

桃園社區大學

陶思潔

提要

- 前言
- 什麼是共同基金 ??
- 共同基金分類、介紹
- 如何篩選好的基金
- 基金投資方式
- 何謂主題式基金
- 指數型、指數股票型基金有何不同?
- 不動產投資信託基金(REITs)介紹
- 結論

投資理財的意義？



快樂理財才是王道

1. 快樂理財關鍵在於建立正確的理財觀

— 如果理財不得其法，倒不如別理財

2. 「期望合理」才能輕鬆理財

— 人生理想愈實際，理財壓力就愈輕鬆

3. 簡單輕鬆，不碰不熟悉的金融商品

— 財富愈少，理財方式應該愈為簡單；投資如同選老婆一樣，一定要認識清楚，不要晚上睡不著覺。

4. 認識風險及瞭解自己最大風險容忍度

— 高報酬=高風險，要有風險意識才能投資

5. 針對自己理財目標，建立資產配置表

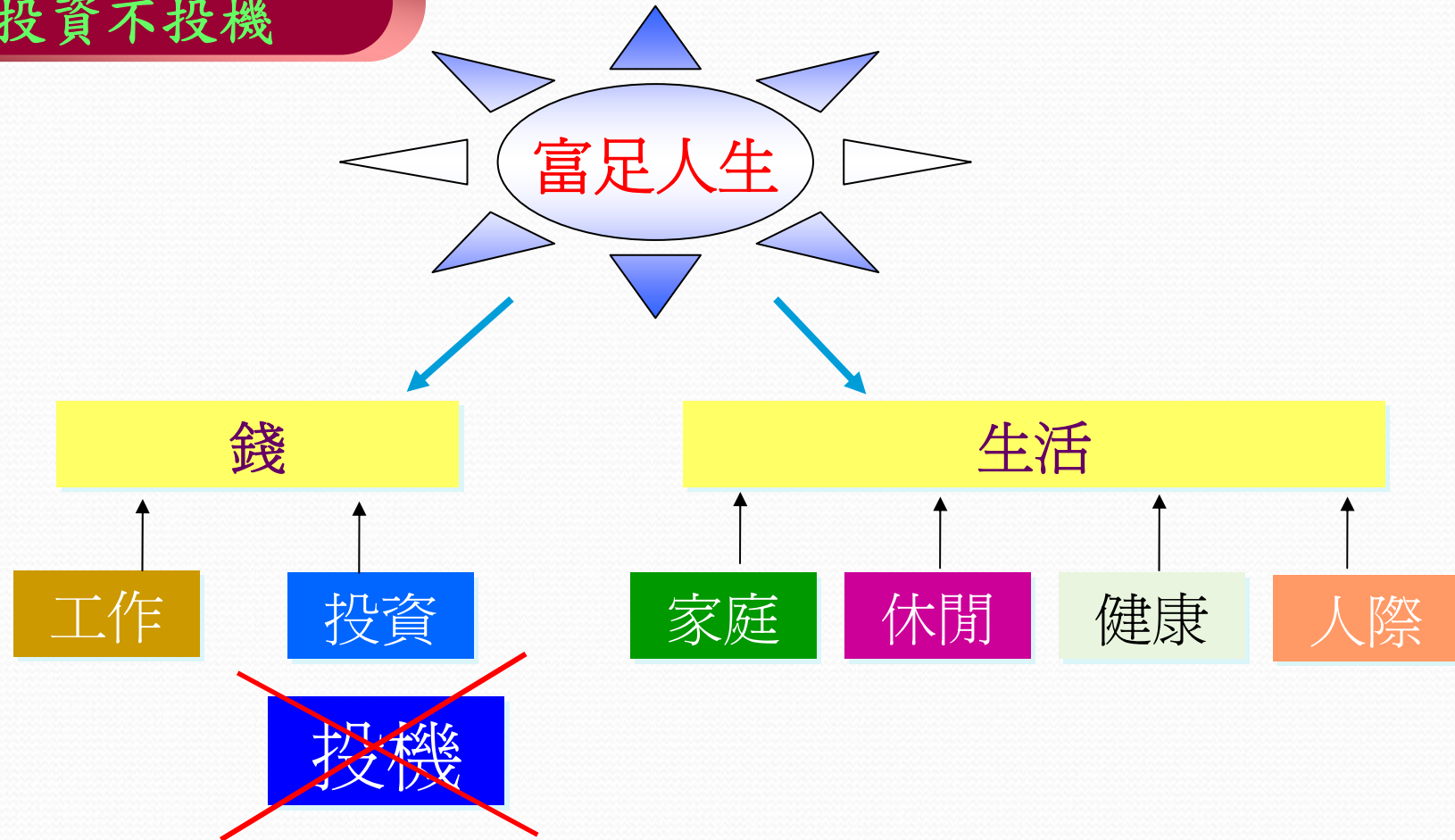
— 不把將所有雞蛋放在同一個籃子上

6. 快樂理財要靠紀律

— 認識人性的弱點，持之以恆，有紀律的執行

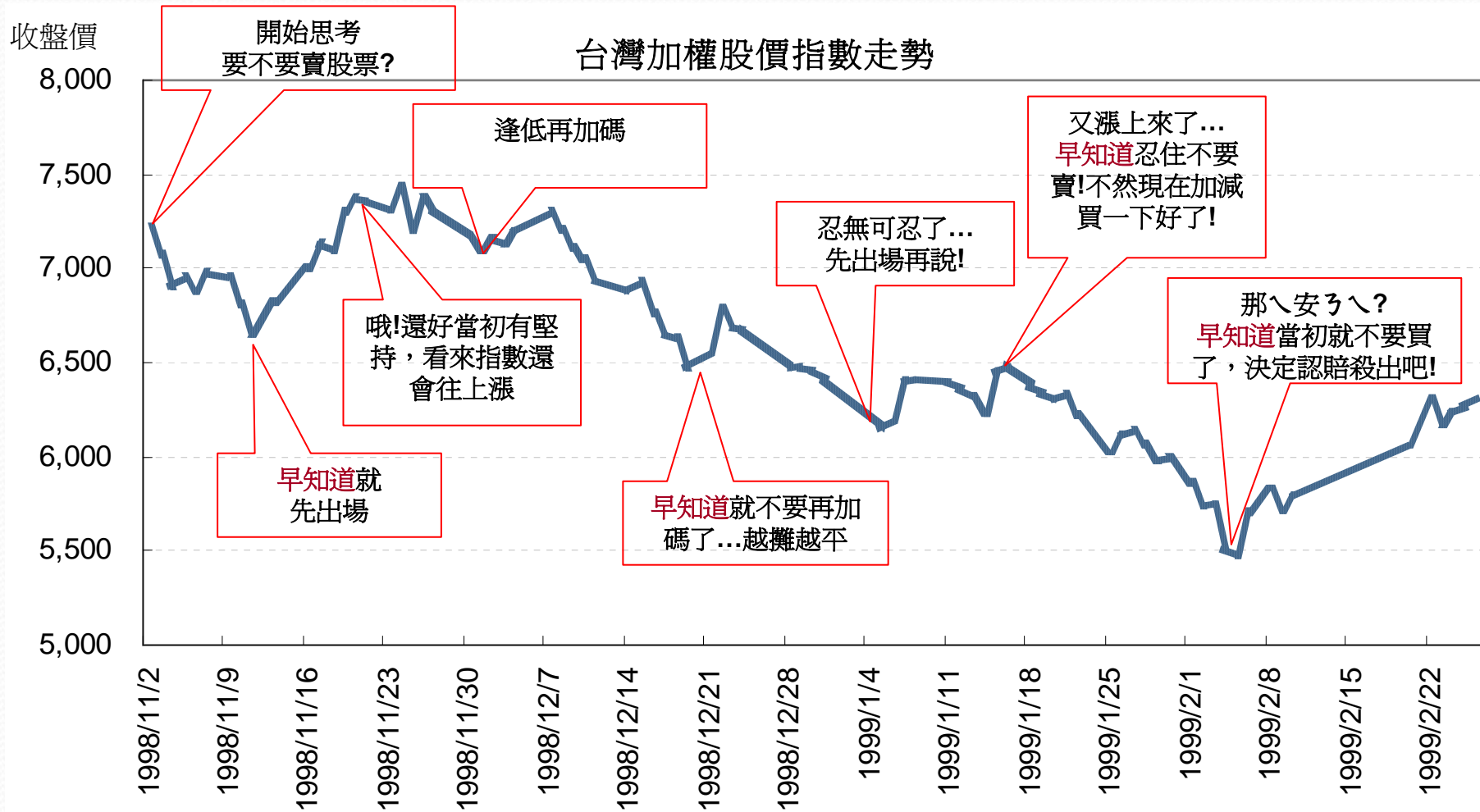
人生的目標不應只是銀行存款的增加，
而應該是如何致力於富足人生

投資不投機



1. 有「計劃性的投資」及「選對投資跑道」才能讓您財富步步高昇
2. 態度決定一切——用企業家的眼光來投資，而不像賭博者那樣投機（巴菲特）

你我都遇過的投資難題——「千金難買早知道」



資料來源：Bloomberg/寶來投信整理。

提要

- 前言
- 什麼是共同基金 ??
- 共同基金分類、介紹
- 如何篩選好的基金
- 基金投資方式
- 何謂主題式基金
- 指數型、指數股票型基金有何不同?
- 不動產投資信託基金(REITs)介紹
- 結論

