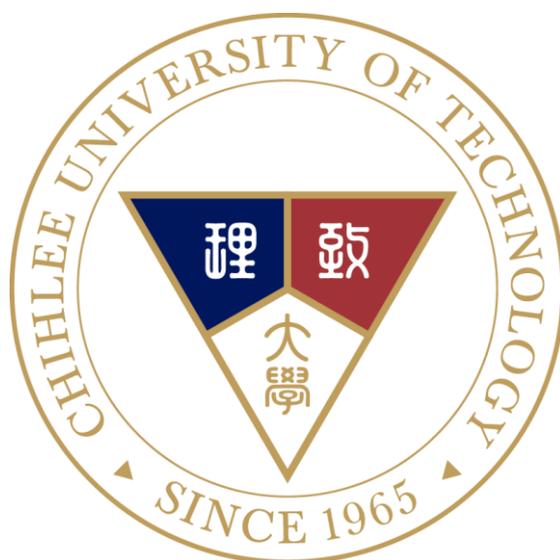


財金專題實務—基金投資 E 把罩

致理科技大學財務金融系



指導老師：謝勝輝 老師

學生姓名：張和閔、陳柏廷、卓廷恩、施定成
、李智耀、施宏曄

中華民國 108 年 5 月

專題題目：基金投資 E 把單

學校及科系：致理科技大學財務金融系

學生：張和閔、陳柏廷、卓廷恩、施定成
、李智耀、施宏曄

摘要

現實生活中不單單只用一般薪水過生活，必須利用投資理財模式賺取更多小確幸，本專題以微電影簡短的介紹 ETF 基金，讓更多人知道這個投資標的的優缺點，並以投機的方式告誡投資人尋求正當的投資管道，讓社會大眾瞭解投資也可以很簡單。

關鍵字：微電影、基金、ETF

目錄

第壹章 研究動機與目的

第一節 研究背景	4
第二節 研究動機	4
第三節 研究目的	4

第貳章 微電影架構

第一節 何謂微電影	5
第二節 微電影架構圖	6
第三節 甘特圖	7

第參章 文獻探討

第一節 ETF 概述	8
第二節 ETF 優點	10
第三節 ETF 風險	12
第四節 0050 報酬率	12

第肆章 微電影內容

第一節 劇本大綱	17
第二節 劇情內容	18

第伍章 結論與回饋

第一節 影片觀看次數	22
第二節 影片回饋	24
第三節 結論	25
參考文獻	26

表目錄

表 1 共同基金與 ETF 之比較.....	13
------------------------	----

圖目錄

圖 1 微電影架構圖.....	6
-----------------	---

圖 2 甘特圖.....	7
--------------	---

第壹章 研究動機與目的

第一節 研究背景

股票的產業分類很多，產業的發展在每階段都會受到不同的影響，也常因為政治面、經濟面、市場面，甚至一間公司的基本面等因素都會導致股票有大幅度的波動，這樣對投資人來說報酬率雖然大但隱藏著非常大的風險，因此學者開始研究風險比較低的投資標的，我們都知道投資不能將所有雞蛋放在同一個籃子裡，而要分散風險，利用不同的投資組合，盡可能將風險降到最低，於是研究出我們所要介紹的 ETF(Exchange Traded Fund)，交易所正式的名稱是「指數股票型基金」，ETF 是選市不選股的代表性投資商品，然而 ETF 的歷史從 1993 年出現全世界最早的 ETF 是標準普爾指數 500 指數，而台灣是在 2003 年由寶來公司所發行第一隻 ETF 指數是台灣 50，也就是指台灣股票市值前 50 大作為成分股。

第二節 研究動機

- 一、 隊內組員近期接觸股票常是短線操作，不幸遇上中美貿易戰爆發，造成全球股市利空，使得手中股票大賠，卻又捨不得停損，所以想嘗試不用花太多時間，且又穩定的投資。
- 二、 想了解 ETF 長期下的報酬率是否能勝過主動投資

第三節 研究目的

為了回應市場對投資理財的需求，隨著日益提升的觀念、技術及經驗，國際間不斷誕生不同型態的 ETF，因為許多人在投資股票時常發生選錯標的或選錯時間進場而發生虧損就算帳面上賺錢結果抱上抱下還是一場空，而 ETF 的特性就是績效接近大盤、風險也比個股小、交易稅也小於個股，對於一些剛進入市場的新手和或是穩健保守的投資人和退休族有合理的報酬及較低的風險。若投資人多關注的是其他海外經濟情勢，可以參考以海外指數為標的的 ETF，若投資人關注的是商品類型的價格，可以參考以商品為標的的 ETF。綜上所論，進行投資時還是需評估衡量各檔 ETF 的特性及趨勢。

