

BT学院

艾财学堂——基金初级训练营

■ BT学院 | 陪伴奋斗年华

柴米老师

试一试， 指数基金定投还是一次性投资

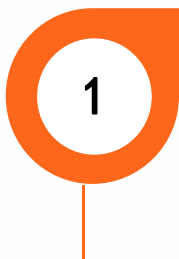
问题

- ◆ 为何说微笑曲线最美丽？
- ◆ 不同的投资方式对收益有影响吗？
- ◆ 智能定投基金如何实操？
- ◆ 场内、场外投资有什么不同？
- ◆ 场内买基金如何操作？

01 为何说微笑曲线最美丽？

BT学院
btclass.cn

◆ 基金的投资方式



一次性投资



不定期投资



定期定额投资



定期不定额投资

基金的投资方式

1

一次性投资



10万元

一次性买入选定的基金

俗称：一锤子买卖



某支基金

是最简单省事，无脑操作的买入姿势

◆ 缺点：手中没有钱可以趁着价格低再买入

基金的投资方式

2

不定期投资（择时投资）



10万元



3月份买了4万



8月份买了6万



某支基金

理想很丰满，
现实很骨感！

◆ 缺点：择时太难，时间也具有不确定性，不容易持久

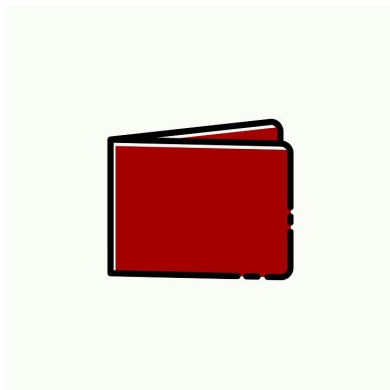
I can't ...



