

定投的百万富翁之惑证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/595/2021_2022__E5_AE_9A_E6_8A_95_E7_9A_84_E7_c33_595476.htm 基金定投是不是银行和基金公司在熊市中维持规模的“障眼法”呢?对此问题,最近很多基民非常困惑。基金公司关于定投的宣传中,经常会给投资者预设一个收益率,如每年10%或15%,然后计算若干年以后的总收益画一个大大的饼,让不少投资者颇为心动。实际上基金公司关于定投的大规模宣传正是去年下半年新基金发行被叫停之后,这也意味着,目前绝大部分的定投客户都陷入了亏损境地。那个每月投资1000元,若干年后成百万富翁的故事到底何时才能成真呢?很多人其实对定投非常不屑:在牛市周期中,买入持有是最佳投资策略;在熊市周期中,定投依然无法回避亏损。银河证券著名基金专家王群航先生对定投就多次提出过质疑,“在市场预期不明朗、基金经理普遍大幅降低仓位的情况下,那么处于目前还不知道这个谷底有多深的时候,投资者为什么要去填呢?”他指出,前些年日本股市连跌十年,在这样的情况下,做定投照样会大幅度亏损,而且是越定投越亏损。到底谁对谁错呢?在现今环境下,定投的财富效应的确无法看到;但是从境外市场的经验看,定投的复利效果又的确非常明显。在笔者看来,定投并没有错,但不是任何人任何时点都适合定投,有些基金公司在宣传上的确存在不少误区。基金公司在定投宣传上强调“平滑风险、积沙成塔”,但常有意无意忽略达到如此效应必须时间够长,没有10年甚至20年的坚持,难以达到理想效果。一国的经济总是震荡向上的,股市亦然,只要坚持的时间够长,定投一定可以见到成效。一些基金公司近期开始推

广“亲子定投”,实际上也是隐性拉长了定投客户的投资周期。但如果投资者的投资期限是5年以下,那选择波动较大的股票型基金和指数型基金并不恰当,在选择是否定投之前,基民需对自己的投资期限和风险承受力进行分析判断。另外一个疑问是:定投选择低风险基金还是高风险的基金好?基金公司一边讲的定投都是股票基金,并乐意推荐基民去投资波动大的指数基金,但笔者并不认可。因为这种建议的假设前提是,基民可以在高位赎回定投的基金,锁定利润。但是实际上,绝大多数基民并没有这种判断力。指数基金的波动大,如果赎回的时间点没有把握好,那收益将大打折扣。由于定投的时间较长,对于投资者来说,定投越到后期,风险承受力越低,所以选择相对稳健的主动型基金进行定投反而更为适合。定投既可以作为长期投资工具也可以作为现金管理工具。打个比方,很多基民是拿工资账户的资金进行定投,如果工资扣除日常花销还余下3000元,已经每月定投了1000元股票型基金做长期投资,余下的2000元可以选择定投货币市场基金,需要用钱的时候,提前1天赎回即可,这样就大大提高了资金的效率。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