第貳章 微電影架構

第一節 何謂微電影

三、微電影概述

微電影 (Micro film)，即「微型電影」，又稱「微影」。微電影的時間長度沒有標準，可以單獨成篇，但也有成系列的小型電影。微電影主要以公益推廣、形象宣傳、商業訂製、個人創意等為目的，因其長度較短且有完整劇情呈現，對民眾來說是受歡迎且具有吸引力，因此近年來微電影以各種形式被社會各界廣泛地使用中。

四、微電影特色

(一) 廣告宣傳及故事情節的融合

微電影主要是強調一個完整的「故事」，再將其置入產品及理念，達到故事情節及商業行銷的充分結合，例如：藉由現在網路的發達，如上傳 youtube 快速增加點閱率，使其觀看者在享受故事情節之餘也能夠接受廣告的宣傳內容。因此微電影更能吸引到網路使用者的關注。

(二) 影片時間短、觀看不受限制

微電影的片長短，有別於一般電影，有的只需要在幾分鐘內就能觀賞一個完整的故事。民眾在繁忙之中也能夠利用智慧型手機、行動裝置在短短的時間內觀賞「微電影」。

(三) 製作成本低

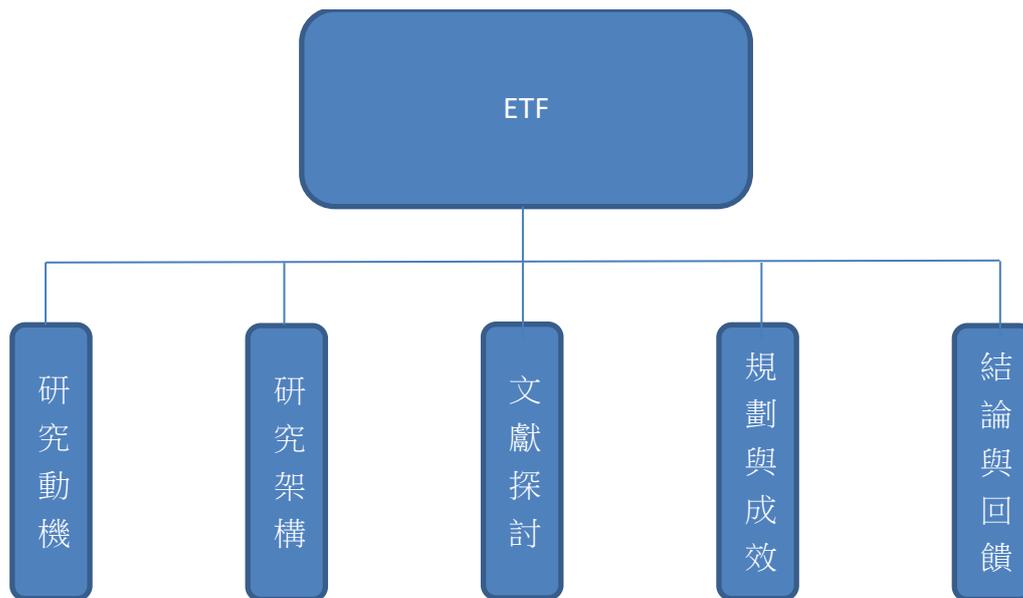
一般電影所需投入的製作費用較高、製作時間也較長。微電影是在網路平台上所觀看，因此必須在成本低的狀況下將影片的內容、情感濃縮在幾分鐘內表達完成，更省去一大筆上電視大銀幕的費用。

