

# 共同基金投資概念與策略

野村投信  
投資策略部  
黃百嵩

2017/05

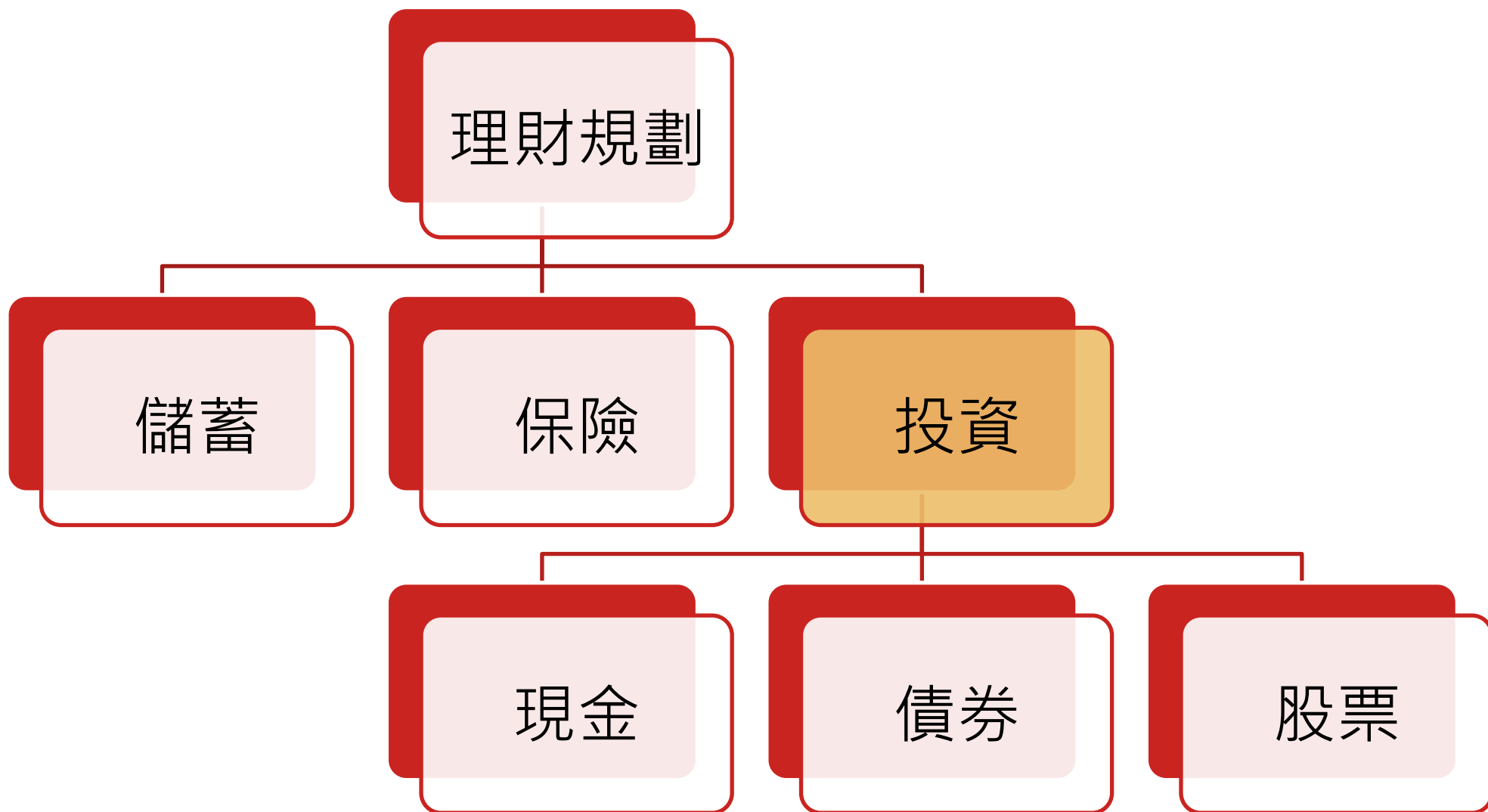
## 黃百嵩 野村投信 投資策略部 協理

---

- 現任：野村投信 投資策略部 協理
- 專業能力：
  - 投資研究經歷多元且完整
  - 理財產品行銷企劃及推廣
  - 投資實務操作經驗及投資模型建構能力
  - 金融理財產品設計及創新
- 工作經歷：
  - 柏瑞投信 投資顧問部 協理
  - 復華投信 債券研究處 研究員
- 教育背景：
  - 英國南安普頓大學 國際財金碩士
  - 國立政治大學財政系



投資要領：不要將雞蛋放在同一個籃子



# 投資工具需將風險納入考量

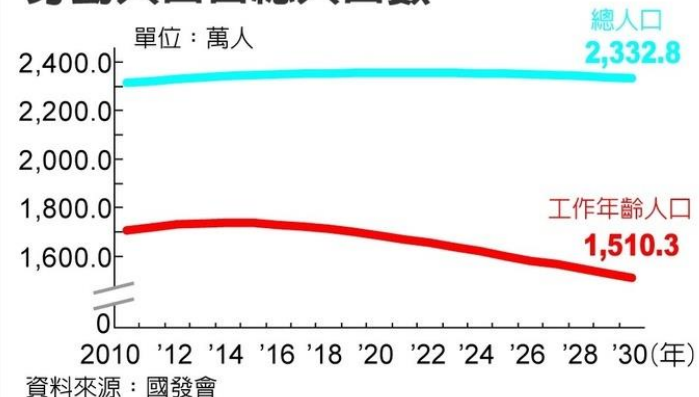
投資工具沒有好壞，只有適不適合，重點在於自己是否具備對於理財工具的專業知識，以及了解高獲利一定伴隨高風險。投資一定有賺有賠，因此在規劃前就必須將風險納入考量，報酬率與風險間要取得平衡。

