錢景



送你一桶金

活動辦法見P24

考考你！你是哪種投資人 P5
新投資！低價NB商機處處 p11
想築巢！粉領新貴怎存錢 p20



幸福財富方程式

Wealth=選對基金＋時間 P.2

20年 230萬 變2300萬

2008年是全球經濟動盪的一年，震央就在全球經濟龍頭美國，次貸、二房危機，拖垮全球金融市場，傷透全球投資人的心…但此時，竟然有人，不必是股神巴菲特，說自己十多年投資基金，報酬率達10倍、甚至高達14倍，他們把清水變雞湯的秘密是什麼？

記者羅兩莎／報導　圖／記者徐世經



不敢信！報酬1000%

「小姐，麻煩你幫我再算一次，是不是你們銀行算錯了？我只投資230萬元，怎麼可能變成2,300萬元？」

「沒有算錯啊，你看，這是你們的對帳單，2,300萬元，沒有錯啊。」

這個場景在民國94年的第一銀行。有一對老夫妻客戶，民國79年領了大筆退休金，拿出200萬元，之後「加碼」30餘萬，合計230萬元投資海外基金後，即旅居美國，94年他們回到台灣「順便」處理名下財產。

豈料，當他們看到銀行列出的對帳單時，老夫妻嚇了一大跳，直呼「我的這檔基金到底對不對啊？報酬率怎麼可能1000%？」

一銀說：「那對老夫妻簡直不敢相信自己的眼睛，還以為我們銀行算錯了！還一直要我們再算一遍。」結果是確定報酬率1000%時，老夫妻辦理部分贖回，高高興興享受投資甜美的果實。

繼續放！至今漲14倍

故事還沒完呢！一銀說，94年老夫妻辦理部分贖回，剩下的基金繼續投資迄今，最近該行把資料調出來後，發現剩下沒贖回的基金，迄今累計已經漲14倍。

單筆投資報酬率高達10倍、14倍，定期定額投資基金效果也不賴，同樣是一銀的客戶諶小姐，16年前每個月定期定額扣款5,000元，持續不斷的扣款，總共扣款96萬5,000元，最近贖回時，一算不得了，報酬率竟高達600%。

月扣5000 現變500萬

一銀說，80年代初，國人還在瘋台股時，客戶諶小姐就以每月扣款5,000元，投資富達歐洲基金，且16年來從來沒有間斷過，之前贖回時，投入的「本金」總共是96萬5,000元，已經變成500多萬元。

投資16年 報酬600%

業者解釋，諶小姐投資16年能有600%的超高報酬率，除股市上漲，基金淨值的成長外，還有近100%是來自歐元大漲的匯率差價。富達歐洲基金成立初期，是以美元計價，之後改以德國馬克計價，歐元問市後改以歐元計價；多年來，1歐元兌0.8多美元，升到最近的1.55、1.56，單是匯率差價就讓投資人獲利約1倍。

獲利10倍 不止這兩例

最讓人吃驚的是，類似一銀的老夫妻和諶小姐等長期投資的客戶，投資超過10年，獲利逾10倍的案例，銀行業者說，並非「特殊案例」，而是比比皆是，都是以股票型基金為主。

致富密碼解讀

財富＝對的基金＋時間

清水變雞湯的秘密是什麼？一是投入夠長的時間，二是選對市場、選對基金。

一銀主管說，定期定額投資的好處是，不論股市是上漲或下跌，投資人都進場投資，尤其是在股市大跌時進場，不僅攤平成本，待股市牛市來臨時，長期累積下來的「低成本」投資獲利就很驚人。經驗顯示，你只要持續不斷有恆心的扣款，「不要停，就當作存退休金，不但可存錢，且有複利效果，是一般小額投資人不錯的選擇。」

至於是那一檔基金有這麼大的潛力，讓投資人驚嘆不已？第一銀行說，恰巧兩位報酬率驚人的基金都是富達歐洲基金。事實上，霸菱東歐也讓投資人賺10倍以上。但業者強調，並非每一檔基金只要長期投資就能有600%報酬率，像諶小姐也有單筆投資富達東南亞基金，但因近來東南亞股市大幅回檔，目前報酬率約150%。

一銀主管建議，採定期定額方式投資，投資標的應以成熟型市場為首選。

如果你有兩套以上資金，業者認為，投資人可以選擇分散到成熟型股市及新興市場，在賺取成熟股市相當報酬率的同時，還有一個更有潛力及爆發力的產品，只是「水能載舟、亦能覆舟」，波動性大的產品可能賺錢，小心也可能讓投資人傷心喔！

