

定投基金并非最优投资策略 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_AE_9A_E6_8A_95_E5_9F_BA_E9_c33_487890.htm 市场在前期超跌的情况下，有可能快速地反弹，对于只想中短期投资于基金的投资者来说，因为市场快速攀升，投资者无法充分享受上述定投“平摊成本”的优势。股市调整不止，投资者购买基金的热情随之降温，现如今，不少基金公司乃至银行开始大力向投资者们推荐定期定额投资这一基金投资的方式。基金定期定额投资一向被称为“懒人投资法”，但是，要想定投基金获得较好的效果，也不能全凭运气，仍需谨慎地选择买卖的时机。定期定额投资基金最起码要选择一个处于上升趋势的市场，但是，对于只打算对基金进行中短期投资的投资者来说，在目前这种前期超跌，有可能快速反弹的市况下，定投其实并不是投资者最佳的选择，效果很可能比不上一次性投资。而对于长期投资的投资者来说，则要谨慎判断赎回的时点，需要紧盯股市乃至经济的景气周期。有专家建议，A股市场牛熊轮回的周期一般是3~5年，定期定投可初步考虑坚持3~5年。

卖点一：低位多买 摊薄成本 基金定期定额投资是指投资者通过有关销售机构申请，约定每期扣款时间、扣款金额及扣款方式，由销售机构于每期约定扣款日在投资者指定银行账户内，自动完成扣款及基金申购申请的一种投资方式。从理论上说，基金定期定额投资的一大卖点就是，通过有“纪律”的分批投资，可以平摊成本，分散风险。当市场呈现上涨走势时，基金净值相对较高，此时同额度资金买到的基金单位数量相应较少；而当市场呈现下跌走势时，基

金单位价格降低，此时能够买到的基金单位数量增加。从一个较长时间段看，总投资由大量相对低位的基金份额和少量高价基金份额组成，摊薄的结果是每一单位的平均成本将会比单笔投资的单位成本低，这就减少了套牢的风险。提醒：市场快速攀升 谨慎开始定投 通常基金公司会建议，基金定投择时并不重要，但果真如此吗？目前，市场在前期超跌的情况下，有可能快速地反弹，对于只想中短期投资于基金的投资者来说，因为市场快速攀升，投资者无法充分享受上述定投“平摊成本”的优势，反而可能买到大量的高成本的基金份额，因此，在一个快速上涨的市场环境中，其实，定投可能并不是投资者最佳的选择，定投的效果很可能比不上一次性投资。以历史数据来看，A股市场从2005年12月6日开始进入整体快速拉升阶段，截至2006年7月5日达到了行情的高点1757.47点，其后步入快速下跌，市场开始调整。投资者在2006年3月份开始定投A基金，每月8日扣款600元，如果在去年7月6日选择赎回，总共可拥有份额约1741份，平均成本1.3785元，包括现金分红在内，约可获得收益939.36元，收益率约为39%。但是，如果投资者在3月8日时，一次性投入2400元，忽略申购费，则成本为1.0750元，依然选择在7月6日赎回，收益率则可达79%左右。此外，有专家建议，从A股市场的历史数据来看，通常，月初上涨的概率较高，因此，基金定投最好不要选月初扣费，以避免月初这段时间，更有利于从更多的低点介入。

卖点二：积少成多复利增值 基金定期定额投资的另一大卖点是具有强制投资的功能，每月投入节余的小量金额，日积月累，长期享受复利的优势。如某投资者每月投入1000元购买上证50指数基金，将基金分红进

行再投资，从2004年3月基金合同生效之日起到2007年6月30日，总共投入39000元，期末总资产累计达113933元，定投期间资本加权收益率高达385%，年均收益率超过42%。提醒：放眼长期但需盯紧周期 基于这一卖点，针对结束基金定投，基金公司普遍建议，应以长期投资为核心理念，需要5~10年的持续投资才能产生巨大的复利效应。不过，虽说基金定投最好坚持“长期投资”的理念，尽量减少变动，但也不能一成不变，赎回基金的时机非常重要。投资者都知道宏观经济有周期，股票市场也有周期，全球多数股市虽然能长期保持向上的态势，但是，在一个周期里面往往也要经历上涨和下跌的过程，不保住上涨带来的果实，可能在下跌时就会“化为乌有”，只能等待下一个上涨周期。因此，对于打算长期投资的投资者来说，在具体操作时，也要紧盯股市乃至经济的景气周期。有专家建议，A股市场牛熊轮回的周期一般是3~5年，定期定投可初步考虑坚持3~5年，再根据市场的成长状况来调整。例如原本计划投资三年，扣款两年后市场已处于高位，且行情将进入另一个空头循环，则最好先获利了结，以免面临资金需求时，正好碰到市场空头的谷底期。同时，像累积退休基金这种长期资金，在达到目标前几个月就应该开始注意基金净值，以便在接近到期时，掌握比较好的赎回时点。在对股市周期进行判断的基础上，投资者进一步判断赎回时机还需算清楚自己投资的盈亏平衡点。定投的盈亏点并不像一次性投资那样一目了然，并非每期定投时基金单位净值的算术平均数，而应以定投的总金额除以实际购得的基金总份额来估算。赎回时的基金净值只有超过这个盈亏点，投资者才能真正获利。如某一客户每月投入300元设置基金

定投，共三期，三期共投入900元，买入时的单位净值分别为1.5元，1元和0.5元，忽略交易成本，共可获得1100份基金份额，盈亏点约为 $900 \div 1100 = 0.818$ 元。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com