

了解投資工具特性及交易概念

元大投信 資深經理

江俊逸

摘要

- 為何要投資理財
- 金融商品介紹與投資
股票、ETF、基金
- 定期定額投資

貧富差距拉大

五等分位家庭所得差距

年份	高所得組可支配所得 (萬元)	低所得組可支配所得 (萬元)	差距倍數 (倍)
105	200	32.9	6.08
106	205	33.8	6.07
107	209	34.4	6.09
108	213	35.0	6.10
109	217	35.4	6.13
110	220	35.8	6.15

資料來源：主計總處

製表：曹悅華

105-110
10%

105-110
8.8%

1.110年每戶家庭可支配所得平均數為**109.1萬元**，每人平均數37.7萬元

2.疫情加劇所得分配不均 差距**6.15倍**10年新高

3.我國所得中**前1%最高的人**，占**全部所得10%**，跟日本接近；相較而言，美國占22.75%、南韓12%，顯示台灣高所得占世界其他國家比例仍較低。

4.有錢人靠資本市場賺錢、弱勢族群卻面臨減班休息的命運

重大經濟事件財富重分配

每逢災難，台灣所得差距就再次擴大

台灣經濟成長率(%)與所得最高與最低族群差距倍數

● 經濟成長率(%) ● 最高收入組(前20%)為最低收入組(末20%)的倍數

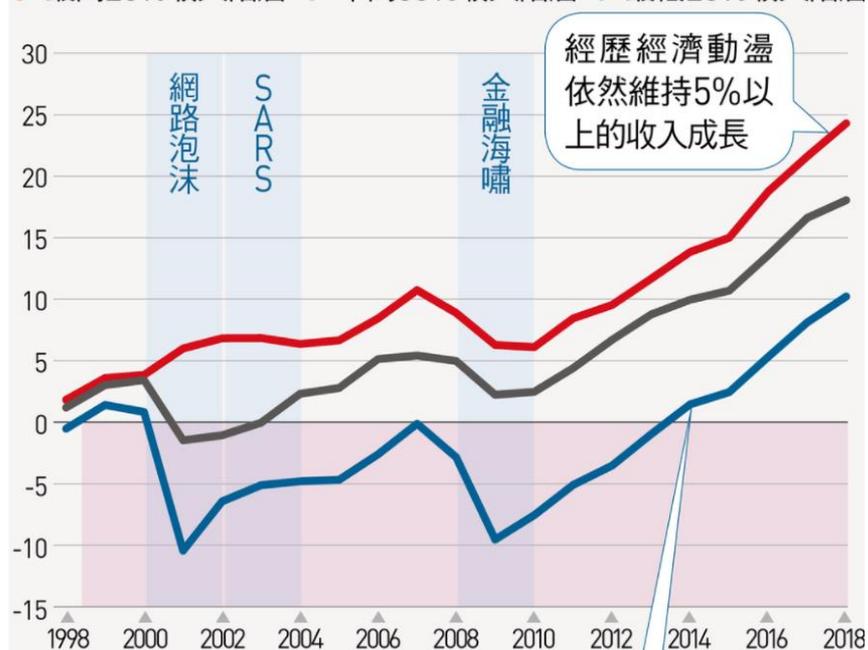


資料來源：行政院主計總處

富人收入無論何時都正成長，窮人卻持續負成長

戶數五等分位組之平均每戶可支配所得成長率(%)

