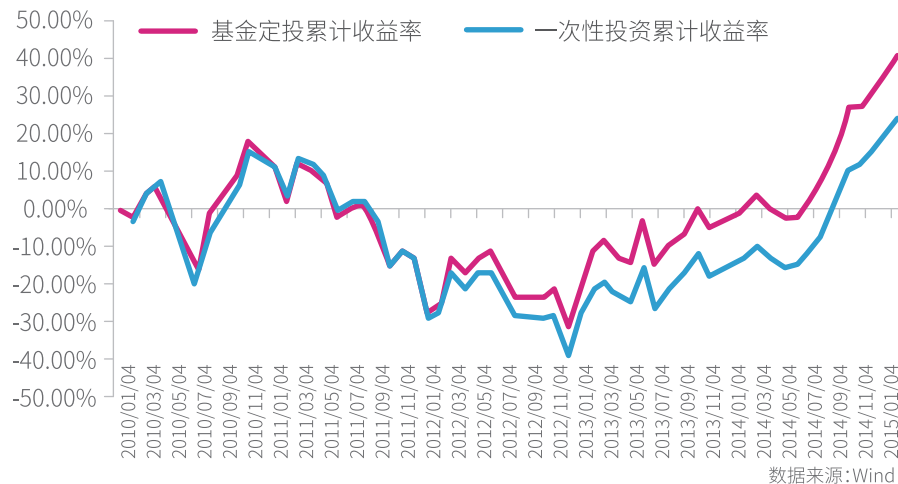
我们现实中遇到的问题是这样的

虽然基民希望高抛低吸,但基金申购赎回时机图却清楚地显示,最终的结果总是追涨杀跌。高买低卖怎能不亏钱?



数据统计:深圳证券信息公司(全景网)数据中心杨采燕 图表制作:全景基金品牌研究中心黄昉包莹

基金定投可以解决的问题



以投资中证500指数为例

从2010年2月11日投资至2015年2月11日共5年时间

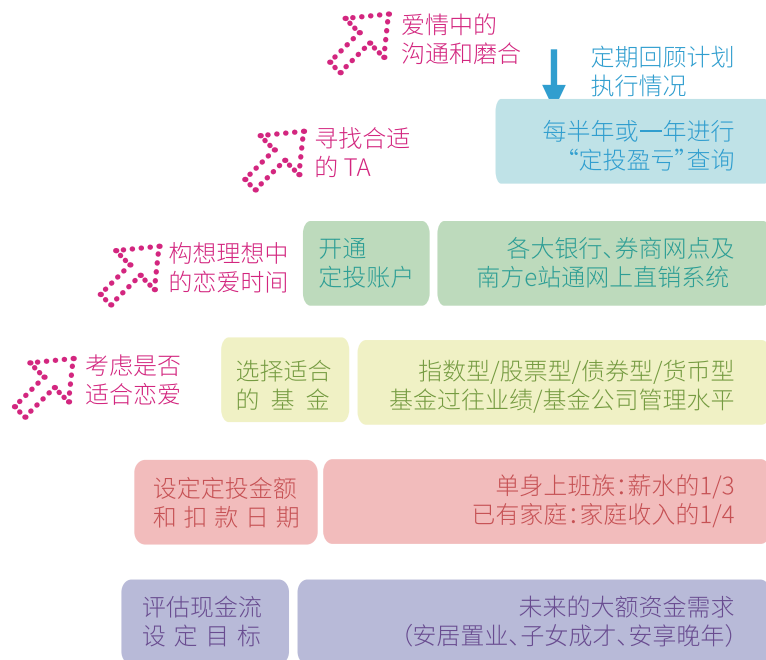
定投: 本金=200元*12*5=12000元
收益=4997.61元 收益率=41.65%

一次性投资: 本金=12000元 收益=2923.45元 收益率=24.36%

基金定投让您不再为何时投资而苦恼,同时让您的投资更稳健,更省心,这就是它给您解决的问题!

怎么做定投

如何进行基金定投就像如何开始一段爱情是一样的:



定投小贴士:如何选择定投产品?

波动大的产品在平滑成本上效果更显著,更适合定投。在选择定投产品时可以考虑选择一些波动性大的产品,如跟踪中证500的指数产品。

	波动大的产品		波动小的产品	
定期投资金额(元)	单位价格	购得单位数	单位价格	购得单位数
1,000	1.00	1000.00	1.00	1000.00
1,000	0.90	1111.11	0.95	1052.63
1,000	0.80	1250.00	0.90	1111.11
1,000	0.70	1428.57	0.95	1052.63
1,000	0.80	1250.00	1.00	1000.00
1,000	0.90	1111.11	1.05	952.38
1,000	1.00	1000.00	1.10	909.09
1,000	1.10	909.09	1.15	869.57
1,000	1.20	833.33	1.20	833.33
1,000	1.30	769.23	1.30	769.23
合计10,000	共10662.45份		共9549.98份	
平均单位成本	0.9379		1.0471	

基金定投的四大误区

① 只能按月定投

目前不仅有月定投,很多基金公司都已经开放周、双周等定投;

③ 定投只能长期投资

定投的确要注重长期投资,但是同时根据自身情况,设定止盈点,在控制风险的前提下,追求更大回报,也同样重要。

② 漏存、误存后定投协议失效

目前很多基金公司和银行都会有补扣的措施,且一般设定三期以上扣款失败,才默认终止定投协议。

④ 赎回后定投协议自动终止

赎回所定投的基金,不代表定投的终止,如果不准备继续定投计划,一定要记住终止定投协议哦!

1-02

定投应该选什么基金

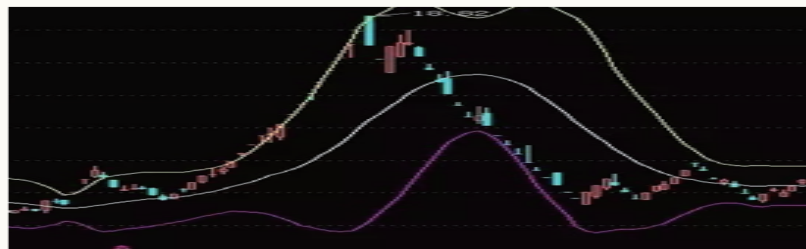
发布时间:2016-02-19

首先,什么是波动?“这个股票股性比较活”,“最近市场比较闷”,我们常常能听到投资者这样表述。也许这只是无心之言,但背后却提及了投资产品的一个重要属性——波动。

在日常投资中,我们遇到的投资品的K线很可能会这样子--波澜不惊:



我们也可能遇到这样的投资品种--大起大落:



这是我们对波动的直观感受。哪个波动率大,哪个波动率小,相信大家一目了然。所以,波动率指标实际上是测度市场波动状况,尤其是市场恐慌或者兴奋状态的一个很好的指标,对于市场波动情况具有良好的反映。对于一般的投资者来说,波动性为什么这么重要?

我们一直强调,被动投资的效果并不比主动投资差。同时,我们也提供了一种投资方法--指数定投,通过定期投入本金,平滑成本,降低风险。但是,如果投资的指数出现极端的波澜不惊的情况,想想您的投资结果会如何?当然是——没有什么收益。



	波动大的产品		波动小的产品	
定期投资金额(元)	单位价格	购得单位数	单位价格	购得单位数
1,000	1.00	1000.00	1.00	1000.00
1,000	0.90	1111.11	0.95	1052.63
1,000	0.80	1250.00	0.90	1111.11
1,000	0.70	1428.57	0.95	1052.63
1,000	0.80	1250.00	1.00	1000.00
1,000	0.90	1111.11	1.05	952.38
1,000	1.00	1000.00	1.10	909.09
1,000	1.10	909.09	1.15	869.57
1,000	1.20	833.33	1.20	833.33
1,000	1.30	769.23	1.30	769.23
合计10,000	共10662.45份		共9549.98份	
平均单位成本	0.9379		1.0471	

根据上图测算两者的收益率:定投波动大的=38.61%;定投波动小的=24.15%
一般投资者,真的是投资企业成长吗?非也,投资的是波动。所谓亘古不变的“高抛低吸”投资法则,也只有在有波动的状态下,才会有效。那主流指数投资中,谁更具有波动性优势?

