

A faint, light-colored world map is visible in the background of the slide, centered behind the main title box.

# 共同基金投資概念與策略

指導單位：金融監督管理委員會

主辦單位：資產管理人才培育與產業發展基金

承辦單位：證券暨期貨發展基金會

講師：林成蔭 資深證券分析師

# 大綱

- 、認識自己的投資屬性
- 、各類基金簡介及其風險屬性
- 、善用免費網站，挑選好基金
- 、單筆、定期定額、定期不定額操作心法
- 、結論



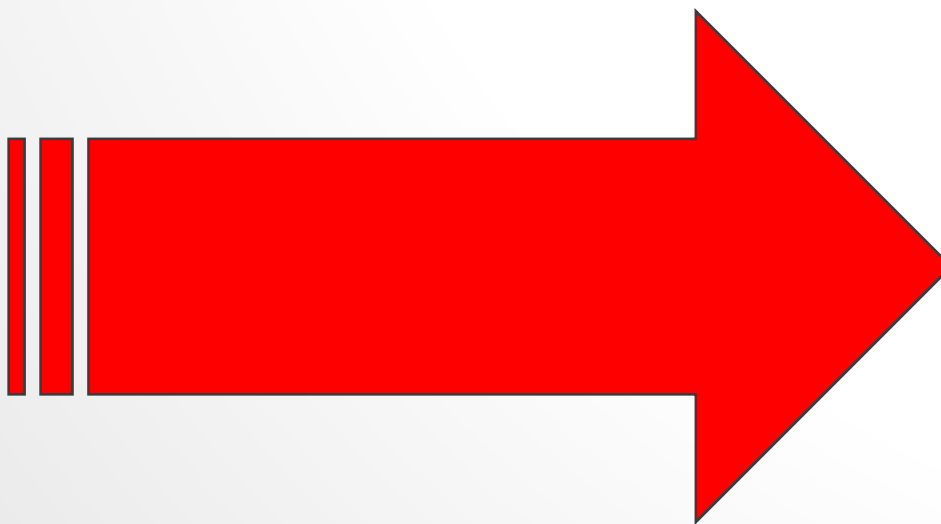
# 認識自己的投資屬性



# 高報酬 高風險

報  
酬

風  
險



報  
酬

風  
險

# 投資屬性分析範例

- 1. 您的年齡？
  - (A) 65 歲以上。
  - (B) 32 ~ 65 歲。
  - (C) 32 歲以下。
  
- 2. 如何吸收財經資訊？
  - (A) 0.5小時，看了想睡覺。
  - (B) 0.5 ~ 2 小時，看到財經節目不會轉台。
  - (C) 2 小時以上，主動尋找相關或感興趣的理財資訊。
  
- 3. 對投資工具的興趣？
  - (A) 很少接觸沒興趣。
  - (B) 有點經驗會試新產品。
  - (C) 經驗豐富有相關證照。



# 投資屬性分析範例

- 4. 對投資工具的經驗？
  - (A) 存款或債票券為主。
  - (B) 標會、基金或中長期股票投資。
  - (C) 期貨、選擇權、外匯或短線操作股票。
  
- 5. 投資後賺錢或賠錢的想法？
  - (A) 不能接受本金損失，定存的報酬就好。
  - (B) 接受小幅本金損失，報酬要超過定存。
  - (C) 接受大幅本金損失，預期兩位數以上的投資報酬率。
  
- 6. 投資資金可運用期間？
  - (A) 1 - 6個月
  - (B) 0.5 - 3年
  - (C) 3年以上。

每題答A者得1分；答B者得2分，答C者得3分。8分以下者為保守型投資人；9~13分者為穩健型投資人；13分以上者為積極型投資人。

# 你屬於哪一型？

保守型

穩健型

積極型

預期報酬和風險

低

高

# 風險承受能力範例

分數	5分	4分	3分	2分	1分	得分
年齡_歲	25~35	35~45	45~55	55~65	65~75	
就業狀況	軍公教	上班族	非固定收入	退休	失業	
家庭負擔	未婚	雙薪無子女	雙薪有子女	單薪有子女	單薪負擔三代	
置產狀況	投資不動產	自宅無房貸	房貸沒過半	房貸過半	無自宅	
投資經驗	8年以上	3~8年	1~3年	1年以內	無	
投資知識	有專業證照	財金相關科系畢業	本身興趣	具備基礎常識	沒有概念	
總分 =						

註：風險承受度 低：6~13分；中14~22分；高23~30分



# 各類基金簡介與其風險屬性



# 基金的由來

- 投信公司以發行受益憑證的方式，募集社會大眾的資金
- 委由專業的基金經理人管理運用。
- 設獨立專戶於信託保管銀行，專業的研究投資團隊管理此筆金錢。
- 其賺賠風險歸投資大眾，投信公司則賺取基金的手續費與管理費用。
- 注意：受益人的權益受信託法保障



# 共同基金獲利來源

- **資本利得**  
基金資產買賣價差所產生的利得，是主要獲利來源。
- **股利（息）收入**  
基金資產投資於每年所配發之股票股利或現金股息。
- **利息收入**  
投資債券通常會有票面利息；應付投資人之贖回，一般都會保留部份資產於銀行存款或短期票券有利息收入。
- **匯差損益**  
有些共同基金投資國外股市，每日基金淨值除反應資本利得與利息收入外，尚包含當日匯率換算的價差所造成的收益或損失。

# 購買基金負擔的費用

## 申購手續費

申購時依比例支付手續費，贖回時一般不收取（有些基金定有因短線交易而收取買回費用之條款）。分為先收及後收。先收為申購時即收取手續費，後收則為贖回基金時才依成本或贖回價金孰低者按比例收取，多有提供遞減優惠，依投資年限收費費率將逐年遞減。

