

獨特的投資策略 - 效率投資 法



近來國際金融市場因次貸及信用危機及中東非事件及日本地震核災等影響，引發金融大海嘯，造成全球股市連番重挫，投資人要如何降低投資風險並避免追高殺低而讓自己的投資理財退休規劃中斷？提醒投資人，市場短期震盪與波動在所難免，但是投資學的基本原則告訴我們，依循紀律投資與資產配置的兩大原則長期進行，如同生涯規劃一般，面對市場起伏波動，也能讓投資人追求穩建報酬。

您是下列的投資人嗎？

3

- ✚ 希望能夠獲取穩健報酬的投資人
- ✚ 想參與股市投資，又沒時間理財的投資人
- ✚ 有一筆資金，不敢下單筆基金（擔心波動度過大），也不想下定期定額（覺得管理很麻煩）
- ✚ 認為現階段市場漲幅過高，又希望參與市場投資的投資人
- ✚ 價值選股的投資人



- 想要吃得好要投資股票
- 想要睡得好要投資債券
- 想要吃得好又睡得好就要重視

資產配置

緊盯投資報酬率 像坐投資的雲霄飛車 心情
隨指數飆上落下 陷入

《想賺更多 想等回本的心理戰》

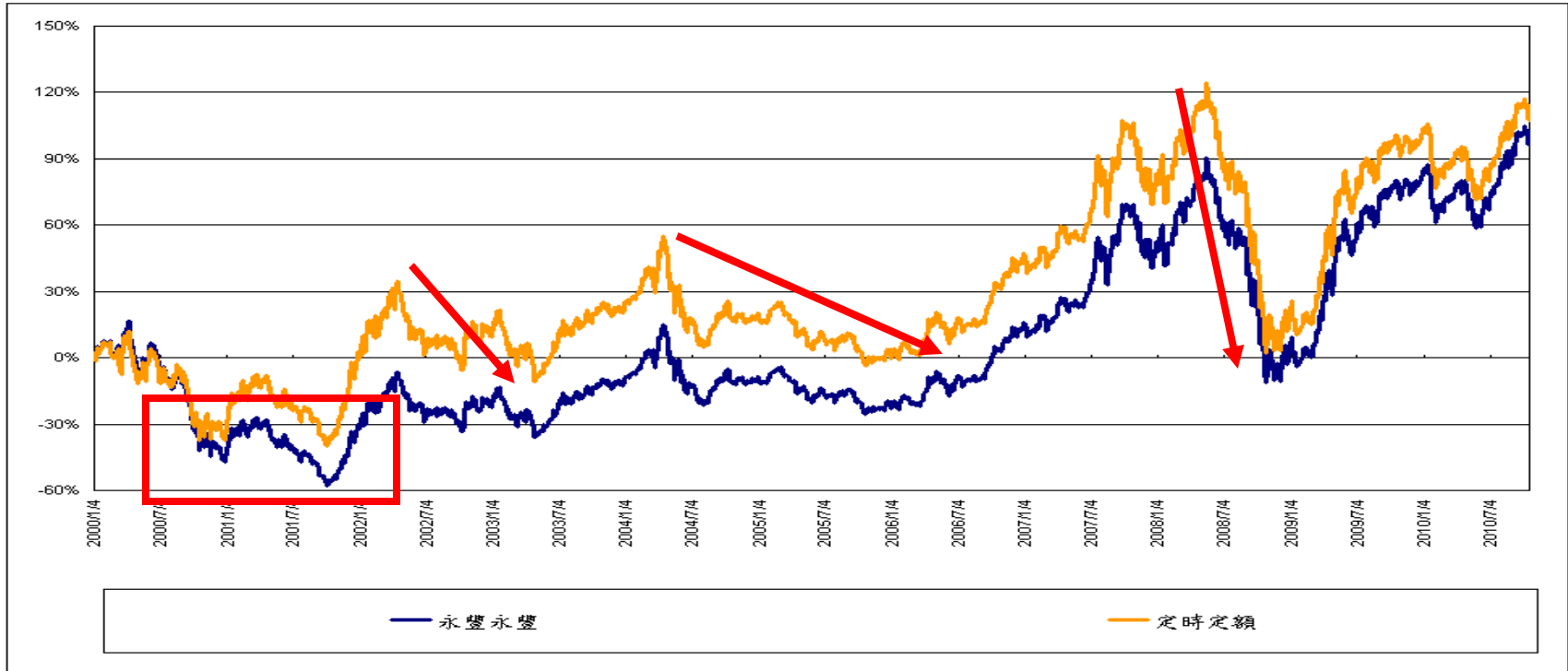
想當個吃好睡好的投資人

效率投資法

資產配置 + 智慧停利機制 + 投資紀律

- **單筆投資**：資金一次投入看好的標的，買低賣高即可創造獲利，關鍵在於進場時機。
- **定時定額**：屬於強迫儲蓄的投資方式，每個月定期將一定的金額投資特定標的，藉由分批進場降低擇時風險，並利用平均成本策略建立持股部位，等待景氣反轉向上時，即可快速創造獲利機會。

