

我们在买基金时常常会听到“定投”这个词，对新手们来说可能有点陌生。本文我们就来聊一聊基金定投那些事。

定投是最常用在基金操作上的一种方法。当然，因为定投的方法和概念很简单，也能平均持仓成本，也常用在股票或其他投资品种上。

事实上，定投就是英文中的“Dollar Cost Averaging”，也叫定期定额，就是“买在平均成本”的意思。

DOLLAR COST AVERAGE



在基金投资上，相对定投而言，就是单笔申购，英文“Lump sum Investment”，即一整笔投资（购买）的意思。

投资中，要提高投资回报率，除了拉长投资时间外，通过定投的方式也是一种不错的选择。

定投是什么？

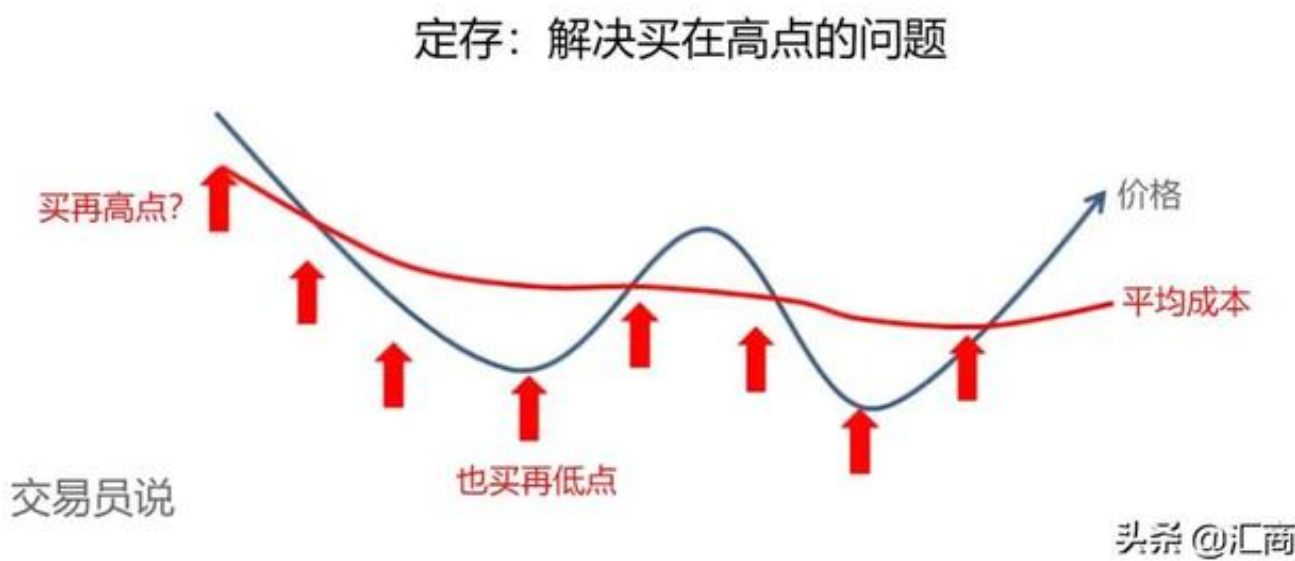
定投就是每隔固定一段时间，买入一笔固定金额的投资策略。每期固定从存款账户（支付宝、微信或银行账户等）中扣款，不管市场涨跌，运用长期平均法降低成本。

换句话说，定投是每周、每月或每个季度自动从存款账户中提取一个固定数额的理财方式。

例如：小明每月固定买入3000元某白酒基金，每周固定买入500元某债券基金，每个季度买入5000元某货币基金。这些都是定投基金的表现形式。

定投最大的特点：买在平均成本

定投投资可以帮你买在“平均成本”，这方法并不会帮你买在最低，但也不会买在最高。定投可以让进场点对你基金收益的影响变小。



反之如果你选择单笔投资, 判断高低点就很重要, 判断能力对结果的好坏变化也可能很大。

在投资时, 我们除了要判断投资标的物的好坏, 也还要判断入场点是否合适。

而选择基金定投时你只需要找到一只好基金就行了, 虽然它不会帮你收益最大化, 但可以帮你用最省力的方式赚到合理的回报。

值得注意的是, 并不是定投基金的收益率就一定比单笔申购得更高。我们来看一个天天基金网上的例子:

以富国天合稳健(100026)这只基金为例, 定投周期选择2012年3月1日~2017年3月1日, 每月定投1000元, 定投日为每月10日, 红利再投。

截止定投赎回日的收益		期末总资产包括红利再投或现金分红方式取得的收益		
定投总期数	投入总本金(元)	分红方式	期末总资产(元)	定投收益率
61期	61,000.00	红利再投	102,609.96	68.21%

可以看到, 这5年来的定投收益率为68.21%。

同样的周期和分红方式, 我们选择在2012年3月1日那天, 直接拿出10,000元购买该基金, 并且持有到2017年3月1日:

计算结果:

持有天数:	1826	天
赎回总金额:	24,109.58	元
期间总收益金额:	14,109.58	元
期间收益率:	141.10	%
年化收益率:	19.23	%

头条 @汇商

这只单笔申购的基金收益率达到了惊人的141.1%，翻了一倍多！单看收益率的话，确实单笔一次性投资的回报更高。

所以，定投和单笔投资各有千秋，没有绝对的好坏之分。

定投有哪些优点？

优点1：省时间

这是我觉得定投最重要的好处，毕竟投资研究分析高低点的时间成本是很昂贵的。

优点2：符合一般人资金运用

大多数人都是领月薪的上班族,持续性的现金流很适合定投这种持续的投入。

优点3:有纪律性

跌下去有人不敢买、涨上去也有人不敢买,用定投可以解决纪律问题。

优点4:回报合理长期持有

很多时候我们会为了等待一个“好买点”而错过好时机,甚至错过数年,手上现金收益率很差。但定投除了给你合理回报,还能让你持续持有,就可以避免这种错过多头行情的损失。

定投有哪些缺点?

缺点1:无法赚更多

如果你是有能力判断高低点的人,那就不需要用定投,因为抓到高低点你能赚更多。

缺点2:若基金持续下跌还是会亏钱

许多人常有的误区是:“定投不会亏钱。”事实上,如果运气差买到一只持续下跌的基金肯定会亏钱,即便加大定投金额来摊平成本等待上涨,考虑到时间成本,年化收益率也可能很低。



缺点3：不适合短线操作

定投是买在“平均成本”，只要谈到平均值概念都必须是长期，否则短期内仍会受到买卖价格高低影响。

缺点4：时间太长会失效

如每月定投3000元，在100个月后已经变成30万元，这时下一个月的3000元对之前的基金绩效影响力就只剩1%，已经无法达到平均成本的效果。因此通常定投一段时间后会出场获利了结。

缺点5：结果取决于出场时机

定投虽然可以解决买在高点的问题，让它变成高低点都买得到，但最终结果会取决于出场。

总结

对于投资者来说,无论定投还是单笔申购,最重要的在于选择适合自己的。打算单笔申购前,问问自己,是否能够承受市场波动的风险、是否有能力择时、是否有足够多的投资资金等等,不要仅看到投资收益率的高低就匆忙下了结论。