

了解投資工具特性及交易概念

國泰證券
邱怡華

摘要

- 為何要投資理財
- 股票.基金.ETF金融商品介紹
- 定期定額投資術

為何要學投資理財

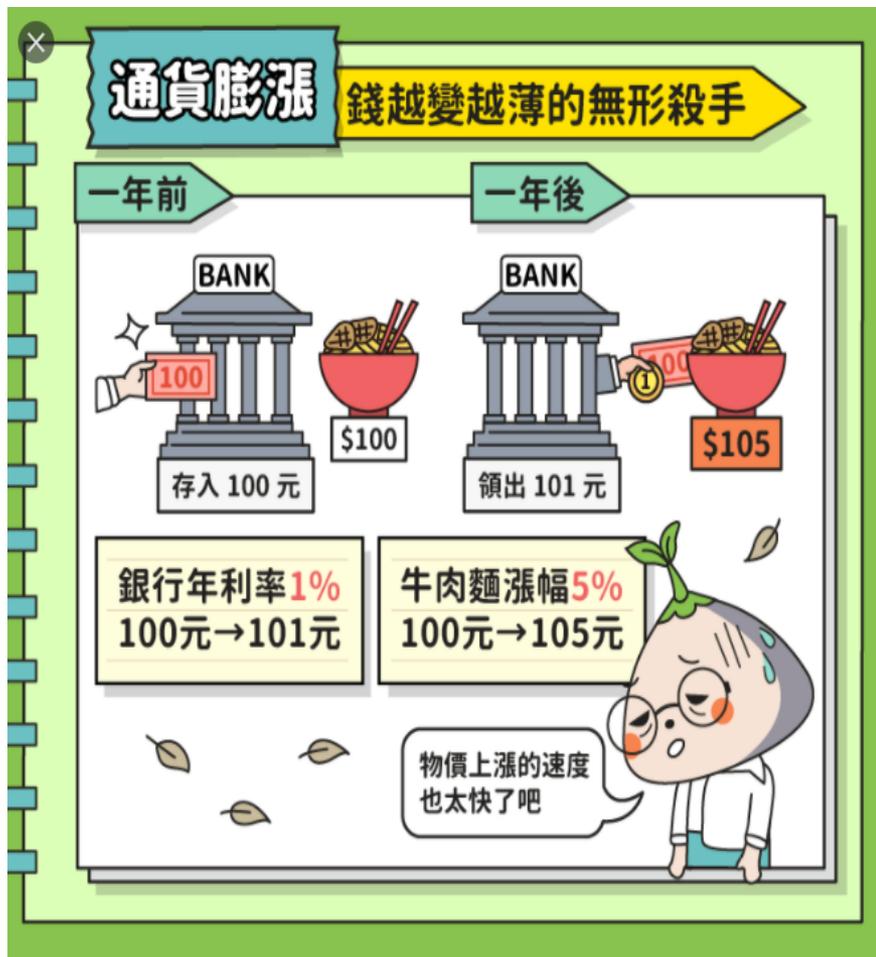
- 薪水不能致富
- 養兒不能防老
- 子女教育費用逐年提高
- 社會福利不足
- 實現人生夢想
- 什麼都漲，就是薪水不漲
- 平均壽命越來越長
- 中年失業增多
- 退休金不夠



少子化 / 高齡化

財務自由時-即可享有把時間放在自己的身上,做自己想做的事.

通膨吃掉您的錢



不投資 ≠ 沒風險



通膨時代是現金為王的劊子手

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

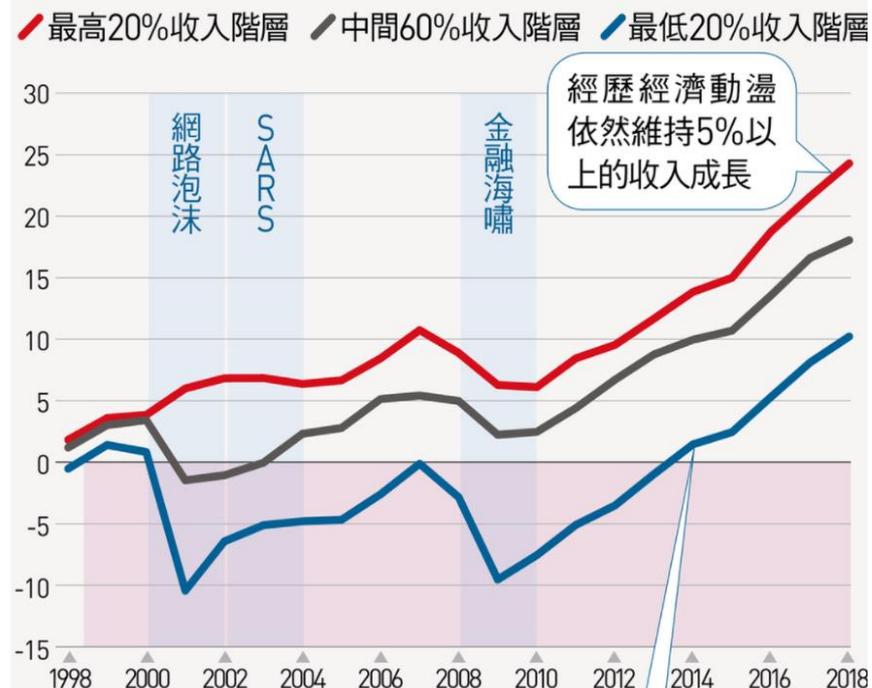
台灣經濟成長率(%)與所得最高與最低族群差距倍數



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

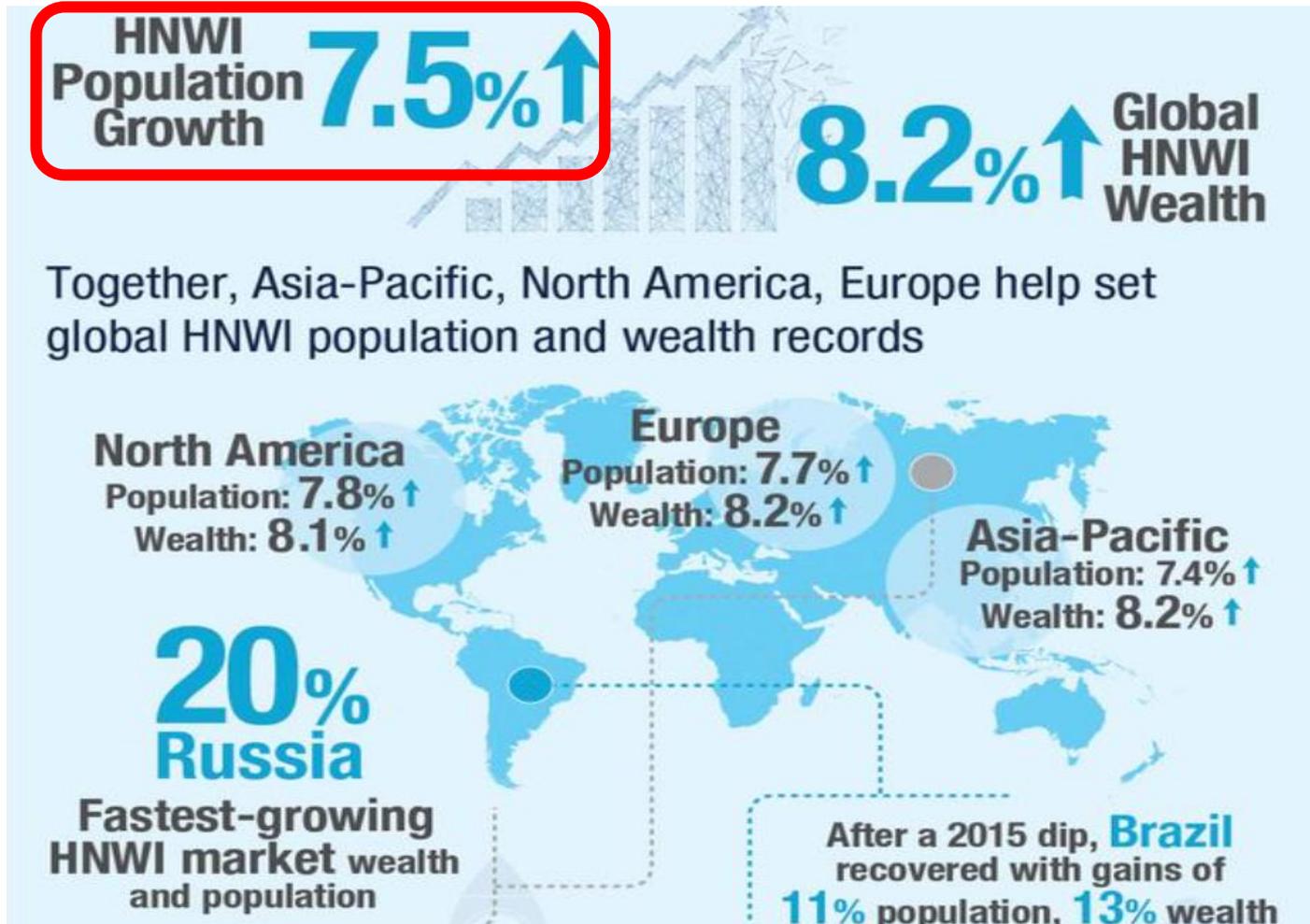
戶數五等分位組之平均每戶可支配所得成長率(%)



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？



如何知道多久本金翻一倍？

試算一下吧！

$$72 \div \text{年化報酬率} = \text{本金翻倍年數}$$

本金	年化報酬率	本金翻倍所需要的時間	結果
100萬	1%	72年	200萬
100萬	2%	36年	200萬
100萬	6%	12年	200萬
100萬	8%	9年	200萬
100萬	10%	7.2年	200萬

製圖：高股息存股APP

金融商品介紹

投資規劃1：股票投資

投資規劃2：基金投資

投資規劃3：認識ETF與投資

365存錢法

總共存 66795 元

	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
1	1	32	60	91	121	152	182	213	244	274	305	335
2	2	33	61	92	122	153	183	214	245	275	306	336
3	3	34	62	93	123	154	184	215	246	276	307	337
4	4	35	63	94	124	155	185	216	247	277	308	338
5	5	36	64	95	125	156	186	217	248	278	309	339
6	6	37	65	96	126	157	187	218	249	279	310	340
7	7	38	66	97	127	158	188	219	250	280	311	341
8	8	39	67	98	128	159	189	220	251	281	312	342
9	9	40	68	99	129	160	190	221	252	282	313	343
10	10	41	69	100	130	161	191	222	253	283	314	344
11	11	42	70	101	131	162	192	223	254	284	315	345
12	12	43	71	102	132	163	193	224	255	285	316	346
13	13	44	72	103	133	164	194	225	256	286	317	347
14	14	45	73	104	134	165	195	226	257	287	318	348
15	15	46	74	105	135	166	196	227	258	288	319	349
16	16	47	75	106	136	167	197	228	259	289	320	350
17	17	48	76	107	137	168	198	229	260	290	321	351
18	18	49	77	108	138	169	199	230	261	291	322	352
19	19	50	78	109	139	170	200	231	262	292	323	353
20	20	51	79	110	140	171	201	232	263	293	324	354
21	21	52	80	111	141	172	202	233	264	294	325	355
22	22	53	81	112	142	173	203	234	265	295	326	356
23	23	54	82	113	143	174	204	235	266	296	327	357
24	24	55	83	114	144	175	205	236	267	297	328	358
25	25	56	84	115	145	176	206	237	268	298	329	359
26	26	57	85	116	146	177	207	238	269	299	330	360
27	27	58	86	117	147	178	208	239	270	300	331	361
28	28	59	87	118	148	179	209	240	271	301	332	362
29	29		88	119	149	180	210	241	272	302	333	363
30	30		89	120	150	181	211	242	273	303	334	364
31	31		90		151		212	243		304		365
每月存	496	1274	2325	3165	4216	4995	6107	7068	7755	8959	9585	10850

