

海·外·基·金·風·雲

理財指南 ② 賴雅雯 著



2022.11
1.183

理財指南 ② 2022.11

海外基金風雲

理財指南②

海外基金風雲

1997年5月初版

1998年4月初版第三刷

有著作權・翻印必究

Printed in Taiwan.

定價：新臺幣130元

著者	賴雅雯
執行編輯	邱孝竹
發行人	劉國瑞

本書如有缺頁，破損，倒裝請寄回發行所更換。

出版者 聯經出版事業公司
臺北市忠孝東路四段555號
電話：23620308・27627429
發行所：台北縣汐止鎮大同路一段367號
發行電話：26418661
郵政劃撥帳戶第0100559-3號
郵撥電話：26418662
印刷者 雷射彩色印刷公司

行政院新聞局出版事業登記證局版臺業字第0130號

ISBN 957-08-1677-5(平裝)

自序

記不得誰曾說過這麼一句話：「『信託』制度是人類偉大的發明；『共同基金』制度則是最為簡易的金錢信託，為人類偉大發明之一。」

基於對信託制度的信心，愈是在自由化開放的社會，共同基金市場愈不寂寞，共同基金投資家庭普及率達到三分之一的美國即是一個明顯的例子。在共同基金市場中，海外基金市場因為其免稅的屬性，對投資人自然而然地又多了一層誘因，未來發展難以限量。

海外基金引入國內已超過十個年頭。這十多年來市

場開路者筭路藍縷一路走來，至目前「資產國際化」的分散市場風險理財觀念風氣逐漸打開，市場規模日漸擴大，足見國人在解嚴及金融自由化政策之後，理財觀念確實有明顯的提升。

很多人基於時間、投資金額或專業的不足，無法親自參與股市或債券投資；透過海外基金投資，將資金交由專家打理，一樣可以達到投資全球股市或債券市場的效果，不失為省時省力的有效投資途徑。

另外一個好處，是可以避免個人在進行投資行為時所犯下的追高殺低、隨波逐流、短線操作錯誤。人性的弱點難以克服，交給專家打理，通常可以較為客觀。

擺脫中共軍事演習之後，國人投資需求頓時湧現。根據統計，1997年2月份國內共同基金投資金額較1996年同期大幅成長，漲幅幾近100%，其中債券型基金更以免稅優惠而快速成長。海外基金雖然缺乏獨立客觀且具有公信力的統計機構，負責統計投資人數及投資金

額，但基於其免稅（免計入所得稅27萬免稅額）優惠以及全球景氣邁向復甦的激勵，其受投資人接受的程度自不在話下。

但是，如何選擇適合的投資區域或是往來的基金公司，以及個別基金間費率的差異，如何評判基金經理人是否盡力幫你管理基金等等，則是另一種學問。本書的用意即在盡力提供各項投資人想要知道的資訊，以淺顯的文字陳述，供投資人參考，希望對個人投資理財能有所助益。

目次

自序/i

入門篇/1

專家打理 你的荷包變厚了/3

分割精細 基金種類繁多/9

注意看不到的費用死角/13

百年老店也可能砸掉招牌/19

過去績效未必能保證未來/23

詳察基金經理人操盤能力/27

大戶小戶都受銀行歡迎/31

教戰篇/35

基金公司資訊不能盡信/37

風險與報酬率一併考量/41

沈著應戰 切忌追高殺低/45

市場資訊與自我判斷並重/49

長期投資 放長線才易釣大魚/53

商品篇/57

股票型基金琳琅滿目 任君挑選/59

貨幣型基金有如資金停車場/63

認股權證基金 大風大浪走一回/67

債券型基金穩健保守細水長流/71

定期定額小額信託 小兵立大功/75

保本型基金不怕血本無歸/79

特色篇/83

- 境外所得免稅 吸引投資人/85
- 基金公司收費名目標準不一/89
- 慎選計價幣別可賺匯差/93
- 投資組合須能分散市場風險/97
- 開放型基金在台灣較受歡迎/101
- 移轉資產並成功避稅/105

