



定時定額

基金理財手冊

Regular Savings
in Mutual

黃晨瑋



定時定額

基金理財手冊

黃晨璋 著

自序

跑理財新聞多年，常有投資股票的上班族讀者告訴我，他們因為沒有時間看盤，常常錯失賺錢的良機，要不然就是來不及脫身，手上有一缸子被套牢的股票，甚至投資多年仍不見獲利，問我該怎麼辦？

漸漸地，我發現廣大的上班族是最渴望賺錢但卻可能又是最盲目的投資族群，由於「沒有時間」這個最大的天敵，讓他們在面對琳琅滿目的投資工具及瞬息萬變的行情變化時，只有靠口耳相傳的方式挑選「明牌」，人云亦云幾近賭博的理財方式，等於是拿自己的鈔票開玩笑。

在採訪的過程中，我發現了共同基金定時定額投資方式是最適合上班族的輕鬆理財工具。

正因為有了上述的經驗和體會，當錢雜誌出版部找我寫一本給上班族的理財工具書，而題目又是定時定額基金時，我很快就答應了。

本書以淺顯易懂的文字，將定時定額基金這種新興的投資工具介紹給上班族的讀者，沒有加入艱澀難懂的投資理論，一切以實用為出發點，希望它成為一本內容「小而美」的理財書籍。

在動筆寫書時，有不少基金界的前輩與好友從旁協助，尤其要特別感謝怡富投信總經理宋文琪小姐、澳洲永聯基金公司副總經理洪希程先生、富蘭克林投顧協理黃琺珣小姐及第一銀行英國分行經理孟敏享先生不吝於提供寶貴的投資經驗。

此外，十分感謝光華投信總經理章嘉玉小姐、怡富投顧協理王鴻嬪小姐、怡富投信經理簡丰敏小姐、怡富亞洲基金經理人楊逸楓小姐、德利豐盛投顧協理江東峰先生、富達投顧副理林嫻小姐、中信局聯合諮詢中心襄理劉玉枝小姐、吳靜如小姐與方彥文先生，提供了不少意見與建議。當然，最感激的還是我的家人，尤其是內人在我寫書時為我打理家中的一切，也將此書獻給不愛曝光的她。

黃晨瑋

1997年6月

目錄

第一章 理財魅力商品/7

- 認識定時定額/8
- 小錢也能投資/13
- 收益高於銀行定存/16
- 成本平均分攤/21
- 賺遍全世界/24
- 理財好幫手/26

第二章 三大資金規劃/29

- 人生三大支出/30
- 子女教育金規劃/34
- 退休金規劃/48
- 購屋資金規劃/52

第三章 共同基金種類/55

- 國內基金與海外基金/56
- 封閉型與開放型基金/59
- 股票型基金/62
- 債券型基金/64
- 貨幣型基金/66
- 單一市場基金/67
- 區域型基金/69

■積極與穩健型基金/72

第四章 獲利與風險評估/75

■獲利來源/76

■稅負規定/78

■四大投資風險/81

第五章 買賣實務/85

■申購手續/86

■轉換手續/95

■贖回手續/99

■質借手續/104

■成本精算/107

第六章 投資訣竅/111

■基金績效掌控/112

■經理人評選要項/114

■基金公司挑選訣竅/116

■投資標的解析/118

第七章 相關資訊解讀/123

■公開說明書/124

■淨值表與排行榜/128

■專業性雜誌/135

■電子媒體/138

■對帳單/140

■活用基金公司服務/143

第八章 專家經驗談/147

- 孟敏享：定時定額催生者/149
- 宋文琪：子女教育金實踐者/155
- 黃珣琄：跟一個不會被倒的會/159
- 洪希程：打造黃金晚年/163

附錄一

基金公司簡介/174

附錄二

承辦定時定額銀行一覽表/183

第一章 理財魅力商品

定時定額把基金投資變得更簡單了。每月只要存入3、5千元，持之以恆，可以有效降低風險，累積財富，是上班族最佳的選擇。

◆ 本章重點 ◆

- 認識定時定額
- 小錢也能投資
- 收益高於銀行定存
- 成本平均分攤
- 賺遍全世界
- 理財好幫手



認識定時定額

隨著理財環境的成熟，愈來愈多的投資工具引進國內，但有些投資門檻太高、有些行情波動極大、有些操作技術難度較高，適合工作忙碌、手邊無太多閒錢、又不甚專業的上班族理財工具並不多見，定時定額基金投資是其中一項。

◆何謂定時定額基金投資

定時定額基金投資又稱為小額信託，是指投資人透過銀行自動扣繳系統，每個月於固定一天由銀行代扣一定金額到事先指定的基金上，手續十分簡便。

由於安全性高，中長期的報酬也不錯，所以極適合一般上班族累積子女教育金、購屋、退休等中長期理財目標。

◆注意事項

定時定額是指每個月固定投入一筆資金到某一理財工具上的投資方式，如銀行定存、標會等，而本書所討論的則專指運用於基金投資的一項方式。

定時定額理財規劃

1 規制定時定額理財目標
(退休計畫、子女教育基金計畫...)