改良版365存錢法

總共存 66795 元

	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
1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2	24	23	22	21	20	19	18	17	16	15	14	13
3	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36
4	48	47	46	45	44	43	42	41	40	39	38	37
5	49	50	51	52	53	54	55	56	57	58	59	60
6	72	71	70	69	68	67	66	65	64	63	62	61
7	73	74	75	76	77	78	79	80	81	82	83	84
8	96	95	94	93	92	91	90	89	88	87	86	85
9	97	98	99	100	101	102	103	104	105	106	107	108
10	120	119	118	117	116	115	114	113	112	111	110	109
11	121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132
12	144	143	142	141	140	139	138	137	136	135	134	133
13	145	146	147	148	149	150	151	152	153	154	155	156
14	168	167	166	165	164	163	162	161	160	159	158	157
15	169	170	171	172	173	174	175	176	177	178	179	180
16	192	191	190	189	188	187	186	185	184	183	182	181
17	193	194	195	196	197	198	199	200	201	202	203	204
18	216	215	214	213	212	211	210	209	208	207	206	205
19	217	218	219	220	221	222	223	224	225	226	227	228
20	240	239	238	237	236	235	234	233	232	231	230	229
21	241	242	243	244	245	246	247	248	249	250	251	252
22	264	263	262	261	260	259	258	257	256	255	254	253
23	265	266	267	268	269	270	271	272	273	274	275	276
24	288	287	286	285	284	283	282	281	280	279	278	277
25	289	290	291	292	293	294	295	296	297	298	299	300
26	312	311	310	309	308	307	306	305	304	303	302	301
27	313	314	315	316	317	318	319	320	321	322	323	324
28	336	335	334	333	332	331	330	329	328	327	326	325
29	337		338	339	340	341	342	343	344	345	346	347
30	358		357	356	355	354	353	352	351	350	349	348
31	359		360		361		362	363		364		365

每月存	5772	4718	5773	5413	5774	5413	5775	5776	5413	5777	5413	5778
-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

股票投資

各券商 定期定額買入手續費 與 低消 整理

券商	券商優惠折扣	手續費低消 最低扣款金額
元大證券	1元 (~2023/12/31)	1元
凱基證券	1元 (~2023/3/31)	1元
群益證券	1元 (~2023/3/31)	1元
永豐金證券 - 大戶投	依照交易金額有折扣: • 1萬以下手續費收1元 • 1~100萬元手續費1折 (~2023/12/31)	1元
富邦證券	• 買進:每月交易金額1萬以下1元 • 1萬元以上手續費1折 • 賣出:手續費6折	買進:1元 賣出:20元
統一證券	-	1元
國票證券	-	1元
第一金證券	不限金額2.8折	1元
玉山證券/ 玉山證券 - 富果帳戶	交易金額2萬以下手續費收1元 (~2023/12/31)	整股:20元 零股:1元
康和證券	-	1元
台新證券	2折 (需用Richart app) (~2023/4/30)	實際下單金額計算
國泰證券	不限金額手續費1元 (~2023/12/31)	最低1元
新光證券	• 每月交易金額2萬以下1元 • 定期定額首扣送500抵用金，續扣每年再送500抵用金，定期定額/零股/整股電子交易手續費皆可折抵	1元

上述內容僅供參考，實際上會根據優惠期間、活動等因素有差異
資料整理：Mr.Market 市場先生

各券商 定期定額可交易檔數 整理

券商	個股檔數	ETF檔數
元大證券	45	14
凱基證券	147	85
群益證券	159	78
永豐金證券 - 大戶投	93	53
玉山證券 - 富果帳戶	台灣50指數成分股 中型100指數成分股	非槓桿型且非反向型ETF
元富證券	-	51
兆豐證券	11	42
華南永昌	78	55
富邦證券	95	69
國票證券	19	9
第一金證券	50	138
康和證券	元大50成分股	約20
國泰證券	90	98
新光證券	70	30

