

WMA 財富管理顧問課程

WMA (Wealth Management Advisor)

【運用邏輯架構與資訊分析，提供解決方案】

啓富達國際 首席顧問 李建平

<http://www.cfd.tw>

投資第一課 別跟著市場起舞

資料來源：【經濟日報／王俊忠】 2010/12/21

各種基金的漲跌經常可以找到很多理由，例如：因為熱錢來襲，因為資源缺乏，因為美元貶值等，而投資人經常想找市場走勢的答案，想聽專家說市場未來走勢如何，或是想找到當前最熱門最會漲的投資標的。

但即使得到正確的答案，都未必能真正降低投資風險，因為投資人經常忽略自己的風險和市場的風險並不一樣。

投資人自身的風險和市場風險最常見的差異性，是在於資金的運用與面對波動的心態。例如：使用閒錢投資與使用日常所需資金投資，當面對同樣的市場修正波動，所受到的心理壓力就不一樣。前者可以從容等待市場回復常態，等到投資標的價值回復而獲利，但後者可能會來自於資金需求的壓力，無法忍受短暫跌價的煎熬，無法跨越市場的波動過程而以虧損收場。

同樣一個投資標的，但不同的資金運用與面對波動心態，導致截然不同的結果。投資風險有時候並非來自於市場的波動，反而是來自於投資人自己，及對於市場波動的不適當因應。一個好投資標的，如果是以大額單筆、追價、短時間持有等方式來投資，再好的標的都無法提供良好的報酬。

投資時除了市場波動的風險，投資人更須學習克服自己所造成的風險。哪些是投資人自身所造成的風險？其實都是常聽到的：太貪心、捨不得停利、過度樂觀、投入過多資金而承擔太多風險、追高殺低、無法忍受短暫跌價的煎熬，以及未曾深思判斷所接觸的訊息等，這些通常是人性的弱點。其實只要不受市場氣氛與情緒的影響，堅定地執行並回歸理性判斷就能克服。

不要受市場氣氛與情緒影響而必須堅定執行的部分，可從這些地方實踐，例如：資金來自不影響日常生活的閒錢，較不會因為波動而造成心理壓力。進出場採取分批或定期定額，避免受到單一次決策錯誤的影響，同時還具有降低持有成本的功效，類似的策略會降低波動風險的壓力，這些只須貫徹執行就足以降低人性弱點的風險。

回歸理性判斷的部分，得從充實知識與獨立思考判斷做起。即使一般人較缺乏這方面能力，仍必須具有屬於常識性的數字概念。如：當定存利率只有 1%，卻有金融商品宣稱可以保本無風險又給 10% 報酬，可能就須存疑。或像是成熟市場經濟年成長率 3% 算不錯，對應到股市的波動如果有三成就算很大了，就成熟市場而言，當漲幅已經達 30% 要再繼續看好，或許得想想是否過度樂觀。

舉例來說，如果投資標的獲利已達三至五成，就要避免太過貪心；若跌幅來到三至五成，就應耐心等待市場恢復正常。類似有關於報酬率相對於利率、經濟成長率、市場概略波動幅度等，許多時候運用這種常識性的數字概念，就能讓投資人避免因市場情緒而影響判斷。

找市場走勢的答案，聽專家說市場未來走勢如何，或是找到當前最熱門績效最好的投資標的，對於投資績效的幫助，未必有多少效用。因為就算投資一個相同標的，但不同的資金策略與面對波動心態，會導致截然不同的結果。

除非投資人能夠同時謹慎處理自身所造成的投資風險，藉由一些堅定執行的投資策略，及適當的知識與數字概念，除了能夠降低自身所造成的投資風險，也能藉以跨越市場波動的風險。