以大约3年为期(2012年12月-2015年12月),我们找出各主流指数的阶段性高点和低点,就可以大致比较它们的波动幅度了。首先还是看上证综指:

上证综指波动情况

时 间	点 数	交易日	区间内 日均涨跌	区间内 日均涨跌幅
2012.12.04	1949.46 (起点)	--	--	--
2013.02.18	2444.80 (阶段高点)	47	10.54	0.54%
2013.06.25	1849.65 (阶段低点)	84	-7.09	-0.29%
2013.12.04	2260.87 (阶段高点)	110	3.74	0.20%
2014.03.12	1974.38 (阶段低点)	65	-4.41	-0.19%
2015.06.12	5178.18 (阶段高点)	309	10.37	0.53%
2015.12.23	3636.09 (终点)	131	-11.77	-0.23%

(数据来源:Wind)

有比较,才有鉴别。一个例子较为单薄,我们再来看看深证成指的波动情况

深证成指波动情况

时 间	点 数	交易日	区间内 日均涨跌	区间内 日均涨跌幅
2012.12.04	7660.45 (起点)	--	--	--
2013.02.08	10057.95 (阶段高点)	46	52.11	0.68%
2013.06.25	7045.60 (阶段低点)	85	-35.44	-0.35%
2013.10.14	8815.75 (阶段高点)	73	24.24	0.34%
2014.03.21	6959.25 (阶段低点)	109	-17.03	-0.19%
2015.06.15	18211.75 (阶段高点)	303	37.13	0.53%
2015.12.23	13007.87 (终点)	130	-40.00	-0.22%

(数据来源:Wind)

因为基数高于上证指数,所以从区间内日均涨跌点数来看,似乎是深证成指的波动性更大。但更具有证明意义的应该是区间内日均涨跌幅,数据显示,深证成指的波动幅度略高于上证指数。最重磅的来了,中证500指数波动性又如何呢?

中证500指数波动情况

时 间	点 数	交易日	区间内 日均涨跌	区间内 日均涨跌幅
2012.12.04	2704.37 (起点)	--	--	--
2013.05.31	3884.68 (阶段高点)	134	8.81	0.33%
2013.06.25	2981.69 (阶段低点)	15	-60.20	-1.55%
2013.10.22	4089.10 (阶段高点)	79	14.01	0.47%
2014.01.13	3588.74 (阶段低点)	59	-8.48	-0.21%
2015.06.15	11616.38 (阶段高点)	347	23.13	0.64%
2015.09.15	5689.97 (阶段低点)	64	-92.60	-0.80%
2015.12.23	7773.28 (终点)	67	31.09	0.55%

(数据来源:Wind)

数据显示,中证500指数的波动性明显高于其他两个主流指数。基金定投要求选择波动性较高的产品,从而有助于通过波动中的下跌降低建仓成本,通过波动中的上涨适时赎回锁定收益。债券、货币类因为波动较小业绩稳定,定投收益与一次性投资收益差别不大,而波动性方面表现优秀的中证500指数在长期定投方面则具有无可比拟的优势。

中证500指数深入下跌之时,都是买入良机。中证500指数良好的弹性,将很快帮助投资者平滑成本,获得收益。

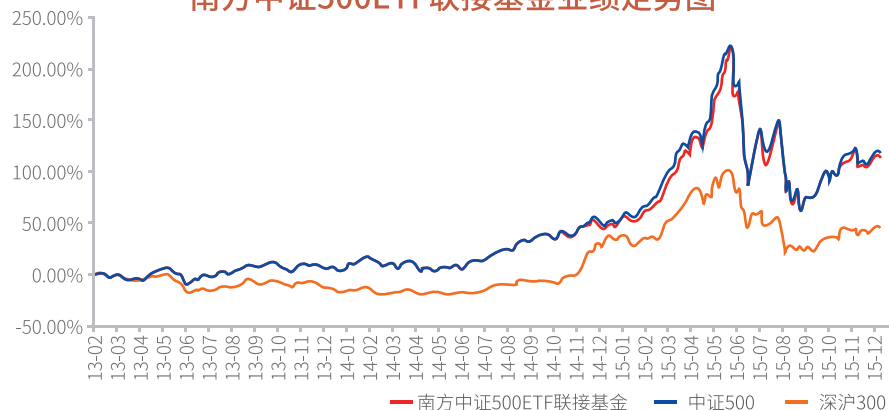
在这里,隆重向大家介绍定投中证500指数的投资利器--南方中证500ETF联接基金(160119)!

南方中证500ETF联接基金(160119)投资于中证500ETF,紧密跟踪业绩比较基准,良好的跟踪精度引来市场追捧。银河证券数据显示,截至2015年12月31日,南方中证500ETF联接基金自2013年2月22日成立以来净值增长率高达111.48%,近两年净值增长率97.08%,位居同类产品第一。

南方中证500ETF联接基金业绩表

	1年	2年	成立以来	年化回报
南方中证500ETF联接基金	44.14%	97.08%	111.48%	30.00%
同类排名	6/45	1/44	--	--

南方中证500ETF联接基金业绩走势图



数据来源:银河证券, 2015.12.31

1-03 什么时候开始做定投最好

发布时间:2016-02-26

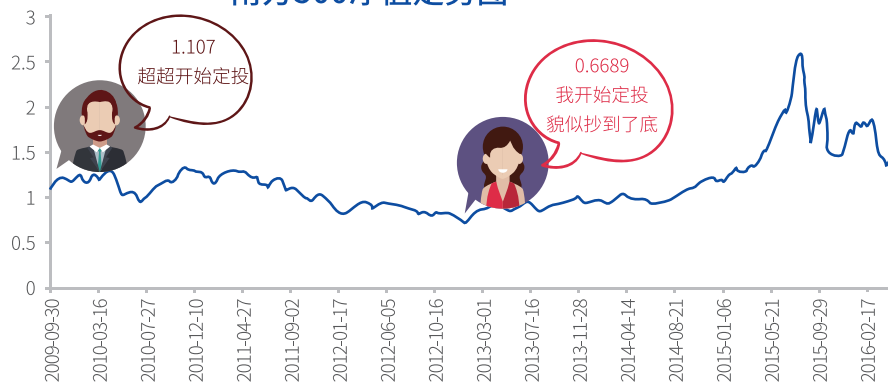
8个月以来,经历了股市3轮调整,4次熔断,大多数小伙伴都离开了A股,即使留下的心理也受伤不已。对于还留恋股市的人来说,虽然春节后有一波小反弹,但是说抄底还真有点下不去手。于是,基金定投又火了起来。那么问题来了——现在是定投的好时机吗?

南南先卖个关子,且听我讲两个真实的故事:

故事一:我抄到了底却还是输了

南南的同事超超是中小板的铁杆粉,谈起中小板滔滔不绝。南方500(160119)2009年11月11日开通定投业务,当天超超就去做了一份南方500的月定投,他说定投一定要趁早。2012年南南来到公司,超超就开始给我“洗脑”,南南也在当年底开始做了一份南方500月定投。我清楚地记得,那是在2012年12月3日,当时的基金净值是0.6886元,差不多是在南方500净值的最低点。而超超开始定投时的净值是1.107元。

南方500净值走势图



从那之后,我们就开始了一场定投“马拉松”,每月坚持扣款,选择红利再投资,从未赎回。时光荏苒,转眼都快四年了,期间经历了市场的起起伏伏,大起大落,冲上过顶峰,也挨过暴跌。现在,问一下聪明的你:抄到底的我,是不是比超超更赚钱呢?

真相是:不论是截止到去年牛市高点,还是到昨天,我的中证500基金定投收益都输给了超超。

	超超	南南
开始定投时间	2009年11月11日	2012年12月3日
首笔定投净值	1.107	0.6886
收益率(截止2015.6.03)	154.91%	153.29%
收益率(截止2016.2.24)	44.24%	35.87%

“我不是抄到了底吗?什么情况?”

后来,我想明白了这个道理:定投是时段投资,而不是时点投资(单笔买入),选择了一个最低的时点开始定投,只代表这一期的投资成本最低,并不能保证整个定投周期的投资成本最低。

从第一张图中可以看到,虽然我开始定投的点位更低。但和超超比较起来,我做定投很晚,而这段时间南方500的净值很多时候处于下跌的趋势,我错过了更多低位买入的机会。

故事二:他不幸买在了顶点却笑到了最后

南南这位师兄姓熊,程序员出身,熊师兄在公司是一个有故事的人。2007年,熊师兄做了一个南方高增(160106)的定投,这本是一件极其平常的事,2007年买基金的都抢破头,不寻常的是熊师兄开通定投的日子——2007年10月16日。对的,就是在这一天,上证指数攀上6124点的高峰。也就是说,熊师兄非常“精准”地抄到了顶。

大约是2008年年初的某个时候,熊师兄一不小心,就向大家透露了这个秘密。

此后的一年多里,熊师兄就成为了那个“抄到顶的谁谁谁”,在不同场合,大家经常以各种夸张的表情表示“仰慕”,都劝他停止定投。熊师兄性格好,沉得住气,从来都只是笑笑。然后,默默地坚持着每月继续定投。

今年春节假后的第一天,大家忽然聊到定投,又有人劝熊师兄断供。只见熊师兄轻轻摇了摇头,慢悠悠地说,“不!我的定投赚钱了。”

大家都惊呆了!这不可能!

