

# 嫌获利慢 七成基民近期不考虑定投

◎见习记者 徐婧婧

尽管基金定投能有效平滑市场风险,比起一次性投资,可降低系统性风险对收益的影响,但中国证券网最新调查显示,接近七成的基民表示自己最近不会考虑基金定投,原因是嫌定投获利太慢,想趁当前“大盘基本见底,准备大笔买入。”由此看出,部分基民在基金投资中还有着急功近利的做法。

上周中国证券网进行了“现在是否是中国定投的好时机”的调查,共有2047人参与了投票。结果显示,有1099名投票者认为大盘基本见底,准备大笔买入,占投票者

总数的53.69%。而315名投票者表示已做定投,准备扩大金额,占投票者总数的15.39%。337名投票者认为定投获利太慢,还是选择一次性买入,这部分投资者占投票者总数的16.46%。此外,296位基民认为当前大盘趋势不明,这正是定投的好时机,占全部投票人数的14.46%。

业内人士认为,基金定投最大的好处是可以平均投资成本,因为定投的方式是不论市场行情如何波动都会定期买入固定金额的基金,当基金净值走高时,买进的份额数较少;而在基金净值走低时,买进的份额较多,即自动形成了逢高减筹、

逢低加码的投资方式。长期下来,每月的分散投资能摊低成本和风险,使投资成本接近大多数投资者所投资成本的平均值。在这种情况下,时间的长期复利效果就会凸显出来,不仅资金的安全性有保障,而且可以让平时不在意的小钱在长期积累之后变成“大钱”。

专家提醒投资者,定投可以享受资本市场成长的合理收益,但不能简单视作定期储蓄,所以也不能绝对地说时间越长收益就越高,毕竟其收益情况与股市环境有一定联系。但通过定投可以分散投资,有效平滑市场风险,比起一次性投资可以大大降低系统性风险对收益的影响。同时,

基金定投业务,就相当于“聚沙成塔、集腋成裘”。相信随着我国金融市场的不断发展,投资者的不断理

性和成熟,基金定投业务将不断从“时尚”变成人们生活中理财方式的理想选择。

## 本次共有2047人参与了投票 现在是否是开始定投的好时机?

大盘基本见底,大笔买入,不做定投	1099票	53.69%
定投获利太慢,还是选择一次性买入	337票	16.46%
已做定投,准备扩大金额	315票	15.39%
当前大盘趋势不明,正是定投好时机	296票	14.46%

中国证券网 www.cnstock.com

基金专家与读者互动  
每周四下午2:00-3:00

你有什么话题,欢迎来信告诉我们  
E-mail:jzk@ssnews.com.cn

## 嘉宾观点

### 震荡市推荐定投



方伊

申万巴黎基金公司市场营销总部总监助理。CFA,会计与金融硕士,毕业于英国曼彻斯特大学。

震荡市中可以选择定投或一些股票仓位灵活的混合基金进行一次性投资。虽然短期内,如果市场环境不好,定投也会面临亏损的风险,但只要坚持下去,就能强迫自己在不同点位申购基金,平滑市场风险,获得合理的资本市场回报。与之相比,如果您要在震荡市中做出正确的一次性投资决策就很难,因为会受到市场情绪、点位分析、宏观政策等因素的干扰。

在弱市中,定投是本人最为推荐的一种理财方式,在低位逐渐积累基金份额,等待市场的好转。但如果是单边下跌的市场,那么定投可能短期也会亏损,这点需要有心理准备,所以定投一般都建议坚持数年甚至数十年。

个人一次性投资很容易受到市场情绪干扰,导致高位买入,低位赎回,而且费时费力。定投可以通过制度化投资,平滑风险,分散投资,从长期来看能够享受到资本市场平均甚至更高的收益,达到理性投资,科学理财的效果。

### 根据自身特点挑选基金



单开佳

海通证券研究所金融工程部基金高级分析师,毕业于浙江大学,理学硕士,从业三年,已通过CFA三级考试。

基金定投的选择关键要与投资者个人的风险承受能力相匹配。没有最好的基金,只有适合自己的基金。投资者选择时首先要确定风险承受能力,然后根据自身的特点挑选基金。目前市场震荡较大,因此投资者在挑选基金时应挑选基金经理能力较强、基金管理公司综合管理能力较强、历史业绩较好的基金。投资者做定投要预设定投期限,本着对资本市场的周期判断,从而确定定投期限。定投的额度要根据投资者的收入水平和风险投资能力来设定。

基金投资一定要与投资者的风险喜好相匹配。高风险高收益,因此投资者不能一味的追求高收益而忽略风险。单一的基金可能不能满足投资者多方面的要求,投资者可以从风险、风格等方面选择几个基金投资,投资的比例可以依据市场环境以及自己的风险喜好变化来配置。

从历史经验来看,由于基金经理有较强的择时择股能力,因此过多的波段操作可能由于交易成本较高,不一定能获得很高的超额收益。因此我们建议,有较强市场判断力的投资者可以适度的做一些波段。

(见习记者 徐婧婧整理)

## 互动话题

# 如何选择定投策略?

时间:2008年5月22日 14:00-15:00

嘉宾

方伊 申万巴黎基金公司市场营销总部总监助理

访问人数:16932人  
峰值访问人数:570人  
发帖数:242帖

地点:中国证券网 www.cnstock.com

单开佳 海通证券研究所基金高级分析师

## 互动实录

### 如何选择定投产品

游客26611问:是不是什么时候都可以做定投?定投不分牛市熊市吗?