第二節 研究架構圖

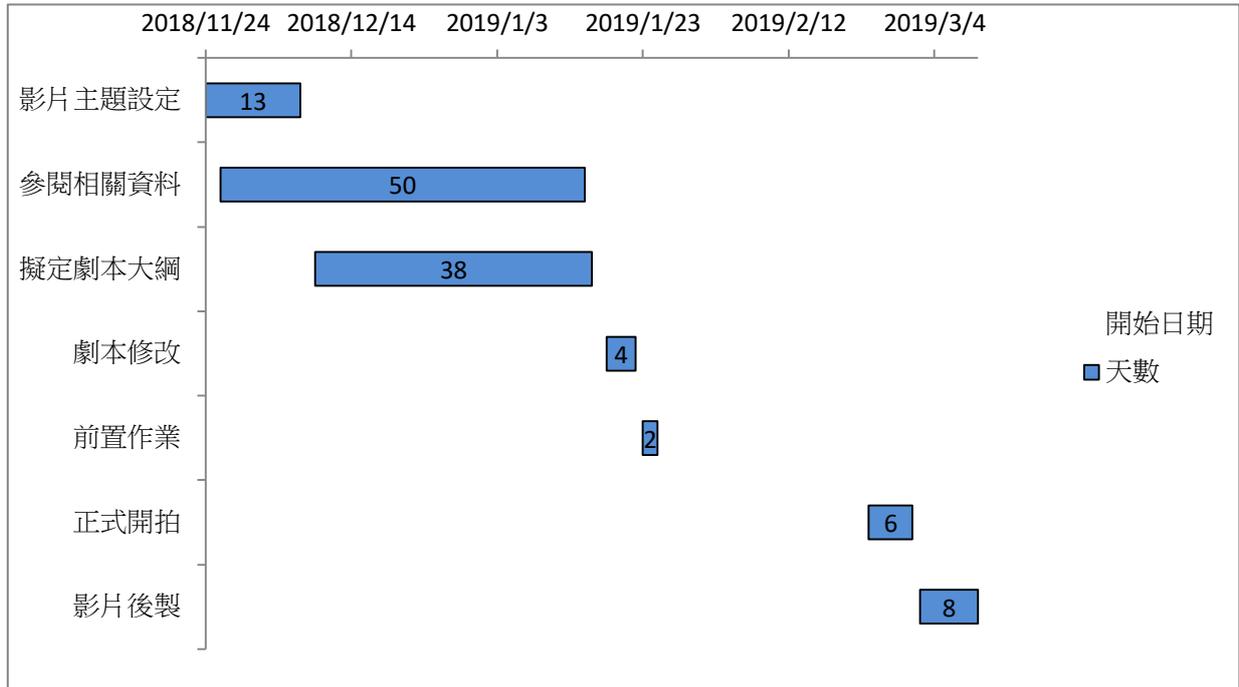
圖(一) 架構圖

本節為研究之架構，包含微電影架構圖及甘特圖。架構圖包括我們文書的各章節，流程圖為介紹微電影概要流程，甘特圖為我們專題製作的流程表。

本書面報告共分為五大章，分別是研究動機、研究架構、文獻探討、結論與回饋。



第三節 甘特圖



圖(二) 甘特圖

本組自 2018 年 11 月 24 日起，開始影片主題設定、擬定劇本大綱後修改劇本，再逐漸準備找尋場地及影片拍攝的相關事宜。2019 年 3 月 1 日拍攝結束後，進行影片的後製，如圖 2 所示。

第參章 文獻探討

第一節 ETF 概述

一、ETF 概述

ETF (指數型證券投資信託基金)，一種以追蹤標的指數的表現作為經營目標的信託基金，因其在證券市場掛牌交易，所以 ETF 能夠很簡易的、以買賣股票的方式被投資人買賣進出。

由於 ETF 以追蹤指數表現為目標，ETF 的報酬會貼近標的指數的績效表現，所以，投資人只要用買賣股票的方式來買賣 ETF，就可以獲得相當於標的指數報酬率的投資績效的指數化投資工具。

二、ETF 的優點

(一)交易便利且流動性高：

ETF 在證券市場掛牌，與一般證券交易規則相同，投資人只需備有證券帳戶即可在開盤交易時段自由買賣。與一般證券不同的是，ETF 在上市之初就能進行信用交易，看好未來趨勢融資買進、看壞未來趨勢融券賣出，投資人能更有效的使用資金；另外，在許多國家的股市有平盤下不得放空的規定，ETF 並未受到相關規則的限制。因為 ETF 追蹤的標的多為市值較大且流動性較高的股票，ETF 本身也會同樣具備高流動性的特點。

(二)成本低廉：

一般傳統的基金是主動式的管理，需要頻繁地進行買賣，而 ETF 這種被動式管理的模式只需要依照指數進行投資組合的變動，使得交易成本較低，所收取的管理費也比主動式管理少了許多。在交易稅上，ETF 交易稅約莫千分之一，僅僅為股票交易稅千分之三的三分之一。

