

# 金融海嘯屆滿週年的一堂課



投資銀行雷曼兄弟在去年九月十五日宣布破產，進而引發了金融海嘯席捲全球經濟，幾乎把整個金融體系都拖下水；任誰也沒料到，這家百年老店居然會以這樣的方式收場，全球經濟歷經了近一年的修養生息，才慢慢恢復。而今年的八月八日，莫拉克颱風過境台灣，就連氣象專家也沒想到，原本一年才下得完的雨量，竟然在短短兩天內降臨在南台灣；這場50年來最嚴重的水災，讓台灣南部一夕之間泡在泥流洪水中，不僅帶走數百條人命，也造成數億元的財產損失。

正如【黑天鵝效應】一書所提到，舊世界裡的人在發現澳洲之前，原以為所有天鵝都是白色的，直到看到第一隻黑天鵝，才發現我們所觀察或所經驗的東西原來這麼侷限。而這一年來，類似黑天鵝這種看似極不可能發生的事件，卻一一的發生在我們的生活中，如何及早發現最不可能但總是發生的事情，才是我們歷經這些事件後該學習的課題。

雖然我們無法預測這類事情何時才會降臨，但如同黑天鵝效應的作者所說，人生應該一半積極、一半保守，也就是在人們樂觀時要保守，在人們保守時積極；若套用在投資領域上，正好與股神巴菲特的投資哲學「在別人恐懼時貪婪，在別人貪婪時恐懼」不謀而合。

只不過這種做法依舊挑戰人性弱點，能做到的沒有幾人，德盛安聯投信建議，投資人倒不如趁著承平時時刻，慢慢把風險分散，一旦黑天鵝事件發生，帶來的打擊就不致這麼嚴重。根據德盛安聯投信針對台灣基金投資人所進行的理財行為調查，發現投資人在金融海嘯發生以前，挑選基金投資時，總是將基金績效擺在第一位，不過在金融海嘯發生之後，反而將「分散風險」列為投資首要重視的項目，這就是最好的應證。

而定期定額或許是投資人對抗黑天鵝事件可以考慮的方式。由於定期定額本身就分散了進場的時間點，並且能分攤平均成本，不因市場節奏變化而擾亂投資步伐。如果持續不間斷的利用定期定額投資，長久下來即可發揮時間乘數力量，再加上選對投資標的，投資長期發展趨勢，就有機會隨著時間的滴答滴，看見財富點點滴滴的累積。

世事雖然難料，但有準備的人，就不怕壞消息的衝擊；面對未知的黑天鵝，現在，就要開始行動！

---

德盛安聯投信獨立經營管理 | 96 金管投信新字第 020 號 | 本文所載資料，包括任何意見、估計或預測，均來自或本諸我們相信可靠的來源，但不保證準確或全面。提供上述資料，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變決策，本身須承擔一切風險。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。德盛安聯投信獨立經營管理 | 本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本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本基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。現階段法令限制投資於中國大陸證券市場僅限掛牌上市之有價證券，且總金額不得超過基金淨資產價值 10%；本基金投資地區包含中國大陸及香港，可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，以及市場機制不如已開發市場健全，產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響。德盛安聯證券投資信託股份有限公司 台北市復興北路 378 號 5-7 樓、9 樓 客服專線：0800-082-588