

想知道，如何通过亲子定投理财？想了解，基金圈儿里的大咖都在做的亲子定投吗？想学习，亲子定投要如何投，才能实现家庭财务目标吗？

6月21日19:00，银华基金玉衡定投列车第2站（深圳站）为您的定投之旅答疑解惑。

直播金句

主持人：对话投资大咖，把握市场脉动，欢迎来到《中国基金报》独家打造的高端访谈类节目对话现场，我是主持人文锦。他是1024背后的浪漫理工男，他是自嘲跌的都不敢去丈母娘家蹭饭的上海女婿。有人戏称他为量化魔术师，也有人认为他是指数增强实力派。今天我们一起走近西部利得量化投资总监盛丰行，打开量化黑箱和他一起聊聊量化投资那些事儿。盛总您好。

1、为孩子做财富管理规划，一般都是以十年以上时间维度来考虑，是一个很长期的投资，我会去比较各类资产的长期回报，选择长期收益率最好的资产。（周晶）

2、投资永远是实务问题，没有自己经历就很难体会。好比我说了：不能停扣，但下跌时，跌很久时就是很难战胜自己的心理，不妨我们慢慢来体会，每月拿一笔小钱，选一支基金来坚持长期定投，存孩子的教育基金最适合，只要能坚持3~5年以上，尝到了成功，之后就会带来更多的成功，我是这样走过来的，相信只要有心你也可以。（萧碧燕）

3、我觉得能够在亏损时，当孩子产生了正常的焦虑后悔、然后恐惧、想要赎回止损冲动的时候，带着他一起去理性的把归因分析的路走一遍，其实对于他未来面对很多的生活中的各种各样的困难跟挫折，都是一个比较有益的教育。（周晶）

4、金额大小应该是因人而异的，比方我们定投的金额大小多少可能有区分，但是这种亲子的感情它是不分大小的，每个家庭都是因人而异。（郭延龙）

5、亲子定投，第一种，根据家庭自身经济状况，估算出孩子在某个年龄段需要的财务目标，倒算回来我们每年/月/周需要投入多少，每月需要投入多少；第二种，根据每个月在不影响正常生活的情况下能拿出来的闲钱，来制定月定投计划。（沈力）

6、基金定投这件事情上面，择时它可能不是最重要的问题，最重要的问题还是我们反复提到的要坚持定投。（周晶）

直播文字摘录

主持人：对话投资大咖，把握市场脉动，欢迎来到《中国基金报》独家打造的高端访谈类节目对话现场，我是主持人文锦。他是1024背后的浪漫理工男，他是自嘲跌的都不敢去丈母娘家蹭饭的上海女婿。有人戏称他为量化魔术师，也有人认为他是指数增强实力派。今天我们一起走近西部利得量化投资总监盛丰行，打开量化黑箱和他一起聊聊量化投资那些事儿。盛总您好。

01股票收益率呈现“二八法则”

沈力：

大家好，我是本次玉衡号定投专列的列车长沈力，也是银华基金华南区的总经理，今天非常欢迎大家跟随我一起来到玉衡专列的第二站深圳站。

今天搭乘我们玉衡专列的有三位乘客，一位是银华基金基金经理周晶，另一位是招商银行深圳波托菲诺支行行长郭延龙行长，第三位是人气乘客-我们的“定投教母”萧碧燕女士。由于疫情原因，萧老师身在中国台湾的家里，只能通过视频方式和我们连线。

今天的主题是“亲子定投大咖聊”，深圳作为最年轻的一线城市，大量“新深圳人”带着梦想与热情来到这里，开创自己的事业，随着建立家庭、生儿育女，家庭财富增值的目标感越来越强，尤其是对子女培养及教育投入更是不遗余力。那么基金定投能否帮我们实现心中的一个个小目标，又如何去实现？让我们一起来答疑解惑。

亲子定投，它本质上是一种投资储蓄计划，家长定期缴纳一笔储蓄金额，这笔钱将为孩子进行投资，可以用于子女未来教育储备、创业基金和子女成长有关的其他用途。

今天的三位乘客，包括我，我们除了是专业的金融从业人员，更是家庭里面的父和母，这个身份其实带给我们的责任一点都不亚于我们的职业本身。郭行您是从孩子一出生起就给孩子做了亲子定投，初衷是什么？