上述內容僅供參考，實際上會根據優惠期間、活動等因素有差異

資料整理：Mr.Market 市場先生

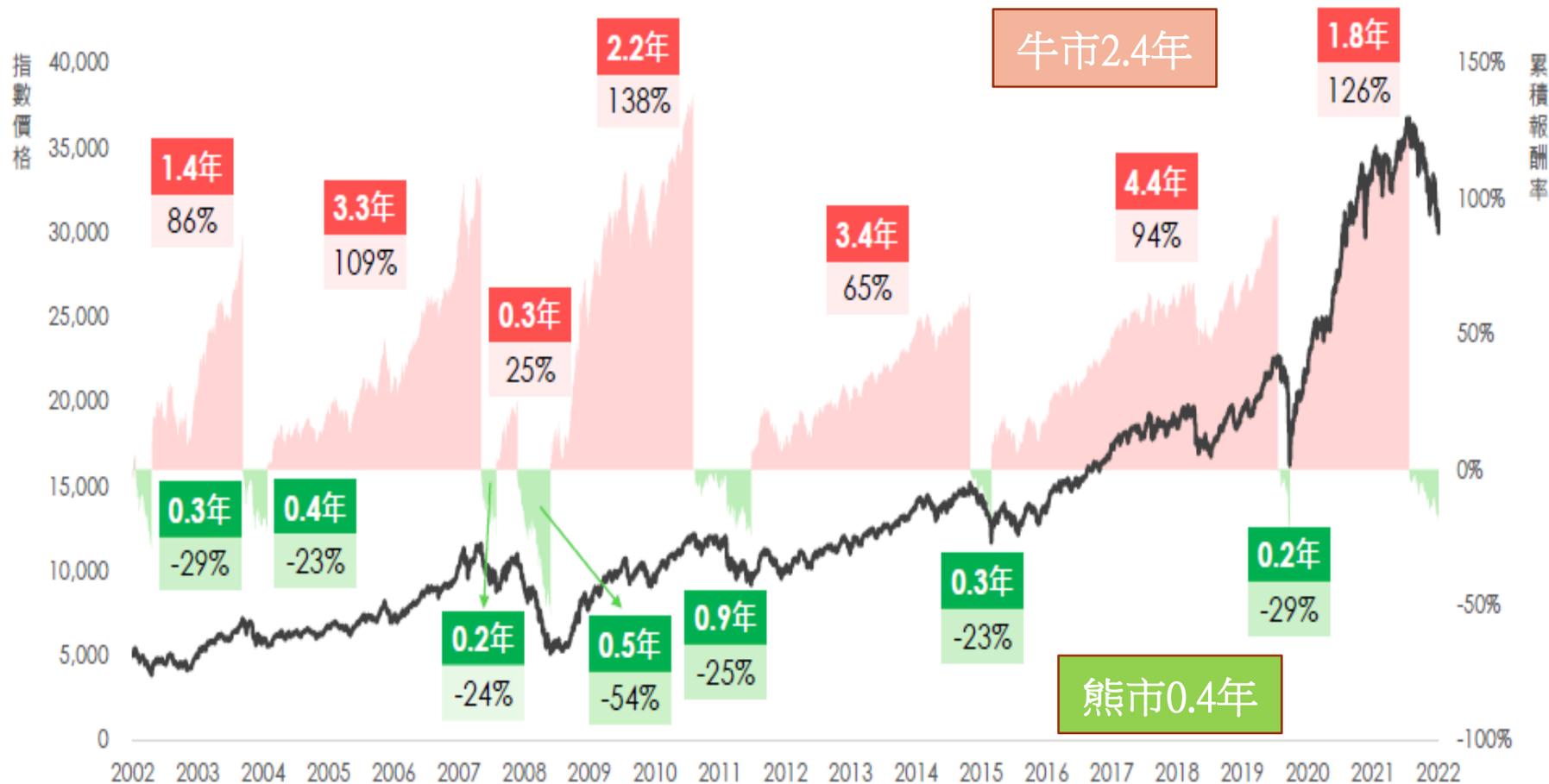
台股買賣建議參考

1. 基本面

2. 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。

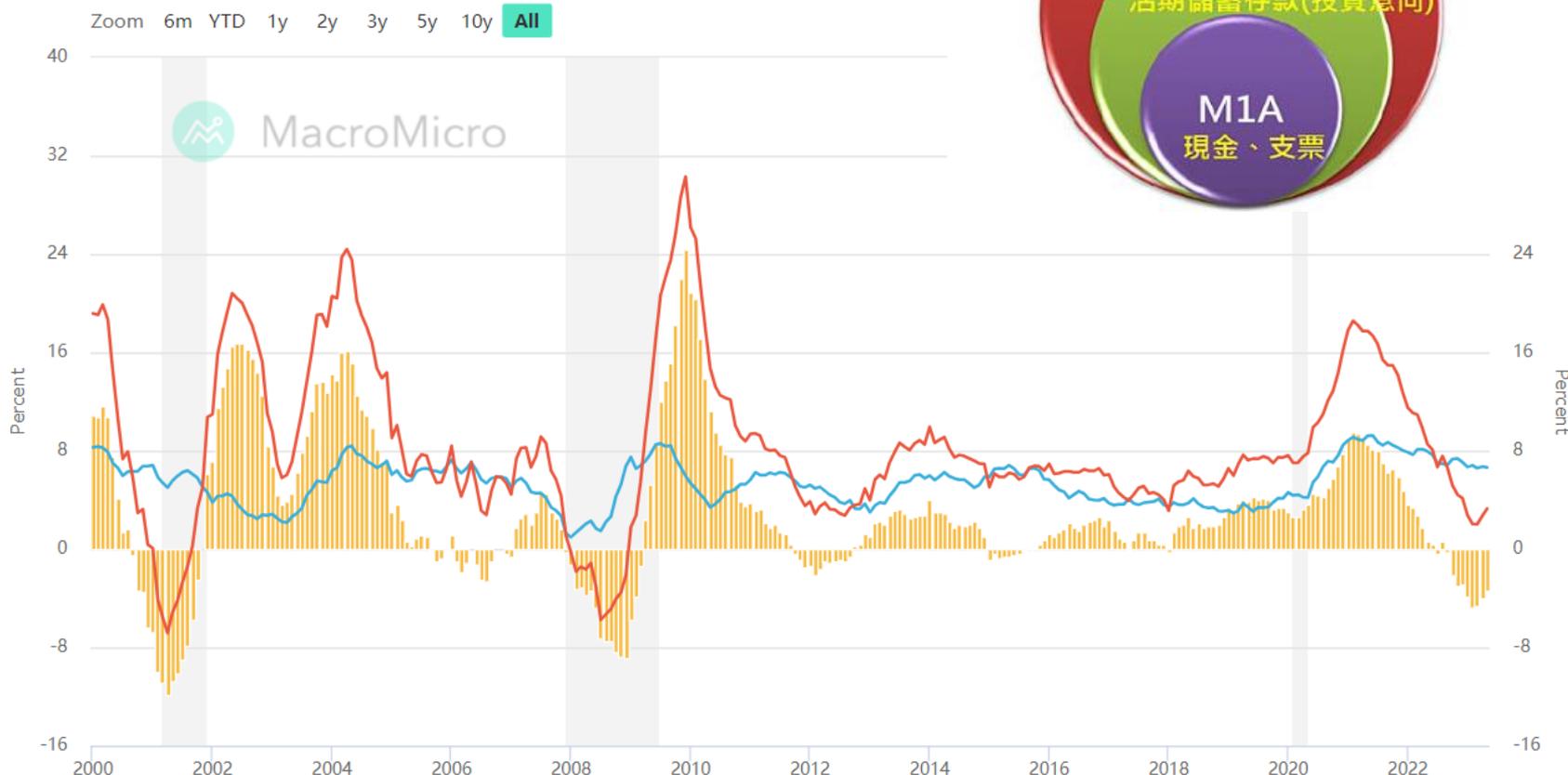
基本面1-M1B和M2

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



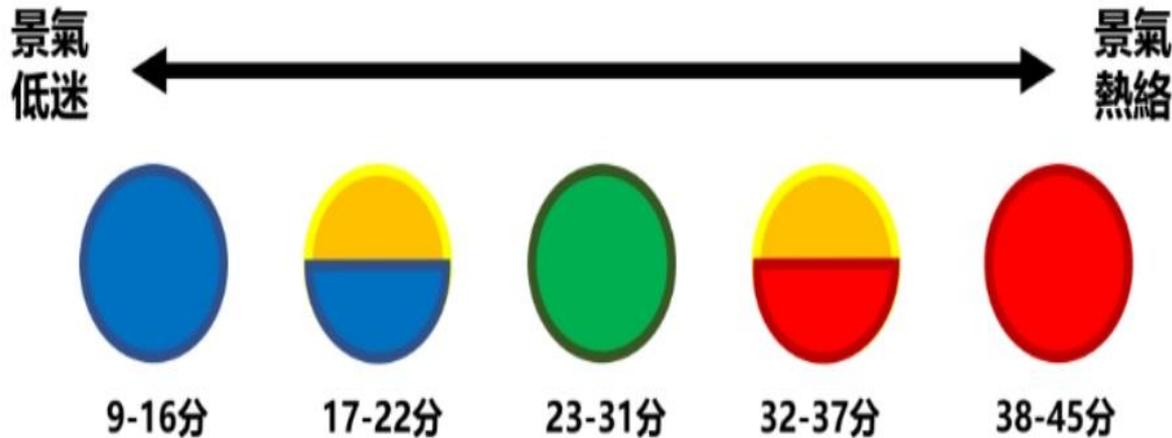
中央銀行每月24日公告

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

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)



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

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

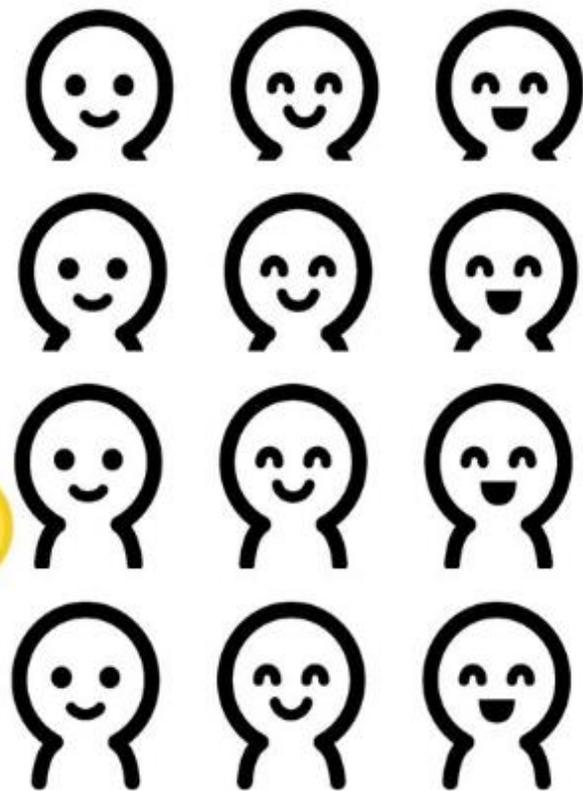
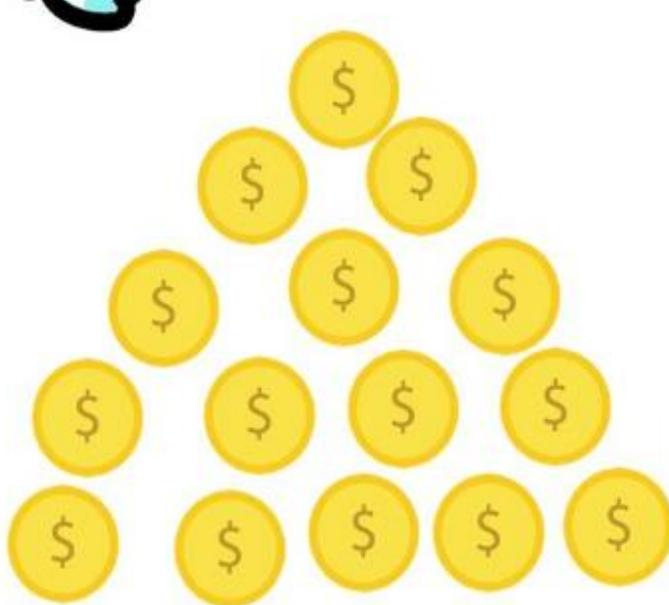
2023Q1 出清 500元

什麼是基金

什麼是基金



小額集資的投資工具



基金運作流程



誰適合買基金



領死薪水，不敢生病、辭職，怕斷了收入來源。



想過更好的生活，購屋、買車、旅行...



有想照顧的人，父母、子女、另一半...



想存退休後的生活費，避免成為兒女的負擔。

基金投資方式



有2種

單筆投資

不定時單次拿出一筆金額購買基金。

短時間較能看到投資績效

操作風險較高，
需要熟悉市場趨勢，
才能較準確判斷
相對低檔進場時機。

定期定額

定時拿出固定金額，
投資於固定的基金。

積水成河 懶人投資法

操作風險較低，
固定每月投入固定金額，
用時間分散價格風險。

投資新手
請選我

基金類型

股票型基金

波動較大，
預期報酬較高

投資標的以**股票**為主，
有全球型、區域型及單一國家型，
也可以細分到各產業的大、中、小型股票。
(例：XX美國小型科技基金)

債券型基金

波動較低，
享選擇配息

投資標的以**債券**為主，分有政府債券、企業投資等級債券、公司債券等不同債種。
整體上，**利息收入**是債券型基金的主要收益來源。

平衡型基金

基金的**綜合體**
股票+債券

想買股票又想買債券？你可以兩者兼得。
因應**市場狀況**來調配股票和債券比例，
以兼顧**長期資本**和**穩定收益**為目標。

	A基金	B基金	C基金
股票	20%	50%	80%
債券	80%	50%	20%

貨幣型基金

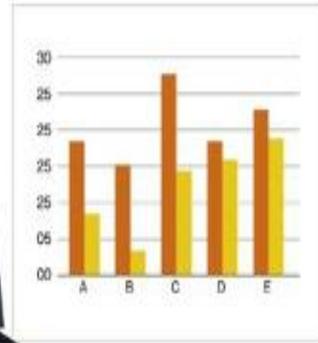
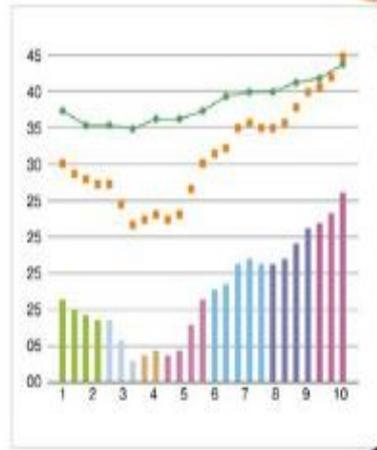
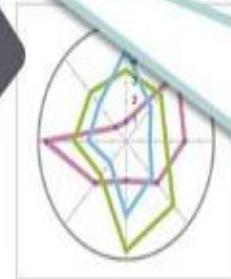
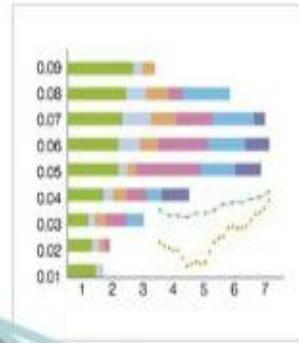
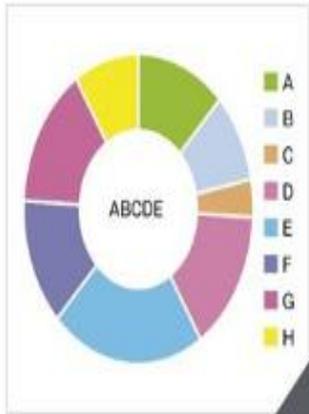
波動小，
最常用於資金停泊