## 基金管理費及保管費

基金管理費或稱經理費，投信收取。基金保管費是指支付給負責保管銀行的費用。此二項費用在淨值計算前即已先行從資產中扣除。

## 其他費用

是指基金資產運作時所產生的費用，如：召開受益人大會等非經常性費用。其他費用的項目各家不同。

# 境外基金銷售管道

- 投信業者
- 代銷機構：銀行、保險、證券
- 基金平台
- 基富通



# 範例:基富通

關於我們

智能理財

投資輔助

收費標準

我要開戶

登入

FRS | 基富通

基金

請輸入您想了解的基金

搜尋

進階搜尋

關鍵字：新上架基金 強者債臨 基金獎 基金泡泡圖 全球 RDR 台股 歐洲 美國 新興市場 高收益債 能源 黃金 中國

more  
銷售基金商品數

2,492

我的投資總覽

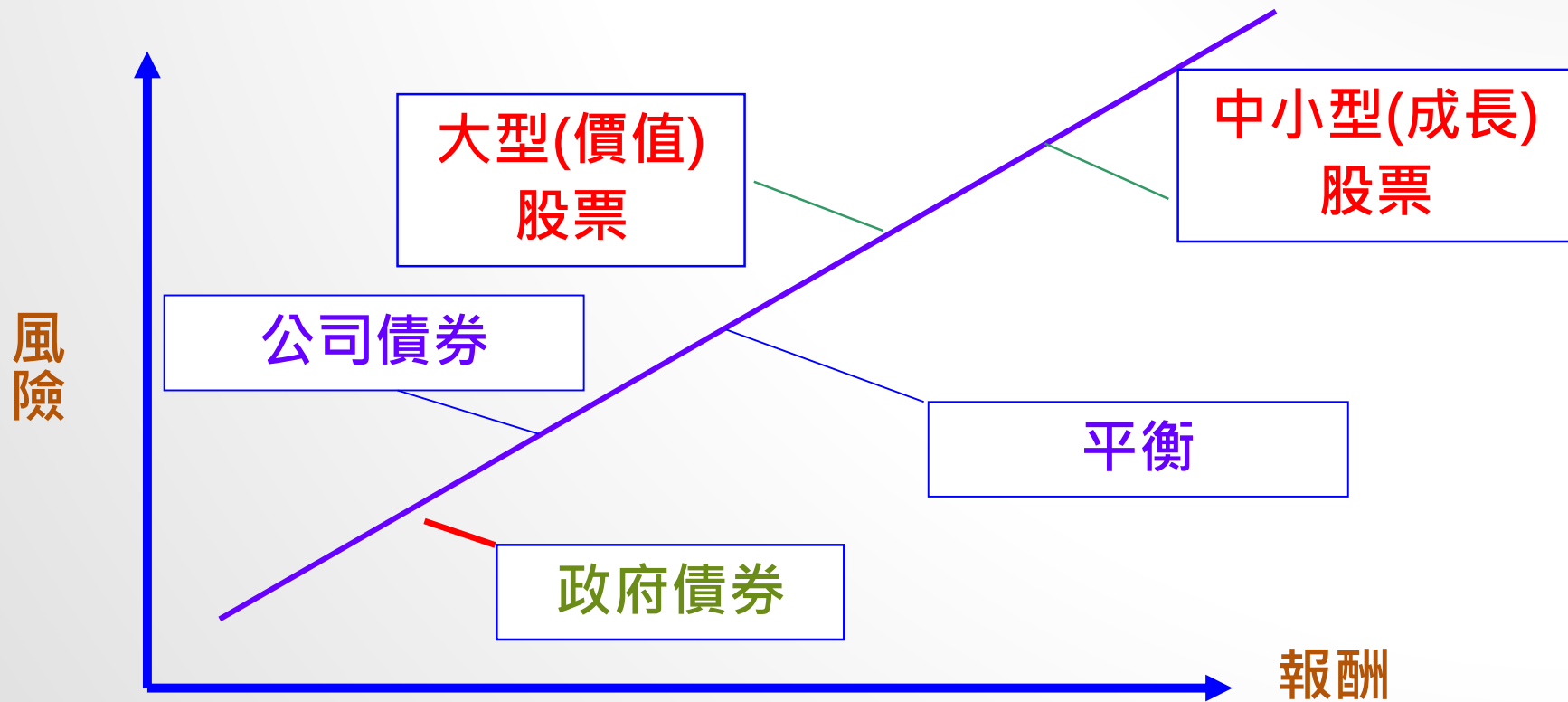
晶片金融卡開戶

專業信任

理財資訊零時差  
集保結算最安心



# 報酬越高 風險越高



# 基金的分類

- 以投資地區分類：有全球性、區域性和單一國家三種。
- 以投資屬性分類：主要分為收益型、成長型及平衡型三種。
- 以投資標的分類：以不同的投資工具為標的，例如股票型基金、債券型基金、平衡型基金、指數股票型基金、中小型企業基金、指數基金、特殊產業基金、店頭市場基金……等。



# 境外股票型基金分類(依地理)

- 單一國家基金：目前國內核備的境外基金包括美國股票基金、印度股票基金、日本股票基金、印尼股票基金、西班牙股票基金、法國股票基金、南韓股票基金、泰國股票基金、馬來西亞股票基金、新加坡股票基金、義大利股票基金、德國股票基金、加拿大股票基金等。



# 境外股票型基金分類(依地理)

- 區域市場基金：目前國內核備的區域市場股票型境外基金包括大中華股票基金、北美洲股票基金、拉丁美洲基金、遠東新興市場基金、歐洲股票基金、歐洲新興市場基金、邊境基金等類型。



# 境外股票型基金分類(依產業)

- 產業型基金：目前國內核備境外產業型基金包括環境生態股票基金、大眾傳媒股票基金、公用事業股票基金、天然資源股票基金、生物科技股票基金、週期性及非週期性消費品及服務股票基金、基礎產業基金、資訊科技基金、金融類股基金、醫療保健基金等。



# 固定收益型基金分類

- 有高收益債券基金、投資等級公司債基金、投資於各國政府債券之基金、新興市場債券基金、歐洲債券基金、短期債券基金、抗通膨債券基金、可轉換債券基金等。
- 貨幣型基金。
- 資產證券化
- Reits



# 常見的基金種類

- 股票型基金

國內股票型 海外股票型

- 債券型基金

類貨幣市場型 固定收益型

- 平衡型基金

股債平衡型 模組操作型

- 資產證券化基金

不動產證券化型 金融資產證券化型

- 指數(股票)型基金

指數基金、ETF

- 保本型基金

保證型 保護型

- 主題型基金

- 組合型基金

- 避險基金(對沖基金)



# 各類基金主要目標與風險

類型	貨幣型	債券型	平衡型	成長型	積極成長型
目標	流動性	固定收益	成長+收益	資本利得	最大資本利得
風險	低	次低	中	高	最高

# 基金種類(特殊)

- 傘型 :
- 人生周期 :
- 主題基金 :
- 避險基金 :
- 管理期貨基金 :



# 傘型基金

- 傘型基金是在一個總基金名稱下，由具有不同投資策略、投資標的、投資地區及不同風險程度的子基金所組合而成的一個基金集合。
- 這些子基金雖然在同一支傘型基金下面，但各子基金的管理仍相互獨立，各自的基金經理人依據不同的投資方針進行獨立的投資決策。各子基金管理相互獨立，投資人可以低成本在各子基金間進行轉換。
- 各子基金間轉換的費用視各傘型基金規定而略有不同，有的提供免費轉換；或是一年度內有限次數的免費轉換，超過轉換次數的部分再酌加手續費；或是持有一定期間之後轉換即免費。



# 人生週期基金

- 「目標風險」基金（Target Risk Fund）：是依投資人不同年齡和不同的風險承擔能力進行資產配置，基本上在持有期間，基金投資組合是固定不變。已有友邦、彰銀安泰及國泰投信等公司推出此類型基金。
- 「目標日期」基金（Target Date Fund）：是依投資人的不同退休年齡作資產配置，愈接近基金設定的目標日期，投資股票的比重愈高。而債券及固定收益型資產之比重愈低。已有德盛安聯與台新銀行推出此類型基金。

# 主題式基金

- 主要針對產業結構性或週期性的發展趨勢及成長動力，進行研究分析，將投資目標直接鎖定到具體的投資區域、產業或公司類別。
- 例如精品、綠能基金等



# 避險基金(對沖基金)

- 一般是指具有特殊的投資架構或策略，在追求保本與控制潛在財務風險之原則下，以追求絕對報酬為目標，以有限合夥制度或有限責任公司方式組成，以類似共同基金的管理模式，由專業的經理人進行投資操作。

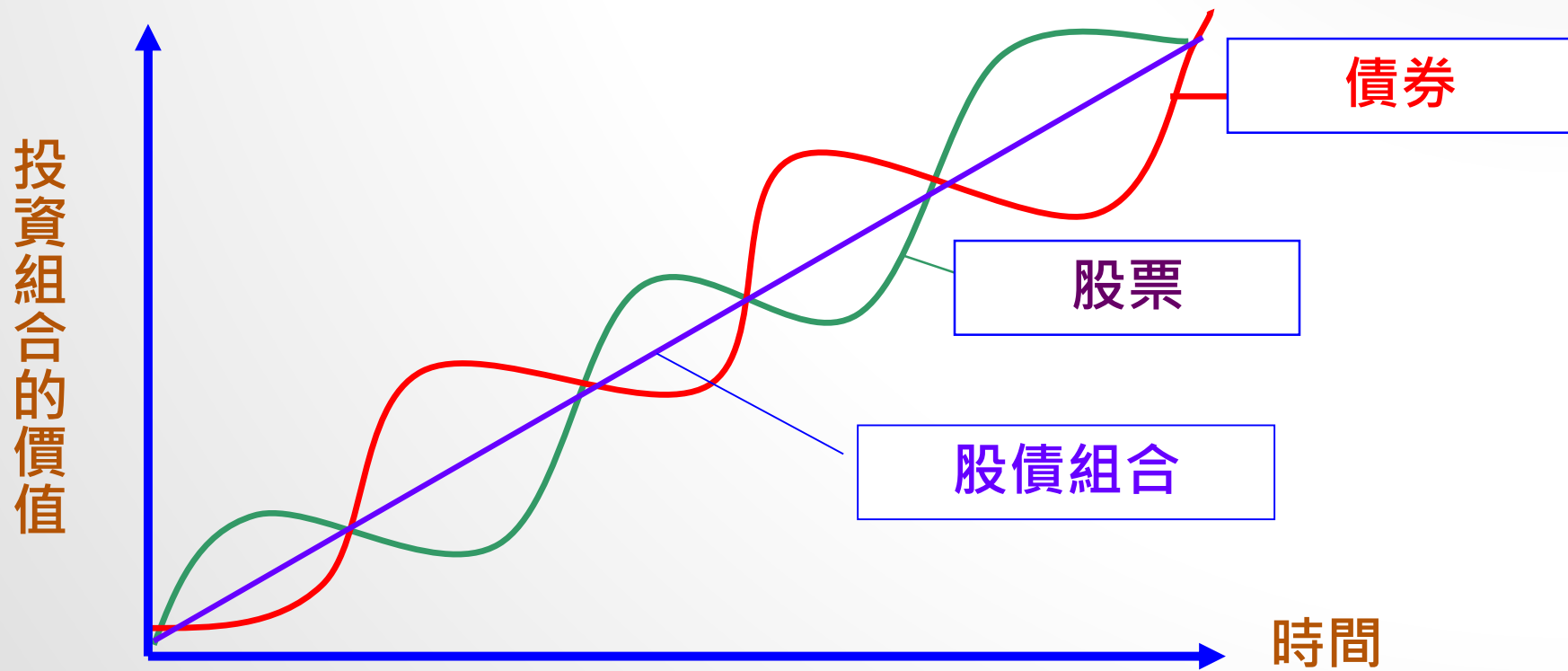


# 管理期貨基金(CTA)

- ( CTA , commodity trading advisor ) , 因為過去期貨交易多以商品 ( commodity ) 為投資標的 , CTA又稱為商品期貨經理人。
- CTA的操作邏輯 , 多以追求絕對報酬為主 , 其特色在於採用系統化模型 , 以高度紀律方式在期貨市場中交易獲利 , 因此績效走向較不受市場多空影響。