(三)資料透明化:

全球各國所編制的指數成分權重等資訊皆有揭露，資料透明，而 ETF 本身所追蹤的標的即為指數，投資人只要上網便能夠查詢到成分股與其佔比，便能夠於投資過程更加精準地預測報酬率。

(四)多樣化且資金需求較小:

ETF 連結的指數涵蓋各個國家、市場不同產業，範圍廣泛，提供多樣化的選擇，而不像股票或是其他金融商品可能因為國家不同、投資平台不足或是資金不夠而無法交易。另外，由於 ETF 交易方式與證券同，可用小額資金買進低單位數的一籃子股票或標的，讓投資人有更多使用資金的空間。

(五)風險分散:

因 ETF 的編制方式，投資人買進 ETF 就是擁有了一籃子股票，資金被分散在不同標的上，單一股票的漲跌波動，並不會對績效造成太大影響，有效降低個別公司所帶來的風險與投資組合的波動性，使投資人能夠處在安全的位置上。

(六)作為市場上有效的避險工具:

過去，期貨被視為一種長期的避險工具，但常遇到各種問題，像是每日平倉、結算、交易價差、交易成本等等。而 ETF 的本質是一籃子股票，可將其當作指數期貨，且多空操作沒有限制，透過 ETF 來進行避險，就不會遇到上述的到期日及轉倉的麻煩，提供投資人更多元的操作選擇。

三、ETF 的風險

(一)系統風險:

根據投資組合理論，投資股票的風險可分為系統風險與個別企業風險，投資組合隨著投資標的增加可以降低個別企業的風險但是系統風險則是無法降低的。ETF 也是一個投資組合的概念，也就是說 ETF 雖然包含了很多個股，可以讓投資人免除個別企業的風險，但是仍需承擔系統風險。

(二)追蹤誤差風險:

通常造成追蹤誤差的原因是管理費用、投資標的與指數成分股的差異、匯兌價差、追蹤工具及複製策略。

(三)匯率風險

若是投資人投資的 ETF 是國內的商品則不會有匯率風險的問題，但隨著全球化的時代來臨，投資人很有可能投資的是海外的 ETF，這時投資人就必須面臨匯率風險。

四、0050 報酬率

說明 1：股票代碼 0050 的台灣 50，是 2003 年 6 月 30 日開始掛牌交易。假設就從這天起，「每隔半年」投入 100 萬元，以收盤價買進台灣 50，「買進、持有」10 年，都不賣出。

說明 2：期初的 100 萬，以及後續的配息支付日，都以當日收盤價買進，股數取整數，小數點以下無條件捨去。未納入交易手續費及稅負。

說明 3：2017 年起，台灣 50 每年配息 2 次

進場日	投入金額	當日收盤價	買到股數 整數	滿10年	收盤價	領息後 累積股數	市值	10年 總報酬率	年化 總報酬率
2003/6/30	1,000,000	37.08	26,968	2013/6/28	55.1	37,896	2,088,070	108.81%	7.64%
2003/12/30	1,000,000	45.92	21,777	2013/12/31	58.7	31,324	1,838,719	83.87%	6.28%
2004/6/30	1,000,000	44.75	22,346	2014/6/30	65.95	32,143	2,119,831	111.98%	7.80%
2004/12/31	1,000,000	48.5	20,618	2014/12/31	66.85	30,338	2,028,095	102.81%	7.33%
2005/6/30	1,000,000	47.49	21,057	2015/6/30	69.4	29,811	2,068,883	106.89%	7.54%
2005/12/30	1,000,000	51.25	19,512	2015/12/31	60.75	28,503	1,731,557	73.16%	5.64%
2006/6/30	1,000,000	53.1	18,832	2016/6/30	65.45	27,510	1,800,530	80.05%	6.06%
2006/12/29	1,000,000	57.75	17,316	2016/12/30	71.8	23,910	1,716,738	71.67%	5.55%
2007/6/29	1,000,000	65	15,384	2017/6/30	80.4	21,736	1,747,574	74.76%	5.74%
2007/12/31	1,000,000	61.45	16,273	2017/12/29	82.15	22,290	1,831,124	83.11%	6.24%
2008/6/30	1,000,000	55	18,181	2018/6/29	81.45	25,545	2,080,640	108.06%	7.60%
						11筆平均	1,913,796	91.38%	6.67%

