
#学习内容问答#

1、简投法中，当出现另一只指数的温度低于当前指数 2 度以上时，从温度高的指数切换到温度低时的指数，原来的那只基金如何处理？



继续持有，直到温度超过 40 度再分批卖出。

2、公式 $PMT(r/12, n*12, FV, 1, r, n, FV)$ 分别代表什么？

回答：r 为预期收益率，n 为投资年限，FV 为预期收益+本金

3、投资基数是 800，定投的指数的温度是 16.8 度时，当月买入基金金额是多少呢？

回答：16.8 度对应的系数是 0.8，所以当月应投入 640 元买入基金。

4、定投时，无需等到温度升到 100 度再卖出，理由包括以下哪两项？

A. 20 年来数据显示，50 度以上基本说明市场处于小牛市，这时卖出已经可以赚不少

B. 一旦出现亏损要马上卖出，把已经赚到的钱保住

C. 90 度以上在近 10 年只出现过 2、3 次，100 度才卖，等待时间会非常漫长

答案：AC。

定投需要长时间坚持，不能以一时的盈亏盲目买卖，要坚持所学的定投纪律。

#正文内容#

爬楼密码：九天仙女

小伙伴们，4步简投法大家都学会了吗？掌握了利器，记得要挥舞起来哟~
班班在学完简投法后，可是很快就制定了自己的定投计划，并开始了定投之旅了呢~



不过今天班班也收到一个小伙伴的问题，他说既然指数长期来看是上涨的，那不如直接了当一次过全买得啦，干嘛要每月定投这么麻烦啊。

看了这个小伙伴的问题，就让班班想起了我的好闺蜜小金金~

她是一位老师，专门培育祖国花朵的幼苗~小金金其他都好，就是不爱理财，理财方面她有懒癌。有一天她问班班，有没有啥懒人投资法。考虑到她懒，班班就推荐她用定期定额的“傻瓜”式定投一只基金，这够懒了吧。

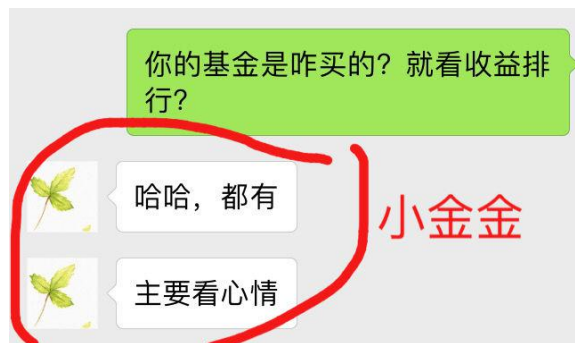
你们猜：小金金买基金了吗？

(互动)

是的，小金金买了基金。不过呢，她并没有赚到钱，还亏了1700多。为此她还质疑班班忽悠了她。

班班问她怎么买的，她说一次性买呗，反正钱也不是很多，只有1万多块钱。

那她是怎么选基金的？请看下图：



班班又问她为什么要一次性投入，而不选择定投。她跟班班说：哎呀，这每月定投多麻烦啊。而且我也等不及长期定投啊，就想早点赚一笔就卖呗，谁知道还亏了 1700 多...（我们的小伙伴都知道这样是什么行为吧~没错，就是投机！）

好啦，小金金的故事大家都知道啦，你们觉得小金金这样买基金对吗？如果不对，又错在哪里呢？

（互动）

首先小金金在不清楚了解基金的情况下就买入了；还有呢，她期待短期获得收益，还选择了一次性投入~

其实呢，曾经也有学员问过班班：班班，感觉基金定投太傻，为什么不想办法在每个月基金净值最低的那天买入，然后接近高点时卖出呢？到时 1 万变 2 万，2 万变 4 万，很快就能走上人生的巅峰啦。