# 良好資產配置降低波動



善用免費網站，挑選好基金



# 投信投顧公會



中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會  
SECURITIES INVESTMENT TRUST & CONSULTING ASSOCIATION OF THE R.O.C.

中文 English 網頁導覽 回首頁 意見信箱

關於公會 公告訊息 統計資料 公會刊物 法規函令 教育訓練

## 會員專區 Members

■ 天然災害與重大緊急事件通報系統

### 基金投資宣導

- 「高收益債券基金」及「新興市場債券基金」宣導專區
- 投信公司監理制度面面觀
- 國際資產管理論壇
- 如何善用基金規劃退休人生
- 共同基金銷售關鍵資訊
- 證券投資信託基金介紹影片
- 看懂通路報酬資訊
- 台股基金定期定額投資宣導



### 最新法令

### 最新統計

### 新聞稿

### 活動廣宣

- ▶ 2017-07-05 公告：函轉金融監督管理委員會106年6月29日金管證投字第1060023388號函，有關證券投資信託基金為增加投資效率從事信用違約交換指數(CDS index)交易之相關規定。
- ▶ 2017-07-05 公告：函轉金融機構防制洗錢辦法發布令、條文總說明及逐條說明。

## 區域經濟整合 系列文宣

### 常用服務

- 公開資訊觀測站
- 境外基金資訊觀測站
- 證券暨期貨法令查詢
- 境內基金申請申報案件進度查詢
- 境外基金申請案件進度
- 全權委託經營申請案件查詢
- 投信投顧公司FATCA註冊情形
- 下載區
- 會員徵才

# 投信投顧公會



中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會  
SECURITIES INVESTMENT TRUST & CONSULTING ASSOCIATION OF THE R.O.C.

[HOME](#) | [CONTACT US](#)

▼ 基金試算專區 ▶ 基金速配

基金理財百寶箱

[ 基金試算專區 ]

秤秤你的基金有多重

境內基金

單筆投資

定時定額投資

境外基金

單筆投資

定時定額投資



# 境外基金資訊觀測站

Fund Clear 境外基金資訊觀測站 - 資訊公告平台



基金查詢:

瀏覽人數: 2981510

- 回公告首頁
- 總代理人資訊
- 基金總覽
- 基金基本資料查詢
- 機構基本資料查詢
- 銷售機構查詢
- 淨值查詢
- 財務報告查詢
- 基金公開說明書
- 投資人須知
- 投資人服務及保護
- 公告訊息
- 市場資訊
- 基金交易平台資訊
- 配息資訊查詢
- 營業日及報價日查詢
- 下載專區

## 最新消息

» NEWS

[2017/07/03]

境外基金資訊觀測站截至106年06月30日止, 提供之申報公告服務含括經核准之42家總代理所代理之10 ...

[2017/07/06] SVFU - 利安資金目標回報基金(美元) - 基金淨值異動  
先鋒證券投資顧問股份有限公司之 SVFU 利安資金目標回報基金(美元)  
於 2017/07/ ...

[2017/07/05] LU0823379978 - 法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金 I(美元) - 基金淨值異動  
法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司之 LU0823379978 法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金 ...

[2017/07/05] LU0823379622 - 法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金 C(美元) - 基金淨值異動  
法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司之 LU0823379622 法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金 ...

[2017/07/05] LU0823379549 - 法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金/月配(美元) - 基金淨值異動  
法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司之 LU0823379549 法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金/ ...

more...

## 公告訊息

» PUBLISH

[2017-07-07 18:26] 德意志全球高股息 USD LDM  
依據境外基金管理辦法第十二條規定辦理本公司總代理之德意志Deutsche Invest I系列境外基 ...

[2017-07-07 18:26] 德意志歐洲高收益公司債USD FCH  
依據境外基金管理辦法第十二條規定辦理本公司總代理之德意志Deutsche Invest I系列境外基 ...

[2017-07-07 18:26] 德意志歐洲高收益公司債FD  
依據境外基金管理辦法第十二條規定辦理本公司總代理之德意志Deutsche Invest I系列境外基 ...

[2017-07-07 18:26] 德意志全球高股息美元避險年配息級別 USD LDH(P)  
依據境外基金管理辦法第十二條規定辦理本公司總代理之德意志Deutsche Invest I系列境外基 ...

[2017-07-07 18:26] 德意志歐洲高收益公司債美元避險月配息級別 USD LDMH  
依據境外基金管理辦法第十二條規定辦理本公司總代理之德意志Deutsche Invest I系列境外基 ...

## 最新基金淨值

淨值搜尋(基金簡稱):  查詢 註:未於最新淨值  
資訊提供資料者, 請點選左方淨值查詢選單查詢

基金簡稱	淨值日	淨值	漲跌幅%
匯豐環球投資基金-歐洲股票 AD	07/06	41.84	-0.42
匯豐環球投資基金-亞太收益增長股票 AS	07/06	18.32	-0.10
匯豐環球投資基金-亞太收益增長股票AM2	07/06	9.45	-0.10

資料來源:TDCC

# 其他優質基金資訊來源

- 網站：MoneyDj、FundDj、鉅亨網、StockQ、晨星、E-STOCK、基優網、財子學堂等
- 粉絲團：林成蔭-投資密碼
- 報紙：經濟日報、工商時報
- 雜誌：Money錢、Smart等
- 中廣、飛碟廣播、朱岳中、怪老子等部落格。
- 各基金公司網站



# 參考指標(BENCHMARK)

- 相關指數
- 同業表現
- 自定投資目標



# 基金評比的常用指標

- 年化標準差
  - 衡量一年或兩年報酬率的波動程度
  
- $\beta$  值
  - 衡量基金兩年或一年報酬率之市場 風險 (系統風險)



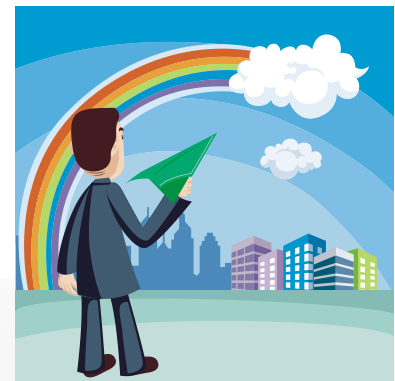
# 投信投顧公會國內股票排行

基金名稱	三個月		六個月		一年		兩年		三年		五年		自今年以來		年化標準差 (24Mo)	Beta (24Mo)
	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名		
統一龍馬	9.03	1	14.80	10	18.70	35	5.24	63	16.58	53	65.91	51	16.87	6	12.6008	0.8141
華頓台灣	8.81	2	19.10	1	19.88	28	6.84	50	3.34	128	24.09	142	19.88	1	11.3483	0.8263
統一中小	8.40	3	15.48	7	25.75	7	8.94	40	23.83	21	94.59	23	17.59	5	13.5644	0.8805
統一經建	8.33	4	11.79	38	14.70	67	4.10	72	22.67	24	85.11	34	13.80	18	11.7832	0.7392
野村台灣運籌	8.26	5	15.28	8	23.65	11	10.21	30	30.60	13	122.66	5	15.07	9	10.4917	0.8609
瀚亞電通網	7.12	7	14.11	18	16.18	52	4.16	71	4.75	122	51.24	88	16.39	7	12.5489	0.8872
統一全天候	7.02	8	12.15	35	16.94	45	6.78	51	21.69	28	90.59	27	12.46	33	12.5435	0.8200
群益馬拉松	6.97	9	9.40	66	14.04	76	-1.61	132	12.54	78	60.50	66	10.77	54	10.8068	0.8843
野村鴻運	6.48	10	12.46	33	21.68	22	7.22	49	22.42	26	98.22	20	14.65	13	11.5849	0.8598
瀚亞菁華	6.25	11	11.58	44	15.68	58	-1.48	129	-0.29	143	23.59	146	12.82	29	9.6509	0.7918

