



了解投資工具特性及交易概念

證券分析師 林成蔭

林成蔭

- 現任：

認證 證券分析師

經濟日報 股海指南針 專欄主筆；工商時報 操盤心法 專欄主筆

中廣 理財生活通 連線分析師；今周刊網站“投資密碼”專欄主筆

Money錢雜誌 特約主筆

- 經歷：

萬寶投顧基金事業處 執行副總

新光投信協理、組合基金經理人、政府四大基金代操經理人

財子學堂投資部副總

- 彭博社、路透社、中央社、非凡、東森、SMART、財訊、理周專訪

- 著作：搞定海外投資的八堂課、股海樂活、遨遊股海

大綱

- 常見投資工具介紹
- 投資工具之運用
- 投資風險之認識
- 資產配置觀念介紹



常用投資工具介紹



金融理財工具分類

保守

- 定存
- 公債

中性

- 股票
- 基金
- ETF
- 外幣
- 房地產

積極

- 期權
- 黃金

股票

- 企業為籌集資金而發行給股東作為持股憑證的有價證券
- 每股股票代表股東對企業擁有一個基本單位的所有權。
- 權利包括：參加股東大會、投票表決、參與公司的重大決策、收取股息等。
- 例如：台積電、大立光、聯發科、中鋼、台塑等



交易所名稱	上市家數
紐 約	1932
那斯達克	3303
倫 敦	1968
泛 歐	1915
德 國	490
日 本	3769
韓 國	2369
香 港	2550
新 加 坡	688
泰 國	756
馬來西亞	934
上 海	1904
深 圳	2434
台 灣	953
台灣櫃買	787
澳 洲	2053
多 倫 多	3433
孟 買	5579
巴 西	369

資料來源：證交所、櫃買中心



複委託：前進全球
即「受託買賣外國有價證券業務」，投資人委託國內的券商（營業員）下單，營業員再委託海外的分公司下單交易。需先至銀行、證券公司營業據點辦理開設複委託帳戶

何謂共同基金

- 由證券投資信託公司以發行公司股份或者發行受益憑證的方式，募集多數人的資金交由專家去投資運用。
- 可共同承擔風險、共同分享投資利潤的投資方式。
- 一般基金組合通常包含不同的股票或債券等，以降低市場風險和波動。



基金的分類

類別	類型
地域	全球、地區、單一
投資風格	成長、價值、平衡
固定收益	政府公債、公司債等； 投資等級債、高收益債； 先進國家債、新興市場債
產業	科技、生技醫療、金融、原物料等
股本市值	大型股、中型股、小型股

ETF

- Exchange Traded Funds

「指數股票型證券投資信託基金」，「指數股票型基金」

- 一種在證券交易所買賣，提供投資人參與指數表現的基金
- 持有與指數相同之股票為主，分割成眾多單價較低之投資單位，發行受益憑證。
- 如台灣五十、高股息、富櫃五十、標普五百、美債、ESG、低波動等

ETF分類

類別	舉例：
地域	美國、歐洲、日本、新興市場、中國、印度、越南等
投資風格	低波、高息、股利、存股等
股本市值	台灣五十、藍籌、中型100、深中小等
產業	科技、金融、生技、醫療等
其他	主題型、固定收益、期貨、放空、槓桿等



TDR :臺灣存託憑證 ; Taiwan Depositary Receipt
是指外國上市公司（外國發行人）或股東，將公司有價證券（股票）交付保管機構保管，由存託機構在中華民國境內發行表彰存放於保管機構之外國有價證券（股票）之憑證。

臺灣存託憑證於臺灣證券市場上市後，買賣、交割方式與臺灣上市股票相同；享有所表彰原股之股息、紅利分派及其他股東權益。

TDR 列表

代碼	商品	成交	總量	YTD%	產業地位
9103	美德醫療-DR	19.45	1087	-30.61	防護衣、隔離衣及口罩等生產商
910322	康師傅-DR	26.1	7	+15.95	方便麵與茶飲料市佔大陸居冠
9105	泰金寶-DR	4.91	4388	+21.29	金仁寶集團旗下位於泰國電子代工廠
910861	神州-DR	7.69	173	-31.78	大陸最大一體化IT服務供應商
9110	越南控-DR	3.07	120	0.00	三陽轉投資，越南機車製造商
911608	明輝-DR	3.92	179	-6.87	新加坡海事專用電纜相關配件廠
911616	杜康-DR	2.3	134	+13.86	業務從白酒轉型奇異果種植
911622	泰聚亨-DR	7.8	803	+81.40	聚亨轉投資，泰國最大螺絲廠
911868	同方友友-DR	1.6	3145	-5.33	全世界最大的燈飾製造公司
912000	晨訊科-DR	3.07	1635	+0.99	全球第二大無線通訊模組製造商
912398	友佳-DR	4.31	147	-4.86	友嘉集團旗下的中高階全功能CNC工具機公司
9136	巨騰-DR	7.92	73	-16.18	全球NB塑膠機殼龍頭廠商
9188	精熙-DR	3.12	98	+5.02	由亞光與佳能持股之DSC零件廠