要知道,当时上证指数才2600多点。而熊师兄是6124点开始的定投。但回到办公室,南南一番测算后,不得不承认,熊师兄说的字字属实。截至2016年2月24日,收益率达到了56.15%;2015年最高点时,收益率高达177.31%。

用他的话说:“我们做程序员的,纪律和规则是非常重要的,定投于我就像一行行代码,代码执行出来的结果是唯一的,同样定投坚持下去赚钱也是大概率事件。”如今,曾经的那个“抄到顶的谁谁谁”,已经变成了别人口中的“那个信定投教的人”。

有时,熊师兄还会不那么忠厚地挤兑一下那些在08年抄到半山腰的同事。

两个故事讲完了,南南想说:

在最低点开始定投,你的收益不一定更高;

在最高点开始定投,你也能赚到钱。

所以,开始定投的时间真的不用刻意去选择。如果你坚持要选时的话,我们的建议是越早越好。



1-04 定投是周投好还是月投好

发布时间:2016-04-01

基金定投是周投好还是月投好?这是每一个打算做定投的小伙伴都会遇到的问题。因为在签订定投协议时,您必然会遇上这样的选择项:



要回答这个问题,我们首先要了解到,不管市场当前是处在高位还是处在低位,我们都按照固定的时点买入,长期下来,我们就能获得市场的平均成本,实质就是有效摊低成本。

那么换句话说,同一时间段内买入的次数越多,越能够接近市场的平均成本。也就是说,从获取市场平均成本的角度来看,周定投要优于月定投。但是,事实真的是这样吗?

南南将公司一些成立时间较早的基金做了周、月定投收益率模拟:

基金	南方500	南方高增	南方积配
开始定投时间	2009.12.01	2007.11.11	2011.01.01
月定投收益率	168.44%	166.47%	129.92%
周定投收益率	167.61%	165.78%	130.75%

(定投收益率均截至2015年6月12日,扣款日期为周/月初)

通过上述比较不难看出,频率更快的周投,与每月一次的定投相比,并没有凸显优势,反而有些情况下收益率还不如月定投。

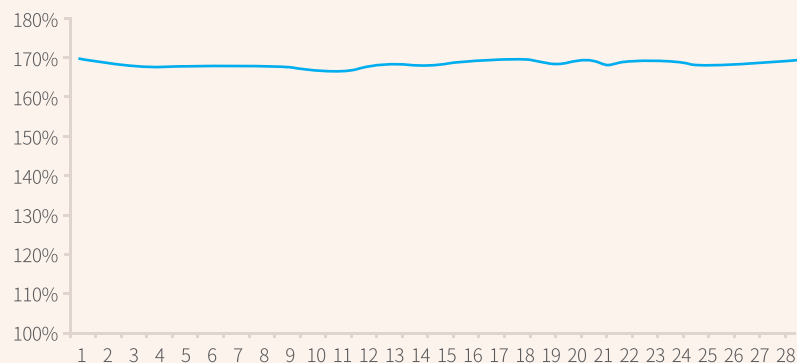
南南建议:

1、如果您每月可用于定投的资金不是特别多,比如1000元左右,那么选择月定投足矣;

2、如果您定投金额够多(超过2000元),可以考虑拆分成每月4次左右的周定投。

还有一个大家问得最多的问题:定投选择几号扣款最好?收益最高?我们直接看些数据:

南方500不同扣款日月定投收益(2009.12.1-2015.6.12)



(以上统计数据均用东方财富网定投计算器计算)

这收益率曲线,真的是一马平川。也就是说,一个月中无论选择哪一天扣款做长期定投,收益率上的差别基本可以忽略不计。不管是周投还是月投,选择适合您扣款的一天就好。



章节二 定投技巧

2-01 定投——可获得较高收益的投资方式

发布时间：2015-12-04

二级市场投资最难的其实是业绩归因。一个投资经理赚钱或者亏钱究竟靠的是什么方法？这个方法或者策略是否可以复制以应对将来的行情，还是策略本身含有很多随机中的幸运？大多数人喜欢从最近的投资心得体会或者别人的短期业绩中得出一些业绩归因结论，看似合理，其实没有统计意义上的科学性。

就好比掷骰子，人人都知道这是个正反面概率各50%的游戏，连续六次出现正面的概率是1/64，实际上是一个并不小的概率。这意味着如果一百个人参加掷骰子比赛，极大概率会有一个人连续六次掷出正面朝上的结果。

所以，如果组织一个有千人参加的选股大赛，你会很容易得出“民间高手如云”或者“股神在民间”这样的结论，因为你的结论是仅着眼于收益排名最好的几位选手的业绩上的。但是，如果你真正想给民间投资选手一个科学的评价，是需要大量数据做统计分析才会有意义，所以你必须要把排名垫底的那些人也计算进去才对。实际上，股票投资由于短期价格波动的影响，是没有一个“放之四海而皆准”的规律可循的。真正有统计科学意义的长期赚钱的投资方法论其实非常少，这也是为什么不同的职业投资者信奉不同的投资方法的缘故。

在这里我给大家提供一份图表，其样本取自长达80年的历史数据，所以从统计意义上来看，其科学说服力是非常强大的。对我来说，它揭示出的投资真谛是我做投资资产配置的不二法宝。

美国各类资产的财富乘数和通货膨胀的倍数 (1925年12月到2005年12月)

资产类型	财富乘数	年化复利(%)
通货膨胀	11倍	3.04
美国短期国债	18倍	3.68
美国长期国债	71倍	5.44
公司债券	100倍	5.92
大盘股	2658倍	10.35
小盘股	13706倍	12.64

注：财务乘数衡量的是各类资产2005年的价值是其1925年价值的倍数，反映了不同资产类别的长期收益。

资料来源：Mbboston Associates, Stocks, Bonds, Bills and Inflation. 2006 Year Book

第一张图展示的是美国过去80年各类主要投资资产的收益和通货膨胀率的比较。这里有两个结论应该是靠谱的。第一，股票的长期投资收益好于债券；第二，小盘成长股票的长期收益远远好于大盘蓝筹。看完这张图后大家自然关心这样的结论在中国是否有效？

中国各类资产的财富乘数和通货膨胀的倍数

时间段	资产类型	财富乘数	年化复利(%)
2002.01—2015.10	通货膨胀	1.41倍	2.50
	短期国债(1年期内)	1.52倍	3.04
	长期国债(7-10年)	1.72倍	3.94
	上证综指	1.98倍	5.00
2004.12—2015.10	沪深300	3.51倍	12.10
	中证500	6.90倍	19.20

注：财务乘数衡量的是各类资产2015年的价值是其期初价值的倍数，反映了不同资产类别的长期收益。

第二张图展示的是中国的情况。虽然中国资本市场历史短暂，但是过去10年各类资产的收益走势实际上和美国80年历史走势是完全吻合的。如果硬要说有什么不同，我可以说的是第一，考虑到中国过去十年的经济增长率，中国官方统计的通货膨胀率似乎有些低；第二，中国的小盘成长股收益超越大盘蓝筹的幅度更大！

从上面的图中很容易产生出这样的想法：靠投资积累财富看似比较简单容易，可是为什么鲜少有人能做到年化复利19%这样的投资回报呢？就是因为大多数人喜欢短期买卖证券。股票市场有一个非常重要的社会功能，炒股容易让人激动，让人忐忑，让人有更多的社交圈子，让人娱乐无穷。

所以，我想分享的是，要想投资积累财富，不妨从今天做起，投资中证500指数。如果觉得今天点位高感觉不好，那么不妨拉开时间段做些定投。

作者：刘治平 南方基金量化投资总监

发布时间：2016-8

我们投资经常会遇到这样的窘境：买了一只历史业绩表现非常不错的基金，可自买后就跌跌不休，此时，大家都会因担心后期损失扩大而选择赎回，偏偏赎回后又上涨了…

而我和大家一样，也有过类似的经历，但在我颓废吃土的时候有人及时拯救了我！

2015年5月28日（大数据100开放申购的那天），我跟风买了1万元的大数据100，当时净值是1.2429元，总共买了8045.69份，然后，接下来的故事想必大家都预料到了…截止到8月15日（净值为0.9350），我账户的市值只剩7522.72元了，亏损了2477.28元，近25%的亏损！

正在我不知所措、焦急恐慌的时候，我的好朋友柳絮教了我一招：定投！

首先，看下我的账户投资情况：

时间	投入金额	净值	份额	市值
2015.5.28	10000	1.2429	8045.69	--
2016.8.15	--	0.9350	8045.69	7522.72

如果我在亏损时不赎回，而是从1月份就开始每月投资500元的大数据100，那么截至今年8月15日，我的账户不是亏损24.77%，而是变成了-13.92%，少亏了将近五成：

	一次性买入	一次性买入+定投
投入本金	10000	14000
市值(8.15)	7522.72	12050.58
盈亏金额	-2477.28	-1949.42
盈亏率	-24.77%	-13.92%
回本应达到的净值	1.2429	1.0863

注：回本应达到的净值为不考虑赎回费情况下计算的净值

而且，从上图可以看到，如果在2015年5月28日买入后，不赎回，需要等到净值重新上涨到1.2429才能回本，而通过定投，实际上在净值达到1.2429时，就已经盈利2018.89元了！

