



第 1 章

基金定投快速入门

基金定投是很多人开始投资基金的第一步，因为它是“傻瓜式理财”。但“傻瓜式理财”≠傻瓜似的理财。为了给投资者解惑，并使其顺利实施自己的“基金定投”计划，本章将讲解基金定投的基础知识。

本章主要包括下述各点。

- ◎ 基金的定义、基金管理公司和基金托管人
- ◎ 基金理财的特点和优势
- ◎ 基金的作用
- ◎ 基金定投的定义、特点、方式和适用人群
- ◎ 基金定投前的准备
- ◎ 基金定投的原则
- ◎ 单利和复利
- ◎ 复利的计算方法
- ◎ 基金定投复利
- ◎ 基金定投的误区
- ◎ 实例：“银发”基金定投“稳”字当先

1.1 初识基金

基金投资是一种风险比较小的理财方式，也可以说是一种懒人理财方式，其方式就是把钱交给基金公司的专家打理，以获得轻松投资、事半功倍的效果。

1.1.1 基金的定义

先来看一则小故事。

假如您现在手中有一部分闲散资金，不想存入银行，想拿出来投资理财。开公司或办工厂对您来说比较难以实现，一来没有好的项目，二来投资实业太麻烦。所以，您只想投资债券、股票、期货、外汇、黄金等这类证券以保值增值。

投资这类证券，自己一无精力、二无专业知识，而且资金也不算多，因此就必须与其他几个人合伙出资，雇用一个投资理财高手，操作大家合出的资产以投资的方式增值。

如果所有投资人都与投资理财高手随时交涉，那就会使投资行业变得无秩序，因而必须推举其中一个最懂行的投资人牵头办这些事。

当然办事就要有一定的报酬，所以应定期从大伙合出的资产中按一定比例提成给这个懂行的投资人，由他代为付给投资理财高手劳务报酬。当然，他自己牵头出力张罗大大小小的事，包括挨家跑腿，有什么风险就向投资理财高手随时提醒，定期向大伙公布投资盈亏情况等，提成中的钱也有他的劳务费。以上就叫作合伙投资理财。

将这种合伙投资的模式放大 100 倍、1000 倍，就是基金。

这种民间私下合伙投资理财的活动，如果在出资人之间建立了完备的契约合同，就是私募基金。

如果这种合伙投资的活动经过国家证券行业管理部门（中国证券监督管理委员会，以下简称中国证监会）的审批，允许这项活动的牵头操作人向社会公开募集吸收投资者加入合伙出资，这就是发行公募基金，也就是大家现在常见的基金。

基金是一种间接的证券投资方式，即基金管理公司通过发行基金单位集中投资者的资金，由基金托管人（即具有资格的银行）托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资，然后共担投资风险、分享收益。

例如，您买了 5 万元前海开源公用事业股票型基金（005669），就相当于把这 5 万元交给前海开源基金管理有限公司管理，由前海开源基金管理有限公司帮您购买股票、债券等，最终您是否赚钱，只要定期观察该基金的净值表现即可。

提醒：基金有广义和狭义之分，从广义上说，基金是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金，主要包括证券投资基金、公积金、保险基金、退休基金，以及各种基金会的基金。从狭义上说，基金是指证券投资基金，即平时我们所说的基金，也是本书所讲的基金定投的基金。

1.1.2 基金管理公司和基金托管

基金管理公司是什么角色？基金管理公司就是合伙投资的牵头操作人，不过它是公司法人，其资格要经过中国证监会审批。

一方面，基金管理公司与其他基金投资者一样也是合伙出资人之一，另一方面由于它牵头操作，要从大家合伙出的资产中按一定的比例每年提取劳务费（基金管理费）。基金管理公司的操作包括：替投资者代雇用、代管理负责操盘的投资高手（就是基金经理）和帮投资高手收集信息、搞研究、打下手的人，定期公布基金的资产和收益情况。当然，基金管理公司这些活动是经中国证监会批准的。

为了保障大家合伙出的资产的安全，不被基金管理公司这个牵头操作人偷着挪用，中国证监会规定，基金的资产不能放在基金管理公司手里，基金管理公司和基金经理只管交易操作，不能碰钱，记账管钱的事要找一个擅长此事又信用高的机构负责，这个机构当然非银行莫属。

因此，这些资产（就是基金资产）就被存入银行，并设立一个专门账户，由银行管账记账，称为基金托管。当然银行的劳务费（称基金托管费）也得从大家合伙出的资产中按比例抽取并按年支付。

所以，基金资产的安全风险相对来说只有因那些投资高手操作不好而被亏损的风险，基本没有被偷着挪走的风险。从法律角度说，即使基金管理公司倒闭，甚至托管银行出事了，向它们追债的人也无权碰基金专户的资产，因此，基金资产的安全是很有保障的。

投资者、基金管理公司和基金托管银行之间的关系如图 1.1 所示。

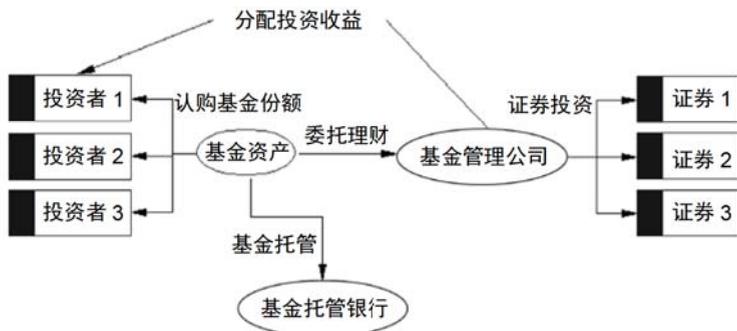


图 1.1 投资者、基金管理公司和基金托管银行之间的关系

1.1.3 基金理财的特点

通俗地讲，理财就是打理钱财，就是省钱、赚钱、花钱之道。理财说起来简单，但在实际操作时却有很大的学问。我们理财要根据自己的年龄、收入、所能承受的

风险、期待的收益等因素来选择适合自己的理财产品。基金种类繁多，不同种类所具有的不同特性可以适合不同的投资者。

基金理财，首先要注意分散投资，在银行、保险、资本市场中合理配置资产；其次要选择适合自己风险收益偏好的基金产品类型。

第一，股票基金、混合基金、债券型基金、货币市场基金等不同类型的基金风险由高到低，对应的期望收益也有很大差异。

第二，要认真阅读基金契约和产品说明书，考察基金管理公司是否严格履行契约的规定，比较不同基金产品之间的细微差别。

不同的投资者对自己投资收益的预期不同，能够承受的风险也是不同的。对于基金我们应该建立起自己的投资体系，要充分分析自己适合哪种类型基金的投资。

所有投资都有风险，当然基金投资也不例外，所以基金理财不能“随大流”，不能盲目跟风，一定要有自己的主见。要认真研究基金和基金管理公司，按照自己的投资策略对比它们，选择它们。

市场是不可预测的，这同样适用于基金市场。股神巴菲特曾说过，投资主要在于避免作出愚蠢的决策，而不是在于作出几个英明的决策。

基金是一种适合大众投资的理财方式。基金投资不是要预测市场，基金也不是用来“炒”的，如果想炒，直接去炒股票、期货、外汇好了，没有必要投资基金。对于基金投资，我们最好在合适的时候选择适合自己的基金，在做好风险防范的基础上，长线持有。

1.1.4 基金理财的优势

选择基金投资，我们不必关心某只股票的涨跌，不必担心资金的投向，只要把资金交给值得信任的基金管理公司即可，它们就会为我们做好一切。基金理财的优势有3项，如图1.2所示。