理財工具	優點	缺點	風險	報酬
定存	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 資金安全性高</li> <li>• 可做不同期間與不同幣別之定存</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 較無法對抗通膨</li> <li>■ 利息所得超過27萬須計入個人所得</li> </ul>	低 ★	低 ★
保險	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 資金安全性高</li> <li>• 保障各人生階段</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 變現時間較長</li> </ul>	低 ★	中等 ★★
基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 投資風險分散</li> <li>• 專業團隊操作</li> <li>• 隨時可以進出場</li> <li>• 資金運用彈性高</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 需事先挑選合適基金</li> </ul>	中等 ★★	中至高 ★★★
股票	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 報酬率較高</li> <li>• 變現性佳</li> <li>• 可依景氣變化調整持股</li> <li>• 參與公司經營</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 風險較高</li> <li>■ 需時常關心產業前景與企業財務狀況</li> </ul>	高 ★★★	高 ★★★

## 年輕人扶養老年人之人數比較

年份	2010	2020	2030	2040	2050
加拿大	5.0	3.6	2.6	2.4	2.3
日本	2.9	2.1	1.9	1.5	1.3
荷蘭	4.3	3.2	2.4	2.0	2.1
瑞士	4.0	3.2	2.4	1.9	1.8
英國	4.0	3.4	2.9	2.6	2.4
美國	5.0	4.0	3.0	2.9	2.9
德國	3.2	2.8	2.1	1.7	1.6
台灣	6.7	4.3	2.6	1.9	1.4

### 勞動人口占總人口數



- 適度冒險 才能掌握機會
- 化繁為簡 簡單最有效
- 不偏食 營養才均衡

# 甚麼是基金？



投資人



基金公司-發行基金

- ※集資投資，分散投資風險
- ※投資門檻低，變現容易
- ※專家操盤，適合沒時間研究市場的投資人
- ※投資標的多元化，滿足各種理財需求
- ※投資收益免稅



定存 債券 股票 權證 期貨

共聚資金

共享損益

## ■ 以投資地區來分：

有全球性、區域性和單一國家三種。

## ■ 以風險程度來分：

主要分為收益型、成長型及平衡型三種。

## ■ 以投資標的來分：

較常見的有股票型、債券型、平衡型、指數股票型、認股權證型、小型企業型、指數型、特殊產業型、店頭市場型等。

類型	特色
股票型基金	高風險高報酬，最普遍的基金類型
債券型基金	較為穩健，高收益債券基金除外
平衡型基金	兼顧股票及債券收益
指數型基金(ETF)及指數股票型基金	指數化投資，看趨勢操作
組合型基金	基金經理人幫你挑基金
傘型基金	從配好的基金組合選基金，可用低成本轉換基金

## 股票(Equity)



**股票**

股東

不具優先清償權

享公司投資成果及利潤分紅

## 債券(Bond)



**債券**

債券人

優先清償權

借款給公司，領取固定利息

## 好處1 由專業投資團隊幫你投資

借重基金公司的專業投資團隊，由專業幫手來管理投資，理財這檔事就可以變得很輕鬆。

## 好處2 強迫儲蓄簡單投資

定期定額買基金，類似銀行零存整付概念，可邊存邊投資，爭取獲得比定存利息好的獲利機會。

## 好處3 小錢也能投資全世界

共同基金是集合眾人的資金，由基金公司將募集到的資金分割單位化，再分散到各式各樣的市場，申購門檻低，每月只要3,000元即可投資全世界，跟著各國的經濟成長一起獲利。

## 好處4 投資組合多樣化

透過投資基金的方式，可選擇的投資標的非常多樣化（例：股票.債券.不動產.能源...），且投資組合也可藉由投資市場的不同，達到分散風險或者安定資產的功能。

## 好處5 利用定期扣款分散分險

不論市場行情如何波動，每月定期扣款經過長期間的持續投入，平均成本的原理會分散掉投資風險。

## 好處6 變現性高

基金變現性高，只要向基金公司提出申請，短時間內都可以辦理贖回。

投信公司

投顧公司

銀行

證券  
經紀商

如果對投資基金有興趣，可以到投信、投顧、銀行、證券經紀商購買，假如已經選好要買的投信基金，可直接向投信、投顧公司購買。  
想一次買齊不同公司所發行基金，可到銀行；有在證券商開戶或有投資型保單的人，可透過證券商平台或經由投資型保單連結進行基金投資。

# 我要買甚麼樣的基金？

自身風險承受度及需求



退休後生活要能活得自在，無憂無慮，退休前的準備階段就非常重要，退休前屬於「累積期」，即退休前累積退休金額度的時期，選擇的理財工具或方式可以相對積極，退休後則進入「給付期」，由於沒有工作收入的現金流，因此保本將為重要考量。