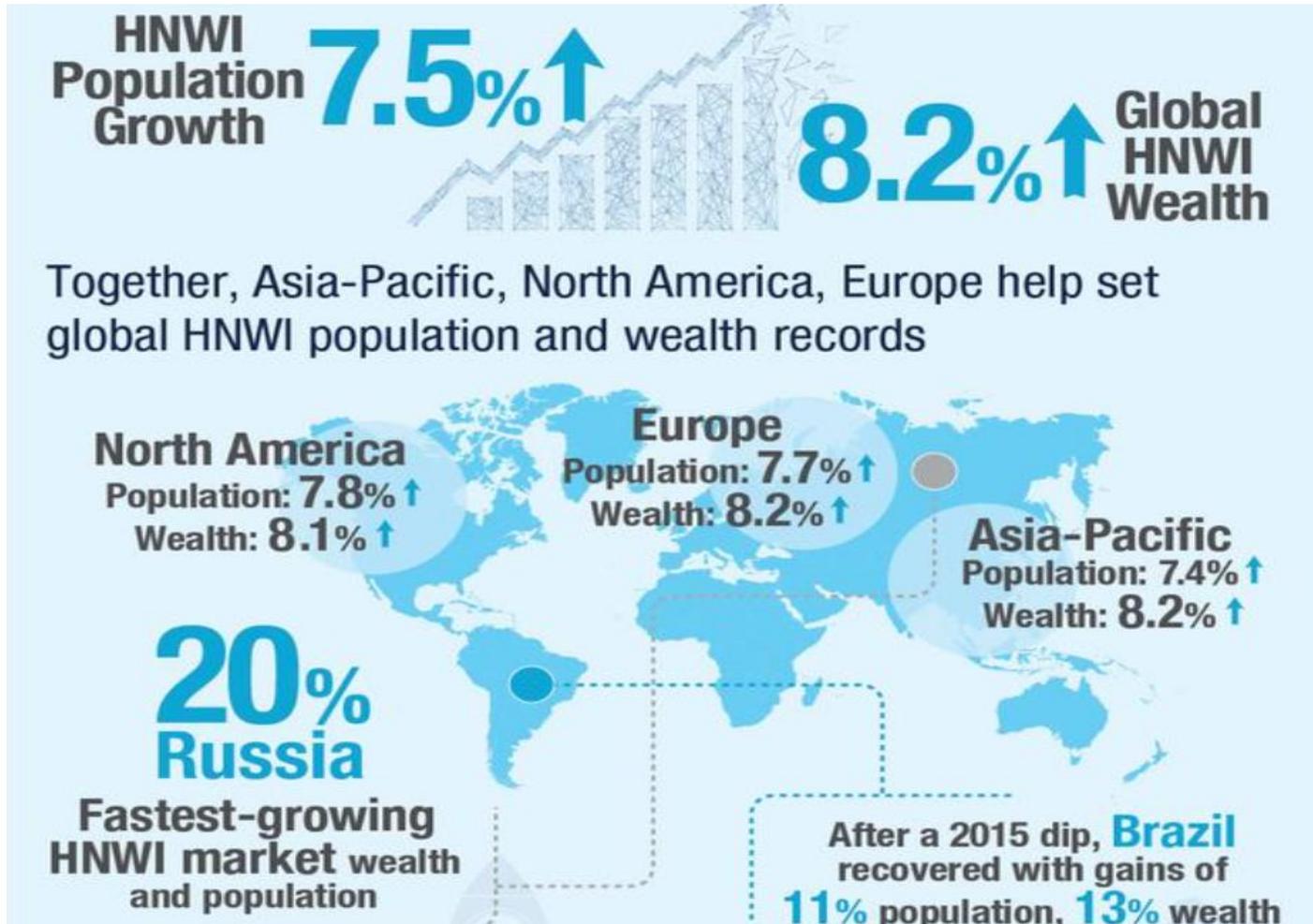
● 最高20%收入階層 ● 中間60%收入階層 ● 最低20%收入階層



資料來源：行政院主計總處

經濟震盪中受傷最重，直到2014年才回復至2000年水準

投資管理--富人財富一年增值？



金融商品介紹

金融商品1：股票投資

金融商品2：認識ETF與投資

金融商品3：基金投資

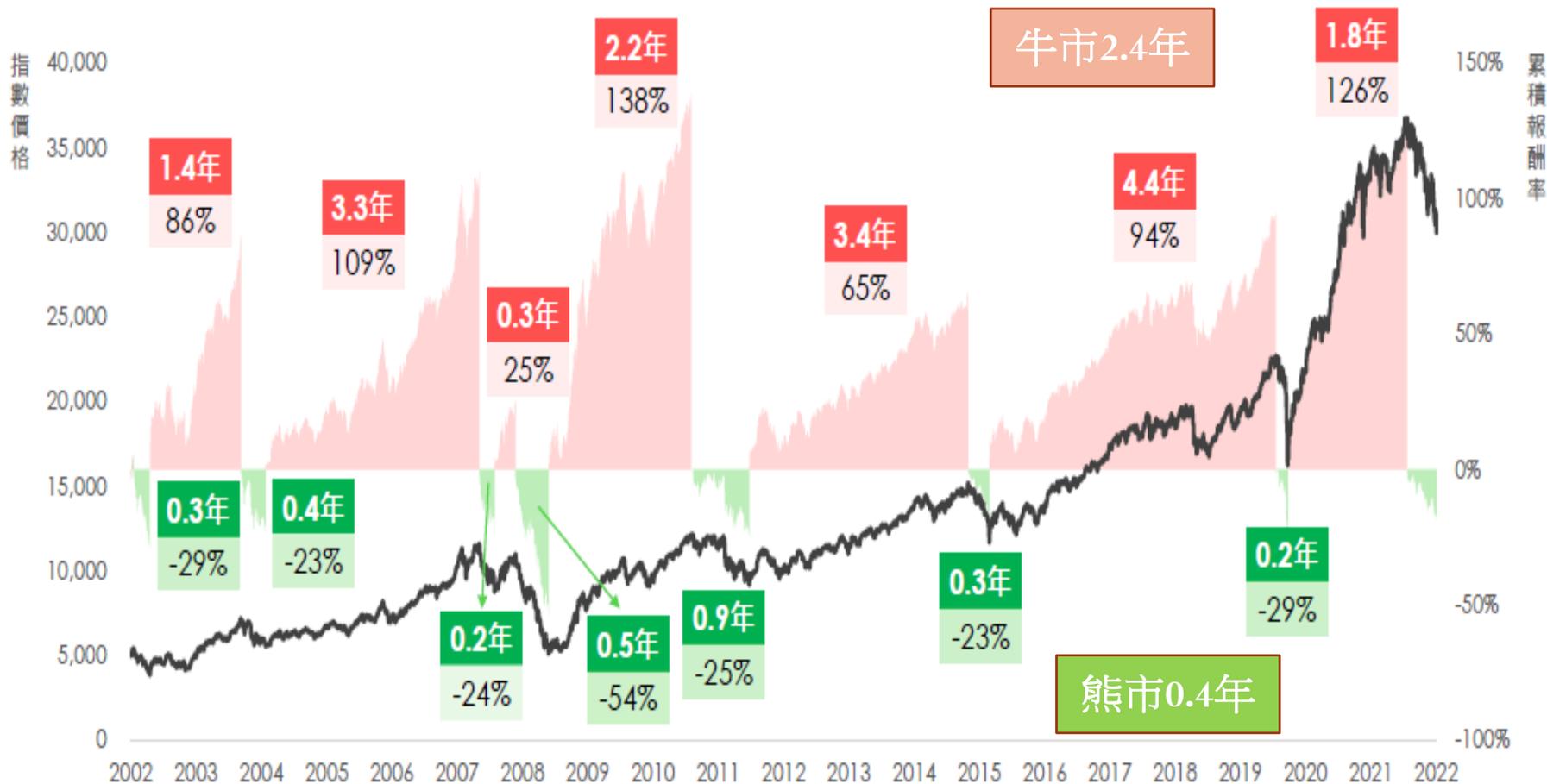
股票投資

台股買賣建議參考

1. 基本面
2. 題材投資
3. 與投資大師同步

台股熊短牛長留在市場才聰明

近二十年台灣加權股價總報酬指數超過八成時間都是牛市，步入熊市反而提供低檔建立部位機會



資料來源：理柏資訊2002/6/30~2022/6/30，元大投信整理。熊市係指波段高點下跌逾20%，牛市則是自波段低點上漲超過20%。以上僅為歷史績效，過去績效不代表基金實際報酬率及未來收益之保證。指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。

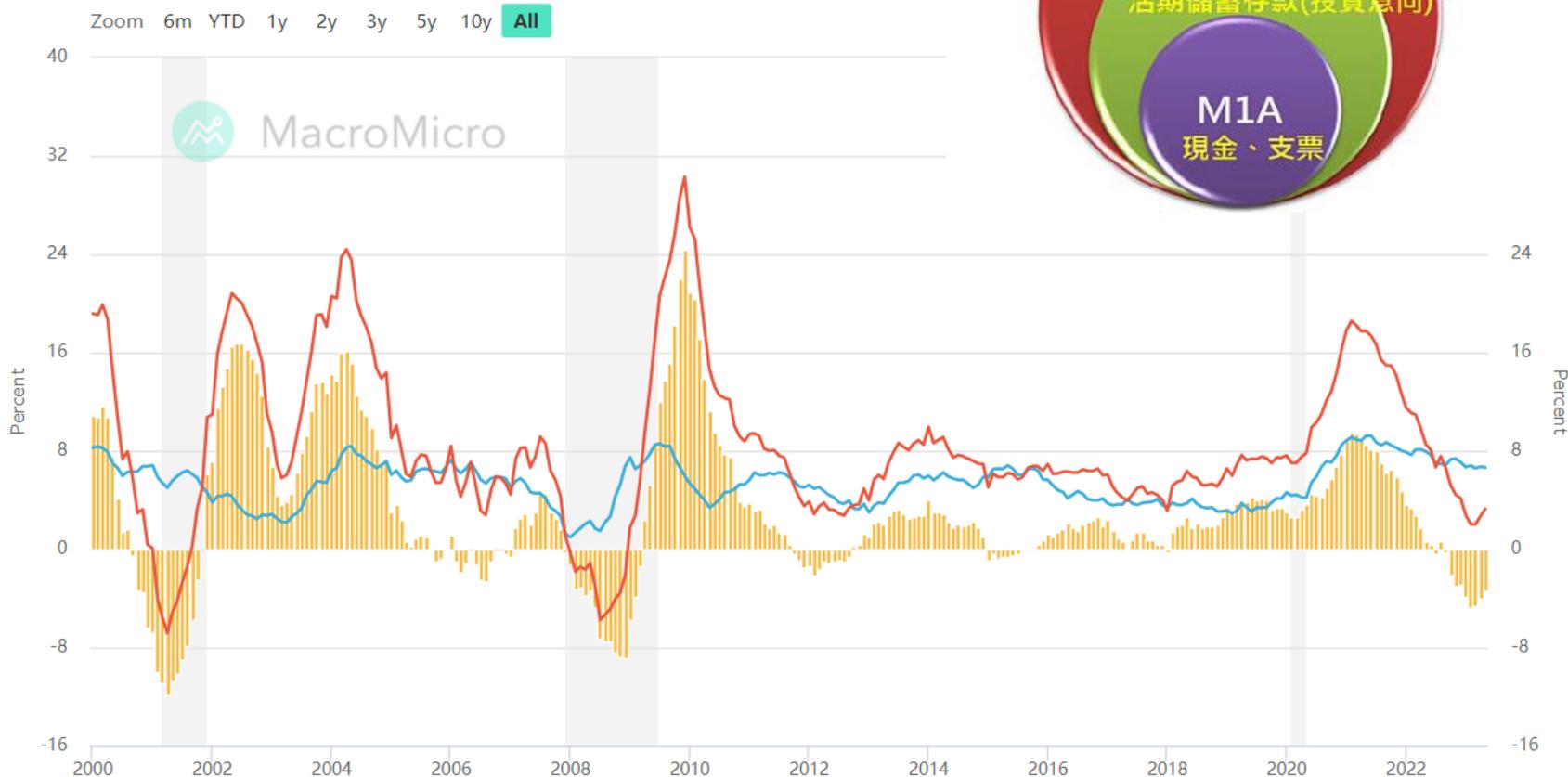
僅供專業人員參考使用，需配合專人說明。非供一般大眾檢閱。

基本面1-M1B和M2

台灣貨幣數量的三大組成要素與主要內容

台灣-M1B vs. M2

MacroMicro.me | 財經M平方



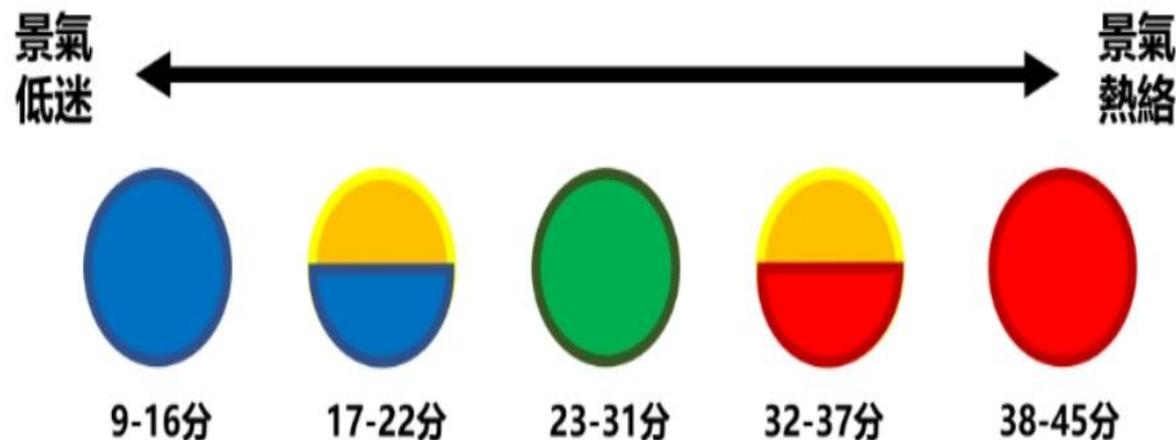
中央銀行每月24日公告

M1B和M2黃金交叉操作台灣50績效

M1B黃金交叉M2操作台灣50績效統計

時間	買/賣	期間	買入價	賣出價	價差	配息	總獲利	報酬率
2006/1-2006/2	B	1	52.4	52.8	0.4	0	0.4	0.76%
2006/5-2006/6	B	1	53.1	54.25	1.15	0	1.15	2.17%
2006/10-2006/11	B	11	56.3	57.75	1.45	0	1.45	2.58%
2007/2-2007/12	B	11	56.45	54.95	-1.5	2.5	1	1.77%
2009/4-2011/10	B	31	42.15	48.08	5.93	5.15	11.08	26.29%
2012/10-2015/1	B	28	53.55	70.3	16.75	2.9	19.65	36.69%
2015/9-2017/5	B	29	61.2	80.4	19.2	2.55	21.75	35.54%
2017/6-2018/1	B	8	81.35	82.35	1	2.2	3.2	3.93%
2018/2-2022/7	B	54	82.95	117.6	34.65	15.7	50.35	60.70%
2022/8-2022/9	B	1	103.45	99.05	-4.4	0	-4.4	-4.25%
				合計	74.63	31	105.63	

基本面2-景氣訊號燈



1. 「紅燈」38分~45分：景氣熱絡。
2. 「黃紅燈」32分~37分：注意景氣是否轉向。
3. 「綠燈」23分~31分：景氣穩定。
4. 「黃藍燈」17分~22分：注意景氣是否轉向。
5. 「藍燈」9分~16分：景氣低迷。

- 貨幣總計數M1B、股價指數、
- 工業生產指數、
- 非農業部門就業人數、
- 海關出口值、
- 機械及電機設備進口值、
- 製造業銷售量指數、
- 批發零售及餐飲業營業額、
製造業營業氣候測驗點。

