

【理財強身術】

基金理財、資產增長，打造穩健退休金！

林奇芬





林奇芬/財經作家

Yahoo/鉅亨網/Money/好房網
/Cmoney/Cheers/Nownews

經歷

Money錢雜誌社長/顧問

Smart智富月刊社長 /總編輯

好房誌顧問

飛碟電台Smart理財高手主持人

衛視中文台財經節目製作人

學歷

政治大學新聞研究所/EMBA

中興大學經濟系





多少錢才能輕鬆退休？





需要多少錢，跟資金報酬率有關

$20,000,000 * 5\% = 1,000,000$ (年所得)
 $10,000,000 * 10\% = 1,000,000$ (年所得)





**共同基金好多種
你買對了嗎？**





認識基金產品差異

債券型

- 全球債
- 高評等債
- 新興市場債
- 高收益債

平衡型

- 平衡型
- 多元資產配置
- 組合基金

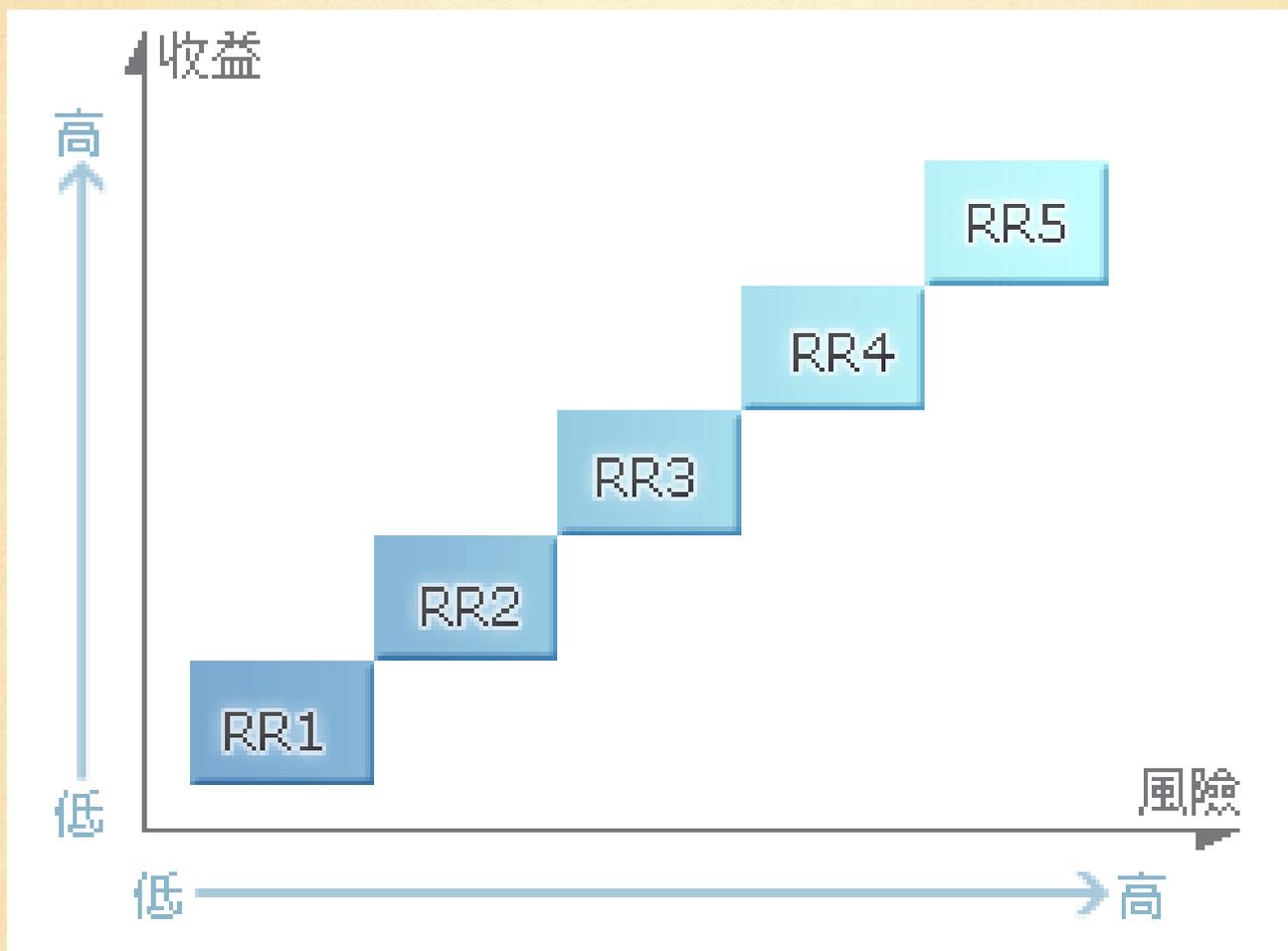
股票型

- 全球股票型
- 區域股票型
- 單一國家
- 產業基金



認識不同類型基金，風險不同

基金的風險報酬等級





認識幾個風險報酬指標

β 係數

基金波動性跟
市場相比

大於1，表示
波動高於市場

標準差

基金波動程度

標準差越大，
表示風險越高

夏普值

承擔同樣風險
下的報酬率

夏普值
越高越好



報酬與風險的抉擇

報酬

高報酬低風險
(高夏普值,
低標準差)

高報酬高風險

低報酬低風險

低報酬高風險

風險



一年績效比較表

台灣大壩基金	同類型平均	加權指數	同類型排名
19.2358%	1.5393%	1.8452%	☹️ 😊

風險 vs 報酬指標

	台灣大壩基金	同類型平均	同類型排名
β係數	1.2302%	1.1644%	☹️ 😊
標準差	18.0529%	17.3868%	☹️ 😊
Sharpe Index	0.30	0.03	☹️ 😊

β係數：衡量基金報酬率相對於市場報酬率的波動程度，通常β係數越大則代表該基金風險性越高。

標準差：通常用以衡量基金淨值的波動程度，標準差越大表示淨值波動幅度越大。在報酬率相同的情況下，標準差較大者風險相對較高。

夏普(Sharpe)：代表承擔每一單位投資風險所能獲得之超額報酬，一基金的夏普值大通常表示該基金有較佳的報酬率。

經理人資歷

	台灣大壩基金	同類型平均	同類型排名
