



建立财富的明智方法

定时定额投资法让投资者通过以储蓄为先的纪律化方式，成功逐渐建立财富。配合采用投资策略——平均成本法 (dollar-cost averaging, 简称 DCA)，定时定额投资法可以在任何市场状况下，成为有效的投资方法。

长远投资的上佳途径

有些投资者在市场大幅波动期间总想停止投资。定时定额投资法让焦虑的投资者放心融入任何状况的市场，逐步建立财富；不过，建立财富并非单凭储蓄。要成功达成您的财务目标，同样重要的，是要清楚知道储蓄多少、储蓄多久，以及投资于哪些项目。坚守在市场投资大有可能比意图捕捉市场时机更能助投资在长远取得成功。

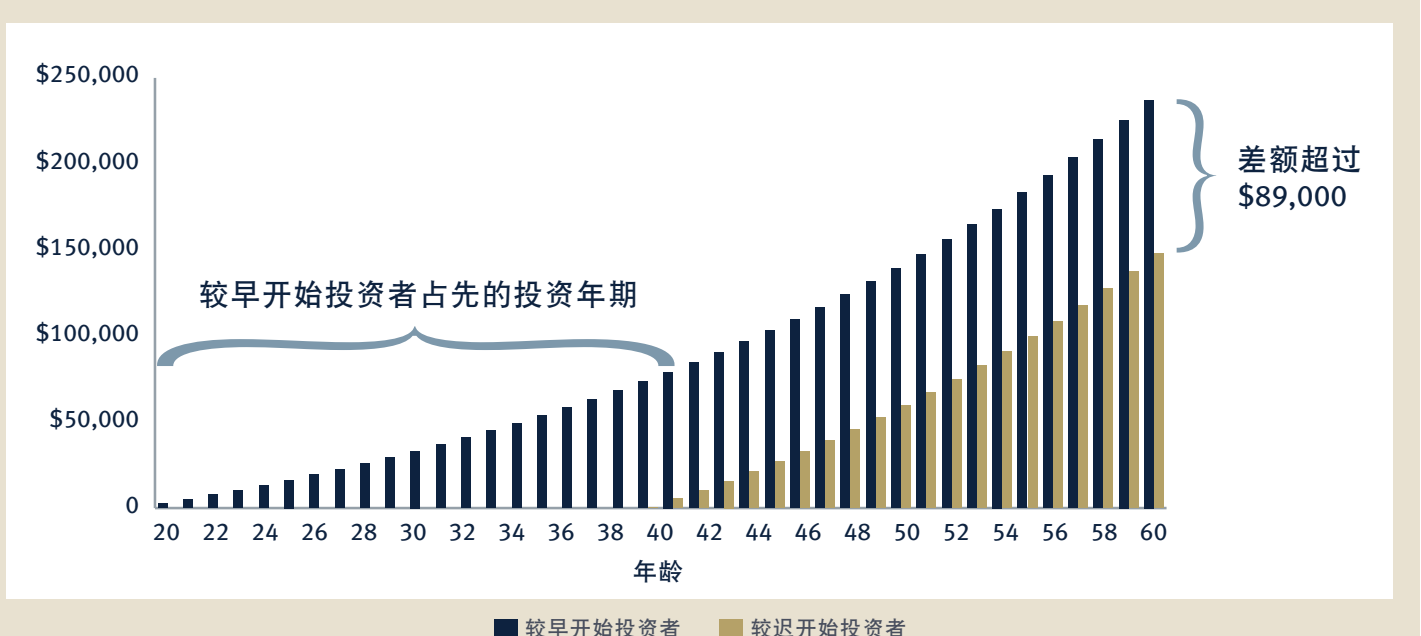
及早投资 定时投资

我们参考以下的图表，看看两种类型的投资者：

- 较早开始投资者从 20 岁直至 60 岁，每月投资 \$200
- 较迟开始投资者从 40 岁直至 60 岁，每月投资 \$400

到了 60 岁，两位投资者每人各投资共 \$96,000。假设投资回报率为 4%，较早开始的投资者到 60 岁时已累积超过 \$237,000，而较迟开始的投资者只累积得 \$148,000 — 差额超过 \$89,000，由此可见，越早开始投资的好处。这个例子采用一个以单利计算的回报率，如果以平均成本法投资于适用此策略的各种市场，差额将会更可观。

