

明明白白做定投审核投资目标与期限是关键证券从业资格考试 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_98_8E_E6_98_8E_E7_99_BD_E7_c33_645976.htm

投资基金有两种常见形式：一次性买入和定期定额买入。一般而言，定期定额投资优势在于无须考虑择时，简单易于操作。但事情都具有两面性，在享受定投优势的时候，也须接收它的局限性，即定投的隐含前提。前提一：跨周期投资 短期内市场难以预测，但从长期来看，股市总是和国民经济的发展保持一致。定投具有平均成本的功效，这是由定投自我稳定的性质决定的，在定投过程中同样的金额在上涨时相对少买，在下跌时相对多买，平滑了市场波动引起的基金净值波动，从而平均了成本。但为了达到这个效果，定投的时间必须足够长，最好能做到跨周期投资。从现在A股的表现来看，我国股市自1990年底设立以来，经历了三个大的循环周期，即1991年10月1993年2月见顶1994年8月结束熊市；1996年1月2001年6月见顶2005年6月结束熊市；2005年6月2007年10月见顶。历史经验表明，A股周期一般在5年左右。我们认为，定投的投资期限至少应设定为5年，否则将无法显示定投的优势。前提二：预期收益为市场平均收益 既然定投是不考虑择时的一种相对被动的投资方式，那么其预期收益应该是市场的平均收益。这也是由定投自我稳定的性质决定的。当市场呈现下跌走势时，基金价格降低，买入成本相对较低，当基金净值随市场上涨时获利空间就大；而当市场处于高位时，定投因为不择时也会持续买入，此时买的成本相对较高，获利空间小，甚至可能随着市场的下跌，侵蚀掉一部分收益，总收益摊薄的结果

基本是市场的平均收益。因此，如果投资者希望获取高于市场平均的收益，则不适合采用定投的方式。及时审核定投股市如今在2000点左右徘徊，当初定投股票型基金的投资者收益已所剩无几，甚至发生了亏损。那么应该何去何从呢？好买建议投资者首先根据自己的投资目标、投资期限来审核自己的定投，是不是满足以上两点，如果满足以上两点可以继续定投，如果不满足，表明定投并不适合，建议暂停。以下举个案例，具体说明一下：案例：读者王小姐从2006年1月开始定投上投阿尔法，1年多时间随着股市大涨该投资不断增长，最高时收益一度到200%。王小姐07年9月又增加定投大成沪深300和南方稳健成长，但股市却一蹶不振，跌落回2000点。王小姐前期的盈利全还了回去，如今还亏损了30%。王小姐担心股市继续跌下去，自己投资的损失还要加重，盘算着暂停定投并赎回所有定投的基金锁定亏损，等到市场转好再入市。百考试题 点评：我们了解到王小姐定投基金的目的是作为退休之后的养老金之用，属于长期投资类型，王小姐的投资目标是战胜通胀。从目前的情况来看，股票长期投资的市场平均收益是可以战胜通胀的，我们以第一只开放式股票型基金，华安创新为例，从2001年9月21日成立至2008年10月10日，华安创新的回报率是179.70%，年平均收益在20%上，远远地战胜了通胀。因此我们建议，王小姐继续定投。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