管理基金總年資	126個月	408.5個月	☹️ 😊
管理本基金年資	41個月	31.5個月	☹️ 😊



理專不告訴你的 基金秘密





配息，比較好嗎？

全球高收益債券基金AT級別美元(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)基金淨值走勢圖



淨值變動 2006/1/4 4.6
2018/8/31 4.04 -12.17%

配息基準日	除息日	發放日	狀態	每單位分配金額	年化配息率%	幣別
2018/08/30	2018/08/31	N/A	配息	0.0221	6.53	美元
2018/07/30	2018/07/31	N/A	配息	0.0221	6.44	美元
2018/06/28	2018/06/29	N/A	配息	0.0221	6.50	美元
2018/05/30	2018/05/31	N/A	配息	0.0221	6.42	美元



不配息，不好嗎？

■ 全球高收益債券基金A2級別美元(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)基金淨值走勢圖



淨值變動 2006/1/34 7.2
2018/8/31 15.19 +110.97%



配不配息，你的選擇？

配息率高，不等於報酬率高
高配息可能拿本金配給你
不配息，可以發揮複利累積
退休前，選不配息
退休後，彈性選配息

選哪一種計價貨幣比較好？

美元級別



全球高收益債券基金AA(穩定月配)級別美元(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)基金淨值走勢圖



配息基準日	除息日	發放日	狀態	每單位分配金額	年化配息率%	幣別
2018/08/30	2018/08/31	N/A	配息	0.0221	6.53	美元
2018/07/30	2018/07/31	N/A	配息	0.0221	6.44	美元
2018/06/28	2018/06/29	N/A	配息	0.0221	6.50	美元
2018/05/30	2018/05/31	N/A	配息	0.0221	6.42	美元



南非幣避險級別

全球高收益債券基金AA(穩定月配)南非幣避險級別(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)基金淨值走勢圖