共同基金

- 定義：

- 集合大眾資金，由獨立之保管銀行保管資產，並由受委託的專家操作管理，管理的利潤由投資人共同分享，損失共同承擔的一種投資工具

- 種類

買賣交易方式

- 「開放型基金」
- 「封閉型基金」

基金註冊地區

- 「國內基金」
- 「國外基金」

投資標的

- 股票型
- 債券型
- 平衡型
- 組合型
- 保本型
- 特殊性

共同基金的定義

基金公司

專家操盤

- 免除選股煩惱
- 減少進出時點的拿捏

財產信託保
障

- 不怕買到假股票假債券
- 除權除息有人代勞
- 有人幫忙保管標的物

匯集小錢變大
錢

- 克服錢少無法跨越投資門檻的困擾
- 有效的風險分散

保管銀行

投資人



各種金融商品比較

	投資金額	平均報酬	風險性	變現性
共同基金	小	中高	中	高
定期存款	小	低	低	中
股票	不一定	高	高	高
債券	大	低	低	中
房地產	大	中	中	低
期貨	大	高	高	高

投資共同基金的優點

- **小額投資，理財致富**

由於數千元即可定期定額投資共同基金，投資人可用較少的資金，透過共同基金投資各類型的基金，為自己理財致富。

- **專業管理，省時省力**

共同基金由專業團隊操作管理，投資人不需浪費時間及精力蒐集、研究資料。因基金管理公司擁有專業的研究人才及完整迅速的資訊，透過系統化的研究及投資管理策略，積極為投資人謀求最大投資報酬。

- **分散投資，降低風險**

共同基金匯集眾人的資金，集結成為雄厚的資金，將資金分散投資於不同的標的，可有效分散投資風險。

- **變現容易，流動性佳**

投資人可依個人需要，隨時將所持有的基金買回變現，數日內即可拿到買回價金，流動性佳。

提要

- 前言
- 什麼是共同基金 ??
- 共同基金分類、介紹
- 如何篩選好的基金
- 基金投資方式
- 何謂主題式基金
- 指數型、指數股票型基金有何不同?
- 不動產投資信託基金(REITs)介紹
- 結論

形形色色的基金

- 長期投資——股票型基金
 - 隨利率走勢起舞——債券型基金
 - 短期資金的休息站——貨幣型基金
- 高手的冒險樂園——產業或特殊商品基金
- 成熟市場中物美價廉的選擇——上市指數基金
 - 另一個雞蛋籃子——境外基金
 - 切斷下方風險——保本型基金
- 專家中的專家，基金中基金——組合基金
 - 轉換省成本——傘型基金
 - 國際投機客？——避險基金
- 投資房地產另一選擇——不動產證券化基金（REITs）
 - 被動式管理的魅力——ETF指數股票基金
 - 說故事行銷——主題式基金

共同基金的分類(一)

以註冊地點區分：

- **境內投信基金**：由國內證券投資信託公司經證券主管機關核准募集、發行，投資人可透過銀行辦理或直接向基金公司申購贖回。基金投資標的包括國內及國外股債市，計價幣別通常為新台幣。
- **境外基金**：由國外基金公司發行，在國外註冊。基金投資標的以外國股債市為主，計價幣別皆為外幣。

以發行方式區分：

- **封閉式基金**：發行在外的受益權單位數固定，在發行期間投資人不得要求基金公司買回，僅能於集中市場買賣。只有當封閉式基金改型為開放式或決定解散時才可要求基金公司買回。
- **開放式基金**：發行受益權單位數不固定，投資人可以隨時向基金公司要求申購或贖回。當全體投資人呈淨申購(贖回)時，發行單位數增加(減少)。

共同基金的分類(二)

依投資方針區分：

- **成長型**：此種基金的投資方針在於獲得長期的資本增值，故多投資於具成長潛力公司的股票，未來可賺其漲價利益，可細分為成長型與積極成長型。
- **收益型**：特別注重追求穩定投資的收益，多投資配息穩定之股票、公債、公司債等，以獲取長期穩定的股息或利息。
- **平衡型**：既追求資金的長期成長，也注重定期收入的獲得，投資標的則分散在股票和債券上。

依投資標的區分：

- **股票型基金**：投資標的以股票為主。
- **債券型基金**：投資標的為各種不同收益率、不同到期日的公債、金融債、公司債。
- **平衡型基金**：投資方針為求同時兼顧成長及收益，時時側重股票及債券合理配置，故稱「平衡型」。

共同基金的分類(三)

- **貨幣型基金**：專門投資各種貨幣市場工具，如商業本票、RP、定存等。投資標的天期短，收益率低，但流動性甚佳。
- **特殊商品基金**：投資於貴金屬公司股票或投資於能源類股，例如黃金基金、能源基金及房地產基金。
- **產業基金**：投資於單一產業公司所發行的股票或公司債，例如生技醫療基金、半導體基金等。
- **基金中的基金**：非直接投資於股票或債券，而是投資於各式基金，達到更佳的风险分散與專家理財，例如國內的組合基金。

依特殊操作模式區分：

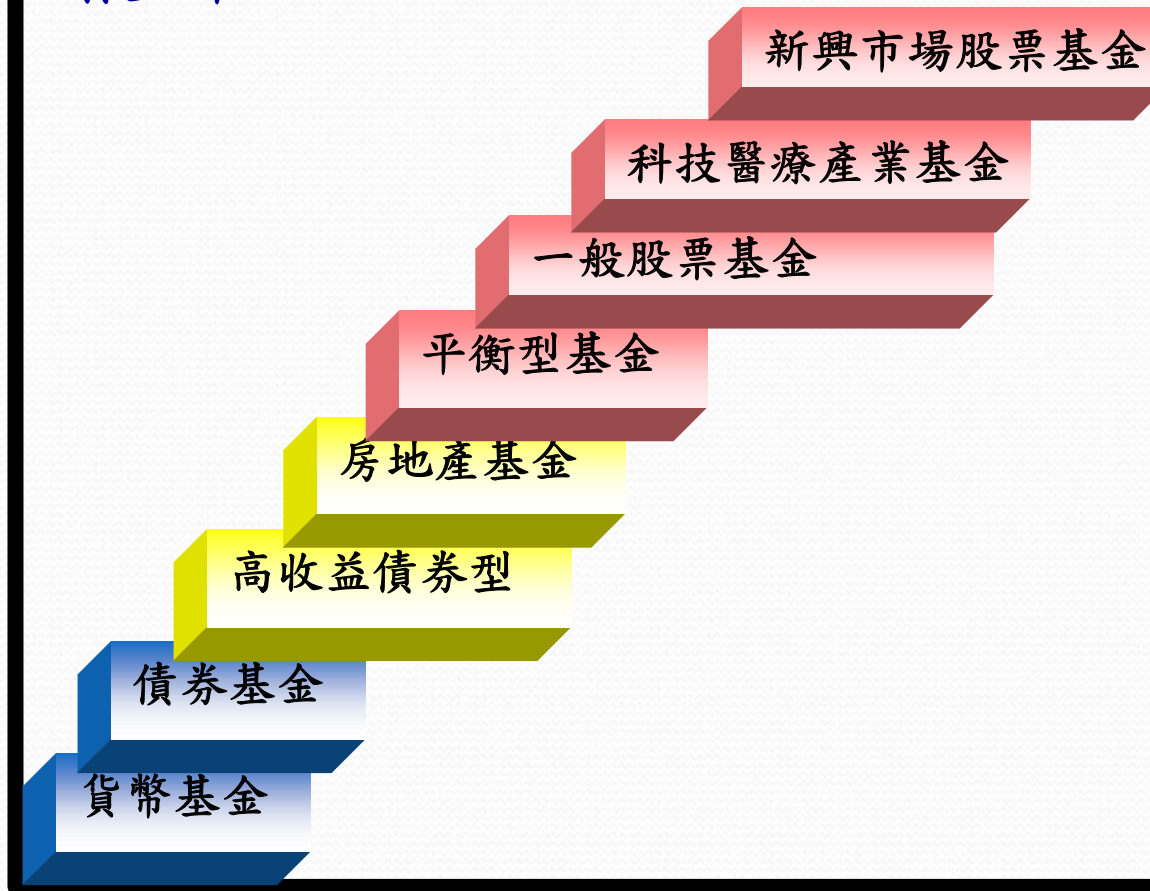
- **上市指數基金**：複製指數成分內容，不強調人為操作，追求與指數相同的風險與報酬，例如台灣50ETF。
- **保本基金**：就一定投資年限後保證保本，資金多數投資固定收益商品，再以孳息部分投資高風險高報酬的衍生性金融商品，例如國際保本一號。

提要

- 前言
- 什麼是共同基金 ??
- 共同基金分類、介紹
- 如何篩選好的基金
- 基金投資方式
- 何謂主題式基金
- 指數型、指數股票型基金有何不同?
- 不動產投資信託基金(REITs)介紹
- 結論