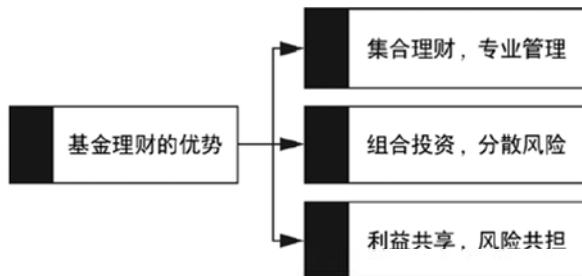


图1.2 基金理财的优势

1) 集合理财，专业管理

“众人拾柴火焰高”，随便一只基金都可以募集上亿元的资金。因此所有投资者只要每人付出不多的管理费，就足够雇用最专业的基金经理和调研团队。这就是基金投资的第一种优势：集合理财，专业管理。

基金管理公司雇用的基金经理，不仅具有广博的投资理论知识，而且在投资领域积累了非常丰富的经验，具有一般投资者不可比拟的优势。

2) 组合投资，分散风险

股民都知道“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”的含义，其意思是说，买股票应该尽量把资金分散在多只股票上，这样万一某只股票大幅下跌，整体的资金也不至于出现太大损失。

根据这一理念，投资者要想在股市中充分分散风险，就要持有几只股票，而且这些股票最好能分散在不同的行业和不同的价格区间。但对于普通散户而言，因为个人精力有限，根本没有能力构建这样的股票组合。有一些股民在购买多只股票后，甚至连股票名称、代码都记不清，更不要说充分关注了。散户如果盲目地追求“分散投资”，只能让自己的股票清单越来越长，股票市值越来越少。

但基金管理公司就不同了，因为他们有足够的人力、财力同时购买几十种，甚至上百种股票或债券，充分分散风险。即使在他们的投资组合中，有一两只股票大幅下跌，对基金整体收益的影响也不会太大。

投资者花很少的钱买入一只基金，就相当于买了一个由几十只股票组成的投资组合。特别是这个投资组合中的每只股票或债券，都由专业人员打理。

3) 利益共享，风险共担

投资就会有风险，因为风险是获利收益的本钱，即风险和收益是一对孪生兄弟。所有的基金投资者都会按所持有的基金份额平分收益或平摊损失，即“利益共享，风险共担”。

例如，某只基金在2010年上半年的盈利为30%，所有基金持有人都可以按照自己的投资份额分享这部分收益。持有2000元基金，可获得600元收益；持有2万元基金，可获得6000元收益。

当然，如果基金亏损30%，则所有基金持有人也应该共同承担损失。持有2000元基金，亏损600元；持有2万元基金，亏损6000元。

基金管理公司、托管银行与投资者之间是服务关系，它们只提供服务，按照资金的比例收取劳务费，并不参与收益分配，当然也不承担风险。当基金盈利大幅提高时，基金的各项费率不会提高；当基金盈利减少时，基金的各项费率也不会降低。

有不少投资者会担心基金管理公司会不会因此有不负责任的操作。事实上，每个基金管理公司都会尽全力去运作旗下的基金品种，因为基金管理公司的收益与基金规模有关，他们只有管理好基金品种，吸引更多的投资者持有基金，才能获得更多的收益。

1.1.5 基金的作用

基金的作用主要有 4 点，如图 1.3 所示。

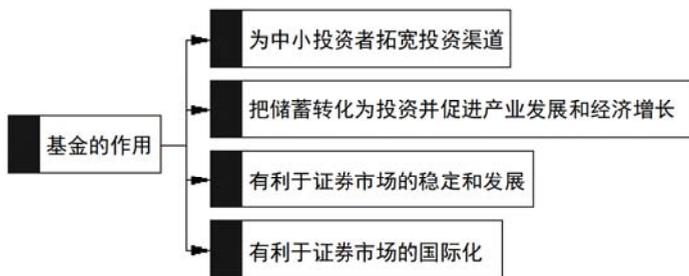


图1.3 基金的作用

1) 为中小投资者拓宽投资渠道

对中小投资者来说，存款或购买债券较为稳妥，但收益率较低；投资于股票有可能获得较高收益，但风险较大。证券投资基金作为一种新型的投资工具，可以把众多投资者的小额资金汇集起来进行组合投资，由专家来管理和运作，经营稳定，可获得可观的收益。可以说，基金是专门为中小投资者设计的间接投资工具，大大拓宽了中小投资者的投资渠道。因此，基金已进入寻常百姓家，成为大众化的投资工具。

2) 把储蓄转化为投资并促进产业发展和经济增长

基金可以吸收社会上的闲散资金，为企业在证券市场上筹集资金营造良好的融资环境，将储蓄资金转化为生产资金。这种将储蓄转化为投资的机制为产业发展和经济增长提供了重要的资金来源，而且，随着基金的发展壮大，这种作用越来越大。

3) 有利于证券市场的稳定和发展

首先，基金的发展有利于证券市场的稳定。证券市场的稳定与否同市场的投资者结构密切相关。基金的出现和发展，能有效地改善证券市场的投资者结构，成为稳定市场的中坚力量。基金由专业投资人士经营管理，其投资经验比较丰富，信息资料齐备，分析手段较为先进，投资行为相对理性，客观上能起到稳定市场的作用。同时，基金一般注重资本的长期增长，多采取长期的投资行为，较少在证券市场上频繁进出，能减少证券市场的波动。

其次，基金作为一种主要投资于证券的金融工具，它的出现和发展增加了证券市场的投资品种，扩大了证券市场的交易规模，起到了丰富活跃证券市场的作用。随着基金的发展壮大，它已成为推动证券市场发展的重要动力。

4) 有利于证券市场的国际化

很多发展中国家对开放本国证券市场持谨慎态度，在这种情况下，与外国合作组建基金，逐步、有序地引进外国资本投资于本国证券市场，不失为一种明智的选择。

与直接向投资者开放证券市场相比，这种方式使监管当局能控制好利用外资的规模和市场开放程度。

1.2 初识基金定投

基金定投是指采取分批买入法，以弥补只选择一个时点买进基金的缺陷，并均衡成本，可使自己在投资中立于不败之地。

1.2.1 基金定投的定义

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6日）以固定的金额（如600元）投资到指定的开放式基金中，类似于银行的零存整取方式。这样投资可以平均成本、分散风险，比较适合投资者进行长期投资。

在投资者向基金销售机构提交基金定投业务申请时，需要确定每月的申购时间、申购金额、申购基金名称。

在每个月的固定时间，基金销售机构就会从投资者指定的资金账户里自动扣除指定金额，用这些资金按照当时的价格申购指定基金，并自动把申购到的基金存入指定基金账户。

1.2.2 基金定投的特点

基金定投的特点共有6项，如图1.4所示。

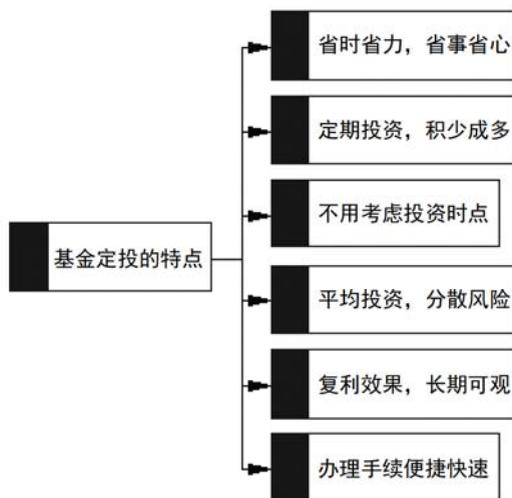


图1.4 基金定投的特点

1) 省时省力，省事省心

办理基金定投之后，代销机构会在每个固定的日期自动扣缴相应的资金用于申购基金，投资者只需确保银行卡内有足够的资金即可，省去了去银行或者其他代销机构办理的时间和精力。

