

基金定投:用时间换财富

理财

浣滆

鍙戝竷浜庯細2007/07/09 16:25

华尔街流传著这样一句话:要在市场中准确地踩点入市,比在空中接住一把正在落下的飞刀更难。 伴随著股市指数低点的,往往也是屡创新低的成交量。大多数投资者都难以逃脱追涨杀跌的惯性,也 就是在风险类资产的投资上很少投资者能买在最低点。这也就是投资大鳄索罗斯所说的反射原理。

最近日本股市反覆无常,去年年底以来,中国股市开始反弹行情,其间也总有回调反覆,让没有 投资经验的人不敢贸然入市。而存款的低利率乃至实际意义上的负利率,又让大众不甘心只是将钱老 老实实存在银行里。有理财专家就认为,基金定投是一种相对轻松的理财方式。

基金定投业务简单地说是类似于银行零存整取的一种基金理财业务,客户开通基金定投后,银行系统会根据客户申请的扣款金额、投资年限,自动每月扣款。目前基金每月扣款的最低额度为100元至200元,门槛也非常低。目前,大多数华人在购买基金时,多采用一次性投资,就如同买股票一样。其实,在成熟的金融市场上,有超过半数的家庭购买基金,而他们投资基金的方式通常都采用定期定额投资。

定期定额投资基金本身具有投资期间分摊成本,分散风险以及投资期限较长的特点,由于普通投资者很难掌握适时的投资时点以及筹备大额的投资成本,所以定期定额投资基金被认为是最适合中小投资者中长期投资的投资方式。

至于什么时候买,其实没有任何人能准确地判断市场的涨跌。相对于一次性买入基金,除了经济 负担小以外,基金定投理财模式还具备平均成本、分散风险的优势。因为每隔一段固定时间投资,不 论市场行情如何波动,都会定期买入固定金额的基金,因此在基金价格走高时买进的单位数较少,而 在基金价格走低时买进的单位数较多,长期积累下来,成本及风险自然会降低。

但在实际操作中,一些投资者难以避免会有保本情结,一亏钱就觉得买的基金不行,频频更换, 多付了很多的手续费。基金本身就是适合长线投资的产品,统计研究也表明,长期投资是资产保值增 值的最优方式,由于市场短期波动较难把握,开放式基金的相关费用也相对较高,如果短期频繁地进 出可能不一定获得较好的投资回报。

所谓时间是财富的朋友,从投资学角度看,资金经过长时间的复利,累积的效果会非常惊人。从历史资料来看,英美股市的长期平均年回报率高于8%。可见,只要一定的时间积累,基金定投就能将复利效果发挥到极致,平均成本法和时间可使投资者获得可观的回报。理财专家也指出,投资者为避免因急需用钱,不得不提前赎回基金而产生损失的问题,投资者可考虑同时定期定额投资一个由数种波动性和绩效相关性皆不同的基金所组成的投资组合,比如货币型基金和债券型基金也可以纳入这个组合,这样万一出现需要紧急使用资金的时候,可以先赎回货币型和债券型基金以及持有股票比重相对较小的基金。

当然,任何一种投资都不可能稳赚不赔。虽然被称为懒人投资法的基金定投,在较长时间段内可以降低平均成本是确定无疑的,但投资者在选择具体的基金对象时却不能偷懒。因为抛开基金投资能力的差别和不同类型基金的差异,谈论基金定投的绝对优势是没有实际意义的。

实际上,选择投资业绩出色的基金进行定投,即使单位成本高于选择其他劣势基金,但建立在投资能力基础上的净值增长能力,仍可以保障获得正收益;反之,如果选择了运作绩效较差的基金进行定投,就很可能遭遇像股票投资时越补仓亏损越大的情况。