由此可见，当基金亏损时不妨考虑通过定投来平摊成本。在基金风险收益波动相对比较大的前提下，不妨考虑通过定投来解套。

发布时间：2016-9

黄沙百战穿金甲，可惜当年终定投！垂死病中惊坐起，笑cry已经终定投！自从菜花我15年入了股市。唯一值得骄傲的是：

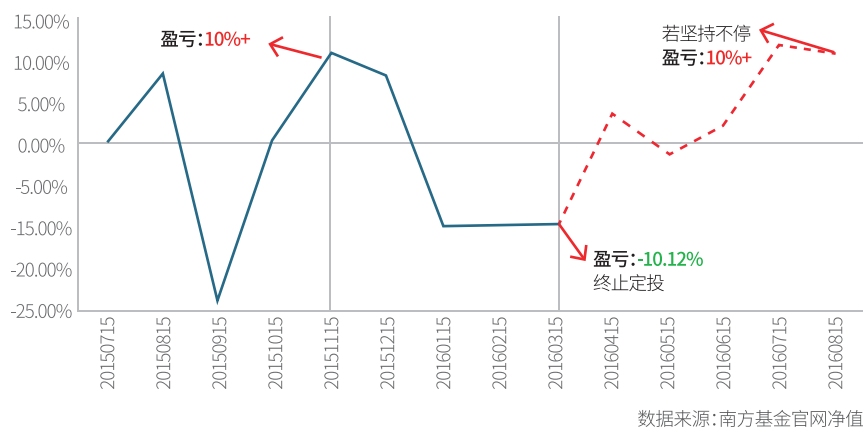


我的钱袋子再也米有鼓起来…受不了股市的糖衣炮弹，也抵不过她的狂轰乱炸。于是，我开始了没多久的定投就终止了…终止…了…而菜花并不是囧境里孤身一人，抽样调查了下竟然有50%以上的人跟我一样！然后南南就开始一副教导主任的模样给我分析起来定投终止的“犯傻”心理：



1、犯傻心理症状一：在盈利中雄起，在亏损中缴械投降

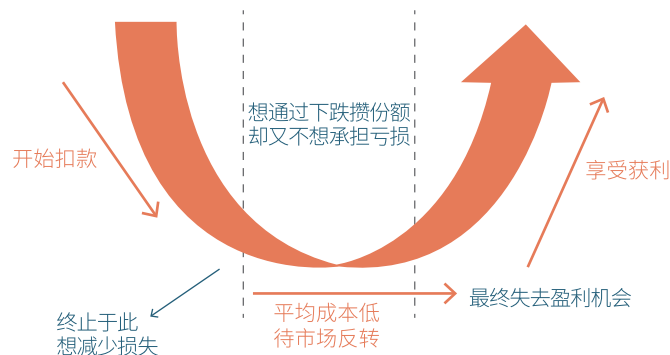
我从15年7月开始定投大数据100，每月1000元，下面是我的定投收益波动图：



上图可以看出，如果我在亏损10.12%的时候没有终止定投，那么，我在今年8月15号的时候就会有10%+的收益！

菜花用血与泪为各位好汉总结了下：

很多人停在左边，犹豫在了中间，最终没能享受了上涨！



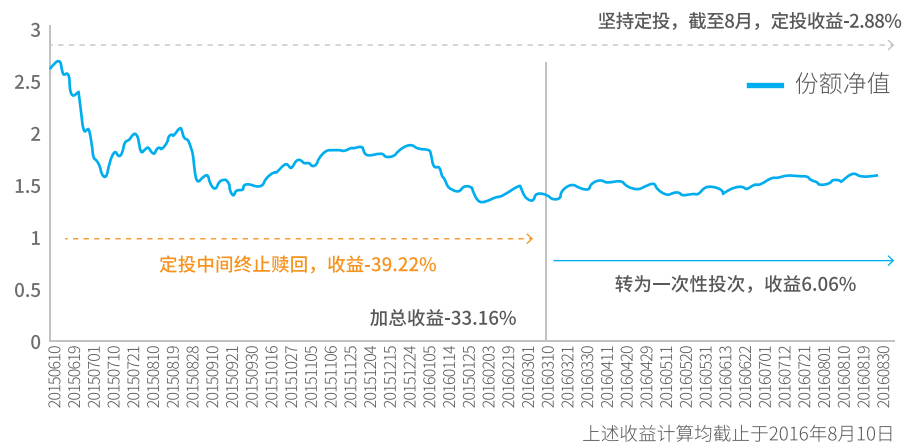
多么痛的领悟：既然开始了，就不要轻易终止，不做市场的“接盘侠”！

2、犯傻心理症状二：明明定投是真爱，却又惦记一次性投入

白云一直告诫大家要坚持定投，坚持定投...结果，捡了玉米丢西瓜的事儿她常干。

去年6月份，白云和黑仔都开始定投南方500，每月1000元，白云在今年3月份的时候没忍住，终止了定投，改为一次性投入；而黑仔一直对定投不抛弃不放弃...

于是，人与人的差别就显现了，来瞅瞅白云的惨痛教训：



最终，截至今年8月10号，白云盈亏-33.16%，而黑仔盈亏-2.88%！

这个故事告诉我们：如果你没本事准确判断后市，请千万别随意终止定投！



3. 犯傻心理症状三：投资金额不懂得适时调整，反而影响生活品质

盛大仙，名副其实一枚爱花钱的美铝，居然有一天鸡冻并且自信的跟我说：“我要把工资（这货月薪5000元）里的3000元拿去做定投，攒够了钱买包包！”然后，杯具的事情就发生了...今天姐们儿过生日，明天同事结婚，后天七大姑家儿子上大学，大后天，要交房租...这么多要花钱的地方怎么办？即便这样，盛大仙打碎了牙齿往肚子里咽：“没有钱可以，不能丢了面子，只好先终止定投了！”

定投正确的打开方式：

定投前，预留小部分资金放在货币基金里，后期用作应急使用；

定投中，随着收入的变动，也要去考量是否需要适当调整下定投的金额。

同时，还有重要的一点：努力工作！

4. 犯傻心理症状四：凭借定投来发财，预期过高

最近，菜花身边的朋友（蚂蚱）也是疯了，听信“每年投资1万元，年化保持20%，40年后会成为亿万富翁”的谣言，想趁着去年市场上涨发个财。蚂蚱平时也没多少银子，所以就做起了定投，然而股市这个小妖精狠狠打了他一巴掌，自己定投带来的收益根本没有达到自己的预期。蚂蚱再也不蹦达了：“定投根本没有像传说中那样神奇，我要终止定投！”

指望投资理财发大财，这是多么难以实现的愿望，尤其是对普罗大众。其实，不论是过去、现在还是将来，不论是百分之一、千分之一还是万分之一，富豪永远都只是金字塔尖的少数人，稳定富足的生活才是我们定投追求的目标。坚持定投，给你稳稳的幸福！



2-04 定投在亏损还需要继续吗

发布时间：2016-03-18

最近基金定投真的很火。今年南南家新定投的客户已经超过去年的总数了。其实对于定投，一直以来都有人提出质疑。为什么？因为亏了钱嘛。

南南在知乎上看到一个话题：“基金定投是一种适合学生和懒人的理财方式”是一种舆论导向还是真不错的理财方式？

这个问题提出的时间是在2013年8月左右。提出这个问题的小伙伴定投了近三年，可仍然是亏钱的：

某基金A持有份额：2136.34；

分红方式：红利再投资；

浮动盈亏：-44.49元，

参考市值：2455.51元。

这个问题吸引了很多人解答，下面是获赞最多的一个：

“如果我身边的朋友问我，他想要参与股市的话应该怎么办，我大多数情况下都会告诉他：基金定投！”

基金定投在宣传上确实会说一些“基金定投是懒人投资好方法，适合工薪族和学生党”等等之类的。这话说的不对！这话说的太客气和保守了！

我要说，基金定投是适合绝大多数人的一种投资方式，但是只有智慧的人，才能坚定不移的把基金定投做下去，直到收获的那一天。而大多数人很快因为自己的心浮气躁而被淘汰出局。

有人说，基金定投太傻，每个月到日子就去买，为什么不想办法在每个月基金净值最低的那天买？

这简直是外行到不行不行的！你怎么知道一个月30天、20多个交易日里，基金净值哪天最低？你的技术分析能力强到这种水平了么？

如果是的话，那么中国最著名的基金经理早就不是王亚伟而是你了，你可以去出任基金公司CEO，迎娶白富美，从此走上人生巅峰，钱途灿烂。

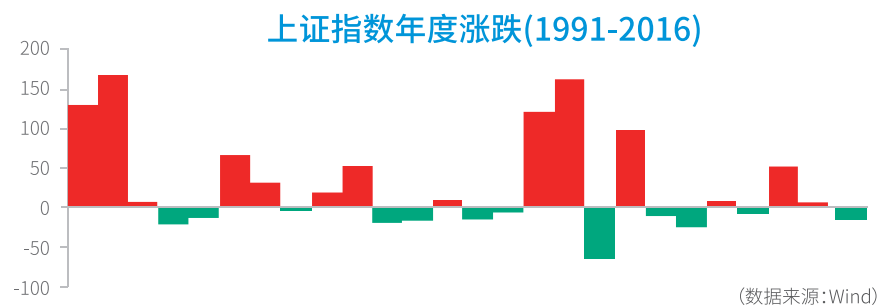
请问你做到了么？你自己做不到的事情，为什么建议别人去做？真实情况就是你以为的那个样子么？提问的小伙伴在进行基金定投之前，一定已经认真计算过基金定投是不是有效、是不是有道理。如果不是这样的话，也不会坚持三年。

但是到了今天,为什么你会有这样的疑问?原因其实很简单,你的预期没有被实现。

大家入市的目的都一样,为了挣钱!但是三年过去了,为什么当初看起来很靠谱的一项理财计划没有挣到钱?有人说中国股市牛短熊长,不适合做基金定投,谁说的?现在是打脸时刻!请看:



自上证指数发布的那天起,上证指数上涨的月份是154个,下跌的是131个。你告诉我这叫牛短熊长么?