## 隨年紀的增長，風險承受能力與意願下降

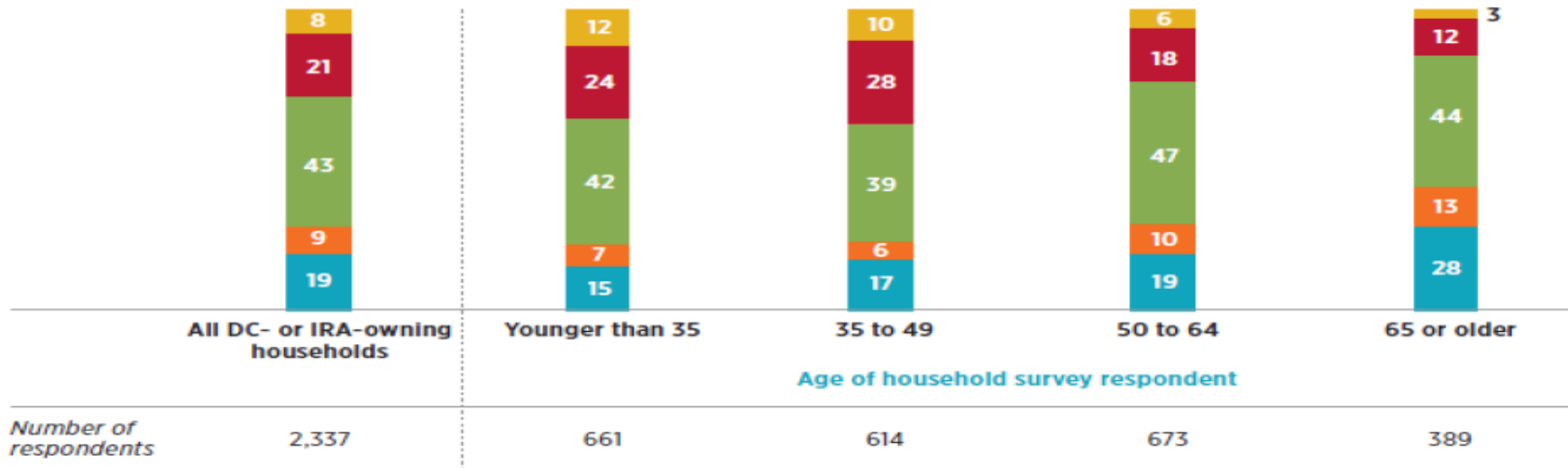
### Households' Willingness to Take Investment Risk Varies with Age

Percentage of U.S. households by age and ownership status, November 2012–January 2013

#### Level of risk willing to take with financial investments

- Substantial risk for substantial gain
- Above-average risk for above-average gain
- Average risk for average gain
- Below-average risk for below-average gain
- Unwilling to take risk

#### DC- or IRA-owning households



非常  
重要

職業	可動用投資金額
職務	投資目的
學歷	投資經驗
婚姻狀況	常用投資工具
家庭年收入	投資屬性/風險承受度

退休族群	操作策略	建議投資標的
<p>累積期 (25歲~40歲)</p>	<p>布局策略:挑選波動大、長期趨勢向上市場。投資人可利用增額提撥方式投資，既可享受稅賦優惠又可增加儲蓄。</p>	<p>投資人因為年輕距離退休時間較常可承受較大的波動風險，可投資波動較大的市場，如拉丁美洲、新興市場、亞洲且目前市場處於相對較低的水平，建議投資在積極型的投資組合。</p>
<p>準備退休族 (40歲~55歲)</p>	<p>以穩健投資為第一原則，固定收益及股票比重各為一半，股票以已開發國為主，整體波動風險較穩。</p>	<p>收益與成長並行，建議以波動較低的穩健型投資組合為標的。</p>
<p>臨退族 (55歲以上)</p>	<p>以持盈保泰為原則，應該逐步降低投資組合的風險，避免退休金瞬間大幅縮水。由於接近年資較深，薪水及稅率也較高，強烈建議教職員更應該增額提撥，可享受更高的稅賦優惠。</p>	<p>投資人應選擇保守型的投資組合，貨幣市場基金、定存為主可保本，及債券市場基金及少數股票型基金。主要此投資組合享有兩年定存的保證。</p>

	風險偏好	投資類型	建議可投資標的
	RR5 高	積極型投資人	單一新興國家股票型、單一產業型、新興市場區域股票型
	中	穩健型投資人	全球股票型、高收益債券型
	RR1 低	保守型投資人	平衡型基金、債券型基金

**簡單公式算一算：100 - 年齡 = 高風險投資的比重**



假設你25歲，100減去25等於75，那麼股票、股票型基金等高風險的投資，佔你的投資組合比重最好不要超過75%。

<b>標準差(Standard Deviation)</b>	<b>標準差：小；基金淨值：波動小</b>
	基金淨值的波動程度，數值愈小，表示基金淨值的波動愈穩定。 同類型基金中，通常波動度愈大的基金，較適合做為定時定額的投資標的。
<b>夏普值(Sharpe Ratio)</b>	<b>夏普值：高；賺取超額報酬：強</b>
	承受每單位風險可獲得的額外報酬，基金的夏普值如愈高，表示可賺取超額報酬的能力愈強。
<b>β值(Beta)</b>	<b>β值：小；基金表現：穩定</b>
	為基金相對市場的波動度，一般設定市場β值為1，若基金β值為2，表示基金的獲利能力與風險都比市場高2倍。β值愈大，表示基金比市場更容易超漲或超跌。