投入現金定存以及存續期間小於1年的高信用評等票券，是資金的**短期避風港**，也是資產配置不可或缺的一環。

基金必賺? ~~X~~

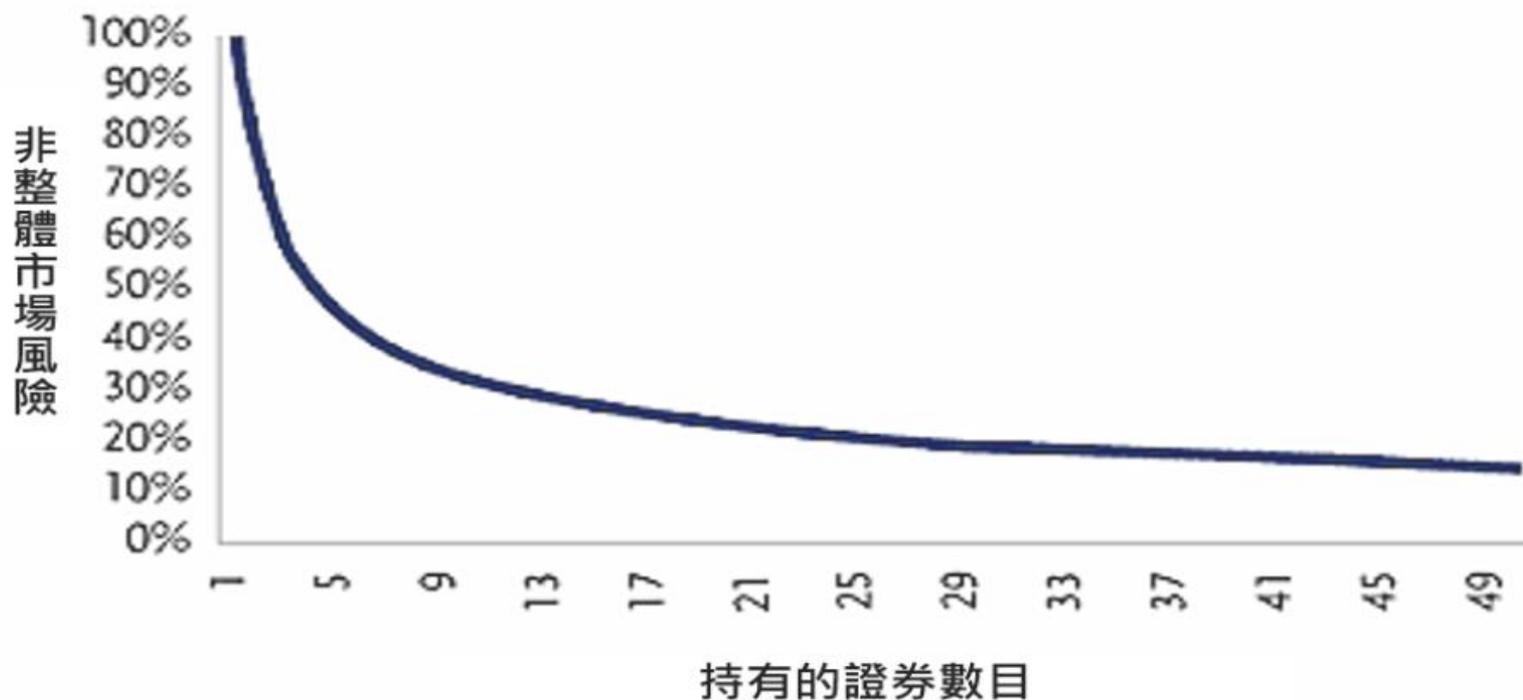
看經理人
操盤功力

基金有賺有賠，投資前應詳閱公開說明書



經理人透過分散投資降低市場風險

持有的證券數目與非整體市場風險的關係成反比



資料來源：Financial Analysts Journal，1972/2，「鉅亨買基金」整理。

買基金前注意事項：

投資目的

賺更多收入。
留學、購屋、退休、子女教育基金等等。

依目的設定
明確投資時間
3年/5年/10年

投入金額

因收入、
投資心態、
目的不同。

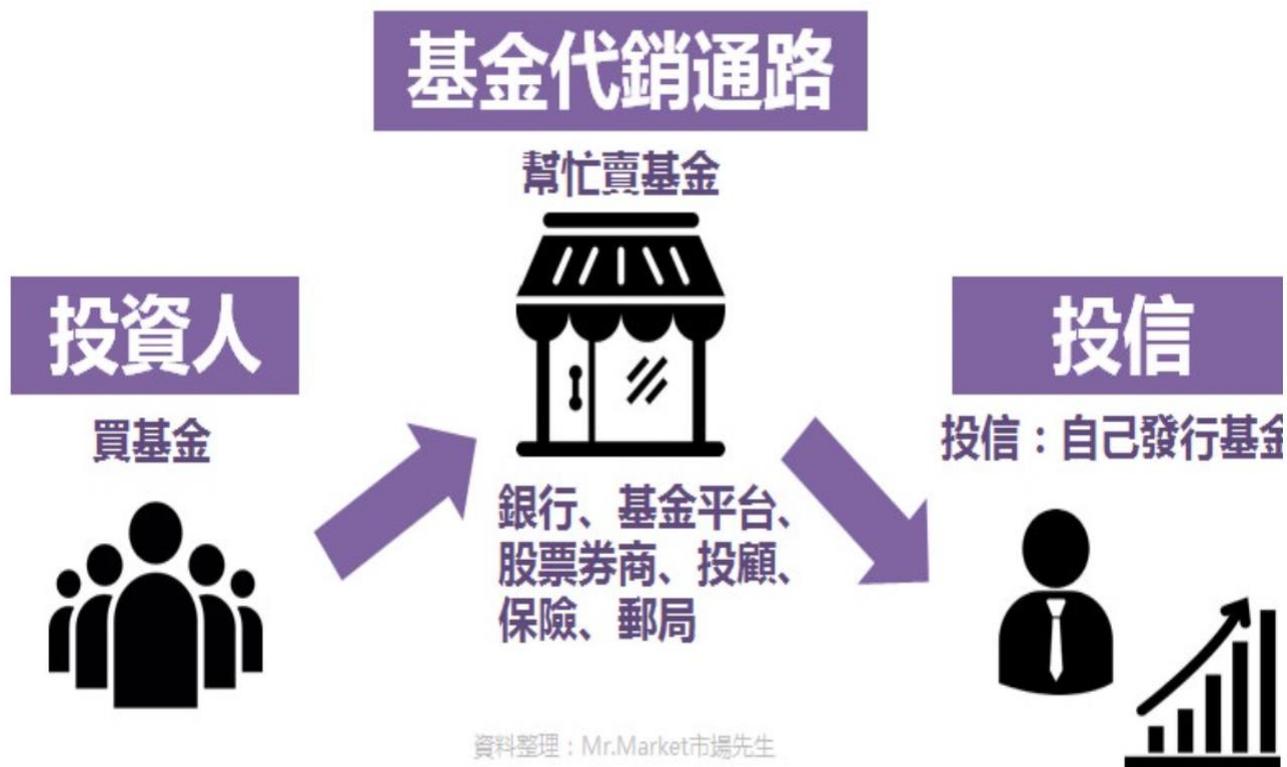
撥給月薪的
10~20%作為投資基金。

風險評估

評估個人的資金運用、年齡、家庭等考量，投資理財更安心。

評估測試
自己的風險承受度

基金怎麼買



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	嚙蹠蕭嚙
					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

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%。

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。

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

什麼是ETF

ETF的全名是「(Exchange Traded Fund)」，如果直接中譯，意思是「可在交易所買賣的基金」，或是「指數股票型基金」。換句話說，ETF就是被動追蹤某一指數表現的共同基金，並且在集中市場掛牌，像一般股票交易讓投資人買賣。

ETF 就是一種在交易所掛牌交易的基金



1993 全球第一檔ETF SPY (4173E USD 2021/10/29) 道富資產管理

2003 台灣第一檔ETF 台灣50 (1745E 2021/11/24) 元大投信

ETF示意圖

ETF示意圖：以台灣50ETF為例



每月投資一萬元



元大台灣50

→ 終於買到



追蹤台灣前50大企業

台積電、鴻海、聯發科
台達電、中信金、富邦金

被動追蹤，賺取指數報酬 標普500績效贏過避險基金

(2017年巴菲特致股東年度公開信)



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 in 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%	15.1%
2011	-6.3%	-1.3%	5.9%	-6.3%	-2.8%	2.1%
2012	3.4%	9.6%	5.7%	6.2%	9.1%	16.0%
2013	10.5%	15.2%	8.8%	14.2%	14.4%	32.3%
2014	4.7%	4.0%	18.9%	0.7%	-2.1%	13.6%
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

擊敗市場(指數)的機率



巴菲特：

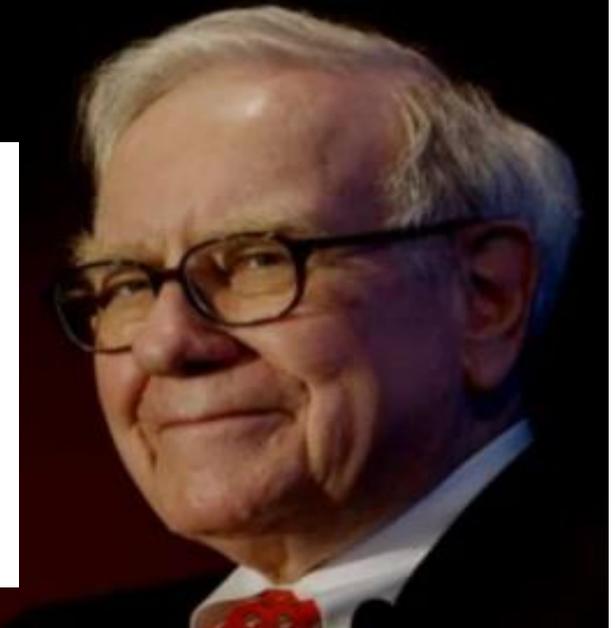
我的遺產會成立一個信託基金，我老婆為受益人，我對這個基金的投資建議如下：

1. 10%配置在短期政府債券
2. 90%配置在S&P 500指數基金

2014年巴菲特給股東的信

有人在波克夏海瑟威（巴菲特的集團）的股東大會上問：「巴菲特先生，如果你現在30歲，只有一份全職工作，無法每天看盤投資，假設你已經有一些儲蓄，足夠一年半的開銷，你會怎麼投資呢？請告訴我們具體的資產配置。」

巴菲特回答：「我會把『所有的錢』都投資到一個低成本的、追蹤標普500的『指數型基金』，然後繼續努力工作。」

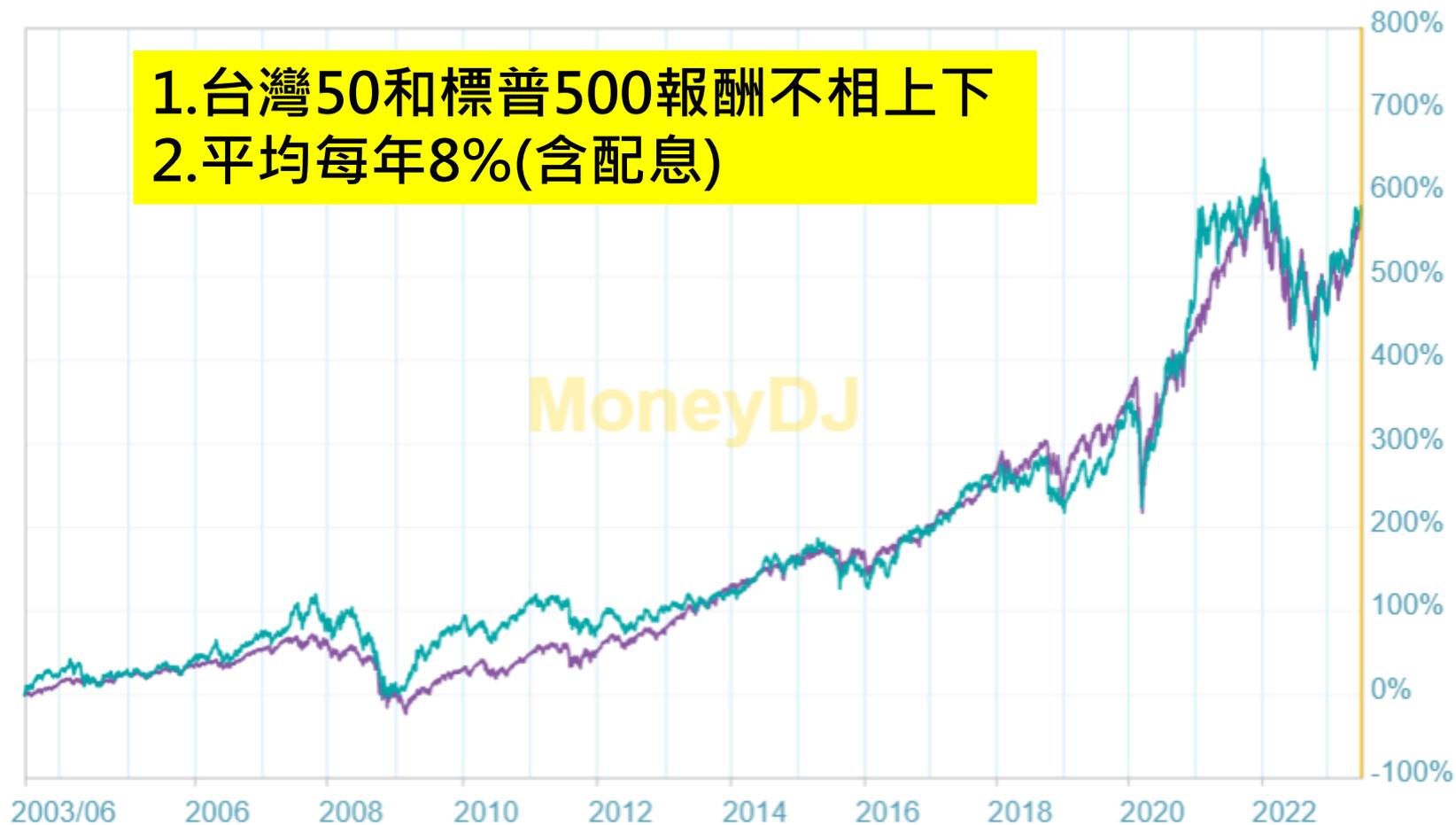


台灣50與標普500走勢圖

Date:2023/07/19

2003/06/30~2023/07/19

- 1.台灣50和標普500報酬不相上下
- 2.平均每年8%(含配息)