2) 定期投资，积少成多

投资者可能每隔一段时间就会积攒一些闲散资金，如果通过定期定额投资购买标的进行投资增值，就可以“聚沙成塔”，在不知不觉中积攒一笔不小的财富。

3) 不用考虑投资时点

投资的要诀就是“低买高卖”，但很少有人能在投资时捕捉最佳的买、卖点获利。为避免这种人为的主观判断失误，投资者可通过“定投计划”来投资市场，不必在意进场时点，不必在意市场价格，无须为其短期波动而改变长期投资决策。

4) 平均投资，分散风险

资金分期投入，投资的成本有高有低，但长期平均下来仍然比较低，所以能最大限度地分散投资风险。

例如，每隔两个月用 1000 元投资某一只开放式基金，1 年下来共投资 6 次，总金额为 6000 元，每次投资时基金的申购价格分别为 1 元、0.95 元、0.90 元、0.92 元、1.05 元和 1.10 元，则每次可购得的份额数分别为 1000 份、1053 份、1111 份、1087 份、952 份和 909 份，累计份额数为 6112 份，则平均成本为 $6000 \div 6112 = 0.982$ 元，而投资回报率则为 $(1.10 \times 6112 - 6000) \div 6000 \times 100\% = 12.05\%$ ，比起一开始就以 1 元的申购价格投资 600 元的投资回报率要高。

5) 复利效果，长期可观

“定投计划”收益为复利效应，本金所产生的利息加入本金可以继续衍生收益，获得利滚利的效果。随着时间的推移，复利效果会更加明显。

定投的复利效果需要较长时间才能充分展现，因此不宜因市场短线波动而随便终止。只要长线前景佳，市场短期下跌反而是累积更多便宜单位数的最佳时机，一旦市场反弹，长期累积的单位数就可以一次获利。

6) 办理手续便捷快速

目前，很多银行都开通了基金定投业务。值得一提的是，基金定投的进入门槛较低，例如，中国工商银行的基金定投业务，最低每月投资 500 元就可以进行基金定投。

投资者可以在网上进行基金的申购、赎回等所有交易，实现基金账户与银行资金账户的绑定，并设置申购日、金额、期限、基金代码等。与此同时，网上银行还具备基金账户查询、基金账户余额查询、净值查询、变更分红方式等多项功能，投资者可以轻松完成投资。

1.2.3 基金定投的方式

基金定投的方式有两种，如图 1.5 所示。

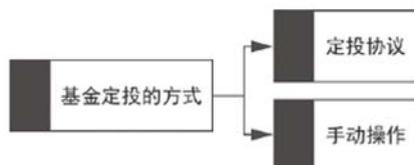


图1.5 基金定投的方式

1) 定投协议

定投协议是指投资者通过与银行签订协议，定时由银行扣款，省心方便，操作简单，缺陷是基金管理公司一旦暂停申购，就会导致基金定投计划中断。另外，每天就一个价格，缺少灵活性。当然对于大多数投资者而言，当天只有一个未知价格，减少了再选择的麻烦。

2) 手动操作

一般在交易日不会出现中断，只有在分红、除权、重大公告时，暂时停盘。另外，一天价格的可选择性强，适于有一定短线经验的人使用，缺陷是比较费心，必须定期在场内进行操作。

1.2.4 基金定投适用人群

基金定投是一种长期性投资方式，主要适用于 4 种人群，如图 1.6 所示。

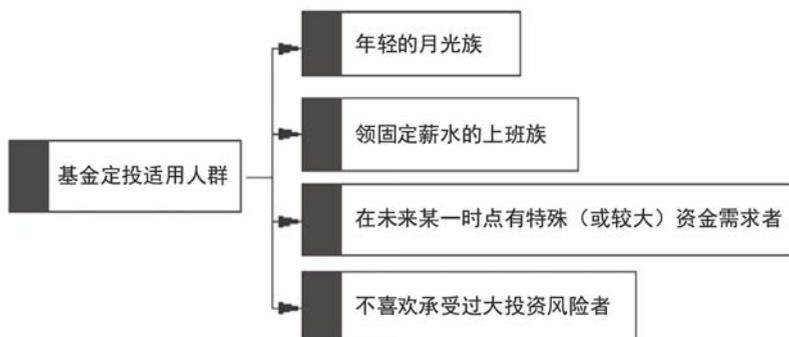


图1.6 基金定投适用人群

1) 年轻的月光族

基金定投具备投资和储蓄两大功能，所以可以在发工资后留下日常生活费，将部分剩余资金做定投，以“强迫”自己进行储蓄，培养良好的理财习惯。

2) 领固定薪水的上班族

大部分上班族薪资所得在应付日常生活开销后，结余金额往往不多，所以采用小额的定期定额投资方式最为合适。而且由于上班族大多并不具备较高的投资水平，无法准确判断进出场的时机，因此通过基金定投这种工具，可稳步实现资产增值。

3) 在未来某一时点有特殊（或较大）资金需求者

例如，3年后必须付购房首付款、20年后子女出国的留学基金，甚至30年后自己的退休养老基金等。在已知未来将有大量资金需求时，提早以定期小额投资方式来筹集，不仅不会造成自己日常经济上的负担，而且能让每月的小额资金在未来轻松演变成大额资金。

4) 不喜欢承受过大投资风险者

定期定额投资有投资成本加权平均的优点，能有效降低整体投资成本，使价格波动的风险下降并稳步获利，是长期投资者对市场长期看好的最佳投资方式。

1.3 基金定投前的准备

对于准备做基金定投的投资者来讲，投资之前有5个方面的准备工作要做，如图1.7所示。

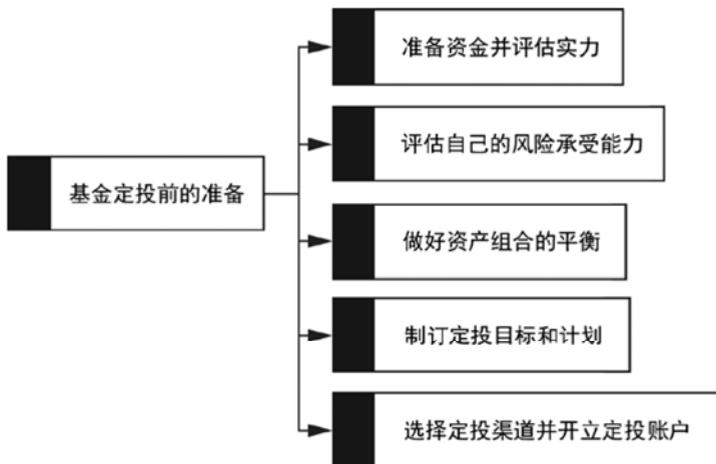


图1.7 基金定投前的准备

1) 准备资金并评估实力

投资基金必须用相应的闲置资金，不能用生活所需资金或借贷资金进行定投。同时，要量力而行，有多大的力就办多大的事。

2) 评估自己的风险承受能力

对于投资者来讲，定投的最好品种是股票型基金，但并非每位投资者都能够承受其净值的波动风险。因此，在进行基金定投前，投资者要进行自我风险承受能力测验。

3) 做好资产组合的平衡

不能把准备好的资金进行集中投资，更不能只考虑高风险的基金产品而忽略低风险资产的配置；也不要只选择基金产品而忽略保险、银行存款等产品在家庭资产中的配置。组合投资可以在一定程度上起到分散投资风险的作用。

4) 制订定投目标和计划

制订定投目标和计划，是保障基金定投顺利实施的关键。投资者只有制定了明确的投资目标，才能够按照这个目标进行细化和分解，从而进行有序投资，使定投活动得以顺利进行。缺乏投资目标，将使投资者在定投过程中变成“盲人”，从而无法实现定投收益。