與老闆同步買進

台積電高層增持自家股票

項目	說明
增持高層	總裁魏哲家，以及侯永清、馬慧凡、章勳明、黃仁昭、何軍、葉主輝、李俊賢、魯立忠、徐國晉等九名副總級高階主管
增持張數	共計約238張，以台積電股價10月均價計算，共斥資逾8,800萬元，以魏哲家加碼200張、估計花費約7,600萬元為最大手筆
公司回應	魏哲家加碼買進自家股票，是看好前景；內部人持股增加，部分是來自員工購股計畫買股，多數是自市場買進

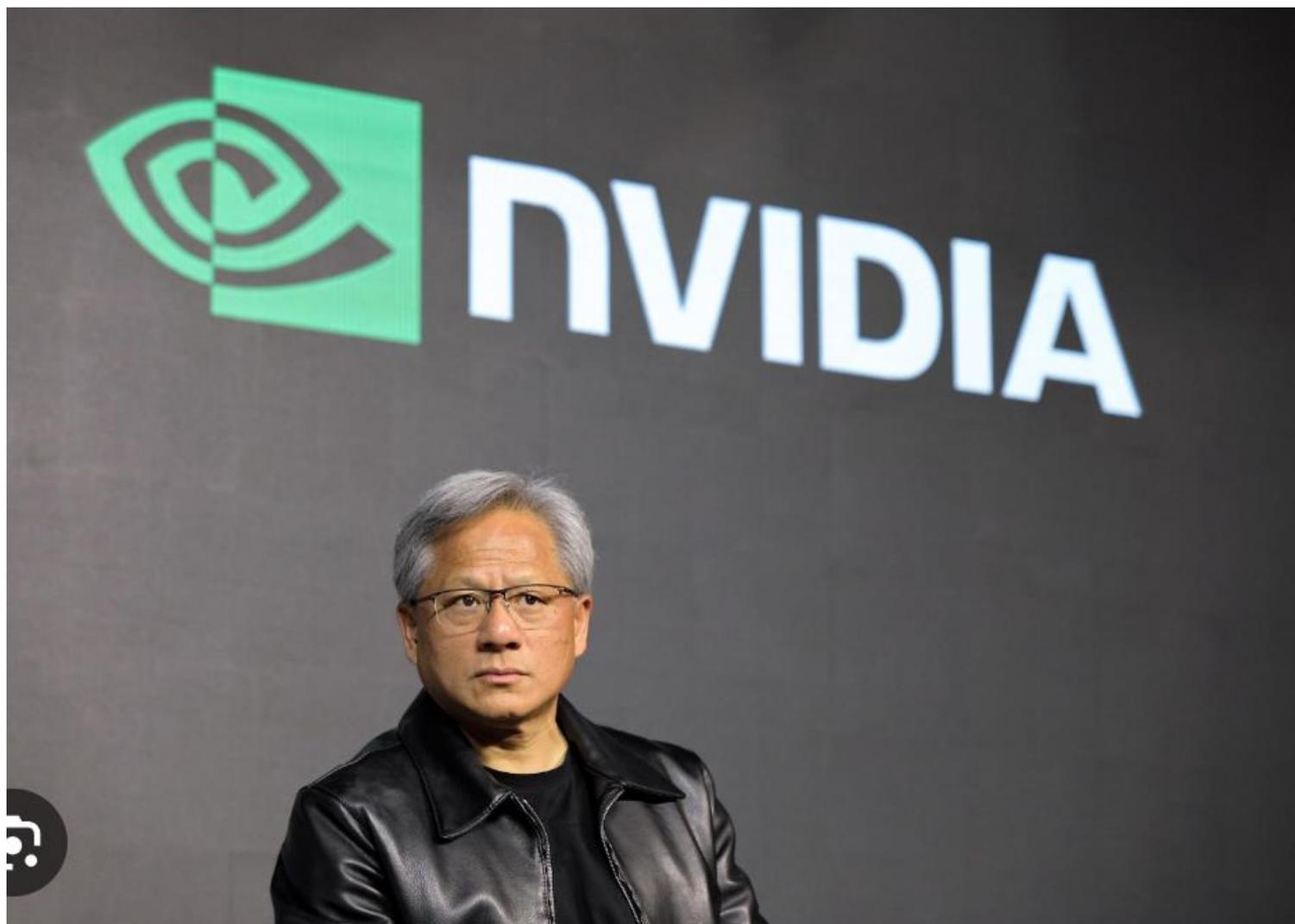


董監持股

[匯出XLS](#)
[匯出HTML](#)

月別	當月股價			發行 張數 (萬張)	非獨立董監持股					獨立董監持股					全體董監持股					外資 持股 (%)
	當月 收盤	漲跌 (元)	漲跌 (%)		持股 張數	持股 (%)	持股 增減	質押 張數	質押 (%)	持股 張數	持股 (%)	持股 增減	質押 張數	質押 (%)	持股 張數	持股 (%)	持股 增減	質押 張數	質押 (%)	
2023/04	511	-22	-4.1	2,593	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72
2023/03	533	+22	+4.3	2,593	1,702,489	6.6	+47	1,600	0.1	0	0	0	0	0	1,702,489	6.6	+47	1,600	0.1	72.1
2023/02	511	-11	-2.1	2,593	1,702,442	6.6	0	1,600	0.1	0	0	0	0	0	1,702,442	6.6	0	1,600	0.1	71.9
2023/01	522	+73.5	+16.4	2,593	1,702,442	6.6	0	1,600	0.1	0	0	0	0	0	1,702,442	6.6	0	1,600	0.1	71.7
2022/12	448.5	-41.5	-8.5	2,593	1,702,442	6.6	+67	1,600	0.1	0	0	0	0	0	1,702,442	6.6	+67	1,600	0.1	70.9
2022/11	490	+100	+25.6	2,593	1,702,375	6.6	+200	1,600	0.1	0	0	0	0	0	1,702,375	6.6	+200	1,600	0.1	71.2
2022/10	390	-32	-7.6	2,593	1,702,175	6.6	+200	1,600	0.1	0	0	0	0	0	1,702,175	6.6	+200	1,600	0.1	70.8

短線題材性可以操作權證



權證是什麼

權證

用小錢，複製股票價格漲跌
的股票槓桿工具

買(賣)股票

VS.

買(賣)股票的權利

(買股票一陣子的表現)



認購與認售權證

看多買認購、看空買認售

看多

買進認購權證

 標的股漲、
認購權證價格上漲

賣掉權證
獲利了結

看空

買進認售權證

 標的股跌、
認售權證價格上漲

賣掉權證
獲利了結

權證怎麼挑？

- 優先選擇造市品質優良且不調降造市委買波動率的發行券商
- 價內外程度15%以內權證
- 到期日60天以上
- 行使比例高的權證對標的股價格敏感度較高，但權證單價也較高，若希望權證單價低者，可挑選行使比例較低的權證；追求效率的投資人，則可選擇行使比例較大的權證。投資人可依自身可投資資金及偏好來作選擇。

跟著巴菲特賺長期趨勢財



2003/4

買中國石油→1.62元

2007/10/19(出清)

賣中國石油→11-14元**(10倍)**

2008/9

買比亞迪→8元

2022年19.92%

2023/5 8.98%

2022/8 277賣比亞迪→**(30倍)**

262元(7/14)

2020年/8

買日本五大商社(至6/30)

丸紅→403%

三井物產→244%

三菱商事→227%

住友商事→160%

伊藤忠商→147%

2022年買台積電

2022Q3 買 470元

2023Q1 出清 500元

認識 ETF

ETF = 交易所 買賣 基金
Exchange Trade Fund

= 指數 股票型 基金

追蹤
某一個
指數

能在
股票交易所
買賣

由投信公司管理，
小資金就可以一次買進一籃子標的
的投資商品

何謂ETF？



1993 全球第一檔ETF SPY (4227E USD 2023/06/30) 道富資產管理

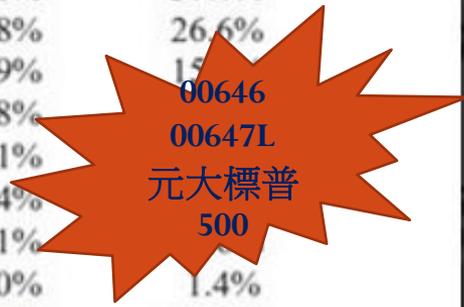
2003 台灣第一檔ETF 台灣50 (3420E 2022/06/30) 元大投信

被動追蹤，賺取指數報酬



Here are the results for the first nine years of the bet – figures leaving the charitable beneficiary I designated to get any bet winnings I earned, will be the mail next January.