■(0050)元大台灣卓越50基金... 市價 (578.70%) ■(SPY)SPDR標普500指數ETF 市價 (582.34%)

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)

台股國民ETF人氣榜 (2023年7月)



排名	代號	純台股原型ETF (除息月份)	資產規模			受益人數			台股電佔比 (6/30)
			新台幣 6/30	月成長	月增率	2023年 6/30	月成長	月增率	
1	00878	國泰永續高股息 (2.5.8.11)	2063.6 億	+5.24 億	0.3%	1,035,413	+1276	0.1%	-
2	0056	元大高股息 (1.4.7.10)	2232.4 億	+80.46 億	3.7%	909,154	+1379	0.2%	-
3	0050	元大台灣50 (1.7)	3420.4 億	+311.37 億	10.0%	644,174	-5029	-0.8%	48.0%
4	00881	國泰台灣5G+ (1.8)	499.5 億	-16.14 億	-3.1%	326,311	-16803	-4.9%	29.5%
5	006208	富邦台50 (7.11)	544.7 億	+6.12 億	1.1%	266,080	+2220	0.8%	48.1%
6	00900	富邦特選高股息30 (2.5.8.11)	296.5 億	-22.54 億	-7.1%	212,199	-9817	-4.4%	-
7	▲1 00713	元大台灣高息低波 (3.6.9.12)	354.0 億	+22.36 億	6.7%	161,447	+20290	14.4%	-
8	▼1 00891	中信關鍵半導體 (2.5.8.11)	186.7 億	-6.91 億	-3.6%	138,228	-5087	-3.5%	20.2%
9	▲1 00692	富邦公司治理 (7.11)	199.8 億	+4.15 億	2.1%	99,325	+32	0.0%	39.4%
10	▼1 00888	永豐台灣ESG (1.4.7.10)	87.7 億	-2.37 億	-2.6%	97,197	-2178	-2.2%	17.7%
11	▲5 00919	群益台灣精選高息 (3.6.9.12)	145.9 億	+97.58 億	201.8%	94,436	+64766	218.3%	-
12	▼1 00892	富邦台灣半導體 (7.11)	88.9 億	-1.52 億	-1.7%	71,038	-1234	-1.7%	25.8%
13	▼1 00850	元大臺灣ESG永續 (2.5.8.11)	129.9 億	+3.24 億	2.6%	67,025	+858	1.3%	29.8%
14	▼1 00701	國泰股利精選30 (1.8)	82.8 億	+0.03 億	0.0%	60,843	-2118	-3.4%	-
15	00929	新 復華台灣科技優息 (月配)	84.8 億	+84.81 億	-	50,794	+50794	-	-
16	▼1 00896	中信綠能電動車 (3.6.9.12)	47.8 億	-3.31 億	-6.5%	49,584	-3053	-5.8%	11.4%
17	▼1 00923	群益台灣ESG低碳 (2.8)	52.1 億	-4.3 億	-7.6%	35,005	-39	-0.1%	31.1%
18	00922	國泰台灣領袖50 (3.10)	75.3 億	-0.06 億	-0.1%	30,298	+1846	6.5%	30.5%
19	00894	中信小資高價30 (2.5.8.11)	24.7 億	-1.65 億	-6.3%	25,192	-2225	-8.1%	24.6%
20	00901	永豐智能車供應鏈 (11)	28.3 億	-0.26 億	-0.9%	22,445	-1292	-5.4%	29.5%

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

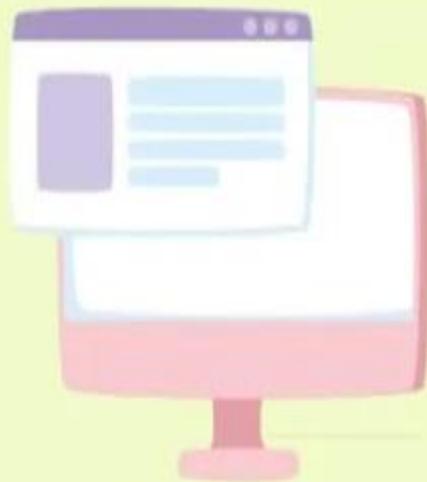
在搜索引擎搜尋某ETF標的



舉例：搜尋高股息ETF

第二步

在網站上就能看到相關資訊



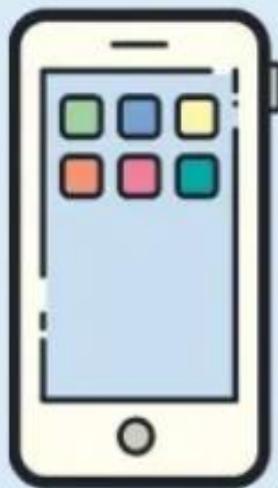
舉例：能在網站上看到
高股息ETF持股及權重等資訊

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

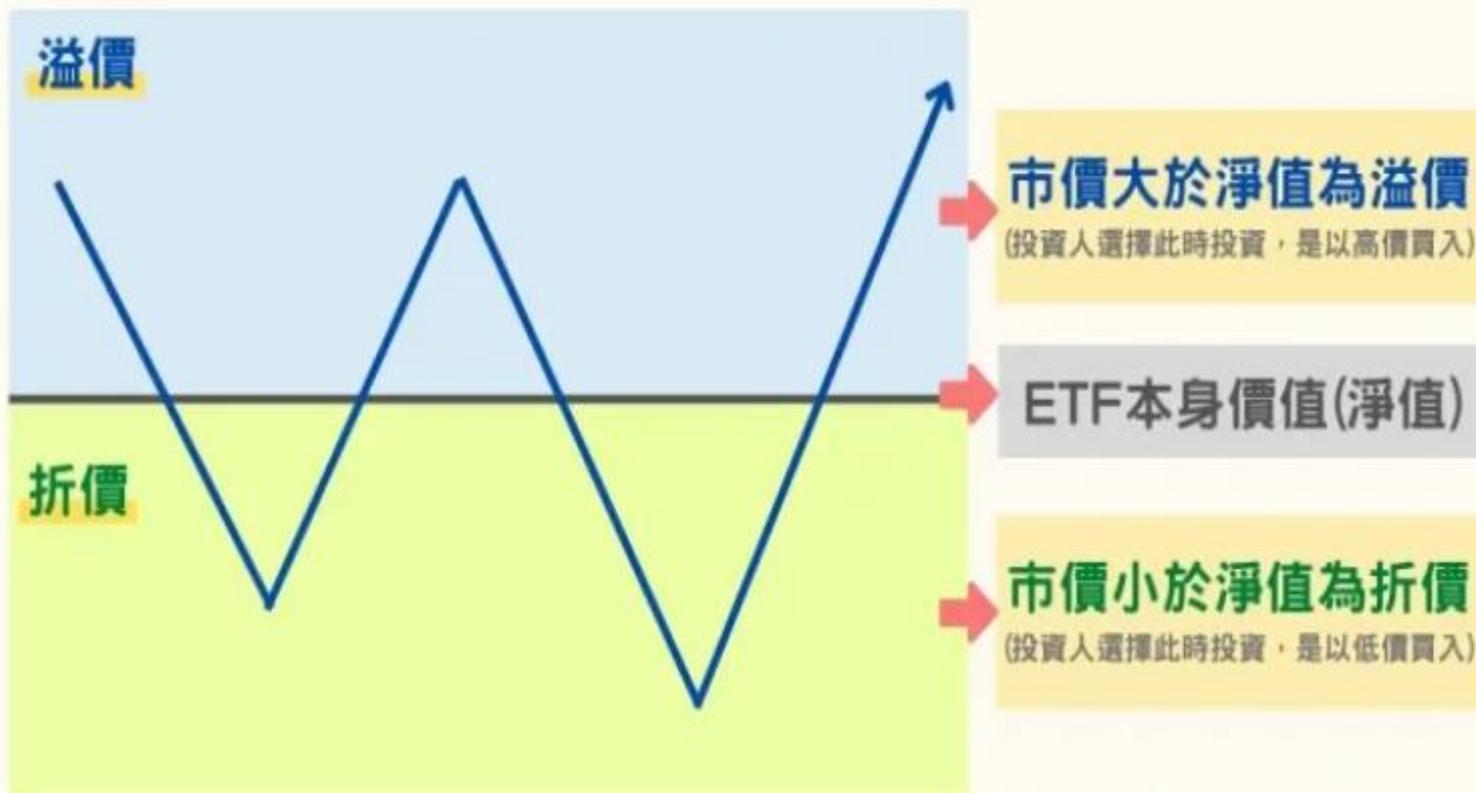
ETF優點

✓ 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

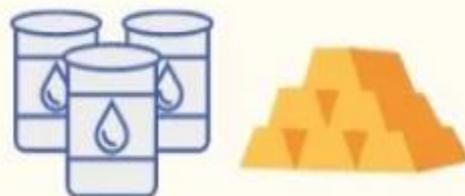


最近30個交易日
平均規模低於終止門檻

- ◆ 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>



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

金融商品比較表

	股票	共同基金	ETF
進入難易度	高	中	低
分散度	無	高	高
費用率 (含管理費、保管費等)	無	較高	較低
流動性	視股票熱門度而定	佳	佳
交易方式	交易時段內掛牌搓合	每日一個價格	交易時段內掛牌搓合
管理方式	無	主動式管理，目標為打敗指數獲取超額報酬	被動式管理，目標為追求指數的報酬
績效表現	視投資人操盤能力	視經理人操盤能力	隨標的指數漲跌