如果你有这个超能力，可以每次都能准确预测到低点和高点，那当然是可以的，班班也来抱你大腿哈~~

但关键是你确信自己有这样的能力吗？谁不想踩着低点进，碰到高点出啊。

股神巴菲特曾说：想要在股市从事波段操作是神做的事情，不是人做的事情。

连股神都觉得自己做不来的事情，你又何来的迷之自信呢？



人生是一场长跑，投资更是如此，我们定投基金，如同参与一场马拉松比赛，靠的是拉长时间和摊薄平均成本去跑赢市场，获得比单次投入更可观的收益。

我们总说定投比一次性投入好，但依然有小伙伴将信将疑：班班，你虽然最美，可是我还是无法完全相信你诶。。。

好吧，谁叫我是最貌美如花的班班，那我就再露一手给你们瞧瞧吧。

接下来呢班班就给大家看 2 组数据，我们来比较下一次性投资和定投基金的收益情况~这里呢，班班还不做切换，咱们就用 **“傻瓜”式定投的方式** 来对比一下，看看谁能最终胜出。

首先呢，我们来看下股市处于上涨期的收益对比。从 2011 年 6 月到 2015 年 6 月，大盘从 2758 点涨到 4860 点，A 股走了一个尾巴很长的 J 型。



我们在这段时间分别投资两只指数基金：上证红利指数基金【510880】和沪深 300 指数基金【519300】，我们通过计算来比较一下按月定投和一次性投资的结果，以下定投计算均按照场内投资、每月 1 日定投、费率万三、现金分红方式，如费率、分红方式和定投日期有变化，数据会略有出入但不影响我们的对比。

如果是定投，每月投入 1000 元，累计定投金额 48000 元，到期时帐面总值分别为红利指数基金【510880】97685.57 元和 沪深 300 指数基金【519300】95523.81 元，实现收益率分别为 103.51%和 99.01%

基金定投收益计算器

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*定投基金: 输入定投基金

*定投开始日: 选择定投开始日

定投结束日: 选择定投结束日

定投赎回日: 选择定投赎回日

*定投周期: 每 月 选择定投周期

定投日: 定投日1~28或周一~周五

申购费率: % 例如: 1.5

*每期定投金额: 元 例如: 500

*分红方式: ☒ 现金分红 ☐ 红利再投 选择分红方式

☒ 开始日为首次扣款日 请根据实际情况选择

计算结果

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
48期	48,000.00	现金分红	97,665.57	103.51%



基金定投收益计算器

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*定投基金:

*定投开始日:

定投结束日:

定投赎回日:

*定投周期: 每 月

定投日:

申购费率: %

*每期定投金额: 元

*分红方式: ☒ 现金分红 ☐ 红利再投

☒ 开始日为首次扣款日

输入定投基金

选择定投开始日

选择定投结束日

选择定投赎回日

选择定投周期

定投日 1~28 或 周一~周五

例如: 1.5

元 例如: 500

选择分红方式

请根据实际情况选择

计算
清除

计算结果

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
48期	48,000.00	现金分红	95,523.81	99.01%



而一次性投入的话，**红利指数基金【510880】**到期时的帐面总值只有 87257.48 元和**沪深 300 指数基金【519300】** 83598.93 元，收益率分别是 81.79%和 74.16%。两只基金的投资收益都差了将近 1 万元~

开放式基金收益计算器

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*选择开放式基金:

510880

*开始持有日期:

2011-6-1

结束持有日期:

2015-6-1

*申购金额:

48000

元

申购费率:

0.03

%

赎回费率:

%

*分红方式:

☒ 现金分红 ☐ 红利再投

计算

清除

计算结果:

持有天数:

1461

天

赎回总金额:

87,257.48

元

期间总收益金额:

39,257.48

元

期间收益率:

81.79

%

年化收益率:

16.10

%

注: 计算结构仅供参考, 交易费率采用外扣法计算, 不填写默认为0%



> 开放式基金收益计算器

开放式基金收益计算器

请在下列输入框中填写数字, * 项为必填项

*选择开放式基金:

*开始持有日期: 日历图标

结束持有日期: 日历图标

*申购金额: 元

申购费率: %

赎回费率: %

*分红方式: ☒ 现金分红 ☐ 红利再投

计算结果:

持有天数:	1461	天
赎回总金额:	83,598.93	元
期间总收益金额:	35,598.93	元
期间收益率:	74.16	%
年化收益率:	14.87	%



计算工具：

1. <http://data.eastmoney.com/money/calc/FundCalcDTSY.html> 【天天基金网的定投计算器】
2. <http://data.eastmoney.com/money/calc/CalcFundKF.html> 【开放式基金收益计算器】

来张图比较一下

投资基金	定投				一次性投入		
	每月定投	累计投入	到期账面总值	收益率	投入金额	到期账面总值	收益率
上证红利指数 510880	1000	48000	97685.57	103.51%	48000	87257.48	81.79%
沪深300指数 519300	1000	48000	95523.81	99.01%	48000	83598.93	74.16%

怎么样，高下立分吧？那如果是在下跌过程中呢？

我们再来看看下跌时的情况哈。

从 2007 年 10 月到 2014 年 10 月，整整 7 年时间，大盘从 5820 点跌到 1820 点，市场走了一个尾巴很长的 L 型，在这 7 年里上证红利指数足足跌了 57%，

沪深 300 指数也跌了 54%



在这种极端的情况下，从牛市最高点入场，熊市低点出场，使用定投或一次性投入，会出现什么情况呢？

①定投：

基金定投收益计算器

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*定投基金: 输入定投基金

*定投开始日: 选择定投开始日

定投结束日: 选择定投结束日

定投赎回日: 选择定投赎回日

*定投周期: 每 月 选择定投周期

定投日: 定投日1~28或周一~周五

申购费率: % 例如: 1.5

*每期定投金额: 元 例如: 500

*分红方式: ☒ 现金分红 ☐ 红利再投 选择分红方式

☒ 开始日为首次扣款日 请根据实际情况选择

计算结果

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
84期	84,000.00	现金分红	81,948.52	-2.44%



基金定投收益计算器

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*定投基金:

*定投开始日:

定投结束日:

定投赎回日:

*定投周期: 每 月

定投日:

申购费率: %

*每期定投金额: 元

*分红方式: ☒ 现金分红 ☐ 红利再投

☒ 开始日为首次扣款日

输入定投基金

选择定投开始日

选择定投结束日

选择定投赎回日

选择定投周期

定投日1~28或周一~周五

例如: 1.5

例如: 500

选择分红方式

请根据实际情况选择

计算
清除

计算结果

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
84期	84,000.00	现金分红	80,041.95	-4.71%



②一次性投入：

开放式基金收益计算器

请在下列输入框中填写数字, * 项为必填项

*选择开放式基金: 510880

*开始持有日期: 2007-10-1

结束持有日期: 2014-10-1

*申购金额: 84000 元

申购费率: 0.03 %

赎回费率: %

*分红方式: ☒ 现金分红 ☐ 红利再投

计算

清除

计算结果:

持有天数: 2557 天

赎回总金额: 36,808.45 元

期间总收益金额: -47,191.55 元

期间收益率: -56.18 %

年化收益率: -11.14 %



开放式基金收益计算器

请在下列输入框中填写数字,* 项为必填项

*选择开放式基金:

519300

*开始持有日期:

2007-10-1

日期

结束持有日期:

2014-10-1

日期

*申购金额:

84000

元

申购费率:

0.03

%

赎回费率:

%

*分红方式:

☒ 现金分红
 ☐ 红利再投

计算

清除

计算结果:

持有天数:

2557

天

赎回总金额:

39,850.46

元

期间总收益金额:

-44,149.54

元

期间收益率:

-52.56

%

年化收益率:

-10.13

%



长投学堂

理财就是理生活

再次总结对比一下：

投资基金	定投				一次性投入		
	每月定投	累计投入	到期账面总值	收益率	投入金额	到期账面总值	收益率
上证红利指数 510880	1000	84000	81948.52	-2.44%	84000	36808.45	-56.18%
沪深300指数 519300	1000	84000	80041.95	-4.71%	84000	39850.46	-52.56%

同样是每月定投 1000 元，总投入是 84000 元，到期后上证红利基金只亏了 2051 元，亏损率只有 2.44%，而一次性投入呢则巨亏了 4.7 万多，亏损率高达 56%。

如果定投沪深 300 指数基金的话，到期后亏损将近 4000 元，亏损率是 4.71%，而一次性买入呢则亏了 4.4 万多，亏损率达到了 52.6%。

这个例子说明什么呢？



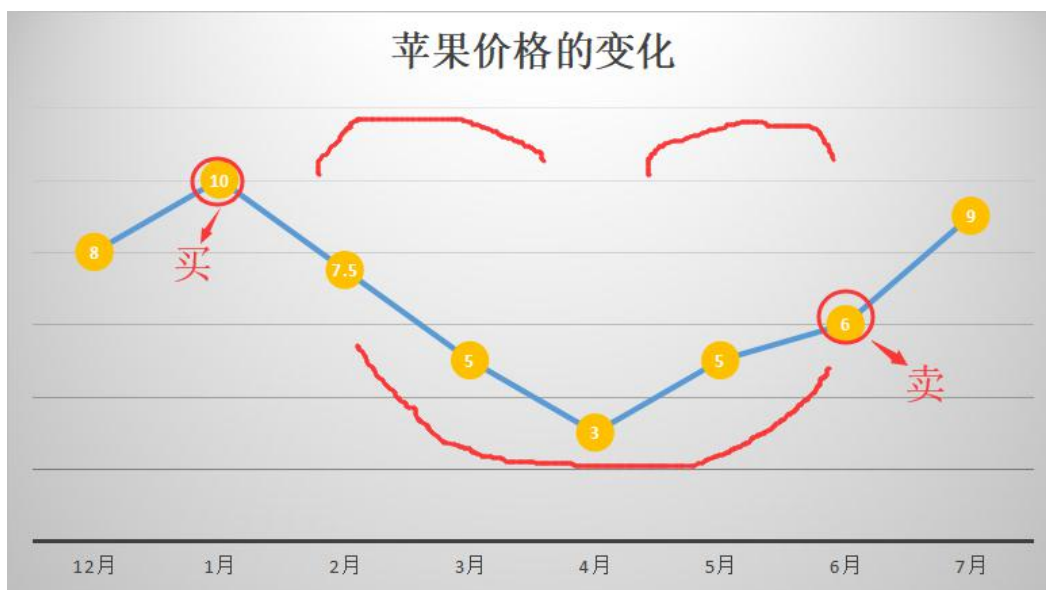
在同样的牛转熊行情中，定投的损失要远远小于一次性买入哦~不过定投 7 年居然还亏了，虽说定投亏得也不多，但这样的情况却是很多人无法承受之痛哈。

有小伙伴就坐不住了：班班，我还是接受不了这个结果，都定投 7 年了，还是亏损啊，那我还定投啥啊，想在指数基金上赚钱看来没戏。（小伙伴稳住，我们能赢~~）

小伙伴们可要注意哦~~**这里测试的是傻瓜式定期定额投资**，且完全不管指数的温度，在牛市最高点，温度很高、很烫手时入场，并且到跌到最低时出场的哦~就这样脑残极买入法都能撸倒一次性投资。

大家运用我们的简投法投资，根据指数的长投温度判断买入时间，是不可能是在牛市高点入场哒，只会买在相对低点（注意：不是绝对低点），然后等待慢慢上涨，当然，买了以后还是有可能下跌一段时间才开始上涨，如果是这种情况的话，定投的结果怎样呢？