資料來源:XQ

認購(售)權證

- 於特定日期或某段時間內按約定價格(履約價格)，向發行人買進(賣出)約定數量(行使比例)之標的證券。
- 認購權證屬於買權，其持有人有權利在特定期間內(美式)或到期日(歐式)，以約定履約價格向發行人購入一定數量的特定股票，或以現金結算方式收取差價；投資人看多則買認購權證；
- 反之認售權證屬於賣權，其持有人有權利在特定期間內(美式)或到期日(歐式)，以約定履約價格向發行人賣出一定數量的特定股票，或以現金結算方式收取差價，投資人看空則買認售權證。

範例： 台灣加權指數認購(售)權證

代碼	商品	成交	單量	總量	時間價值	類型	執行比例	履約價	剩餘日
TSE	加權指數	17310.7	10367	44840715	--	--	--	--	--
030151	臺股指凱基11購04	2.83	3	930	2.8300	認購	0.015	20888	164
030447	臺股指元大11購04	1.53	2	377	1.5300	認購	0.002	18000	165
030448	臺股指元大11購05	0.92	10	225	0.9200	認購	0.001	17600	165
030524	臺股指群益0A購01	1.87	4	81	0.6491	認購	0.002	16700	74
030525	臺股指群益0A購02	1.93	15	151	1.1091	認購	0.002	16900	74
031536	臺股指富邦0C購01	--	0	0	1.6600	認購	0.002	19500	142
033736	臺股指國票0B購09	--	0	0	0.5532	認購	0.001	16888	102
034056	臺股指麥證0C購06	1.57	1	21	1.5700	認購	0.002	17600	137
034710	臺股指元富0B購01	--	0	0	1.0030	認購	0.001	16555	114
06071P	臺股指凱基09售10	0.09	177	177	0.0900	認售	0.005	12500	63
06072P	臺股指凱基09售11	0.19	100	100	0.1900	認售	0.002	14500	63
06096P	臺股指日盛09售03	--	0	0	0.2700	認售	0.002	14200	63
06142P	臺股指中信0A售06	--	0	0	0.0200	認售	0.002	10000	94

資料來源:XQ ; 20210727盤中

債券

- 公債與外國債券均可在臺灣證券交易所掛牌上市交易。
- 公債是由各級政府機構為了滿足其收支需求所發行之中長期債券。
- 外國債券則是由海外機構為募集資金而在本國市場所發行之債券。
- 一般投資人多透過ETF或基金投資債券。

資料來源:台灣證券交易所

投資工具之應用



多空訊息

來來去去 !!!



考試前 先準備 ~ 投資 也一樣

了解
自己

設立
投資目標

規劃
投資組合

了解自己：投資屬性

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。

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。

你是哪一型？



保守型



穩健型



積極型

低



高

報酬率與風險

風險承受：投資的客觀條件

分數	5分	4分	3分	2分	1分	得分
年齡	25~35	35~45	45~55	55~65	65~75	
就業狀況	穩定 上班族	一般上班族	非固定收入	退休	無業	
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	固定投資	自宅無房貸	房貸繳過半	房貸開始繳	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	相關 科系畢業	本身興趣	具備 基礎常識	沒有概念	

總分 =

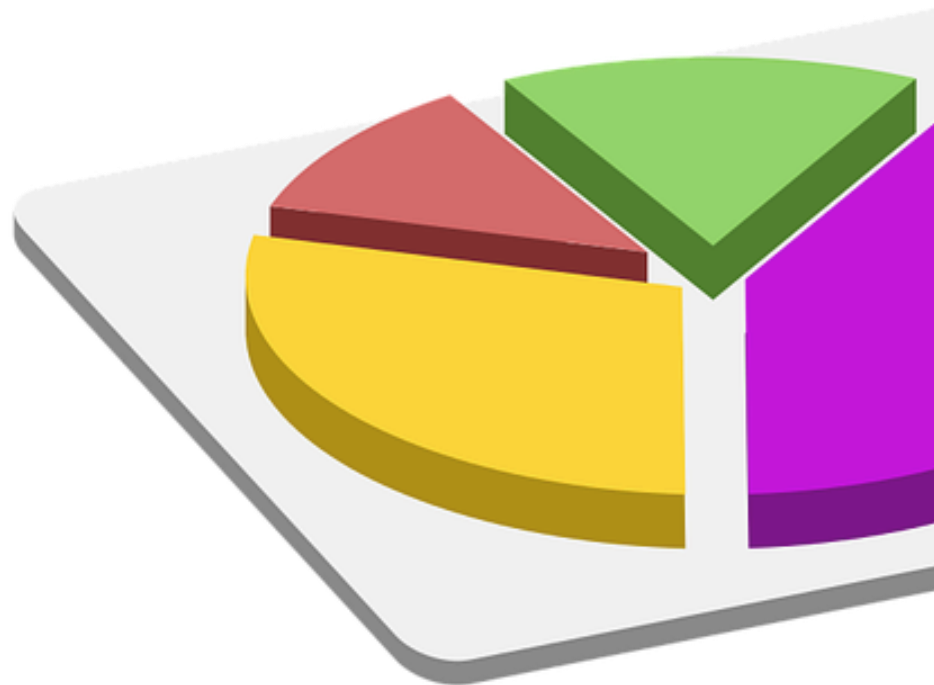
註：風險承受度 低：6~13分；中14~22 分；高23~30分

設立投資目標 ：合理的投資報酬率

年度	BRKA年度漲跌幅(按市 值估計，%)	標普五百指數年度漲跌幅 (含股利)，%
年複合報酬率	20.0	10.2
整體報酬率	2, 810,526	23,454

