

基金定投花样百出迷人眼
证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/587/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E5_AE_9A_E6_c33_587629.htm 是市场的平均收益水平，想定投30年成“千万富翁”就要考虑这家基金公司30年后还在不在。问世5年的基金定投正凭借自身特有的亲和力，成为百姓理财的一个重要组成部分。然而时下，一些“挑剔”的基民对基金定投纷纷提出质疑。是基金公司在“神话”定投，还是有人故意将其妖魔化？其实只要能充分认识定投品种的收益特点，就会觉得它仍然是个好东西。定投方式花样百出 近段时间，基金公司积极推广定投业务的热情不减。“定时不定额”成为本轮“定投大战”的一大亮点。自2月26日起，包括招商、易方达、南方、华夏、工银瑞信、博时等在内的46家基金公司旗下的261只基金产品均陆续与中国工商银行(4.02,0.05,1.26%)展开合作，参与该行推出的基金定投升级业务“基智定投”。投资者通过该业务可享受费率8折优惠，但优惠后的费率将不低于0.6%。不同于以往的定投产品，“基智定投”除了保留原有的“定时定额”投资方式外，还新增了“定时不定额”的创新投资方式。所谓“定时不定额”，就是指投资人可以自主指定投资时间(节假日顺延)和基准金额，工行在投资人指定的投资时间内进行扣款，扣款金额根据投资者选择的指数其前一工作日的市场行情，在基准金额基础上浮动。若前一日市场有较大上涨，则扣款金额对比基准金额相应减少，反之则增加。为了在“定投大战”中争得一席之地，各基金公司在定投营销的推广上也是绞尽脑汁#8226. 八”妇女节专门针对白领女性推出的“丽人定

投”计划等。经过前期的大力宣传，目前上投摩根“亲子定投”计划的签约客户已超过10万。面对基金公司定投营销的火爆场面，中国银河证券基金研究中心高级分析师王群航认为，这主要是由于2006、2007年的两年大牛市，吸引了许多大额资金持有者相继进入市场，在经历了2008年股市深幅下跌后，这些投资者损失惨重。基金公司被迫转向，开始积极推广定投业务，以定投理念打动中小投资者。在此前分红、拆分等持续营销方式失效后，各基金公司将营销重点放在了客户服务上，基金定投成为主攻方向。显然，定投营销可为基金公司带来持续的现金流，并由此抵消一部分基金赎回压力。

基金定投遭质疑 由于操作简单，分散风险，也不需要太多的专业知识，基金定投正逐渐被普通投资者所接受。特别是在经历了去年的股市“寒冬”后，更多的人开始注意到基金定投“聚沙成塔”的投资效应。但并不是所有的投资者都会买基金定投的账，在一些挑剔的基民看来，基金定投并非屡试屡爽；而定期不定额、“亲子定投”这些也仅仅是基金公司为营销制造出来的噱头。“定期不定额”作为工行的创新定投产品，一经推出，按照目前社会的收入水平，中等程度的工薪阶层每年投资2万元，每过5年再增加2万元的投资额(由于加薪等原因)，30岁开始投资，到60岁结束。在这样的投资条件下，如果年收益为GDP的增长率即10%的水平，那么到退休时可拿到920万元，即便每年需要消费40万元，到70岁时还能有1685万元，到80岁时就有3671万元，养老可以无忧，而且是非常的富足。但不少基民指出，定投30年成“千万富翁”纯粹是忽悠人。先不说是不是有人能够坚持为自己的基金做够30年的定投，就单看基金的年均收益率，也没有哪

只基金能够持续数年盈利。况且不光是基金经理，就连基金公司30年后在不在还不一定呢。实际的结果是，更多的人做几年的定投下来既没赔钱也没赚钱，30年摇身一变成千万富翁就只是基金公司的一句玩笑而已。对此，好买基金研究中心研究员曾令华表示，基金定投的合理预期回报通常只是市场的平均收益水平，想要追求高收益的投资者并不适合基金定投。算好定投这笔帐 那是不是定投就不值得投资者考虑了呢？其实就基民来说，定投依旧是可行的。作为一个业余的理财人，定投基金比买股票、银行理财产品或者投资型保险，要相对阳光也稳定得多，关键在于要充分认识到定投品种的收益特点。其实只要能充分认识定投品种的收益特点，就会觉得它仍然是个好东西。定投应以债券型基金为主，定投偏股型基金要重点关注进出的时点。定投的一个重要功能就是积少成多，渐进式储蓄。从储蓄的角度出发，尽管定投债券型基金的最后收益有时可能不如偏股型基金，但由于债券型基金的风险相对较小，对本金和收益的保存能力较强，同时收益又高于银行的零存整取，因此中国银河证券基金研究中心高级分析师王群航建议投资者在定投时应以债券型基金为主。好买基金研究中心表示，中国市场的纯债类基金在2006、2007年的很大一部分收益来自于打新股，因此投资者在过去6年多获得30%以上的债券型基金定投收益实际上是偏高的。但如果按照定投中信标普全债指数来计算，投资者仍能获利12.81%，高于银行的零存整取。相比之下，偏股型基金的定投收益会随股市的波动而波动。在市场上涨时，收益被不断摊薄，因此涨幅低于市场水平；在市场下跌时，成本相应平均，跌幅不如市场显著。尽管定投偏股型基金能够

平滑风险和收益，但随着定投时间的增长，投资的本金也越来越多，其潜在风险也会随之不断累加。一旦碰上市场大跌，则有可能得不到任何收益，甚至还会影响本金的安全。这和投资者选择结束定投的时点有很大关系。由于目前国内的基金业运行时间不长，暂且以美国标普500指数和日经225指数为例来算一笔账。根据好买基金研究中心的统计，如果每月投资100元，用复利累积的方式计算收益率，截至今年2月28日，投资者定投10年标普500指数的亏损为43%，定投29年的收益也仅有5%；倘若分别定投日经225指数30年、20年和10年，其结果则是相应亏损了31.48%、55.15%和42.45%。长期定投偏股型基金并不意味着能够获得长期回报。对此，好买基金研究中心建议投资者在做偏股型基金定投时，要重点关注定投进出的时点，在对大的经济周期做出判断的前提下，在长期的相对低点买入，相对高点抛出，适时提高定投的收益水平。编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！百考试题声明：百考试题登载此文出于传递更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其描述。文章内容仅供参考，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。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