30%的虧損 你怕不怕？

想要讓自己套進財富公式內，一開始就要做對的事，
對的事，才有可能持久。
什麼是對的事？
簡單的說，就像生病找醫生，找對的醫生看診，比吃什麼藥更重要；
找到合適自己的資產配置，比買什麼基金更重要。

記者朱婉寧／報導　圖／記者徐世經



到底要怎麼樣的資產配置比例才對？一般而言在做資產配置前，第一個一定先考量自己的風險屬性。

Step 1：考量風險屬性

富蘭克林證券投顧副理馮美珍說，依過去20年的歷史經驗而言，在空頭市場，新興市場的績效平均會修正25至30%，成熟市場約修正20%，要知道自己的風險屬性，不妨問問自己，可不可以忍受虧30%的打擊？

股票屬於較為可以忍受高風險的積極型的投資、而債券投資較為保守，適合承受風險較低的保守投資人。

Step 2：考慮股債比例

但股債比例該如何調配？台大財務金融學系教授邱顯比所著的《基金理財的六堂課》中建議一條通則，就是「100減去你的年齡，是你該投資股票的比例」。也就是說，一個30歲的年輕人，可以把70%的資產放在風險較高的資產上。德盛安聯投信也指出，通常隨著年紀增加，可以承擔的風險會越低、人生必要的花費會越高，因此會越趨保守。

馮美珍指出，一般而言，股、債的比例分配會以穩健型為中間值，也就是穩健型的人，大約是五成的股、五成的債；而風險承受度更高的積極型投資人，則可以在股票類型上再多兩成，變成股七債三；風險承受度更低的投資人，可以在債券類型上多兩成，變成股三債七。

Step 3：選擇核心資產

馮美珍表示，通常在配置完後，還要選擇核心資產及衛星資產。核心資產為較為穩健的標的，衛星資產為更積極的標的。就算是被歸類為「積極型」的股票基金，其中也有「全球型股票」是較為穩健的，而單一國家、單一產業股票型基金則較為積極。債券亦然，高收益債、新興市場債是較為積極的債券基金，而政府公債、或全球型債券則是較為穩健的標的。

Step 4：每月檢視一次

馮美珍指出，建立好自己的基金組合，最好也一個月看一次，視市場狀況來做調整，但一般來說，如果確立自己的風險屬性後，不要在股債比例上做太大的變動，而是在投資的基金類型上做變動，例如空頭時，原本投資單一國家股票的人，可以轉到全球型股票基金，就有避震功能了。

投資密碼解讀

積極型 股債7:3　穩健型 股債6:4

2008年真不好過，全球股市投資人今年年初進場的股票投資，迄今幾乎都是虧的，差別只在小虧或是大虧而已，展望前景，未知數仍多；但是，對空手或是口袋還深的家庭而言，此時可是撿便宜的大好時機。

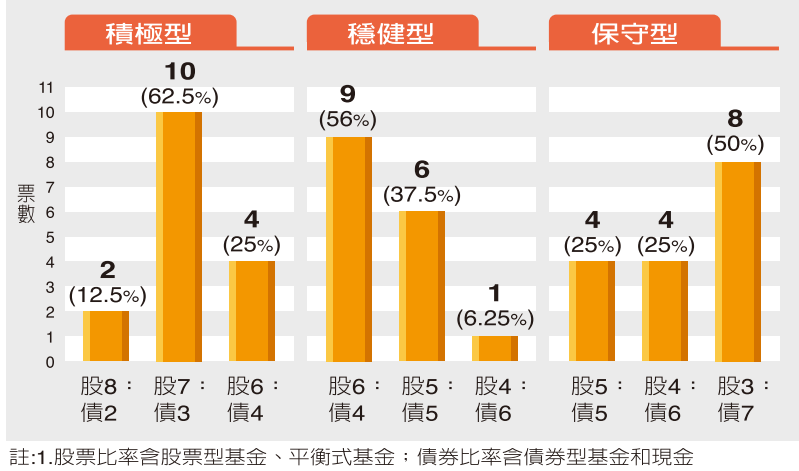
沒趕上前一波多頭行情的投資人，若要掌握這波財富重分配的契機，不是先問投資什麼，而是要先看自己的投資屬性，適合做怎樣的資產配置，若沒有適性的資產配置，總隨市場行情波動而追高殺低，到頭又是一場空；投信業者建議，未來半年，積極型家庭最適的配置是股債比是7比3，穩健型家庭股債比為6比4，風險承受度低的保守型股債比為3比7。