# 基金評比的常用數值

- Sharp夏普指標
  - 相對於無風險投資，投資人所承擔每一單位風險，投資標的所創造的「超額報酬」。
  
- Jensen傑森指標  $\alpha$  指數
  - 衡量基金的選股能力

=基金實際報酬率-基金合理報酬率



# 投信投顧公會跨國股票排行

基金名稱	三個月		六個月		一年		兩年		三年		五年		自今年以來		Sharpe (24Mo)	Jensen (24Mo)
	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名		
國泰中國內需增長-美元I	15.29	2	17.97	21	29.98	7	1.71	64	-	-	-	-	23.20	7	0.0382	-0.4730
國泰中國內需增長-美元	14.76	3	16.94	29	27.68	13	-1.71	95	-	-	-	-	22.29	9	0.0062	-0.6030
國泰亞洲成長-美元	14.07	4	16.05	35	20.05	49	4.92	39	-	-	-	-	19.59	15	0.0624	-0.2390
野村歐洲中小成長-台幣*	13.72	6	16.01	36	4.33	3	0.00	77	-	-	-	-	11.28	97	0.0022	-0.3409
野村全球品牌*	13.09	8	17.11	25	18.35	58	6.32	34	-2.61	6	40.75	63	13.26	66	0.0761	-0.0702
國泰中國內需增長-台幣	12.71	9	10.37	4	17.79	61	-9.73	6	41.61	8	84.08	8	14.00	55	-0.0647	-0.8747
元大印度	12.19	10	17.53	23	18.13	59	14.51	7	25.41	27	66.67	22	18.61	19	0.1307	0.3123
國泰亞洲成長-新台幣	12.05	11	9.58	4	10.80	3	-2.36	98	-	-	-	-	11.55	90	-0.0324	-0.4444
野村歐洲中小成長-美元*	11.92	12	19.15	14	14.15	4	4.61	40	-	-	-	-	14.63	45	0.0606	-0.2514

# 基金評比的常用數值

- Treynor 崔納指標

- 用以衡量承擔每一單位“系統風險”之超額報酬

- 資訊比率

- 基金的報酬率減去同類型基金平均報酬率，再除以相減後差額之標準差，越高代表擊敗同業的能力越強





# 投信投顧公會全球一般股票

基金名稱	三個月		六個月		一年		兩年		三年		五年		自今年以來		Treyrnor (24Mo)	Information Ratio	
	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名		(24Mo) (大分類)	(24Mo) (細分類)
野村全球品牌*	13.09	1	17.11	7	18.35	9	6.32	13	-2.61	34	40.75	23	13.26	12	0.3657	0.1396	0.1161
華頓全球時尚精品	10.40	6	12.04	24	9.89	32	7.66	11	13.91	11	42.16	22	9.64	27	0.7537	0.1430	0.1219
華南永昌全球精品	9.44	13	9.26	44	15.83	13	0.31	29	0.08	32	33.13	27	7.64	42	-0.0076	0.0221	0.0027
摩根龍揚	8.78	15	9.08	45	16.48	11	-5.79	42	18.52	6	50.63	18	13.33	11	-0.2462	-	-0.0742
永豐主流品牌	8.67	16	12.83	18	14.44	19	8.99	9	4.27	28	36.94	25	7.53	43	0.8353	0.1516	0.1308
富蘭克林華美新世界 股票-台幣	6.61	27	8.93	47	12.93	23	-9.55	48	11.07	14	65.53	6	5.78	57	-0.5050	-	-0.1349
兆豐國際民生動力- 台幣	6.38	29	9.44	43	3.79	51	2.01	23	6.70	26	26.42	34	7.89	38	0.0736	0.0830	0.0433
景順全球科技	6.15	30	12.96	17	19.22	8	27.97	1	42.29	1	79.69	3	10.60	20	1.4661	0.5733	0.5843
安聯全球人口趨勢	5.84	35	8.21	51	7.86	38	4.53	17	10.33	19	58.59	13	6.62	51	0.2522	0.1852	0.1186
瑞銀全球創新趨勢*	4.91	38	9.57	40	15.70	14	0.47	28	13.85	12	62.69	9	6.13	55	0.0041	0.0436	0.0084

# 投信投顧公會台大教授版



中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會  
SECURITIES INVESTMENT TRUST & CONSULTING ASSOCIATION OF THE R.O.C.

中文 English 網頁導覽 回首頁 意見信箱

關於公會 公告訊息 統計資料 公會刊物 法規函令 教育訓練

## 統計資料

統計資料 > 境內基金各項資料 > 明細資料

境內外基金資產總額

境內基金各項資料

境外基金各項資料

全權委託各項資料

對客戶資產具運用決定權之顧問業務

從業人員統計資料

委託台灣大學財務金融系(所)  
邱顯比教授、李存修教授製作

\* 資料來源：[台大財金系](#) \* 資料更新：每月第6個營業日 \* **最新更新日期: 20170609**

\* 以下資料若為壓縮檔需安裝 WinZip 方可解壓縮，請至 [WinZip](#) 網站下載。

### C01基金績效評比(最新)

■ [基金績效評比\(106年05月\)](#) [網頁版](#) [EXCEL版](#) [More](#)

\* 自2011年3月起每月揭露債券型及貨幣市場型績效

### C02評論意見(最新)

■ [評論意見\(106年05月\)](#) [More](#)

### C03基金評比說明

■ [基金評比說明](#)

# 基金投資的4433法則

1. 選取同類型一年期績效排名在前四分之一的基金
2. 在這些基金之中，再選取兩年、三年、五年，和今年以來這四個區間當中，績效排名也在前四分之一的基金
3. 從第二步篩選出來的基金中，剔除掉三個月、六個月不在前三分之一的基金

# 四四三三法則選基金

基金名稱	分類	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	三年
統一中小基金	國內股票開放型中小型	20.54	5.69	18.25	29.2	14.81	19
野村台灣運籌基金	國內股票開放型一般股票型	20.96	9.74	19.03	30.39	18.23	31.51
野村鴻運基金	國內股票開放型一般股票型	19.85	6.56	18.63	27.59	13.92	23.82
摩根東方科技基金	跨國投資股票型區域型	20.12	11.58	17.34	32.68	33.99	37.51
國泰中國內需增長基金(台幣)	跨國投資股票型區域型	23	14.42	23.09	25.6	11.1	48.7
元大印度基金	跨國投資股票型區域型	22.49	8.12	22.37	20.28	15.53	23.76
聯邦金鑽平衡基金	股票債券平衡型一般股票型	18.94	4.85	16.49	23.06	21.54	23.69
柏瑞新興市場企業策略債券基金A不配息(台幣)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)	債券型海外債券投資等級	1.66	1.06	1.41	0.79	5.83	7.26
柏瑞新興市場企業策略債券基金B月配息(台幣)(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)	債券型海外債券投資等級	1.66	1.06	1.41	0.79	5.82	7.25

# 四四三三法則選基金

基金名稱	分類	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年
日盛貨幣市場基金	國內貨幣市場型	0.19	0.1	0.19	0.33	0.78	1.36	2.68
安聯台灣貨幣市場基金	國內貨幣市場型	0.18	0.09	0.17	0.32	0.75	1.35	2.57
德銀遠東DWS台灣貨幣市場基金	國內貨幣市場型	0.18	0.09	0.17	0.32	0.74	1.29	2.56
第一金台灣貨幣市場基金	國內貨幣市場型	0.19	0.1	0.19	0.33	0.78	1.34	2.58
台新大眾貨幣市場基金	國內貨幣市場型	0.18	0.09	0.17	0.31	0.74	1.3	2.56
安聯四季豐收債券組合基金-A累積型(台幣)(本基金有一定比例之投資包含高風險非投資等級債券基金)	全球組合型債券型	1.45	1.16	1.2	2.44	6.94	6.5	18.38
安聯四季豐收債券組合基金-B月配型(台幣)(本基金有一定比例之投資包含高風險非投資等級債券基金且配息來源可能為本金)	全球組合型債券型	1.45	1.16	1.2	2.44	6.95	6.47	18.35
富達卓越領航全球組合基金	全球組合型平衡型	6.18	5.28	5.2	11.43	7.09	14.49	64.47

