

模拟一个傻瓜定投者

之前有很多同学问根据二师父的策略来投资一般能够实现年化多少的收益率。二师父回答是正常情况百分之 15 到百分之 20.

一些同学不解，这么笨的投资策略，能够实现这么大的收益率吗？为了让投资者能够树立信心，明白低估定投策略的可行性，二师父模拟一个傻瓜定投者。来具体分析一个最笨的傻瓜式投资者能够实现多大的收益率。

就拿沪深 300 来模拟吧，假设每月定投等额资金。然后根据回测，从 2005 到 2015 年每年的收益率是如图所示。

年份	(年末净值相对于年初净值的)收益	沪深300收益
2005	-1.90%	-6.04%
2006	98.40%	116.80%
2007	68.19%	158.25%
2008	-64.62%	-66.25%
2009	86.07%	89.90%
2010	-10.47%	-11.51%
2011	-24.35%	-26.46%
2012	10.93%	9.75%
2013	-5.20%	-7.70%
2014	51.62%	52.19%
2015	3.97%	2.46%

假设一个傻瓜从 2007 年入市，那时候正好是牛市，很多指数基金高估，但是他还是冲进去了，一直定投到 2015 年。你可以看看他 8 年不间断定投的总收益率为 200.63%，年平均收益率为 13%，这是定投复合年化收益率，不是平均年化收益率。

这是最笨的投资者在最不适合入场的时候进入市场投资。竟然能够实现这么大的复合收益率，那么为什么那么多投资者还会亏损呢？

很简单，因为熬不住。你可以从表中的收益率看到。10, 11, 12, 13 连续四年的亏算状态（12 年好一点，不过小幅上涨和亏损没啥区别，上涨无法抹平前两年的亏损），这会让很多人放弃，割肉止损。所以定投者亏损的原因就是牛市入场，熊市离场，这是根本原因。

只要你能够坚持下去，肯定会盈利的。不过不是每个人能够做到。从开始一起跟着二师父定投的同学，有很多已经熬不住放弃了，这哪里有四年的时间，连四个月都不到。所以，这注定投资市场只有少部分人能够赚钱。

好了，咱们再继续分析，一个无脑的傻瓜投资者，可以实现年化百分之 13 的收益率。如果按照二师父的定投策略，按照年度为单位进行高位建仓，低位加仓。根据指数基金越跌越买，那么实现年化百分之 20 的超额收益是完全没有问题的。

问题会出在哪呢？风险会有如下几点。

- 1、 你不是一个能熬的，有耐心的人。
- 2、 定投期间资金链断裂，被迫清仓
- 3、 长期浮亏，开始怀疑自己，在熊市割肉止损
- 4、 因为恐惧，惧怕下跌，在低位不敢加仓。

只有这四种风险。如果你的性格原因无法克服能够带来这四种风险的自身人性弱点，那么二师父建议你别投资了。挣钱不易，捂好自己的钱袋子，别把自己的血汗钱交给市场了。

反之，如果你能够坚持傻傻地定投 10 年甚至一辈子坚持做这样一件简单的事情，那么在投资领域你算是赢家了。