看下面这个图，买入后先下跌后上涨。



投学堂
就是理生活

下面，我们就来看看，如果定投中，遇到了先下跌再上涨，会是怎样的结果呢？

上面的图中，蓝色线是6个月中苹果的价格，班班问大家一个问题：如果10元买入的苹果在6元卖掉，是亏是赚？

(互动)

有的说亏，有的说赚，我们继续用数据来说话哈

假如每个月我都花150元买苹果。（这里的苹果不用担心保质期哦）

第一个月的时候苹果10块，我可以买15个；

第二个月的时候苹果7.5元，我可以买20个；

.....

第六个月的时候苹果6元，我可以买25个。

这里会有两种情况：

第一种情况：第六个月苹果 6 元/个的时候我还花了 150 元钱去买入苹果，后面再进行卖出的，那这时候我共花了 900 元钱去买入了 170 个苹果：



买入月份	买入金额	苹果单价	苹果个数
1月	150	10	15
2月	150	7.5	20
3月	150	5	30
4月	150	3	50
5月	150	5	30
6月	150	6	25
合计	900		170

如果在这个时候，班班把手头的苹果都卖出，你们觉得是赚还是亏呢？

我们大家都来算一算哈~

这个时候苹果的平均成本=900 元/170 个=5.29 元。也就是说每个苹果的成本不是 10 元，不是 6 元，而是 5.29 元，

卖出价是 6 元，那么 170 个苹果就能收回 $170 \times 6 = 1020$ 元。而我买入的总成本呢？每个月定投 150 元，共定投了 6 个月， $150 \times 6 = 900$ 元，总共只有 900~

大家说说，班班是亏还是赚啊~~

没错，班班赚了 120 元，虽然有些苹果是在 10 元的高位买的，但班班的收益率居然达到 13.3%~

第二种情况：第 6 个月没有再买入苹果，直接卖出了，那这个时候我共花了 750 元钱去买入了 145 个苹果



月份	单价	买入	持有份额		
1月	10	150	15	总成本	750
2月	7.5	150	20	总份额	145
3月	5	150	30	卖出后资产	870
4月	3	150	50	收益率	16%
5月	5	150	30	盈利	120
6月	6	0	0		

这里大家可以看到第 6 个月我没有再买入苹果，直接在 6 元的时候卖出我照样是赚了，而且收益率高达 16%

为什么会这样子呢？

市场先跌后回升的过程中，如果一直坚持定投，相当于在市场低迷时以较低的成本买入更多的基金份额，从而摊薄了成本，等到市场回升时呢，我们就可以躺赚啦。虽然这个过程中，看似越投越亏，越投越心慌，但其实是件值得微笑的事情哦，你们看这上面苹果价格那条折线，是不是像个笑脸呢~

而使用长投温度的简投法进行定投，就是在低位买入，即使遇到下跌，最终也会涨上去，形成可爱的微笑曲线，帮助我们获得可观的收益。

别忘了班班今天晚上的分享还是傻瓜式定期定额定投哦，**小伙伴们配合简投法定期不定额投资，便宜时多买，贵的时候少买，在温度过高时及时切换，投资成本可以进一步摊薄呢。**收益提升妥妥哒~是不是瞬间信心满满！



不过班班还要再提醒大家一下，不要觉得班班班啰嗦，坚持定投的过程中，涨跌跌太寻常不过了，你们小心脏一定要坚强些啊。在 A 股市场，沪深 300 一天内下跌 3%也算是暴跌啦，从 2002 年至 2017 年的 16 年里，这种暴跌一共出现了 150 次。