◆ 基金定投是真正有效的基金投资方式

◆ 关键词一：规律投资

每隔**固定的时间**以**固定的金额**，买入某支适合长期持有的基金产品



◆ 每个月15号发工资

→ 设定16号进行基金定投

→ 达到强制储蓄

→ **告别月光的效果**

→ 实现资金增值的目标

◆ 可以避免主观情绪的干扰，不用每天盯着股市

基金定投是真正有效的基金投资方式

◆关键词二：平滑成本

基金定投的核心策略就是**成本平均法**，通过定时投资，平摊风险与成本



每次买入1000元

净值到1.67元就能回本



某支基金

每份额2元



每份额1.8元



每份额1.6元

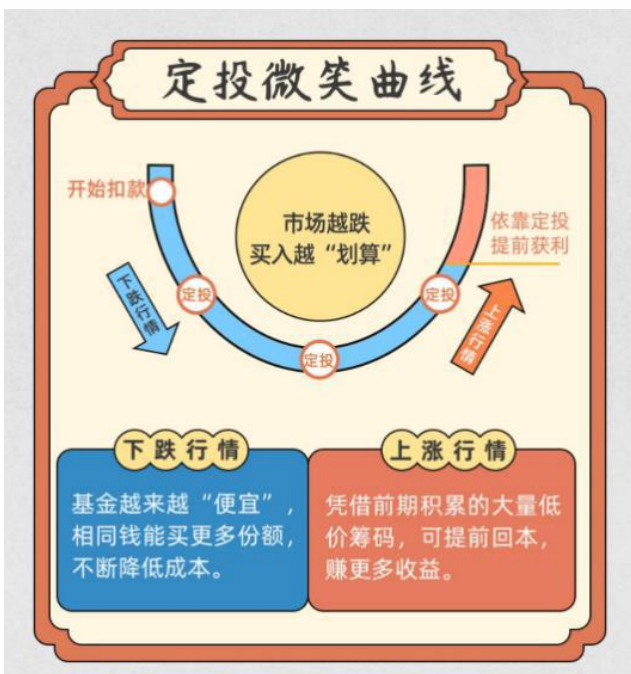


每份额1.4元

◆ 如果净值回到2元，还能净赚19.67%

基金定投是真正有效的基金投资方式

◆ 关键词三：微笑曲线



◆ 通过**长期**每隔一段时间买入，不断积累筹码，等到市场上涨的时候，提前获利，看到定投账户的盈利忍不住嘴角上扬，形成了最美丽动人的微笑曲线

◆ **A股**更容易走出最美微笑曲线

基金的投资方式

3

定期定额投资（普通定投）



500元

固定时间投资固定金额



某支基金

◆ 缺点：无论价格高低都买入固定金额的方法，会使得收益打些折扣，不能高效的利用资金

基金的投资方式

4

定期不定额



便宜的时候多买

贵的时候少买



是最能提高收
益率的方式

◆ **优点：** 长期坚持下来，同样的本金能够买到更多的基金份额

02 为什么我们要智能定投？ 如何操作？

◆ 一次性投资VS普通定投

Round2



假设一次性投资上证50指数。



假设同一时间开始定投上证50指数。

上证指数增长率	2008/4/1一次性申购上证50指数收益率	2008/4/1-2010/4/1定投上证50指数收益率
-5.50%	-11.51%	17.00%

统计日期：2008-04-01至2010-04-01，数据来源：Wind
假设每月1号定投上证50指数

哪怕指数的增长率为负，通过定投也可能会获得正的收益。



择时能力有待提高

+

月月等工资

=

更适合**定投指数基金**

定期定额VS定期不定额

定期定额



每月1号固定
投1000元
三年 = 36期

以天天基金的慧定投为例：

1. 选择参考标的指数（如沪深300）；
2. 当指数处于低估或者极低估时（参考“指数宝”下“低估榜单”）；
3. 每期投入金额分别为平时的1.5倍和2倍

如：每月投入1000元，当指数极度低估时每月会投入2000元



“市场高位时少投，市场低位时多投”



智能定投：“聪明定投”、“慧定投”

定期定额VS定期不定额

8:34 4G

华夏上证50ETF联接A
基金概况

基金代码 001051 (前端)

全称 华夏上证50交易型开放式指数证券投资基金联接基金

基金类型 联接基金 | 高风险

成立日期 2015年03月17日

最新规模 12.556亿元(06-30)

最新评级 >

基金经理 徐斌 >

基金公司 华夏基金 >

托管人 工商银行

业绩比较基准 上证50指数收益率×95%+人民币活期存款税后利率×5%

投资目标

通过对目标ETF基金份额的投资,追求跟踪标的指数,获得与指数收益相似的回报。

11:18 4G

定投 动态

开始定投后, 将为您带来定投体检功能。

定投排行 智慧定投 常见问题

智能计算器

定投基金 华夏上证50ETF联接A >

开始时间 2015-10-01 >

截止时间 2019-10-02 >

定投金额 1000

定投策略 ① 慧定投策略 >

一键计算

心愿定投 ①

根据养老储蓄、工资理财等不同需求, 提供定制产品推荐, 助您实现心愿。

8:38 4G

定投计算器

华夏上证50ETF联接A

定投时间: 2015/10/01-2019/10/02

定投金额: 1,000.00元

定投周期: 每月1号

收益对比

— 普通定投 20.55% — 慧定投策略 29.13%

天天基金

普通定投	慧定投策略
期末盈亏 9,862.73元	期末盈亏 8,739.00元
收益率 20.55%	收益率 29.13%
总投入 48,000.00元	总投入 30,000.00元

创建定投 创建定投

自定义参数

◆ 不同的投资方式对收益有影响吗？

- ◆ 总之，普通定投与智能定投相比，**普通定投**无视市场涨跌，定期定额；**智能定投**设置一定标准，调整金额，获得更高的投资收益

普通定投	无视市场涨跌，定期定额	低位买得多，高位买得少
智能定投	设置一定标准，调整金额	低位买得更多，高位买得更少

慧定投



第一步，打开手机APP，天天基金，点击“慧定投”

第二步，登陆

第三步，找到选好的指数基金：

点击“定投基金”

输入001051，找到“华夏上证50ETF联接A”

点击“选择”

点击“一键计算”