Year	Fund of Funds A	Fund of Funds B	Fund of Funds C	Fund of Funds D	Fund of Funds E	S&P Index Fund
2008	-16.5%	-22.3%	-21.3%	-29.3%	-30.1%	-37.0%
2009	11.3%	14.5%	21.4%	16.5%	16.8%	26.6%
2010	5.9%	6.8%	13.3%	4.9%	11.9%	15.0%
2011	-6.3%	-1.3%	5.9%	-6.3%	-2.8%	15.0%
2012	3.4%	9.6%	5.7%	6.2%	9.1%	15.0%
2013	10.5%	15.2%	8.8%	14.2%	14.4%	15.0%
2014	4.7%	4.0%	18.9%	0.7%	-2.1%	15.0%
2015	1.6%	2.5%	5.4%	1.4%	-5.0%	1.4%
2016	-2.9%	1.7%	-1.4%	2.5%	4.4%	11.9%
Gain to Date	8.7%	28.3%	62.8%	2.9%	7.5%	85.4%

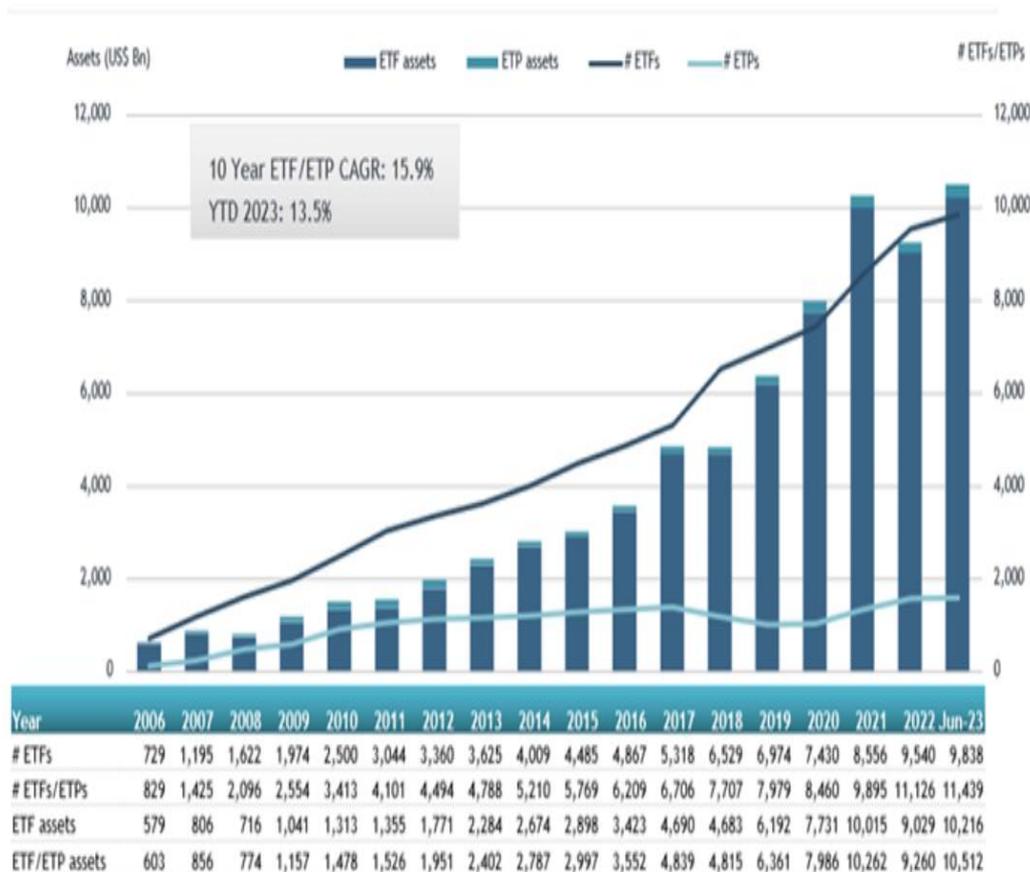


Footnote: Under my agreement with Protégé Partners, the names of these funds-of-funds have never been publicly disclosed. I, however, see their annual audits.

圖為股神巴菲特昨天在公開信中披露，他與華爾街專家打賭9年投資指數基金後的績效比較，紅圈數字為巴菲特選擇的美股指數基金投資績效。翻攝自波克夏公司官網

全球ETF規模概要

Global ETFs industry assets as of the end of June 2023



1. 2022年全球ETF業資產總額高達9.23兆美元，在標普500指數市值全年下跌19.4%情況下，單年仍有8,561.6億美元淨流入，僅次於大多頭的2021年紀錄。

2. 截至2023年6月底，投資於全球上市的ETF /ETPS的資產為**10.51兆美元**

3. 截至6月底，**全球ETF行業有11439種產品**，來自**686家供應商**，在**63個國家**的**81個交易所**上市。

4. 2023年資產年初至今**上升了13.5%**，

台灣ETF發展事紀

台灣ETF發展大事紀

時間	事件
2003年	推出第一檔ETF產品-元大台灣50 (0050)，成為繼香港、日本、新加坡和南韓後，亞洲第五個ETF發行國家
2006年	ETF發行範疇擴增，增加產業類型標的，出現台灣第一檔產業型ETF、第一檔傘型架構ETF
2009年	走向國際化，台港相互掛牌，正式跨入發行境外ETF，台灣投資人得以使用新台幣直接於證交所買賣境外ETF
2014年	槓桿型、反向型、期貨ETF上市；領先全世界推出全球第一檔中國大陸A股反向型ETF
2015年	黃金與原油期貨ETF推出，跨入商品市場
2017年	出現債券ETF
2023年5月	受益人數655.08萬人，台股ETF規模達1.02兆元，債券ETF規模1.49兆元

資料來源：採訪整理

經濟日報

- 1.亞洲ETF規模(至7/10)
日本ETF以5,156億美元，排名亞洲第一，台灣981億美元排名第二，香港、韓國分別為832億美元、786億美元。
- 2.日本ETF最大買家是日本央行，台灣ETF受益人規模到2020年3月首度突破100萬人次，累積現已超過650萬人次。
- 3.第一檔ETF也是最大ETF-元大台灣卓越50
- 3.第一檔產業ETF-富邦科技
- 4.第一檔台港掛牌ETF-元大寶滬深
- 5.第一檔中國反向ETF-元大滬深300反
- 6.台灣最大債券ETF-中信高評等債

ETF類型

介紹「ETF」種類



股票型

主要投資於股票市場

- ◆ 區域型
- ◆ 單一國家型
- ◆ 產業型
- ◆ 主題型



債券型

主要投資於各類債券

- ◆ 公債
- ◆ 公司債
- ◆ 產業債
- ◆ 投資級債
- ◆ 高收益債
- ◆ 新興市場債



商品型

投資於原物料市場

- ◆ 能源
- ◆ 貴金屬
- ◆ 農產品
- ◆ 工業金屬



外匯型

主要連結匯率或相關指數

- ◆ 美元
- ◆ 日元
- ◆ 其它外幣



房地型

主要投資於不動產投資信託

- ◆ 美國房地產
- ◆ 國際房地產



另類型

主要可分為槓桿及反向型

- ◆ 槓桿型
- ◆ 反向型

如何選擇 E T F

- 選擇**市值型(含高股息)**和**債券型** E T F
- **不選**特定產業(如:5G 、 電動車)
- **不選**特定國家(中國、越南)
- **不選**太複雜 E T F (槓桿、反向)

ETF 資訊查詢



即時估計淨值

亞洲時區ETF

歐美時區ETF

商品期貨ETF

債券ETF

ETF 期貨市價

我的最愛 0



預設

資料時間：2022-10-24 17:00:00

☆ 0050 元大台灣50

市價	昨收	10/21 98.90	最新	98.60	▼ 0.30 (-0.30%)	折溢價	即時追蹤差距
						0.03	NTD
						(0.03%)	0.00%
淨值	昨收	10/21 98.58	最新	98.57	▼ 0.01 (-0.01%)		

☆ 0051 元大中型100

市價	昨收	10/21 48.64	最新	48.88	▲ 0.24 (0.49%)	折溢價	即時追蹤差距
						0.35	NTD
						(0.72%)	0.00%
淨值	昨收	10/21 48.26	最新	48.53	▲ 0.27 (0.56%)		

