

富達提醒你：一定要學會避開的六個定期定額錯誤

錯誤四：以為定期定額是「保賺」投資法

2009年06月

投資人必須明白，定期定額必須搭配適時的停利策略，才有機會創造績效。

龜兔賽跑，是個大家耳熟能詳的故事。兔子跑得極快，但不一定會贏得勝利，反而是烏龜慢慢的向前走，最終能擊敗對手。在投資市場上，定期定額就好像烏龜哲學，只要堅持在投資的過程中持續扣款，就有機會創造預期的報酬率。

但是，定期定額並非盲目投資法，也不是「保賺」的投資法。投資人必須明白，定期定額必須搭配適時的停利策略，才有機會創造績效。

簡單來說，定期定額是每月固定投資一筆資金到特定投資標的上，只要持續每月定期扣款，那麼長期而言，定期定額投資人將能因平均買入成本較低而獲取正報酬。

以股票型基金為例，因為基金淨值與所投資市場的行情有正相關，當市場處於高點時，基金淨值高，投資人用固定金額所能購買的基金單位數較少；反之，當市場重挫時，淨值下跌，同樣一筆錢反能買到較多單位數。長期來說，定期定額所買的基金單位數將比單筆金額的投資人來得高。

定期定額可說是能攤平投資成本的絕佳工具，也能克服投資人難以研判進場點的困擾。但也別忘了，定期定額的好處是「攤平成本」，而非「創造獲利」。定期定額必須要在市場相對的底部區執行，才有可能降低投資成本；如果投資人是在景氣循環高點執行定期定額投資法，則不但不能攤平成本，反而有可能攤高成本。

所以，定期定額仍必須搭配一些簡易的研判市場高低點能力才行，而非盲目的不擇時、不擇地進場就能創造獲利。

投資人在採取定期定額投資法時，必須學習當一隻聰明的烏龜，要慎選停利點，當基金淨值高於投資成本時，適當的贖回部份或全部基金，才有可能持盈保泰，創造獲利績效。

如果定期定額能夠搭配聰明的停利策略，則一方面投資人的平均投資成本能有效攤平，另一方面，獲利績效也能夠在紀律化的行為下進行收割，則投資人就不容易犯了低點不敢買、高點又不捨得賣的毛病了。

你覺得現在是經濟的谷底區嗎？你覺得未來一段時間，景氣將會復甦，但又不知正確反轉點將發生於何時嗎？沒關係，學習烏龜精神，定期定額在投資市場上做耐力賽跑，你將有機會將投資成本與風險，有效降低。

但別忘了，假以時日，當眾人因多頭市場來臨而放聲歡呼時，您要冷靜且理性的適時停利。別忘了自己當初所設定的報酬率目標，當目標達到時，別停在那裡睡覺，記得拿回你的獲利績效，這才是正確的定期定額投資法！

【富達證券股份有限公司獨立經營管理】投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表其績效，投資人應自行判斷資料內容之正確性。有關基金投資風險及應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網www.fidelity.com.tw或境外基金資訊觀測站 www.fundclear.com.tw查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。 Fidelity, Fidelity International, Fidelity International加上其金字塔標章為FIL Limited之商標且經其授權使用。FIL Limited 為百慕達商富達國際有限公司。富達證券股份有限公司為FIL Limited 在台投資100%之子公司。台北市敦化南路二段207號15樓。台北市敦化南路二段207號15樓，電話：0800-00-9911按2。