風險篇/109

- 了解自己投資屬性選擇市場/111
 - 新興市場政治風險較大/115
 - 經濟面是最重要投資指標/119
 - 注意投資國貨幣走勢/123
-

入門篇

海外基金是一種「信託」的形式。投資人委託經理人代為操作，投資人資產與基金公司的資產權利義務嚴格區分，置放在保管銀行裡面。保管銀行有義務監督基金公司是否依照與投資人簽訂的基金契約行事，達到一定的投資比率。所有的投資與贖回都由保管銀行一手交錢，一手交憑證。

專家打理 你的荷包變厚了

擠滿數百聽眾的禮堂內，投資人急著想聽聽一家銀行主管提出什麼理財建議，這個主管不急不徐地賣了個關子，說：「雞精。」

聽眾不免愕然。細究之下，原來意指「基金」，也就是海外共同基金。

「共同基金」，是透過專業管理公司及專門保管機構，集合運作不特定一群人的金錢，發生損益時由全體受益人分享的投資概念。

台灣投資人向來不放心把錢交給所謂的「專家」打

理，喜歡把錢放在自己口袋裡，或是自己進場投資自負盈虧。因此基金業最初在台發展筆路藍縷，直到近幾年投資觀念大開，才慢慢接受這個在國外已經極為普遍的投資方式。

基金經理人專業的判斷、充足的資訊等特性，給予基金發展茁壯空間。聯邦銀行信託部副理楊建昌說，一般人在市場低潮時一定會受到他人影響而不作投資，反而在別人津津樂道時追高。結果必須看運氣，往往賺不到什麼錢。交給專業經理人代勞，因為不是經理人自己的錢，操盤反而理智。「基金」投資克服了人性弱點。雖然不一定會有最高的獲利，但是也可避免最大的損失。

國內投信機構以及國外基金公司均發行「基金」。國內投信業也有發行海外基金者。但基於國內投信業仍在成長階段，資源績效，均較不足，反而是國外基金管理公司來台透過合法管道向投資人銷售，投資於海外標

的物的基金，較為盛行。

其實也有部分海外基金是投資於台灣市場。但基於台灣投資人透過國外基金管理公司發行基金再投資於台灣並沒有意義，因此業界所稱的海外基金，通常不含投資台灣市場。

海外基金依投資標的、分布區域而有不同。

投資標的有的廣泛到分布於全球區域，例如投資黃金礦脈公司、黃金開採公司或是擁有採礦權的黃金公司股票，可能分布於紐約、倫敦、南非甚至澳大利亞等地。也有著眼於國際各地投資機會的國際性市場基金。其次是以亞洲、美洲、歐洲或泛太平洋地區等洲際為主要投資標的的基金；更小區域的有東協、北美、南美、東歐等基金；最小區域的有投資於單一國家型的基金。

從投資內容分，有債券型、貨幣（市場）型、股票型、平衡型（債券加股票）以及保本型基金。

從投資哲學以及風險、獲利性區分，有以投資債

券、貨幣市場爲主的「收益型」基金；投資大區域但偏好股票的「成長型」基金；投資單一國家或地區，風險、淨值表現乖離率較大的「積極成長型」基金。

投資人在選擇不同的基金產品時，應依個人不同的需求來協助判斷。先了解自己再作投資。年齡、投資習慣、風險認知度、風險接受度都是考慮因素，其次對想投資的基金進一步了解，再作決策。

例如，積極成長型基金投資於風險性較大的單一國家股市或是衍生性金融商品，損益乖離率最大，可能大賺大賠；成長型基金投資較大區域，分散風險，損益乖離率小於積極成長型基金；收益型基金因投資於債券、貨幣市場工具，風險小但獲利性也小。

海外基金是一種「信託」的形式。投資人委託經理人代爲操作，投資人資產與基金公司的資產權利義務嚴格區分，置放在保管銀行裡面。保管銀行有義務監督基金公司是否依照與投資人簽訂的基金契約行事，達到一

定的投資比率。所有的投資與贖回都由保管銀行一手交錢，一手交憑證，基金公司不經手任何交割，也拿不到錢，因此不會有惡性倒閉的危險。

