

---

## 指数基金的投资方式

通过这段时间的学习，我们都知道，只要按照策略长期坚持定投指数基金，就一定会有很不错的收益。但是，在漫长的定投过程中，我们会遇到各种各样的困难。

比如说，当遇到股市暴跌会非常恐慌；而遇到大涨时又心痒痒，卖吧！担心还会涨，不卖吧！又担心跌下来，到嘴的肥肉又打了水漂；而当买入基金后不涨反跌，在很长一段时间里，帐面都是亏损时，又会在心里嘀咕，这个指数基金定投靠不靠谱，不是说定投基金肯定会赚钱吗？怎么摊到我头上反而亏了呢？难道我学的这些都是没用的东西？

这里班班想说的是，虽然长期来看指数一直是稳步向上的，但这个稳步向上并不是一条只涨不跌的直线。短期是波动不断、忽上忽下的，所以我们不要幻想着自己一买入基金后，就真的能每天数着今天赚了多少，明天又赚了多少，我们要有承受帐户会出现亏损的心理准备。但这个亏损，只是暂时的，只要你一天没卖出基金，这些亏损并不会真正的发生。

---

有些急性子的小伙伴可能会问了，这个长期究竟得多长时间？

基金的投资周期一般是 3-5 年，这是最短时间，长的话 10 年，甚至更久。如果你是投资养老金的话，那可以是 20 年、30 年，甚至更久，因为越到后面，复利的效果越惊人。

有小伙伴会问，为什么要这么长的时间呢？在回答这个问题之前，班班先说一个故事。

这是发生在国外的一个真实故事。故事的主人公是通用汽车公司的高级财务总监拉斯科布。1929 年，拉斯科布对外发布了一个比较大胆的观点，他说投资者只需要每个月定投 15 美元的指数基金，在未来的 20 年里，能实现 20% 的年化收益，财富有望稳步增长到 8 万美元。

每个月定投 15 美元，20 年里总共才投入 3600 美元，最后竟然能收到 8W 美元？20 多倍！！！听起来是不是特别美好呀？那还等什么呢，赶紧的呀…

那么事情的发展是否真的如此呢？

7 个星期之后，美股股市大崩盘…

---

道琼斯指数从 1929 年 9 月 3 日牛市顶点 381 点，经过 34 个月之后，跌至 41 点，市值蒸发了 89%...

数百万投资者的毕生积蓄化为乌有，成千上万的融资客最终破产，美国经济进入历史上最严重的萧条期...

我们的主角拉斯科布也因此遭到了无情的嘲讽和抨击，《福布斯》杂志专门撰文指责嘲讽他，认为“他是其中表现最为恶劣的一个人”，由此，拉斯科布也被称为史上“最倒霉的定投者”。

那拉斯科布的观点是不是被打脸了呢？

事实上，如果 1929 年，有一个投资者真的傻乎乎地听从了他的意见，从 1929 年开始每个月坚持定投 15 美元指数基金。到 1949 年，20 年里本金共投入 3600 美元，期末的总资金将达到 9000 美元。年化收益率 8.09%。

有小伙伴会说了，才 9000 美元啊，说好的 8 万美元呢？9000 美元跟之前拉斯科布估计的 8 万美元相差了近 9 倍，这差距也太大了，差评！！！！

但是大家可别忘了，当时可是市场的最高位，在最糟糕的时间点入

---

市，还遭遇了最糟糕的股市，年化收益率居然还能达到 8.09%，比当时的债券收益率高出两倍多，相比于那些破产的、资产归零的，你们还会给差评吗？

故事还没完，如果那个投资者再坚持 10 年，你们知道会发生什么吗？

继续每月定投 15 美元，30 年后也就是 1959 年，累计投入资金 5400 美元，你们知道期末总资产是多少吗？

6 万美元以上，是不是很震惊，6 万美元啊，是原始资金的 10 倍还多一点，年化收益率达到 12.56%。

这样的收益率大家感觉怎么样？愿意接受吗？

尽管时间比拉斯科布所预测的多花了 10 年，尽管收益率并没有达到拉斯科布预测的 20% 那么高，尽管多花了 10 年也没能实现 8 万美元的收入；但是，在市场长期恶劣的情况下，仅仅按照定期定额傻瓜式的定投，也能达到了 12.56% 的复合年化收益。