按年份计算,上涨年份14个,下跌年份11个。那好,既然不是牛短熊长,那么提问的小伙伴为什么没能挣到钱?

答案其实是这样的,提问的小伙伴的计算方式有一点误区,他只简单的关注了自己的账户盈利情况,没有考虑大盘的整体情况。我简单看了一下,提问的小伙伴这个问题是在2013年8月左右提出的。那么我们看看截止到2013年8月之前的3年时间里,大盘是什么样的:



大盘在这三年里下跌了20%左右,而提问的小伙伴的定投账户呢?

算了一下,提问的小伙伴的亏损不到3%。也就是说,提问的小伙伴通过基金定投这种方式跑赢了大盘17%。

记不记得每年美国人怎么评价巴菲特的收益率?首先是说明这一年他的投资收益是多少,紧接着就是和道琼斯指数的涨跌幅比较,看他当年跑赢了道琼斯指数多少!

这就是基金定投的魅力啊!在市场环境这么不利的情况下,通过一种看似无脑和蠢笨的投资方式,提问的小伙伴跑赢了大盘17%,这是大盘连年下跌的情况。

一旦大盘在下一年上涨呢?

假设下一年度大盘上涨10%,这个基金稍微争气一点,跑赢大盘5%。那么下一年度的年底,提问的小伙伴的账户收益率的就是将近15%,一下子就逆转了。5年定期存款利率也就是100块最后拿到23块多一点点。这个上涨幅度已经是很保守的估计了,万一之前几次牛市那种大行情出现呢?

而后来的事实印证了这一点:2014年迎来了牛市,大盘上涨了52.87%!如果这位提问的小伙伴一直坚持定投,无疑是赚钱的。

基金定投靠的就是时间的拉长和成本的摊薄,来跑赢整个市场的,遇到这样时间跨度超长的熊市,短期来看是痛苦的;长期,在5-10年之后再看,难道不是最好的低位建仓期吗?所以,没有什么好迷茫的,定投,贵在坚持!

发布时间:2016-03-25

上周南南推送了一篇定投案例分析后,后台留言快要被刷爆了。小伙伴们纷纷道出自己的定投经历。



上面的留言有喜有忧,南南总结起来:喜的是在市场高点的时候及时赎回收益颇丰;忧的是在市场高点的时候没有赎回打回原形甚至亏损。

那么问题来了:定投基金到底要不要赎回?

看完上面留言的,想必各位心里已经有了答案。

其实,南南也是“长期投资”的受害者,因为它对投资来说太模糊了,长期究竟是多久?1年?5年?10年?

比如说南南跟超超的例子(定投南方500):

	超超	南南
开始定投时间	2009年11月11日	2012年12月3日
首笔定投净值	1.107	0.6886
收益率(截至2015.6.3)	154.91%	153.29%
收益率(截至2016.2.24)	44.24%	35.87%

我们两个人的定投在不同时间开始,却在去年的高点都获得了基本一样的高收益,但是!!!超超那时全部赎回落袋为安,而我却坚信“长期投资”,一直持有到现在,从153%的收益到35%相差了120%,不然南南早就迎娶高富帅,走上...

南南从自身的经历中总结出一句话:定投并非只投不卖。没有永远下跌的市场,更没有永远疯涨的行情。市场今天发生过的事以前发生过,未来还会不断重演。

上证指数走势 (1990至今)



那定投如何选择合适的卖出点位?

首先,不要奢望自己能卖在顶点。基金经理、经济学家等等业界大拿都很少有人精准的拿捏到顶点,做为一个普通人的你能有这样的功力?

其次,为定投设置止盈点。比如将定投止盈点设置为2年期定存收益的5倍即15%,坚持投入,定期检查持仓收益情况。当账户年化收益达到15%时坚定赎回,然后可以继续定投。

最后南南想说,只要有市场(无论股市还是房市),对顶部和底部的预测就不会结束。我们唯一重要的事就是要从市场中赚到钱。市场处于什么点位其实没有那么重要。

(以上数据均来自wind,投资有风险,入市需谨慎)

An illustration on an orange background. On the left, three business professionals (two men and one woman) are running towards the right, carrying briefcases. In the center, a man in a suit stands on a large orange arrow pointing right, holding a telescope to his eye and a briefcase in his other hand. On the right, a large white circle is surrounded by several small, tilted rectangular bars of varying lengths, resembling a bar chart. The text '章节三 定投进阶式阅读' is written in bold orange characters inside the white circle.

章节三 定投进阶式阅读

3-01 e智定投(最懒也最机智的理财方式)

发布时间:2016-5

Q1、e智定投是什么?

简单来说就是跟着市盈率来定投:以市盈率指标为依据,通过系统自动判断约定指数目前是高估还是低估,在市盈率高位少投或者不投,在市盈率低位多投入,通过系统的方式进行纪律性投资。

Q2、e智定投有什么优势呢?

e智定投可根据指数市盈率表现,以“低位多投、高位少投甚至不投”为策略的投资方法自动为客户进行投资。相比普通定投,e智定投更有效地摊低了平均成本与风险。

传统定投(定期定额)		e智定投(定期不定额)
扣款周期	月	月、周、双周
扣款金额	固定金额	低位多投,高位少投甚至不投
成本平摊效果	好	更好

Q3、如何办理e智定投呢?

目前我司官网、APP、微信公众号均支持签订e智定投协议。

官网www.nffund.com的账户中,点击“基金定投”-“e智定投”来签订;

微信公众号里点击:查询交易——基金定投——e智定投,来签订;

APP平台点击:我的——我的定投——e智定投,来签订。

目前e智定投起点为200元,后期如调整以最新规定为准。

Q4、e智定投支持的指数基金有?

目前支持的,如南方500、南方300、大数据100、大数据300、南方深成、南方小康、南方380、南方创业板、改革基金、互联基金、高铁基金、南方500增强和南方全指证券联接。

Q5、如何计算每期的扣款金额呢?

签订“e智定投”计划时需选定“基金品种”、“参照指数”、“定投周期”、“每期扣款日期”、“基准定投金额M”,“最大投入倍数R”,系统根据定投日前两个交易日收市时参照指数的市盈率数据、基准定投金额及最大投入倍数,按照“南方基金e智定投模型”就可以自动计算出本期投入系数K,本期定投金额=K×M(0≤K≤R)。

举例说明:若是选择南方500办理e智定投操作,对应的参照指数为中证500指数。约定每月20日扣款,假设前两个交易日收市时,中证500指数的市盈率=15倍(比较低),系统计算的投入系数=1.5,则扣款金额为750元(基准金额500×1.5)。

温馨提示:系统会自动计算对应的扣款金额,所以建议对应的账户中多留存一部分扣款资金,防止出现多扣时对应的账户余额不足的情况。

Q6、e智定投依据的模型是什么?

“南方基金e智定投模型”,该模型通过统计分析股票指数市盈率与指数点位的历史波动规律,建立了一套以市盈率为依据,以“低位多投、高位少投甚至不投”为策略的投资方法。

温馨提示:如后期市场市盈率较大幅度偏离历史市场表现,我司会针对模型进行调整。

Q7、最大投入倍数如何选择?