配息基準日	除息日	發放日	狀態	每單位分配金額	年化配息率%	幣別
2018/08/30	2018/08/31	N/A	配息	0.8382	12.66	南非幣
2018/07/30	2018/07/31	N/A	配息	0.8382	12.47	南非幣
2018/06/28	2018/06/29	N/A	配息	0.8588	12.85	南非幣
2018/05/30	2018/05/31	N/A	配息	0.887	13.11	南非幣



你能精準掌握匯率波動嗎？



美元/南非幣 2014/4/1 10.53

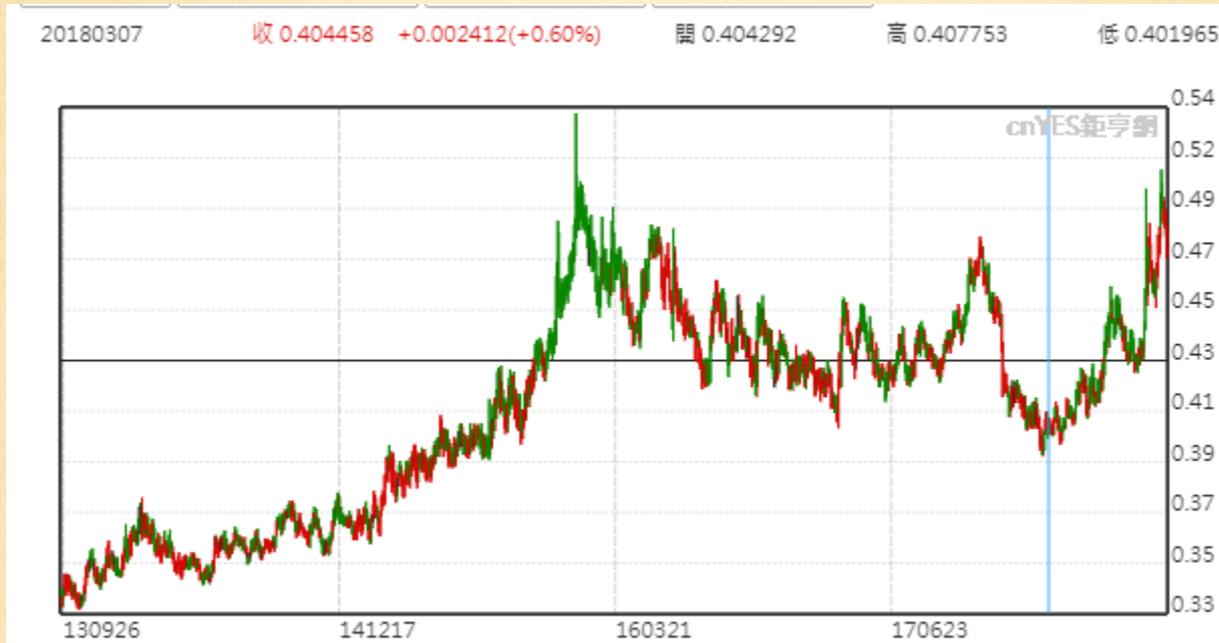
2016/1/1 17.78 +68.8%

2018/8/31 14.69 +39.5%



你能精準掌握匯率波動嗎？

台幣/南非幣



台幣/南非幣

2014/4/1 0.3474

2016/1/1 0.4680 +34.71%

2018/8/31 0.4597 +32.32%



在台幣升值時買進美元





以美元為主要投資貨幣
在台幣強勢時買進美元
挑選投資標的，優先於計價幣別
澳幣避險、南非幣避險真的好嗎？
主要看台幣兌換外幣時價位



買基金有哪些成本？

基金內含交易成本			費率
交易成本	A1	證券交易手續費	
	A2	證券交易稅	
管理費用	B1	經理費	1-3%
	B2	保管費	
	B3	保證費	
	B4	其他(分銷費...)	每年1-1.5%
小計		A+B	
基金買賣費用	C	手續費	1-3%
	D	信託保管費	
小計		C+D	
總計		A+B+C+D	