150 次，多吗？

从次数看是挺多的。放到 16 年中，总共 3880 个交易日里，这样的暴跌占比是多少呢？

3.8%。这样的概率，你的小心脏还会方张嘛~

的确，在某个时期，我们可能会碰到极大的波动，但是坚持长期投资的话，这些短期的下跌反而是帮助我们拉低成本的好时候，想想我们的微笑曲线吧~相信你们以后会爱上偶尔的下跌哒，因为我们可以买得更多更便宜了啊~

曾经有个同学亏了几十块钱，就来追问班班亏了咋办，班班只能说：稳住，我们能赢。相信大家了解了微笑曲线后，一定不会再哭着跑来求班班抱抱.....而是乐呵呵等着微笑曲线形成~然后享受睡后收入~~

嗯，班班看小伙伴们都这么爱学习，忍不住啊。好啦好啦~~



最后，再给你们加个餐吧！

今天学习了一个厉害的公式，**可以在有定投目标时，计算每个月定投金额。**

定投金额=PMT (r/12 , n*12 , , Fv , 1)。

虽然公式看起来比较复杂，但是不影响我们会用它，表面吓人而已，不要怕，

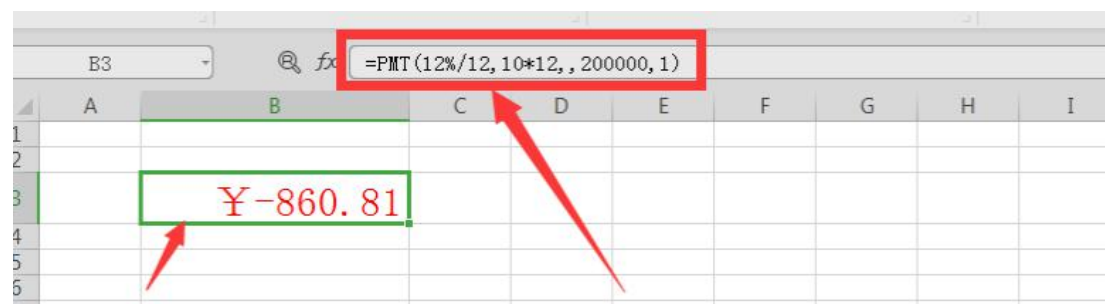
班班手把手教你们~

电脑，手机用起来~~

计算有三种方法：

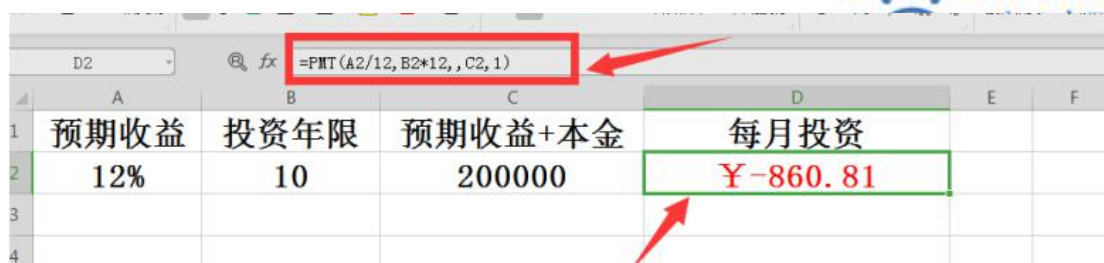
(1) 用电脑的 Excel 表格计算。

直接在表格里输入公式，并给公式里的 r、n、Fv 处填入自己设置的数据，然后回车，就会出来结果。



(2) 还是用电脑的 Excel 表格计算。

还可以直接用填好参数的单元格，来放到公式相应地方，就是点点对应单元格就能搞定，最后一行回车。这样的好处是，如果想看不同参数的变化，可以直接修改前面的参数。也就是，我想多个目标对比，改前面数字就好了哦！