最大投入倍数的选择主要是对您最大投入金额的确定,例如,设定基准金额500元,最大投入倍数选择的是2倍,那么最大扣款金额可以达到1000元,而如果您选择倍数是1.5倍的话,则最大投入金额只能是750元,最低投入金额是一样的,最少可以为0元。所以,如果您想在市盈率较低的时候,投入更多的资金,那么您的投入倍数可以设置的高些。

3-02 e智定投的参照指数如何选择

发布时间:2016-11

1、可参考业绩比较基准

例如,南方量化成长的业绩比较基准为“中证500指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%”,那么“参照指数”可以考虑中证500;南方策略,业绩比较基准为“80%×沪深300指数+20%×上证国债指数”,“参照指数”就可以考虑沪深300。

基金的业绩比较基准在哪看,如右图:

2、业绩比较基准没有参考意义时,优先考虑中证800

目前,e智定投的参照指数有沪深300、中证500、中证800、深证成指、创业板这5个指数,但并非所有基金的业绩比较基准都和这5个指数相关,比如南方高增的业绩比较基准为“上证综指×90%+上证国债指数×10%”,对于这类产品在选择参照指数时建议优先选择中证800,因为其成份股是由中证500和沪深300成份股一起构成,可以综合反映沪深证券市场内大中小市值公司的整体状况。

3、注意:e智定投不一定适合所有基金

比如有些基金业绩比较基准为“人民币三年期定期存款利率(税后)+2%”,侧面反映出这类基金一般运作思路偏稳健、大多会追求绝对收益,如果你针对这类产品进行e智定投,那就可能不太合适了。

温馨提示:e智定投最优的选择一般是指数基金与参照指数的结合,如定投南方500,参照中证500指数;定投南方创业板,参照创业板指数,因为这类指数基金与标的指数的拟合度一般是最高的。

基本信息	
基金名称	南方量化成长
基金代码	001421
成立日期	2015年06月29日
基金类型	股票型
基金风险	高风险
投资范围	本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府机构债券、地方政府债券、可交换债券、中小企业私募债券、可转换债券(含分离交易可转债)等)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但需符合中国证监会的相关规定。本基金股票投资占基金资产的比例范围为80%-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	中证500指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%

3-03 巧用e智定投看走势,赚取更高收益

发布时间:2016-12

大舅每天都在叨叨e智定投,小编都写过了“e智定投——参照指数怎么选?”,“关于降低e智定投起点金额的需求,我已找程序员喝茶”两篇文章:



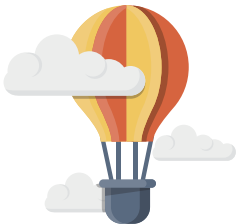
操心的大舅还在担心大家对e智定投理解的不够深刻，头(QI)脑(ZUI)风(BA)暴(SHE)后，竟然发现了e智定投一直被忽略的一个功能——释放投资信号!!!

“e智定投能给投资者市场信号”!

这个结论你敢信吗?说实话小编听到时是一脸懵逼的,但经过一番论证后,我才有些相信...

当e智定投扣款金额为0时,将定投余额及时止盈转为货币基金。以南方500为例,进行e智定投相关测算:

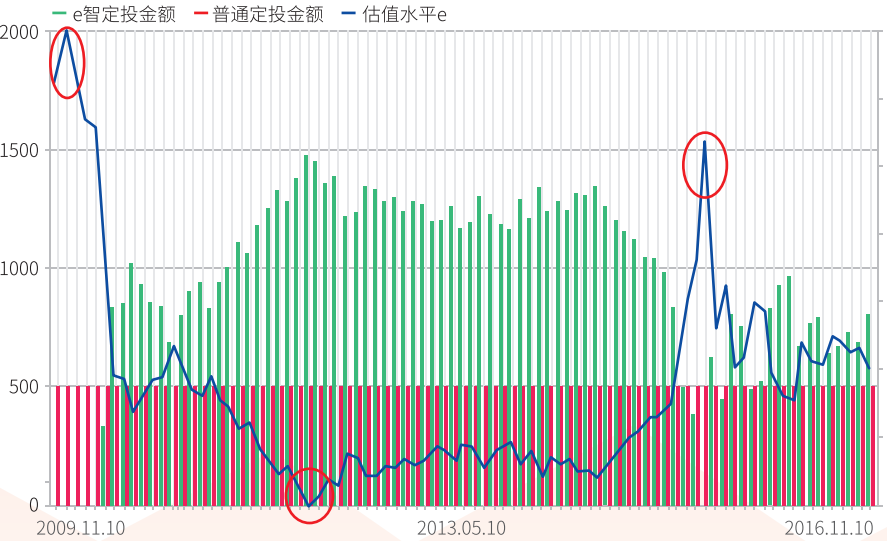
参照指数:中证500 定投基准金额:500元
最大投入倍数:3倍 定投周期:每月
分红方式:红利再投资 时间跨度:2009.11.10-2016.11.30



收益汇总					
定投方式	累计投入(元)	赎回所得(元)	累计转投(份)	定投总收益(元)	定投总收益率
e智定投	81569.11	128104.18	1959.88	46535.07	57.05%
普通定投	42500	62737.65	1072	20237.65	47.62%

数据来源:南方e智定投计算器

投入比较图



在这个定投计划过程中,定投金额接近0或者1500的时间点如下:

时 间	定投金额
2009.11.10-2010.3.10	0
2012.1.10	1477.05
2015.6.10	0

按照e智定投的策略:

当定投金额等于或接近0时,指数估值应该接近最高点了;

当定投金额等于或接近1500时,指数估值应该接近历史低位。

对比中证500指数成立以来的走势情况,也可以发现,在定投金额为0的两个时间点:2009.11.10~2010.03.10和2015.06.10,正是中证500指数均处于成立以来的高位时点。同样,使用南方300联接测算,结论相似。

既然接受e智定投的投资理念,认可e智定投的投资金额变化能反映出指数的高低位水平,那么e智定投的择时投资就将可能成为可能。

我们测算下当e智定投扣款金额为0时,将定投余额及时止盈转为货币基金的效果:

(因2009.11.10-2010.03.10是初始定投时点,不作转换时点测算)

(1) 截止2015.06.10, e智定投当期扣款金额为0, 此时累计投入:69471.43元, 赎回所得:69471.43 × (1+168.22%) = 186336.27 (元) (等同货币基金份额)。

(2) 2015.07.10-2016.11.10期间e智定投继续, 区间累计投入:12097.68元, 赎回所得:12097.68 × (1+4.11%) = 12594.89 (元) (等同货币基金份额);

(3) 2015.06.30, 186336.27元赎回到现金通e中, 在2015.07.10-2016.11.10期间, 现金通e收益4.3%, 金额8012.46元。

最终, 整个投资过程中:

总投入:81569.11元

累计赎回:186336.27+12594.89+8012.46=206943.62元

总收益率=153.7%, 远超原e智定投57.05%。

之所以能实现这样的收益, 就是利用了e智定投能反应出市场点位的变换情况, 在此基础上我们进行择时投资便成为可能。

(测算数据来源:南方e智定投计算器, 链接:http://www.nffund.com/ezdt/ezdt_sy.jsp)



3-04 e智定投, 500X4与1000X2是一样的吗?

发布时间:2017-01-20

自从大家知道e智定投的好处后,问的问题也多了,前两天,一位勤奋好学的南粉问我:“e智定投,基准金额为500,倍数是4,与基准金额为1000,倍数为2,两者有何区别?”

额...

不得不说这个问题很刁钻,南南也不敢乱答,俗话说,一切以数据说话,下面就来看看,到底500X4等不等于1000X2?

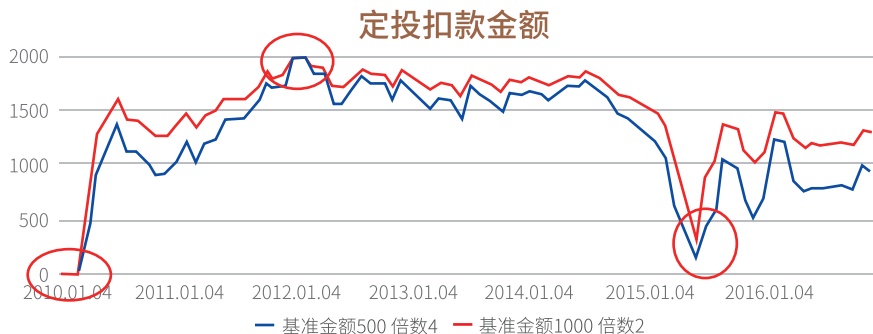
基金产品选择南方500做参考,数据区间选择从2010年1月至2016年12月。

策略一:基准金额:500,最大投入倍数:4

策略二:基准金额:1000,最大投入倍数:2

两种策略定投金额扣款区间均为:0-2000

两种策略定投扣款金额波动对比图如下:



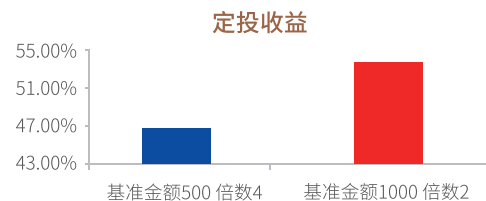
数据来源:南方基金定投计算器

上图可看出两点:

1. 基准定投金额为1000的策略,定投区间扣款金额大于基准定投金额为500的,即基准定投金额越大,定投期间扣款金额越大。
2. 在市场最高点以及市场最低点的时候,扣款金额相似:
 - a. 2010年初,对应的估值达到高点,两种方式的扣款金额均为0;
 - b. 2012年初,对应的估值达到低点,扣款金额均为2000;
 - c. 2015年股灾时,扣款金额也是近乎一致。

这么看,基准定投金额对于定投区间的扣款金额影响还是比较大的。

那么统计区间内,定投收益的情况呢?



很明显,策略二的收益相对高些。

那是不是意味着,设置越低的基准金额和越大的投入倍数就可以了呢?

基准定投金额不宜设置过低

为什么呢?