共同基金的風險與報酬

報酬

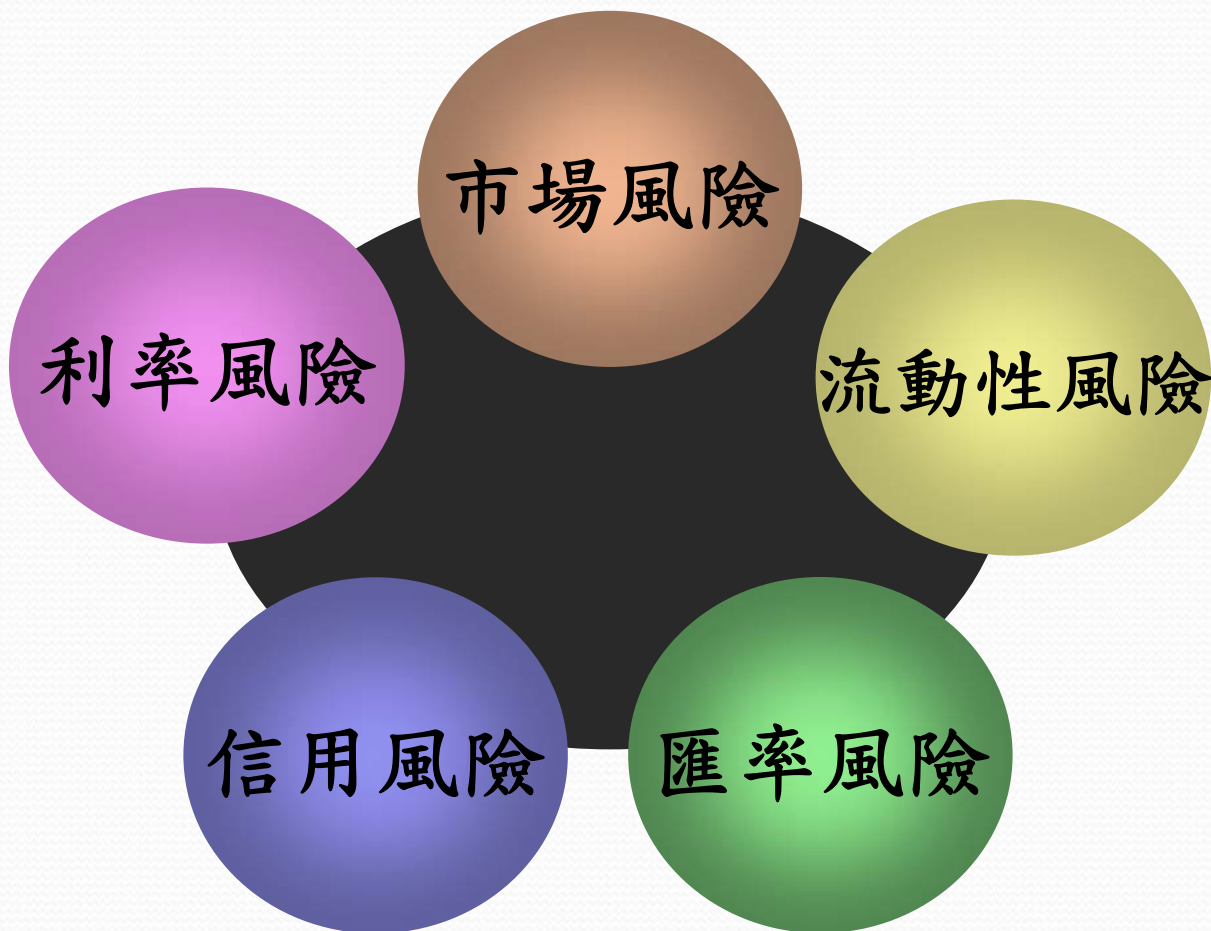


風險

(淨值變動程度)

投資共同基金的潛在風險

- 市場風險
- 流動性風險
- 利率風險
- 信用風險
- 匯率風險



看懂基金績效評比

- 基金績效評比主要從「報酬」與「風險」兩個面向評估基金，包括過去一個月、三個月、六個月、一年、三年、五年及今年以來的報酬率與排名，以及年化標準差、貝他值(β)、夏普指標(Sharp)等指標。

一、股票型																				
1. 投資國內																				
(第一部份) 報酬率單位: %																				
基金名稱	一個月		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)	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	報酬率	排名				
復華全方位	-5.28		-4.75	1	-12.27	2	-28.53	3	-0.78	6	0.79	82	-	-	-11.36	2	25.04	0.7091	0.0075	0.5204
新光多重計量	-5.36		-4.96	2	-10.44	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.81	1	-	-	-	-
寶來2001	-5.90		-6.32	3	-14.18	4	-31.97	7	12.27	4	43.30	3	84.52	7	-18.82	3	29.36	0.9067	0.0782	1.2587
JF新興科技	-12.46		-9.54	4	-22.98	22	-41.66	43	-19.32	76	1.17	78	1.55	131	-31.14	44	25.94	0.9105	-0.1025	-0.0188
兆豐國際精選二十	-14.69		-10.62	5	-19.46	6	-46.92	104	-28.53	138	-14.11	145	-6.26	146	-29.80	29	37.88	1.0576	-0.0897	-0.2860
國泰台灣計量	-6.59		-10.81	6	-13.78	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.94	6	-	-	-	-
聯邦精選科技	-16.96		-11.11	7	-22.08	15	-44.76	79	-23.57	108	-10.45	133	-10.61	152	-34.16	89	32.07	1.0754	-0.0915	0.0370
復華中小精選	-11.21		-11.52	8	-19.79	7	-35.54	13	-6.19	13	20.43	16	93.32	3	-21.27	8	27.18	0.8704	-0.0157	0.4412
德銀遠東DWS科技	-14.80		-11.54	9	-20.52	10	-38.05	21	-19.47	78	13.38	32	31.07	67	-28.43	18	25.74	0.9606	-0.1051	0.0085
聯邦台灣創新	-17.47		-12.03	10	-23.34	26	-46.12	95	-31.23	154	-13.21	142	-10.05	150	-35.21	110	30.15	1.0214	-0.1519	-0.6504
兆豐國際第一	-15.78		-12.30	11	-20.40	9	-50.48	139	-22.93	104	-0.24	84	25.30	80	-34.31	93	39.07	1.2016	-0.0531	0.1913
金復華雙響炮	-14.66		-13.48	12	-23.57	29	-38.87	23	-12.71	41	11.41	41	51.81	32	-30.68	35	29.33	1.0158	-0.0441	0.2943
傳山高科技	-6.60		-13.82	13	-19.10	5	-43.63	68	-10.71	30	22.98	10	27.13	77	-26.12	14	32.53	0.9422	-0.0210	0.5772
台灣工銀中國通	-11.27		-13.83	14	-25.22	48	-33.63	10	-1.54	8	22.92	11	12.64	101	-21.52	9	24.97	0.6635	0.0028	0.4565
聯邦中國龍	-18.48		-13.96	15	-24.31	35	-45.65	87	-28.66	139	-11.42	137	-14.82	154	-33.69	79	28.69	1.0101	-0.1456	-0.5420

資料來源：投信投顧公會(截至2008年9月底)

看懂基金績效評比-報酬率與排名

- 大部分投資人最常以「報酬率」與「排名」判斷基金的好壞，由於報酬率或排名較為簡單易懂，儘管不是最好的績效評估方式，但仍是一般投資初學者最常使用的評估方法。

報酬率

代表基金的「絕對績效」，為基金某一段期間之淨值成長率。隨著評估期間的長短可以分為一個月、三個月、六個月、一年、三年、五年、十年……等。

例如：上期基金單位淨值10元，本期單位淨值12元，則可以算出報酬率=20% $((12-10) \div 10)$ 。

排名

代表基金的「相對績效」。報酬率較容易受到市場狀況的影響，透過同類型基金的「排名」資料可以看出相對於其他基金，該檔基金的績效表現。

看懂基金績效評比-風險指標

- 以報酬率或排名評估基金績效有一個最大的盲點—未考量投資「風險」。因此，績效評比資料也會計算出風險指標供投資人參考。

年化標準差

標準差是用來衡量報酬率的波動程度。標準差越大表示基金淨值於一段時間內的漲跌愈劇烈，報酬率的好壞差距愈大，風險較高；反之，標準差越小顯示淨值漲跌幅較平穩，風險較低。

貝他值(β)

投資風險可以分為非市場風險(公司或產業的特有風險)及市場風險(總體環境的風險)，貝他值(β)代表個別基金對市場風險之敏感度。 β 值愈大代表基金報酬率受大盤漲跌、市場行情的影響愈大，市場風險愈高。

例如：某基金 β 值為0.5053，代表大盤上漲1%將會帶動該基金上漲0.5053%；大盤下跌1%則會帶動該基金下跌0.5053%。

看懂基金績效評比-綜合指標

夏普指數

經風險調整後之績效指標，代表投資人每多承擔一分風險可獲得多少報酬；計算方式為平均報酬率減無風險報酬率(一般係指銀行定存利率)再除以標準差。夏普指數因考慮了投資風險，往往和只評估報酬率產生截然不同的結果。

