



## 定期定額投資

減輕投資者面對市場波動所受的影響及恐慌

若投資之道在於  
低買高賣，何不僅  
在低價時投資？



每位投資者都希望能夠掌握最佳時機低買高賣，但事實上知易行難，正如在市場暴瀉時，大多數投資者會感到恐慌，缺乏勇氣堅持投資，更遑論在他人拋售時入市。我們難以估計市場何時見底。很多捕捉入市時機的投資者，所得回報都較持續投資人士遜色。

為何我要考慮定期  
定額投資？



雖然市場難免出現低潮，但歷史數據顯示，長期而言市場走勢普遍向上。若你每月作定額投資，便會在價位高時買入較少股票，在價位低時買入較多股票。這方法可減低單一大額投資的風險，而在跌市時，每股平均成本與起初價格相比會下降（亦稱為「平均成本法」）。由於股市長期走勢趨升，減低每股平均成本可助你提高整體回報。定期定額投資可減輕投資者顧慮，尤其在市況急挫或價格急升時。這方法有助減輕投資者對市場升跌的憂慮並同時累積財富。

### 平均成本法如何幫助不同類型投資者？

**無暇理財的投資者**

減少耗時費力追蹤市場動態

**情緒波動的投資者**

減輕將一大筆資金一次過投放於單一投資的風險，從而緩解對市場升跌的擔憂

**以累積財富為目標的投資者**

遵循定期定額投資計劃，嚴守既定投資方針，最終向投資目標進發

**投資初學者**

從資金需求較低的月供投資計劃入手。在波動市況下，平均成本法既能鎖定投資機遇，亦可降低虧損風險，有助消除投資者顧慮

**資金有限的投資者**

定期定額投資計劃的最低投資金額一般遠低於一筆過投資

然而，假若市場持續急升，一筆過投資法的回報可能相較平均成本法理想，因後者在股價走高後繼續吸納股票，以致平均成本上升。儘管如此，無人能夠預知未來。現今的市場走勢往往傾向波動多於穩定。

