



## 国联安定期定额微笑理财课堂系列二

### ——独创微笑定期定额投资法

□文章作者陈明月—国联安基金管理公司

基金投资通常有两种方式，一种是“单笔投资”，一种是“定期定额”，单笔投资需要一次性拿出一笔钱投资，投资成本是固定的，所以投资时点的选择很重要。后者则是一种自动投资计划，通常被称为“基金定期定额投资计划”，指的是每隔一段时间进行一次投资，通常是一个月投资一次。这种方式具有投资时点分散、平均投资成本的优势。投资者甚至可以每个月仅仅投资几百块钱，从而聚少成多，长期下来可以积累可观的财富。目前大部份基金公司都开办了基金定期定额投资这项业务。一般人认为基金定期定额投资是不需要技巧的，更不需要选择投资时点的，所以常被称为傻瓜投资法或懒人投资法。

其实，如果懂得利用一些投资技巧，便可以提高定期定额的投资报酬，并且在适当时机落袋为安。其关键就在于择时投资、获利出场。根据我们国联安基金公司的研究分析，最近提出了“微笑定期定额投资法”。这是国内首创的一种基金投资方法，意思是指如果您在股市下跌时开始基金定期定额的投资，待股市上涨至“获利满足点”时赎回，那么您的获利结果不但会优于指数表现，而且比您在股市上涨时开始投资基金获得的收益还要高。

至于为什么叫做“微笑”呢？如果将每个月买入的投资点位与最后卖出点位用曲线联接起来，我们惊喜地发现了这么个有趣的现象：微笑曲线！曲线的形状就象人的微笑。

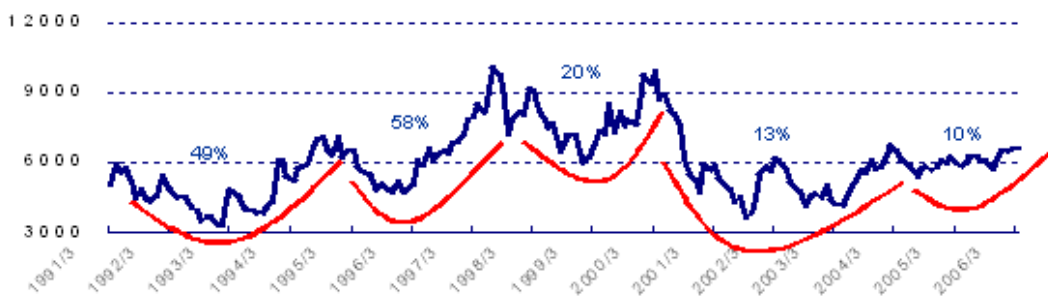
对于“微笑曲线”，投资者感兴趣的另一个问题也许是，什么时候才是获利满足点呢？如果您是积极型投资者，愿意冒点风险以获取较高报酬，建议您在微笑曲线开始上扬到年平均报酬率达 15%以上时，再伺机获利卖出；如果您是稳健型投资者，希望在报酬与风险间取得最佳平衡，建议您在微笑曲线开始上扬到与



# 德盛·定期定额 微笑基金理财计划

起跌点相同水平时，开始伺机获利了结；如果您是保守型投资者，满足于比定存略高的报酬率，建议您在微笑曲线开始上扬时就可以伺机获利了结。

## 以台股为例



微笑曲線	第一次	第二次	第三次	第四次	第五次
期間	1991/05~1994/9	1994/10~1997/7	1997/8~2000/3	2000/4~2004/3	2004/4~2006/5
指數	5921~7091	7091~10066	10066~9854	9854~6522	6522~6846
指數變化	20%	42%	-2%	-51%	4.97%
定期定額報酬期間	41個月	34個月	32個月	48個月	26個月
微笑曲線投資報酬	49%	58%	20%	13%	10%
不間斷的投資報酬	21%				

## 定期定额微笑理财三守则-协助您追求人生目标

微笑守则一：每月投资金额太多太少都不好；

微笑守则二：投资长期趋势向上的标的；

微笑守则三：定期检视，适时获利了结。

风险提示：基金投资有风险。所提供的资讯仅供参考，不构成对阅读者的实质性建议。

國聯安基金管理有限公司

客服电话：customer.service@gtja-allianz.com 客服电话：86-21-38734766 公司总机：021-50478080

公司地址：上海市浦东新区世纪大道 38 号金茂大厦 46 楼 邮编：200121