以下例來看，若只看報酬率的高低，乙基金績效似乎優於甲基金，但若以夏普指數來衡量，在考慮了投資風險後，甲基金則明顯優於乙基金。

	年報酬率	標準差	夏普指數
甲基金	7%	2.45%	$(7-1^*) \div 2.45 = 2.45$
乙基金	11%	7.35%	$(11-1^*) \div 7.35 = 1.36$

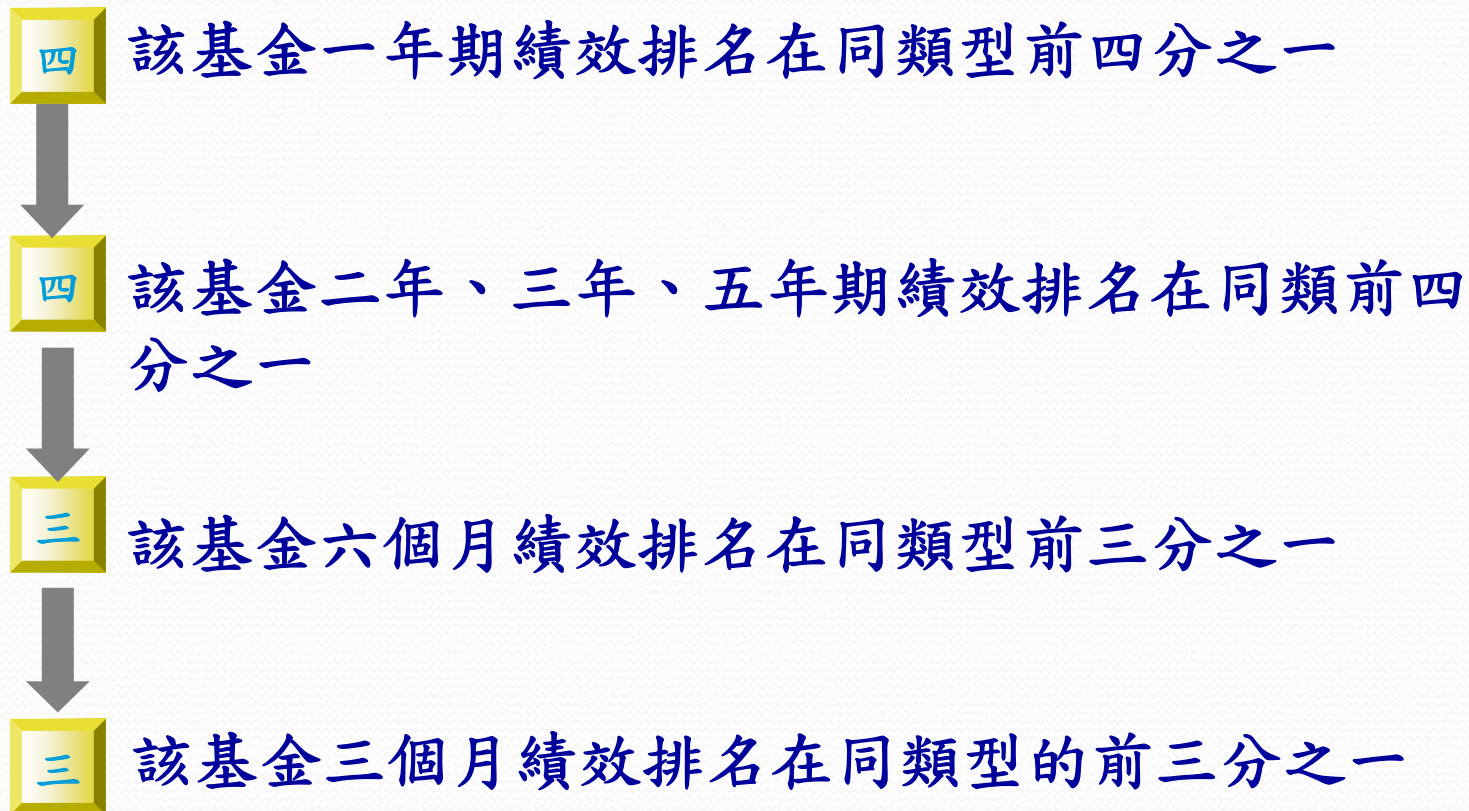
*假設無風險利率為1%

詹森指標

詹森指標(Jensen Index) 又稱為 α 值，根據基金的平均報酬率與所應承擔的市場風險，計算出基金的超額報酬，代表基金經理人挑選投資標的的能力， α 值越高，顯示基金經理人眼光越精準。

運用「四四三三法則」

台大教授邱顯比曾建議以「四四三三法則」，透過層層檢視長、中、短期的同類型排名表現，選出優質基金。



客觀的基金績效評比那裡找？

投信投顧公會網站

(<http://www.sitca.org.tw>)

定期公布基金績效評比
供投資大眾參考。國內
基金之績效評一般以
「台大教授版」為主。



會員服務專區

- Q.資料查詢
- R.資料申報
- B.人員登錄
- F.基金公告

◎ 公會公告訊息
◎ 會員公告訊息
◎ 公會及會務簡介
◎ 會員資料
◎ 產業現況分析
◎ 法規及函令查詢
◎ 投信投顧法
◎ 會員申報事項
◎ 教育推廣
◎ 相關網頁
◎ 投資人服務保護
◎ 短線交易及洗錢防制
◎ 出版品徵審研究報告
◎ 投信投顧徵才
◎ 下載區
◎ 意見信箱

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

最新消息及公告 | HOT NEWS

(發布/更新日期: 2008年10月15日):
本會網站公佈 **2008年09月份**
基金資料彙總
績效評比(台大教授版本)
境外基金分類統計資料(2008年08月份)

(發布/更新日期: 2008年10月14日):
基金清算為市場正常機制, 宜合理看待
基金清算乃市場正常退場機制, 是基金公司在產品整合、成本效率等通盤考量下的審慎結論, 投資人應合理看待。詳細內容請見 [附件檔](#)。

(發布/更新日期: 2008年09月25日):
財團法人國家文化藝術基金會2009年度委託經營業務公開徵求受託機構乙案, 業已公告於該基金網站, 請有意願參與該項業務競標者, 逕行至該網站下載招標文件。如有疑問, 請洽財團法人國家文化藝術基金會楊宗輝先生, 聯絡電話: (02)27541122分機801。

臺北市中山區104長春路145號3樓 • 聯絡電話: (02)2581-7288

如何快速查詢基金狀況？

立即進入MoneyDJ理財網 美股、房市何時觸底

台股 港股 美股ETF VIP MyDJ 選股 未上市 金融 基金 貴賓理財 Blog 財經知識庫 櫃檯 首頁

Fund DJ 基智網

訂一年 送一年

一率到底!!

加入會員 設成首頁

用雙A級高債信鎖守財富! 期權贏家系列(一)期權操作心法 色彩投資學

●出口、金融股領跌，日經重挫11.41%，創21年來單日最大跌幅；Sony創1...
受美股大幅回檔、日圓走強等因素影響，令日本股市16日以低盤開出後指數即一路下... [詳全文](#)

■ 摩根：政府積極干預後，新興市場將如何表現?...
■ 金融與鋼鐵股大跌、韓國重貶，南韓KOSPI...
■ 美股重挫，經營之神王永慶過世，台股氛圍默哀...
■ 出口、金融股領跌，日經225指數早盤重挫9...
■ 全球經濟衰退疑慮罩頂、金融與鋼鐵股重挫，南韓...
■ 美林10月調查：增持現金之基金經理人比例創下...
■ 美股評論：美國股市可能接近大底! **NEW**

MORE

基金快速查詢 GO
熱門查詢：絕對報酬、施羅德投信、亞洲債券

匯豐中華 投資Live HSBC
· 失望中看見機會? **HOT**
· 投資總是紙上富貴一場
· 體驗iSmart投資術的威力
· 10月基金經理人投資展望
精準操作

基金理財專區 DJ貴賓理財專區
▶ 流程說明 ▶ 前往開戶 ▶ 申請方式 ▶ 會員獨享

永豐金證券 SinoPac Securities
台股 期權 港股 下單
· 達低加碼3折起!

台新銀行
基金理財平台
· 定期定額下單4折起!