↑ 淨值
↓ 外加成本



後收手續費比較好嗎？

A股(前收型)基金	基金類型	B股(後收型)基金
股票型約 3.0%* 債券型約 1.5%*	申購手續費	無
無	遞延銷售手續費 (買回時支附)	以四年期為例： 持有未滿1年贖回：4% 1年以上，未滿2年：3% 2年以上，未滿3年：2% 3年以上，未滿4年：1% 4年以上：0%
無	分銷費	每年年率：1%~1.5%



手續費與分銷費

費用	境內一般型	境內N級別	境外一般型	境外後收型
分銷費	X	X	X	◎
前收手續費	◎	X	◎	X
後收手續費	X	◎	X	◎
經理費、保管費	◎	◎	◎	◎
總成本	低	中等	低	高



哪一種基金成本最低？

前收手續費

+

便宜的銷售手續費(基金平台)



基金通路手續費比一比

通路	銀行	基富通	鉅亨投顧	先鋒投顧
手續費	網路交易 打6折 股票1.8% 債券0.9%	股票 1.99折 (0.6%) 債券 2.99折 (0.45%)	股票1.99折 債券2.99折	股票2.99折 (0.897%) 債券3.99折 (0.598%)
信託管理費	每年0.2%	0	0	0
產品數量	依各銀行而定	2903檔(境 內境外基金 都有)	1290(境外 基金為主)	800(境外基 金為主)



你適合怎樣的
基金配置？



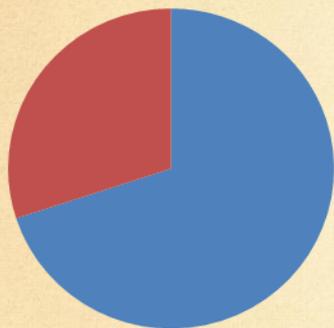


選擇適合自己的資產配置

保守型

債券70%

股票30%

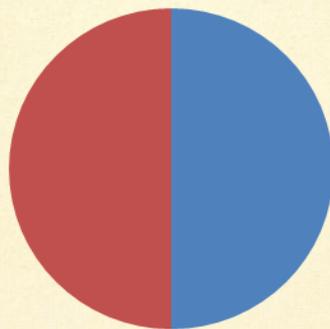


年化報酬率3.7%
年化標準差3.4%

穩健型

債券50%

股票50%

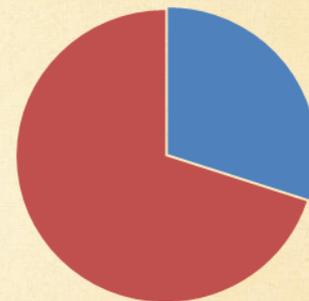


年化報酬率6.5%
年化標準差7.2%

積極型

債券30%

股票70%



年化報酬率8%
年化標準差10.4%



你是長線投資，還是短線投機？

Date 2018/08/29

基金績效圖

2002/12/31~2018/08/29

MoneyDJ.com



美元債券A1累積(美元)(... (62.54%)
亞洲優勢A1累積(美元)(... (410.01%)
新興市場A1累積(美元)(... (344.01%)

新興市場債券A1累積(... (58.84%)
美國大型股A1累積(美元)(213.90%)
環球高收益A1累積(美... (112.48%)

資料來源:MoneyDJ

私校退休金投資組合



資產配置比重	(保守型)	標竿指標配置
債券型	39.28%	40%
股票型	19.68%	20%
貨幣型	30.96%	40%
現金	10.08%	
資產配置比重	(穩健型)	標竿指標配置
債券型	46.55%	50%
股票型	47.34%	50%
貨幣型	4.67%	
現金	1.44%	
資產配置比重	(積極型)	標竿指標配置
債券型	29.24%	30%
股票型	64.34%	70%
貨幣型	4.73%	
現金	1.69%	

(統計至2018/6/30)



私校退休基金操作績效

	1年	2年	3年
保守型	2.49%	2.97%	5.36%
穩健型	7.5%	11.65%	15.23%
積極型	9.2%	18.28%	19.38%

(統計至2018/06/30)