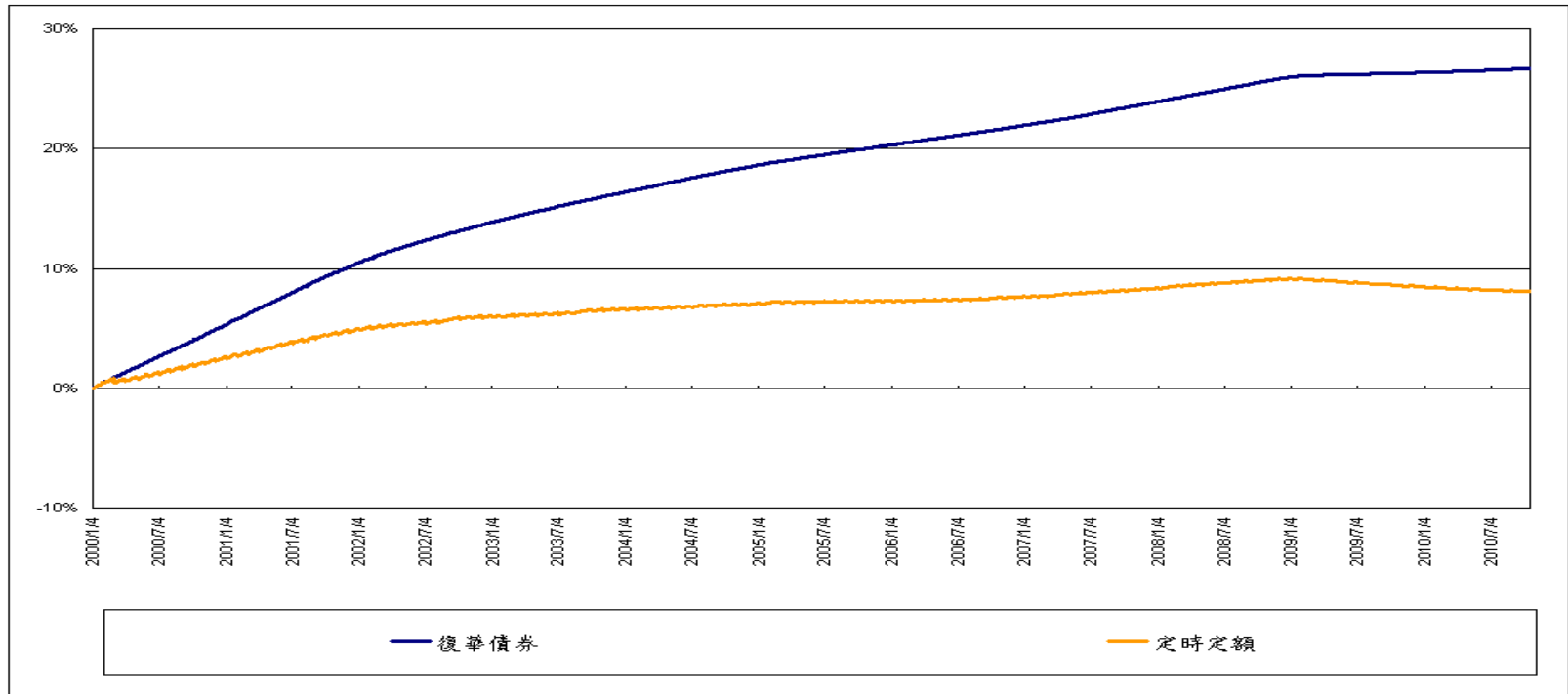
單筆投資 vs. 定時定額



2000/1/4-2010/10/20

	永豐永豐	定期定額
報酬率	97.43%	109.20%
最大虧損	-57.97%	-40.19%
年複利報酬率	6.43%	7.00%

我可以不要投資股票基金嗎？



2000/1/4-2010/10/20

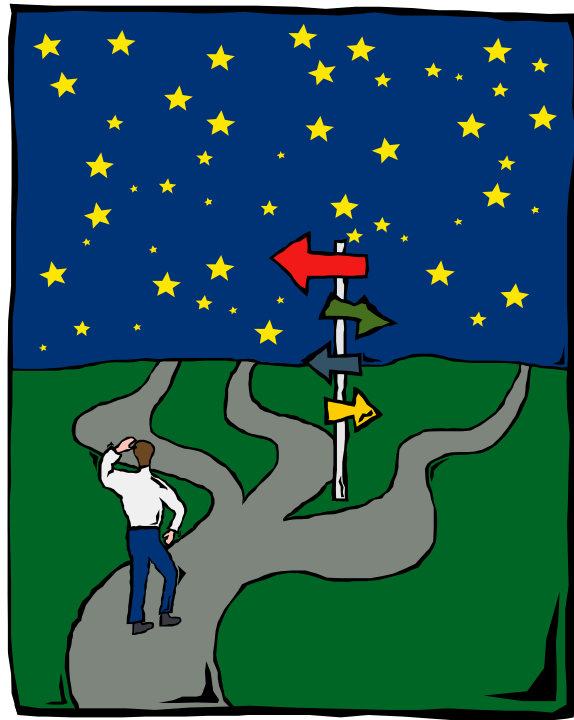
	復華債券	定期定額
報酬率	26.69%	8.07%
最大虧損	0.00%	0.00%
年複利報酬率	2.19%	0.71%

■ 單筆投資：低買高賣看似簡單，但是進場及出場時點不易掌握，看錯時機付出風險較大；

■ 定時定額：由人為判斷出場時機，容易錯過獲利機會；即使採用平均成本法，還是無法有

效降低資產波動度

還有更好的投資方法嗎？



僅供內部教育訓練使用

效率投資法：

有效運用**平衡型 / 債券型基金**
降低資產波動率
透過**定期轉申購股票型基金**
建立持股部位
隨著景氣變化，參與股市成長
除此之外，**設定獲利目標**
讓資產持盈保泰！



效率投資法如何運作

?