華人理財百科館作

資訊 ▶ 國內基金 海外基金 香港基金 摩根觀點 ETF 新聞 報告 國際金融 就緒論線
搜尋 ▶ 國內基金 海外基金 進階搜尋 區域搜尋 商品搜尋 基金觀測站
排名 ▶ 公會排名 週轉率排名 FundDJ排名 基金評等 基金龍虎榜 四四三三 趨勢軌跡
工具 ▶ 投資組合建議 投資藏寶圖 基金速配 景氣循環圖 基金計算器 美股開戶指南
會員 ▶ 我的投資組合 資產配置 我的觀察名單 部落格 討論區 修改會員資料

基智網

(<http://www.funddj.com/>)

供投資人快速查詢基金
基本資料、績效、經理
人異動狀況

提要

- 前言
- 什麼是共同基金 ??
- 共同基金分類、介紹
- 如何篩選好的基金
- 基金投資方式
- 何謂主題式基金
- 指數型、指數股票型基金有何不同?
- 不動產投資信託基金(REITs)介紹
- 結論

正確的投資策略

- 市場波動時，要更能體會風險控管的重要性
- 高報酬伴隨高風險，投資沒有穩賺不賠，應該：
 1. 選擇適合自己的「資產配置」
 2. 獲利達一定程度時需「停利出場」
 3. 利用「定時定額」平均投資成本與分散風險

理財觀念不可少

— 不要忽略資產配置及定期定額的重要性

☆ 不要有過去高報酬率的期待，一年10%足夠

☆ 不投資不熟悉且風險高的商品

☆ 資產配置最重要

- 85%以上的投資回報取決於資產配置
- 10%取決於標的選擇
- 5%則靠上天保佑

☆ 文宣不能只看報酬率

- 選擇長期中上的基金 VS 第一名的基金

☆ 定期檢視投資組合

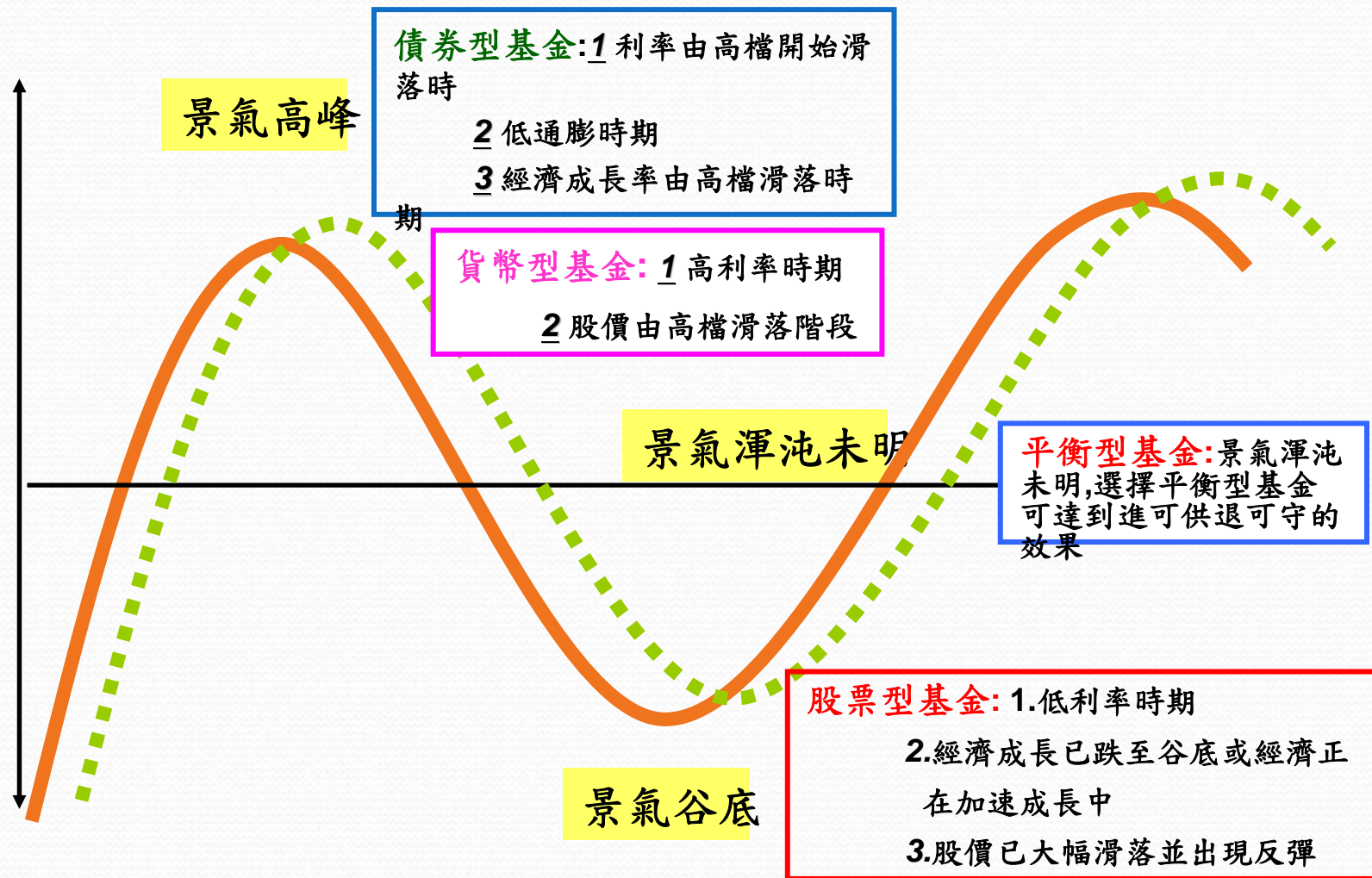
- 避免短線交易
- 設定停利/停損點

☆ 穩健型基金在空頭時定期定額切勿停扣

散戶先天的四大限制

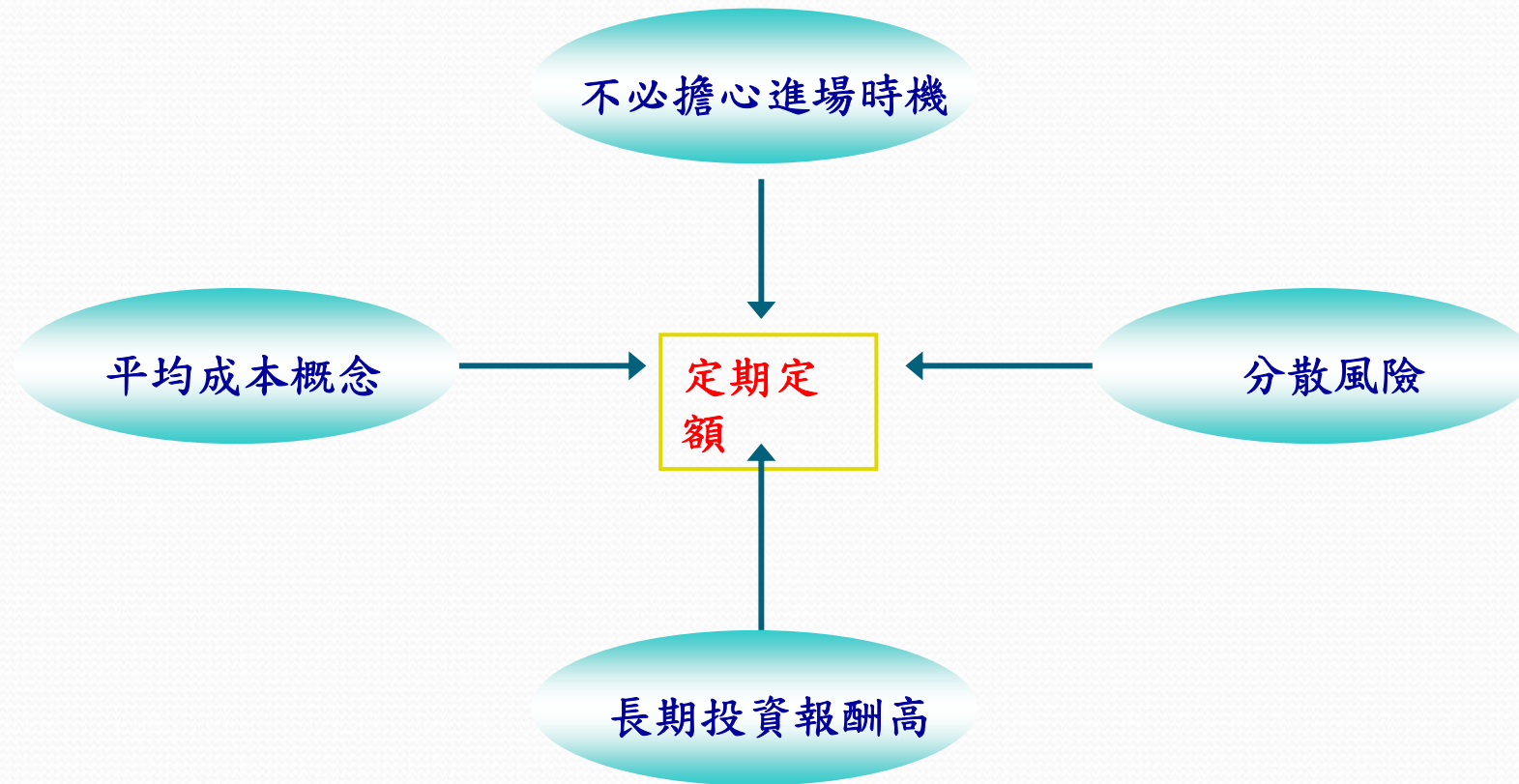
- 資金有限，難以買各類型股票，分散風險。
- 時間有限，難以密切觀察市場，掌握時點。
- 專業有限，難以深度分析公司，透視機會。
- 訊息有限，難以掌握市場變化，佈局全球。