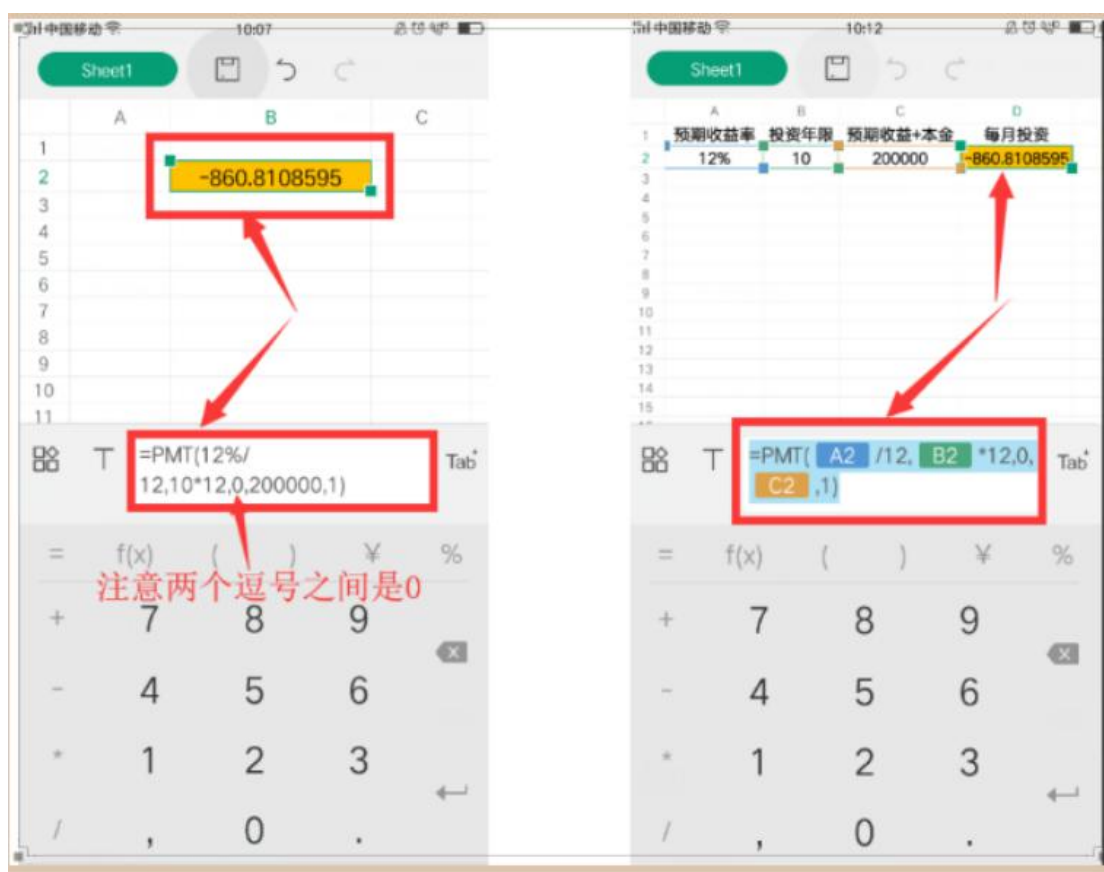
The image shows an Excel spreadsheet with the following data:

	A	B	C	D	E	F
1	预期收益	投资年限	预期收益+本金	每月投资		
2	12%	10	200000	¥-860.81		
3						
4						

The formula bar shows: `=PMT(A2/12,B2*12,,C2,1)`. Red arrows point from the formula bar to the cells A2, B2, and C2, and from cell D2 to the formula bar.

(3) 用手机 Excel 的 APP，按照电脑版计算公式来计算。

没电脑能用时，手机当自强~



大家要注意，这个公式我们计算出来的数值，前面有“-”负号哦，因为算出的是要投资出去的钱~~是钱生钱的钱

好啦，三种计算方法，你学会了吗？今天的晚分享呢，就到这里啦。

谢谢小伙伴们在这里守候学习！

~明天晚上我们继续加油吧~