# 單筆、定期定額、定期不定額 操作心法

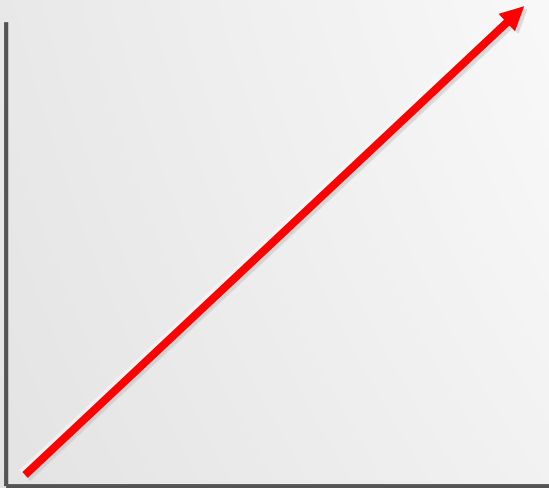


# 基金的投資方式

- 定時不定額
- 定時定額
- 一次投入
- 擇時投資(Market - Timing)

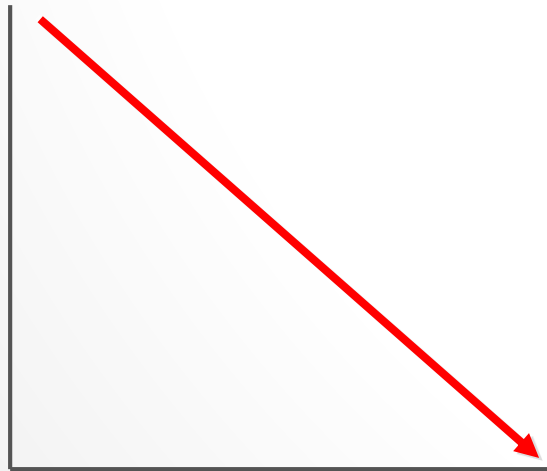


# 不同市場的基金操作方法



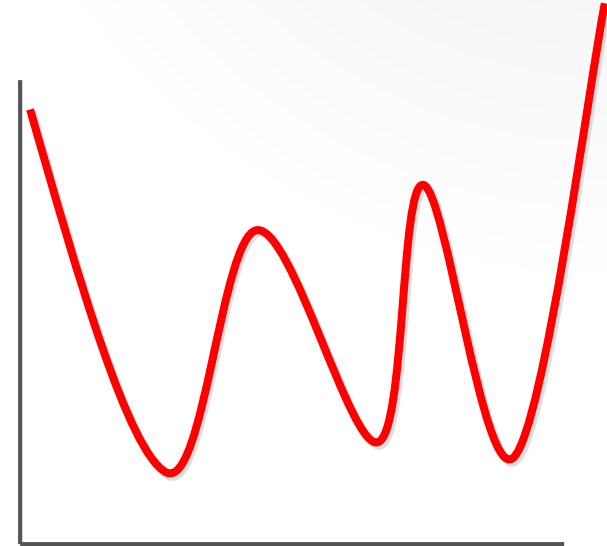
趨勢向上的市場

單筆投資報酬優  
於定期定額



趨勢向下的市場

單筆投資跌幅大  
於定期定額



上下波動的市場

定期定額優於  
單筆投資



# 何謂定時(不)定額投資基金?

- 定時: 在固定的時間
- 定額: 以固定的金額
- 不定額: 設定上下限的不固定金額
- 在固定的時間，提撥(不)固定金額投資基金的理財方式。



# 定期定額的 四不一沒有

- 「不」要害怕回檔
- 「不」要將所有的資金放在同一檔基金
- 「不」要以固定收益基金作定時定額
- 「不」要玩短線
- 「沒」有長期績效的不選



# 如何分配你的資金

投資屬性 風險承受程度	積極	穩健	保守
高	股90% , 債10%	股70% , 債30%	股50% , 債50%
中	股70% , 債30%	股50% , 債50%	股30% , 債70%
低	股50% , 債50%	股30% , 債70%	股10% , 債90%