基金資訊

參考匯率

新聞/策略

0050 元大台灣50

今日 | 營業日 ✓ 申購 ✓ 贖回 ✓

相關連結

— 市價 — 預估淨值



ETF優缺點

ETF優點



優：分散風險

產業：金融產業

● 兆豐金

產業：傳統產業

■ 亞泥

產業：電子產業

▲ 華碩

產業：傳統產業

★ 長榮

產業：傳統產業

▲ 中鋼

XXX ETF

能有效分散投資單一「個股」及「產業」的風險

ETF優點



優：投資標的資料透明

第一步

在搜索引擎搜尋某ETF標的



舉例：搜尋高股息ETF

第二步

在網站上就能看到相關資訊



舉例：能在網站上看到
高股息ETF持股及權重等資訊

ETF優點



優：交易方便

ETF交易方式與股票相同



在券商APP上進行買賣

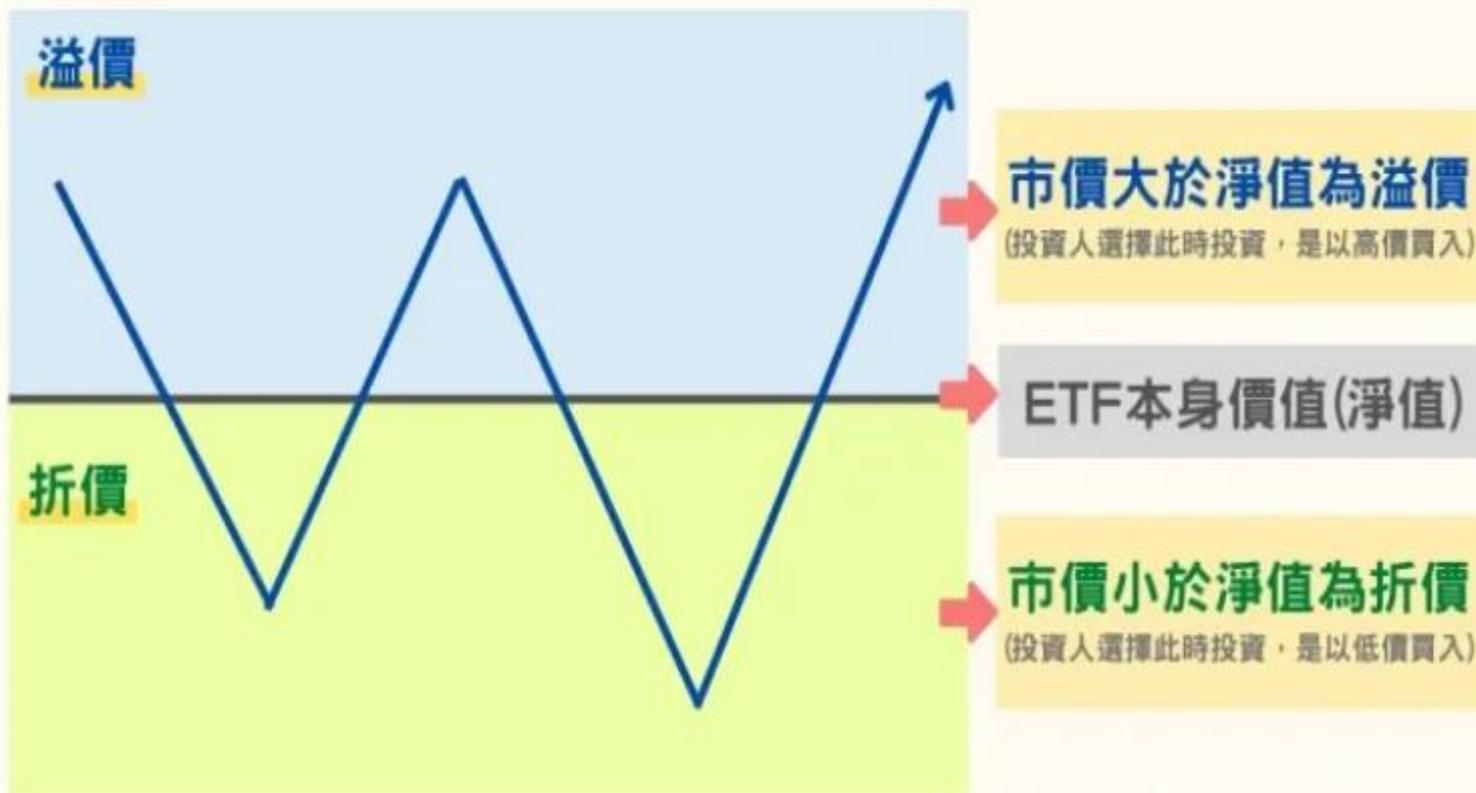
ETF優點

✓ 優：交易成本低

ETF	金融工具	股票
0.1425%	買賣 手續費	0.1425%
0.1%	賣出 證交稅 (交易稅)	0.3%

ETF缺點

✘ 缺：折溢價



ETF缺點

✘ 缺：只派發現金不配股利

有配息的ETF	有配息的股票
<p data-bbox="282 662 768 729">主要是這一類型：</p> <p data-bbox="403 876 846 1039">只派發現金股利 沒有股票股利</p>	<p data-bbox="1016 662 1630 729">主要可以分為三類型：</p> <ol data-bbox="1112 796 1615 1158" style="list-style-type: none">1.只派發現金股利2.只派發股票股利3.有派發現金股利 也有派發股票股利

ETF缺點

✘ 缺：下市風險

證券投資信託ETF

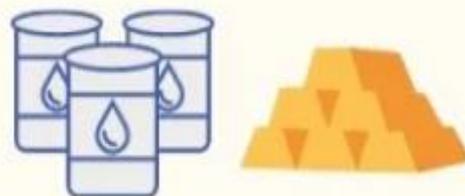


最近30個交易日
平均規模低於終止門檻

- ◆ 股票ETF規模低於1億元
- ◆ 債券ETF規模低於2億元

符合上述狀況達成下市門檻

期貨信託ETF



- ◆ 淨值跌破發行價 90%
- ◆ 期貨ETF平均
規模低於5千萬元

符合上述狀況將進
行下市及清算程序

ETF缺點



缺：部分ETF沒有漲跌幅限制

國內成分證券

國外成分證券

(包括國外商品期貨、槓桿/反向型)



漲幅最多10%



沒有漲幅上限



跌幅最多10%



沒有跌幅下限

ETF缺點

 缺：不是所有ETF都適合長期持有

較為適合長期持有的ETF	較不適合長期持有的ETF
<ul style="list-style-type: none">◆ 股票型ETF◆ 債券型ETF	<ul style="list-style-type: none">◆ 槓桿型ETF◆ 反向型ETF◆ 期貨型ETF

ETF缺點



缺：系統性風險

投資ETF可以抵禦	投資ETF不可抵禦
<p>◆ 非系統性風險</p> <p>等同於非市場風險 ↓</p> <p>如：可以分散單一公司的風險</p>	<p>◆ 系統性風險</p> <p>等同於市場風險 ↓</p> <p>如：不可避免戰爭、經濟危機及能源危機等風險</p>

0056填息時間表(每次填息)

股利 發放 年度	股利所屬 盈餘期間	除息日程				股東股利(元/股)		
		除息 交易日	除息 參考 價	填息 完成日	填息 花費 日數	現金股利		股利 合計
						盈餘	合計	
2023	2023全年	23'07/18	34.94			1	1	1
2022	2022全年	22'10/19	23.74	22'12/01	32	2.1	2.1	2.1
2021	2021全年	21'10/22	30.6	21'11/08	12	1.8	1.8	1.8
2020	2020全年	20'10/28	28.09	20'12/04	28	1.6	1.6	1.6
2019	2019全年	19'10/23	27.23	19'12/30	49	1.8	1.8	1.8
2018	2018全年	18'10/23	24.36	19'02/21	80	1.45	1.45	1.45
2017	2017全年	17'10/30	25.44	18'01/23	61	0.95	0.95	0.95
2016	2016全年	16'10/26	24.05	17'06/21	159	1.3	1.3	1.3
2015	2015全年	15'10/26	21.65	16'03/01	84	1	1	1
2014	2014全年	14'10/24	22.96	14'12/05	31	1	1	1
2013	2013全年	13'10/24	23.33	14'04/16	116	0.85	0.85	0.85
2012	2012全年	12'10/24	23.1	13'05/09	131	1.3	1.3	1.3
2011	2011全年	11'10/26	23.01	12'02/16	76	2.2	2.2	2.2
2010	2009全年					0	0	0
2009	2009全年	09'10/23	21.63	10'01/04	51	2	2	2
2008	2008全年					0	0	0

7/19 收盤 34.36

評價日價格低於IPO價格

2007/12成立

00850填息時間表(每次填息)

7/19 收盤 34.81

股利 發放 年度	股利 盈餘	除息日程				股東股利(元/股)		
		除息 交易日	除息 參考 價	填息 完成日	填息 花費 日數	現金股利		股利 合計
						盈餘	合計	
2022	2022 全年	22'11/16	29.05	23'01/30	45	1.48	1.48	1.48
2021	2021 全年	21'11/19	35.25	22'01/04	32	1.05	1.05	1.05
2020	2020 全年	20'11/20	27.33	20'12/07	12	0.9	0.9	0.9

00713填息時間表(每次填息)

7/19 收盤 46.18

股利發放年度	股利所盈餘期間	除息日程				股東股利(元/股)			股利合計
		除息 交易日	除息 參考 價	填息 完成日	填息 花費 日數	現金股利			
						盈餘	公積	合計	
2023	2023Q2	23'06/16	46.14	23'07/17	20	0.68	0	0.68	0.68
2023	2023Q1	23'03/17	38.62	23'03/22	4	0.68	0	0.68	0.68
2022	2022Q4	22'12/16	37.59	23'02/23	41	1.45	0	1.45	1.45
2022	2022Q3	22'09/19	38.53	23'03/06	109	1.45	0	1.45	1.45
2021	2021全年	21'11/19	43.1	23'06/14	379	3.15	0	3.15	3.15
2020	2020全年	20'11/20	33.68	21'01/11	36	1.7	0	1.7	1.7
2019	2019全年	19'11/22	32.06	20'08/27	186	1.6	0	1.6	1.6
2018	2018全年	18'11/22	28.34	19'02/26	61	1.55	0	1.55	1.55

股票型ETF月月配

- 元大台灣高股息ETF (0056)
1、4、7、10月配息
- 元大台灣ESG永續ETF (00850)
2、5、8、11月配息
- 元大台灣高股息低波動(00713)
3、6、9、12月配息

台幣120萬元月領6000元



2023年第1季

00713 元大台灣高股息低波動ETF基金 (本基金之配息來源可能為收益平準金)

持有單位數(A)	4,033
每單位分配金額(B)	0.68
應分配金額(C) (係加總各所得類別分配後之金額)	2,742
應扣繳稅額(D) (僑外股東適用欄)	0
二代健保補充保費(E)	0
應付金額(F=C-D-E) *	2,742

匯款

所得類別	分配金額	扣繳稅額或可扣抵稅額
87年以後股利或盈餘所得(54C)	601	0
資本公積	24	0
收益平準金所得	2,117	0

股票股利所得、二代健保

免稅

免稅

元大投資級公司債(00720B)