什麼人適合買ETF

- 擔心賺了指數，卻賠了價差
- 害怕買到地雷股
- 類股輪動快速，不知如何選股
- 想賺錢卻對股票一竅不通
- 擔心買到自己不懂的金融商品

投資技巧

定期定額 or 單筆投資

指數投資趨勢

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

跨出第一步

巴菲特的滾雪球 3 要素



- 本金
- 報酬率
- 時間

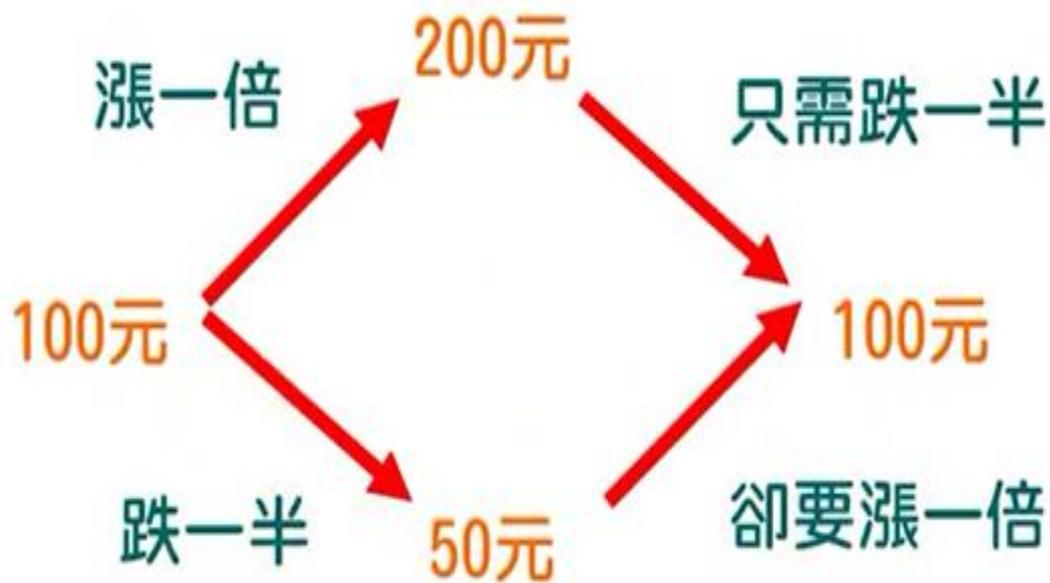
波動大報酬高？

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。

波動大越不容易獲利



波動造成「獲利與虧損的不對稱現象」

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。

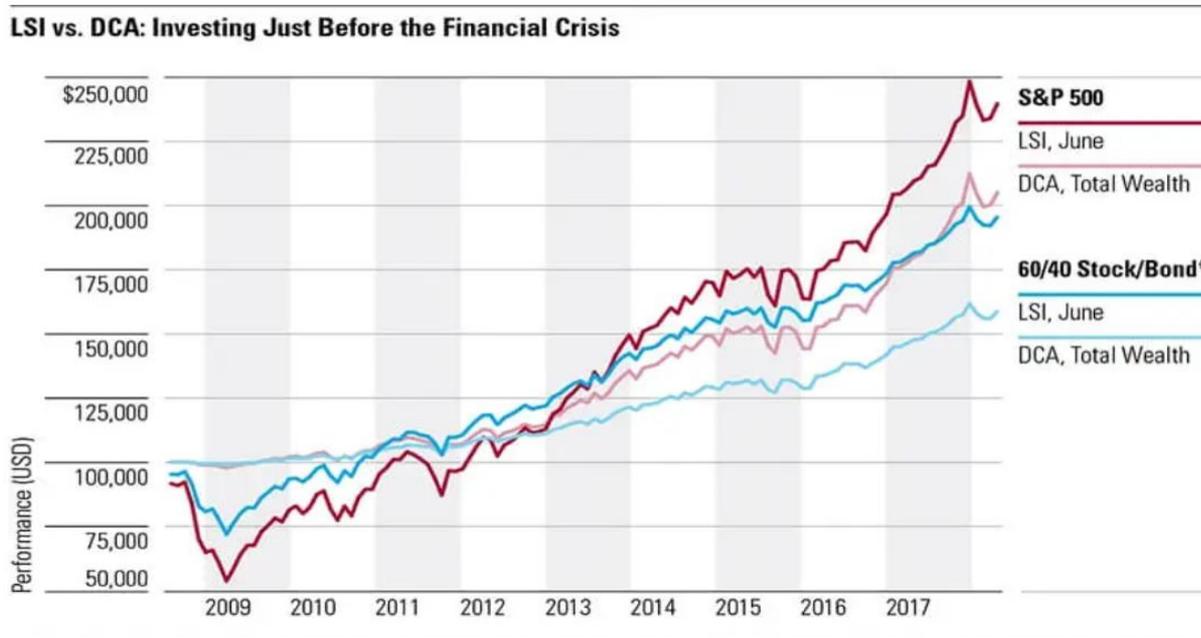


Source: Direct and Author's calculations. Data as of 11/1/2019.

*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.

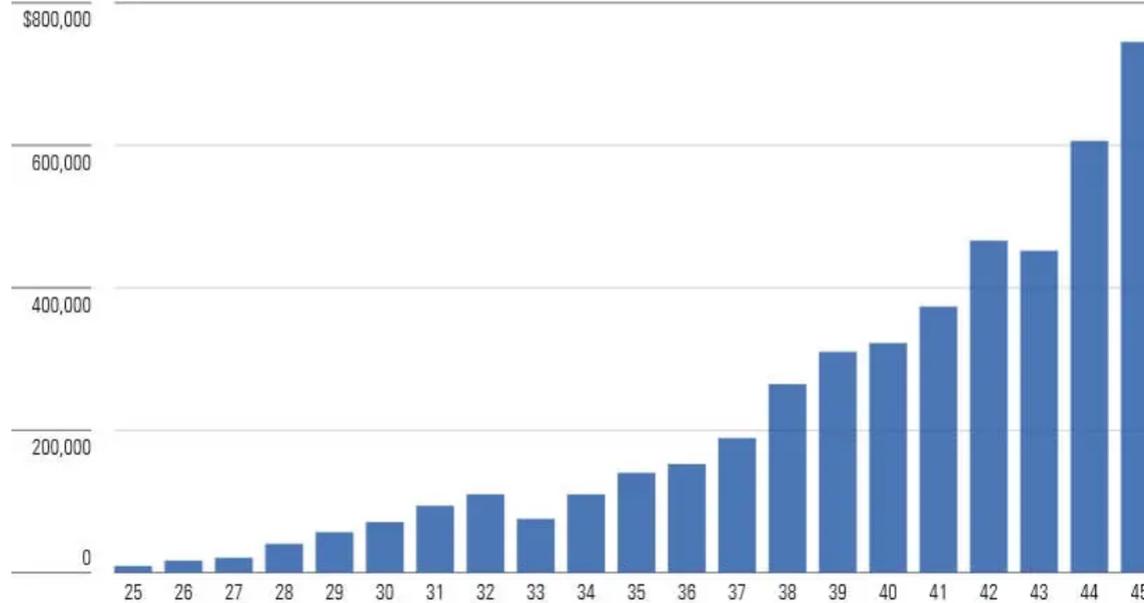
*A portfolio composed of 60% stocks tracking the S&P 500 and 40% bonds tracking the IA SBBI US IT Govt TR USD

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

先跌後漲

假設2000年時，從25歲開始每年投入\$10,000美金(相當於29萬台幣)，持續投入20年到45歲，在最終45歲的時候可以獲得\$745,000美金，因為前期經歷了兩次股市大跌，讓你可以在一開始用便宜的價格買入。

Exhibit 3 Long-Term Portfolio Value



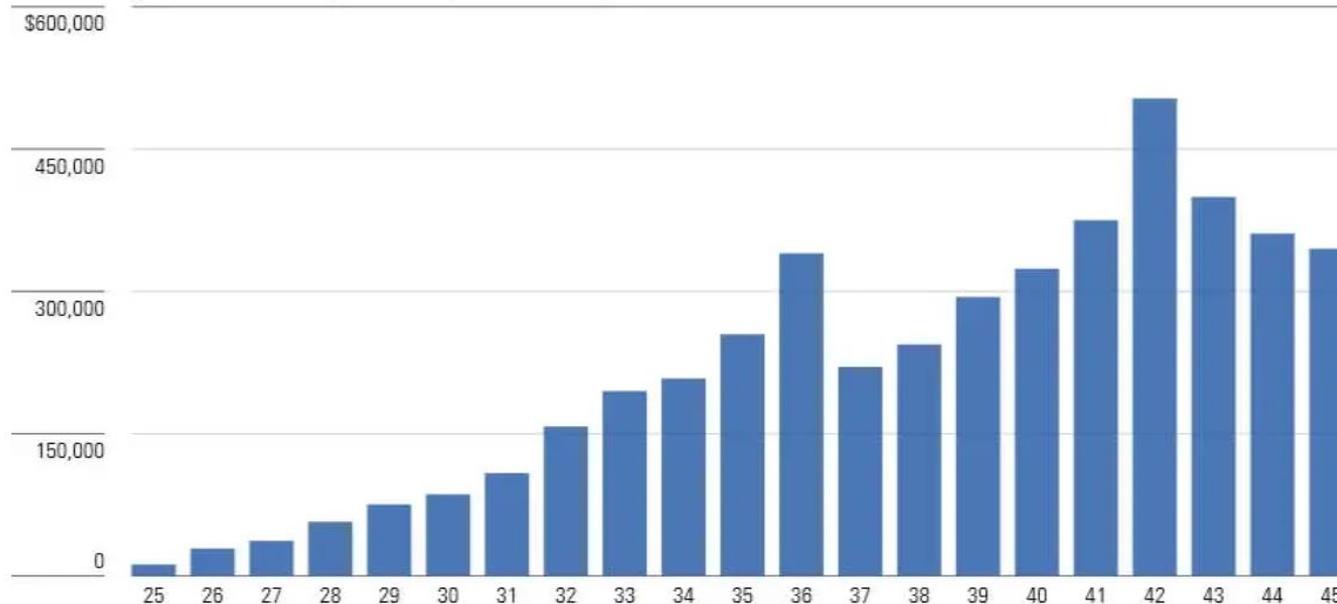
Source: Author's calculations.

圖片出自:Morningstar

先漲後跌

但是如果把2000年到2020年的報酬順序反過來，也就是變成先漲後跌，那你最終就只能獲得\$345,000美金，僅僅是順序的不同，就相差了40萬美金，換算成台幣就是1千多萬的差別！

Exhibit 4 Long-Term Portfolio Value (Reversed Sequence of Returns)



Source: Author's calculations.

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。

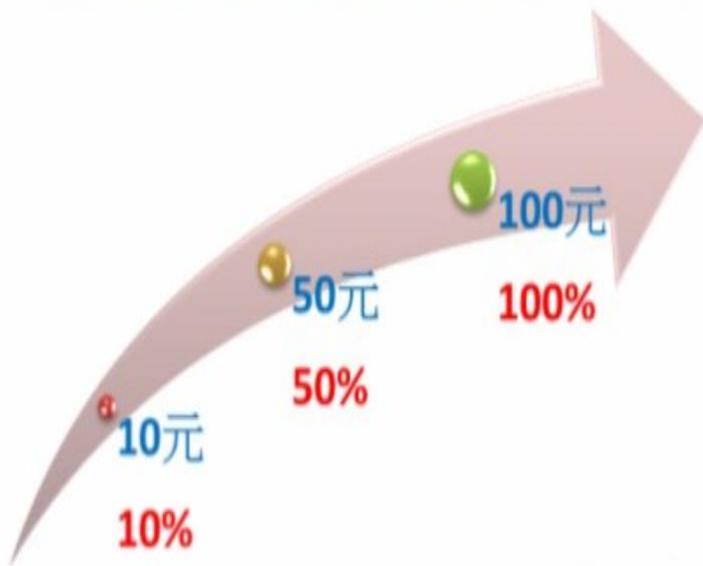
定期定額策略二：提早扣

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	甲 24	26		
3	1 36	41		
4	同學 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	乙 36	41
11		154	2 48	57
12		166	同學 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

複利效果

同樣一根漲停板，有複利效果的報酬率大不同



買進淨值10元

上漲10%，淨值11元

淨值20元，上漲10%，賺2元
資產上漲20%(2元/10元)