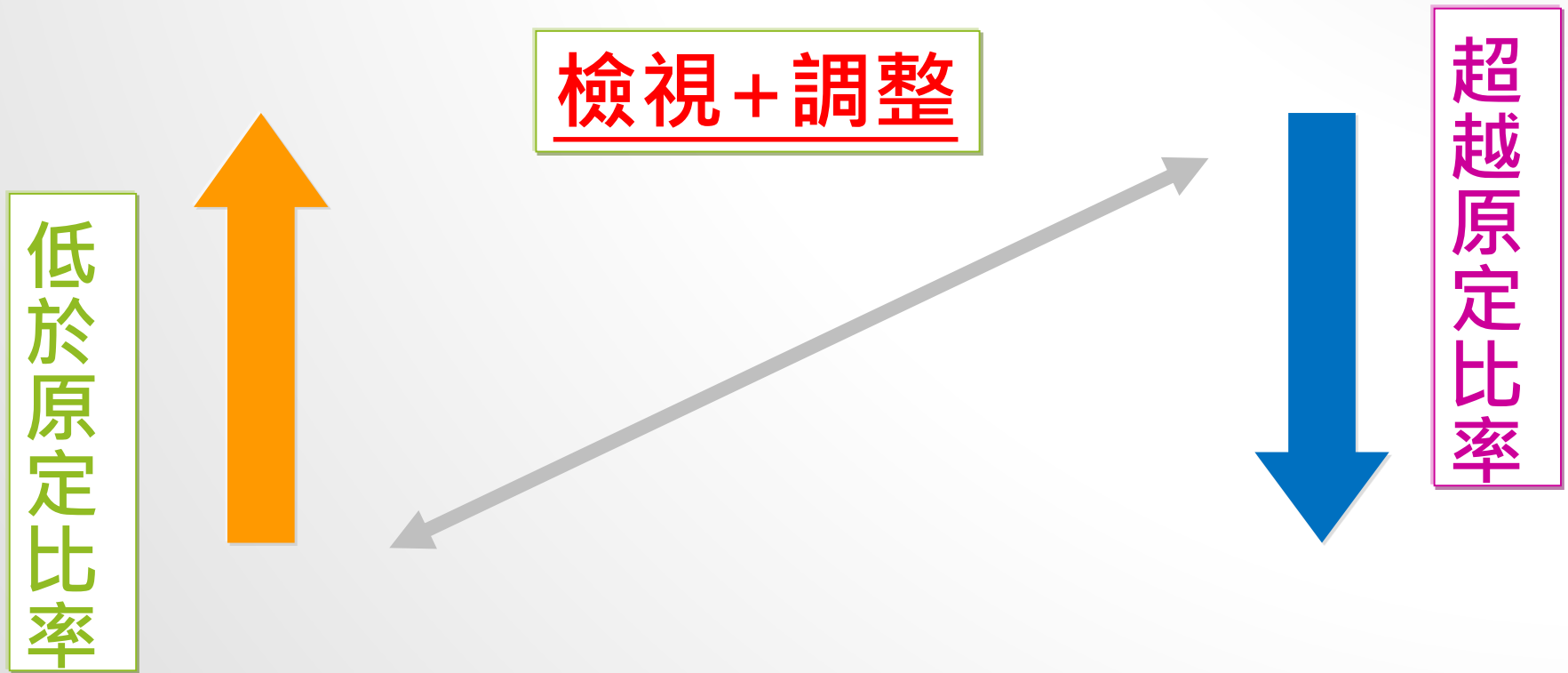
# 投資組合

－相關係數小，會更有效率

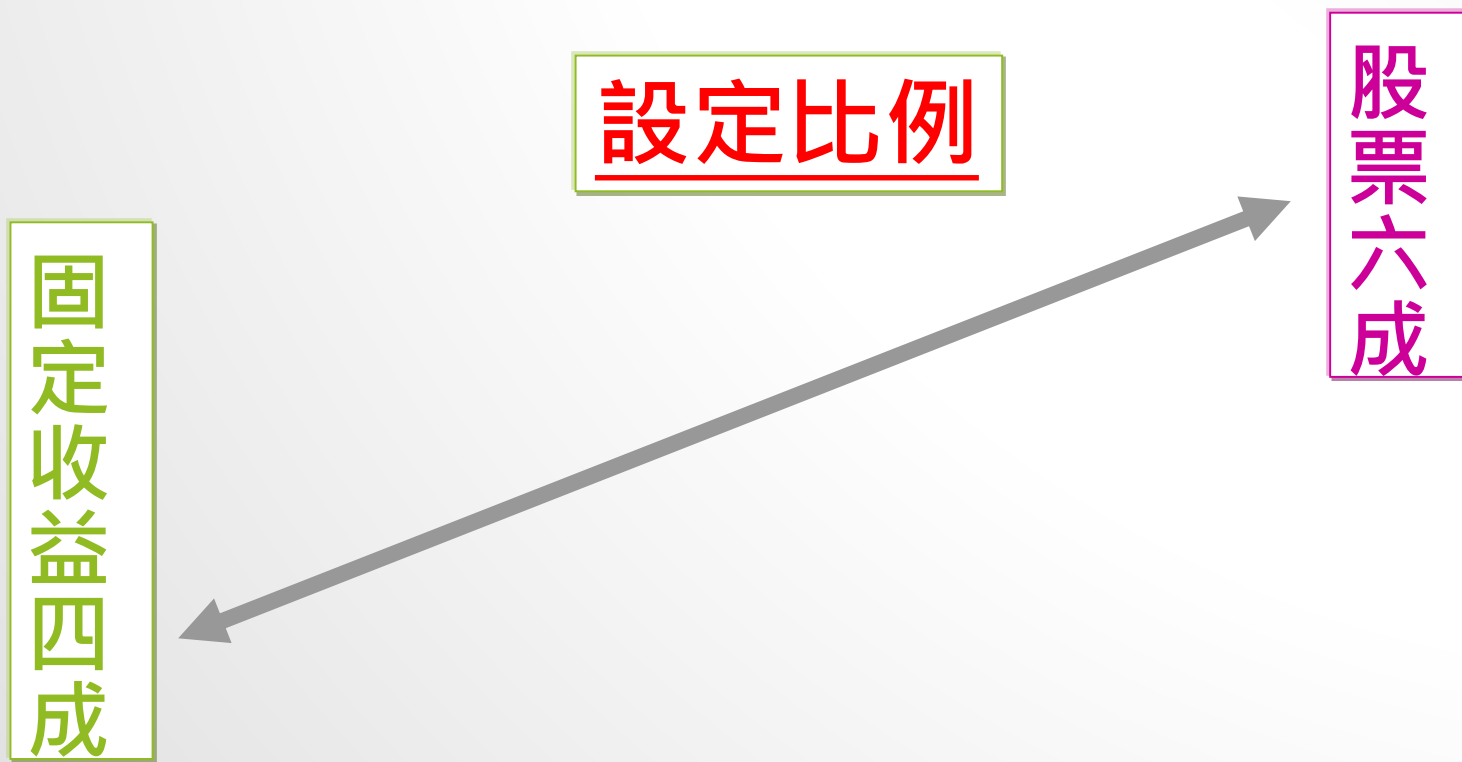
投資組合	投資標的物	積極型	穩健型	保守型
股票型	全球股票型	20%	20%	20%
	區域股票型	15%	10%	5%
	產業主題股票型	10%	5%	5%
	單一國家股票型	5%	5%	0%
	加總	60%	40%	30%
債券型	全球債券型	15%	25%	30%
	新興市場債券型	15%	25%	30%
	加總	30%	50%	60%
現金		10%	10%	10%