郭延龙：

我当时主要是想着给小孩做一个教育储备金。教育储备金有很多种方式，有些家长会每年把子女的压岁钱存定期存款，也有些家长会在银行购买短期理财，包括一些储蓄类的保险。我一毕业入行就加入招商银行财富管理这个岗位，不管是从理论知识还是从实际的效果上，我对基金定投深信不疑。

沈力：周晶总，

对于亲子定投，您的考虑会和一些普通的投资者或者家庭有什么不同吗？

周晶：

首先，为孩子做财富管理规划，一般都是以十年以上时间维度来考虑，是一个很长期的投资，我会去比较各类资产的长期回报，选择长期收益率最好的资产。大量的研究表明，长期投资中，股权投资是收益率最高的。

最著名的就是宾夕法尼亚大学金融学教授杰里米·西格尔教授，以美国200多年的样本为例做了实证研究，从1802年分别投入1美元到股票指数、长期政府债券、黄金和美元，期间经历多次经济危机、金融危机，大大小小的战争，然后到2002年，对应的金额分别是71.5万美金，1778美金、4.52美金，0.05美金。（数据来源：《股市长线法宝》杰里米·西格尔），所以我会选择股权类的投资来为我的孩子做财富规划。

其次，当我们说“股票是长期表现最好的资产”的时候，指的是股票作为一个大类、组合来说的。实际上任何一只个股，都有可能价值毁灭，长期归零。从1926年到2014年，美国累计上市了超过25000家公司，但截至2015年末，仅有四千多家公司挂牌，消失的那些上市公司中超过80%都因为业绩糟糕导致退市或者破产。

因此，去买入一个专业投资人构建的一揽子股票的组合，也就是基金，会比买入单只或者少数几只股票更大概率获得股权投资所具有的长期回报。

沈力：

我自己也有在做亲子定投，2003年我刚入行的时候，一位领导曾建议我每个月拿出1000元定投基金，坚持20年，他说20年后你一定会感谢今天的自己，那时基金尚且不普及，更何况定投。但是我没有坚持，这可能和众多投资者在刚开始定投过程中的做法很相似。

我有幸一直从事公募基金的渠道工作，长期投资者教育的工作，让我坚信基金定投是最简单却最科学的投资方法，虽然不能让我们一夜暴富，但可以让我们的财富和时间做朋友。并且我想要让我的孩子们更早知道基金定投的好处，最简单的办法就

是让他们参与进来。

那么亲子定投到底能赚多少钱？合理的长期平均回报率的预期该是多少？

周晶：

在2015年11月30日出版的《中国基金报》上，刊登过这样一组数据，1991年到2014年，中国股票、黄金、人民币三大类资产的年化回报率分别为11.2%（深市）、10.1%（沪市）、2.9%、4.1%，根据中信证券的统计，国内的主动股票型基金从2005年5月到2022年5月的年化回报率是15.9%，大家可以从这些数据中对于一个股票组合的长期回报率有一个大致的概念。

年化回报率这个说法，很容易让大家产生的误解的地方在于大家理所应当把它认为是每年获得的稳定收益率，但权益投资收益率的分布恰是不稳定的，这是为什么很多人觉得炒股票或者买基金很难赚钱。

股票的短期波动非常大，收益率呈现出幂律分布，也就是我们常说的二八原则，20%的时间贡献了80%的收益。一支基金的净值很可能在长达两三年的时间里都表现平平，但第四年突然大爆发。假如是一个为期十年的投资，我们很难提前预判实现80%收益的年份是出现在第五年还是第七年，所以进行基金的投资真的需要相对长的持有周期，保持足够的耐心才有可能真正收获上述统计数据所展示的收益率。

定投的方式就很好地熨平了这种短期剧烈波动对收益率的冲击，能使我们最终收益率更为接近股权投资应有的回报。

沈力：

这里我特别想引出一个概念，就是投资圈常说的72法则，它是一种计算方法，公式： $\text{资金翻倍的年数} = 72 / \text{投资回报率}$ 。

如果您的账户年收益率为：

1%，你的钱需要72年翻一番 ($72/1=72$)