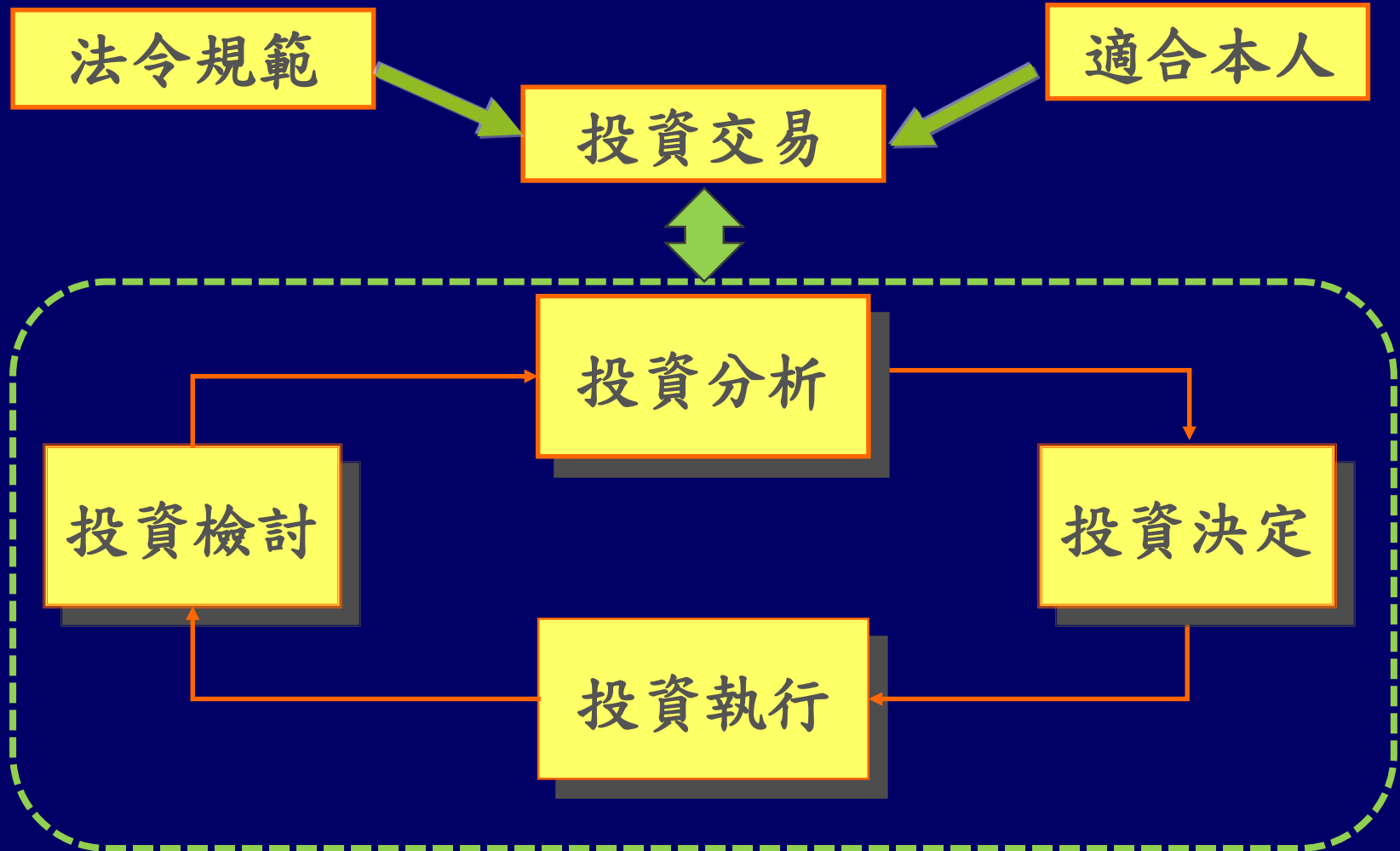
資料來源：
Berkshire Hathaway Inc. ; 2020

股票？債券？現金？



電子？傳產？金融？

證券交易流程



常見投資方法分三種

定期(不)定額

- 陸續進場
- 適用有持續收入

單筆

- 一次進場
- 適用已有資金

分批

- 不同時間進場
- 已有資金與持續收入

單筆投資優缺點

優點

- 作對方向報酬明顯
- 賺足波段

缺點

- 做錯方向損失明顯
- 賠足波段
- 資金運用不便

何謂定時(不)定額投資

- 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。



定期定額優缺點

優點

- 不必煩惱進場時機、
- 不必拿出大筆資金
- 長期平均降成本
- 強迫儲蓄
- 降低推薦風險
- 不怕波動

缺點

- 規模累積較慢
- 錯失出場時機
- 需慎選標的

例： 那些年 金融海嘯來的日子....



資料來源:XQ

單筆投資 時機很重要.....

