

103年7月24日

馬博泰

## 資產配置專題-無招勝有招

james.ma@evergrowsice.com

上篇資產配置專題強調投資帝國的設置，這篇則是要強調投資戰術的應用。

先說個每天上班的實際狀況，星期一我進到公司，因為昨天睡覺被蚊子嗡嗡叫，搞得我睡眠不足脾氣很差，決定今天我只要“裝作有在工作”就好，其他的改天再說；星期二我看到颱風假有望，心中萬分狂喜，又決定今天早點閃人。結果颱風假期間讓我瘋狂趕公司進度，不但假沒放到，工作品質更糟。理論上大家都知道無論心情如何，都要有固定的品質跟效率。也許有人老僧入定，自我控制極強，不過可惜我達不到，不瞞各位，我買了好幾本關於“如何讓工作更有效率”的書，但是從來沒有執行過。所以公司在我上面擺了一個主管追殺...喔不，追蹤我的工作進度持續而且穩定的進行。



投資戰術也是一樣，戰術有千千萬萬種，投資人每天都在跟市場對抗，不過有時候東看一點技術分析，西碰一點基本分析，搞得自己各門各派都不是。又或是在賺了點小錢，開始瘋狂加碼，但是小跌時又整日心中又驚恐萬分，不知是要減碼?加碼?還是全部賣掉?

其實投資戰術就跟工作規畫一樣，妥當的規畫後結果通常好壞區隔不大，重要的是持之以恆，最好也能兼顧每天安安穩穩一覺到天亮。這裡要談一個老掉牙卻不退流行的投資戰術，定期定額，他將讓你完全顛覆人性障礙!

定期定額高點減碼低點加碼的特性早已為人所知，可是它還有一層心理層面的保護，就是克服人性!舉例來說:投資也是一樣在股價逐漸攀高的時候，很少有人忍得住小幅下跌；而在股價屬於下跌階段時，也很少有人可以繼續買進。但是要切記，景氣是循環的，無論週期大小，幾乎沒有市場永遠只漲不跌或是只跌不漲，市場是供需均衡的，太貴就會有人賣；太便宜就會有人買。

定期定額就是一位<笑傲江湖>中像風清揚的主管，如果沒有時間盯盤，又想獲得正報酬，可是腦袋裡現在一點戰術都沒，他會默默在高點的時候指引你:該少買點單位了...，而你什麼事也沒做，就真的少

### 向威國際聯合證券投資顧問有限公司 [獨立經營管理] 103年金管投顧新字第009號

於本公司網站所提供各境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，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最低收益及**未來經理績效**；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，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。本公司所作任何投資意見及市場分析係依據資料製作當時情況進行研判，惟可能因市場變化而更動，投資標的之價格與收益也將隨時變動，匯率走勢亦可能影響所投資之境外資產而使價值變動。此外，涉新興市場之部分，因波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受到某種程度的影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。本網站提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效，相關基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外，涉新興市場之部分，因波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受到某種程度的影響。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知，投資人可至公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>)或境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw>)中查詢，或逕向本公司網站(<http://www.myfund888.com>)查閱。

買一點；在低點的時候他也會含笑提醒你，大師都進場了，你怎麼還不多買點單位？說也奇怪，你也就跟著進場多買了。一般人養足內力努力想了解各門派的精隨，績效卻可能被你默默打敗，這才是定期定額的真諦！



不過有些高度專業投資人的心法已有數十年功力，就像少林寺方丈一樣，會用精準眼光抓到趨勢方向，這就另當別論了。

#### 向威國際聯合證券投資顧問有限公司 [獨立經營管理] 103 年金管投顧新字第 009 號

於本公司網站所提供各境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，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最低收益及**未來經理績效**；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，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。本公司所作任何投資意見及市場分析係依據資料製作當時情況進行研判，惟可能因市場變化而更動，投資標的之價格與收益也將隨時變動，匯率走勢亦可能影響所投資之境外資產而使價值變動。此外，涉新興市場之部分，因波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受到某種程度的影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。本網站提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效，相關基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外，涉新興市場之部分，因波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受到某種程度的影響。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知，投資人可至公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>)或境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw>)中查詢，或逕向本公司網站(<http://www.myfund888.com>)查閱。