

基金定投有多划算?

撰文整理 / 本报记者 毛蓉蓉

理财 BLOG

这段时间,记者在几个金融类网站的论坛里闲逛的时候,总能看见有不少人发帖询问有关“基金定投”的事项。所谓“定投”,就是“定期定额投资”。那么,这种被越来越多的投资者所提及的“基金定投”方式到底怎么样呢?让我们听听下面两位理财顾问的建议和看法——

聚沙成塔的投资法

小时候很喜欢沙漏,觉得非常奇妙,一颗颗细小的沙粒会缓缓地掉落到下面,慢慢堆积成一个沙堆,而这个小小沙堆竟然记载了时间。现在每当听到基金定投,我还是会想起沙漏,两者确有很多相通之处。

基金定投,全称应该是开放式基金定期定额投资,顾名思义,也就是在每个固定的时间用固定的金额去购买开放式基金。操作起来非常容易,如果有网上银行,只要在网上设定好定投的期限、定投的日期、定投的基金产品以及定投金额就可以了。比如设定每个月15日定投广发小盘成长基金500元,这样银行就会每个月的15日从你的卡上扣去500元钱申购广发小盘基金,你所要做的只是保证卡上有足够的钱就可以了。

为什么要做基金定投?

首先,基金定投是一种强制“储蓄”,或者是长期现金流的管理工具,是一种聚沙成塔的投资方法。如果我们每个月放1000块钱在钱包里,如果按照过去10年的平均通货膨胀率5%计,相当于每年亏损5%,那么30年后相当于资产缩水49%。那么让我们假设每个月定投1000元,如果每年有30%的收益,30年后定投本金一共36万元,而资产总额高达1.21亿元,是投入资金的335倍。大多数人每月都有固定的收入,但绝大多数没有对此进行规划,而是要么花掉要么在活期账户攒着。其实这点小钱就像沙漏里面的小沙粒,是能慢慢积攒成为一个不小的沙堆的。每年30%的收益率可能达到么?客观的说30年里每年30%并不现实,但五年十年的时间里,在中国这样一个新兴市场是有可能实现

的,下面的例子也会证明这一点。

其次,基金定投是一种用时间平衡风险的投资法。投资总会涉及到选时,而普通投资者是无法准确判断市场时机的,基金定投就通过平均定期投资有效地规避了选时的风险。2001年以来的5年熊市,让多数投资者形成了谨小慎微的习惯,等到了牛市开始的2006年,由于自己的畏缩不前,结果白白错失了投资机会,这就是选时风险的体现。如果做定投呢?我们来举个实际的例子,假设从2002年开始定投南方稳健成长基金,每月1000元,很不幸第一年是在亏的,第二年赚了很少,第三年也几乎没什么收益,第四年收益稍微多了点,而到了2006年收益开始迅速膨胀,在前面的四年里低位购买的份额到了牛市里面就开始获得相当可观的收益。而且即使在今年2、3月份波动巨大的行情里面,收益仍然非常丰厚。同时我们看到,算到2006年底,这样的收益已经基本相当于每年30%的增长。

最后,定投是实现一些长期理财计划的最好方法。人生中有几个重要的理财计划可以通过定投的方式来实现,比如退休养老计划、教育储蓄计划和房屋更换计划。当前国内有70%的老年人仍然要靠他人来赡养,20%的老年人虽不用赡养但并不能随心所欲,只有10%的老年人可以按照自己的想法去生活,所以我们常问“你老了以后想在麻将桌前粗茶淡饭度过,还是愿意周游世界享受人生最后的乐趣?”你是否能想象现在让你退休,30年没有工作会是什么样子?社会养老保险只是一种基本保障,如果要让自己过上自由自在的老年生活,还是需要更多的准备。中国人对子女的教育都是相当

重视的,为了让孩子获得优秀的高等教育,为了送孩子出国留学,家庭财产和现金流都会受到很大影响,而现在的企业更加注重“教育出身”,所以教育投资也需要尽早做好打算。房子是自己的家,房价不断上涨,自己未来想要更换一套什么样的房产,那么现在就要开始做准备了。实现这些目标的时候,家庭的现金流就会受到很大的挑战,定投就是通过每个月的小额现金流的控制,实现“小溪汇成江河,江河聚成海洋”这样一个过程。

说到这里,很多人会有一些担心。有些人会觉得定投基金,投资风险也会随着股市波动而波动。确实没错,但定投一定是一个长期的过程,一两年的投资往往是显现不出效果的。首先国家经济只要持续发展,那么证券市场就是一个长期向上的趋势,任何一次大幅的调整,甚至三五年的熊市,相对这种长期趋势都是非常有限的,而且平均投资的方法分摊了选时风险,在大跌的时候购买的份额,到上涨过程中的贡献是相当可观的。这样又有很多人会担心每次定投都投在了高点,其实通过统计发现,月初、月中和月末出现净值最高的概率是相当的,而且每个月里面基金净值的波动是一个很窄的区间,所以即使每个月都在最高点申购也差别不大。比如还是用南方稳健的例子来看,如果从2005年1月开始到2007年3月每月定投1000元,固定月初4日申购和每月最高净值申购的收益差距仅有8.6%,相对100%的收益应该说非常的小,而且随着时间的延长,这种差距会更加细微。

基金定投更适合月光一族

在时下的基金投资热潮中,这种定期定额的投资方式也逐渐通过媒体和投资者之间的传播而渐渐被人了解。其实基金定投这种方式好多年前就有了,为什么现在才被大家广泛关注和热衷呢?