慧定投

11:54 4G

新建慧定投策略 普通定投

华夏上证50ETF联接A 购买费率

指数型 高风险等级 前收费率

请选择支付/转入方式

① 除使用活期宝转入。充值活期宝T+1日确认后，立即到账转入基金无限额。

¥ 最低10元起

估算费用：--

定投策略 慧定投策略

参考标的指数 ① 沪深300

期望持仓收益率 ① 20%

移动止盈回撤比例 ① 10%

止盈锁定期 ① 6个月

止盈回款方式 ① 充值活期宝

大数据自动计算生成推荐参数，如有需要您也可以 自行设置修改 >

扣款周期 每月1日

下次扣款日：2019-11-01

定投须知

- 智慧定投暂不支持投入到账卡。
- 智慧定投有6个月止盈锁定期，期间不会触发止盈，止盈成功后会继续下一轮定投（止盈锁定期作为6个月）。
- 请在扣款日前一天确保账户余额充足。
- 确定创建即表示您已仔细阅读并同意相关服务协议。

同意协议并创建定投计划

11:55 4G

新建慧定投策略 普通定投

估算费用：1.19~2.30元（+20%0.12%），最多省21.32元

定投策略 慧定投策略

参考标的指数 ① 沪深300

期望持仓收益率 ① 20%

移动止盈回撤比例 ① 10%

止盈锁定期 ① 6个月

止盈回款方式 ① 充值活期宝

大数据自动计算生成推荐参数，如有需要您也可以 自行设置修改 >

扣款周期 每月1日

下次扣款日：2019-11-01

定投须知

- 智慧定投暂不支持投入到账卡。
- 智慧定投有6个月止盈锁定期，期间不会触发止盈，止盈成功后会继续下一轮定投（止盈锁定期作为6个月）。
- 请在扣款日前一天确保账户余额充足。
- 确定创建即表示您已仔细阅读并同意相关服务协议。

同意协议并创建定投计划

第四步，创建定投

第五步，完成定投计划

选择支付方式，输入定投金额，确定扣款周期
点击“同意协议并创建定投计划”

03 场内、场外投资有什么不同？ 场内买基金如何操作？

场内投资VS场外投资

1

是否通过证券账户交易

场外交易：不需证券账户

场内交易：需要设证券账户

2

交易费率不同

场内的交易费率便宜

3

委托方式不同

“申购赎回和买入卖出”

前者是场外交易基金，后者是场内交易基金



场内投资VS场外投资

4

交易和到账时间不同

场内交易时间：交易日9：15~11：30、13：00~15：00

（当天买入，下一个工作日可以卖出，钱当天回到证券账户）

场外交易时间：没有限制，一般是T+1申购赎回

6

自动定投的设定不同

场外投资有这个功能

但是场内是无法实现

5

交易价格不同

场内价格：实时变动

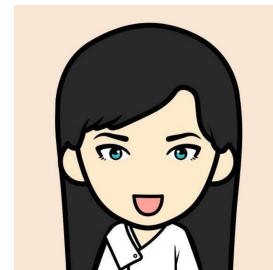
场外价格：一天只有一个价格，交易价格以当天收市时的基金单位净值为准

◆ 如何选择场内交易和场外交易



最大的区别，主要在**交易费率**上

联系班班可以免费申请一个超低佣金（2%以内）的股票账户！



场外基金：买入时收取申购费

费率：0.1%~0.15%

卖出时收取赎回费

费率：0.2%~1.5%

平均综合费率：万分之30到万分之165之间

场内基金：和股票一样，收取交易佣金

平均费率一般为万分之5左右

费率由你选择的券商决定

买卖交易费率大概为万分之10左右

◆ 如何选择场内交易和场外交易



所有情况都是买场内基金更合适？

◆ 一个是品种问题：

场外的基金品种更丰富，场内不一定包括了全部的基金品种

◆ 另一个是定投和交易方式：

买场外基金要比买场内基金方便

实操场内购买基金



◆ 第一步 开户

◆ 第二步 登录股票账户，
找到要买的基金

◆ 实操场内购买基金

◆ 第三步 下单买入

有一个比实时价格高的默认价格显示在上面，设置的价格不要超过当天10%的涨停限制

第二行要填买入数量，100份为一手

◆ 第四步 委托提交成功

手续费在第二个交易日之后，才能查询

课程回顾

干货一：学习了一次性投资和定投的差异

干货二：了解了定投可以实现微笑曲线

干货三：懂得了智能定投的策略

干货四：学会了场内、场外的差异和操作方法

下课

感谢收听，下节课见！