单开佳:市场环境不同,投资者可以选择不同的基金品种做定投,因此关键看投资者的资产配置,比如在市场上涨时可以多配置一些风险较高的产品,而在市场下跌时可以增加低风险产品的配置,但是资产的风险一定要适应投资者的风险喜好。

游客26882问:长期来看,是不是定投指数型基金比定投一般基金的收益要高?

方伊:长期来看,建议定投股票比重较高的基金,包括指数型基金、股票型基金和偏股混合型。指数型基金的收益是否一定比其他高,这取决于所选指数的表现,以及市场环境的变化,所以也不能一概而论。

游客26932问:选择定投品种有哪些注意事项?

单开佳:选择定投品种首先要挑选适合自己的基金,其次了解定投与一次性投资的风险收益差别,再次在长期看好的情况下做到长期持有,最后注意每个定投产品的设计细节,把握产品设计带来的投资机会。

游客26611问:定投的风险如何?

单开佳:定投基金的风险主要来自于该基金所投资的市场风险。如定投股票基金的风险就主要源自于股市的涨跌,而定投债券基金的风险则主要来自债市的波动。与一次性购买相比,基金定期定额投资具有平摊投资成本、分散市场风险的作用。在股市大幅震荡阶段,投资者很难把握行情,做到低吸高抛,定投可以让投资者不必非常在意市场涨跌,获得平均收益。

游客26611问:可以介绍一下什么是定投吗?

单开佳:基金定期定额投资

是指投资者通过有关销售机构申请,约定每期扣款时间、扣款金额及扣款方式,由销售机构于每期约定扣款日在投资者指定银行账户内,自动完成扣款及基金申购申请的一种投资方式。投资者到代销基金的营业网点办理“定期定额投资计划”业务申请时,与销售机构约定每月执行申购的时间及申购金额。由销售机构于每月约定申购日在投资者指定资金账户内自动完成扣款和基金申购申请。

### 可有效平滑市场风险

游客24589问:由风格稳健的基金经理管理的基金品种适合定投吗?还是风格进取的更好?基金经理的风格很大程度上会影响定投的收益?

单开佳:什么基金适合定投取决于和投资者的风险偏好相适应,而不是单纯的看基金的风格。稳健的基金可能风险较低,而激进的基金可能风险较高,因此低风险投资者更适合稳健的产品,高风险投资者更适合激进的产品。基金的投资风格可能会影响基金的业绩,因为不同风格的基金经理其选择的投资组合差异较大,从而导致基金的净值增长不同。

游客23360问:哪些基金品种适合定投?定投的年限一般是多少?

单开佳:什么基金的品种适合做定投要根据投资者的风险喜好来挑选。定投的投资者往往对短期的择时操作较淡化,因此定投的期限与投资者对市场的长期判断紧密相连,如果投资者长期看好A股市场,那么可以长期定投基金产品。

游客26684问:刚开始接触定投的新基民应根据哪些标准选择定投品种?能不能介绍一下你们公司比较好的定投品种?

方伊:建议选择历史长(2年以上),业绩优秀(市场前1/4)的股票比重高的基金(如指数



型、股票型、偏股型基金)。从这个角度来说,申万巴黎新动力基金和新经济基金较适合做定投。

游客24589问:选择定投能够多大程度上规避市场波动的风险?长期投资获利是否比一次大笔购买基金更佳?

单开佳:基金定期定额投资是指投资者通过有关销售机构申请,约定每期扣款时间、扣款金额及扣款方式,由销售机构于每期约定扣款日在投资者指定银行账户内,自动完成扣款及基金申购申请的一种投资方式,因此可以获得平均的市场收益和风险。对于同一基金,定投的收益与一次性投资收益的差别可能与投资的时点和市场环境有关。如果在单边牛市中,一次性投资的收益会高于定投收益;而在单边下跌市场中则相反;而震荡市场中两者的收益好坏就存在一定的不确定性。

### 定投品种不宜过多

游客24589问:定投基金是越多越好还是只做一只好?该如何配置定投基金组合?

单开佳:一只基金其投资风格往往比较单一,不能在多变的环境中适应投资者的需求,因此投资者可以参与几个基金的定投,并且根据市场的变化对不同

的基金进行配置,以适应自己的需求,当然品种不宜过多。

游客25581问:请问在震荡市里我的组合是否需要调整?

方伊:如果是定投的话,本身就是化解了震荡市的风险,因此不需要根据市场情况而改变。但我个人认为您的组合基金个数过多,一般投资者选择3-4只基金做定投已足够,这样便于您跟踪其业绩表现和投资情况。

游客23360问:如果选择了定投,但熊市来了,怎么办?

单开佳:定投的投资者往往比较淡化短期的择时操作,如果投资者看好长期A股市场,那么可以继续定投。当然投资者也可以适当的调节各类投资的比重,使组合风险与自身风险相匹配。

游客21094问:我选了广发聚丰和平安中国A股,两只进行定投,时间设了5年。请问基金和时点恰当吗?是否结合行情对定投金额与时限进行修改?

方伊:如果您个人财务目标或日常收入情况没有大的变化,建议不要根据市场情况更改相关定投要素,因为如此一来,又变成您在择时投资了,而这正是我们要通过定投来避免的。您要关心的是您定投的品种在过去一段时间(例如半年,1年)在同类产品中的表现如何。

(见习记者 徐婧婧整理)