在這個震盪局勢下，為了解一般家庭資產配置應做怎樣的調整，本報在7月25日至8月4日間，調查了國泰、統一、友邦、第一富蘭克林投信等16家業者。

對積極型家庭，除了少數投信，如國泰投信仍對積極型投資人，維持股債比85比15的配置，友邦投信則相對保守，建議將股票比重降至5成，其餘六成以上投信仍支持股債比維持7比3。

對穩建型家庭，股債比6比4，獲得近6成投信支持，但是股債比降至5比5的得票數也接近4成；對保守型家庭的資產配置，5成投信都支持股債比為3比7。

投信對投資人未來6個月的資產配置建議



註:1.股票比率含股票型基金、平衡式基金；債券比率含債券型基金和現金
2.總計有國泰、統一、友邦、第一富蘭克林、富邦、寶來、匯豐中華、摩根富林明、元大、安泰、永豐、保德信、復華、日盛、德盛安聯、群益等16家受訪，
調查時間:7月25日至8月4日。　調查執行／許韶芹、朱婉寧

致富 Money 明牌



台股有彈力 亞債有動能



張森貴
現職 第一富蘭克林投信投資研究部資深分析師
學歷 美國Golden Gate University財務工程碩士
資歷 美國特許財務分析師
台灣證券分析師
玉山投信投資部專員

第一富蘭克林投信資深分析師張森貴建議，未來半年，積極型投資人股票比重可拉到7成，債券部位為3成。全球股票、台股、拉丁美洲、印度和科技股都是可以布局標的，債券則建議投入全球債或亞債。

張森貴說，台幣貶值，7、8月分電子產業營收普遍轉佳，加上台股本益比已到相對歷史低檔（11.92倍），指數回檔幅度較亞洲其他國家為深，預估台股還有跌深反彈空間。

海外市場部分，印度雖受到全球經濟走緩影響，但成長力依然強勁，只是印股短線震盪加劇，建議定期定額方式介入。

原物料價格和商品題材相關的拉丁美洲基金，近期略微回檔。張森貴認為，拉美就業狀況改善、勞工薪資增加，將有助提振民間消費，減緩原物料價格波動對總體經濟的負面影響。

債券部分，張森貴分析，新興亞洲國家有充沛經常帳盈餘支撐，央行以貨幣升值降低進口物價上漲壓力，亞債基金有上漲動能。

至於穩健型投資人，張森貴建議股債比可為6比4。股票資產中，全球股票型、美國大型股、拉丁美洲基金都是適合的標的。他分析，美元走勢轉強，美元資產水漲船高，但美國第4季經濟成長率預估將跌至0.5%，建議投資人還是布局穩健的美國大型股。

債券部分可考慮全球債或是新興市場債。張森貴說，拉丁美洲、東歐等新興國家因為原物料資源，已累積龐大外匯收益，且巴西、祕魯、俄羅斯在今年都被相繼調高債信評等，新興債算是相對穩健的投資工具。至於保守型投資人，股債比為3比7。股票部分建議波動風險較低的全球股票型基金；債券部分除了全球債、新興債外，也可考慮穩健的美國政府公債。（記者許韶芹）

第一富蘭克林對未來六個月資產配置建議

投資屬性	資產配置（配置比率）
積極型	股（70%）：全球股票型、台股、拉丁美洲、印度、科技股 債（30%）：全球債券、亞洲債券
穩健型	股（60%）：全球股票型、美國大型股、拉丁美洲 債（40%）：全球債券、新興市場債
保守型	股（30%）：全球股票 債（70%）：全球債券、新興市場債、美國政府債

看好大中華 歐債要避險



洪胤傑
現職 摩根富林明投顧投資研究部經理
學歷 國立政治大學企業管理學系碩士
資歷 真實龍馬數位媒體財務行政部經理
遊戲橘子財務長室經營分析專員
德盛安聯投顧研究員

摩根富林明投顧投資研究部經理洪胤傑說，未來6個月積極型投資人股、債比例可維持在7比3。股票資產建議布局大中華區、歐非中東基金，債券則為新興市場債。

他分析，中國7月分消費者物價指數（CPI）年增率大幅降低至6.3%，油價已跌落至120美元以下，預估以中國為首的大中華股市將有10%至15%反彈。再從資金流向來看，外資在歐非中東地區已結束連5周賣超，雖然原物料價格回檔，歐洲中東少了商品題材支撐，但區域內需強勁，下半年值得期待。