單筆投資

基金公司	基金	投資期間		投資金額		買回金額	報酬率%
		申購日期	買回日期				
元大投信 ▼	元大台灣卓越50基金 ▼	20071001	20110301	100000	試算	86,637	-13.36
(成立日： 2003年06月25日)							

基金公司	基金	投資期間		投資金額		買回金額	報酬率%
		申購日期	買回日期				
元大投信 ▼	元大台灣卓越50基金 ▼	20071001	20150430	100000	試算	102,523	2.52
(成立日： 2003年06月25日)							

定時定額 如果愛在最高點.....

定時定額投資

基金公司	基金	投資期間		每月投資金額	每月扣款日	買回日期	
		起始日	最終日				
1. 元大投信 ▼	元大台灣卓越50基金 ▼	20071001	20110301	3000	15	20110301	試算
(成立日：2003年06月25日)							
總投資金額		買回金額		報酬率			
123,000		147,955		20.29 %			

基金公司	基金	投資期間		每月投資金額	每月扣款日	買回日期	
		起始日	最終日				
2. 元大投信 ▼	元大台灣卓越50基金 ▼	20071001	20150430	3000	15	20150430	試算
(成立日：2003年06月25日)							
總投資金額		買回金額		報酬率			
273,000		360,938		32.21 %			

那些年 資金瘋狗浪的日子.....



資料來源:XQ

單筆投資 如果買在低點

單筆投資

	基金公司	基金	投資期間		投資金額		買回金額	報酬率%
			申購日期	買回日期				
1.	元大投信 ▼	元大台灣卓越50基金 ▼	20111201	20150430	100000	試算	141,702	41.70
		(成立日：2003年06月25日)						

	基金公司	基金	投資期間		投資金額		買回金額	報酬率%
			申購日期	買回日期				
2.	元大投信 ▼	元大台灣卓越50基金 ▼	20111201	20180131	100000	試算	168,559	68.56
		(成立日：2003年06月25日)						

定時定額 如果買在低點

定時定額投資

基金公司	基金	投資期間		每月投資金額	每月扣款日	買回日期	
		起始日	最終日				
1. 元大投信 ▼	元大台灣卓越50基金 ▼	20111201	20150430	3000	15	20150430	試算
(成立日：2003年06月25日)							
總投資金額		買回金額		報酬率			
123,000		151,865		23.47 %			

基金公司	基金	投資期間		每月投資金額	每月扣款日	買回日期	
		起始日	最終日				
2. 元大投信 ▼	元大台灣卓越50基金 ▼	20111201	20180131	3000	15	20180131	試算
(成立日：2003年06月25日)							
總投資金額		買回金額		報酬率			
222,000		300,361		35.30 %			

年輕者適用~定期(不)定額

分批 或
定期(不)定額

- 分批進場
- **年輕者**或上班族

單筆

- 一次進場
- 適用已有資金

投資風險之認識



選擇合法的管道與商品



資料來源:金管會

風險種類

固定收益型

- 利率風險
- 購買力風險
- 到期風險
- 違約風險
- 贖回風險
- 流動性風險

非固定收益型

- 利率風險
- 購買力風險
- 有形風險
- 無形風險
- 商業風險
- 流動性風險

法令風險

- 法令風險
- 內部控制

從歷史學習：波動與金融危機

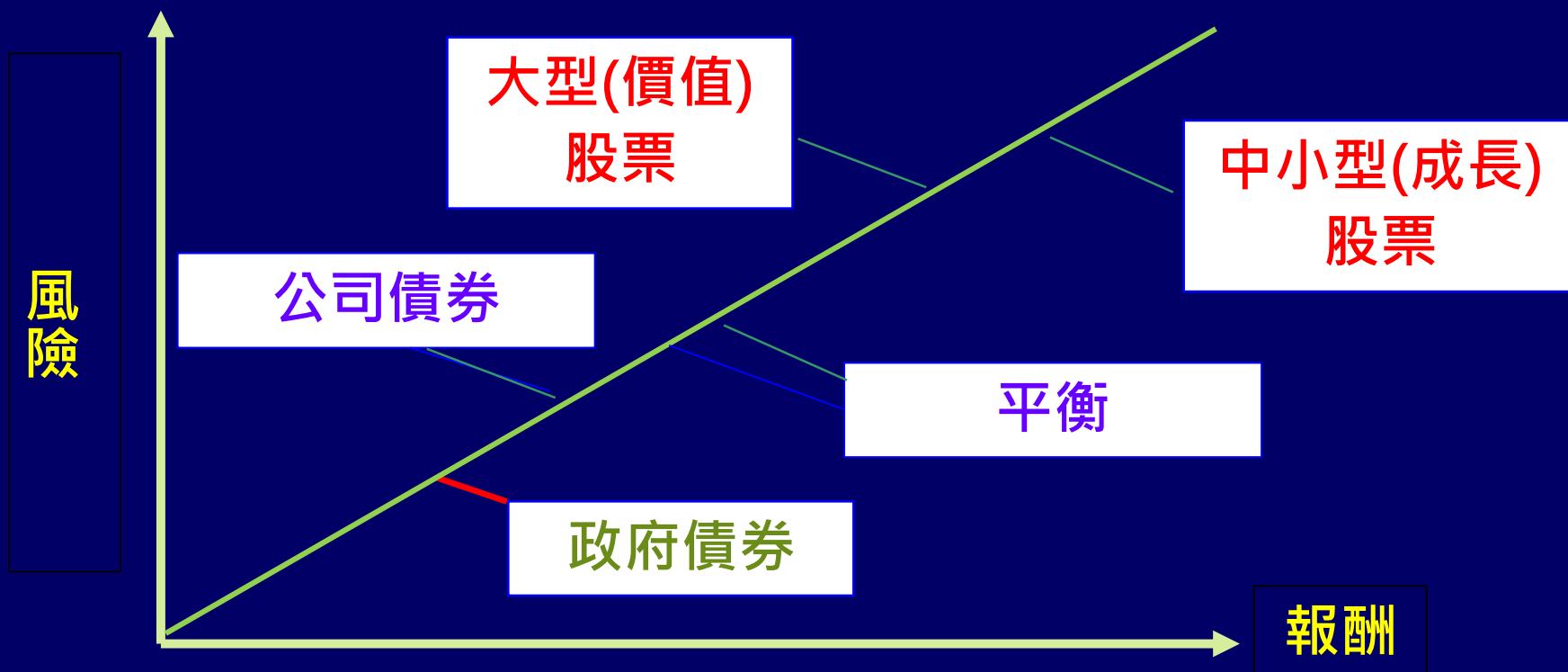
- 800年66個國家金融危機研究
- 高波動造成風險，但未必是金融危機
- 信心是世上最脆弱的東西。