# 買基金的投資方法？

## 基金投資方法策略



一次付清

分期付款



## 單筆投資

ex. 一次投資30,000元

## 定時定額

ex. 每月固定投資, 一次投資3,000元



1斤橘子20元，一次花200元買進，總共可以買10斤橘子

## 分4次買，一次花50元

① 1斤橘子18元  
50元可買約2.77斤橘子

② 1斤橘子16元  
50元可買約3.125斤橘子

③ 1斤橘子22元  
50元可買約2.27斤橘子

④ 1斤橘子18元  
50元可買約2.77斤橘子

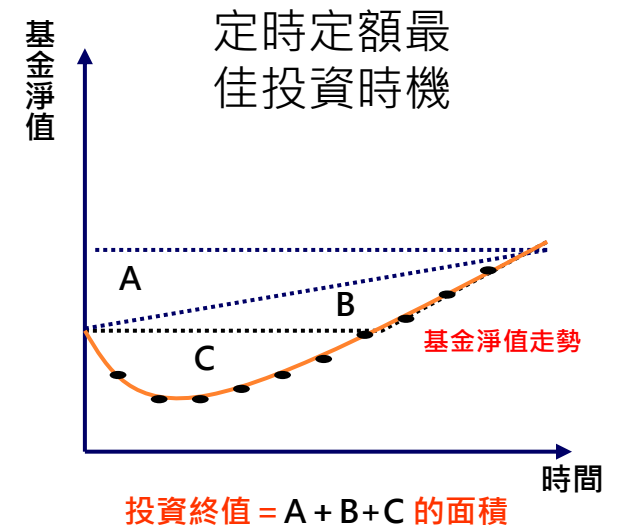
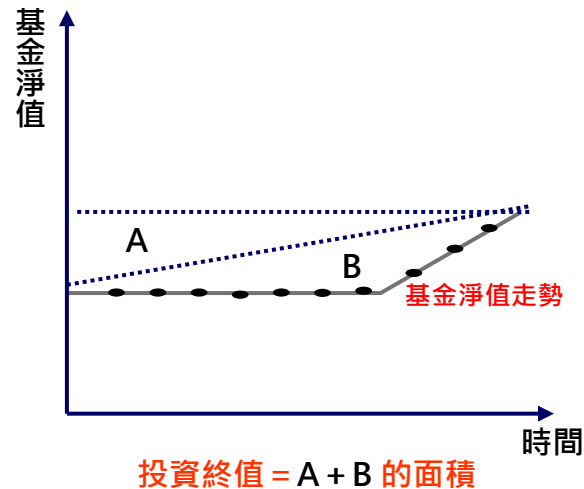
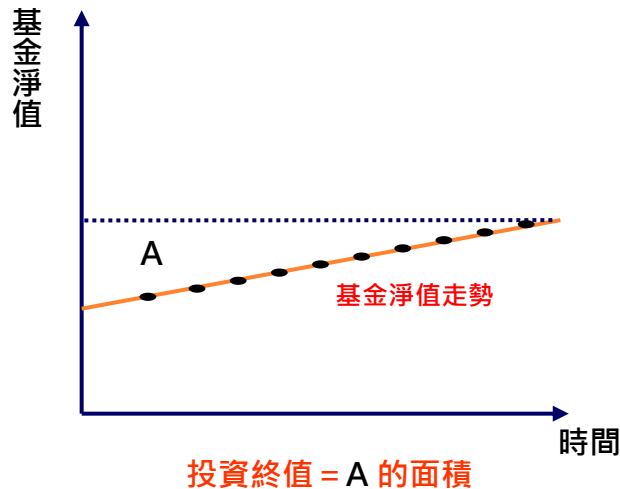
4次下來，累積共買了2.77斤+3.125斤+2.27斤+2.77斤=10.935斤橘子

單筆投資	定時定額投資
資金充足	資金有限
會判斷市場趨勢	較不瞭解市場趨勢
需考慮買進時點	不必考慮買進時點
風險較高，易在短時間內賺取較高獲利	分散風險，拉長投資時間
固定配息需求	強迫儲蓄，積少成多
	工作忙碌，不懂投資的人
	有中長期理財目標的人

## 選擇波動度大且長期成長趨勢向上的市場

### 低點不停扣

### 適時停利但不停扣



- 選對扣款標的
- 停利不停損，低點絕對不停扣
- 不在乎過程，只在乎結果
- 漲也開心，跌要更開心！
- 嚴格執行以上要訣，你就能達到....
- **傻傻的買，聰明的賣，....**

# 定時不定額 - 投資更靈活

- 定時定額：每月固定時間，扣款金額固定
- 定時不定額：依據市場波動程度，投資人自行設定扣款金額，原則為「逢低加碼、逢高減碼」

投資月份	基準日 基金淨 值	林先生（定時不定額）				曾小姐（定時定額）		
		三種扣款金額 3,000 元 / 5,000 元 / 10,000 元 設定減碼指標：+25% 設定加碼指標：-15%				固定扣款金額 5,000 元		
		基準日未 實現損益	每月投資 金額 (元)	購買單位	累計單位 平均成本	每月投資 金額 (元)	購買單位	累計單位 平均成本
第一個月	10 元	0%	5,000	500.00	10.00 元	5,000	500.00	10.00 元
第二個月	9 元	-10%	5,000	555.56	9.47 元	5,000	555.56	9.47 元
第三個月	8 元	-15%	10,000	1250.00	8.67 元	5,000	625.00	8.93 元
第四個月	9 元	4%	5,000	555.56	8.74 元	5,000	555.56	8.94 元
第五個月	11 元	26%	3,000	272.73	8.93 元	5,000	454.55	9.29 元
			<b>總投資金 額 (元)</b>	<b>總購買單 位數</b>	<b>總報酬率</b>	<b>總投資金 額 (元)</b>	<b>總購買單 位數</b>	<b>總報酬率</b>
			<b>28,000</b>	<b>3133.85</b>	<b>23.2%</b>	<b>25,000</b>	<b>2690.67</b>	<b>18.4%</b>

以上僅為模擬投資之結果，不代表實際報酬率及未來績效之保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。以上皆為新台幣計價。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

