

彩色・圖解・實用・一目了然

錢滾錢系列 3

基金致富

一日通

許啟智◎著



名節目主持人

于美人

先鋒共同基金交易平台董事長

林寶珠

暢銷作家

夏韻芬

(依姓氏筆劃為序)

強力推薦

錢滾錢系列 3

基金致富



許啟智◎著

錢滾錢系列3

基金致富一日通

2008年3月初版

定價：新臺幣280元

有著作權・翻印必究

Printed in Taiwan.

著者	許啟智
發行人	林載爵

出版者 聯經出版事業股份有限公司
台北市忠孝東路四段555號
編輯部地址：台北市忠孝東路四段561號4樓
叢書主編電話：(02)27634300轉5047
發行所：台北縣新店市寶橋路235巷5號7樓
電話：(02)29133656

叢書主編	張奕芬
美術編輯	葉冰婷
封面攝影	徐欽敏
封面設計	簡至成
插畫	得人漁夫 葉安如

台北忠孝門市：台北市忠孝東路四段561號1樓
電話：(02)27683708

台北新生門市：台北市新生南路三段94號
電話：(02)23620308

台中門市：台中市健行路321號
電話：(04)22371234 ext.5

高雄門市：高雄市成功一路363號
電話：(07)2211234 ext.5

郵政劃撥帳戶第0100559-3號

郵撥電話：27683708

印刷者 文鴻彩色製版印刷有限公司

行政院新聞局出版事業登記證局版臺業字第0130號

本書如有缺頁，破損，倒裝請寄回發行所更換。

ISBN 978-957-08-3252-5 (平裝)

聯經網址：www.linkingbooks.com.tw

電子信箱：linking@udngroup.com

國家圖書館出版品預行編目資料

基金致富一日通/許啟智著．初版．

臺北市：聯經；2008年3月（民97）．

160面，17×23公分，（錢滾錢系列：3）

ISBN 978-957-08-3252-5（平裝）

1.基金 2.投資

563.5

97003677

【自序】

共同基金在國內外已成為最熱門的投資工具，投資人不用花太多心思在投資功課上，而是將資金交由專業經理人投資，一旦經理人操作得宜，所買的基金淨值會成長，基金增值，投資人便能獲益。

過去五年，全球股市展開一波大頭走勢，同樣的，各國基金普遍上漲，在有買一定會賺的情況下，基金投資的風險也被掩蓋了，但2007年7月間的美國次級房貸風暴，導致全球股市狂跌，也帶來了海內外基金同步重挫，基金受益人再度受到股災傷害，短期內承受了不小的損失。

每次我看到以「買基金輕鬆賺1倍」、「哪些基金一年可輕易獲利兩成」為標題的基金工具書時，總替投資人感到憂心，基金和股票投資相同，利潤可觀，但有時風險也很驚人，投資人不要誤以為買基金一定會賺錢。

長期而言，大多數基金表現和投資標的市場（債市、股市）漲跌幅的表現相去不大，基金是一個配置資產、降低投資風險，以及運用專業經理人知識，減少為投資虛耗精神的好工具；共同基金成為上班族投資的主流商品，對缺乏時間學習投資的朋友而言，選擇幾檔優質的基金，絕對是相當好的投資方式，好的基金大都能禁得起股市多頭及空頭的循環，可以成為你退休的老本。

這本基礎入門書從認識基金的風險、基礎的投資入門、選擇合適的基金商品等重要的投資方向，協助投資者在基金市場獲利亨通。對於基金的入門者而言，看完這本書後，相信一定能在投資標的上找對方向，在投資基金上逢凶趨吉，成為基金投資高手。