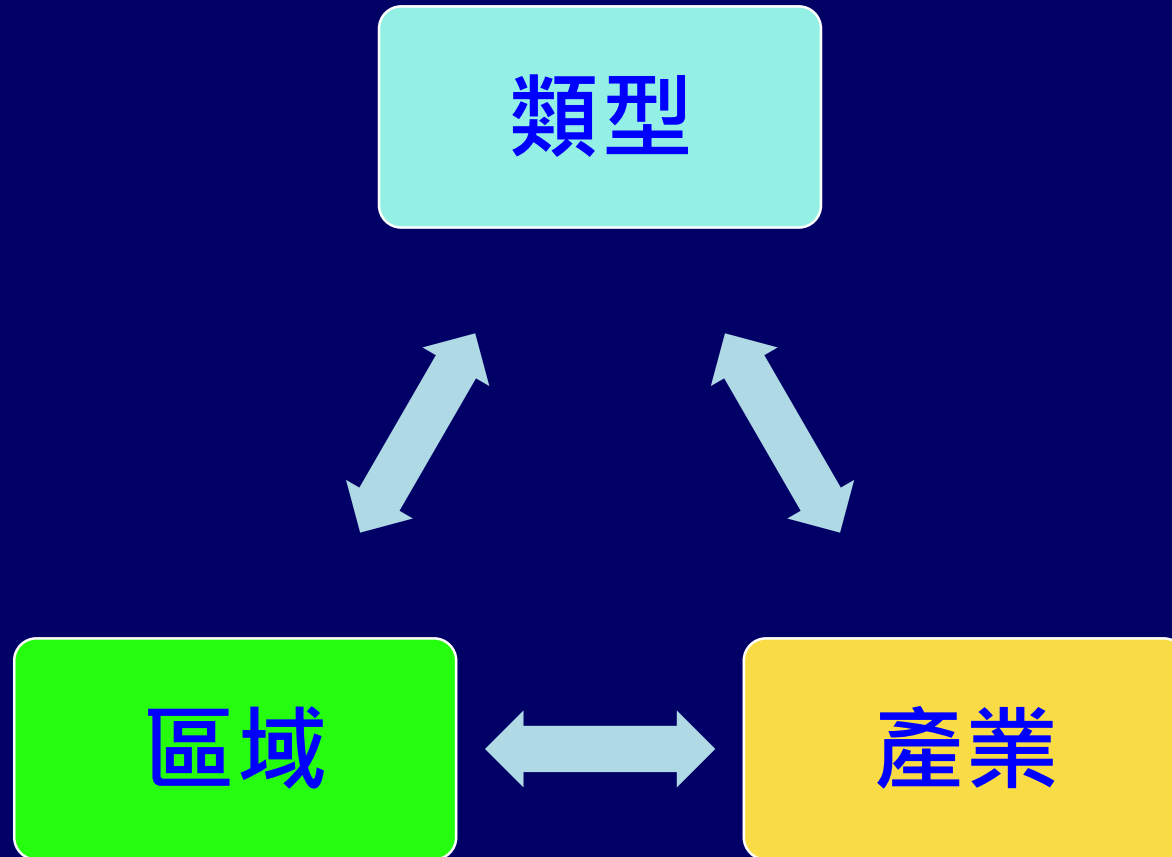
- 金融危機來自未預期的低波動。
- 原因：過度樂觀，擴大高風險投資。
- 總是認為「這次不一樣」。