# 基金投資實務分享

## 基金投資方法策略

# 高風險高報酬；低風險低報酬？

近20年以來指數累積報酬走勢



	年化報酬率	年化標準差	最差年度報酬
全球債券	4.65%	5.56%	-1.96%
全球股票	5.88%	16.49%	-29.18%

註：1.資料來源：Bloomberg；資料期間：1997/3/31- 2017/3/31

2.全球債券指數以彭博巴克萊全球綜合債券指數為代表，全球股票指數係以MSCI全球股票總報酬指數為代表。

# 您會選擇A還是B?

如果本金100元，選A、選B都一樣嗎？

情境	第一年	第二年	第三年
A	50%	-50%	20%
B	15%	-5%	10%

選A：剩下90元

選B：剩下120元



## ■ 做好資產配置

- ✓ 股債比
- ✓ 核心與衛星

## ■ 紀律投資

- ✓ 不要有報酬率時不贖回
- ✓ 等到負報酬時才要停損
- ✓ 套牢一定比少賺痛苦

## ■ 股怎麼投資

- 先確定投資方法(單筆、定時定額)
- 建立核心及衛星
- 單筆投資採定率加碼法

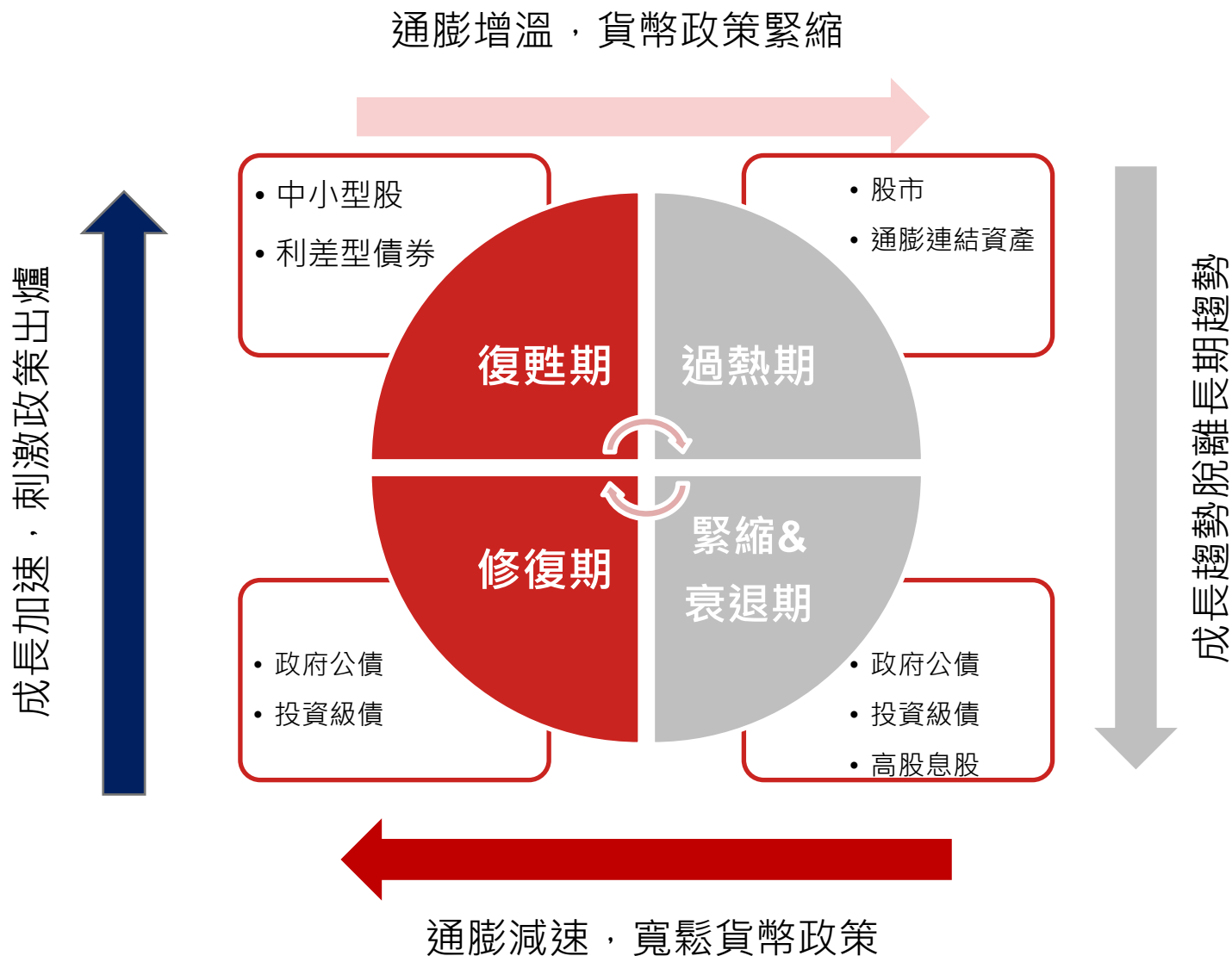
## ■ 債怎麼投資

- 先確定投資目的
- 認識標的
- 選擇標的

## 基金績效九宮格

1個月	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	今年以來	成立迄今
長期	4	一年期績效排名在同類型的前四分之一						
長期	4	2年期、3年期、5年期以及自成立以來績效排名在同類型的前四分之一						
短期	3	6個月期績效排名在同類型的前三分之一						
短期	3	3個月期績效排名在同類型的前三分之一						

- 一、基金成立時間
- 二、基金規模
- 三、基金短中長期績效
- 四、避開匯率風險



- 經濟成長率(GDP)
- 領先指標
- 採購經理人指數(PMI)
- 消費者信心指數(CCI)
- 消費者物價指數(CPI)
- 失業率/非農業就業人口數/初領救濟金人數
- 領先指標