如何才能
不追高殺低





股票單筆投資要停損停利



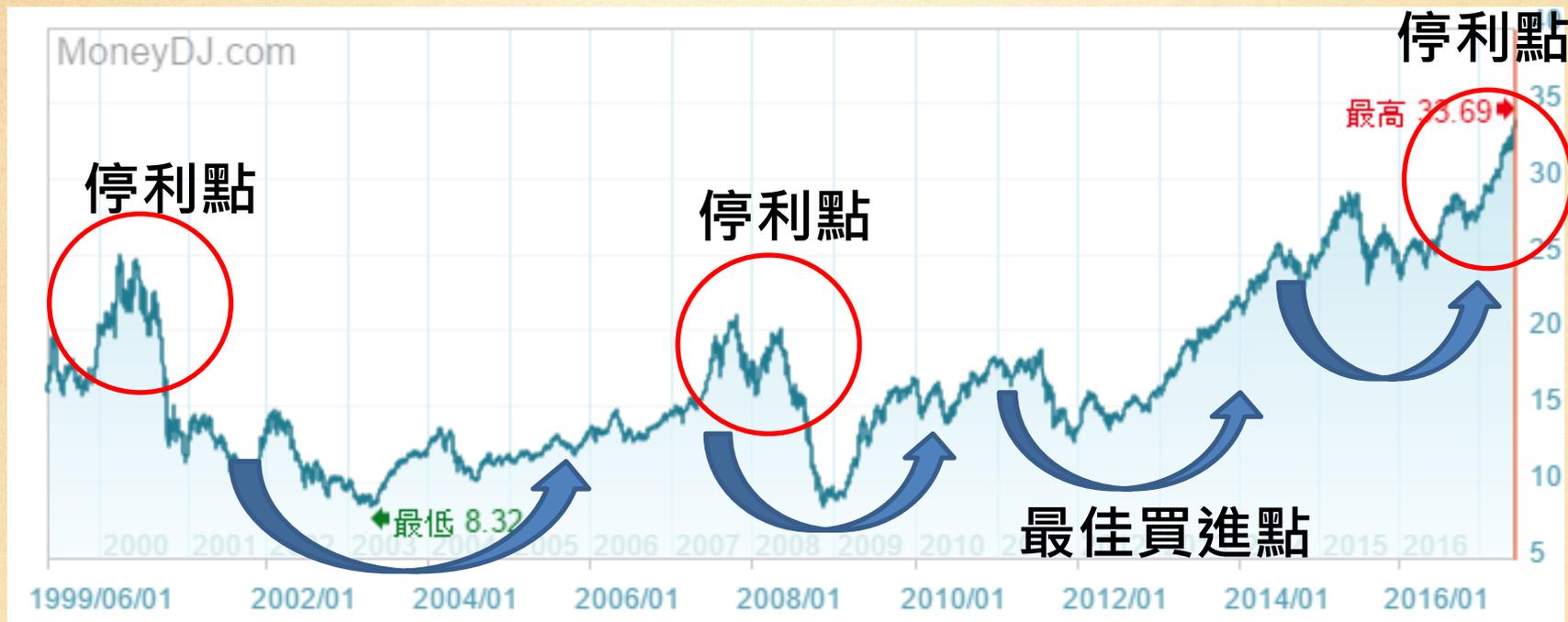


定時定額的微笑曲線





定時定額不停損，可適度停利



最佳買進點

最佳買進點



三層樓投資法

兼顧分散標的與時間

配置比例
因人而異

單筆波段操作(30%)

單一國家基金
產業基金
現金、黃金
反向ETF

賺機會財

定時定額股票基金(30%)

美股基金、台股基金
全球型、區域型股票基金
ETF

提高收益率

長期固定收益產品(40%)

全球債、多元債券基金、高收益債券、年金保險

穩定收息



金字塔投資法，低點多買

台股指數

定時不定額

單筆投資

10000點

每月

30萬

3000元

9000點

每月5000

元

50萬

8000點

每月6000元

7000點

每月8000元

6000點

每月10000元

100萬



輔助工具運用





MoneyDJ
理財網 基金
FundDJ基金網

瀚亞投資-M&G收益優化基金(本基金配息來源可能為本金)

銷售機構:玉山銀行



首 頁 ▾ 會員專區 ▾ 基金搜尋 ▾ 基金排名 ▾ 工 具 ▾ 財經訊息 ▾ 藏經閣 ▾ 基金公告 ▾ 基金學園 ▾ 理專版

百億私募基金經理人操盤心法

票選年度黑馬基金 送你現金禮券

聯準會加速升息 棄公債買信用債

中投公司傳想投資視野基金，軟銀憂...