共同基金的投資方法：單筆投資



共同基金的投資方法：定期定額

定義：每月投資固定金額在某一金融工具上，藉“平均成本”概念，逢低買一些單位、逢高少買一些單位，同時達到投資與儲蓄的目的。



定時定額投資術

- 先有風險規劃，再談投資理財
- 不追逐熱門產業或單一國家
- 要買更要懂得賣
- 操作比不操作更好
- 戒之在貪，預設報酬率到達即可贖回
- 低點絕對不可以停扣
- 有耐心就會賺錢

小兵立大功的定時定額

- 定時定額投資法特色：
 - 以零存整付的繳款方式進行投資
 - 利用平均成本法原理分散風險
 - 去除人為主觀的判斷因素
 - 小錢也可以作大投資
 - 複利效果長期可觀
 - 可以累積長期資金又可作短期週轉
 - 可彈性調整以掌握市場脈動
 - 可充分利用資產贈與子女與免稅的好處

定期定額的投資效果

定期定額時間越長，正報酬的機率越高

在民國56年~93年4月期間內，定期定額投資大盤的報酬統計表

定期定額區間	1 年	3 年	5 年	7 年	10 年
總次數	436	412	388	364	328
正報酬次數	271	287	312	309	293
正報酬機率	62%	70%	80%	85%	89%
最佳報酬	16.07%	8.11%	5.53%	4.37%	3.42%
最差報酬	-14.65%	-4.27%	-2.39%	-1.54%	-0.84%
平均報酬	0.94%	1.01%	1.06%	1.05%	1.06%

資料來源: Bloomberg, 寶來投信整理

互助會、定存、定時定額比較

	銀行零存整付	民間互助會	共同基金定時定額
投資頻率	每月乙次	每月乙次	每月乙次
投資金額	最低100至10,000元	最低約5,000元	最低3,000元
課稅與否	27萬以上，利息要課稅	不須課稅	資本利得不課稅
風險	有存保，低風險	倒會風險	市場風險、匯率風險
報酬率	3年期年利率約1.5%*	口頭約定，無保障	過去3年，國內股票型基金年平均報酬率為11.92%，全球股票型基金為13.22%**
流動性	差；提前解約利率打折	無法掌握；標不到會就無法取得資金	佳；隨時可贖回

*資料來源：中央銀行 2004/6

**資料來源：Standard & Poor's Micropal 2004/6/30

提要

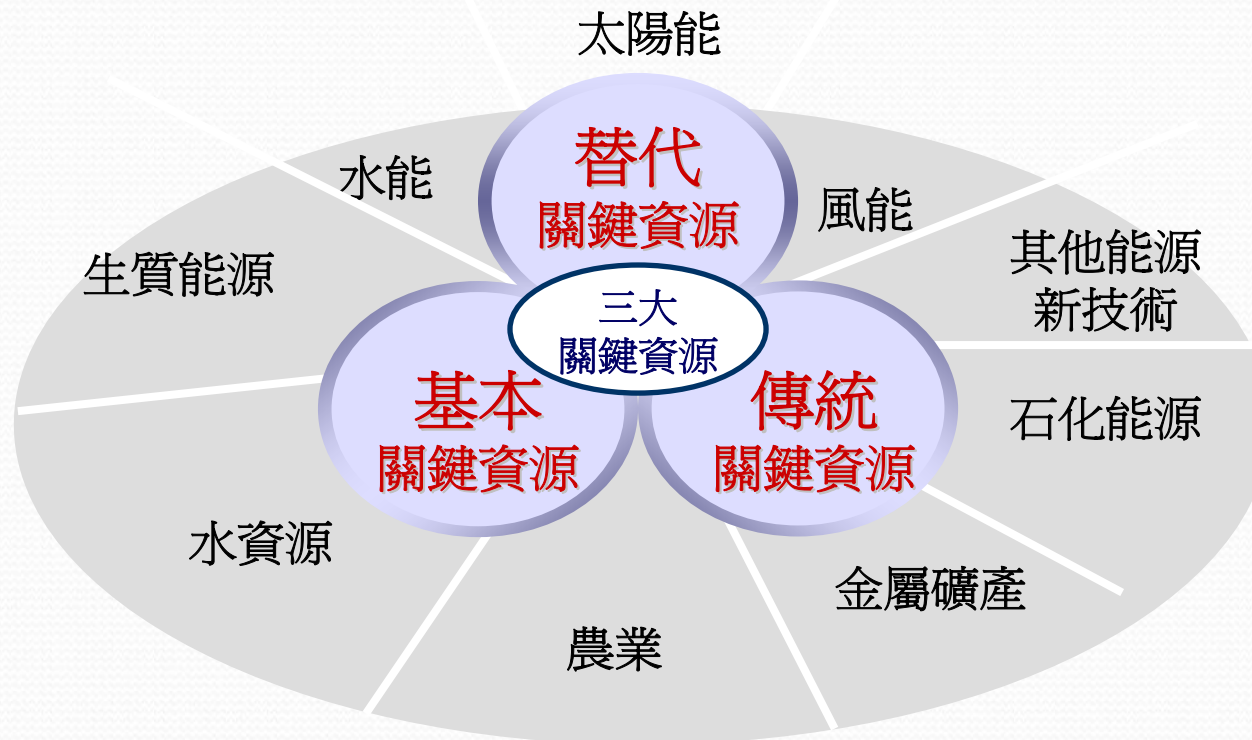
- 前言
- 什麼是共同基金 ??
- 共同基金分類、介紹
- 如何篩選好的基金
- 基金投資方式
- 何謂主題式基金
- 指數型、指數股票型基金有何不同?
- 不動產投資信託基金(REITs)介紹
- 結論

最賺趨勢財的主題式基金

- 鎖定**不同主題或概念**，涵蓋相關領域投資標的的基金，**投資範圍遍佈全球各區**，甚至橫跨不同產業。
- 買LV、開保時捷不如投資 -- 精品基金
- 玩任天堂、穿NIKE不如投資 -- 休閒基金
- 油價一直漲，省油錢不如投資 -- 資源基金

聚焦資源 掌握獲勝關鍵

- 關鍵一、潛力無窮的「替代關鍵資源」
- 關鍵二、逐漸耗盡的「傳統關鍵資源」
- 關鍵三、無可取代的「基本關鍵資源」



提要

- 前言
- 什麼是共同基金 ??
- 共同基金分類、介紹
- 如何篩選好的基金
- 基金投資方式
- 何謂主題式基金
- 指數型、指數股票型基金有何不同?
- 不動產投資信託基金(REITs)介紹
- 結論

什麼是指數股票型基金？

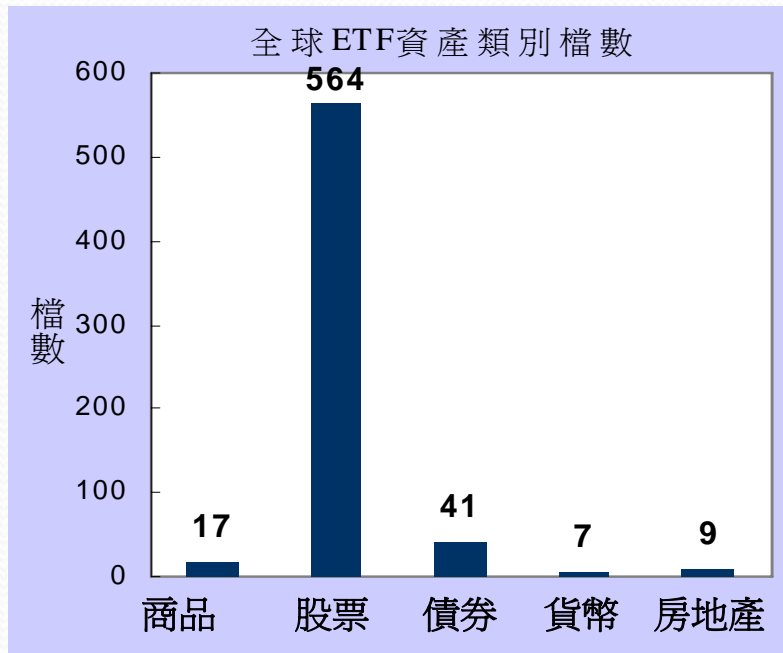
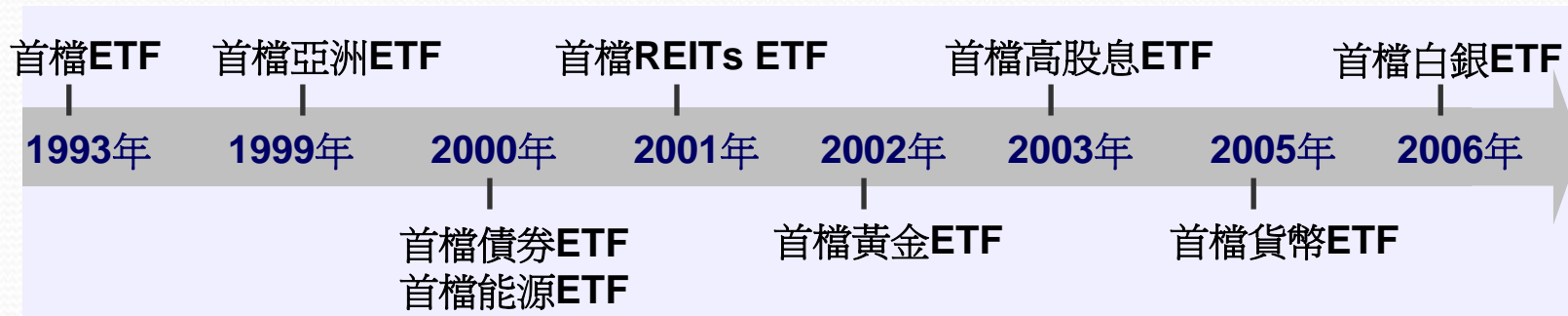
➔ 以股票方式交易，獲取指數報酬的基金！