核心資產：平衡 / 債券型基金

衛星資產：股票型基金

平衡 / 債券基金

每月轉 N 分之一的本金

* 轉申購期數可由投資人依本身需求自行設定

○○ 股票基 第 1 個月

○○ 股票基 第 2 個月

○○ 股票基 第 3 個月

○○ 股票基 第 N 個月

波動率低
報酬率中等

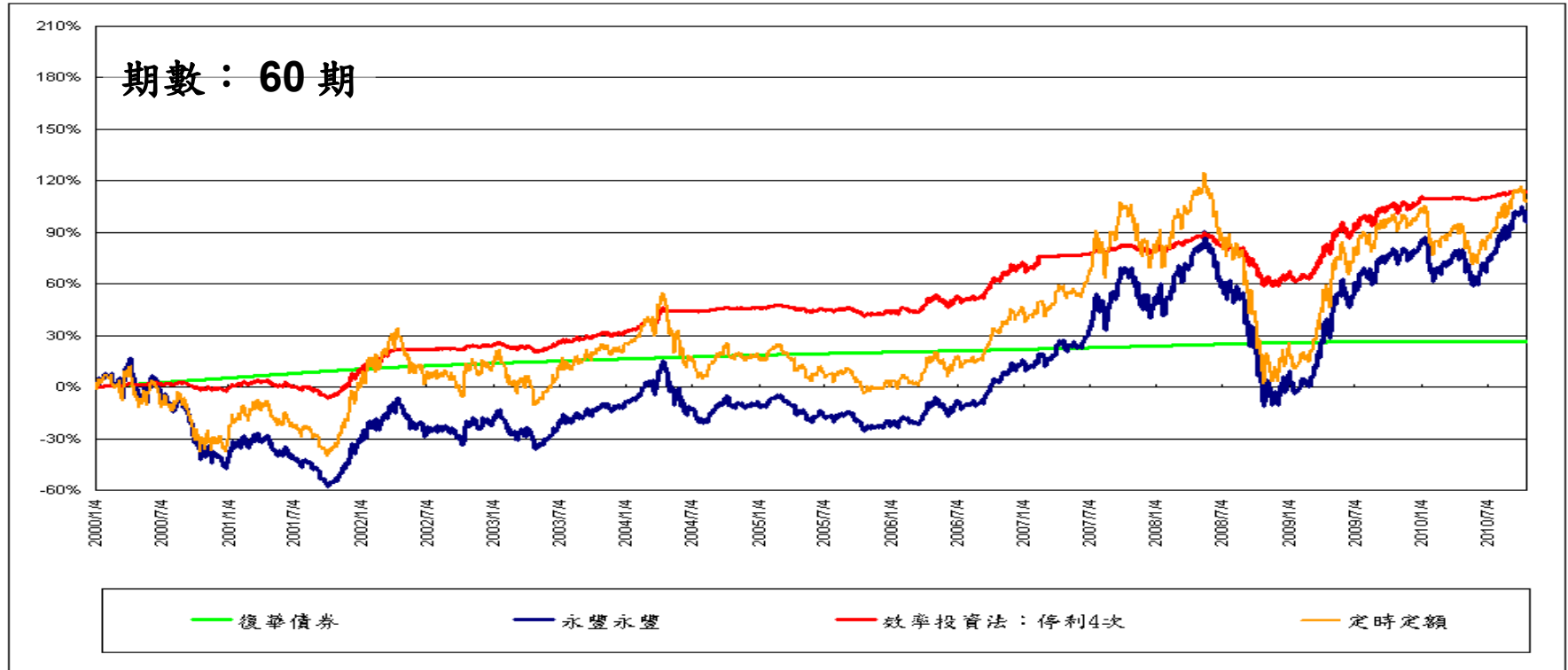
特色



波動率高
報酬率高

停利點

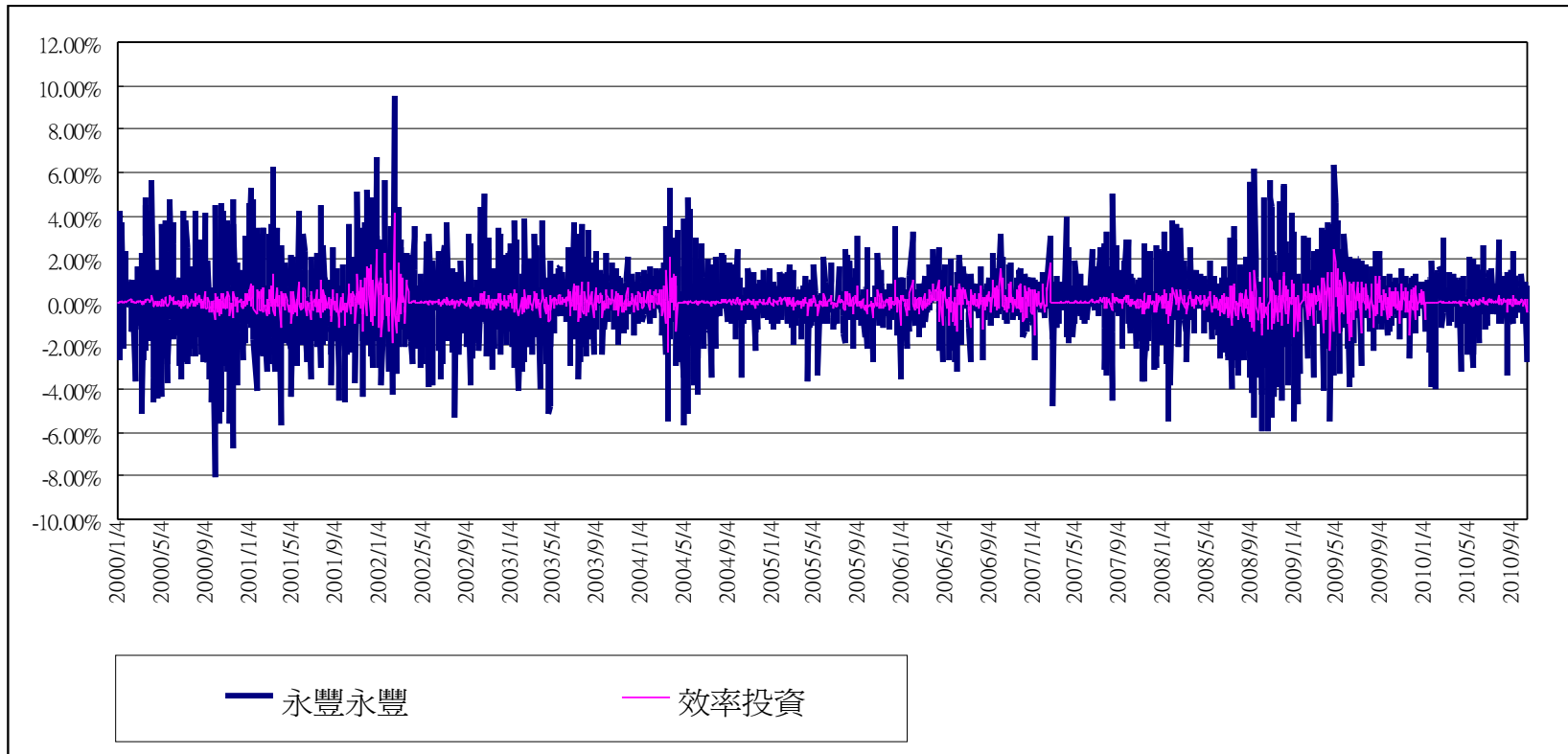
效率投資法 vs. 傳統投資法



2000/1/4-2010/10/20

停利：20%	復華債券	永豐永豐	定期定額	效率投資法：停利四次
報酬率	26.69%	97.43%	109.20%	113.65%
最大虧損	0.00%	-57.97%	-40.19%	-6.65%
年複利報酬率	2.19%	6.43%	7.00%	7.20%

效率投資法 VS. 永豐永豐日波動率



2000/1/4-2010/10/20

	永豐永豐	效率投資法
單日最大漲幅	9.54%	4.14%
單日最大跌幅	-8.05%	-2.32%

投資組合停利法

- ▶ 計算投資組合(母基金+子基金)整體報酬率。
- ▶ 三段式停利。

如 王先生先投資30萬的效率投資法，指定母基金為A，分12期每月轉出至子基金B，選擇投資組合停利型，設訂報酬率為5%、10%、15%



個別子基金停利法

- ▶ 單獨計算個別子基金報酬率。

如 王先生先投資30萬的效率投資法，指定母基金為A，每月轉出至子基金B1萬元、C基金8千元、D基金7千元，選擇個別子基金停利型，設訂報酬率為5%、10%、15%



如何依不同投資需求運用效率投資法？

16

資產屬性
過於集中者

滿手債券基金

透過 **EM**，先債後股提升中長期報酬、透過股市增益總績效

滿手股票基金

調整部分資金透過 **EM** 投資，降低總資產波動度，持續參與股市成長

過去1~2年
間
陸續獲利者

市場已漲高有
震盪整理可能

- ▶ 將資金分為不同投資轉換期間投入，以分散進場時機與速度
- ▶ 市場遠跌速漲時以短期 **EM** 部位掌握脈動
- ▶ 市場陷入中期修正時 **EM** 發揮保護功能，並持續分批買進