2008/6/30~2018/6/29明細									
進場日	投入金額	當日收盤價	買到股數 整數	滿10年	收盤價	領息後 累積股數	市值	10年 總報酬率	年化 總報酬率
2008/6/30	1,000,000	55	18,181	2018/6/29	81.45	25,545	2,080,640	108.06%	7.60%
年度	配息前股數	配息日	現金股利	取得 現金股利	配息 支付日	支付日 收盤價	股息再投入 買零股 取整數	領息後 累積股數	
2008	18,181	10/24	2	36,362.0	12/3	30.5	1,192	19,373	
2009	19,373	10/23	1	19,373.0	11/26	53.85	359	19,732	
2010	19,732	10/25	2.2	43,410.4	11/26	56.8	764	20,496	
2011	20,496	10/26	1.95	39,967.2	11/29	48.72	820	21,316	
2012	21,316	10/24	1.85	39,434.6	11/27	52.4	752	22,068	
2013	22,068	10/24	1.35	29,791.8	11/27	57	522	22,590	
2014	22,590	10/24	1.55	35,014.5	11/27	67.5	518	23,108	
2015	23,108	10/26	2	46,216.0	11/26	62.8	735	23,843	
2016	23,843	7/28	0.85	20,266.6	8/30	70	289	24,132	
2017(一)	24,132	2/8	1.7	41,024.4	3/14	73	561	24,693	
2017(二)	24,693	7/31	0.7	17,285.1	8/31	82.95	208	24,901	
2018(一)	24,901	1/29	2.2	54,782.2	3/13	84.95	644	25,545	

分析 1：依據上述第一張表格，最低的 10 年滾動報酬是，總報酬率 71.67%，也就是說，「投入 100 萬元，10 年後會變成 171 萬 6 千元」，年化總報酬率 5.55%。

分析 2：最高的 10 年滾動報酬是，總報酬率 111.98%，「投入 100 萬元，10 年後會變成 211 萬 9 千元」，年化總報酬率 7.8%。

分析 3：總共 11 筆數據平均，10 年滾動報酬是，總報酬率 91.38%，「投入 100 萬元，10 年後會變成 191 萬 3 千元」，年化總報酬率 6.67%。

第二節 共同基金

一、共同基金概述

共同基金就是「所有資金、共同承擔風險、共同分享利潤」的投資方式，也就是現代人常說的「懶人投資術」，投資人選定基金後，資金存入保管銀行的基金專戶，再由專業的基金經理公司，也就是證券投資信託公司（簡稱投信公司），做妥善的規劃與應用。投資標的包括：國內外股票、公司債、政府公債……等，透過專業的分析與操作為投資人謀取最大利益。無需投資人花費心力蒐集資訊，或做出不正確的投資判斷，以致承擔過高的風險。而海外共同基金(Offshore Fund)就是募集本國以外投資人的資金，做各種金融商品投資的運用。而通常「海外共同基金」會註冊在免稅國家的境內，使投資人不但享受到投資應得的收益，更無需負擔任何收益的高額稅賦。

二、共同基金優點

(一)分散投資項目，風險分散後更好控制:

專業的經理人通常不會將投資人的資金僅投資在單一項目上，相反地，會以分散投資的方式進行，一方面可以降低每一項投資損失的風險，更重要的是可以提升整體投資利潤的可能。

(二)專業經理人協助代操，省時省力更輕鬆:

有錢人思考模式是花錢省時間，經理人的概念也相同，將專業留給專業，較容易創造最大價值，讓你能在較短的時間內從投資獲利，相較於自食其力的投資人更節省時間及心力。

(三)共同基金投資金額可大可小，小資族的低門檻投資方式:

共同基金的投資金額多數沒有限額，可以根據自己的能力決定投資金額多寡，因為共同基金是以「資金聚集」概念去做投資，獲利當然也會按照比例分配，即便資本較小的族群也能投資。

