

指數股票型基金最適定期式計量投資模式 之探討－以台灣五十 ETF 為例

黃明官
實踐大學

馬珂
實踐大學

呂晏菁
實踐大學

論文編號：IJCS2012012

收稿 2012 年 4 月 16 日→第一次修正 2012 年 9 月 15 日→第二次修正 2012 年 10 月 30 日→第三次修正 2012 年 11 月 23 日→接受 2012 年 11 月 28 日

由於欠缺經濟景氣與證券市場轉折變化之分析能力，因此，追求與市場績效同步的指數股票型基金 (ETF) 即成為現今眾多投資人的替代選擇，本研究即以 ETF 投資人的立場試圖建構出最佳投資策略。先前多數研究指出相較於單筆投資，定期式投資策略確可發揮分散投資時點、平均投資成本及降低投資風險等功效，因而未來極可能推廣至 ETF。本研究妥適結合多種市場技術面指標與經濟基本面指標，並以此雙重層面綜合指標做為調整各期投資金額之依據，藉以建構出類似之定期不定額投資策略，並從實證分析中篩選出最適之定期式計量投資模式。本研究並選取台灣五十 ETF 做為實證對象且獲致兩項主要發現，首先，本研究提出之定期不定額投資策略之績效確實相當幅度超越傳統定期定額策略。其次，經過多面向指標建構及實證比較分析後，確可篩選出績效表現相對優異之定期式計量投資模式。

關鍵字：指數股票型基金、定期式投資策略、計量投資技術。

智慧藏



通訊作者黃明官為實踐大學財務金融學系教授，地址：10462 台北市中山區大直街 70 號，電話：+886-2-25381111 轉 8978，E-mail：hmg@mail.usc.edu.tw。作者馬珂為實踐大學財務金融學系助理教授，地址：10462 台北市中山區大直街 70 號，電話：+886-2-25381111 轉 8975，E-mail：kema@mail.usc.edu.tw。作者呂晏菁實踐大學財務金融學系研究生，地址：10462 台北市中山區大直街 70 號，電話：+886-2-25381111 轉 8711，E-mail：ching.nei@gmail.com。