股利發放年度	股利盈餘	除息日程				股東股利(元/股)		
		除息交易日	除息參考價	填息完成	填息花費日數	現金股利		股利合計
						盈餘	合計	
2023	2023Q	23'07/18	34.46			0.48	0.48	0.48
2023	2023Q	23'04/21	34.34	23'04/26	4	0.5	0.5	0.5
2023	2023Q	23'01/31	35.37			0.49	0.49	0.49
2022	2022Q	22'10/19	32.53	22'11/02	11	0.51	0.51	0.51
2022	2022Q	22'07/19	35.85	22'07/25	5	0.49	0.49	0.49
2022	2022Q	22'04/20	36.61	22'08/02	73	0.43	0.43	0.43
2022	2022Q	22'01/18	41.59			0.41	0.41	0.41
2021	2021Q	21'10/19	43.92	21'10/28	8	0.41	0.41	0.41
2021	2021Q	21'07/16	44.51	21'07/20	3	0.41	0.41	0.41
2021	2021Q	21'04/20	43.03	21'06/18	42	0.42	0.42	0.42
2021	2021Q	21'01/19	45.17			0.41	0.41	0.41
2020	2020Q	20'10/21	45.4	20'11/06	13	0.43	0.43	0.43
2020	2020Q	20'07/16	47.48	20'07/21	4	0.43	0.43	0.43
2020	2020Q	20'04/23	45.21	20'06/08	32	0.48	0.48	0.48
2020	2020Q	20'01/31	46.72	20'02/21	16	0.46	0.46	0.46
2019	2019Q	19'10/23	44.32	19'11/01	8	0.48	0.48	0.48
2019	2019Q	19'07/19	43.57	19'08/01	10	0.45	0.45	0.45
2019	2019Q	19'04/23	40.81	19'04/29	5	0.3	0.3	0.3
股利發放年度	股利盈餘	除息日程				股東股利(元/股)		
		除息交易日	除息參考價	填息完成	填息花費日數	現金股利		股利合計
						盈餘	合計	
2019	2019Q	19'01/22	37.99	19'01/23	2	0.26	0.26	0.26
2018	2018Q	18'10/23	37.73	18'12/20	43	0.52	0.52	0.52

- 投資美國20年期以上BBB以上公司債
- 1、4、7、10月配息
- 配息率約5.8%
- 配息免二代健保
- 賣出免證交稅(至2026/12止)
- 配息前買入、填息賣出

元大美債20年(00679B)

發放年度	盈餘期間	除息 交易日	除息 參考 價	填息 完成日	填息 花費 日數	現金股利			股利 合計
						盈餘	公積	合計	
2023	2023Q2	23'05/17	32.4			0.29	0	0.29	0.29
2023	2023Q1	23'02/16	31.45	23'03/10	15	0.31	0	0.31	0.31
2022	2022Q4	22'11/16	30.29	22'11/16	1	0.33	0	0.33	0.33
2022	2022Q3	22'08/16	34.72			0.29	0	0.29	0.29
2022	2022Q2	22'05/18	34.52	22'05/19	2	0.27	0	0.27	0.27
2022	2022Q1	22'02/22	38.6	22'02/22	1	0.23	0	0.23	0.23
2021	2021Q4	21'11/16	41.49	21'11/26	9	0.22	0	0.22	0.22
2021	2021Q3	21'08/17	42.07	21'08/20	4	0.22	0	0.22	0.22
2021	2021Q2	21'05/18	38.96	21'05/26	7	0.22	0	0.22	0.22
2021	2021Q1	21'02/25	40.3	21'06/21	78	0.21	0	0.21	0.21
2020	2020Q4	20'11/17	45.91	20'11/18	2	0.2	0	0.2	0.2
2020	2020Q3	20'08/18	48.97	20'08/18	1	0.17	0	0.17	0.17
2020	2020Q2	20'05/19	50.7	20'07/24	47	0.16	0	0.16	0.16
2020	2020Q1	20'02/21	45.03	20'02/21	1	0.23	0	0.23	0.23
2019	2019Q4	19'11/22	43.87	20'01/30	42	0.25	0	0.25	0.25
2019	2019Q3	19'08/21	46.51	19'08/21	1	0.28	0	0.28	0.28
2019	2019Q2	19'05/22	40.5	19'05/23	2	0.265	0	0.265	0.265
2019	2019Q1	19'03/05	37.75	19'03/05	1	0.255	0	0.255	0.255
股利 發放 年度	股利所屬 盈餘期間	除息日程				股東股利(元/股)			股利 合計
		除息 交易日	除息 參考 價	填息 完成日	填息 花費 日數	現金股利			
2018	2018Q4	18'11/22	36.46	18'12/04	9	0.245	0	0.245	0.245
2018	2018Q3	18'08/22	38.27	18'08/24	3	0.27	0	0.27	0.27
2018	2018Q2	18'05/23	36.12	18'05/24	2	0.21	0	0.21	0.21
2018	2018Q1	18'03/06	35.82	18'03/15	8	0.25	0	0.25	0.25
2017	2017Q4	17'11/23	39.03	17'11/23	1	0.28	0	0.28	0.28
2017	2017Q3	17'08/23	39.53	17'09/06	11	0.46	0	0.46	0.46

- 投資美國20年期以上公債

- 2、5、8、11月配息

- 配息率約3.8%

- 配息免二代健保

- 賣出免證交稅(至2026/12止)

- 配息前買入、填息賣出

元大AAA至A公司債(00751B)

股利 發放 年度	股利所 盈餘期	除息日程				股東股利(元/股)			股利 合計
		除息 交易日	除息 參考 價	填息 完成日	填息 花費 日數	現金股利			
						盈餘	公積	合計	
2023	2023Q2	23'06/16	34.04	23'06/21	4	0.44	0	0.44	0.44
2023	2023Q1	23'03/16	33.97	23'03/16	1	0.45	0	0.45	0.45
2022	2022Q4	22'12/16	36.19			0.46	0	0.46	0.46
2022	2022Q3	22'09/20	35.82	22'12/07	56	0.44	0	0.44	0.44
2022	2022Q2	22'06/17	35.21	22'06/24	6	0.42	0	0.42	0.42
2022	2022Q1	22'03/16	38.27	22'03/16	1	0.37	0	0.37	0.37
2021	2021Q4	21'12/16	44.6			0.35	0	0.35	0.35
2021	2021Q3	21'09/17	45.26	21'09/23	3	0.35	0	0.35	0.35
2021	2021Q2	21'06/17	43.34	21'06/18	2	0.36	0	0.36	0.36
2021	2021Q1	21'03/17	42.24	21'03/24	6	0.36	0	0.36	0.36
2020	2020Q4	20'12/16	47.96	20'12/23	6	0.355	0	0.355	0.355
2020	2020Q3	20'09/16	49.16	20'09/23	6	0.375	0	0.375	0.375
2020	2020Q2	20'06/16	48.34	20'06/17	2	0.365	0	0.365	0.365
2020	2020Q1	20'03/20	38.64	20'03/20	1	0.365	0	0.365	0.365
2019	2019Q4	19'12/20	46.76	20'01/06	11	0.38	0	0.38	0.38
2019	2019Q3	19'09/23	47.35	19'09/24	2	0.4	0	0.4	0.4
2019	2019Q2	19'06/24	45.46	19'07/03	8	0.59	0	0.59	0.59

- 投資美國20年期以上AAA-A公司債
- 3、6、9、12月配息
- 配息率約5.3%
- 配息免二代健保
- 賣出免證交稅(至2026/12止)
- 配息前買入、填息賣出



2023年第2季

00751B 元大20年期以上AAA至A級美元公司債券ETF基金

持有單位數(A) 6,000

每單位分配金額(B) 0.44

應分配金額(C) 2,640
(係加總各所得類別分配後之金額)

應扣繳稅額(D) 0
(僑外股東適用欄)

二代健保補充保費(E) 0

應付金額(F=C-D-E) * 2,640

匯款 (006) 合庫商銀 19669****0685

所得類別	分配金額	扣繳稅額或可扣抵稅額
海外利息所得(73)	2,640	0

海外所得

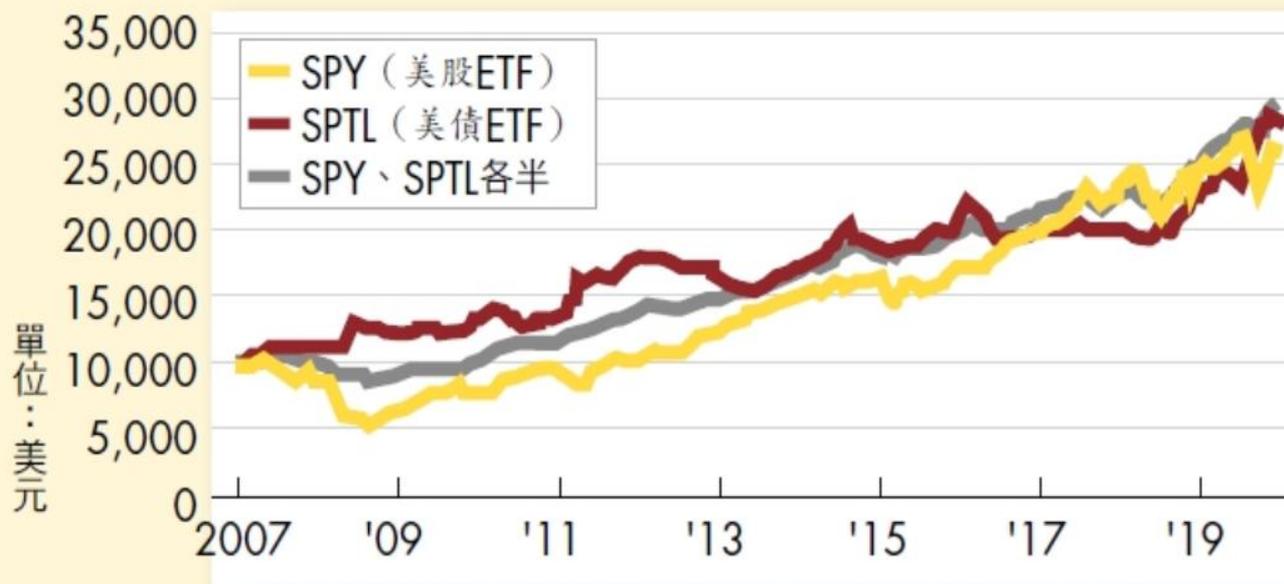
元大ETF 股+債月月配

配息時間	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月
股票ETF	0056	00850	00713	0056	00850	00713	0056	00850	00713	0056	00850	00713
債券ETF	00720B	00679B	00751B									