2 計畫每月最低投資金額



3 向基金公司取得相關投資諮詢建議



4 選定投資的基金種類



5 至基金公司或代銷銀行辦理申購手續



6 由銀行每月自動扣款投資至指定的基金

■共同基金運作模式

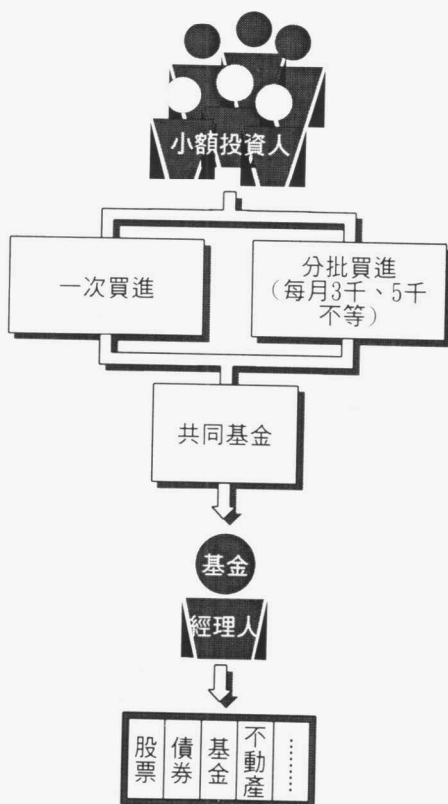
既然投資的是共同基金，讀者有必要先了解共同基金的運作模式。

共同基金（Mutual Fund）是匯集來自全球各地投資人的錢，交由專家，即基金經理人處理，投資於股票、債券、黃金或不動產等工具上，獲利及虧損均由全體投資人共同分擔。在國內正式的名稱為證券投資信託，近年來已成為股票之外，另一項熱門理財商品。

共同基金的理財魅力如下：

- 投資標的多元化
- 專家理財
- 風險分散
- 變現性強
- 合法節稅

共同基金基本架構



◆定時定額特色

定時定額除了享有共同基金的優點外，它另外包含了以下的特性：

- 小錢也能投資
- 收益高於銀行定存
- 成本平均分攤
- 賺遍全世界
- 理財好幫手



小錢也能投資

定時定額採用的是分次買進，類似銀行的零存整付，不必一次拿出一大筆資金。

■分次買進，輕鬆投資

共同基金的投資方式有兩種，一種是一次買進，通常都設有最低投資門檻，有些甚至高達二、三十萬台幣，許多收入不豐的上班族仍舊只能「望金興嘆」。聰明的基金公司乃針對多數的受薪階級另外設計了定時定額（或稱小額信託）的投資方式。

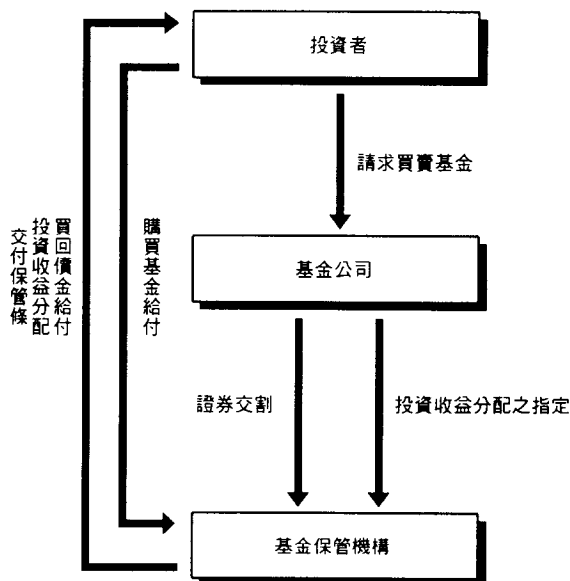
定時定額每月的每次最低申購金額只需3,000元，每月直接從投資人的銀行帳戶扣款，代辦銀行或基金公司則收取1.5%至3%的手續費。投資人可量力而為，選擇每月扣款5,000元、10,000元或15,000元。

■保管與經理分開

最重要的是，一切講究專業管理，且有

專屬的保管銀行，投資人的權益受到充分保障。1994年英國老字號的霸菱集團發生營業員李森操作衍生性金融商品失利，不得不處理資產的事件，但旗下的共同基金資產因為有保管銀行管理，屬於獨立的資產，而不必一併被處分。

基金的經理與保管



◆一次買進

又稱為適時進出法，是指挑選市場的低點或市場蓄勢待發時，將資金投入，反之，當景氣由高點逐漸步入衰退時，則立即撤出，低買高賣，適時進出，掌握穩健的長期回收，操作彈性較大、獲利高，但風險也比定時定額的方式高，且沒有降低成本的優點。



收益高於銀行定存

定時定額的投資方式是零存整付概念的延伸，除了有儲蓄的性質，更積極地加入投資的意義，報酬率通常高於銀行的定存。

◆零存整付的利息收益

$$P_n = A \times \frac{(1+r)^n - 1}{r}$$

P_n ：n期後的本利和 A：每期金額

r：期間利率 n：期間數

根據上述的公式，每個月存入5,000元，以平均年利率6.5%、8%來計算的話，五年後的本利和分別是353,370元、367,384元。

◆定時定額累計金額

目前國內外基金的報酬率一般介於10%至15%之間，以每月扣款5,000元為例，投