- ✓ ETF = 指數股票型基金(Exchange Traded Fund)
在交易所上市，交易方式與股票相同完全緊貼指數走勢，投資組合為一籃子指數成份股
- ✓ 投資ETF = 投資指數內的所有成份股
- ✓ 目前全球ETF資產規模約為5046億美元，發行檔數超過600檔
- ✓ 目前國內有11檔ETF

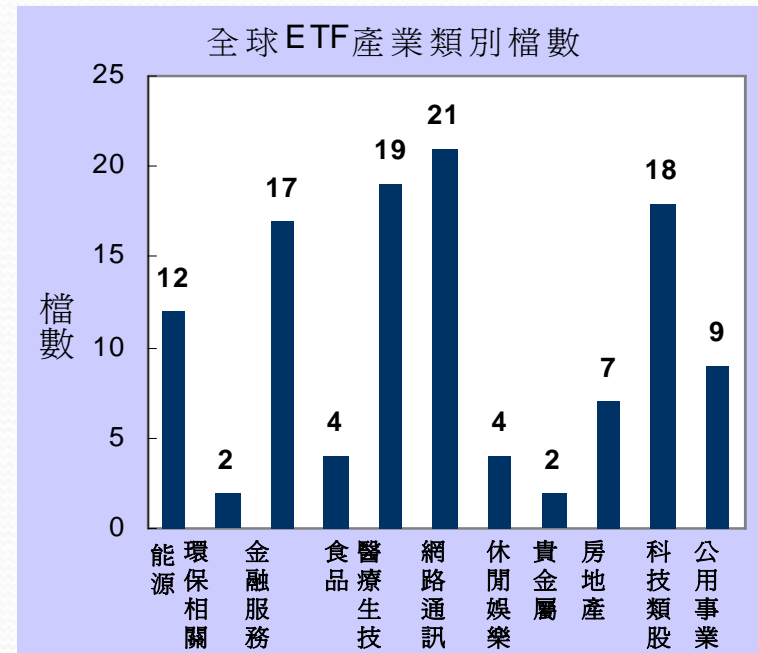


全球ETF發展歷史

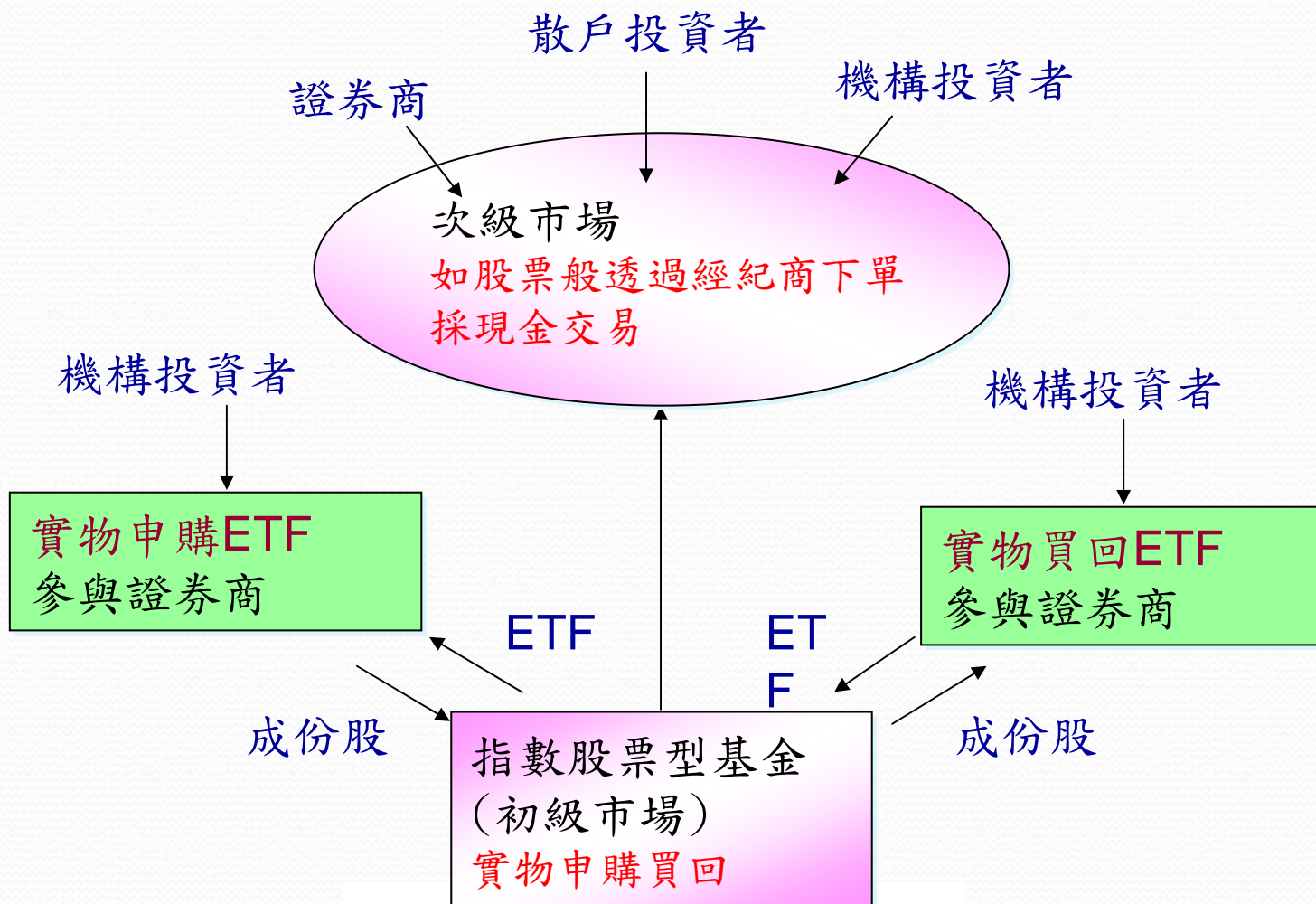
ETF種類不斷推陳出新，選擇更趨多樣化



資料來源：Bloomberg；資料日期：2006/7/31



資料來源：Bloomberg；資料日期：2006/7/31



ETF無可比擬的投資優勢

不需煩惱選股，選擇標的變簡單。

追蹤標的指數，輕鬆掌握績效。

大幅分散單一個股及產業風險。

資訊取得方便，買進賣出容易。

總費用低廉，投資效益高。

ETF交易稅千分之一低於股票的交易稅千分之三。

投資組合透明，人為因素影響低。

ETF與股票不全然相同

台灣上市股票與ETF之差異比較

項 目	股票	ETF
交易時間	上午9點至下午1點30分	上午9點至下午1點30分
買賣方式	透過任何合法證券商	透過任何合法證券商
漲跌停限制	7%	為7%
交易稅	千分之三	千分之一
信用交易	上市六個月後	一上市即可
平盤以下融券放空	不可	可
升降單位	新台幣50元以下為0.1元 新台幣50元以上為0.5元	新台幣50元以下為0.01元 新台幣50元以上為0.05元
手續費	千分之1.425以內 (由證券商自行訂定)	千分之1.425以內 (由證券商自行訂定)
除權	有	無
除息	有	有

ETF與股票型基金亦不相同

台灣開放型股票基金與ETF之差異比較

	開放型股票基金	ETF
管理方式	主動式	被動式
透明度	低	高
分散程度	視基金而定	佳
年週轉率	高	低
操作策略一致性	低	高
年管理費	1~2%	約為股票基金的1/3
上市交易	無上市交易	可於集中市場交易
交易價格	淨值	集中市場成交價格或淨值(初級市場)
放空	不可	可
收益分配	通常沒有	有
交易頻率	一天一次	盤中隨時成交或每日申購(初級市場)

你我都聽過的故事--「先冷靜，再做決定」

很久很久以前，有二個製鞋的商人，相約至非洲設鞋廠準備開發當地的鞋市場，結果一到非洲看到當地人都光著腳丫，跟本沒有穿鞋的習慣。

此時，A老板懊惱的說：「唉！沒希望了~」，於時他當下就放棄打道回府

同時，B老板興奮的說：「哇！這個市場真大」，持續且耐心的耕耘當地市場



但誰會知道~ 就今天角度看來，非洲豐盛的礦產讓它身價不凡
而且2010年世界盃足球賽將在南非舉辦



幾年的光景過去了，B老板在非洲的製鞋事業早已開花結果，而A老板依舊只能懊惱的說：「早知道，當初就.....」



所以!當市場不如預期的時候，最需要做的是先冷靜，而不是做決定!