3%，你的钱需要24年翻一番 ($72/3=24$)

6%，你的钱需要12年翻一番 ($72/6=12$)

9%，你的钱需要8年翻一番 ($72/9=8$)

12%，你的钱需要6年翻一番 ($72/12=6$)

按照72法则，假设平均年化回报为8%-10%，那么我们的本金翻一番的时间应该是6-7年。虽然这是一次性投资的情况，但72法则以最直观的方式帮我们呈现出复利的魅力，事实上“亲子定投”通常运作时间较长，如果把钱放在正确的地方，它可以随着时间的推移而增长，这要归功于复利的力量。它甚至可以翻倍，而您不必做任何事情，大概就是所谓的“躺赢”吧。

而定投的本金是逐步累积的，虽然不能简单地用72法则去计算，但是我们还可以举个例子做个简单的估算。假设在孩子9岁的时候，计划将来送他出国留学，预计花费30万元，那么从现在开始储蓄，每期要投入多少钱呢？我们这里以定投偏股混合型指数来计算，假设每月2日定投2000元，定投总时间为10年，假设平均年化回报为8%-10%，从2012年6月1日坚持定投到2022年5月31日，时间到后账户余额将超40万。

0219年亲子定投秘诀揭晓

沈力：萧老师您好，您作为“定投教母”又是如何实践亲子定投的呢？可以和我们分享一下吗？

萧碧燕：

随着时代的进步，孩子的教育成了父母的心尖事，但人生的过程恰巧在中年时、孩子出生时花费最重，想要帮孩子存教育基金，常常心有余力不足。我今年已经60余岁了，孩子也30岁了，我当年与大家一样，养父母、攒房子、还要培养孩子，很辛苦，所幸我很早就踏入基金行列，更很早就开始钻研定投。

在孩子5岁时开始帮他做定投，中国台湾定投最低每月3000元台币，心想一年需要36000元，如果他今年压岁钱收到20000元，那我只要补16000元，就这样开启了用定投帮孩子存教育基金，用的是我定投的方法：止盈不停扣，基金养基金，如此周而复始，历经19年从未间断，直到孩子大学毕业，该账户已累积了200万台币。

沈力：那在这

19年间中国台湾的股票市场的波动情况如何呢？这个过程有没有一些极端行情，在这种极端行情下定投该如何应对呢？

萧碧燕：

这19年来我历经了1997年亚洲金融风暴、2000年网络泡沫化、2008年金融海啸，台股的跌幅都不在话下，指数跌了50~70%不等，但反转向上的时间一次比一次短，也就是说经历了这么多年，台股已经从过去以散户为主、熊长牛短的市场，演变成以法人为主、牛长熊短市场，更让定投投资人可以长期处变不惊。我很早就踏入基金行列，开始钻研定投，知道不停扣才是最终能胜利的要诀。加上因为孩子15、

20年后才会用到钱，就更有时间让我走完每一次的景气循环，而每走完一次循环，就遇见一次微笑曲线。

沈力：

也就是说定投虽然不能完全

规避股市下跌的风险，但却

可以通过科学的方法，尽可能地提升盈利体验，长期投资回报率很有可能会超越通胀，对吧？这也是我们定投投教过程一直在强调的重点。

萧碧燕：定投要能成功且获得较好的收益，需要掌握几个要点：

1.挑选一支长期趋势向上，业绩表现稳定的基金，长期投资；

2.必要完全遵守“不停扣”的原则；

3.为了达到不停扣的原则，资金的充裕很重要（才不至于断炊），拿孩子的压岁钱做定投基本上已经达到不容易断炊，又长期投资的条件；

4.刚开始止盈不停扣比较能做到持续投资，但止盈的钱若不再继续投资，回报率就会中断，因此要加上基金养基金策略，即止盈的钱（本+利）再分36个月定投的方式，投入另一支基金。例：原来定投一支基金每月300元，持续2年回报率20%，止盈了，共得到 $300 \times 24 \times 1.2 = 8640$ ，此时再将 $8640 / 36 = 240$ 元，次月起除了原来扣的那支基金300元外，每月可以多240元再买另一支基金，此方法就是我做的基金养基金；