较早开始投资，在长远获益良多



平均成本法

策略如何运作

平均成本法是无无论市场动向如何，都定时(例如每月)作出定额投资，让投资者在某一种投资处于低价时买入较多，高价时买入较少，这做法有机会减低整体投资的平均成本。

平均成本法在各种市场状况的运作

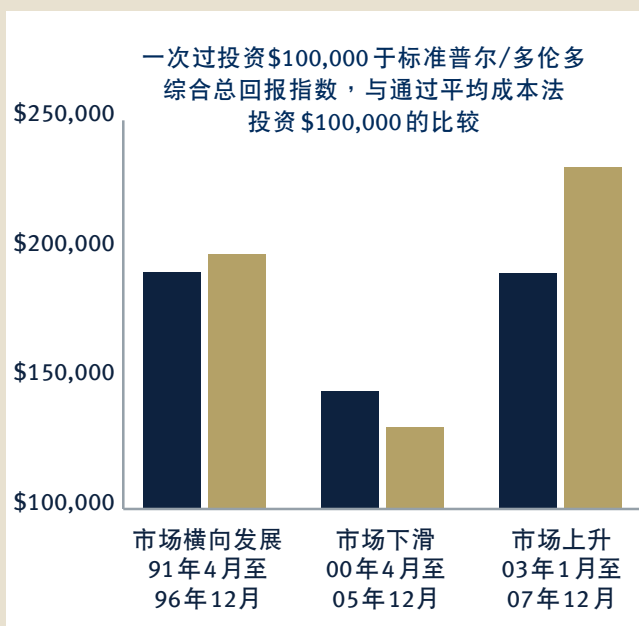
在波幅扩大或市场状况不明朗期间，投资者都倾向放弃长线策略，持有现金并采取观望态度。不过，历史告诉我们，这做法并非经常奏效。

研究显示，一次过作一笔全股票投资看来是长远增长最有效的策略，但平均成本法让投资者在市场波幅较大时把投资回报变得较为平均，也让总体投资的长远体验较为平稳。看右图例子，采用平均成本法在过去市场下滑、横向发展和上升期间与一次过作一笔全股票投资的表现比较。证实平均成本法对不安心一次过投资一笔资金的人士来说，是另一个有效的投资方法。

您应该怎样做？

要达成长远财务目标，大部分投资者都需要取得一点增长。定时定额投资法让投资者通过纪律化方式，有效地逐渐建立财富。纵然平均成本法未必经常提供卓越回报，它仍然在长远是争取增长的有效途径，也能缓和您投资组合的整体波动程度——这正是现今市场环境最合时宜的议题。

平均成本法是适用于任何市场状况的有效策略



■ 以平均成本法买入加仓 ■ 一次过投资购买加仓

资料来源: RBC 环球资产管理公司

平均成本法表示在每段列出时期的首24个月定期每季作出等额供款。不可直接投资于一个指数。图表并未把交易成本、投资管理费或税款计算在内。若把相关成本及费用计算在内，回报将会减低。过往表现并非未来回报的保证。

「平均成本法」(dollar-cost averaging, 简称DCA) 这名词经常与「定时定额投资法」(regular investing) 互通使用。其实，两者的分别在于平均成本法是指您投资组合内的策略，而定时定额投资法是指您作为投资者可采用的方法。

请与您的顾问联系，进一步了解如何能受惠于定时定额投资法，包括采用平均成本法作为您长期投资计划的策略。

本文件并非意图提供个人法律、会计、税务、投资、财务或其他建议，而是旨在提供一般资料而已。具体的投资策略应考虑个别投资者的目标和风险承受能力而制定。本文件内的资料是由RBC 环球资产管理公司(RBC Global Asset Management Inc., 简称RBC GAM)根据相信是最新、准确和可靠的资料而撰写。由于有可能出现人为或机件上的失误，RBC GAM对本文件内容之任何错误或遗漏概不负责。取自第三方的资料乃本公司相信是认为可靠的资料，惟RBC GAM、其子公司或任何其他人士对任何资料错误或遗漏所引致的损失概不负责。

© / ™ 加拿大皇家银行之注册商标。在牌照许可下使用。

© RBC 环球资产管理公司 2014 版权所有。

此为RBC英文投资趋势概要(Regular Investing)之中文翻译本。如有需要，可索取英文版本。若中、英文版本的内容出现矛盾或含糊之处，则以英文版本为准。此中文译本只供参考。

This brochure is a translation of RBC's English investment trend sheet (Regular Investing) which is available upon request. In the event of any conflict or ambiguity between the Chinese and English texts, the English language text shall govern. This Chinese investment trend sheet is for reference only.