讓投資報酬~跟著『指數』走

別再擔心行情研判錯誤、別再煩惱如何挑選標的，別再擔心投資報酬跟不上大盤的腳步。
。複雜的投資其實也可以很簡單。

讓投資跟著『指數』走!透過『**指數基金**』(Index Fund)即時掌握指數之投資表現!

投資指數基金的好處：

好處1. 免除選股壓力及選錯標的風險

好處2. 只管指數漲跌，不怕賺了指數、賠了差價

好處3. 操作方式容易，看準趨勢即可掌握波段操作

指數基金操作原則：

是以追蹤特定指數(Benchmark)為基金的管理目標，績效表現貼近所追蹤的指數表現。

指數型基金特色

特色一

不需煩惱選股，選擇標的變簡單

特色二

追蹤大盤指數，輕鬆掌握績效

特色三

可分散單一個股及產業風險

特色四

資訊取得方便，投資決策容易

特色五

總費用低廉 約為股票型基金的1/2

特色六

被動式基金管理 避免人為操作

指數基金與股票型基金比較

指數型基金與股票型基金比較表

	項 目	指數型基金	股票型基金
操作	管理方式	被動式	主動式
	持股周轉率	 較低	較高
	操作透明度	 高	低
	基金經理人對績效影響	 低	高
	操作策略一致性	 高	低
風險／成本	持股分散程度	 高	較低
	績效波動性 (標準差)	 較小(與追蹤指數相當) 	較大
	基金管理費用 (經理費+保管費)	約為股票型基金的 1/2	較高

指數型基金與指數股票型基金(ETF)比較

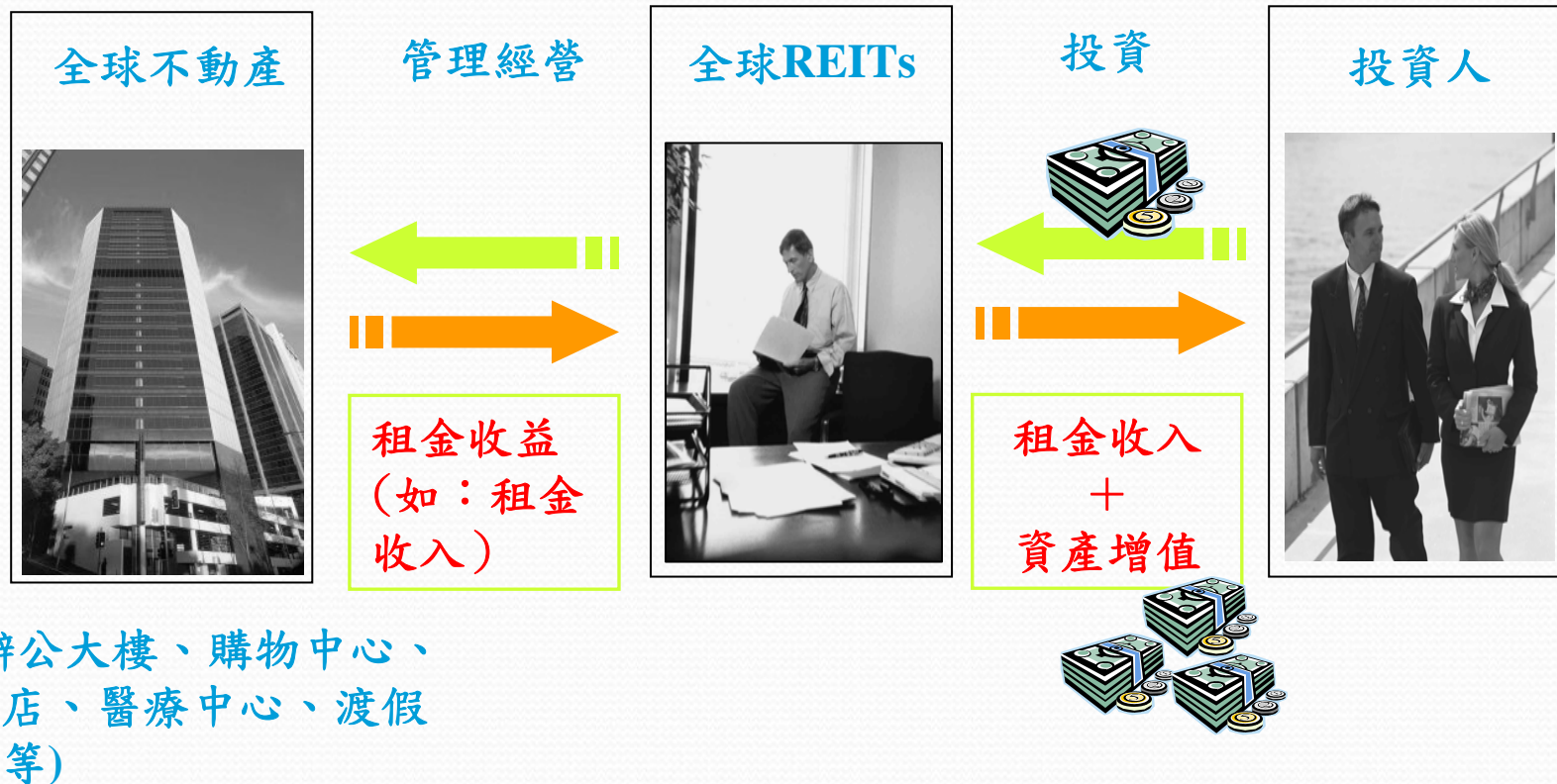
	指數型基金	指數股票型基金(ETF)
操作方式	最佳化	完全複製法
最小申購價金	一萬元起	以市價計算
銷售通路	銀行、投信、券商	初級市場：參與券商 (PD) 次級市場：所有券商
買賣方式	以現金申購	初級市場：以股票實物申購買回 次級市場：以現金買賣
買賣價格	依淨值	初級市場：依淨值 次級市場：依市價
買賣時間	每日一次	初級市場：每日一次 次級市場：交易時段內均可進行
定期定額	承辦銀行較多	僅部分銀行
手續費	申購費	股票經紀費用
放空	不可	可

提要

- 前言
- 什麼是共同基金 ??
- 共同基金分類、介紹
- 如何篩選好的基金
- 基金投資方式
- 何謂主題式基金
- 指數型、指數股票型基金有何不同?
- 不動產投資信託基金(REITs)介紹
- 結論

什麼是REITs?

- REITs = 不動產投資信託(Real Estate Investment Trust)。
- 將辦公大樓、購物中心、住宅等具有穩定租金收益不動產的所有權，分割成小單位，在轉化成證券在交易所掛牌買賣，也就是投資一檔REITs 等於投資旗下一籃子建築物。



直接投資不動產與投資REITs比較

	直接投資不動產	投資 REITs
投資門檻	高	低
流動性	差	高
投資風險分散程度	風險不夠分散	風險分散
專業管理	無	有
物業與資產配置	單一，受限投資規模，集中在單一區域或單一物業類型。	多樣化，物業類型多樣化，投資全球 REITs 基金，可以依照地區分散配置。
資訊透明度	低	高
手續費	轉賣需支付仲介手續費約 4%相當高	僅需支付證券手續費或基金管理費

REITs五大特色

特色一

穩定配息，坐收定期收益

特色二

超越股債，**資產配置**新選項

特色三

小額投資，**分散資產避險**的絕佳工具

特色四

同步增值，**抗跌**性相對較佳

特色五

專業管理，營運掌握度高

REITs四大觀察指標

- 商業不動產的供給量是否大增？
- 經濟是否進入衰退？
- 利率是否大幅攀升、遞減？
- 市場資金有無大幅撤出的跡象？



提要

- 前言
- 什麼是共同基金 ??
- 共同基金分類、介紹
- 如何篩選好的基金
- 基金投資方式
- 何謂主題式基金
- 指數型、指數股票型基金有何不同?
- 不動產投資信託基金(REITs)介紹
- 結論

基金商品未來趨勢

□ 從「單一投資標的」朝向「複合多元投資標的」發展

例如：從單純投資於股票的基金，走向佈局全球各大資產類別的基金。

□ 追求「相對報酬」朝向追求「絕對報酬」發展

例如：從訴求「打敗大盤3~5%」，走向訴求「定存+2%的報酬」。

□ 單純的主動式或被動式管理，朝向主動式人為操作搭配被動式工具或計量模組操作發展

例如：從單純標榜主動式或被動式管理，走向「被動式工具+主動式管理」或「計量模組操作+主動式管理」，為投資人創造最大利益。

□ 從大量生產朝向「多樣選擇」或「量身訂製」商品發展

例如：從大規模公開募集基金，走向私募、全權委託操作。

或從單一受益權單位基金走向多類型受益權單位基金發展。

定期檢視基金報酬

■ 關心

事件

績效

資產管理公司的動態

■ 耐心

投資時間不要太短

賠錢要有等待的耐心

■ 決心

投資獲利，戒之在貪

不輕易離場