- 好的時點投資配息的基金(債券基金或平衡型基金)，每次/每月/每季領息
- 有工作、有收入時，把領的息拿來投資基金，達到傳統基金\_\_基金中，再投資的效益
- 屆臨退休時，建議用原本長期投資定期定額所累積的基金部位，試著以收息去過退休生活

# 投資基金心法



- 明明賺到錢，卻很生氣！少賠了一些錢，卻又很開心！
- 買了積極的產品，總忘了它也會積極的跌；說好要買保守型的產品，到頭來又反悔
- 總期待買在最低點；又奢望賣在最高點
- 有報酬率時不想停利；報酬率轉為負時才想到停損
- 別人賺很多的基金忙著跟進；別人賠很多的基金心想：還好我沒有買！

- 永遠煩惱該用甚麼幣別計價
- 扣不到三個月看到負報酬就憂心忡忡
- 扣不到三個月看到正報酬又無比開心
- 明明停利點到了還是要不停的問：要賣了嗎？可以賣了嗎？

# 基金資訊網站

The screenshot shows the website of the Securities Investment Trusts and Consulting Association of the R.O.C. (SICCA). The main content area features a large banner with the text "讓每一塊錢，都是一個未來，提升理財力，人生才有競爭力！" (Let every dollar be a future, improve financial management skills, and life will have competitiveness!). Below the banner is a list of news items under the heading "最新法令" (Latest Laws). The news items include:

- 2017-04-27: 公告：國轉從事研究發展活動得申請抵減稅項及獎勵員工股份運用延緩繳稅之相關申請（報）表。
- 2017-04-10: 公告：國轉央行修正「銀行業輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」部分規定，並自106年3月29日生效。
- 2017-03-14: 公告：檢送本公會報經金融監督管理委員會核定之「證券投資信託專業人員申報作業辦法」及「證券投資顧問專業人員申報作業辦法」部分條文修正對照表暨配合修正之相關申報表件如附件。
- 2017-03-13: 公告：檢附本公會證券投資信託專業人員申報作業辦法及全權委託投資契約範本、委任契約範本暨信託契約範本修正條文乙案。
- 2017-03-09: 公告：檢送修正後證券投資信託專業、證券投資顧問專業、證券商申請經營全權委託投資業務審查表及證券投資信託專業、證券投資顧問專業、證券商經營全權委託投資業務申請換發營業執照審查表暨修正對照表如後附，自即日起運用。

The website also features a sidebar with "會員專區" (Members) and "區域經濟整合系列文宣" (Regional Economic Integration Series of Publications).

野村投信 - Google 搜尋 x FundDJ基智網-MoneyDJ

https://www.moneydj.com/funddj/default.xd.htm

已封鎖彈出式視窗

MONEYDJ.COM 新聞 Focus 台股 美股 新VIP 選股 基金 ETF iQuote 討論區 權證 知識庫 港股 書城 櫃檯 XQ more

**MoneyDJ 理財網 基金 FundDJ基智網**

**選擇權助攻! 期貨衝衝! 免費試聽GO**

**倍數利潤這樣賺!**

線上報名 | 電話報名 02-27260178 | LINE ID 報名 0227260178

台北	台北	台中	高雄	台南
5/5	5/9	5/10	5/11	5/12
15:30-17:30 19:00-21:00	15:30-17:30	15:30-17:30 19:00-21:00	15:30-17:30 19:00-21:00	14:30-16:30

**即時**

台灣加權	香港恆生	上海綜合
+9,860.62	+24,669.86	+3,152.35
+0.04%	+0.37%	+0.37%

首 頁 · 會員專區 · 基金搜尋 · 基金排名 · 工 具 · 財經訊息 · 藏經閣 · 基金公告 · 基金學園 · 理專版

會員 社群

美元持續強勢 擁抱美國高收益債      一手掌握市場脈動 投資零時差      進場、出場? 怎樣挑對時機?

票選年度人氣基金 天天換不完

文章 基金 美股 ETF 指數 港股 論壇

請輸入名稱 搜尋

熱門: 基金英雄榜、基金大贏家、高收益債

**YUANTA ETF** 定期定額試算計畫 模擬試算

iPhone 8內部結構圖曝光? 傳量產...

未來一年哪些美國零售...      三年前預測油價崩盤的...

即時新聞 人氣文章 熱門話題 more

- 摩根: 企業財報季開跑 聚焦兩大重點 16:10
- 又是國安考量, 美國對中國鋁材發動傾銷調查 14:06
- 海上儲油驟降, 傳統油井枯竭! 神準專家看多... 13:58
- 南韓悔不當初! 航運業為重整劃地賠款, 競爭... 13:56
- 日6大零件廠Q1訂單強強滾, 增幅6季來最大... 13:55
- 《Fund投資》英鎊反彈? 富達: 僅是曇花一現 17:39
- 摩根: 看看Q2誰會漲? 16:10

106綜所稅申報日期 5.01-05.31

**2017 報稅特輯**

報稅問題大哉問 不可不知撇步大公開

**全球基金英雄榜 一日排行** 波動最小 最佳超額報酬 穩定性佳

排名	走勢	基金名稱	日報酬率%	今年以來%	觀察
1	▲	安義多元資產-機構級義大利趨勢...	6.56	17.11	■
2	▲	安義多元資產-機構級義大利趨勢...	5.09	14.71	■
3	▲	安義多元資產-機構級義大利趨勢...	5.03	14.03	■
4	▲	安義多元資產-機構級義大利趨勢...	5.02	14.52	■
5	▲	安義多元資產-機構級歐洲動態管...	2.53	5.69	■
6	▲	富邦日本東証單日正向兩倍基金(...	2.38	3.06	■
7	▲	統一全球新科技基金(美元)	2.09	13.01	■

**實力獎不完!**

得獎是榮耀也是實力

飛時 獎券

國泰優惠基金 單筆定期定額0%手續費

群益Fund世界 掌握最新財經脈動

**快速選單** more

資訊 國內基金 海外基金

海外淨值速報 基金統計資料

財經 基金新聞 研究報告 國際金融

**財經影音** more

發展中國家用人頭買屋

市場預測

經理人開講 專題透視 more

正在等候 www.moneydj.com

下午 02:58 2017/4/27



## 陸股 新周期牛市

免費註冊 | 登入 | 設首頁

投入海外高報酬市場, 想賺匯差趁現在!!