如果你能以止盈不停扣，基金养基金持续不间断地做了超过10年或更久，你可以再进阶变成跟我一样，只是不间断地扣款、不会再随意止盈了，真正做到长期投资。

5.何时再止盈？需要用钱的时候，我将此方法运用在退休时的养老金，一样用定投的方法累积10年、20年、30年.....到真正需要钱时也是赎回需要的花费，其余的钱继续在投资。

大家一定会怕届时股市跌怎么办？其实经由你10年、20年、30年...的投资，累积的回报大概率足以对抗股市的一时下跌，何况真的开始动用养老金时，也非全部领出来，是采年金方式领，因此未领完的钱继续投资就能等待股市回春，甚或再创高峰。

沈力：

最后再请教萧老师一个问题，我们提取了银华基金自2017年2月开始到2020年12

月股票和混合型基金的定投客户，发现过半数（62.83%）的客户无法坚持定投计划超过

1年的时间，

定投超过2年时间的客户数

仅剩19.6%，尽管大家都知道

定投坚持最重要，一定要坚持走完一个微笑曲线，但现实却是非常难做到，您有什么好的方法来教大家如何坚持吗？

萧碧燕：

投资永远是实务问题，没有自己经历就很难体会。好比我说了：不能停扣，但下跌时，跌很久时就是很难战胜自己的心理，不妨我们慢慢来体会，每月拿一笔小钱，选一支基金来坚持长期定投，存孩子的教育基金最适合，只要能坚持3~5年以上，尝到了成功，之后就会带来更多的成功，我是这样走过来的，相信只要有心你也可以。

03 亲子定投——种下收获的种子

沈力：

亲子定投的魔力远不止结果本身，如果仅仅是定投我们就会只关注最终收益情况，而亲子定投能在我们的亲子财富观培养过程中带给我们的东西可能会让孩子终身受益无穷。

从小给孩子报各种补习班，兴趣班、英语、舞蹈、钢琴、击剑、马术，宝爸宝妈在教育内卷的过程中充满了焦虑。但其实大家有没有认真想过，金钱观、财商素养对孩子的人生影响也很重要。

让孩子通过亲子定投参与到自己账户投资与管理，能给孩子带来哪些收获呢？我们普通家庭是否也可以通过孩子用自己的钱来体验证券市场的波动，让孩子们在生活中慢慢了解经济运行的规律，懂得风险与收益的关系，帮助他们养成良好的消费习惯，树立正确的财富观？

周总，

您既是基金经理，又是一位资深妈妈，有没有什么好的建议和思路同大家分享？

周晶：

我小的时候父母也为我做亲子定投，购买国库券，当年的国库券就是购买后拿回来一张纸质的单据，金额、年限跟利率都是写在上面的。我当时算了一算，发现这个还能赚挺多钱的，从那一天开始，我就慢慢地把零花钱攒起来，然后请父母去买国库券，也让我养成了储蓄的习惯。后来随着时间的推移，国库券的收益率迅速下降

，到我毕业时，它的收益率已经没有什么太大的吸引力了。这算是我小的时候，对于什么是利率以及利率的波动的一个启蒙的教育。也许对于我后来走上财富管理这样的工作岗位，也算是小小的引路跟启蒙。

我现在为孩子做亲子定投，也是希望达到这样的教育目的。当我告诉孩子我为他做了一份亲子定投的时候，他就拉着我计算家里每个月的开销是多少，开始认真思考这笔定投的钱究竟意味着我们需要在日常生活中减少哪些开支才能省下来，这个过程对于帮助他建立金钱管理的基本观念是有意义的。更重要的是，我希望通过这个过程让他亲眼见证复利这个世界第八大奇迹，他读过阿基米德在棋盘上摆米粒的故事，也知道一张纸最多只能对折13次的小常识，定投的过程中能让他更深刻地理解，这些不仅仅是趣味故事或者数学原理，而是可以在现实生活中真实创造财富的宝贵知识。

如果我们能够带着孩子去坚持定投，耐心地去熬过收益率平淡无奇甚至略有亏损的一些时间段，让他知道忍耐不仅是一种美德，更是一种能够让你获得巨大收益的能力，这个过程应该会有很多教育上的收获。