許啟智

CONTENTS

目次

自序	i
----------	---

第1部

▶ 基金新手入門

你適合買基金嗎？	2
為什麼大家都買基金？	3
買股票，還是買基金？	6
要多少錢才能買基金？	8

第2部

▶ 共同基金的運作

共同基金如何組成？	18
什麼是基金淨值？	21
基金如何獲利？	22

第3部

▶ 認識基金的種類

國內及海外基金	30
什麼是總代理制？	32
成長、平衡、保本及收益型基金	33
封閉型基金及開放式基金	36

正確的基金投資觀念	10
錯誤的基金投資觀念	12
新手應如何著手？	14

別輕估基金的風險	24
基金為什麼會賠錢？	26

指數型基金	38
股票、貨幣、債券基金	40
全球型、區域型及單一國家基金	42
特殊型態的基金	45



CONTENTS

目次

第4部

▶ 我適合哪種基金

我的投資比重要多少？	50
依年齡做不同配置	52

第5部

▶ 進場前的功課

如何挑基金？	60
如何蒐集基金資訊？	62
好基金該具備什麼基本條件？	64
進行績效比較	66
活用「四四三三」法則	68
如何了解一檔基金？	70
活用公開說明書	71
看懂基金淨值表	74

第6部

▶ 如何輕鬆申購

怎麼買基金？	96
選擇向誰買基金	98

依不同風險承受力挑選基金.....	54
根據理財階段選擇基金.....	56

看懂基金績效表.....	77
看懂基金基本資料.....	80
看懂持股明細表.....	82
國內基金投資訣竅.....	84
買未核備的海外共同基金.....	85
什麼時候進場最好？.....	88
掌握個別基金風險.....	90
選擇適合基金.....	92

多樣化購買基金方式.....	100
要填寫哪些表單？.....	102



CONTENTS

目次

第7部

我的基金賺了沒

我的基金賺或賠？	110
簡單計算賺賠	113

第8部

贖回與轉換基金

該贖回基金了嗎？	120
如何贖回國內外基金？	122
轉換基金應該怎麼做？	124

第9部

輕鬆成為基金達人

不同投資屬性的投資策略	132
確定操作策略	135
定期定額投資必守紀律	138

附錄

基金訊息的相關管道	148
-----------------	-----

投資基金有哪些費用？	114
細算投資損益	116

上網或語音傳真贖回基金	126
贖回基金款何時入帳？	129

向巴菲特學習悲觀入市投資法	140
基金淨值漲跌的投資策略	141
建立你的停損停利點	145



第1部

基金新手入門

如果你有分散資產、長期投資的想法，不論資金多少，從一筆上百萬元的高額投資到一筆3,000~5,000元的小額投資，基金業者大都來者不拒，因為投資的方便性，共同基金成了全世界上班族最主要的理財方式。



你適合買基金嗎？

對於許多投資新手而言，買股票必須要看懂財務報表、基本的技術分析等資訊，更要花時間了解企業經營、自我充實產品的發展性等知識，而這些工作就是基金經理人每天的例行工作。如果你沒有時間，或者你對商業投資研究原本興趣就不大，買基金就是一個相當合適的選擇。



有一些投資人有充裕的商業知識、獨到投資眼光或是隨時想要短線進出，他們可能以股票投資為首要選擇；但大多數的上班族們，並不容易有獨到的資訊，更難說找到技術線型上的買點或賣點，所以，基金是他們比較理想的投資工具。

做一做以下的小測驗，看看你是否適合投資基金。如果答「是」，就在空格內填上「Y」。

1. () 我工作很忙，對理財的事只想交由專業的人幫忙。
2. () 我不想學艱澀的商業知識，交給專業經理人是最好辦法。
3. () 我可以承擔一定程度的損失。
4. () 如果外界變化不大，我準備做三年甚至更長期的投資。
5. () 我相信雞蛋不要放在同一籠，資產要分散。
6. () 我相信複利效果，只要投資時間夠長，我會賺錢。
7. () 我想將資產分散至國外。
8. () 我知道投資基金不見得有暴利。
9. () 如果有股災，我會加碼買進。
10. () 如果基金漲翻天，我會清盤出場。