五、 共同基金風險

(一)相較其他交易而言，持有成本較高

相較於其他投資而言，共同基金會多出的就是「代操費」，因此不難理解為何持有共同基金的成本會較高，共同基金可能會產生的成本有 4 種：

- 1、經理費，也稱作管理費，管理費會因為投資項目不同而有所調整，例如：股票型基金的經理費大於債券型基金；
- 2、銀行保管費，投信公司不會將基金留在公司內，一般都會由銀行代為保管，投信公司僅留有操作投資程序；
- 3、手續費，投資人在決定申購共同基金項目後，額外需要付的費用，不同基金需要的手續費不一樣，但一般境外的共同基金手續費會比國內基金高！
- 4、轉換費，在投資過程中如果要更改投資項目時，就會產生轉換費，這個費用支付對象是銀行及投信公司。

在申購前記得詳閱申購說明書，才能夠仔細瞭解申購共同基金後，哪間投信公司帶來的成本及利潤較符合你！

(二)投資的整體績效可能會與理想有落差:

投資共同基金也是一樣！將投資交到別人手中時，投信公司通常會分析投資的利弊，但不會過分強調損失，這樣的情況下，許多投資人會認為整體績效與當初預期落差太大！購買共同基金前要記得：投資一定有風險，沒有 0 風險的投資，也不會有 100% 賺錢的投資項目！

(三)沒經過自己的手，就可能與經理人產生利益衝突:

購買共同基金的費用，是每一個投資人的積蓄，在這一來一往的金錢交易上，難免會出現部分摩擦，在投資共同基金前，建議做好投信公司的背景調查，確定好之後，放心將自己的投資交給專業的經理人，才不會因為沒必要的衝突造成兩敗俱傷的慘況！

第三節 ETF 和共同基金之比較

特性	ETF	共同基金
管理方式	被動管理，目標追求指數的報酬	積極管理，目標為打敗指數，創造超額報酬
交易方式	次級市場:與股票相同，於交易時段交易市價 初級市場:淨值	以每日收盤淨值交易
信用交易	可	否
交易週轉率	低，指數成分股變動依照第三方指數編製公司	高，股票變動依照基金經理人主觀判斷
透明度	高，每天公布持股明細	低，每月公布前 10 大持股，每季公布完整持股明細
管理費用	低，約 0.5% 以下	高，約 1%~2%
手續費用	低，牌告費率為 0.1425%	高，牌告費率為 1%~3%

第肆章 微電影內容

微電影內容

第一節 劇本大綱

小明投資失利，剛好看到老鼠會的廣告，為了想把之前賠的連本帶利賺回來，因此相信老鼠會並投入更多資金，結果有去無回。小明非常傷心並告訴他的朋友歐文，歐文跟他說：投資就要找正確的管道，於是介紹一個營業員給他，營業員分析了他個人投資特質後，推薦他嘗試ETF，小明才瞭解投資可以很簡單。



《財金微電影：基金投資E把罩》

第二節 劇情內容

第一幕		
場景：男主角回家路上	片長時間：59 秒	參與人物：男主角與小華
<p>小明: 喂?喔小華，摠好久不見，我最近過得還不錯，你呢，蛤!你信義區買了一排喔，好厲害喔，怎麼賺的真令人羨慕，..... 。</p> <p>旁白:今年 26 歲的小明和朋友一起在外租屋，某天得知小華在事業上有所成就，投資也有所獲利，心中感到羨慕，因此想和小華一樣買一棟屬於自己的房子而踏入投資股票這條路。</p>		
		

第二幕

場景：男主角家

片長時間：66 秒

參與人物：男主角

小明：哇這支股票 86 元了，90 元我再賣掉！87.88.，（裝水喝回來後）阿怎麼剩 82，沒關係，我再加碼所有資金，一定能漲回來！

〈一個月後〉

甲：最近都在忙工作，沒有時間看盤，我來看一下我選的標的如何了（打開電腦） 怎麼會！居然只剩 30.2 元，算了，認賠出清好了..。



第三幕

場景：男主角家

片長時間：27 秒

參與人物：男主角

小明:哇!報酬率居然高達 500%，那這樣我之前賠的不就連本帶利的討回來了嗎!

〈旁白:於是，小明向歐文借錢〉



第四幕

場景：男主角走在路上

片長時間：51 秒

參與人物：男主角、歐文

〈在路上遇到朋友〉

朋友:最近過得怎麼樣?上次你跟我借去投資的錢，現在如何阿?

小明:我...我...把你借給我的錢都賠掉了..

歐文:怎麼會!!!你投資了什麼東西啊?

小明:我看到一個廣告報酬率高達 500%，所以把錢都投進去了，結果發現是個騙子...