沈力：

基金其实常常面临阶段性的亏损，虽然说账面可能出现浮亏，我自己其实还挺喜欢这个时候，因为定投本身就是下跌攒份额的一个很好时机，但是对孩子而言，亏损意味着什么？对孩子的财商教育我们又能有怎么样不同的想法？

周晶：

任何投资都是有风险的，基金定投也不例外，出现阶段性甚至是永久性亏损这样的情况都是有可能的。发生这样的情况的时候，我会在孩子产生这样的情绪之后，拉着他一起来理性分析亏损产生的原因，并商讨出一个如何应对亏损的方案，实施并记录下来，过一段时间再来回顾这一次讨论的结论是否对亏损做了正确的处置。其实就是基金经理在日常的投资管理中，经常做的复盘和业绩归因。我在从事权益投资十几年的时间里，不断通过上述过程让我自己的投资研究的体系得到不断的改进，从而也能够养成越来越良好的交易习惯，去克服人性本身的贪婪与恐惧，带来的冲动交易给基金净值的一些损伤。我觉得能够在亏损时，当孩子产生了正常的焦虑后悔、然后恐惧、想要赎回止损冲动的时候，带着他一起去理性的把归因分析的路走一遍，其实对于他未来面对很多的生活中的各种各样的困难跟挫折，都是一个比较有益的教育。

沈力：郭行您在基金定投这件事情上，对孩子的现在和未来有有一些什么样的思考？

郭延龙：

我当时是这样想，第一在他出生的时候给他开了专属的银行账户，未来等他长大了，作为亲子感情的纽带，感受爸爸妈妈对他的爱。

第二每个月固定的金额给他储备教育金去做基金定投，也是想着慢慢培养他自己储蓄的习惯，别人说父母是孩子最好的老师。

第三待他长大，或者等他有一定的知识水平之后，让他参与到储备金账户、教育金账户的基金定投决策里。我会给他解释当基金上涨的时候，这是什么因素导致股市的上涨，如果它暂时性亏损的时候，我会跟他解释是什么因素导致股市暂时性的下跌，对于他未来去理解整个经济运行规律会有一定的帮助。我觉得他未来不管是从事什么样的职业，提升认知水平还是很重要的。

04

见证复利的力量

坚持是定投的正确打开方式

沈力：郭行长您会推荐什么样的产品给到您的客户来开展亲子定投？

郭延龙：

我选了三支基金做了一个定投组合，其中有一支是以沪深300投资蓝筹股为主要标的偏价值派的，还会选一支以中证500中小市值为投资标的的成长风格基金，同时还会选一支以港股-深港通、沪港通为投资标的的港股基金，三种不同的风格组成一个定投组合，每个月定投这个组合。当时也是为了简单，A股波动特别大，它的风格就特别明显，2013年-2015年是明显的成长风格，但是2016年、2017年明显蓝筹股沪深300。所以说为了简单，就像曾国藩一样我们打仗为了不打败仗，所以我就直接设定了一个不同风格的组合不至于踏空，是这种理念。

同时，具体的投资我除了每个月固定的金额，在市场大幅下跌的时候也会加大金额，这也是一个定投的小技巧，也分享给大家。

沈力：我们解决了产品的困惑，大家可能最关心的亲子定投我们该投多少钱？

郭延龙：

金额大小应该是因人而异的，比方我们定投的金额大小多少可能有区分，但是这种亲子的感情它是不分大小的，每个家庭都是因人而异。

周晶：

我们谈到复利之所以被称为第八大奇迹，就是因为它以一个特别不起眼的本金跟一个可能看起来也不是那么起眼的收益率，但是经过这种时间的沉淀，它有可能最终形成一个很大的收益。

我身边有一个真实案例分享给大家，有一位母亲在孩子出生的时候就给孩子做了亲子定投，等到孩子10岁的时候，打开账户一看发现有5倍的收益，然后很感慨，分享了她的心得就是第一坚持定投，第二买入并遗忘，不会因为中途的净值波动就去做一些不是很理性的操作。

沈力：

投资本身就是千人千面的事，也不会有统一的标准，但是关于亲子定投我有一些实用的方法可以推荐给大家：

第一种，根据家庭自身经济状况，估算出孩子在某个年龄段需要的财务目标，比如13年后上大学需要30万，或者25岁自主创业需要200万等等，预估一个大致的平均年化收益，那么倒算回来我们每年/月/周需要投入多少，每月需要投入多少。