5) 选择定投渠道并开立定投账户

基金定投品种选择后，关键是要选择一家服务优良的代理商，从而在扣款服务、基金信息服务、投资理财指导等方面为投资者提供更加全面的服务。如果通过券商“上证基金通”进行定投，投资者只需要开立一家基金公司的账户，即可通过网上自行开立其他基金公司的账户，从而实现定投，而不必奔波在各代理商之间。当然，定投协议应当分别签署。

1.4 基金定投的原则

基金定投的原则主要有4项，如图1.8所示。

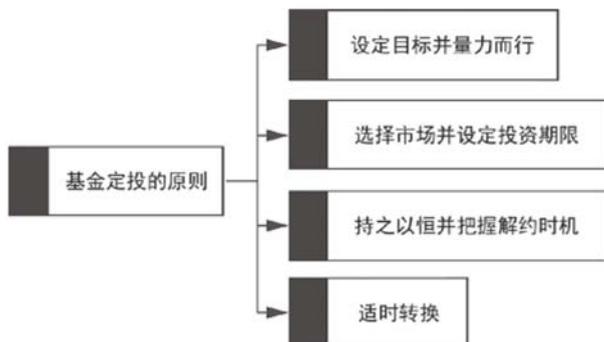


图1.8 基金定投的原则

1.4.1 设定目标并量力而行

定期定额投资一定要做得轻松、没负担，曾有客户为分散投资标的而决定每月扣款 50 000 元，但过一段时间后却必须把定期存款取出来继续投资，这样太不划算。建议最好先分析一下每月收支状况，计算出固定能省下来的闲置资金，2000 元或 1000 元都可以。

1.4.2 选择市场并设定投资期限

超跌但基本面不错的市场最适合进行定期定额投资，即便市场行情还在下跌，只要看好未来长期发展前景，就可以考虑进行基金定投。

定期定额长期投资的时间复利效果分散了股市多空、基金净值起伏的短期风险，只要能遵循长期扣款原则，选择波动幅度较大的基金其实更能提高收益，而且风险较高的基金的长期回报率应该胜过风险较低的基金。如果较长期的理财目标是 5 年以上至 10 年、20 年，不妨选择波动较大的基金，而如果是 5 年内的目标，则还是以选择绩效较平稳的基金为宜。

1.4.3 持之以恒并把握解约时机

长期投资是定期定额积累财富最有效的方式，采用这种方式必须持续 3 年以上，才能获得较好的效果，并且长期投资更能获得定期定额的复利效果。

定期定额投资的期限也要视市场情形而定，比如，已经投资了两年，市场上升到了非常高的点位，并且分析之后行情可能将进入另一次空头循环，那么最好先行解约获利了结。如果即将面临资金需求，例如，退休年龄将至，就更应该关注市场状况，确定解约时点。

1.4.4 适时转换

开始定期定额投资后，若临时必须解约赎回或者市场处在高点位置，而对后市情况不是很确定，则不必完全解约，可赎回部分份额取得资金。若市场趋势改变，可转换到另一轮上升趋势的市场中，继续进行定期定额投资。

1.5 复利的奥秘

在讲解复利之前，先来看一则有趣的古老故事。

一个爱下象棋的国王棋艺高超，在他的国度从未有过对手。为了找到对手，他下了一道诏书，诏书中说无论是谁，只要棋艺胜过他，国王就会答应他一个要求。

一天，一个年轻人来到皇宫，要求与国王下棋。经过紧张激战，年轻人最终赢了国王，国王问这个年轻人要什么样的奖赏，年轻人说他只要一点小小的奖赏。就是在他们下的棋盘上的第一个格子中放上1粒麦子，在第二个格子中放进2粒麦子，第3个格子中放4粒麦子，如此类推，每一个格子中都是前一个格子中麦子数量的翻倍，一直将棋盘每一个格子摆满。

国王觉得他的要求很简单，就同意了。但很快国王就发现，即使将国库所有的粮食都给他，也不够1/100。因为一粒麦子虽只有一克重，但也需要数十万亿吨的麦子才够。尽管从表面上看，他的起点十分低，从一粒麦子开始，但是经过很多次的乘积，就迅速变成庞大的数字。

1.5.1 单利

单利是指不论时间长短，仅按本金计算利息，所产生的利息不再计入本金重复计算利息，其计算公式为

$$\text{单利} = \text{本金} \times \text{利率} \times \text{期数}$$

例如，一笔整存整取定期5年的储蓄，本金为10万元，利率为6.2%，到期时银行应付的利息是多少？到期银行应支付的本金利息之和为多少？

$$\begin{aligned}\text{利息} &= 10\text{万元} \times 6.2\% \times 5 = 3.1\text{万元} \\ \text{本金利息之和} &= 10\text{万元} + 3.1\text{万元} = 13.1\text{万元}\end{aligned}$$

1.5.2 复利

复利是从今天的价值或现价（PV）增值到未来价值（FV）的过程，是对本金及其产生的利息一并计算，也就是利上有利。复利计算公式为

$$FV = PV \times (1 + i)^n$$

其中，PV为现值或账户的初始数量； i 为利率或年投资回报率； n 为储蓄或投资年限；FV为 n 年期末的未来价值。

例如，某投资者拿出本金 10 000 元来投资，年投资回报率为 10%，投资年限为 10 年，那么，10 年末的价值是多少？

$$FV = 10\,000 \times (1 + 10\%)^{10} = 25\,937.424\,6 \text{ (元)}$$

为了更好地理解复利，表 1.1 显示了 10 年间投资回报信息，它清晰地表明了每年赚取的利息及每年期末的价值。

表 1.1 未来价值和复利

单位：年，元

年数	初始价值	所赚价值	期末价值
1	10000	1000	11000
2	11000	1100	12100
3	12100	1210	13310
4	13310	1331	14641
5	14641	1464.1	16105.1
6	16105.1	1610.51	17715.61
7	17715.61	1771.561	19487.171
8	19487.171	1948.7171	21435.8881
9	21435.8881	2143.58881	23579.47691
10	23 579.476 91	2357.947691	25937.4246

提醒：年投资回报率越高，投资时间越长，则未来价值越大。

1.5.3 复利的计算方法

复利采用的计算方法有两种。第一种，如果您对办公软件 Excel 比较熟悉，则可以利用其内置函数 FV 来快速计算复利；第二种，利用拇指法则来估计未来价值，拇指法则又称“72 法则”。