歐文:投資不是這樣的，要用正確的管道!

歐文:我介紹一個營業員給你吧!



第五幕

場景：街上

片長時間：72 秒

參與人物：男女主角、女主角丈夫

〈營業員跟小明介紹彼此〉

營業員:小明你好，我分析了你的投資模式，我覺得 ETF 蠻適合你，你要不要嘗試看看？

小明:什麼是 ETF？

營業員:ETF 就像是一個籃子把市場上績優股都裝進去，並兼具投資報酬與迴避風險的被動投資商品，而且交易稅只要股票的 1/3，交易手續費率為成交金額的 0.1425%。

營業員:舉例來說臺灣 50 就是選取台灣股市中市值前 50 大的股票，透過計算算出指數在公開市場進行交易，雖然它只有 50 檔成分股 但 50 檔股票總市值卻佔了台灣股市近七成，和大盤加權指數的連動關係係數高達 0.989。

相信 0050，台灣 50 對於不知如何選股、沒有時間鑽研個股的人來說，這是一個不錯的選擇。

小明:原來投資可以很簡單。



第五章 微電影回饋內容
第一節 影片觀看次數



《微微電影》基金投資E把罩

觀看次數：345次



39



0



分享



儲存

影片觀賞點閱率達 345 次，持續增加中

微電影網址：<https://www.youtube.com/watch?v=OvpMgIUAsW8&t=>

第二節 影片回饋

22 則留言  排序依據



新增公開留言...



施定成 2 週前

很用心的微電影。

 1   回覆



朱軒慧 2 週前

正確的投资方式讓我有對投資有興趣。

 1   回覆



鍾彩凌 2 週前

這個影片用淺顯易懂的方式讓我了解到，投資沒有那麼難。以後我也要靠投資賺錢！買下影片中中華在信義區的房子！

   回覆



Markson Tim 2 週前

雖然轉場部分有點卡，不過大家都是從0到有的，期許以後有機會再多多嘗試囉

   回覆



林育慧 2 週前

學到很多投資的觀念太棒哩

   回覆



傅正揚 2 週前

看完後讓我瞭解投資的重要性

   回覆



游世合 2 週前

這個影片我學到不能亂投資賺錢要謹慎

   回覆



李智耀 2 週前

看完影片覺得投資真的不難，原來不盯盤也可以賺錢！

   回覆

第捌章 結論

本論文是最符合剛踏上投資這條路的人或是小資族群需求且最容易上手的投資模式—股票型基金，幫助這類的朋友們能更清楚其中的報酬及風險，來選擇適合自己的投資方式。本組藉由微電影方式以幽默風趣的日常劇情為寫實，期許更多人能用較低的風險來獲得較穩定報酬，是個錢滾錢的方法之一。

股票型基金的投資以長期並定期定額的投入資金，若股市表現不佳，最基本的因素可能是受到政治、經濟、公司政策的因素等，造成短期的虧損，但長期投入的平均成本下較不易受到短期不確定性的影響。

然而與台股開盤息息相關的美股，國內 ETF 商品也可直接參與黃金與石油這類國人熱愛投資之商品，未來各類 ETF 發展勢必越來越多元，產品多元的同時，交易獲利的機會也相對提高，低風險、好處多的 ETF 值得投資人瞭解與應用。

參考文獻

ETF 投資的好處與風險 檢索日期：2019 年 3 月 20 日，網址：

<https://www.stockfeel.com.tw/etf-%E6%8A%95%E8%B3%87%E7%9A%84%E5%A5%BD%E8%99%95%E8%88%87%E9%A2%A8%E9%9A%AA/>

ETF 的介紹與特色 檢索日期：2019 年 3 月 20 日，網址：

<http://tcbbankfund.moneydj.com/school/et900000.html>

共同基金是什麼?3+3 優缺點帶你快速瞭解! 檢索日期：2019 年 3 月 20 日，網址：

<https://www.imoney.com.tw/article/finacial-management/3advantages-and-3disadvantages-of-mutual-fund/>

ETF 進階運用 輕鬆布局全世界檢索日期：2019 年 3 月 20 日，網址：

[http://www.tse.com.tw/ch/products/publication/download/000100219\(一\).pdf](http://www.tse.com.tw/ch/products/publication/download/000100219(一).pdf)

<https://wealth.businessweekly.com.tw/GArticle.aspx?id=ARTL000121345>