報酬越高 風險越高



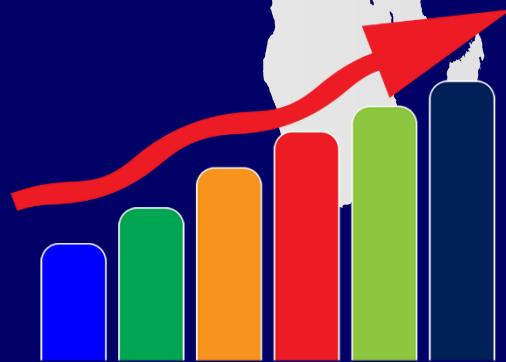
真正的分散風險



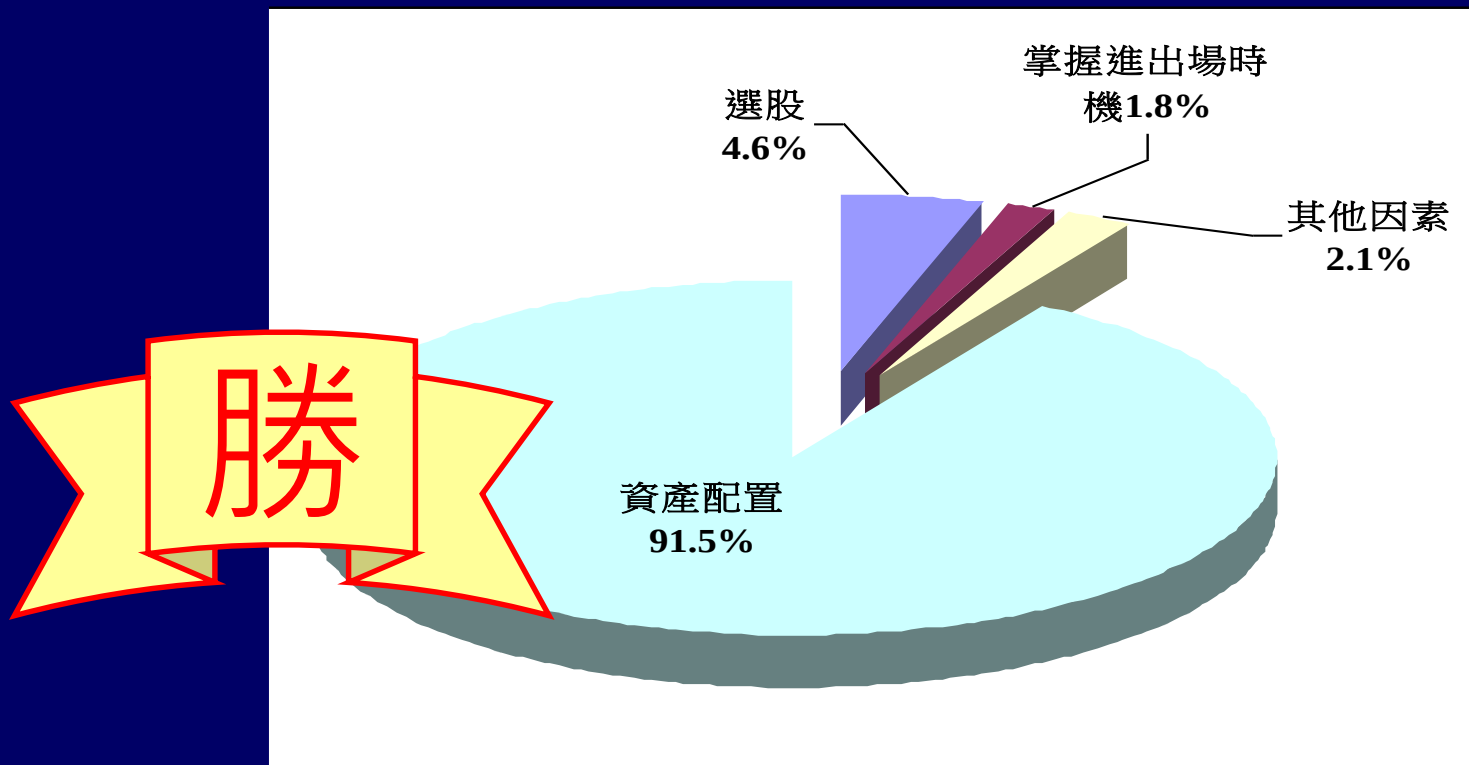
風險控制：留得青山在 不怕沒柴燒

	原有資產 (單位:萬)	2008年投 資報酬率	2009年投 資報酬率	資產總值 (單位:萬)
A	100	-50%	50%	75
			100%	100
B	100	-20%	20%	96
			25%	100