穩健型投資人股債配置，洪胤傑認為6比4或是5比5皆可。股票持股則建議全球新興市場搭配亞太型基金；債券部分則建議投入全球債券型基金。他分析，新興亞洲經濟成長率高於物價上漲幅度，國際油價降溫之後，飽受通膨壓力的亞股稍有喘息，但重押亞股風險依然過大，不妨搭配全球新興市場基金。

至於無法承受「暴漲暴跌」風險的投資人，洪胤傑說，股債比就要3比7。股票可買全球新興市場、全球股票型基金，或是來一檔股、債都有的全球平衡型基金也不錯。

債券部分，保守型投資人可布局歐洲債券。洪胤傑說，歐元區公債殖利率高於美國、日本公債，且歐元區經濟成長趨緩，央行降息機率升高，但也要注意歐元區經濟衰退會導致歐元貶值，投資人最好注意申購的歐債基金是否有外匯避險部位。

（記者許韶芹）

摩根富林明對未來六個月資產配置建議

投資屬性	資產配置（配置比率）
積極型	股（70%）：歐非中東、大中華 債（30%）：新興市場債券
穩健型	股（60%）：全球新興市場、亞太不含日本區域 債（40%）：全球債券基金
保守型	股（40%）：全球平衡型、全球新興市場 債（60%）：歐洲債券

甩掉爛基金 30法則挑金雞

記者許韶芹／報導　圖／記者徐世經

「別跟爛基金愛情長跑！」說來簡單，但挑支好基金，就像上菜市場挑魚肉，要選到物美價廉的上等貨可不簡單！投顧業者就提出「30法則」，包你選到一支長期績效嚇嚇叫的好基金！

什麼是30法則呢？就是「3個10」—基金成立時間要在「10年」以上；過去「10年」以原幣計算的累積報酬率要在30%以上；空頭時期，基金單一年度跌幅必須在10%以內。債券、股票、平衡型、不動產證券化型等基金，全都適合這個原則。

根據理柏資訊統計，國內869檔已核備的境外基金中，有76檔符合「3個10法則」，股票型、債券型、平衡型類別都有基金入榜。

投顧業者就說，想要長期投資的民眾，一定會經歷多次重大事件突襲，還有一次以上的景氣循環，因此基金成立越長，越能看出是否經過多、空試煉。

這10年來，陸續有1998年東南亞金融風暴、2000年網路泡沫化、2001年911恐怖攻擊事件、2002年美國企業安隆作假帳醜聞、2003年大中華區爆發SARS，去年又有次貸風暴，若你的基金在這麼多利空事件中，單一年度跌幅都在1成以內，表示在市場慘遭「熊吻」時，經理人還是能夠守住最後一道防線，不至於讓投資人全都賠光光！

當然啦，空頭時抗跌很重要，但買基金目的就是要賺錢，投顧說，可拿過去10年以原幣別計價的累積報酬率來看，若高於30%，就代表是檔好基金。

為什麼要看原幣別的表現呢？基金業者解釋，因為這樣才能撇除匯兌收益或是匯兌損失的因素，看出股票實際創造出來的資本利得，檢驗操盤手的真功力。



符合30法則的前15大海外基金

單位：%

基金名稱	10年累積報酬率	10年年化報酬率
木星金融機會基金	301.98	14.90
安本環球—澳洲股票基金A累積	174.14	10.60
貝萊德環球資產配置A2美元	144.86	9.36
富蘭克林潛力組合基金A	134.21	8.88
天達環球策略收益基金A收益	123.31	8.36
貝萊德亞洲老虎債券基金A2美元	115.33	7.97
富蘭克林富蘭克林國基金A	112.03	7.80
景順策略債券基金美元A	111.85	7.79
百利達亞洲債券基金C	108.19	7.60
富蘭克林坦伯頓全球債券基金A美元收入	107.54	7.57
富蘭克林坦伯頓成長基金美元A	102.14	7.29
富蘭克林坦伯頓全球平衡基金A美元收入	89.43	6.59
天達策略管理基金A收益	74.49	5.72
美國運通基金—全球債券（美元）基金AU	71.69	5.55
景順債券基金美元A	70.94	5.50

