

定期定額與單筆投資之績效評估—蒙地卡羅模擬分析

秦銘璟¹ 余威廷² 楊絲婷³

摘要

本文以蒙地卡羅模擬方法比較股票型共同基金投資策略—定期定額法與單筆投資法—之績效。以 1989 年 1 月至 2008 年 12 月共 20 年的台灣加權股價指數和及美國 S&P500 指數的月資料為模擬背景，各自模擬 1000 筆 20 年的股價指數變動。進而依多空頭買賣時機和不同持有投資期間共十六種情況計算定期定額投資和單筆投資的年化投資報酬率，並以 t 檢定檢驗其顯著的差異。模擬結果顯示：當投資時機為多頭買進時，不論賣出時機為何，單筆投資的短期績效較好。但隨著持有期間延長，定期定額長期績效表現較佳，證明其分攤風險、降低平均成本的優勢。另當投資時機為空頭時，不論賣出時機與持有長短期，均以定期定額表現較佳。

關鍵字：共同基金、定期定額投資、單筆投資、蒙地卡羅模擬

¹ 真理大學經濟學系助理教授

² 大華技術學院財金系助理教授

³ 真理大學財經研究所碩士