

# “乱市”中，基金定投或成定海神针

□记者 刘黄周

虽然新基发行马不停蹄，但因股市持续低迷，投资者对此信心大减。与此同时，不论是银行还是基金公司都开始积极地推广基金定投作为弥补。那么，被视为有“聚沙成塔、平抑风险”效力的基金定投是否真的能成为“乱市”中的定海神针，且听理财专家的一番分析。

## 定投 老基金比新基金有吸引力

“现在这种形势，谁还敢随便买新基金，做基金定投也就是从‘长’计议。”基民赵女士说，她在去年年底和今年年初先后买了两次新基金，到现在都处于被套的状态，倒是前年定投的一只基金有不错的收益，因此她现在只能将眼光放得长远一点，通过定投稳定收益。

在当前这种持续低迷的行情中，像赵女士这样的投资者不在少数。除此之外，一些银行、基金公司也纷纷将基金定投作为基金营销中新基金发行外的一种弥补，尤其是新基金发行举步维艰之时。

记者在采访中了解到，不论是国有商业银行还是中小股份制商业银行都对基金定投业务大行“便宜”之道，申购费八折、六折的比比皆是，甚至有的银行将其网上银行申购的折扣降至四折；一些基金公司也“不甘示弱”，他们将基金定投的直销折扣降了又降，以此来吸引眼球。一些基金公司还推出了一些定投计划，比如易方达基金的“我爱宝贝”定投计划、华夏基金的“梦想成真”定投计划等。

## 基金定投能否平抑风险

“聚沙成塔、平抑风险”，这是业界对基金定投神奇效力最直接



(资料图片)

的描述。那么，事实真的如此吗？国际金融理财师、建行财富中心顾问王韶华根据历史数据进行了统计和分析。

以2007年10月16日的牛市顶峰为起始点计算，如果之后每月16日进行1000元的基金定投，截至2009年年底共定投了27个月，投入本金27000元，申购费率1.5%，以投阿尔法、华宝先进成长、中信红利、银华优选这4只基金为例，在2009年12月31日进行盘点时会发现收益率分别高达18.05%、22.86%、31.66%、42.92%，而这正是在A股从6000点到3000点指数接近腰斩时的收益。

若将时间再往前推至2007年2月，当时股市正在进行3000点攻坚战，而到2009年年底股指进行3000点保卫战时，以上4只基金的收益率甚至高达20.76%、23.45%、35.88%、42.88%。由此可见，虽然指数接近，但收益却大幅增加。

“即便是天上掉黄金，也应该是用篮子去接，而不应该是用水杯去接，而基金定投的效力恰恰在

此。”王韶华以此来形容借道基金定投进行抄底的作用，它可以在股市低点时克服投资者的恐惧，购买更多便宜的份额，不仅平摊成本和分散风险，而且让收益更加可靠。以1664点大底出现前2008年10月16日2000点附近为例，以上4只基金截至2009年12月31日的收益率分别达到了28.32%、32.97%、35.91%、52.73%。

王韶华认为，目前形势下基金定投既可以帮助投资者平抑恐慌心理，也可以帮助投资者摊薄投资成本，科学地进行抄底，毕竟当前的股市点位是有投资价值的。另外，在定投时投资者应选择一些优质基金，根据消费水平设置合理的定投金额，最重要的是要坚持，不能动辄受指数波动影响。

**基金·理财**

急业务代表：月薪5000元

招业务宣传员：月薪1600元

电话：15137983550

# 发改委或下调成品油价

□据 证券之星网

咨询机构息旺能源26日发布预测称，近期国际原油价格持续低迷，下周内发改委下调国内成品油零售价的可能性非常高。

息旺能源称，截至5月25日，三地原油加权均价变化率为-0.96%；这是该指标自4月14日成品油调价以来首次跌至负值。如未来几天原油保持低位

震荡的状态，理论上国内成品油调价窗口将在本周末或者下周初开启。

该机构称，受欧美经济二次探底的担忧以及美国原油库存持续居高不下利空影响，预计未来国际原油市场依然缺乏有效的提振动力。

根据息旺能源测算，如届时三地变化率约在-5%，则对应的汽柴油下调幅度在每吨250元~

300元/吨左右；如该指标显示为负值6%~7%，则零售价跌幅或达到每吨300元~400元。

**市场聚焦**

恒辉投资担保

投资安全 融资快捷

电话：63636366 63636388

## 名家声音·名家声音·名家声音·名家声音

### ▶▶ 郎咸平：希腊危机华尔街投行打造

郎咸平指出，2001年希腊加入欧盟时，财政赤字占GDP的比例高达5.2%，并不符合欧盟不能超过3%的规定，高盛经过运作，使希腊10亿欧元债务消失，从而成功加入欧盟。因此也为希腊债务危机的爆发埋下伏笔。

郎咸平警告，华尔街贪婪给中国及欧洲造成危机，他们为追逐利益是不会顾及道德责任的，中国不应该忽略或是低估“新帝国主义”操纵经济所带来的负面影响。危机本身不可怕，只要把危机说透了，就不会再有危机。

### ▶▶ 皮海洲：“T+0”交易是一把双刃剑

一直以来，中国股市就是一个投机市，投机炒作成为中国股市的主流。在中国股市里缺什么也不缺投机炒作，用“T+0”交易来刺激交易更加频繁，只会使中国股市在投机炒作的泥潭里越陷越深。