1. 内置函数 FV

(1) 打开 Excel 软件，选择一个单元格，然后鼠标指针指向“编辑栏”中的“=”号，显示“编辑公式”提示信息，如图 1.9 所示。

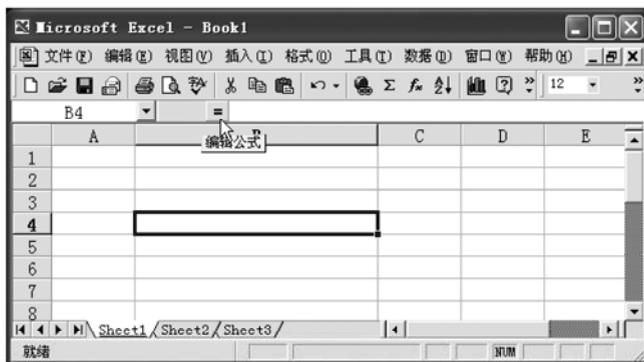


图1.9 打开Excel软件

(2) 单击“编辑栏”中的“=”号，即可显示“公式选项板”菜单栏，然后单击左侧的“下拉”按钮，在弹出的菜单中选择“其他函数”选项，如图 1.10 所示。

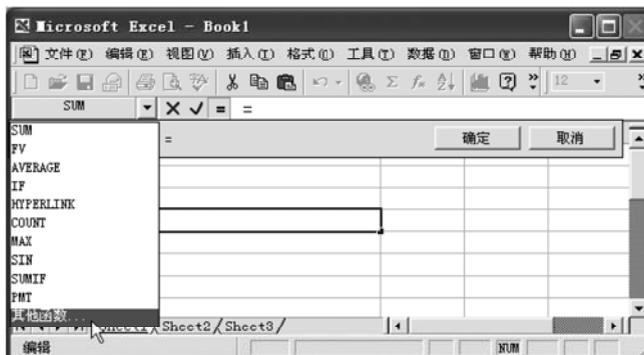


图1.10 公式选项板

(3) 选择“其他函数”选项，弹出“粘贴函数”对话框，选择“财务”函数类中的 FV 函数，如图 1.11 所示。



图1.11 “粘贴函数”对话框

(4) 选择 FV 函数后, 单击“确定”按钮, 就可以看到“FV 函数”面板, 如图 1.12 所示。



图1.12 “FV函数”面板

FV 函数共有 5 项参数, 说明如下。

Rate: 利率或年投资回报率。

Nper: 总投资期。

Pmt: 各期支出金额。

Pv: 投资开始计算时已经入账的款项。在这里须注意, 现金流入与流出分别用正号和负号表示, 这里要求现值的输入值为负。

Type: 指定付款的时间是期初或期末, 0 表示期末, 1 表示期初。

(5) 正确输入各参数后, 单击“确定”按钮, 就可以快速计算出复利数额, 如图 1.13 所示。

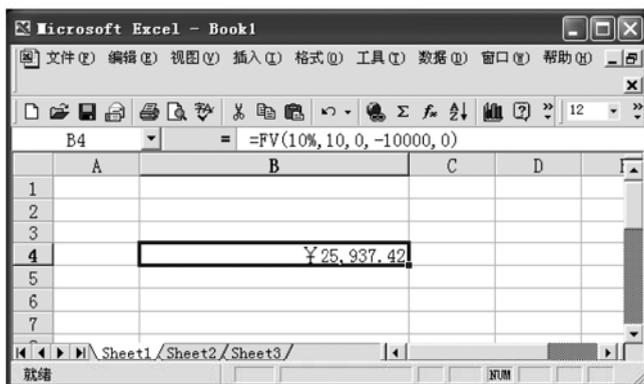


图1.13 利用Excel快速计算复利

2. 72法则

72法则是指以1%的复利计息，在72年后本金翻倍的规律，即一笔资金在价值上翻番需要的时间大约等于72除以用年百分比率的形式表示的利率或年投资回报率。

如果年投资回报率为5%，您的资金翻番大约需要14.4年；如果年投资回报率为10%，您的资金翻番大约需要7.2年；如果年投资回报率为15%，您的资金翻番大约需要4.8年；如果年投资回报率为30%，您的资金翻番大约需要2.4年；以此类推。

1.5.4 基金定投复利

基金定投复利的概念应该这样理解，即基金定投本身不存在复利，只有当定投基金分配收益，并且选择了红利再投资的方式，才会获得复利效果。就像银行存款一样，每个月存入1000元，利息始终是按照单利计算的，只有把利息拿出来，再存入银行，才能利上计利，获得复利的效果。另外，在选择红利再投资后，基金也会得到更多的收益。

如果我们每月拿出500元来进行基金定投，夸张地讲，如果连续投资30年，也就是360个月，按照基金定投公式计算，当预期年化收益率为15%时，30年期满后，可实现预期年化收益346万元。如果我们这笔钱并没有用于基金定投，而是存入银行，那么按照一年期定期预期年化收益率3.87%来计算，在期满后可以实现预期年化收益33.9万元。在每次到期都将所有资金继续投资的情况下，基金定投和银行定期预期年化收益相差10倍有余。其中产生巨大差距的主要原因，就是基金预期年化收益率15%与银行定期年化收益率3.87%之间11.13%的预期年化收益率差带来的持续复利效应。

1.6 基金定投要及早开始

无论是为了满足三五年后的买房首付、20年后子女出国的留学基金的需求，还是为了满足30年后退休养老金等的需求，若能提早用定期定额投资方式进行规划，则都不会造成经济上的骤然紧张，还能让每月的小额资金在未来变成大额资金，在期望的时间点实现梦想。

按照复利计算，30岁开始基金定投，要想在30年后退休之际赚够100万元的养老金，只须每月投入414元即可。如果从35岁开始基金定投，则每月须投入843元；如果从40岁开始基金定投，每月须投入1730元。可见，在年轻的时候开始基金定投，与迟5年或者10年之后开始基金定投所花费的成本大为不同。

1.7 基金定投的误区

基金定投越来越受到投资者青睐，此投资方式不但能平均成本、分散风险，而且类似于“零存整取”储蓄，只要与银行或证券营业部签订一份协议，就可实现自动投资，坐享收益。不过，很多投资者对基金定投仍有许多认识误区，具体表现在 8 个方面，如图 1.14 所示。

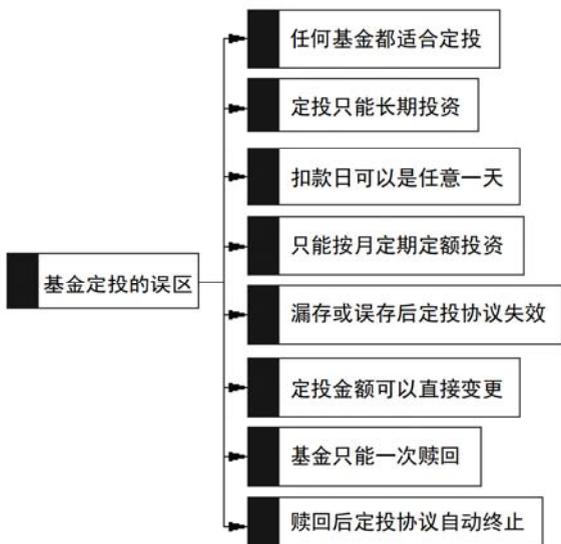


图1.14 基金定投的误区

1) 任何基金都适合定投

基金定投虽能平均成本、分散风险，但也不是所有的基金都适合。债券型基金收益一般较稳定，基金定投和一次性投资效果差距不是太大，而股票型基金波动较大，更适合用定投来均衡成本和风险。

2) 定投只能长期投资

定期定额投资基金虽便于控制风险，但在后市不看好的情况下，无论是一次性投资还是定投均应谨慎，已办理的基金定投计划也应考虑规避风险的问题。

例如，原本计划投资 5 年，扣款两年后如果觉得市场前景变坏，则可考虑先获利了结，不必一味等待计划到期。

3) 扣款日可以是任意一天

基金定投虽采用每月固定日扣款方式，但因为有的月份只有 28 天，所以为保证

全年在固定时间扣款，扣款日只能是每月1—28日。另外，扣款日如遇节假日将自动顺延。如约定扣款日为8日，但如果次月8日为周日，则扣款日就会自动顺延至9日。

4) 只能按月定期定额投资

一般情况下，基金定投只能按月投资，不过也有基金公司规定，基金定投可按月、按双月或季度投资。现在多数单位工资一般可分为月固定工资和季度奖。如果每月工资仅够日常之用，季度奖可以投资，则适合按季投资；如果每月工资较宽裕，或年轻人想强迫自己攒钱则可按月投资。

