

证券知识：基金定投三误区证券从业资格考试 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__E8_AF_81_E5_88_B8_E7_9F_A5_E8_c33_645983.htm

误区：定投是“复利”高很多定投的宣传页，都写着“利滚利”、“享受复利收益”等字眼。复利计算的特点，是把上期末的本利之和，作为下一期的本金进行计算。如果定投的基金净值，年年保持上涨，投资者选择分红方式为再投资，则本金和收益都越来越多。用“复利”来概括定投特点，似乎也没错。问题是，从来没有只涨不跌的市场，也没有只涨不跌的基金。当基金出现负回报率，难道也可以称为复利亏损？基金回报率有涨有跌，多年定投之后的收益，应称为年复合回报率。定投最大的魅力，是为缺乏择时能力的普通投资者摊薄成本。事实上，坚持定投多年的投资者，即使有亏损，也比大多数单笔投资者要少。了解这两点，大家应该对定投有更理性的认识。

误区：只选定1只基金做定投只有坚持才能取胜。但如果多定投几只不同类别的基金，分散风险的作用会更明显。简单的方法，是选定2只相关度较低的核心基金与卫星基金，百考试题收集每月投资核心基金70%，卫星基金30%。例如风险承受能力较高的投资者，每月可以固定扣款1万元，用来配置股票型基金7000元，债券型基金3000元。以2006年8月1日~2008年8月1日为区间，假设投资者分别投资华夏50ETF、富国天利债券基金(晨星2年期5星基金)，核心+卫星的投资组合，较单一组合胜出3.36%。

误区：漏存误存即失效有的投资者，因为账户金额不够，一次定投失败，认为定投协议失效，便再也不管理账户。其实，部分基金公司规定，如当

日法定交易时间投资人的资金账户余额不足，银行系统会自动于次日继续扣款直到月末。所以，当月扣款不成功也不要紧，只要尽快(一般为3个月)在账户内存钱，就可继续参加定投。想取消定投计划，除了赎回基金，还应到销售网点办理终止定投手续,或者连续3个月不满足扣款要求。另外，定投虽采用每月固定日扣款，但因为有的月份只有28天。为保证全年在固定时间扣款，扣款日只能是每月1~28日，如遇节假日将自动顺延。

收益组合品种组合 $2.85\% \times 70\% + (-1.43\% \times 30\%) = 6.207\%$

华夏50ETF $\times 100\%$ 华夏50ETF $\times 70\% +$ 富国天利 $\times 30\%$ 单一组合 核心 + 卫星投资组合

时间：2007年8月1日~2008年8月1日

资料来源：本刊资料室不同组合收益对比

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