

富達提醒你：一定要學會避開的六個定期定額錯誤

錯誤六：選擇風險過大的基金

2009年07月

定期定額搭配長期投資，是否就能讓忙碌的上班族，創造積沙成塔的基金投資績效呢？

這個答案是否定的！特別是經歷2009年的世紀金融海嘯後，市場投資人更加認識了風險的可怕性，對於定期定額與長期投資法，也有了更深層次的理解。原來定期定額的特點是在攤平投資成本，而非創造獲利績效的不二法門。

投資想要追求獲利，最好必須適度具備專業的擇時能力，也就是低買高賣的進出時點研判。否則，不具備專業擇時能力的投資人，最好透過「資產配置」，以分散風險來追求相對穩健的獲利績效。

如果投資人無法具備研判市場高低點的能力，適度選擇以定期定額方式來攤平進場風險，也是一個好方法。但這時候，投資人必須明白自己的專業能力有限，所以應該適度避開波動過度劇烈的基金。

一般來說，定期定額的目的是要降低基金扣款時的平均成本，因此，適度的市場波動有利攤平成本的功能發揮。可是，一旦市場波動劇烈度超過投資人的掌控能力時，長期的定期定額未必有利。

舉例來說，投資一檔波動過於劇烈的股票型基金，雖然可以透過定期定額有效降低平均扣款時的單位成本，但一旦市場短期內行情大幅下滑時，該檔基金的淨值可能會劇烈萎縮，定期定額投資人就必須花費很長的時間，才能把過去過高的投資成本攤低回來。長期來說，這將導致投資獲利績效的降低。

適度的市場波動有利攤平成本的功能發揮。可是，一旦市場波動劇烈度超過投資人的掌控能力時，長期的定期定額未必有利。

富達證券就曾針對數檔基金進行量化分析，結果就發現，淨值波動愈大的基金，投資人透過長期定期定額所能獲得的總報酬率，不一定會最高，反而是波動適中的基金，定期定額所能創造的最終總報酬較為穩定，其平均值也較高。

對一個不善研判市場高低點的人來說，卻要求其以定期定額方式來戰勝高風險基金，確實有點難度。這類缺乏擇時能力的投資人，最好還是選擇適度波動的基金為宜。

除此之外，最好的投資方式還是採取「資產配置」，以核心、非核心的搭配方法，核心以績效相對穩定的產品從事長期性的佈局，例如全球型基金；非核心則可選擇波動風險較高、但相對漲幅較大的新興國家型基金、單一國家或產業型基金，妥善的資產配置才是保障投資報酬率的最佳利器。

在變動不居的市場裡，投資人如果想讓投資獲得穩健的報酬率，最好的方法還是透過核心、衛星的資產配置，以穩健的資產組合來降低市場風險，再加上長期的定期定額，如此才能有效克服市場不確定性因素，期待較穩定的報酬。

【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。