5) 漏存或误存后定投协议失效

投资者有时会因为忘记提前存款、工资发放延误及数额减少等原因，导致基金定投无法正常扣款，这时有的投资者认为这是自己违约，定投就失效了。其实，部分基金公司和银行规定，如当日法定交易时间投资人的资金账户余额不足，银行系统会自动于次日继续扣款直到月末，并按实际扣款当日基金份额净值计算确认份额。所以，当月扣款不成功也不要紧，只要尽快在账户内存钱就可继续参加定投。

6) 定投金额可以直接变更

按规定，签订定期定额投资协议后，约定投资期内不能直接修改定投金额，如想变更只能到代理网点先办理“撤销定期定额申购”手续，然后重新签订《定期定额申购申请书》后方可变更。现在各银行的网上银行业务可以随时变更投资金额和扣款时间。

7) 基金只能一次赎回

很多投资者认为赎回时只能将所持有的定投基金全部赎回，其实定投的基金既可以一次性全部赎回，也可以部分赎回或部分转换。如果资金需求的数额小于定投金额，则可以用多少赎多少，剩余份额可以继续持有。

8) 赎回后定投协议自动终止

有人认为定投的基金赎回后，基金定投就自动终止了。其实，基金即使全部赎回，但之前签署的投资合同仍然有效，只要你的银行卡内有足够金额及满足其他扣款条件，此后银行仍会定期扣款。所以，客户如想取消定投计划，除了赎回基金外，还应到销售网点填写《定期定额申购终止申请书》，办理终止定投手续；也可以连续三个月不满足扣款要求，以此方式自动终止定投业务。

1.8 实例：“银发”基金定投“稳”字当先

对于老年人来说，投资需要“稳”字当先。与年轻人不同，老年人的抗风险能力相对较弱。从资产的角度讲，老年人的收入一般增长幅度不大，而支出需求却有

可能随时增加，一旦投资出现亏损，就会影响生活质量；从心理学的角度讲，老年人心理承受能力普遍较弱，投资亏损可能对老年人的健康不利。

对于老年人来说，资金流动性也非常重要。老年人的意外支出较多，尤其是医疗需求可能增加，只有持有相当数量的高流动性资产，才能保证其在有需要的时候从容不迫。

股票市场由于风险较高、变动剧烈，因此配置基金产品已成为老年人投资必不可少的投资渠道，如风险与收益适中的债券基金、风险较低的货币基金等。

另外，通过定期定投的方式买入部分高风险基金产品，通过分散投资时点、摊低投资成本来降低风险，实现稳定收益，也是不错的选择。基金定投最大的优势就在于让投资成为生活的一部分，相当于强迫投资。尤其在金融市场动荡的情况下，我们不甘心把积蓄放在银行里等着微薄的利息收入，但一次性投资却又因为无法判断市场行情而蕴藏着较大风险。我们怎么忍心将用于为亲人、为自己养老规划的钱随意乱投呢？波动的市场金融中基金定投是最好的理财方式，其复利效应的优势将在若干年后向投资人交出一份相对满意的答卷。

在确定将基金定投作为自己养老规划的一部分后，我们仍需做如下功课，即选择基金类型。

首先，货币型基金基本上作为流动性管理工具，可以作为资产配置的一部分，以保持资产适度的流动性。对于风险承受能力较弱的投资人最应考虑的是货币型基金。其次，混合型基金，对于有志于长期持有、风险承受能力相对较强的投资人来说，混合型基金应该是其最优的选择。当然也可以根据自己的实际情况选择不同的基金类型进行组合投资。

不同风险偏好的老年人对配置的要求是不同的，老年人可以参考两种经典配置，具体如下所述。

第一，均衡型——投资混合型基金 40%，投资债券型基金 50%，另外配置货币型基金 10%，解决流动性需要。此方案适用于 55 岁至 65 岁老年人。

第二，保守型——投资混合型基金 20%，投资债券型基金 70%，另外配置货币型基金 10%，解决流动性需要。此方案适用于 65 岁以上老年人。



第 2 章

基金定投的入市方法

新基民进行基金定投，首先要开立账户，既可以在基金公司开立账户，也可以在银行或证券公司开立账户，然后再进行各种类型基金的定投操作。本章将重点讲解基金定投的入市方法。

本章主要内容包括下述各点。

- ◎ 基金定投的流程
- ◎ 基金定投的渠道
- ◎ 选择适合自己的基金定投渠道
- ◎ 在基金公司开立账户
- ◎ 在银行开立账户
- ◎ 在证券公司开立账户
- ◎ 在天天基金网开立账户
- ◎ 基金定投的注意事项
- ◎ 利用同花顺软件查看定投基金信息

2.1 基金定投的流程

基金定投的流程具体如下所述。

- (1) 选择基金定投交易渠道。
- (2) 开立账户。
- (3) 基金的定投。
- (4) 基金的赎回。
- (5) 申请基金转换。
- (6) 非交易过户和红利再投资。

2.2 基金定投的渠道

基金定投的渠道有多种，包括直销、代销、网上发售、柜台签售等。基金销售形式的多样化，在给投资者提供了更多选择的同时，也给投资者带来了选择困难。

2.2.1 基金定投的一般渠道

基金定投的一般渠道共有 3 种，如图 2.1 所示。

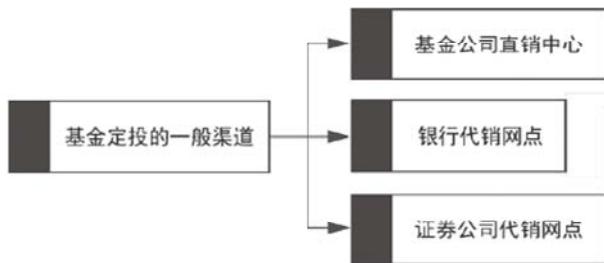


图2.1 基金定投的一般渠道

下面详细讲解一下不同购买渠道的优缺点。

1) 基金公司直销中心

基金公司直销可分为柜台直销和网上直销两种方式。柜台直销一般面向高端客户群体，由专业人员提供咨询和跟踪服务。网上直销面向广大中小投资者，因为网上直销极大地节省了中间环节和各种费用成本，所以对广大投资者更有利。

通过基金公司网上直销中心购买基金,优点是可以通过网上交易实现开户、定投、赎回等手续办理,享受交易手续费优惠,不受时间和地点的限制。网上交易是目前最流行的基金定投交易模式,只要在计算机前轻轻单击,交易就可轻松完成。

基金公司直销的缺点是当客户需要购买多家基金公司产品时,需要在多家基金公司办理相关手续,投资管理比较复杂。如一家基金公司只认可一种银行账户,如果投资多家基金公司就需要在多家银行开户,这要比在银行和证券公司代销机构购买麻烦得多。

2) 银行代销网点

银行是最传统的基金定投交易渠道,一般情况下基金公司会把它的托管银行作为指定代销银行。通过银行机构代销基金模式具有信誉良好和网点众多等优势,一般投资者比较青睐到银行定投基金。

通过银行定投基金一般不能享受手续优惠,并且单个银行代理销售的基金品种非常有限,一般都以新基金为主。托管银行一般不会代理一只基金管理公司旗下的所有基金品种,所以我们在办理基金转换业务手续时可能要往返多个网点,非常麻烦。

3) 证券公司代销网点

证券公司,特别是大型证券公司代销的基金品种都比较齐全,并且支持网上交易,这是证券公司代销基金的一大优势。证券公司的客户经理可能会主动介绍产品,基金投资者能够享受到及时到位的投资咨询服务。在证券公司定投基金,资金存取通过银证转账进行,可以将证券、基金等多种产品结合在一个交易账户管理,非常便于投资者操作。

证券公司代销基金的缺点是证券公司的网点较银行网点少,首次办理业务需要到证券公司网点办理,并且只有在证券公司开立资金账户才能进行购买操作。在证券公司定投基金不如到基金公司直接购买基金费用低廉,因为基金公司还要付给券商一些佣金。