- 如果你有7題以上答案是Y (Yes)，加入基金一族是很好的考量。
- 如果你有7題以上答「Y」，那就表示你是一個重視分散投資風險的投資者，願意長期持有並承擔可能損失，相信隨著時間和經濟成長，投資財富會持續遞增，同時是對於國外更好的金融市場有興趣的潛在投資者。
- 如果最後兩題也答「Y」，這樣的基金投資人更會是基金市場的贏家，所謂「人棄我取、人取我予」的高段投資功夫，在基金市場一樣通用。

為什麼大家都買基金？

做完前面有關基金的小測驗之後，大多數的上班族會發現，其實基金是最合適的投資工具。基金產業能風行百年，因為基金投資具有下列的明顯優勢，讓缺乏專業的投資人仍可得到較優秀的投資成績，同時也能避開重大的投資損害。

投資基金的六大優勢

1 擁有強大的專業投資團隊

基金公司會依據法令，募集新的基金，在股市熱絡時，一檔基金規模往往上百億元，基金公司由募得的基金中抽取一定管理費用，雇用優質、專業的經理人，運用專業的財經知識，選取有發展潛力的公司進行投資，除非有良好投資知識的投資人，長期而言，這些基金公司專業投資團隊一定比欠缺知識的個人投資者更優秀。就缺乏專業知識的投資人而言，繳納小額的管理費用，如果有良好的投資團隊代勞，長期效益往往比個人在股市砍進殺出來得好。



2 風險更分散

個人投資者買賣股票時，由於資金有限，往往只能買三、五檔股票，如果其中一檔投資有問題時，就會面臨嚴重損失，但基金經理人對於選股本身有專業，而且可能投資數十檔或是上百檔的股票，因此投資風險可望更分散。此外，個人投資者往往只能投資國內股票，無法運用海外投資分散個別國家的投資風險，而區域性基金或全球型基金更可將個別國家的投資風險降低，對於風險承受度低的小額投資者是較佳的選擇。

3 流動性良好

基金與股票同樣具有良好的流動性，出售時很快就可取回現金，國內外的基金都訂有相關贖回條款，國內外基金大都在一、兩個星期左右現金就可回流，需要用錢時不像不動產那樣難以立刻處理，而國外債券基金往往利率高過台幣定存，更有收益高、夠安全，且有需求時就能換回現金的優勢。

4 不需太傷腦筋

投資共同基金有淨值增減的風險，但比起一般股票投資人必須找尋潛力股、了解基本面等複雜的投資考慮，只要交給基金經理人去煩惱這些事情就可以。因此，投資人只要大致了解基金所投資的標的即可，這些複雜的事就交由專心在投資的基金經理人去煩惱。



什麼是最低稅負制？

它是指依「所得稅條例」規定，自2006年起，個人基本稅額，含綜合所得稅淨額，特定保險給付、未上市（櫃）股票等交易所得，非現金捐贈扣除額、員工分紅配股時價格超過面額部分、私募基金受益憑證、海外所得及依港澳條例免稅所得加總，如果超過600萬元，就達到申報最低稅負制的要件，就一般小額投資人而言，並不太容易到達此一門檻，因此，海外基金免稅的優勢仍令台灣投資人趨之若鶩。

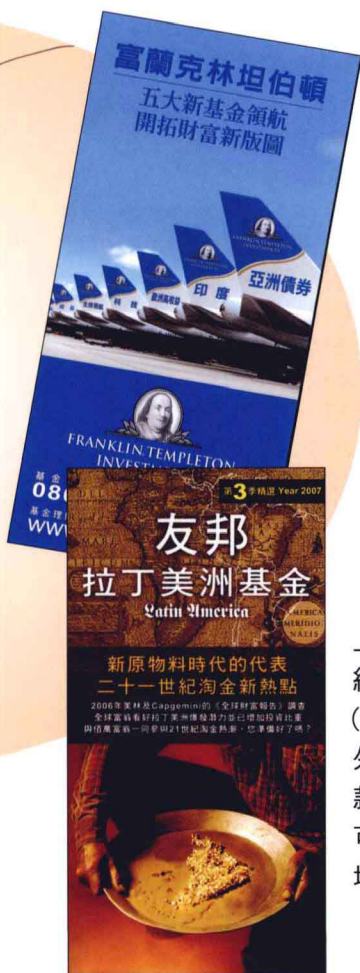
5 海外基金有節稅功能

近年來，國人熱中海外基金投資，除了看好其他國家的經濟實力及股市前景外，境外基金投資收益免稅更是重要誘因，台灣目前所得稅採取屬地主義，許多投顧公司在台灣銷售的境外基金，一旦有獲利仍屬免稅，對於高稅率投資人而言，可說深具吸引力。