註1：以上皆以原幣計算，計算時間至7月31日
註2：統計資料涵蓋台灣核備869檔海外基金。
資料來源／基金研究公司

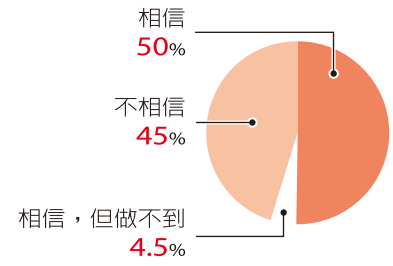
定期定額10年報酬率前15名基金類型

基金類型	定期定額成果（本金＋獲利）	簡單報酬率★（%）
拉丁美洲新興市場股票型	2,333,226	288.87
印度股票型基金	2,316,322	286.05
歐洲新興市場股票型基金	2,128,969	254.83
天然資源股票型基金	2,071,412	245.24
印尼股票型基金	2,021,821	236.97
黃金及貴金屬股票型基金	1,797,753	199.63
其他新興市場股票型基金	1,596,337	166.06
澳大尼西亞股票型基金	1,364,451	127.41
南韓股票型基金	1,354,154	125.69
環球新興市場股票型基金	1,330,019	121.67
西班牙股票型基金	1,299,001	116.50
加拿大股票型基金	1,242,921	107.15
新加坡股票型基金	1,236,072	106.01
亞洲太平洋(日本除外)股票型基金	1,204,209	100.70
馬來西亞股票型基金	1,161,328	93.55

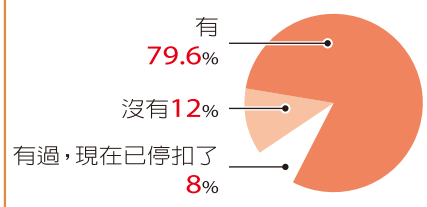
★簡單報酬率＝（獲利／本金）X100%
註1： 本表是以每月初定期定額投資台幣5,000元，10年累計本金60萬。
註2： 台灣核備1406檔基金中，僅511檔有10年績效紀錄可統計。
資料來源：理柏資訊，台幣計價，成果累計至今年7月底。

你怎麼看定期定額投資

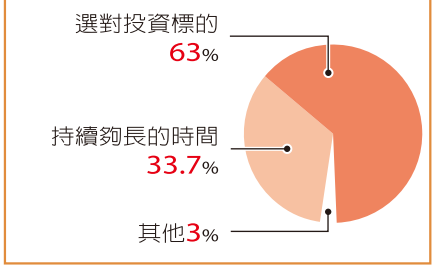
一、你相不相信靠定期定額投資可以致富？



二、你有做定期定額投資嗎？



三、你覺得定期定額投資最難的事，是什麼？



註／以上調查由聯合新聞網執行，調查時間8月12日至15日，共有投票人1038人。

投資達人

投資月光族 定期定額賺未來

近來第一銀行有位客戶，過去16年來定期定額投資十多檔共同基金，平均投資報酬率達600%。這十多檔基金包括富達歐洲基金、東南亞基金等。富達歐洲基金成立18年，先是以馬克計價，後改為歐元，這檔基金股匯雙賺，時間複利加上不間斷扣款，累積的績效可觀，一直是台灣投資人耳熟能詳的旗艦基金。

2008年全球股市波動加劇，投資難度升高，投資人難免擔憂：「未來，我也可能像她一樣平均都賺600%嗎？」我建議投資人，財富創造，首先要讓投資成為習慣，還要長期在市場。

「月光族」最近有個新解：每月收入扣除例行開銷、緊急金後，將剩餘的錢投入定期定額投資，這就是「投資月光族」。每月以1萬5,000元買3檔基金，儲存子女教育基金，或為自己退休準備，長期且持續扣款，就有機會累積大筆財富。（彭蕙珍／整理）



鄭雅慧
現職 富達證券高雄分公司資深協理
學歷 英國倫敦City大學投資管理碩士
經歷 美林證券、渣打銀行、荷蘭銀行等，資產管理資歷超過十年



螢幕	7吋TFT（800X480）
處理器	Intel Mobile
記憶體	512MB（DDR2）
儲存裝置	4GB固態硬碟（SSD）
內建	無線網路、網路攝影機 麥克風
重量	0.92kg