標普500本益比只剩16.5... | Switch猛、任天堂成市...

🕒 即時新聞 | 📄 人氣文章 | 💬 熱門話題 | more

- 搞懂ETF 從指數專家開始! 16: 16
- 《Fund投資》高收債優勢多 長期投資效率高 17: 29
- 《Fund消息》貨幣趨勢看升 新興股市前景佳 17: 29
- 《Fund投資》Q1全球股市震盪 台股基金績效... 17: 29
- 《韓股》美股帶衰、金融科技股領跌，KOSPI... 16: 09
- 《Fund投資》亞股買氣續疲 台、韓股成提款機 17: 38
- 從衛生紙搶購潮 看2018年房市的多與空 16: 16

MoneyDJ理財網



2018基金大贏家

🌐 全球基金英雄榜 一日排行 波動最小 最佳超額報酬 穩定性佳 more

排名	走勢	基金名稱	今年以來%	標準差	+觀察
1	—	美盛西方資產美國貨幣市場基金A...	0.00	0.00	<input type="checkbox"/>
2	—	野村亞太高股息基金-累積型(人民...	0.00	0.00	<input type="checkbox"/>
3	—	野村亞太高股息基金-季配型(人民...	0.00	0.00	<input type="checkbox"/>
4	—	野村全球美元投資級公司債基金-...	0.00	0.00	<input type="checkbox"/>
5	↗	匯豐富泰二號貨幣市場基金	0.03	0.00	<input type="checkbox"/>



想了解您所投資的基金是否有永續性？ 請見全球首創晨星永續投資評級



加入晨星台灣
FACEBOOK
頁面



主頁

投資組合

基金/市場動向

ETF

基金工具

ISIN/基金名稱:

基金公司/總代理人

Morningstar (台灣) 最佳基金獎2018頒獎典禮花絮



Morningstar (台灣) 最佳基金獎2018頒獎典禮已於2018年3月14日假W Hotel舉行。Morningstar最佳基金目的在於為投資者於同類基金中，遴選出當年度及具長期投資價值之零價基金。

- 最佳歐洲股票 - 天達環球策略基金 - 歐洲股票基金 C 收益股份
- 最佳全球債券 - 美盛布蘭諾全球機會固定收益基金A類股美元累積型

債券型基金的投資概念



債券基金經理人有一系列能在升息環境中取得報酬的工具，本篇在解釋如何操作這些工具。

即使最好的基金，也會有表現不佳的時候



即使是操作最成功的基金，也會在某段時間表現不佳。但許多人無法認清這一點，那麼就該選擇指數型基金。

晨星基金工具

▶ 基金篩選器

▶ 建立新組合

基金檢閱

▶ 組別排行榜

▶ Morningstar五星級基金

▶ Morningstar四星級基金

▶ 今年績效最佳基金

▶ 三年績效最佳基金

▶ 五年績效最佳基金

ETF 檢閱

▶ 一年表現排名

▶ 三年表現排名

▶ 五年表現排名

▶ 年初至今表現排名



焦點基金

國內

國外

基金

星等評級

點閱次數

安聯收益成長基金-AM穩定月收類股(美元)

★★★★★

1698



Q&A

林奇芬治富俱樂部

www.facebook.com/mrsmoney888

鉅亨網部落新世界
MondyDJ理財達人部落格
Yahoo奇摩理財專家專欄
網路家庭基金名家專欄
NOWNEWS名家專欄
Money雜誌專欄
好房HouseFun名家專欄
女人變有錢專欄