# 心法：REBALANCE

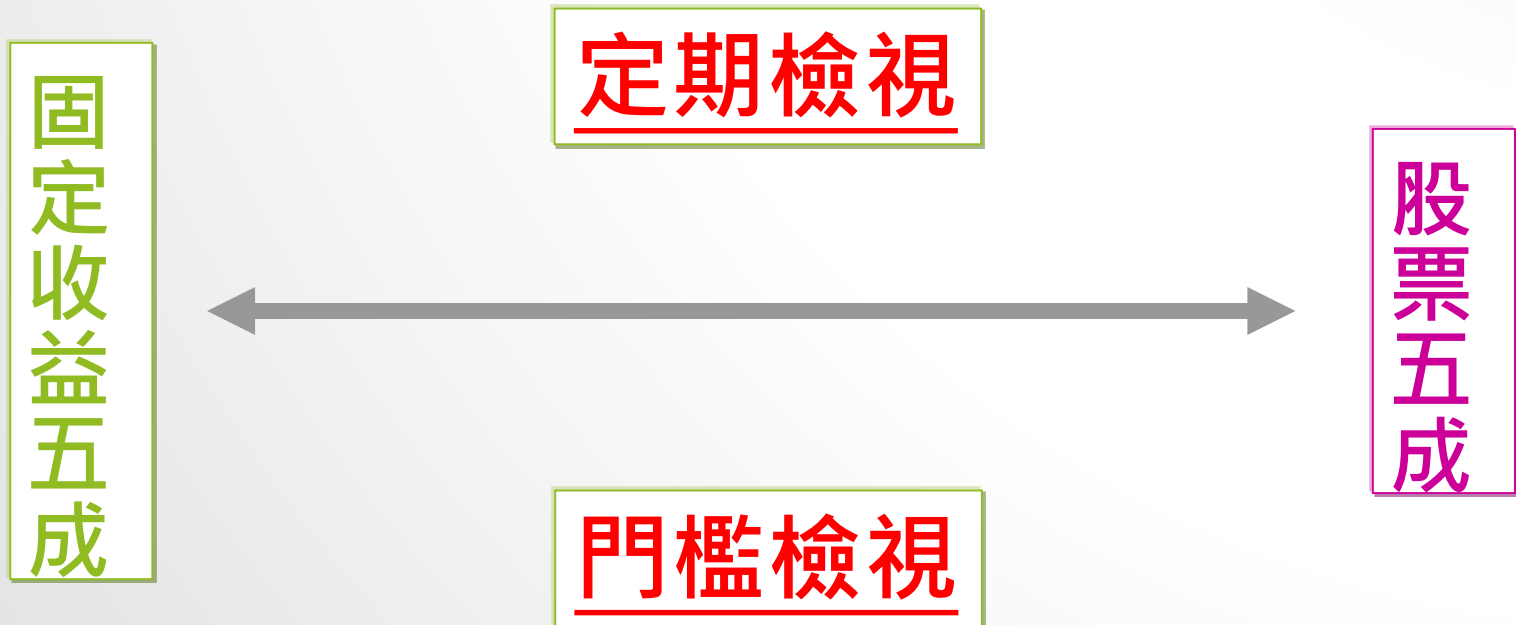
## 資產配置再平衡



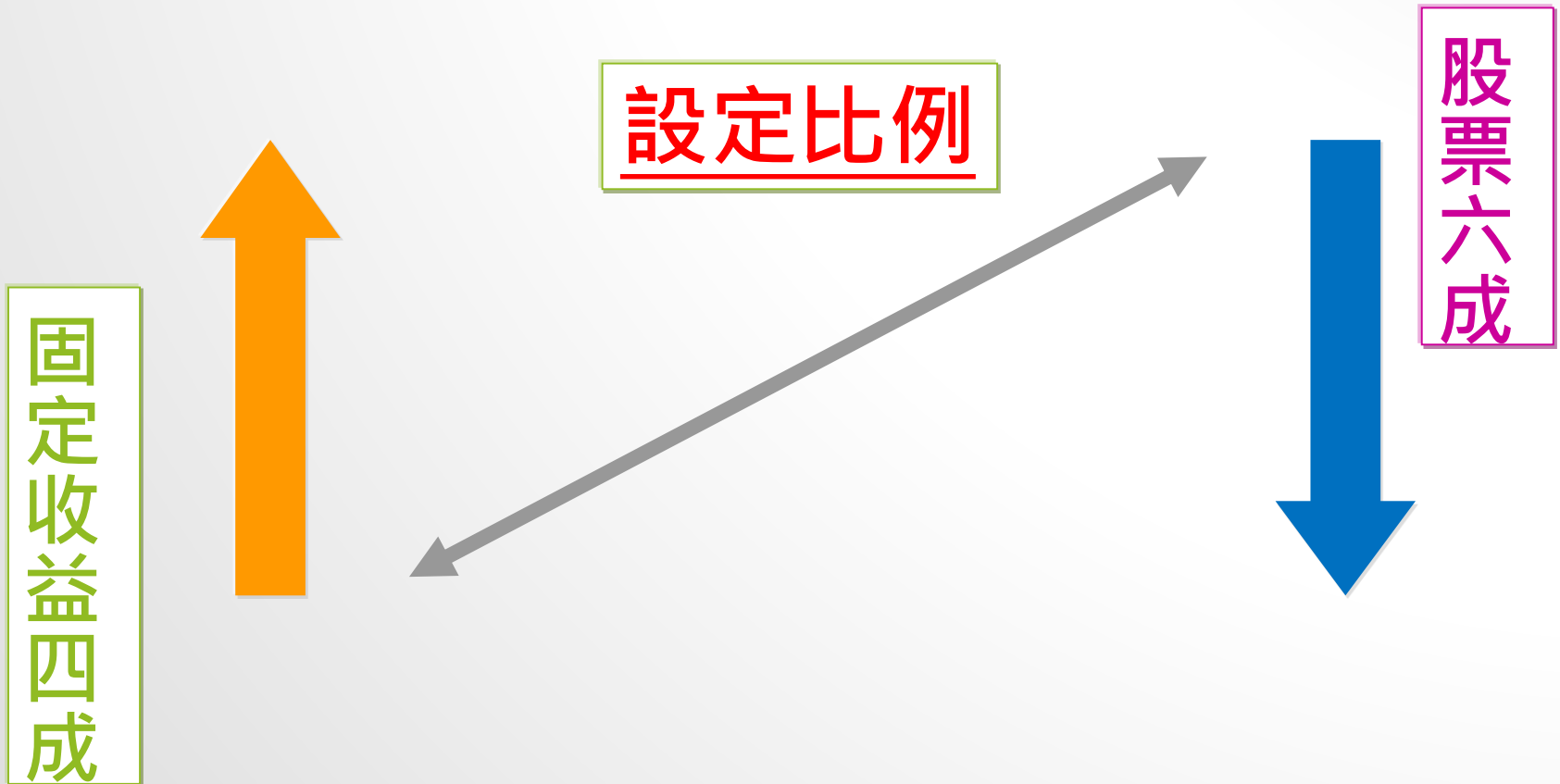
# (範例)：第一步：設定比例



# 範例：第二步檢視比例



# 範例：第三步調整

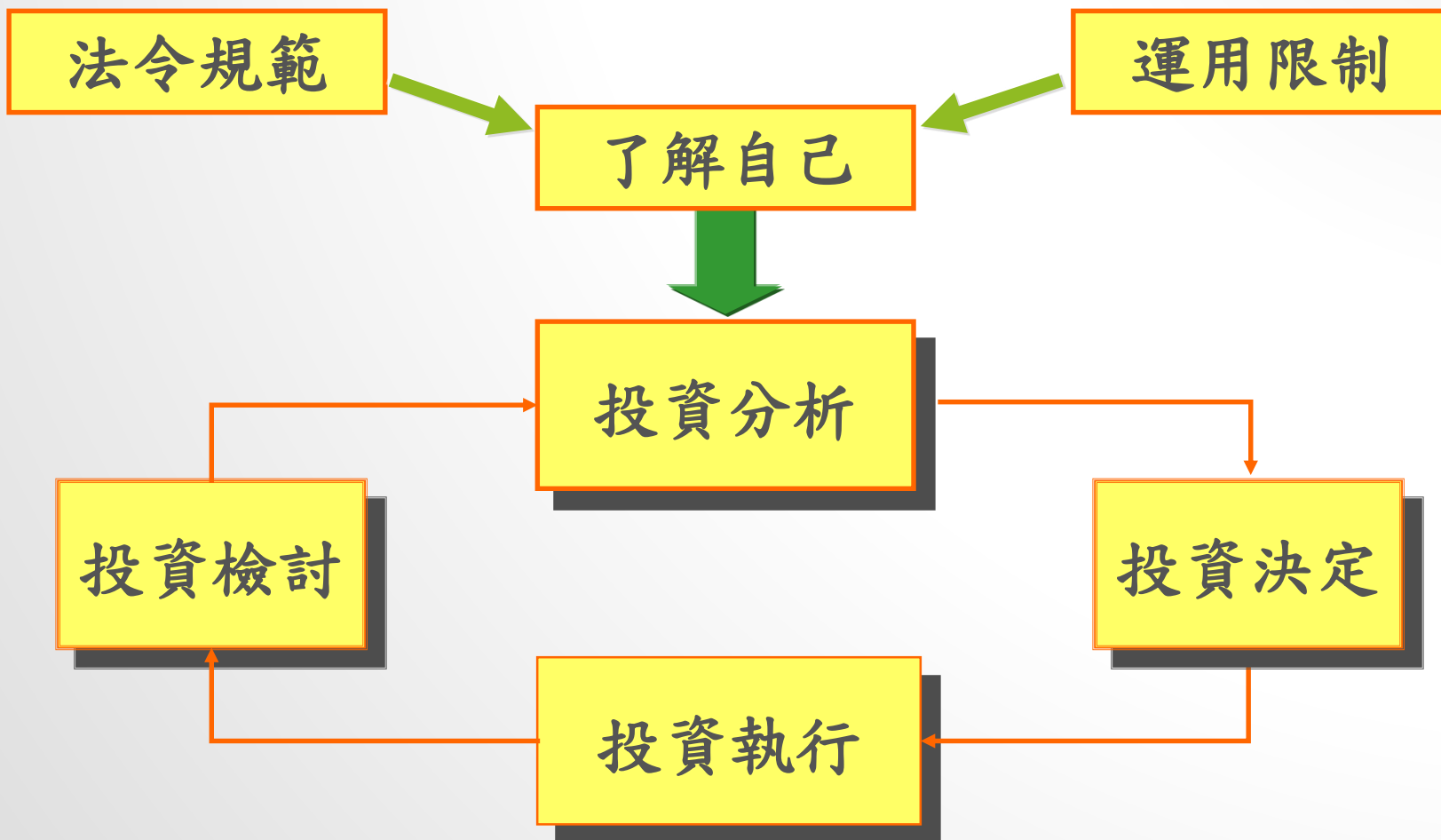




# 結論

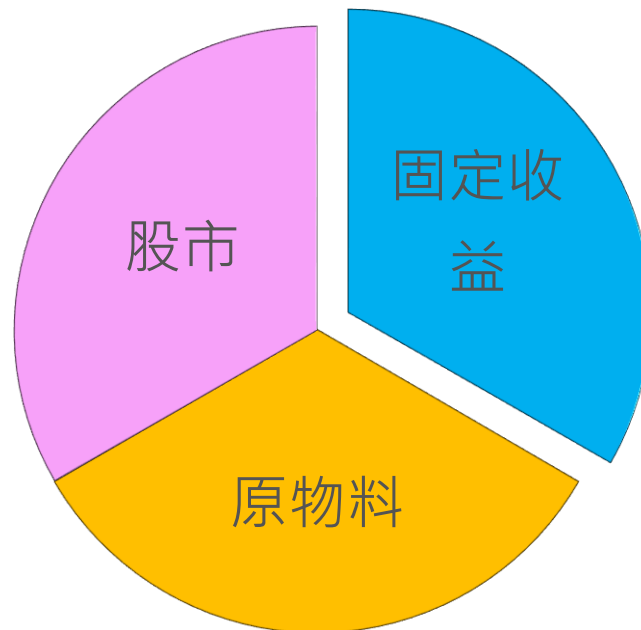


# 投資流程

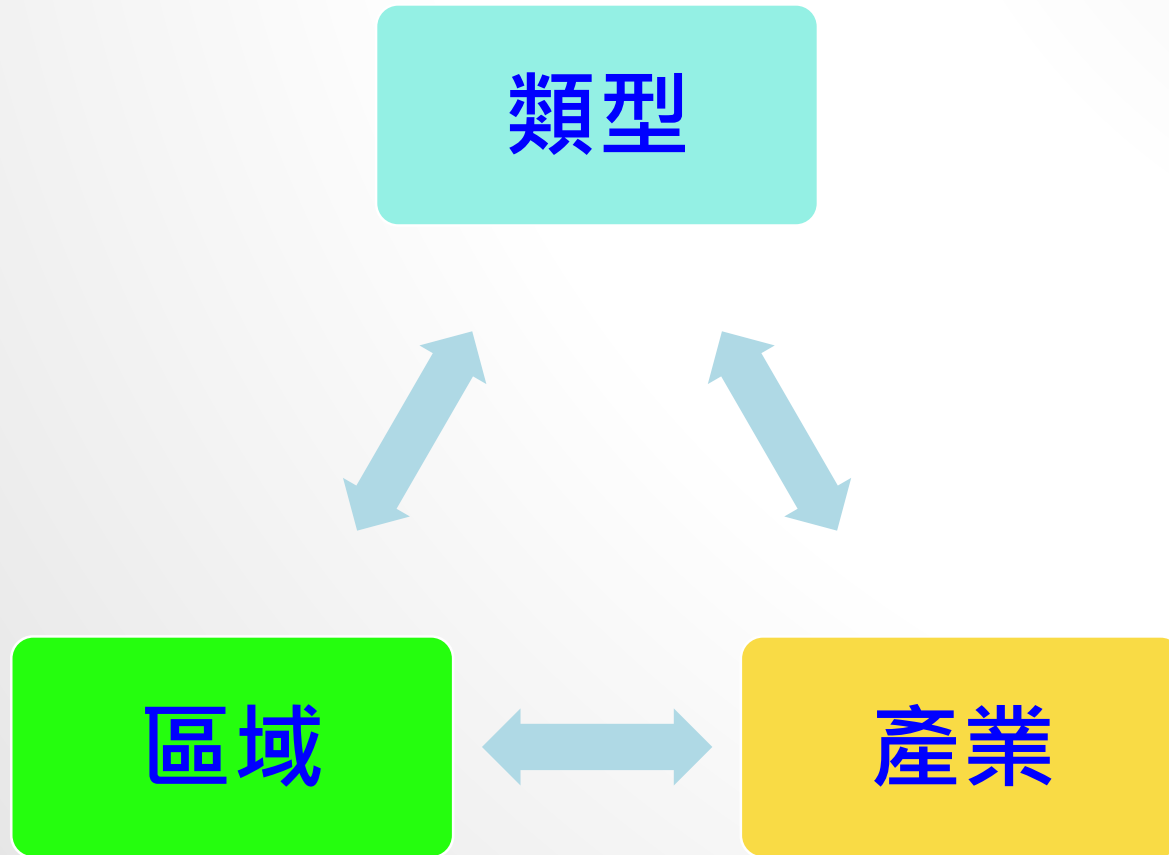


# 資產配置 – 動產

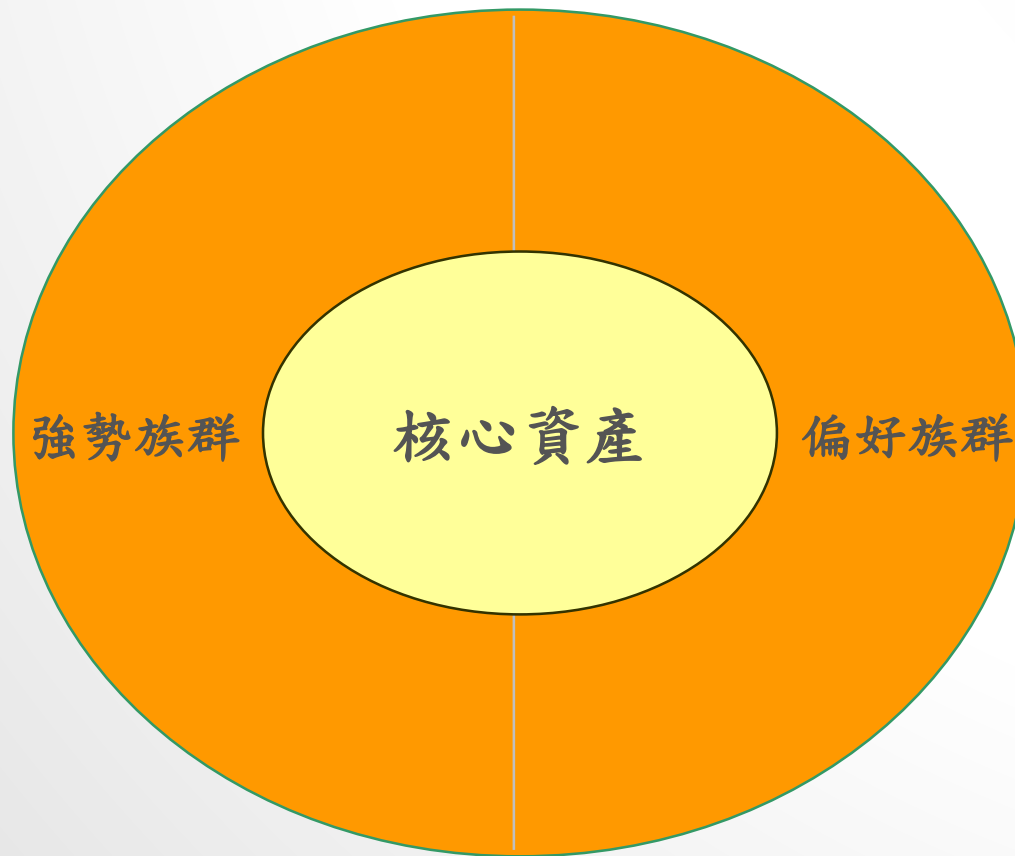
- 指因應投資者屬性和投資目標，把投資分配在不同種類的資產上，以得理想回報，並降低風險。



# 真正的分散風險



# 獨門心法：核桃式投資組合



# 千萬退休不是夢

報酬率

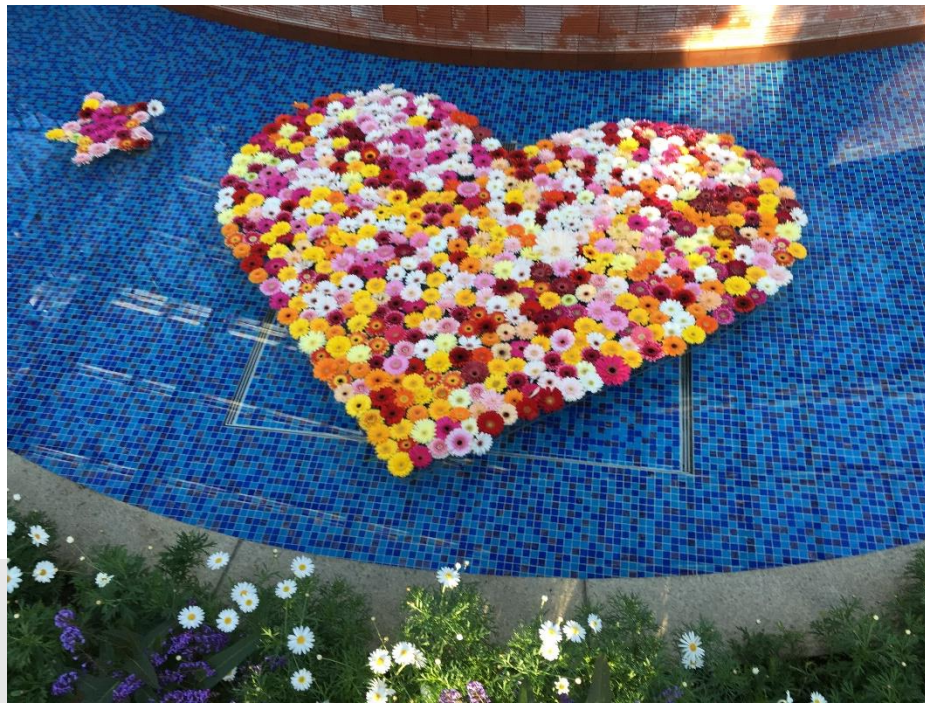
年數

	6%	8%	10%	12%
5	\$142,615	\$135,196	\$128,070	\$121,232
10	\$60,717	\$54,299	\$48,414	\$43,041
15	\$34,215	\$28,707	\$23,928	\$19,819
20	\$21,535	\$16,865	\$13,060	\$10,009
30	<b>\$9,906</b>	\$6,665	\$4,387	\$2,833

資料來源:財子學堂

# 機會總是留給準備好的人！

- 世界越快 心 則慢.....



# 學習是報酬率最高的投資

粉絲團：林成蔭 投資密碼

信箱: ketwin803@gmail.com

部落格:<http://kevinlin803.pixnet.net/blog>



# 警語

本資料僅供參考使用並不得作為銷售或推介之用，或據此向第三人為投資建議。本人已就可靠資料或來源提供適當之意見與消息，但不保證資料來源之完整性，如有任何遺漏或疏忽，請即通知本人修正，本人對此不負任何法律責任。本資料所有內容僅供學術研討使用，並不代表任何投資機構之立場、亦不得作為任何金融商品推介、或證券、外匯投資買賣之依據。非經原作者同意，嚴禁轉制、轉載。