美、港股投資服務, 手續費最優5折

美、港股投資服務, 手續費最優5折

首頁 新聞 台股 股市 Talk 外匯 全球市場 基金 交易 理財 海外房產 部落格 主題投資 請輸入關鍵詞

### 台股盤後 - 金融熄火 台股電大立光力撐大局 小漲4點續守月線



- 14:45 馮肥貓變新肥貓 歐巴馬幕僚街演講 酬金高達1200萬台幣
- 14:33 〈川普稅改〉只有大原則? 溝通時間長 難趕上8月休會前會期
- 14:15 俄擬達世界最大航母 耗資逾5000億台幣 規格堪比尼米茲號
- 13:52 通膨大威脅! OPEC不延長減產 油價恐崩破40美元!
- 13:34 隆中〈權力與榮耀〉上市一周奪Android平台熱門免費排行榜冠軍
- 13:21 中國Q1鐵礦砂進口價狂漲7成! 庫存再創歷史新高
- 13:20 聯電Q2展望正向 但28奈米競爭壓力大 外資保守看後市

資訊 | 新聞 雜誌 研報 搜尋 手機 簡體 講座

理財 | 基金 主題投資 理財 固定收益 租賃

房產 | 中古屋 新屋預售屋 房產新聞 房貸

股市 | 台股 權證 台期指 選擇權 異權 未上市

會員 | Blog 看盤室 全球看盤 自選股 電子報 粉絲

美股 ETFs 港股 滬深 國際股 股指 StockQ 日股

金融 | 外匯 人民幣 期貨 債券 原物料 黃金 奢侈品

海外房產 | 馬來西亞 日本 泰國 英國 柬埔寨

行事曆 宏觀 風險 指標 央行 震盪投資 投資服務 | 人民幣理財

免費投資講座 鉅亨專欄 鉅亨會員報 公司位置

- 【4/26、5/17、5/25】前進中國資本市場機會無限
- 5/10美鎊滯滑小資族也能在美國置產!! | 鉅亨網
- 5/17大馬時代: 匯率低檔, 進場好時機!! | 鉅亨網
- 5/4人民幣大逃殺, 轉換美金資產就對了!! | 鉅亨
- 5/16全球投資人都在搶搭的東協經濟列車 - 曼

### 鉅亨網房產專區

巴里島水岸 5期

巴里島水岸 5期 美金14.3萬起 (台幣24萬起/坪)

- 坐落東埔黃金連市區河庫精華區-NOGA商業區
- 台灣建築工法打造, 預定2017年完工
- 鄰近澳洲大使館、日本永旺百貨、全球娛樂場、國際學校
- 市中心黃金門牌, 海外商務人士首選

鉅亨基金交易平台

免費開戶 交易登入

專大投資術, 配息基金聰明選!

外匯套利交易 謝晨彥 教你如何用人八卦陣買外匯

最受好評課程 全新智能網上線 會員課程免費上

Astonish 好市多特賣會

高總店 6/09-6/18 大順店 6/23-7/12

全球股市 請輸入代碼/名稱 搜尋

熱門: 黃金 GDx TESLA 精測: 6510 美債: 2 銀明: 3230 騰訊 美國網線: X 聯亞光電: 3081

集中 店頭 台指 摩台

鉅亨電子報 鉅亨晚報 鉅亨台股報 鉅亨美股報 鉅亨外匯報 鉅亨基金報

鉅亨新視界

- 【錢櫃字專欄】民主總讓人無助





首頁 | 登入 | 常見問題 | 聯絡我們

- 基金產品
- 市場報告
- 理財幫手
- 線上交易
- 服務權權
- 關於我們
- 基金對照表

最新基金淨值	最新金融指數	
基金名稱	淨值	漲跌幅 (%)
野村多元資產動態平衡基金(台幣月配)(本基金)	9.3020	-0.15
野村多元資產動態平衡基金(台幣累積)(本基金)	9.8992	-0.15
野村環球高收益債券基金(月配類型人民幣計)	8.8677	0.16
野村環球高收益債券基金(累積類型人民幣計)	10.9086	0.16
野村環球高收益債券基金(月配類型美元計價)(本基金)	8.1695	0.15
野村環球高收益債券基金(累積類型美元計價)(本基金)	10.0819	0.15
野村環球高收益債券基金(月配類型新臺幣計)	8.2276	0.02
野村環球高收益債券基金(累積類型新臺幣計)	10.1806	0.02
野村基金全球債券(04/25)	13.2602	-0.05
野村新興高收益債券組合基金(月配)(本基金主要)	8.4435	-0.03
野村新興高收益債券組合基金(累積)(本基金主要)	11.7357	-0.03

- 最新文章
  - 重要訊息
  - 基金公告
- 【市場研究】法國總統初選有驚無險，極端派黨權機率... (2017/04/24)
  - 一週市場要聞 - 亞太市場 (2017/04/24)
  - 【市場研究】日銀決策按兵不動，符合市場預期 (2017/03/16)
  - 【市場研究】證監會宣布升息1碼，符合市場預期 (2017/03/16)
  - 【市場研究】荷蘭大選，執政黨擊敗極右派「荷蘭川普」... (2017/03/16)