道理很简单!自从2007年开市以来,股市出现几次大幅震荡,甚至出现了一天时间就超过8%暴跌行情。当然,基金在股市大幅调整中也面临着不小的风险。因此大家都意识到很有必要通过分期分批投资来降低风险,所以基金定投受到大家的钟爱也就顺理成章了。

定期定额投资的确可以强制性使投资者在股市不同高度时以相同的金额进行投资,从而达到平均成本、降低一次性投资后股市回调带来的风险等目的。但是看到身边有些人把它作为投资的绝招、赚钱的良方,说实话,我是不以为然的。定期定额投资可以说是回避风险的一种“减震器”,但是因为定投而大幅提高收益可能性是比较小的。

举个简单的例子,股市在持续上扬时期,定投相当于在股市不断创出的高点处买入,即使有一两

次买入的位置略低于前几次的情况,但总体上来说还是越往后买入的成本比早些时候买入的成本要高,这显然不如一开始就将资金配置到位,长期持有并适当调整的收益来得高;反过来,如果股市不断下跌,通过定投每一次买入时大盘点位可能都更低,显然比一次性投资要少亏很多,但是由于市场持续下跌这样做也很难避免亏损。一旦出现市场持续下跌的情况,作为一个成熟和有经验的投资者,完全可以通过不投资或尽量少地接触与股市相关的投资而基本不发生亏损。

因此基金定投可以说是一种降低风险的被动型投资方式,但不能指望它带来更高的回报。我个人认为可以从定投的方式中吸取一种分期分批的投资方式,但是在牛市中还是要采取一个月内就将投资的资金配置完毕的快速投资法。而定投一般以月为单位,比较适合于小额闲散资金以三年、五年甚至更长时间作为一个投资期间。特别像新上班族,甚至是“月光族”,通过定投的确可以强制培养这批人的投资和积蓄的习惯,长期积累下来可能会

得到一个意想不到的效果。长期来看各国经济都在发展,股市总体维持波浪式上涨,关键在于股市持续低迷的时候是否还能够保持信心,而采用了一次大额投资的人往往会出现无法承受压力在亏损之后割肉离场的状况。

曾经有客户向我咨询以50万元按定投方式投资基金是否合适,我问他:“你打算每个月投多少?”他说一万。试想若是每月投出一万那起码要四年才能投完50万,而本轮股市行情如果从1000点开始算也已翻了三倍多。目前大多股票市盈率都已高过全球主要市场,能否再涨四年实在很难说。即便能涨四年,做定投也远不如现在就看准时机入市。而50万元不是一个小数,如果市场开始持续下跌,能够坚持长期投资的理念对于很多人来讲是很难做到的。因此基金定投也不是必胜的法宝,一般来讲只有抱着若干年的长远投资计划,以小额坚持长期投资、忽略中途涨跌才能收到比较好的效果。

农行加按贷款:

方便增加贷款额度 轻松解决资金需求

中国农业银行浙江省分行在全省范围推出的“加按贷款”业务,可十分方便地为借款人增加贷款额度,轻松满足市民消费性支出需求。

借款人原先以较低的价格购入房屋,经过几年时间,房屋本身已有较大升值,或者借款人当初申请贷款时的额度较低,用于贷

款抵押的房屋还有较大的抵押盈余空间,借款人均可申请加按贷款,来解决部分资金需求,使得房产的价值得到充分利用。贷款最高额度为住房评估值的70%或商用房评估值的50%。

如一客户的住房现值已达100万元,在农行的剩余贷款本金只有40万元,那么他还可

以增加贷款30万元。

原来在其他银行办理住房贷款或商用房贷款的客户,也可借助农行的“非交易转按”贷款业务,将原贷款先转到农行来,从而再申请加按贷款。办理非交易转按的客户和在农行办理个人住房贷款的客户一样,在利率、期限等方面将得到最大限度的优惠。

据悉,办理加按贷款要求用于抵押的房产即原个人住房贷款或商用房贷款抵押物,必须是已取得房产证的现房,已使用年限不超过10年,借款人信用记录良好,已正常还款2年以上或原贷款剩余本金低于住房(商用房)评估值的50%。详询农行客服热线95599。

蒋蕾