目前尚有
套牢部位者

賺取市場
短期波動與
長期向上趨勢

- ▶ 選定具展望之市場，將資金重新彙整或是以加碼方式透過 **EM** 重新投入
- ▶ 以適當停利 + 滾動式再投資法避免抱上抱下

資產配置 + 分批投資 + 停利設定

17

看好市場，但股市波動高、進出時點難以拿捏，該如何投資？

效率投資法

戰勝人性，建立長期財富規劃生涯

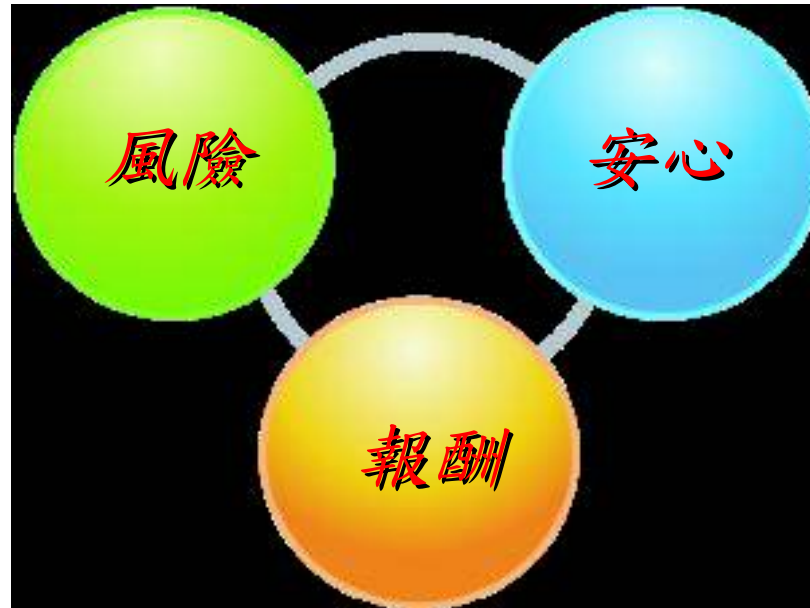
僅供內部教育訓練使用

投資人要什麼？

18

- 市場多空不明，需要有彈性的投資方法
- 要兼顧收益，也兼顧流動性
- 投資報酬不能太差
- 投資組合要能自己掌握
- 費用要透明
- 操作要簡單
- 穩定的獲利
- 波動度小
- 讓資產持盈保泰

二者平衡才是王道



SMART FUND 的好處

20

1 克服人性高買低賣的投資方式

2 降低波動度、降低風險

3 利用時間效果來創造獲利

4 強迫適時的停利出場 (從統計學的角度 最好的停利點為 8%-
15%)

5 投資穩定穩健的標的，創造較大的報酬率

- 王永慶：你賺的一塊錢不是你的一塊錢
你存的一塊錢才是你的一塊錢
- 你投資的一塊錢不是確保賺錢的一塊錢
- 在規劃與風控下投資的一塊錢
- 才是確保穩健獲利的一塊錢

巴菲特的箴言

- 投資第一法則：不要賠錢
- 投資第二法則：千萬不要忘記第一條！



■ 克服人性的弱點

懼怕—利用定時定額分散進場點，並完成平均成本的效

果，避開追高殺低的盲點。

貪婪—停利機制，擊退人性的貪念、猶疑，讓獲利實現。

■ 甩掉劇烈震盪的股市

追求獲利穩健成長，避開股市劇烈震盪。

■ 簡單操作

Q & A

THANK

YOU