資產配置觀念介紹

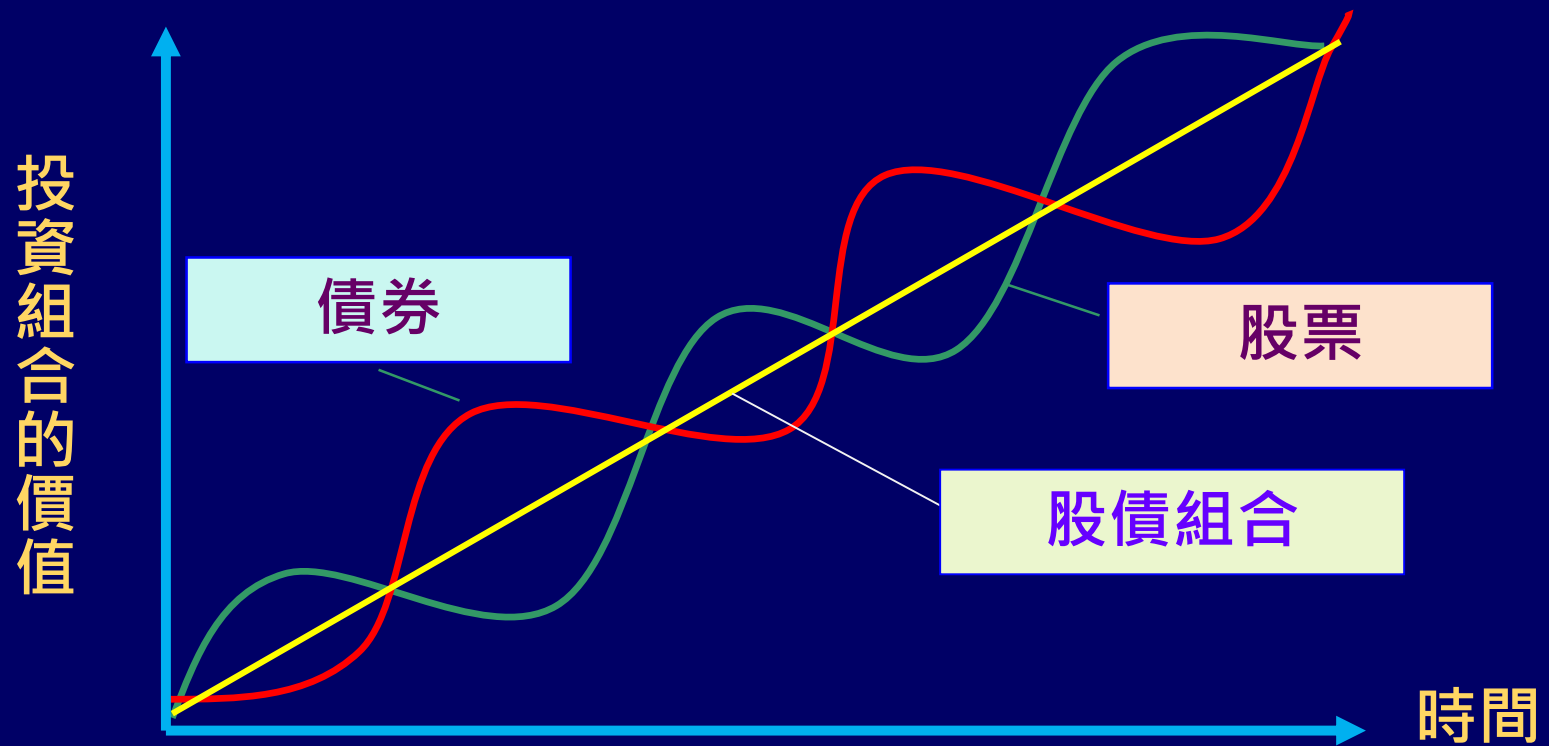


資產配置 – 長期投資決勝的最重要關鍵



資料來源: Brison .Hood and Beebower

資產配置 降低波動

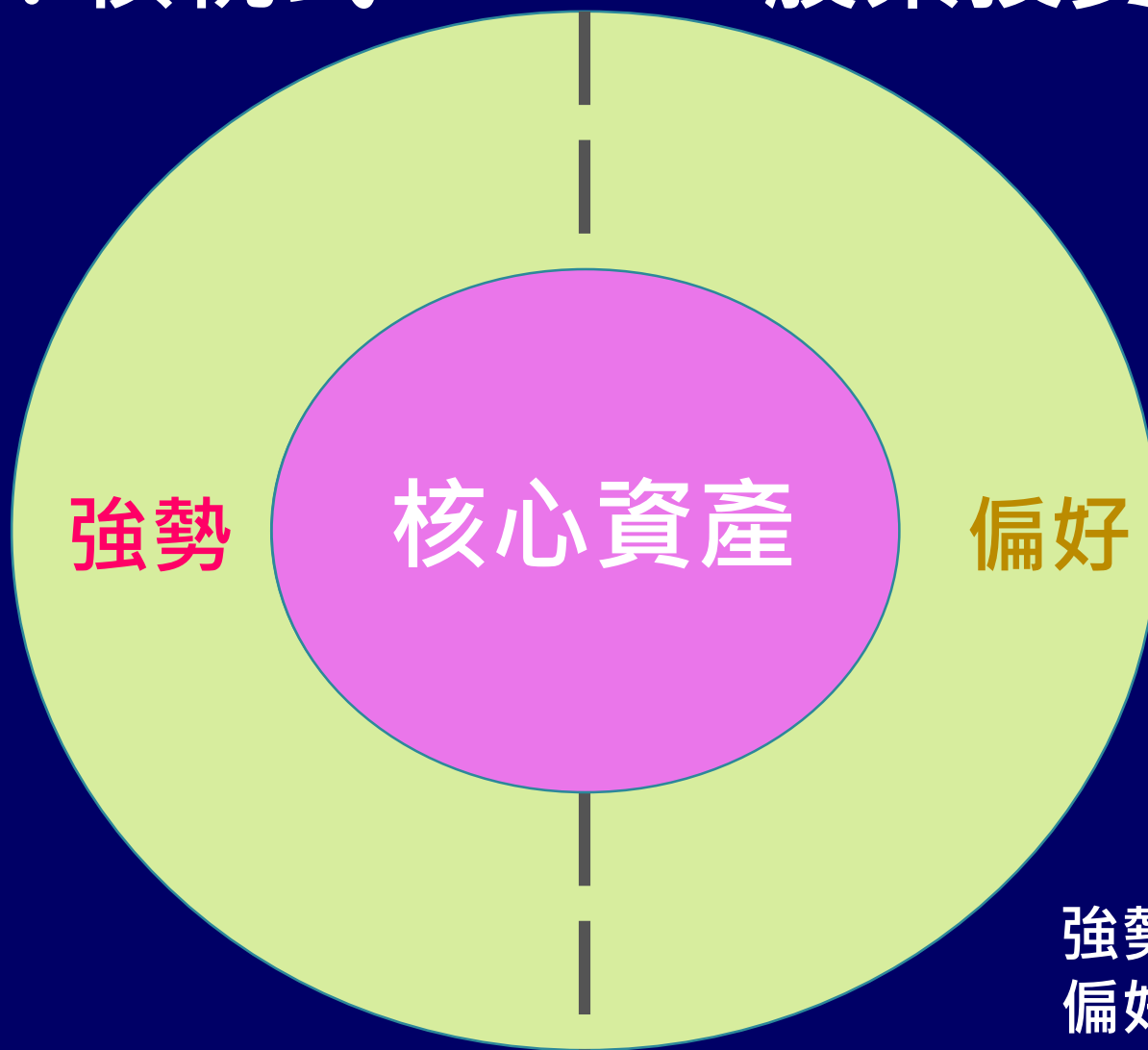


規劃投資組合：範例

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%

