

投资基金指导：定投不是万灵药  
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\\_ti2020/645/2021\\_2022\\_\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_B5\\_84\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_c33\\_645602.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_645602.htm)

自从去年在基金上蚀了本，老王就发誓再也不碰基金这玩意儿了。“基金经理的水平太烂，而且黑幕又多，不适合我们这些小散。”老王总结道。虽然是资深股民，但老王对基金仍然是一知半解，2007年身不由己地被基金投资热潮裹了进去，但想不到短短两年，竟然损兵折将，让老王很是不忿。不过，近两日再遇到老王，发现他对基金的热情又来了。不过这一次，老王满嘴的都是新名词：基金定投。原来，虽然老王拒绝把主力资金再投入到基金中去，但银行的客户经理依然热情不减，他为老王推荐了一个“省心省力”的方法，那就是定额定投。根据银行客户经理的说法，只要坚持每个月都定投，千万富翁指日可待。银行的客户经理给老王算了一笔账：如果每年投资2万元，每过5年再增加2万元的投资额，30岁开始投资，到60岁结束。在这样的投资条件下，如果年收益达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。“最关键的是，投入少，风险小，回报高。”老王得意地说，似乎傍上定投，就踏入了幸福的康庄大道。其实，类似于老王这样被忽悠做基金定投的人并不少。由于去年基金的拙劣表现，令基民心中的基金神话破灭了，新基金发行和老基金申购都遭到了冷遇，这使得很多基金公司被迫将战场转移到定投上来。而一如以往新基金发行时的夸张手法，定投也被包装成一个万灵的神药：长期投资无风险，长期投资收益高，而

且每次需要投入的资金少，简直就是天上掉馅饼的“一本万利”的好事。定投真的是投资万灵药？看看过往坚持定投者的收益表现，就会明白，这不过是一个玩笑话，只不过，从银行的客户经理嘴里吐出来，从基金公司的营销人员笔下绘出来，玩笑话就蒙上了一层神秘色彩。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月底，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%。虽然中国股市的时年尚短，不好做定投效果统计，但看看这几年的剧烈波动，其未来预期也可想而知。如果剥开附在基金定投上的绚丽外壳，你会发现，其实定投的本质无非也就是买基金，其业绩表现依然取决于基金的操作能力，从这一点讲，和其他的申购基金方式并无不同。有差别的是，定投通过分批投入的方式，拉长投资的时间点，从而平滑了投资风险。也就是说，和其他申购基金方式相比，定投的特色就是风险较低，相应的收益也较低，更多的是获取市场的平均收益率，当然，如果遇到蹩脚的基金经理，可能会重演老王在去年的遭遇。因此，在基金公司们纷纷扯起大旗卖定投这帖膏药的时候，基民不要光听吆喝就热血沸腾地掏出银子，还是要对其风险和收益有一个清醒的认识。定投不是一个暴利的品种，基民也不应该为那些“千万富翁”的口号诱惑，退一步讲，就算你运气好，总能遇到不错的牛市，基金经理也很争气，在定投前你还是需要反问自己一句：我能熬过30年吗？

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](http://www.100test.com)