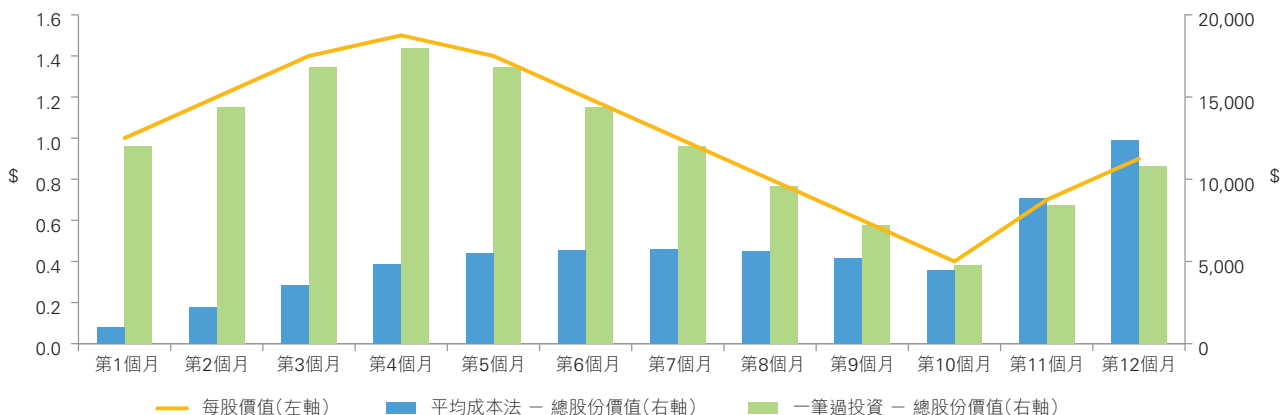
HSBC  滙豐

Global Asset Management 環球投資管理

## 平均成本法如何運作？

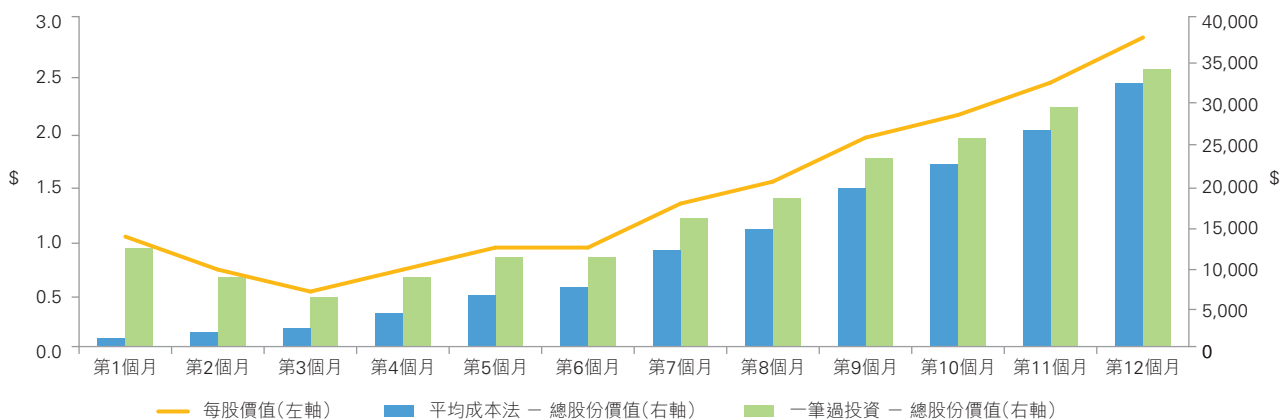
在市場波動加劇時，平均成本法有機會較一筆過投資法優勝。當市況波動時（例一），採用平均成本法的投資者可在價位高時買入較少股票，並趁低價吸納更多股票，成效較為顯著。若投資者對一筆過投資存有顧慮，那麼平均成本法便是理想之選。相反，假若市場長期保持升勢，平均成本法相較一筆過投資法並無顯著優勢（例二）。

### 假設性例一：市況波動—平均成本法回報或較佳



港元	第1個月	第2個月	第3個月	第4個月	第5個月	第6個月	第7個月	第8個月	第9個月	第10個月	第11個月	第12個月	總計
每股價值	\$1.0	\$1.2	\$1.4	\$1.5	\$1.4	\$1.2	\$1.0	\$0.8	\$0.6	\$0.4	\$0.7	\$0.9	
平均成本法每月投資金額	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$12,000</b>
購入股份數目	1,000	833	714	667	714	833	1,000	1,250	1,667	2,500	1,429	1,111	<b>14,718</b>
總股份價值	\$1,000	\$2,200	\$3,567	\$4,821	\$5,500	\$5,714	\$5,762	\$5,610	\$5,207	\$4,471	\$8,825	\$12,346	<b>\$12,346</b>
一筆過投資	<b>\$12,000</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>\$12,000</b>
購入股份數目	12,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>12,000</b>
總股份價值	\$12,000	\$14,400	\$16,800	\$18,000	\$16,800	\$14,400	\$12,000	\$9,600	\$7,200	\$4,800	\$8,400	\$10,800	<b>\$10,800</b>

### 假設性例二：市況持續上升—一筆過投資或提供較佳回報



港元	第1個月	第2個月	第3個月	第4個月	第5個月	第6個月	第7個月	第8個月	第9個月	第10個月	第11個月	第12個月	總計
每股價值	\$1.0	\$0.7	\$0.5	\$0.7	\$0.9	\$0.9	\$1.3	\$1.5	\$1.9	\$2.1	\$2.4	\$2.8	
平均成本法每月投資金額	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$1,000</b>	<b>\$12,000</b>
購入股份數目	1,000	1,429	2,000	1,429	1,111	1,111	769	667	526	476	417	357	<b>11,292</b>
總股份價值	\$1,000	\$1,700	\$2,214	\$4,100	\$6,271	\$7,271	\$11,503	\$14,273	\$19,079	\$22,087	\$26,243	\$31,616	<b>\$31,616</b>
一筆過投資	<b>\$12,000</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>\$12,000</b>
購入股份數目	12,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>12,000</b>
總股份價值	\$12,000	\$8,400	\$6,000	\$8,400	\$10,800	\$10,800	\$15,600	\$18,000	\$22,800	\$25,200	\$28,800	\$33,600	<b>\$33,600</b>

上列數字為假設性數據，僅供說明用途，並不代表將來的表現。

本文件僅提供一般性資料，當中所載觀點不應被視為HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理(香港)有限公司(「滙豐環球投資」)所作要約或建議。滙豐環球投資及滙豐集團對任何依賴本文件所載資料而引致的損失概不負責。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立意見。本文件內的資料乃取自滙豐環球投資合理地相信可靠的來源。然而，無論明示或暗示，滙豐環球投資不保證、擔保或代表本文件內相關資料的準確性、有效性或完整性。投資附帶風險。過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其他資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。

由HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理(香港)有限公司刊發。