淨值50元，上漲10%，賺5元
資產上漲50%

淨值100元，上漲10%，賺10元
資產上漲100%

什麼是複利：

就是**利滾利**，加上之前的利息一起計算

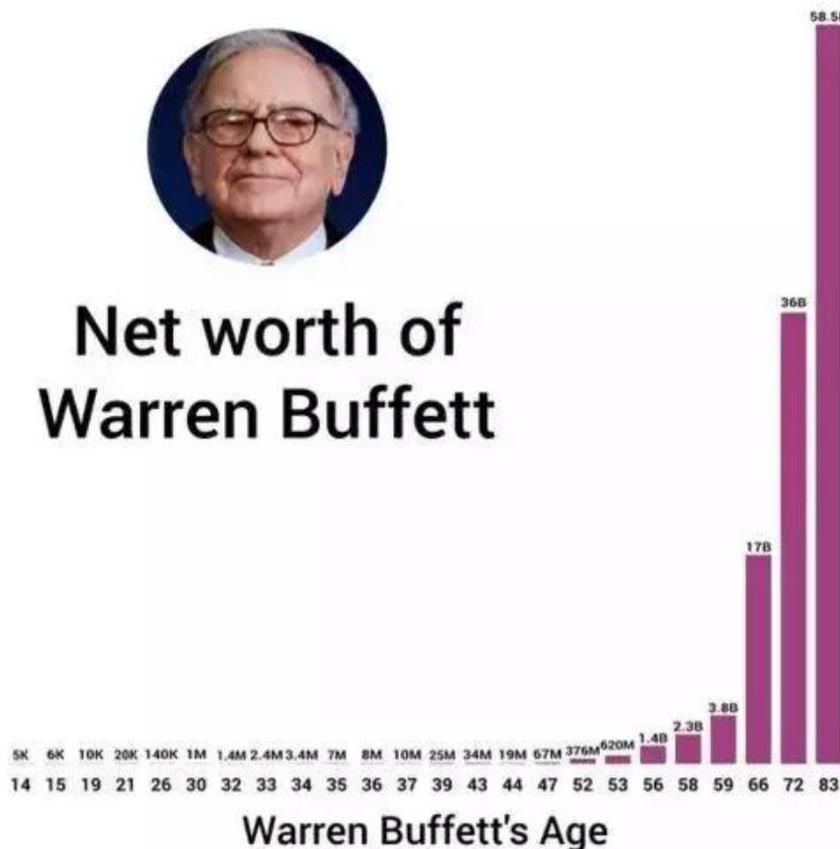
年化報酬+複利效果=財富累積

從1900年1月1日到1999年12月31日，道瓊指數從65.73點漲到了11497.12點，增長了176倍是不是很可觀？那它的年複合增長是多少？

答案：僅僅才**5.3%**。

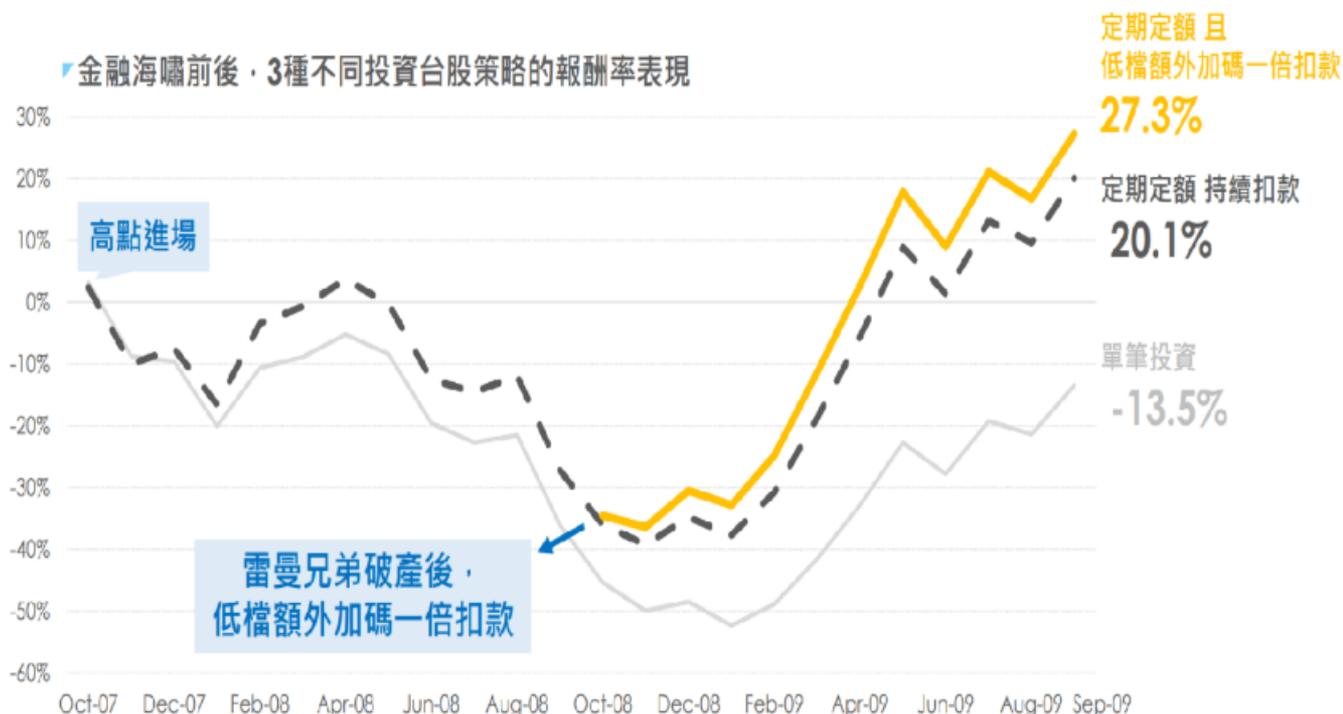


Net worth of Warren Buffett



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。

投資不能急

定期定額報酬率與正報酬機率

股市指數	投資報酬率			正報酬機率		
	1年	3年	5年	1年	3年	5年
美國股市	6.0	14.6	32.5	76	100	100
已開發國家股市	5.5	14.6	33.3	64	96	100
全球股市	6.1	15.1	33.3	64	96	100
歐洲股市	3.3	12.9	25.9	74	85	97
印度股市	9.0	12.8	40.0	68	76	91
巴西股市	6.8	16.1	43.0	60	66	76
新興市場股市	8.5	6.7	24.4	77	61	72
中國股市	1.7	21.1	38.0	57	60	78
日本股市	0.6	3.5	16.3	56	53	74

註／採用指數為標普500、MSCI世界、MSCI全世界、MSCI新興市場、巴西聖保羅、道瓊歐洲600、上證、日經255與印度SENSEX指數；資料統計1990年至2018年。

單位／%，資料來源／Bloomberg，鉅亨買基金整理。製表／高瑜君

股市:牛長熊短

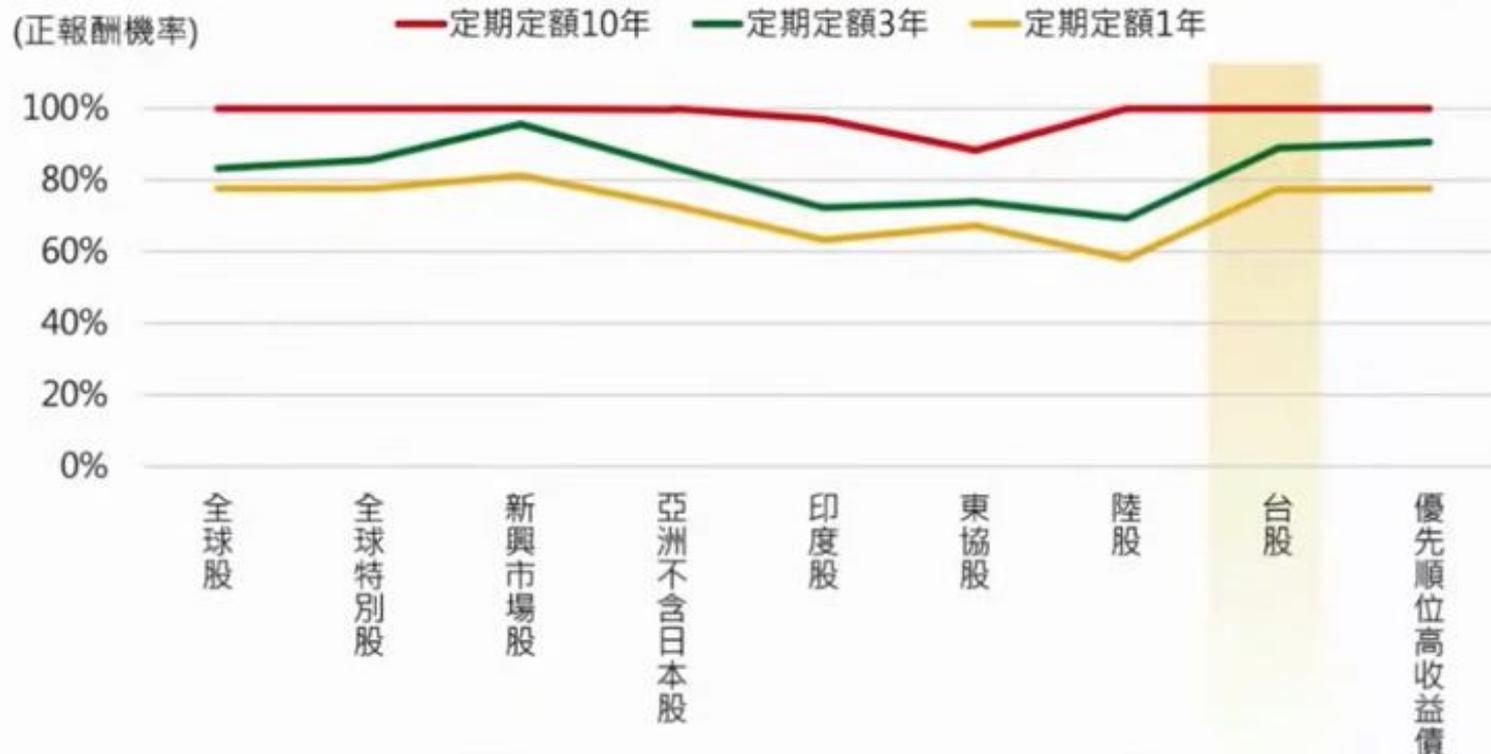
過去 20 年以來，台灣加權股價指數之走勢



資料來源：Bloomberg，群益投信整理，2001/3/31-2021/12/31。上述僅為指數的歷史表現，不代表基金未來之必然績效，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

定期定額台股基金， 三年勝率超過85%，十年勝率100%

主要股債市定期定額之正報酬機率



資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2005/1/1~2020/12/31，台股以台灣加權指數、陸股以滬深300指數、特別股及優先順位高收益債以美銀美林指數、其餘股市以MSCI系列指數為代表，以總報酬指數計算，台幣計價。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，投資人應審慎評估。假設每月投入金額\$3000，扣款時間為每月6日，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。

境內投資對帳單

150月=12.5年

印製日期：2022/03/03

戶號：763

傳真：

※境內基金投資組合(截止日：至2022/02/28)

基金名稱	計價幣別	持有單位數	平均成本	投資本金	淨值日期 淨值	參考市值	累計配息金額	未實現損益 報酬率(含息)
宏利臺灣股息收益基金	新臺幣	22,750.9	19.78	450,000	2022/02/25 41.79	950,760	0	500,760 111.28%
宏利台灣動力基金	新臺幣	22,470.2	20.03	450,000	2022/02/25 60.05	1,349,336	0	899,336 199.85%
	新臺幣	合計		900,000		2,300,096	0	

境內基金定期定額明細 淨值日區間：2022/02/01~2022/02/28

基金名稱	交易日期	計價幣別	淨值日期	淨值	單位數	申購金額	手續費	申購總金額
宏利臺灣股息收益基金	2022/02/07	新臺幣	2022/02/07	41.81	71.8	3,000	0	3,000
宏利台灣動力基金	2022/02/07	新臺幣	2022/02/07	59.28	50.6	3,000	0	3,000

宏利證券投資信託股份有限公司 敬啟

備註說明：

- 1) 總投資成本係採先進先出法計算未贖回部份之單位數成本，不含申購手續費、匯費及其他相關申購費用，亦不含收益分配再投資金額。未實現損益及未實現報酬率均含息；累計配息金額依上述未贖回部份之單位數計算。
- 2) 總投資成本與市場總值可能因小數點進位問題與原始投資金額產生尾差，故僅供參考；若總投資成本為0，表示持有單位數為過往之配息且截至本帳單截止日尚未贖回之單位數。