因为直销定投最小扣款金额为10,e智定投10元以下的统统算为0。即如果定投金额接近10时,市场顶部信号就不远了。

而根据e智定投的投资基本原理,如果基准定投金额设置的过小,容易过早的给出顶部信号,这样可能导致市场点位还较低的时候就不扣款,影响整体的成本分摊以及收益。



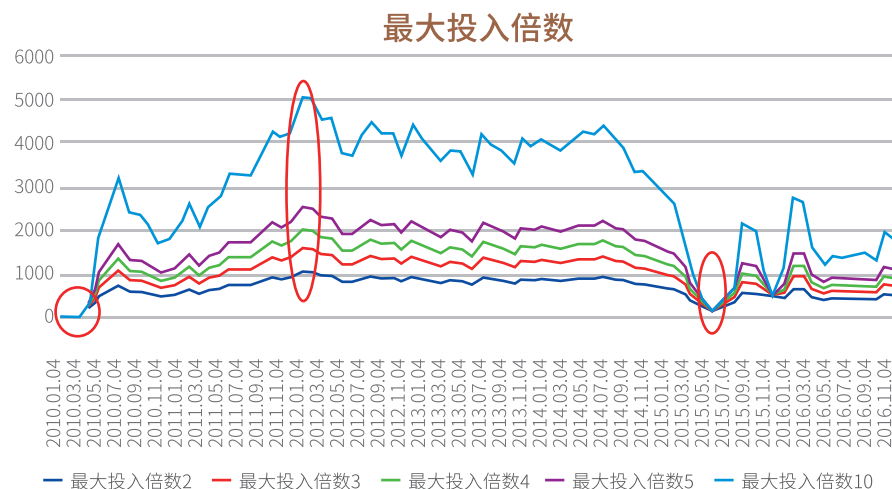
关于这方面,之前我们就有测算过,以高增为例:

定投对象:南方高增 参照指数:中证800

1、基准定投金额=300元时,2007年4月16日即给出顶部信号即定投扣款金额为0。此时指数3284点,离牛市峰值5644点还有72%的上涨空间。

2、基准定投金额=500元时,2007年6月18日即给出顶部信号,此时指数4253点,离牛市峰值5644点仅有33%的上涨空间。

因此,基准定投金额设置的越高,扣款金额为零时对应的市场位置越接近顶部区域。此外,从“高位少投、低位多投”的策略出发,也要求基准定投金额设置得比较高,才能充分体现出,当市盈率超过历史中值后,定投金额随市盈率提高而逐步降低的“阶梯式”效果。



假设基准定投金额500,最大投入倍数分别为2、3、4、5、10、15、20。

上图可看出,在市场估值最高和最低时,倍数选择影响不大:

在2010年初市场估值最高时,定投金额基本是0;

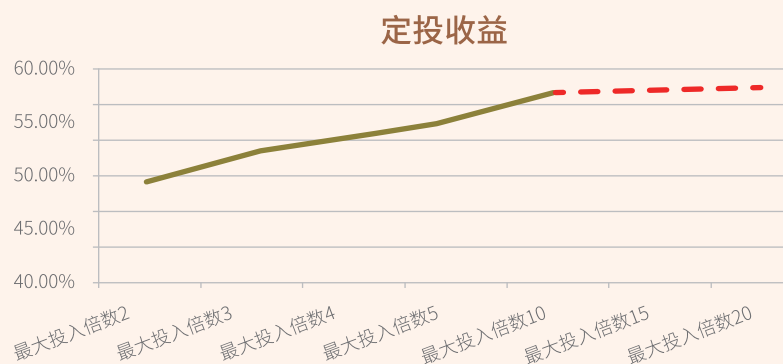
2012年初市场估值最低时,定投金额基本是达到上限;

2015年股灾时,扣款金额也基本相差不大。

除此之外,大部分时候,最大投入倍数越大,定投期间扣款金额也越大。

那么,同样的基准定投金额,但不同倍数,其定投收益率情况如何呢?

下面内容告诉你:



由图可见,统计区间内,当最大投入倍数设置超过10倍以上的话,同样的基准定投金额下,其实收益几乎是相差无几(5-10倍之间差距就相对很小了)。

5倍以内,同样的基准定投金额下,倍数越大,收益相对越高。

最后,一句话总结:

建议基准定投金额在可承受的范围内越高越好(尽量高于500元);最大投入倍数不宜超过5倍。



章节四 拓展阅读

发布时间:2016-5

今年定投的客户超多,伴随着定投的签订,遇到的定投问题也越来越多,南南为您总结了,请笑纳:

Q1、定投前后端有什么区别?定投哪种比较好?

答:在南方基金直销平台(e站通、手机APP、微信)办理的定投,建议选择前端,因为超级现金宝支付方式可免前端申购费。

在银行或证券公司办理长期定投,建议考虑后端,因为后端是在赎回时根据持有时间收取申购费,持有时间越长费率越低。

Q2、之前定投用的是银行卡,我现在想用超级现金宝定投,如何修改?

答:如果您是在银行或证券公司等渠道办的定投,先通过南方基金直销平台(APP、微信等)注册账户和实名认证,然后充值超级现金宝,并使用“超级现金宝”支付方式开通基金定投。操作成功后再终止银行或证券公司的定投。

如果您是在南方基金直销平台开通的定投,可以先终止原定投,再使用“超级现金宝”支付方式重新开通定投即可。

Q3、我用超级现金宝定投基金的,今天是扣款日,但是我忘记提前充值了,怎么办?现在充值还来得及吗?

答:建议您再签订一个超级现金宝的定投协议,约定扣款日设置在目标基金扣款日之前,可自动从您银行卡扣款充值超级现金宝,避免遗忘。

超级现金宝定投基金,如果扣款日当天超级现金宝余额不足,当天会定投失败,但一般会在接下来连续两个交易日系统发起补扣款。建议尽快充值超级现金宝,成功充值的下一交易日将补扣定投目标基金。

Q4、为什么我约定的是4月30日扣款,但是这都5月2日了还没有扣款呢?

答:定投扣款日遇到节假日一般是顺延到节假日后的第一个工作日进行扣款。

Q5、终止定投协议后,会影响原有账户份额吗?

答:不影响,您账户原有份额对应的资产及收益会跟随后期基金净值的波动而波动。

Q6、定投的产品是前端收费的,可以根据持有时间降低赎回费,那赎回的时候怎么收取赎回费呢?

答:定投持有的份额在赎回时,按先进先出原则,即先赎回先购买的部分,根据每笔持有时间不同单独计算赎回费。如:14年1月定投100份南方500,15年1月定投100份,赎回时先赎回14年1月持有的份额。此100份持有时间超过2年,赎回费为0。



创业板定投 五年大概率能赚钱

发布时间:2017-03-10

定投与单笔投资最大的区别是不需要考虑开始投资的时点,通过平均投资,分散风险,避免人为主观判断失误造成的择时风险,进行定投时只需要选择定投频率,定投时长和定投标的,下面将重点分析这几个因素对定投收益产生的影响,从而优化现有的定投策略。

一、定投频率和定投时长

目前参与定投一般选取的定投频率是周投、双周投和月投,下面以创业板指数为定投标的,以不同时间点开始定投的一年、两年、三年和五年的模拟定投数据为样本进行回测,分析不同定投频率和定投时长对定投效果的影响。

我们分别计算了1)不同定投频率、定投时长下的胜率;2)到期收益率期望;3)年化收益率期望(基于定投定期分散的投资方式,年化收益率采用内部收益率计算方法获得);4)最低收益;5)最高收益。统计结果如下表所示。

不同定投频率、定投时长下的定投收益情况

定投频率	定投时长	胜率%	到期收益率期望%	年化收益率期望%	最低收益%	最高收益%
周投	一年	50.84	9.50	22.59	-28.82	118.98
	两年	75.90	27.30	24.43	-25.99	149.56
	三年	98.01	54.87	29.65	-5.18	219.36
	五年	100	109.01	29.36	35.94	266.39
双周投	一年	50.84	9.7	22.48	-28.48	120.31
	两年	75.90	27.58	24.40	-25.87	150.70
	三年	97.51	55.23	29.61	-5.12	221.10
	五年	100	109.33	29.31	36.04	266.24
月投	一年	52.17	11.05	24.47	-26.87	129.05
	两年	82.46	31.25	27.02	-27.34	161.60
	三年	97.78	61.73	32.27	-0.39	241.34
	五年	100	107.67	28.93	42.12	272.60

(数据来源:Wind,样本选取时间:2010年6月1日-2017年2月10日)

从这个表可以看出,不同定投频率下的定投胜率和到期收益率几乎没有大的差异,可见定投频率对定投效果的影响很小,但定投时间对定投效果的影响是很大的。我们可以看到定投创业板的胜率随着定投时间的增加不断增大,当定投时间拉长到五年时达到了惊人的100%,**也就是说从指数发布以来,在任意时间点开始定投创业板,坚持定投满五年大概率能赚到钱。**

除了胜率以外,其他收益指标均随着定投频率的降低而改善,虽然变化幅度不大,但可以得到的结论是:定投频率越低,定投收益效果越好。

定投时长对定投收益的影响更为显著。随着定投时间的增加,定投的年化收益率、最低收益和最高收益均呈增长趋势,可见定投时长是影响定投收益的关键性因素之一。

总结,从定投的年化收益率期望看,无论采取何种定投频率,**定投时长3年以上,均具有较好的年化收益率,远高于市场上现有的理财收益率,可见定投创业板是一个大概率大幅跑赢理财收益的选择。**