有些小伙伴要说了，班班，你说的这是国外的市场啊～

那国内的市场呢？班班就用 沪深300 指数来测算一下 历史收

益率吧。这里我们拿华泰柏瑞沪深300ETF，代码 510300 来举例子。因为 2015 年是一轮大牛市，所以我们从 2016 年 1 月开始，按定期定额的傻瓜式定投法测算下历史收益率：

### 1. 打开天天基金网，定投测算：

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：

510300

输入定投基金

\*定投开始日：

2016-01-01

选择定投开始日

定投结束日：

2017-12-31

选择定投结束日

定投赎回日：

2017-12-31

选择定投赎回日

\*定投周期：

每 1 月

选择定投周期

定投日：

1

定投日1~28或周一~周五

申购费率：

% 例如：1.5

\*每期定投金额：

100

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

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
24期	2,400.00	红利再投	2,874.53	19.77%

如果从 2016 年 1 月 1 日开始每月定投 100 元，到 2018 年 1 月 1 日结束，定投三年的收益率是 19.77%。

---

那么这些数据告诉我们什么道理呢？

市场是在不断波动的，当投资时间只有一年时，可能运气好碰到好年份，赚得很多，但也有可能倒霉亏得很惨，赚和亏的概率基本是一半一半。

而随着投资时间的拉长，我们赚钱的概率会大大增大。因为经济整体而言是向上的，股市也会向上，再加上我们根据估值百分位，在指数处于低位时才入场，更保证了我们盈利的可能，也提高了我们的收益率。

现在理解班班为何一直苦口婆心告诉大家，一定要有耐心，不要在乎一两个月的收益波动，要长期坚持定投了吧？

虽说长期定投指数基金是肯定会赚钱的，但这个钱并不一定是你一开始买基金就能马上赚到的，**市场短期不可避免会有波动，同时市场也是不可预测的**，我们的基金帐户自然也不可避免有可能会亏损。但是，只要坚持定投下去，每一次下跌反而是我们的机会，特别是在定投初期，越是下跌我们应该越高兴，因为这样我们就能捡到更多的便宜货，摊薄我们的平均成本，买到就是赚到~

---

投资世界有顶尖的人才，但是更多的是普通人，而且是不学习的普通人，咱们 A 股的股市里，最起码 80% 甚至 90% 的人是不学习的，喜欢的是追涨杀跌，咱们开始了学习，就已经超过很多人了，继续不断的学习，就能超越更多人

大家投资的时候一定要慢慢建立起自己的投资体系，用来应对不同的市场行情，既能获得长期高阶收益，也要抗得住下跌带来的冲击，这样才是一个投资者该有的态度。

如果你真的觉得理财很重要，那就多去扩充自己的知识面哦，不要原地踏步

班班也有跟大家介绍过基金进阶课程，真心觉得课程好，觉得对你们来说很重要，才会给你讲这些，之后赚到的钱是你的，最终受益者也是你。

你之后赚钱了，来报个喜我们就很开心了，我们的付出大家都看在眼里，因为我们是学习的受益者，所以希望大家也能受益，不希望大家错过。

课程不难，需要的只是你抽出一点时间，希望大家把握住现在的投资

---

机会，低估的东西不会等你的，等你过几个月、甚至更久再来学习，  
低估的东西可能早涨上去了

人这一辈子也碰不上几次牛市，一轮牛熊周期大概要 5-7 年，就折中按 6 年计算一下吧，按照 22 岁的年纪，到 60 岁，也就是 5 次、不到 6 次，按照班班 28 岁计算，到 60 岁，5 次左右，按照 40 岁计算，到 60 岁，3 次、不到 4 次，按照 50 岁计算，到 60 岁，不会超过 2 次

现在这次牛市，应该是绝大多数人的第一次，那下一次呢，可能要 6、7 年之后

错过一次少一次，错过这次绝佳的机会，就只有继续等，但是几年之后，会发生什么，谁也预料不到

越早抓住机会，财富积累越容易，只要能抓住 2 次牛市，就足够完成财富的积累