第二种，根据每个月在不影响正常生活的情况下能拿出来的闲钱，来制定月定投计划。还可以针对不同的用途制定几个计划，亲子教育计划、养老保障计划等等。

两者的区别一个是从未来的目标出发，一个是从现在的经济承受能力出发，从目标出发并不是不考虑经济承受能力，因为目标本身就是自身的家庭财务状况和对未来收入的预判基础上制定出来的。大家都可以尝试，我自己使用的是第二种。

最后一个问题，

中国上证指数10年间都在3000点附近徘徊，加之从去年下半年开始更是进入下降通道，绝大多数的基金都出现大幅回撤，现在这个时间真的适合开启我们的亲子定投吗？

周晶：

先分享两组数据，第一组数据，截止到2021年来看过去10年的收益，国内的主动管理型的权益型基金的收益是229.9%，是大幅超越了沪深300的71.3%收益率，也大幅超越了上证指数，说明国内的公募基金群体作为专业的投资机构，还是具备创造超额收益的能力。

基金公司能实现超越于市场指数的表现，主要是因为比较有强大的投研的平台、严谨科学的投资流程和严格的交易纪律。定投在基金投资里面，我觉得是非常简单的可执行的也很好的一个投资交易纪律，所以我觉得在基金定投这件事情上面，择时

它可能不是最重要的问题，最重要的问题还是我们反复提到的要坚持定投。

回到市场，今年对于全球的投资者来讲都是比较困难的一年，从美联储紧缩到俄乌冲突，以及国内部分城市的疫情的情况，截止至5月底，今年国内资本市场的下跌幅度，其实已可与历史上若干至暗时刻进行对比了。若站在较长周期视角来看盈利和估值两个股价驱动因素，沪深300的估值水平已接近2018、2012、2008年的历史低位，中证500、恒生指数则已跌破上述位置；万得全A股的ROE水平，截止2022年一季报，处于周期性的回落通道中，位置大约在周期中值附近，考虑二季度大部分企业盈利继续下行，2022年上半年万得全A的ROE将继续走低至周期波动区间的下半区。市场处于估值下跌较多，盈利下修尚在进行中的阶段，市场整体下行空间较为有限，投资机会或在企业盈利底部逐渐探明的过程中到来。

从定投的角度来看现在这个时间点，个人展望，如果以1年、3年、5年这几个维度来看权益市场投资机会，我还是持一个相对乐观的观点。

沈力：

定投一定要走完一个完整的微笑曲线。基金定投本来就是可以忽略择时、平滑收益的投资方法，大家真的不必过于纠结时点，开始才是最最重要的事。

今天是我们最有温度的一次理财交流，因为时间关系，很多话题我们没有办法去深入地探讨，但是银华基金坚持做长期正确的事，坚持大量的投教内容输出，我们的梦想是让每位基民和我们一起分享经济增长带来到的收益。玉衡定投列车仍将陪伴大家在投资的旅途上一路前行，我们下一站再见。

风险提示：（下滑查看完整版）

市场有风险，投资需谨慎。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者需根据自身的风险承受能力、投资期限和投资目标，谨慎选择合适的产品并仔细阅读产品法律文件，基金的具体风险请查阅招募说明书的“风险提示”章节的相关内容。投资者应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式，但不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资者获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。基金投资策略、投资范围、基金经理等信息，可前往银华基金官网信息披露板块查询了解。

注：

仅限基金管理人与合作平台开展宣传推广之目的。禁止第三方机构摘引、截取或以其他方式传播，外部嘉宾观点不代表银华基金观点。

免责声明：

嘉宾言论系个人观点，不代表平台意见。为保护版权，文章中的嘉宾言论未经允许请勿转载或引用，也不得进行任何有悖原意的截取、删节或修改。文章所述观点均为当时观点，不代表对未来的预测，如因为发布日后的各种因素变化而不再准确或失效，平台及嘉宾所在机构均不承担更新义务。内容信息来源于公开资料，平台及嘉宾所在机构对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。投资者应自行承担投资行为的风险与后果。