国外市场是“成熟”的市场，而A股并不是成熟市场，所以我们不能因为国外成熟市场实行“T+0”交易，就要求A股市场也实行“T+0”交易，这是没有可比性的。

### ▶▶ 叶檀：让交易所成监管主力？

证监会拥有上市公司与重组

注资的审核权，这就表明在无数个可能泄露内幕信息的关节中，证监会工作人员本身就是重要一环。证监会在负责监管的同时，还要为降低社会成本尽心、为经济发展服务，这两个向度的责任南辕北辙。

**财富直通车**

祥顺投资担保

诚信担保 安全理财

电话：64603111 68625888

## 易方达基金“我爱宝贝”为儿童理财

□据《金融时报》

“六一”，易方达基金推出的“我爱宝贝”基金定投计划受到父母的关注。据了解，每年“六一”都是家长给孩子买礼物的高峰期，近年来越来越多家长选择给孩子送份理财产品。理财专家们认为，在中国经济长期向好、短期波动性较强的市场环境下，基金定期定额投资是普通投资者分享市场收益的普选办法。

“我爱宝贝”基金定投计划是

指由父母选定易方达旗下一只或几只基金，每期(通常为一个月)在约定日期以约定金额自动为宝贝进行投资的理财方式。基金定投其实简单易行，除了第一次办理需要本人亲自到银行或登录基金公司网站办理外，之后的扣款自动由银行或基金公司代劳。父母只要是在易方达基金开立账户成功扣款并被成功确认的投资者，且能按规定方式提供自己的未成年子女相关证明的，即可获取“宝贝理财纪念册”一份。

## 楼市调控再祭利器 土地增值税从严清算

□据《上海证券报》

国家税务总局26日公布了《关于土地增值税清算有关问题的通知》，明确土地增值税清算过程中的若干计税问题。专家指出，在“新国十条”和各地细则均提及要加大土地增值税清算的情况下，通知的出台意味着土地增值税清算从严执行。

通知指出，土地增值税清算时，已全额开具商品房销售发票的，要按照发票金额来确认收入；未开具发票或未全额开具发票

的，以销售合同的售房金额及其他收益确认收入。若销售合同所载商品房屋面积与有关部门实际测量面积不一致，在清算前已发生补、退房款的，应在计算土地增值税时予以调整。

“严格执行土地增值税政策，可以在一定程度上抑制房地产企业的暴利。”北京科技大学经济管理学院教授赵晓认为，土地增值税从严清算会显著加大企业的税收成本，降低房企利润水平，进而降低房企的拿地热情。

理财资讯 权威发布 电话：13837978848

## 恒辉担保——诚信恒久，共铸辉煌

河南恒辉投资担保有限公司，是具有省级担保资质的专业投资担保公司，在洛阳晚报2010年“3·15”品牌担保机构评选活动中，荣获“洛阳年度最具品牌发展潜力担保机构”。

诚信是恒辉担保的做事之本、立业之基。对理财客户诚信，对担保贷款客户诚信，对政府主管部门诚信，是恒辉担保永恒的承诺。

恒辉担保倡导合作共赢，与理财客户合作，让客户的资金安全地保值增值；和同行合作，诚信自律，共同发展都是共赢的体现。恒辉担保愿与广大客户、担保同业的朋友，一起和谐发展，共铸辉煌！

地址：凯旋东路60号(原交通银行)11楼  
电话：63636366 63636388

## 盛归来——打造理财融资诚信品牌

热烈庆祝盛归来投资担保汝阳分公司于2010年4月7日隆重开业！

2010年盛归来投资担保率先在“3·15”诚信评选活动中被授予“诚信自律洛阳最佳担保服务公司”，又在洛阳晚报评选活动中荣获“最具发展潜力的投资担保公司”的称号。

在盛元宝理财业务蒸蒸日上的

同时，公司担保业务也取得了长足的发展，在担保借款的过程中通过质押、抵押、评估论证、司法公证、律师把关真正实现借前调查、借时审查、借后监督，为理财资金提供多重保障。

盛归来投资担保明天更美好！  
地址：安徽路万国银座B座1901室  
理财热线：65263100  
担保热线：65263166

## 银邦——始终牢记社会责任

企业发展离不开社会支持，社会和谐也需要企业的积极参与。银邦担保公司在全力为顾客提供增值服务的同时将公益活动作为义不容辞的社会责任。四年来，银邦与洛宁团委联手坚持捐资助学，使多名失学儿童重返校园；玉树地震，全体员工在第一时间踊跃捐款奉献爱心；2010年5月18日，银邦人再次慷慨解囊，为断臂少女牛路路送去温暖，助她展开隐形翅膀，翱翔知识海洋。

银邦是专业担保公司，更是社

会的一分子。我们将以感恩的心努力回报社会，并将此理念贯彻企业发展的始终。同时，我们更会以主人翁的态度秉承“诚信、规范、共赢”的理念，在保证安全的前提下，使您的资金快速增值。

总公司地址：南昌路申泰大厦101室 电话：64605711  
涧西分公司：万达广场对面 电话：13721669884  
西工分公司：王城路与行署路交叉口 电话：65298131  
老城分公司：老城丹尼斯对面 电话：64605716