二、定投应选择优异标的

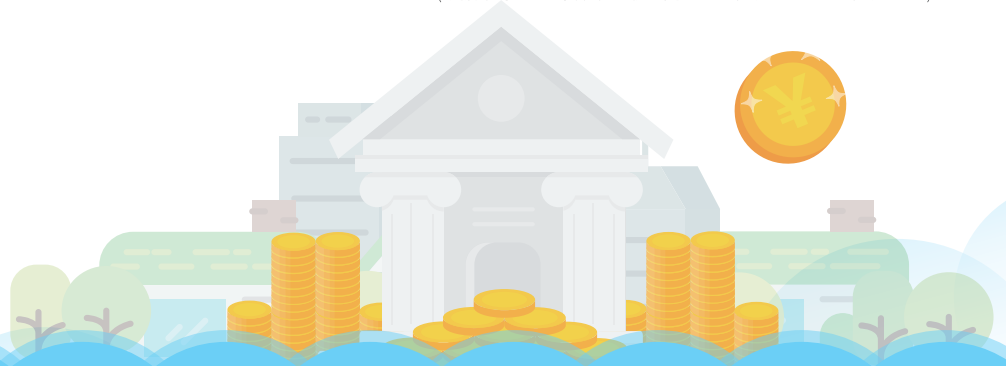
下面我们看看定投标的的选取对定投收益会产生多大的影响。

我们依旧选择创业板指数作为我们的研究对象,同时选择上证50指数作为比较对象进行分析。

不同定投标的定投三年的收益情况

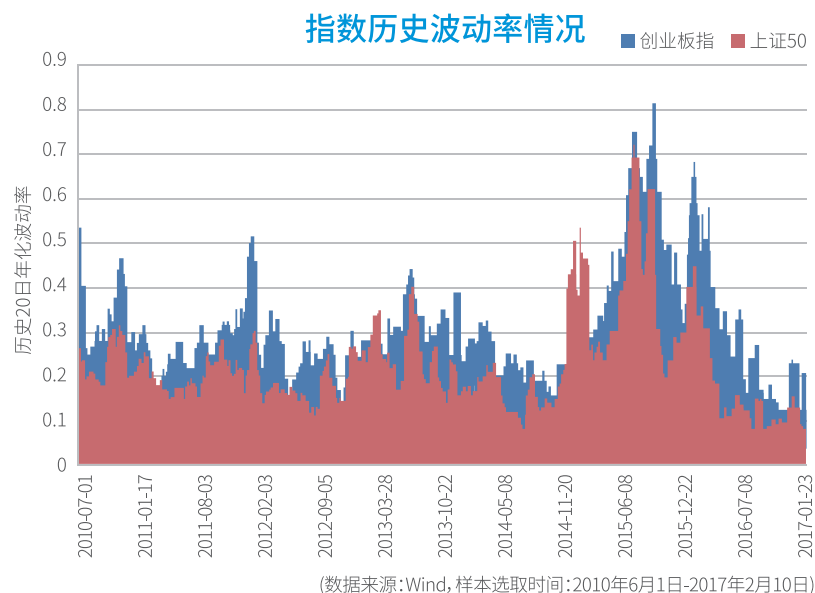
定投标的	胜率%	到期收益率期望%	年化收益率期望%	最低收益%	最高收益%
创业板指	97.78	61.73	32.27	-0.39	241.34
上证50	64.44	13.98	7.57	-16.07	91.06

(数据来源:Wind,样本选取时间:2010年6月1日-2017年2月10日)



定投上证50指数同样满足定投时间越长定投收益越好的结论,同时当**定投时间拉长到五年时,定投的胜率也越高**,但无论胜率还是期望收益率等收益指标均远远不如定投创业板指数。可见定投标的的选择对定投收益效果起着决定性的作用。

我们进一步研究定投标的的影响定投收益的原因。首先,比较一下创业板指数和上证50指数的历史波动率情况,如下图所示。



从上图可看出,创业板指数的历史波动率长期高于上证50指数,可见其比上证50指数拥有更高的波动性。

同时,我们研究创业板指数和上证50指数的成分股可以发现,与上证50指数聚焦大盘蓝筹股不同,创业板指数主要覆盖新一代信息技术、绿色循环产业、高端装备制造、生物医药等新兴行业,是高成长性指数的代表。

高波动性说明指数弹性好、震幅大,定投可以有效摊低成本、积累筹码,在指数反弹或趋势性上涨时获利。高成长性说明指数长期具有较强的向上动能,通过定投进行长期投资,可以有效规避短期波动风险,收获指数长期向上的收益。

总结,选取高波动、高成长的指数作为定投标的,可以获得更好的定投收益,创业板指数兼具高波动和高成长的特性,使得南方创业板(002656)成为不可多得的优秀基金定投产品之一。

作者:孙伟 南方创业板、创业板EF基金经理

4-03

2016年度定投成绩单

发布时间:2017-01-13

回顾2016年并非易事——这一年有如此多的事情发生,这一年与2015年的反差如此强烈。无论对于中国经济还是股市来说,2016年显然无法以辉煌载入史册,但惟其如此,它带来更多引人思考的内容,而这或许就是我们在2016年获得的最大财富。

一、A股不相信眼泪

首先,来看看去年A股交出的成绩单:

指数	收益率
上证指数	-12.30%
中证500	-17.80%
沪深300	-11.30%
创业板指	-27.70%

以上所有主流的指数都是以绿色收工,且都取得了超过10%的亏损,投资者估计这下都心寒了。那么,再看看去年基金交出的答卷:

基金类型	收益率
股票型	-12.20%
混合型	-7.06%
债券型	0.09%
货币型	2.61%
另类投资	4.94%

偏股型基金整体平均收益率表现可能略好于股市,但依旧是负收益,就连债券基金也被去年底一波债市回调吞噬了基金经理一整年的汗水。



二、定投稳稳的幸福

去年我们发布了十多篇文章来力推基金定投,那么定投的效果如何,是否能给我们取得不错的回报?

这里我们来做一个数据回溯:从2016年开始每月初扣款,定投申购费用为0,截止2016年12月31日,3年定投的时间区间为2014.01.01~2016.12.31。看看一些定投热门基金的收益如何:

基金分类	基金名称	基金代码	2016年收益率	2016年定投收益率	3年定投收益率
主动管理型	南方量化成长	001421	4.05%	14.38%	/
	南方策略	202019	4.1%	13.67%	59.77%
被动指数型	南方300	202015	-8.79%	5.08%	13.12%
	南方500	160119	-16.37%	2.51%	16.23%
增强指数型	大数据300	001420	-2.81%	7.91%	/
	大数据100	001113	-9.76%	3.98%	/

上述每只基金定投都取得了正收益,并且比年初一次性投资均要高出10个百分点。这也是为什么我要向所有人推荐定投的原因。

三、坚持定投,迎接美好未来

进入2017年,作为从业人员的我们,感受到了市场前所未有的压力,在这样的环境下如何为客户提供合适的理财规划,并非一个轻松的话题。

是现金为王还是抄底市场,是蓝筹还是中小盘,是投资国内还是布局海外?市场的声音一直都很多,但是在我们心底:定投依然是值得长期坚持并且适合绝大多数投资者的一种理财方式。

除了定投本身,我们还应该看到,随着年轻一代理财观念转变和互联网时代的来临,大量年轻人的财富管理需求尚未得到满足。各类理财平台不断兴起衰落,资金在各种产品里流动。在这里我们想对年轻人说一句:定投是值得你从现在开始投入的理想理财方式。

我们依然面对广阔的未来。而能否抓住这些机会,则取决于我们的专业能力,取决于我们能否以尽可能小的风险,为客户创造尽可能多的财富增值。我们很欣慰,身处这样一个充满机遇的年代,也很荣幸能与广大客户一起,共同面对全新的未来。

风险提示

证券投资基金(以下简称“基金”)是一种长期投资工具,其主要功能是分散投资,降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具,投资人购买基金,既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。

基金在投资运作过程中可能面临各种风险,既包括市场风险,也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险,即当单个交易日的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时,投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等不同类型的基金,投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期,也将承担不同程度的风险。一般来说,基金的收益预期越高,投资人承担的风险也越大。

投资者在购买产品前,应充分了解《证券期货投资者适当性管理办法》,了解产品信息,正确评估自己的风险承受能力,根据自身能力审慎决策,独立承担投资风险。

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。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险,不能保证投资人获得收益,也不是替代储蓄的等效理财方式。

投资人购买货币市场基金不等于资金作为存款存放在银行或存款类金融机构,基金管理公司不保证一定盈利,也不保证最低收益。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行承担。

投资人应当通过基金管理人或具有基金代销业务资格的其他机构购买和赎回基金,基金代销机构名单详见《招募说明书》及相关公告。