會員登入

- 線上交易/會員登入
- 立即開戶
- 加入會員

- 基金申購優惠活動專區
- 金融消費者保護法專區
- 銷售通路報酬揭露專區
- 基金配息資訊查詢專區
- 盡職治理專區
- 野村及總代理系列基金月報

查看最新淨值  
掌握基金脈動

基金排行榜

詢問度	推薦
1	野村全球生技醫療
2	野村多元收益平衡基金(台幣月配)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)
3	野村環球

2017/04/28  
暫停計價  
暫停計價基金：野村中東非洲基金

基金試算

野村投信

野村多元核心配置平衡基金(新臺幣累積)

理財幫手

1 選擇投資

下一步



# 附錄



# 債券投資會不會受升息影響？

NOMURA

美國聯準會 升息循環期間	聯準會 基準利率	全球 高收益債券	全球 新興市場債券	全球 投資級債	全球 政府公債
1992/09~1995/06 (33個月)	3.00%→6.00%	12.51%	--	11.09%	11.22%
1998/11~2000/12 (25個月)	4.75%→6.50%	3.70%	20.01%	9.20%	5.79%
2003/06~2007/08 (50個月)	1.00%→5.25%	18.01%	19.99%	9.19%	5.42%

資料來源: Bloomberg · 資料截至2014/08/31 · 以巴克萊債券系列指數為代表 · 新興市場債以JP摩根債券系列指數(1993/12/31成立)為代表 · 全球投資級債與政府公債以花旗債券系列指數為代表 · 以總報酬指數計算 · 原幣計價 · 升息循環期間以美國聯準會停止降息至下一波降息循環前之區間計算 · 不包含匯率變化 · 本圖僅為市場概況 · 不代表本基金之走勢及績效 · 本公司無意藉此作任何徵求或推薦 · 高收益債仍有相關風險 · 假設每月投入金額 \$10000 · 扣款時間為每月最後一天 · 過去績效不代表未來收益之保證 · 投資人因不同時間進場 · 將有不同之投資績效 · 本資料僅供專業理財顧問人員參考 · 需配合專人說明使用 · 不得直接交付一般投資大眾 ·

A JOINT VENTURE WITH

ALLSHORES

# 債券定期定額需不需要停利？

- 債券波動相對較小，且具到期償還本金之特性，就指數歷史走勢來看，長期而言呈較穩定攀漲

全球高收益 債券	2008年開始扣		2009年開始扣		2010年開始扣		2011年開始扣		2012年開始扣	
	損益 金額	停利 次數	損益 金額	停利 次數	損益 金額	停利 次數	損益 金額	停利 次數	損益 金額	停利 次數
不停利	348,883	0	196,748	0	118,121	0	70,895	0	33,224	0
停利10%	78,059	4	65,825	3	57,236	2	41,516	1	30,741	1
停利20%	128,848	2	105,385	1	86,332	1	70,895	0	33,224	0
停利30%	225,298	2	177,072	1	118,121	0	70,895	0	33,224	0
停利40%	232,673	1	196,748	0	118,121	0	70,895	0	33,224	0

資料來源: Bloomberg，資料期間: 2008/05/31~2016/05/31，以巴克萊債券系列指數為代表，以總報酬指數計算，原幣計價。高收益債仍有相關風險，投資人應審慎評估。假設每月投入金額\$10000，扣款時間為每月最後一天，過去績效不代表未來收益之保證，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效。

## 野村證券投資信託股份有限公司

野村投資理財網：[www.nomurafunds.com.tw](http://www.nomurafunds.com.tw)

客服專線：(02)8758-1568

台北總公司：11049 台北市信義路五段7號30樓(代表地址)

TEL：(02)8101-5501

新竹分公司：30071 新竹市光復路二段289號3樓之2

TEL：(03)516-3163

台中分公司：40861 台中市南屯區公益路二段51號9樓A室

TEL：(04)2319-8768

台南分公司：70164 台南市東區東門路二段297號3樓之1

TEL：(06)235-6988

高雄分公司：80757 高雄市三民區博愛一路366號21樓之2

TEL：(07)322-5525

上述基金均經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理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基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金公開說明書及投資人須知，本公司及銷售機構均備有基金公開說明書（或中譯本）或投資人須知，投資人亦可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。

由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故高收益債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人，投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。

基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金由本金支付配息之相關資料，投資人可至本公司網站([www.nomurafunds.com.tw](http://www.nomurafunds.com.tw))查詢。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。

基金涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。依金管會規定，投信基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券，境外基金投資大陸地區有價證券則不得超過該基金資產淨值之10%，投資人須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。

部份基金或所投資之債券子基金，可能投資美國Rule 144A 債券，該等債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

定時定額投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

本資料係整理分析各方面資訊之結果，純屬參考性質，本公司不作任何保證或承諾，請勿將本內容視為對個別投資人做基金買賣或其他任何投資之建議或要約。本公司已力求其中資訊之正確與完整，惟不保證本報告絕對正確無誤。未經授權不得複製、修改或散發引用。

野村投信為 NN (L)、天達、野村基金(愛爾蘭系列)及荷寶系列基金在台灣之總代理。【野村投信獨立經營管理】

境內基金

總代理境外基金

野村投信系列基金



A JOINT VENTURE WITH



天達系列基金



NN (L) 系列基金



野村基金(愛爾蘭系列)



荷寶系列基金



野村投信境內外基金品牌

註：境外基金品牌由左至右依各品牌英文字母排序

Note: The rank of offshore fund labels are from left to right sorted by fund labels' alphabet order