海外基金的免稅優勢可能在最低稅負制實施後，衝擊獲利大戶，未來個人海外所得超過100萬元，必須納入最低稅負課稅，但一般小戶難出現此種鉅額獲利，所受影響其實並不大。

6 通常不會變壁紙

上市公司經營不善，經營人掏空時，股票就有可能當壁紙，近年來，除非投資財務槓桿操作過頭的避險基金（往往要百萬美元以上），由於財務控制失當淪為廢紙外，一般共同基金業者都是用受益人基金投資，專戶專款運作，基金操作不佳可能規模縮小，不符管理效益時可能清算，投資人可拿回一定比率的投資本金，不會如地雷股般可能資金全部損失。



買股票，還是買基金？

買股票與買基金其實並不衝突，許多股票投資者可能也同時是基金的持有人，一般人投資資金有限，頂多只能買個十來檔股票就必須花不少錢，台灣有些高價位股如宏達電可能一張股票就要50萬至60萬元。基金可以分散到更多投資標的，也可以進行海外標的投資，讓投資風險不像投資個股那樣集中，許多股票族體會到台灣股市有暴漲暴跌特性，如果買錯個股損失驚人，而基金風險較分散，所以，投資人逐漸將基金納入投資組合。

買股票和基金最大的區別

1 專業程度不同

股票投資從整體商業大環境變化到個別公司的財報，投資人都必須花時間了解，投入的心力和時間都十分可觀，優秀的投資者需要長期的專注投入；但基金是交由專業人士操作，等於是花小錢（有限的管理費）來買專業投資者的投資能力，你可以將心力投入在本業經營，不用為操作好壞心煩。



自己研究股票進行投資，是許多人採取的投資方式，但上班族的工作忙碌，在股票花太多精神可能飯碗都保不了，且股票每天盯盤，經常進出，手續費往往更高於基金的費用，這也讓基金投資取得了交易上優勢，而好的基金經常可以創造出穩健報酬，也因此成為近年來的投資主流。

2 風險程度不同

股票操作不當時，個別股票在台灣每日跌幅上限是7%，但是基金投資標的夠分散，能夠適度降低投資風險；簡單而言，單一個股反映個別公司利益和風險，而基金是反映所投資市場的利益和風險，個別企業的風險自然是大於全市場的風險。

3 資金需求不同

如果要買一檔好股票，台灣股市由宏達電的每張（1000股）50萬～60萬元至友達每張約5萬～6萬元，好公司的股票都不便宜，至於一張3,000～5,000元的股票，營運通常有問題；對於初入社會的上班族而言，基金公司定期定額3,000～5,000元就可以入門，比買好股票門檻低，不失為投資的最佳管道。

項目	基金投資	vs. 個別股票
目的	賺取基金淨值增長利得	賺取個別股票漲升利得
操作方式	由專業經理人代為操作	自己下單盯盤
資金規模	3,000元起即可投資	績優股每張由數萬至數十萬不等
風險性	標的分散，風險低波動小	個股風險高，漲跌也大
投資區域	可遍及世界各國	選買國外股票受限大，需更強專業度
交易手續費	由1.5%至2.5%不等，各家公司不一	台灣股市證券買賣時分別繳納0.1425%
交易稅	境外投資免稅；境內基金配息享有27萬元免稅，資本利得免稅	台股賣出時付證交稅0.3%
變現能力	售出境內基金約5日，售出境外基金約2週內	出售個股後3個營業日（也就是賣出當日+2天）
專業程度	低，交由專業經理人	高，自行研究下單