提醒:还有少数几家专业基金销售公司可销售基金,如天天基金网(<https://www.1234567.com.cn>)。

2.2.2 选择适合自己的基金定投渠道

对于具有较强的专业能力(能对基金产品进行分析、能上网办理业务)的投资者来说,选择基金公司直销是比较好的选择。只要自己精力足够,就可以通过产品分析比较以及网上基金定投交易,实现自己对基金的投资管理。

对于年纪稍大的中老年基金投资者来说，应选择银行网点及身边的证券公司网点。因为银行网点众多，比较便利；去证券公司则可听取证券公司客户经理的建议，通过柜台购买等方式选择适合自己的基金产品。

对于工薪阶层或年轻白领来说，更加适合通过证券公司网点实现一站式管理，通过一个账户实现多种投资产品的管理，利用网上交易或电话委托进行操作，辅助以证券公司的专业化建议来提高基金投资收益水平。

提醒：无论通过什么渠道，基民都应该在合法的场所购买合法的基金公司的产品。对于基金管理公司、代销机构以及基金产品的名单，基民可以到中国证监会网站或中国证券业协会网站查询。

2.3 开立基金账户和交易账户

基金账户是指注册登记机构为投资人建立的用于管理和记录投资人基金种类、数量变化等情况的账户，不论投资人是通过哪个渠道办理，均会被记录在该账户下。

交易账户是指基金销售机构（包括直销机构和代销机构）为投资人开立的用于管理和记录投资人在该销售机构交易的基金种类和数量变化情况的账户。

投资者使用同一开户证件只能开立一个基金账户，但在这一基金账户下可以在不同的销售机构开立相对应的交易账户。

2.3.1 在基金公司开立账户

在基金公司开立账户，个人投资者需要准备下述各种资料。

- (1) 投资者个人有效身份证件原件及其复印件（本人签字）。
- (2) 如为代办，还需提供代办人有效身份证件原件及其复印件（代办人签字）。
- (3) 本人指定银行账户账号信息（开户银行、开户行名称、账号）。

提醒：个人有效身份证件是指居民身份证、军官证、警官证、文职证、士兵证、户口本中的一种。

机构投资者需要准备下述各种资料。

- (1) 企业有效营业执照副本及复印件（加盖公章）或民政部门有效注册登记证书原件及其复印原件（加盖公章）。
- (2) 经法定代表人签字或盖章的《基金业务授权委托书》（加盖公章）。
- (3) 指定银行账户账号信息（开户银行、开户行名称、账号）。

- (4) 经办人有效身份证件及其签字复印件。
- (5) 填制完毕的预留《印鉴卡》一式三份。
- (6) 填妥的《开户申请表(机构)》并加盖公章。

下面通过具体实例讲解一下个人投资者如何在网上通过基金公司开立基金账户。

在浏览器的地址栏中输入“https://www.chinaamc.com”，然后按回车键，就可进入“华夏基金”首页，如图 2.2 所示。



图 2.2 “华夏基金”首页

单击右侧的“开户”按钮，就可进入“开户”页面，首先选择支付卡（银行卡），如图 2.3 所示。



图 2.3 选择支付卡

这里要选择用来购买基金的银行卡，在这里以“中国工商银行”为例。单击“中国工商银行”图标后，进入“身份验证”页面，如图 2.4 所示。

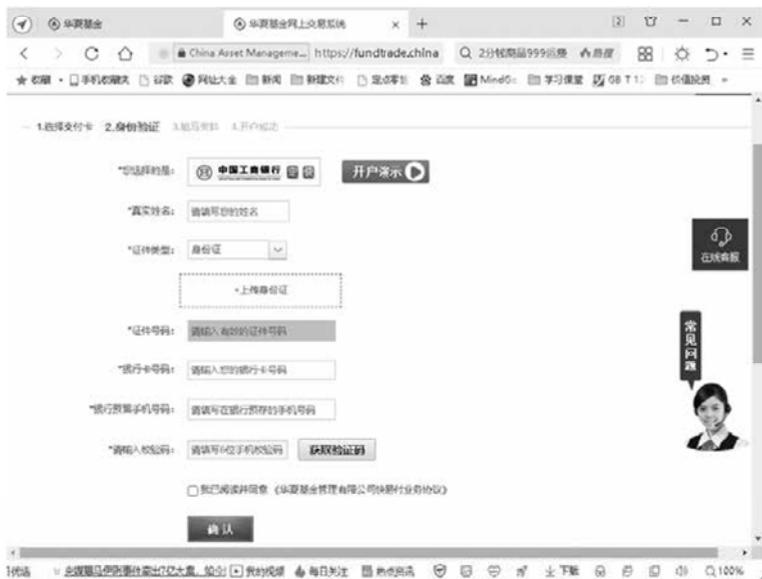


图 2.4 “身份验证”页面

在这里要输入投资者真实姓名，上传身份证正反面图片，单击“上传身份证”，即可进入“上传开户证件照”页面，如图 2.5 所示。

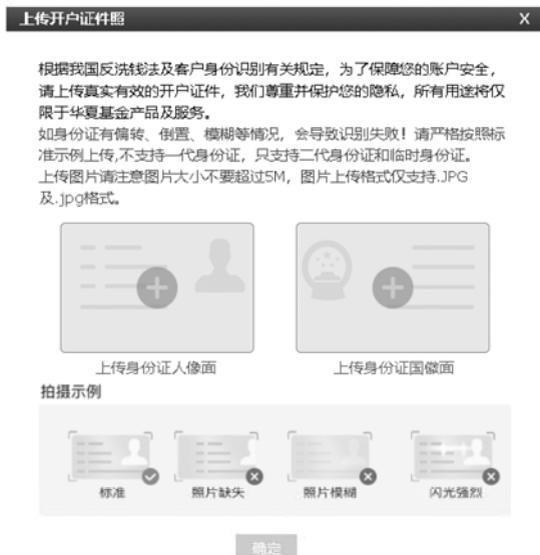


图 2.5 “上传开户证件照”页面

正确上传身份证信息后，继续填写银行卡卡号、银行预留手机号码，再单击“获取验证码”按钮，就可以在手机上收到验证码短信。正确填入验证码，再选中“我已阅读并同意《华夏基金管理有限公司快易付业务协议》”复选框，最后单击“确认”按钮，即可进入“填写资料”页面，如图 2.6 所示。