- 股票ETF成本約120萬(各10張)
- 債券ETF成本約120萬(各10張)
- 股+債平均配息率5%
- 自備240萬，月領1萬元
- 除息前買入，填息賣出

資產配置

圖1 股債配置各半，最終報酬率較100%股票高



註：1.以2007.06.01投入1萬美元為例；2.資料日期為2007.06.01~2020.06.01；3.日期節點皆為6月1日

整理：怪老子

股票和ETF定期定額

小額投資工具比一比

	零股交易	定期定額 買ETF(股票)	定期定額 買基金
交易模式 (買入)	盤後交易、依價格高低、 順序搓合成交	集中市場交易、由券商 依據投資人指定分配購 得	依據當天淨值決定單位 數
交易模式 (賣出)	滿1000股在集中市場 交易、交割時間T+2	滿1000股在集中市場 交易、交割時間T+2	直接與基金公司交易， 淨值為T+1
最低門檻	1~999股	100元	100元
手續費	最低收取1元	最低收取1元	手續費依各平台不同

定期定額 + 0050 與台灣龍頭企業一起成長10年

資料日期：2013/07/18 - 2023/07/19

期初投入金額

\$10,000

每月定期投入金額

\$10,000

累計投入金額

\$1,210,000

投組期末市值

\$2,337,068

損益金額

\$1,127,068

總報酬率

+93.15%

年化報酬率

+7.01%

年化波動度

16.45%

表現最好年報酬率

+28.20%

表現最差年報酬率

-25.12%

夏普值

0.43

Sortino Ratio

0.62

最大跌幅

-30.92%

再平衡頻率

無

定期定額

資料日期：2013/07/18 - 2023/07/19

期初投入金額

\$1,000,000

每月定期投入金額

\$0

累計投入金額

\$1,000,000

投組期末市值

\$3,136,513

損益金額

\$2,136,513

總報酬率

+213.65%



年化報酬率

+12.49%

年化波動度

16.46%

表現最好年報酬率

+33.52%

表現最差年報酬率

-21.34%

夏普值

0.76

Sortino Ratio

1.10

最大跌幅

-33.93%

再平衡頻率

無

單筆投入

股票和ETF定期定額 Q&A

Q：何時要存錢到帳戶

A：扣款日前一天存入扣款金額 + 手續費

Q：扣款金額怎不是整數？

A：證券商以買整張方式在分配到投資人帳戶，有時會不足一股

Q：成交用什麼價格？

A：當天買進股數的平均價格

Q：何時匯入股票庫存

A：當日匯入庫存，隔天即可賣出

Q：帳戶餘額不足是否會違約交割？

A：不會，會扣款失敗

基金投資

基金怎麼運作

- 想多元投資，分散風險
- 全部買進，金額動輒數百萬



特別股
國庫券
股票
債券
高收益債



(透過基金公司)



- 一次投資30-50家優質企業
- 最低只需3000元
- 專家汰弱換強



基金分類



ETF vs 共同基金 vs 指數型基金

基金名稱	共同基金 Mutual Fund	ETF(指數股票型基金) Exchange-Traded Fund	指數型基金 Index funds
基金特性	人為操作(主動型)	追蹤指數(被動型)	追蹤指數(被動型)
投資風格	主動型 (由基金經理人選股/擇時交易)	被動型(被動追蹤某一指數)/主動型(註1)	被動型 (被動追蹤某一指數)
投資目的	打敗大盤	複製追蹤的指數報酬	複製追蹤的指數報酬
內扣費用	較高(1~3%)	較低(0.1~1.5%)	較低(0.1~1.5%)
買賣方式	基金的交易平台	股票交易市場	基金的交易平台
買賣價格	按淨值且每日報價一次	與股票一樣隨市場變動	按淨值且每日報價一次
優點	<ul style="list-style-type: none"> •節省研究與管理的時間 •基金的種類多 	<ul style="list-style-type: none"> •買賣方便 •費用率低 	<ul style="list-style-type: none"> •費用率低
缺點	<ul style="list-style-type: none"> •對投資的掌控度低 •交易成本比較高 	<ul style="list-style-type: none"> •因是在股市交易，易有折溢價 •需注意追蹤誤差 	<ul style="list-style-type: none"> •對投資的掌控度低 •需注意追蹤誤差 •流動性低(註2)
適合的人	不擅長做投資分析，以及想要讓投資組合更多樣化的人。	需要做簡單分散投資的人	需要做簡單分散投資的人

基金通路選擇

基金怎麼買？基金開戶六大通路介紹

通路類型	手續費	基金種類	優缺點特色
基金平台	低	多樣	幾乎都有賣
投信投顧	低	少	銷售自家代理的基金為主
銀行	中	多樣	需要收賬管費0.2%
證券商	高	少	不用考慮
保險	高	少	不用考慮
郵局	高	少	不用考慮

資料整理：Mr.Market 市場先生

基金銷售通路特色比較

買基金不同管道手續費與特色差異比較			
通路類型	手續費 ①	基金種類 ②	優缺點特色
平台 - 鉅亨基金平台	低	多樣	幾乎都有賣
平台 - 基富通	低	多樣	幾乎都有賣
平台 - 先鋒基金網	低	少	銷售先鋒代理的基金為主
投信投顧	低	少	銷售自家代理的基金為主
銀行	中	多樣	需要收賬管費0.2%
證券商	高	少	不用考慮
保險	高	少	不用考慮
郵局	高	少	不用考慮

資料整理：Mr.Market市場先生

用夏普指數選基金

全球 股票型

顯示報酬(原幣) 顯示報酬(台幣) 顯示風險 顯示基本資料

加入已下架基金

+觀察	日期	基金名稱	投資區域	投資標的	報酬率(%)						風險	Sharpe ↑	Beta	嚙蹠蕭啣
					一個月	三個月	六個月	一年	三年	五年				
<input type="checkbox"/>	10/21	霸菱全球農業基金-A類英鎊	全球	股票型	1.24	9.04	-10.60	12.16	48.18	56.41	21.20	0.25	0.76	申請
<input type="checkbox"/>	10/21	富達基金-全球工業基金(Y股累計歐元)	全球	股票型	3.41	8.20	-1.59	8.31	37.78	44.84	15.42	0.20	0.84	
<input type="checkbox"/>	10/21	霸菱全球農業基金-A類歐元	全球	股票型	0.93	8.35	-10.85	11.65	47.34	55.98	23.30	0.19	0.96	申請
<input type="checkbox"/>	10/21	DWS投資全球神農基金FC	全球	股票型	1.41	7.00	-11.51	10.05	32.67	42.64	20.85	0.18	0.91	
<input type="checkbox"/>	10/21	富達基金-全球工業基金(A股歐元)	全球	股票型	3.33	7.97	-2.03	7.38	34.24	38.78	15.42	0.18	0.84	申請
<input type="checkbox"/>	10/21	DWS投資全球神農基金LC	全球	股票型	1.34	6.79	-11.85	9.22	29.65	37.37	20.84	0.17	0.91	申請
<input type="checkbox"/>	10/21	美盛凱利基礎建設價值基金A類股美元累積型(避險)(本基金之配息來源可能為本金)	全球	股票型	-5.27	2.91	2.61	23.10	27.62	54.41	19.42	0.12	0.94	申請
<input type="checkbox"/>	10/21	美盛凱利基礎建設價值基金A類股美元增益配息型(M)(避險)(本基金之配息來源可能為本金)	全球	股票型	-5.31	2.85	2.57	23.05	27.44	54.41	19.42	0.11	0.94	申請
<input type="checkbox"/>	10/21	DWS投資全球高股息基金FC(本基金之配息來源可能為本金)	全球	股票型	0.14	2.78	-7.56	1.82	7.36	15.35	12.11	0.10	0.61	
<input type="checkbox"/>	10/21	美盛凱利基礎建設價值基金A類股澳幣增益配息型(M)(避險)(本基金之配息來源可能為本金)	全球	股票型	-9.06	-5.69	-12.06	3.75	N/A	N/A	19.50	0.09	0.94	申請

投資技巧

定期定額 or 單筆投資

指數投資趨勢

資產配置?

