

小兵立大功

作者◆國際投信 展竹芬

面對台灣經濟的成長、大眾消費能力的增強，有閒錢沒處花早已不成問題，有閒錢該如何錢滾錢、投資理財倒成了傷腦筋的大問題。囿於工作忙碌，專業知識不足，有閒置資金或小額投資能力的人該選擇什麼樣的投資管道，儲備子女的教育金、自己的創業金、未來的退休養老金，並且得到風險低、獲利高的效益呢？敏感的投資人應該早就注意到目前各家投信公司正積極促銷的定時定額投資方式，定時定額的風險、獲利、投資額度、投資方式、優點…到底如何呢？

定時定額強調小額長期投資，通常最低只需每月3000元即可進行海內或海外共同基金的投資。投資人無需煩惱股價波動、進場時機、利率變動以及或國際情勢變化，投信公司有專業的分析、研究、經理人員做投資評估及操作，讓投資人達到長期儲蓄、平均成本、降低風險、輕鬆獲利的投資目的，在定存、跟會、保險之餘，再開創一條便捷的投資管道。

以台灣第一家投信公司國際投信的定時定額狀元投資計劃為例，投資人從85年1月起每月定時定額投資3000元於國際萬全基金，至86年4月9日贖回，依淨值計算本利和可得69577.2元，純利潤為21577.2元，投資報酬率為45%，跟定存的6%利

率比較起來，獲利相差14967.6元，投資人若能持之以恆長期投資，獲利將相當可觀。（請參考圖表一、二、三）

由於多家投信公司都分別推出定時定額小額投資方式，投資標的包括：國內股市、債市、國外股市……等等，面對如此多元的選擇，投資人該如何是好呢？賭性堅強、能承受較大風險相對獲利高的投資人，可選擇股票型或單一國家共同基金；追求穩定成長、平均風險的投資人，建議選擇部分投資股市、部分投資債市的平衡型共同基金、區域型共同基金或全球型共同基金。國際投信協理張夢翔建議投資人在選擇共同基金時應考慮以下重點：

第一、選擇投資績效好的基金，定時定額雖有平均風險的好處，但最重要的還是「如何為投資人賺錢」，因此，選擇投資績效表現優異的基金，是最重要的考慮要點。

第二、每月扣款投資金額大小，除了依照個人經濟能力考量外，也需考慮投資目的，如儲蓄、養老、教育基金等。

第三、基金種類的選擇，宜選擇股市處下跌趨勢時進入，此時基金的單位淨值較低，同等金額卻可以買到較高的單位數，對投資人也越有利。

第四、手續費高低之比較，目前透過

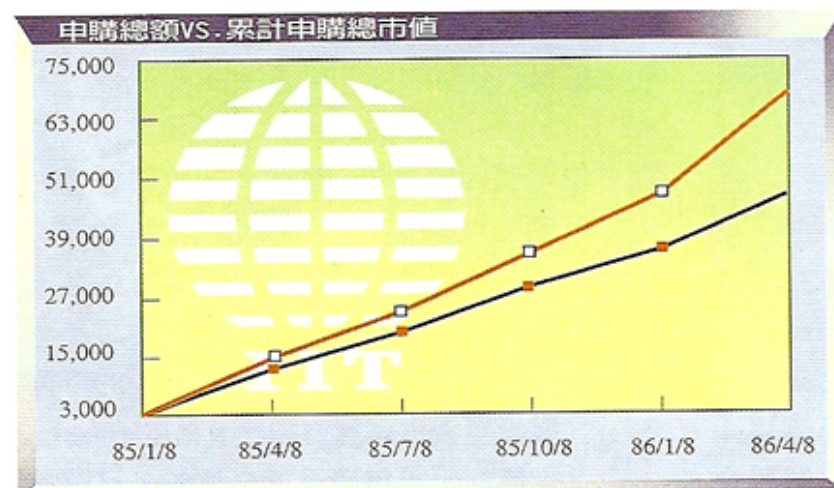
海外投顧辦理的手續費為1 - 1.5%；國內投信公司則為0.8 - 1.2%之間，若遇投信公司優惠期間，甚至可享免手續費之優待，讓投資人盡享利得。