註：
另有升級版Eee PC 901(8.9吋螢幕)及Eee PC 1000（10吋螢幕）上市



處理器	Intel Atom(1.60GHz)
記憶體	512MB DDR2
螢幕尺寸	8.9吋鏡面LED背光螢幕 1024x600
內建	麥克風、網路攝影機、無線網路
儲存裝置	8GB固態硬碟（SSD）
重量	995kg

Eee PC 颳起低價NB商機

「老闆，還有其他品牌的Eee PC嗎？都拿出來看一看嘛。」低價迷你筆電商機可期，從中也可找到可投資的金磚。

記者鄒秀明／報導　圖／本報資料照片

暑假不知不覺過了一半，9月開學季來臨前，從電腦展會場到各資訊賣場，已經開始感受到筆記型電腦買氣增溫。今年特別的是，包括惠普、聯想、華碩、宏碁、微星等業者，紛紛推出低價迷你筆電，開學季來臨商機可期，投資人也可從中找到投資標的。

有其他品牌的Eee PC嗎？

「老闆，還有其他品牌的Eee PC嗎？都拿出來看一看嘛。」

「Eee PC只有華碩出。」

「我聽說宏碁、微星也有出啊，價格也在一萬多元那種。」

「哦！你要看的那些，都叫做迷你筆電啦。宏碁叫Aspire one、華碩才叫Eee PC啦。」

光華商場一位陳姓老闆笑說，華碩去年推出低價「Eee PC」後，颳起消費市場一陣旋風，現在「Eee PC」幾乎成為低價電腦的代名詞，各業者紛紛跟進推出低價筆電商品，暑假每天幾乎都有消費者詢問比價。

通膨壓力沈重，業者順勢將筆電往「低價、大碗」行銷操作，意外獲得熱烈迴響；為此，國際晶片大廠英特爾還推出新款處理器Atom，配合業者搶食商機。

低價NB 潛在商機千億美元

知名市調機構拓墣產業研究所預估，低價電腦市場今年進入成熟發展期，預估2010年市場規模將達608億台，潛在動能甚至上看10億台，整體商機超過千億美元，將成為未來筆電市場主要成長動力。



處理器	Intel Atom 1.6GHz
記憶體	1GB（DDR2 533/667）
顯示器	10吋（1024x600）LCD面板
硬碟機	80GB SATA
內建	無線網路、藍芽、網路攝影機
重量	1.0Kg

國際大廠 也在台灣下單

迷你筆電切中消費者需求，今年各大品牌大戰之餘，投資人也可趁機觀察尋找投資標的，除了宏碁、華碩、微星、技嘉等品牌業者的業績成長可期外，由於台灣是國際筆電代工重鎮，諸如惠普、聯想、東芝等國際品牌也在台灣下單，對代工廠業績發揮不小挹注，讓筆記型電腦相關個股成為下半年能見度最高的族群。

宏碁拚了 將推零元電腦

這場迷你筆電的低價大戰中，以宏碁與華碩之間戰況最激烈，由於宏碁憑藉全球資源主打低價NB「Aspire one」，甚至有意率先結合歐洲電信業者推出零元電腦，藉此宣示維持500萬台出貨目標不變，讓最先研製低價筆電的華碩積極備戰。

華碩不怕 10月推超薄款

對於宏碁來勢洶洶，華碩執行長沈振來則在法說會上宣示，易PC在全球布局比宏碁更完整，目前除了亞太市場外，預期Eee PC的銷售將可通贏宏碁的Aspire one，今年出貨目標同樣都是500萬台，10月分還將推出超薄款迷你筆電，厚度約1.6公分，僅比全球最薄的蘋果Air機種厚0.1公分。

微星Wind 因偶像劇大賣

除了華碩、宏碁「雙A」大戰外，微星由於贊助電視劇「命中注定我愛你」，劇中持續露出打著「MSI」的筆電，不僅網路上成為熱門討論話題，也成為年輕消費者指名購買的商品，今年電腦展意外大賣3,000台，旗下低價電腦Wind NB號稱接單滿滿，今年出貨量上看30萬至50萬台。

股海知識家

看好低價筆電 林百里有智慧

低價筆電起初是麻省理工學院多媒體實驗室發起的非營利機構計畫，希望生產售價接近100美元的筆記型電腦，給各個開發中國家兒童使用。會在成熟市場風靡，多數業者始料未及。

廣達董事長林百里力主投入贊助OLPC（One Laptop per Child），當時市場雜音甚多，林百里表示，「看衰是普通智慧，看好是高等智慧。」未料，今年低價電腦果真大流行，還順勢引爆商機。