图 2.6 “填写资料”页面

正确填写家庭地址、邮政编码、E-mail、职业、收入、交易密码等信息后，单击“提交”按钮，进入“补充信息”页面，如图 2.7 所示。



图 2.7 “补充信息”页面

在这里选择默认即可。然后单击“提交”按钮，进入“开户成功”页面，如图 2.8 所示。

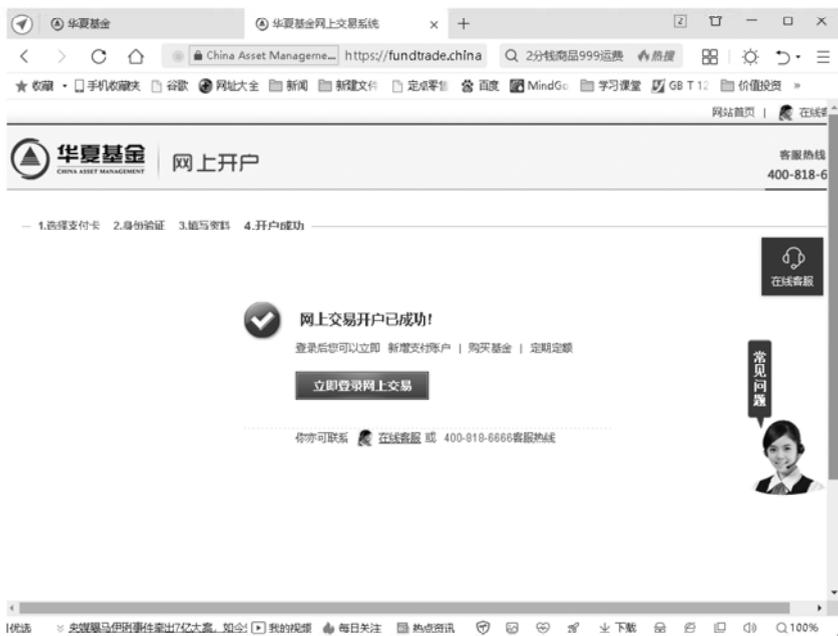


图 2.8 “开户成功”页面

单击“立即登录网上交易”按钮，即可进行网上基金定投了。

2.3.2 在银行开立账户

个人投资者通过代销基金的银行申请开立基金账户，应提交下列各种资料。

- (1) 填写完整的《开户申请表》。
- (2) 本人有效身份证件原件。
- (3) 本人的银行存折（储蓄卡）。

下面通过具体实例讲解一下个人投资者如何在网上银行开立基金账户。

在浏览器的地址栏中输入“http://www.icbc.com.cn”，然后按回车键，就可进入“中国工商银行中国网站”首页，然后单击“个人网上银行登录”按钮，如图 2.9 所示。单击“个人网上银行登录”按钮，进入“个人网上银行登录”页面，如图 2.10 所示。



图2.9 “中国工商银行中国网站”首页



图2.10 “个人网上银行登录”页面

单击“开立银行端基金交易账户”按钮，即可进入“填写开户信息”页面，如图2.13所示。



图2.13 “填写开户信息”页面

单击“下一步”按钮，即可进入“确认信息”页面，如图2.14所示。



图2.14 “确认信息”页面

单击“确认”按钮，即可在银行开立账户。

2.3.3 在证券公司开立账户

通过代销基金的证券公司开立基金账户之前，要先开立资金账户。个人投资者申请开立资金账户应提供下述各种资料。

- (1) 填写完整的《资金账户开户申请表》。
 - (2) 本人有效身份证件原件及其复印件。
 - (3) 营业部指定银行的存折（储蓄卡）。
- 个人投资者申请开立基金账户应提供下述各种资料。

- (1) 填写完整的《开户申请表》。
- (2) 本人有效身份证件原件及其复印件。
- (3) 在本代销机构开立的资金账户卡。
- (4) 营业部指定银行的存折（储蓄卡）。

2.3.4 在天天基金网开立账户

下面介绍一下如何在天天基金网上开立账户。

在浏览器的地址栏中输入“https://www.1234567.com.cn”，然后按回车键，即可进入“天天基金网”首页，如图 2.15 所示。



图2.15 “天天基金网”首页

单击“免费开户”按钮，进入“填写个人信息”页面，如图 2.16 所示。

正确输入手机号码、图形验证码和短信校验码后，单击“下一步”按钮，即可设置交易密码，如图 2.17 所示。



图2.16 “填写个人信息”页面



图2.17 设置交易密码

正确设置交易密码后, 单击“我已阅读并同意以下协议, 下一步”按钮, 即可进入“关联银行卡”页面, 如图 2.18 所示。



图2.18 “关联银行卡”页面

在这里选择开户银行。如果投资者的开户银行是“中国工商银行”，这里就选择“中国工商银行”，然后单击“下一步”按钮，即可进入“银行卡信息安全验证”页面，如图 2.19 所示。



图2.19 “银行卡信息安全验证”页面

正确输入银行卡卡号、持卡人身份证号码、持卡人真实姓名、银行预留手机号信息后，单击“开始安全验证”按钮，弹出“验证提示”对话框，如图 2.20 所示。



图 2.20 “验证提示”对话框

正确输入校验码后，单击“确认”按钮，就可显示“开户成功”页面，如图 2.21 所示。



图 2.21 “开户成功”页面

2.4 基金定投的注意事项

投资者在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位的过程称为认购。通常认购价为基金单位面值（1元）加上一定的销售费用。我们认购基金应在基

金销售网点填写认购申请书、交付认购款项，在注册登记机构办理有关手续并确认认购。

在基金成立之后，投资者通过销售机构申请向基金管理公司购买基金单位的过程称为申购。投资者在申购基金时通常需要填写基金申购申请书，同时要交付申购款项。款额一经交付，申购申请即为有效申请。

提醒：基金只能定投开放式基金，并且认购期的开放式基金不能定投。

在确定定投某基金前，需要认真地阅读有关基金的交易规则、基金契约及开户程序等文件，仔细了解有关基金的投资方向、投资策略、投资目标、基金管理人业绩及开户条件、具体交易规则等重要信息，从而对准备定投的基金风险、收益水平有一个总体评估，并据此作出投资决策。

与定投基金操作相反，投资者卖出基金是把手中持有的基金单位按一定价格卖给基金管理人并收回现金，这一过程称为赎回。其赎回金额是以当日的单位基金资产净值为基础计算的。

投资者赎回基金通常应在基金销售点填写赎回申请书，这样基金管理人员在收到赎回申请书之日起3个工作日内，会对该交易的有效性进行确认，并自接受基金投资者有效赎回申请之日起7个工作日内，支付赎回款项。

另外，投资者除了可以买卖基金单位外，还可以申请基金转换、非交易过户和红利再投资。

2.5 利用同花顺软件查看定投基金信息

现在流行的炒股行情分析软件，都可以查看定投基金信息。本书讲解怎样利用同花顺软件查看定投基金信息。

2.5.1 同花顺软件的下载和安装

在浏览器的地址栏中输入“<http://www.10jqka.com.cn>”，然后按回车键，就可进入同花顺金融服务网的首页，如图2.22所示。

单击“软件下载”按钮，就会进入“同花顺下载”页面。同花顺炒股软件有免费版、手机版、收费版等，如图2.23所示。

单击“同花顺免费版”下方的“下载”按钮，弹出“新建下载任务”对话框，如图2.24所示。



图2.22 同花顺金融服务网的首页



图2.23 “同花顺下载”页面

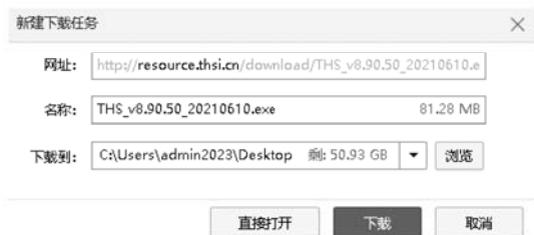


图2.24 “新建下载任务”对话框

单击“保存”按钮，可成功下载同花顺炒股软件，然后进行安装。

同花顺炒股软件下载成功后，双击按钮，弹出“同花顺安装”对话框，如图 2.25 所示。



图2.25 “同花顺安装”对话框

单击“快速安装”按钮，可快速安装同花顺炒股软件。如果单击“自定义安装”按钮，就可以选择同花顺炒股软件的安装位置，同时可以查看该软件安装所占空间的大小，如图 2.26 所示。



图2.26 选择同花顺炒股软件的安装位置

在默认情况下，软件一般会被安装在 C 盘。这里采用默认值，然后单击“立即安装”按钮，即可开始安装，并弹出“安装提示”对话框，如图 2.27 所示。



图2.27 “安装提示”对话框

安装完成后，就会显示如图 2.28 所示的“安装成功”对话框。



图2.28 “安装成功”对话框

然后，软件会在桌面上自动创建一个快捷图标，如图 2.29 所示。



图2.29 同花顺快捷图标