另外，張夢翔也建議：投資人必須持之以恆，否則妄加個人對股市的判斷因素，時而中斷投資、時而增加或減少金額，則失去了以時間因素來平均風險的優點。

定時定額申購手續相當簡單，投資人只需到投信公司或代銷行庫填妥申請表格寄回投信公司即可，每月會收到對帳單及保管單，讓投資人了解獲利情況並確保投資權益。小額投資雖不能一夕致富，但卻能在不痛不癢中累積一筆相當可觀的財富，面對近在咫尺的投資理財計劃，聰明的投資人還等什麼呢？

日 期	每月投資金額	淨 值	單 位 數	總申購單位數	申 購 總 額
85/1/8	3,000	8.91	336.7	336.7	3,000
2/8	3,000	8.73	343.6	680.3	6,000
3/8	3,000	8.77	342.1	1022.4	9,000
4/8	3,000	9.43	318.1	1340.5	12,000
5/8	3,000	9.69	309.6	1650.1	15,000
6/8	3,000	9.88	303.6	1953.1	18,000
7/8	3,000	10.28	291.8	2245.5	21,000
8/8	3,000	10.22	293.5	2539.0	24,000
9/8	3,000	10.37	289.3	2828.3	27,000
10/8	3,000	10.74	279.3	3107.6	30,000
11/8	3,000	11.39	263.4	3371.0	33,000
12/8	3,000	11.67	257.1	3628.1	36,000
86/1/8	3,000	12.20	245.9	3874.0	39,000
2/8	3,000	13.33	225.1	4099.1	42,000
3/8	3,000	13.42	223.6	4322.7	45,000
4/8	3,000	15.36	195.3	4518.0	48,000

〈表一〉



累計總成本 — 累計申購總市值 —

〈圖一〉

期 間	一年四個月
申購總額 (A)	48,000
總申購單位數 (B)	4518
平均每單位	
申購成本 (A/B)	10.26
4/9 贖回淨值 (C)	15.40
總市值 $D=B \times C$	69577.2
總獲利 $E=D-A$	21577.2
獲利率 E/A	45%

〈表二〉

下半年投資策略

作者◆公誠證券經理 包惠慈

今年初由於資金充裕，預期景氣復甦，七月香港歸還中共前兩岸關係平穩，台灣股市繁榮情景，讓投資人不禁覺得民國七十八、九年股市登上萬點，交投熱絡是否即將重現，但當捐數登上近年高點九〇二一點，成交量增至千億以上，主管機關採取一連串冷卻股市措施，投資人仍滿心期待萬點來臨。口蹄疫事件，讓投資人一面忙著尋找豬肉替代品，一面尋找「非偶蹄」產業的上市公司，當政府官員忙著上電視吃豬腳時，又發生震撼人心的白曉燕案，此時投資人不是忙著遊行抗議，就是留意盤中兇嫌是否落網搶進股票，或是急著求證新的綁架案，接著五二〇行情落空，廢省效應，憲政引發爭議，年底縣市長選舉，讓投資人不禁懷疑，還有行情嗎？

經過上半年多空事件衝擊，投資人應

冷靜思考，謹慎選擇進場時機，檢視手中持股是否汰弱換強，切勿再隨市場消息隨波逐流，選股回歸基本面，上市公司已公布之獲利水準，每股盈餘，主流產業，股利發放作為依股短，中長均有一定程度的影響，放寬外資投資上限，央行沖銷市場資金，年底前將擇機再調降存款準備率，可依此研判政府多、空心態。

第三季大盤走勢仍以盤整居多，待上市公司第三季獲利情形之公布及對第四季產業景氣之預期，股市波動幅度會逐漸擴增，投資人於盤整期，應減低手中股票週轉率或減少持股，而主流股應仍屬電子類股，選股可依市場景氣作判斷，半導體產業，IC封裝，筆記型電腦及其中國概念之電子股都可作為主要選股依據。

除了電子股為主流外，中國概念股亦將是下半年焦點，投資人在選股上注重基本面，在買進時點上，大盤擇基本面佳的股票，逢低買進應是下半年投資台灣股市較適當之方式。

作者簡介

公誠證券經理