範例：核桃式

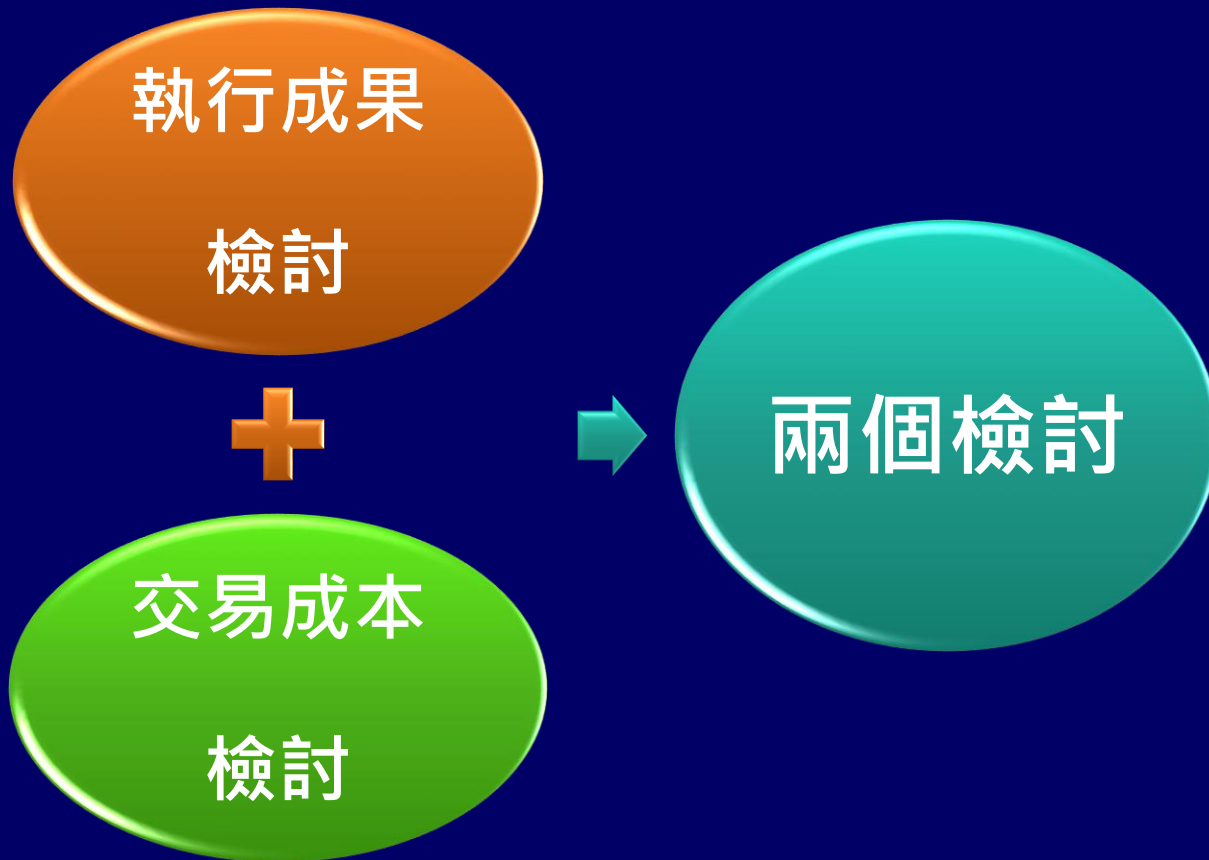
股票投資組合



核心資產 ~
穩定現金流

強勢：盤面主流
偏好：特殊喜愛

別忘記檢討與修正



機會總是留給準備好的人



世界越快 心則慢...

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。