Fed升息收尾 長期美債有戲 專家喊「一代只有一次的機會」

2023-07-18 00:32 經濟日報／編譯任中原、劉忠勇／綜合外電

由於美國升息周期接近尾聲，債市專家表示，依據歷史經驗，目前是累積長期美債的大好時機。幾十年來，每當聯準會（Fed）剛完成最後一次升息後，10年期以上美國公債的表現都優於短期公債；**在利率觸頂後的六個月內，長債的平均投資報酬率為10%**。

關鍵在於能否確定Fed只會再升息一次，但目前投資人已經認為7月26日的會議就是最後一次。而且美國銀行（BofA）及摩根大通的訪調結果也指出，**投資機構已經在提高長債部位**。債市專家指出，歷次緊縮周期的經驗顯示，從最後一次升息到首次降息期間，長債殖利率通常會下降。

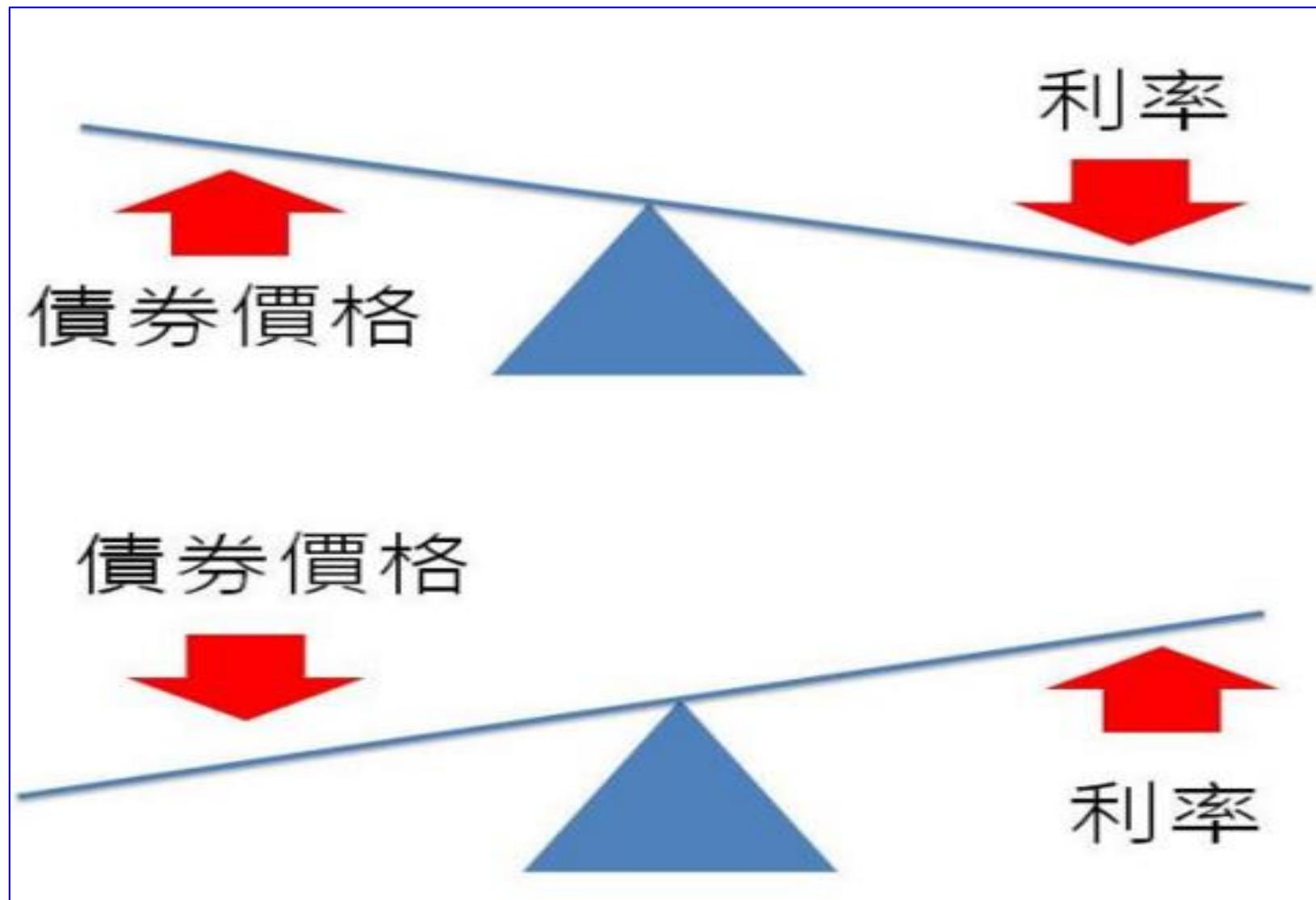
上周由於美國6月消費者物價指數（CPI）大幅下降，美債價格已出現3月以來最大漲幅；利率交換市場的部位情況顯示，投資人預期7月就是Fed最後一次升息的機率超過50%，而7月之後還會再升的機率為20%，且預料明年會降息的機率大幅提高。

短、中期美債殖利率下降最多。5年期殖利率下降近35基點，而30年期只下降13點，但長債價格對殖利率變動的敏感度強，因此價格漲幅更大。

彭博資訊的數據顯示，每當Fed最後一次降息之後的六個月內，10年期及更長期美債價格平均上漲10%，5~7年期公債平均上漲6.5%，3年期及以下公債的漲幅為3.7%。

貝萊德集團總裁卡皮托表示，**「債券市場能夠賺錢的時刻終於來到」**，這是**「一代只有一次的機會」**。

利率對債券價格影響



美國升息最後一哩路，債券迎來10年最佳進場點

回溯聯準會於1994年、1999年、2004年、2015年的4次升息循環，以投資等級債為例，在倒數第4次升息至第1次降息期間，**美元投資等級債的平均報酬率都在10%以上**（詳見下表）。

顯示在**升息的最後一哩路，債券不僅享有較高的殖利率、價格下檔風險也低，甚至在啟動降息時，還可把握價格上漲的波段**。而目前看來，2023年可謂是美國此波升息的終點站，加上景氣放緩的憂慮，投資人不妨配置一些來到甜蜜價格的債券，靜待市場走穩。

表：過去4次升息循環尾聲，各期間投資等級債報酬率

期間	倒數第4次升息至第1次降息(報酬率%)	倒數第3次升息至第1次降息(報酬率%)	倒數第2次升息至第1次降息(報酬率%)	倒數第1次升息至第1次降息(報酬率%)
1994	15.72	13.88	16.22	12.94
1999	8.11	9.74	8.3	10.44
2004	6.78	7.35	8.29	8.76
2015	11.32	11.62	10.39	10.1
平均	10.48	10.65	10.8	10.56

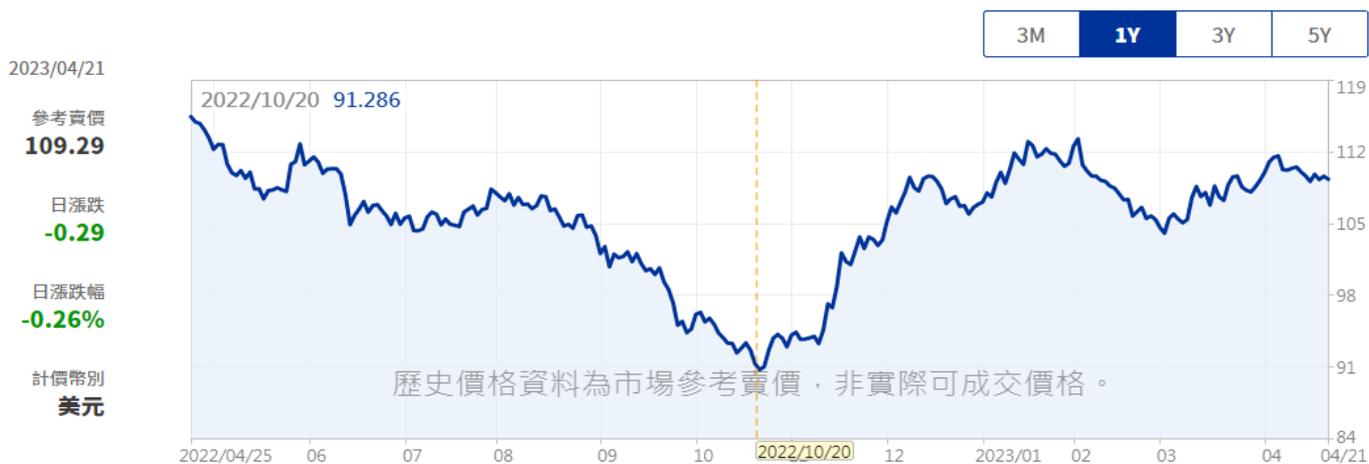
資料來源：Bloomberg，計算指數為彭博美元計價全球投資等級公司債總報酬指數。

資料來源:Yahoo特別企劃 2023年1月5日

+ 觀察	債券名稱	計價幣別	票面利率%	配息頻率	配息月份	距到期年	參考殖利率%	日期	參考賣價	周%	月%	
<input type="checkbox"/>	輝瑞 7.2% 2039年	美元	7.200	半年	3月&9月	16.13	4.90	04/20	125.23	-0.49	1.05	展開
<input type="checkbox"/>	奇異公司 6.875% 2039年	美元	6.875	半年	1月&7月	15.95	5.30	04/20	116.64	-0.42	1.49	展開
<input type="checkbox"/>	聯合健康 6.875% 2038年	美元	6.875	半年	2月&8月	15.04	4.94	04/20	120.21	-0.65	1.09	展開
<input type="checkbox"/>	通用汽車 6.75% 2046年	美元	6.750	半年	4月&10月	23.28	6.73	04/20	100.24	-1.00	2.11	展開
<input type="checkbox"/>	迪士尼 6.65% 2037年	美元	6.650	半年	5月&11月	14.78	4.90	04/20	118.05	-0.78	1.08	展開
<input type="checkbox"/>	福特 6.625% 2028年	美元	6.625	半年	4月&10月	5.53	6.20	04/20	101.94	-0.60	1.38	展開
<input type="checkbox"/>	康菲 6.5% 2039年	美元	6.500	半年	2月&8月	16.01	4.97	04/20	116.59	-0.05	2.54	展開
<input type="checkbox"/>	卡夫亨氏 6.5% 2040年	美元	6.500	半年	2月&8月	17.05	5.65	04/20	109.11	-0.52	1.37	展開
<input type="checkbox"/>	菲利普莫里斯 6.375% 2038年	美元	6.375	半年	5月&11月	15.29	5.44	04/20	109.57	-0.38	1.84	展開

[+ 觀察](#) **菲利普莫里斯 6.375% 2038年 (Philip Morris International Inc. 6.375% 2038/05/16)**

基本資料 **歷史價格** 殖利率走勢 配息時程 相關商品 公司分析



影片欣賞

隨意和舒服是致富最大殺手。

做以往習慣不相同的事。

改變，習慣

周遭環境的人塑造你

大腦=>學習；成功=>理所當然；行動=>成功

學習金錢、成功及快樂

為何要成為有錢人，四個理由：

1、生活品質；2、奉獻；3、性格；4、不煩惱

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：『股癮』、實用商學院

你要在哪邊？

Wellness

四大象限





最後...

**您無法改變過去
但您可以決定未來**