跨出第一步

巴菲特的滾雪球 3 要素

- 本金
- 報酬率
- 時間

夠大的雪：投資本金

【資金越大效果越佳】

夠濕的雪：投資報酬率

【定存 1% vs 0050 8%】

夠長的坡：投資時間

【早點投資以及活久一點】



波動大報酬高？

過去 15 年定期定額投資股市累積的財富（假設每月投入 5,000 元）



資料來源: 彭博·鉅亨網整理·期間為 2003/7/31-2018/7/31·以美元計算·指數採 MSCI 各區域總報酬指數；此資料僅為歷史數據·不為未來投資獲利之保證·在不同指數走勢·比重與期間下·可能得到不同數據結果·

單筆還是定時定額投資？

● 震盪大和短期間定時定額勝

不過單筆投入也不是每次都贏，在2000年代的十年裡因為經歷了兩次股市大跌，被稱作美股消失的十年，這段時間單筆投入在美國大盤(深紅色)輸給了定期定額(粉色)。

但是！！單筆投入60/40的股債投資組合(深藍)仍然贏過定期定額(淺藍)6%，這也顯現了股債配置的重要性。

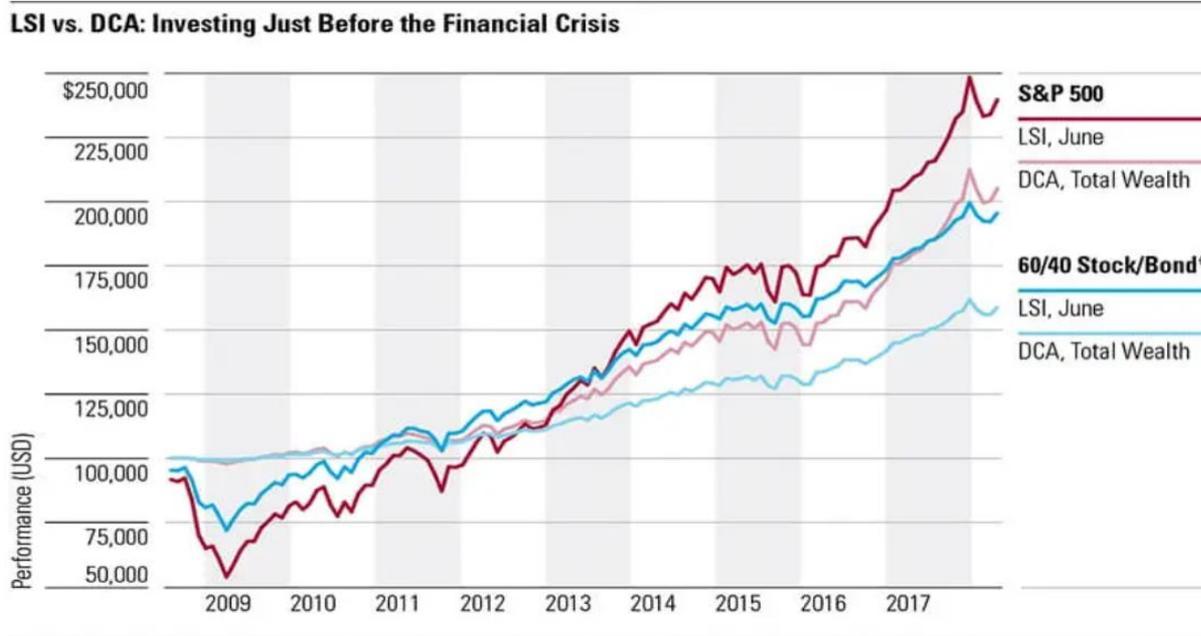


Source: Direct and Author's calculations. Data as of 11/1/2019.

*A portfolio composed of 60% stocks tracking the S&P 500 and 40% bonds tracking the IA SBBI US IT Govt TR USD

長期看漲趨勢單筆適合

多數人最擔心的就是投入股市後就開始大跌，但從下圖可以看到，假使你在投入資金不久後就面臨2008年的金融海嘯，不論是全數投資在美國大盤(深紅色)，或是60/40的股債投資組合(深藍色)，都顯示單筆投入比定期定額(粉色、淺藍)的績效來得好。



Source: Direct and Author's calculations. Data as of 11/1/2019.

*A portfolio composed of 60% stocks tracking the S&P 500 and 40% bonds tracking the IA SBBI US IT Govt TR USD

2008金融風暴前投入股市，定期定額vs單筆投入 / 圖片出自：Morningstar

定期定額策略一：需要抓高低點嗎？

台股加權指數高、低點進場定期定額報酬比較

阿明的投資成果				老王的投資成果			
定期定額 進場點	扣款 起始年月	波段扣 款期間 (月)	波段報酬 (扣到下次高 點為止)	定期定額 進場點	扣款 起始年月	波段扣 款期間 (月)	波段報酬 (扣到下次高 點為止)
高點1	2007年10月	39	29%	低點1	2009年1月	24	30%
高點2	2011年1月	51	16%	低點2	2011年11月	41	17%
高點3	2015年4月	33	16%	低點3	2016年1月	24	14%
高點4	2018年1月	23	9%	低點4	2018年12月	12	10%
高點5	2019年12月	17	39%	低點5	2020年3月	14	37%
高檔進場平均報酬			21.8%	低檔進場平均報酬			21.6%

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：期間2007/10~2021/6，以台股加權指數為投資標的，每月6號定期定額投資10,000元

2007/10 – 2021/6 每月6日扣款加權指數10000元，不含手續費

高低點買進差別

每月定期投入試算 (每月一次，投入固定金額)

角色	幸運兒	平凡人	倒楣鬼
買入時機點	1. 買在每月最低點	2. 買在每月收盤價	3. 買在每月最高點
總投入金額	3,120,000	3,120,000	3,120,000
最終總資產(元)	13,168,571	12,599,871	12,229,453
總報酬金額	10,048,571	9,479,871	9,109,453
總報酬率	322.1%	303.8%	292.0%
年化報酬率(IRR)	9.35%	9.10%	8.93%

以上資料統計1995 - 2020共26年數據 - 整理：Mr.Market市場先生

26年下來，幸運兒跟倒楣鬼只有0.42%的差別，
所以答案還是差不多。

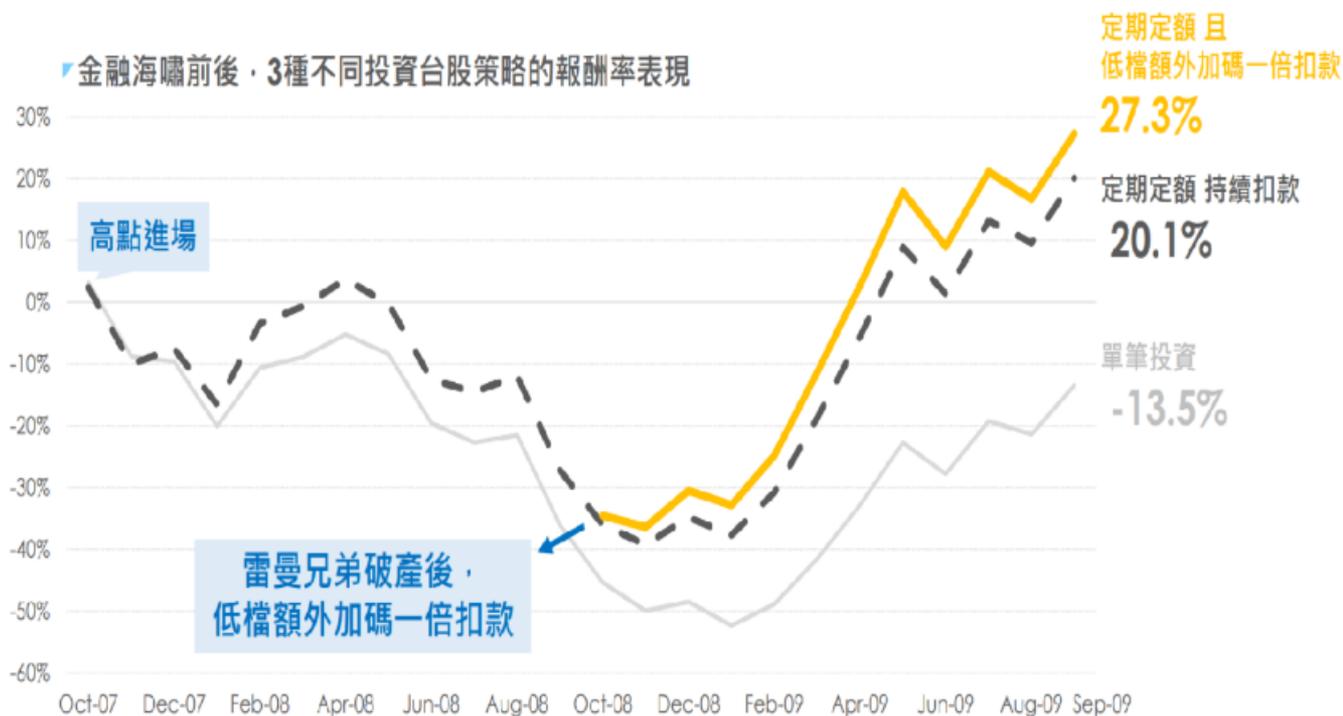
定期定額策略二：提早扣

現在投資和晚10年投資，相差多大？(報酬率含息8%)				
開始時間(年)	現在開始努力12個月		10年後開始努力	
	投入金額(萬)	累計資產(萬)	投入金額(萬)	累計資產(萬)
1	12	13		
2	24	26		
3	36	41		
4	48	57		
5	60	74		
6	72	93		
7	84	113	開始投資	
8	不再投入	122	12	13
9		132	24	26
10		142	36	41
11		154	48	57
12		166	60	74
13		179	72	93
14		194	84	113
15		209	96	135
16		226	108	158
17		244	120	184
18		263	132	212
19		285	144	242
20		307	156	275
21		332	168	310
22		358	180	348
23		387	192	390

1. 每月投資1萬，含息8%回報
2. 投資台股基金或全球股票基金
3. 累計投入本金84萬，滾出百萬
4. 7年後不再投資，
每年113萬回報8%
5. 晚7年投資累積到113萬
相對194萬複利
6. 晚7年投資本金投入
要多一倍以上
6. 起步來得早 退休沒煩惱

定期定額策略三：定期不定額

逢低加碼扣款，反彈時更有感



資料來源：理柏資訊，台股係以台灣加權股價報酬指數為代表，期間為2007/10/1至2009/9/30。「高點進場」係以2007年10月1日為進場點，「雷曼兄弟破產後」係以2008/10/1為低檔加碼的計算時點，定期定額以每月第一個營業日投資3,000元計算，期間不中斷，未計交易成本。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，指數報酬率非指基金報酬率，投資人不可直接投資該指數。

投資理財入門方法

- 看Youtube、聽Podcast

Youtube：

理財達人秀、下班經濟學、Money101、SHIN LI、窮奢極欲

Podcaster推薦：『股癡』、實用商學院

結論

- 股票投資
- ETF填息交易、資產配置
- 基金定期定額決定您的財富