

基金類型

一、依基金的風險高低來區分

積極成長型

其特性是追求最大的資本利得，通常投資於高科技股，新公司股票，投機股，認股權證等風險甚大的標的，藉以賺取最高的利潤，因此具有高風險，高報酬的特性，如：認股權證基金，小型股基，特殊產業基金等。

成長型

此為為數最多的基金類型，其特性是追求長期穩定的成長，故多投資於大型績優股或有潛力的股票上，具有增值與保值的雙重效果，此種基金有中高風險，中高報酬的特性，以股票型基金為代表。

平衡型

主要目的是在追求資金的成長與穩定的收益，故多投資於獲利穩定的股票及有固定收益的債券上，風險成長型基金來得小，但收益比收益型基金更優，為一中庸型的基金類型，屬中風險，中報酬的基金以平衡型為代表。

收益型

其特性為追求定期的收益，多投資於有固定收益的債券票券定存，偶爾也有少部份的股票，主要以債券型基金為主。

固定收益型

主要是為追求穩定的收益，故多投資於有固定收益的債券，票券本票定存等，風險及利潤均較收益型基金為小，以貨幣型基金為代表。

二、依基金的投資標的來區分

1. 股票型基金

主要將資金投入於股票市場上的基金，可投資於各種類型的股票，其流動性高，報酬高，但風險也大，主要目的為賺取資本利得。

2. 債券型基金

投資於各種債券的基金，因流動性高，多為追求穩定收益的投資人所青睞。

3. 貨幣型基金

以投資貨幣市場之金融工具為標的的基金，多為短期性的投資，流動性，高獲利較活存為高，而且風險低，可作為基金轉換或避難時的中繼站。

4. 貴金屬型基金

此種基金會將分之二以上的資金投資於貴金屬或其相關的有價證券上。

5. 指數型基金

依據股價指數中個股所佔的比例來作為選股的準則，於是基金的績效將與大盤的股價指數有一致性，對於會看大盤卻不易選股的人將是最好的投資標的。

6. 特殊產業基金

投資特定領域的各式基金，投資的範圍越小，其風險越高，利潤也越高。

7. 保本型基金

由於將投資人的本金投資於債券，其所生的利息再投資於高風險的工具，如高風險投資不幸失敗，最壞也可以領回接近本金的資金，若投資良好則多出更多的收益，藉以達到進可攻退可守的目標。

三、依基金的發行方式來區分

1. 開放型基金

這種基金對大眾隨時開放，投資人向基金公司購買基金時，則基金規模就變大，相反的若賣出基金則規模變小，所以其基金的規模不固定，但以不超過主管機關所核定的規模為限，而其買賣的價格是以單位淨值為基準，目前大部份的基金屬於此種類型。

2. 封閉型基金

又稱為交易共同基金，其發行在外的規模固定，在發行屆滿或達成規模後就此固定不變，基金公司不再接受投資人買進或賣出，投資人如欲買賣基金，需在證券交易市場裡買賣，如同股票的交易一般，所以其價格是由市場的供需來決定，不一定會和基金實際操作績效的單位淨值相符。

四、依基金的發行地點來區分

海外共同基金

國外的基金公司所發行的各式基金，稱之，所募集資金的對象為母國以外的人，並不吸收母國投資人的錢。

國內共同基金

國內的基金公司所發行的各式基金稱之，所募集資金的對象以中華民國人民為主，也投資於本地。

	投資於國外	投資於台灣
國內基金公司發行	國際基金	國內基金
海外基金公司發行	海外基金	海外基金

五、依基金的投資範圍來區分

1. 單一市場基金

基金公司以投資單一國的金融工具為其標的而所設立的基金，單一市場基金因將雞蛋全放在一個籃子內，故風險高，但相對的利潤也最高。

2. 區域型基金

基金公司以投資於一地區的金融工具為其標的所設立的基金，其風險及報酬介於單一市場基金與全球型基金之間。

3. 全球型基金

基金公司以投資全球各國的金融工具標的所設立的基金，因其標的廣泛，可充分達到分散風險的目標，基金淨值的波動也就較小。

如何挑選可穩定獲利的績優基金

趙永祥 博士

共同基金的投資觀念逐漸被大家接受，市場上的國內外基金多達上千支，要選擇一支適合自己的好基金，才能分享經濟成長、市場上揚的獲利。

1. 挑選基金公司

挑選一個值得信賴的基金公司是最先需要考量的標準，因為基金是您投資理財重要的一環，基金的誠信與經理人的素質，以長期的眼光看來，重要性甚至超過基金的績效！以下是一個值得您信賴的基金公司所必備的條件：

(1) 公司誠信度：基金公司最基本的條件就是必須以受益人的利益為依歸，內控良好，不會公器私用。

(2) 基金經理人的素質和穩定性：變動不斷的人事很難傳承具有品質的企業文化，對於基金操作的穩定性也有負面的影響。

(3) 產品線廣度：產品種類愈多的公司對客戶愈有利。因為在不同市場，有不同的漲跌情況，產品種類多的公司，可以提供客戶轉換到其他低風險產品的機會。

(4) 受益人人數：總受益人數愈多，投信公司經營風險愈小。假如客戶只集中在幾位法人大客戶，大客戶的進出影響基金操作策略極大，同時客戶過分集中，基金操作容易受到特定人的影響。受益人數愈多，愈可以分散這類風險。

(5) 旗下基金整體績效：基金的最終目的，是要為投資人賺錢，績效當然重要。看一家公司旗下基金的基金是否整齊，可以了解其績效水準。

(6) 服務品質：這是作為客戶的基本權益，服務品質好的公司，通常代表公司以客戶利益為歸依的文化特質。

2. 如何進行基金績效評估

基金的操作績效，就等於買這支基金的投資報酬率。報酬率分為兩種：累積報酬率和平均報酬率。累積報酬率是指在一段時間內，基金單位淨值累計成長的幅度。而平均年報酬率是指，基金在一段時間內的累計報酬率換算為以複利計算後，每年的報酬率。

平均年報酬率之所以重要，是因為基金過去的平均年報酬率可以當作基金未來報酬率的重要參考。一檔基金如果過去10年來，平均年報酬率是15%，通常可以預期未來的報酬率也應當維持這樣的水準。有了預期報酬率之後，一般財務試算或是規劃就可以進行了。

(1) 以長期累積報酬率為標準

國內的投資人往往以短線的報酬率決定基金的好壞，其實是錯誤的，以長期累積的報酬率才是評估基金好壞最客觀的標準。如果只以基金短期的表現作為參考，體質優良的基金會因為短期的表現不佳而被忽略，這是投資人，尤其是長期投資人未來選擇基金時一定要注意的。

(2) 打敗指標

而要看一個基金操作得好不好，光看絕對報酬率是不夠的，還要和參考指標（Benchmark）作比較。每個基金都有一個指標，或是稱為參考指數，這是衡量基金表現的重要依據。

比如說，國內大部分的股票型基金都是以加權股價指數作為指標，作為一個經理人，首要工作就是要打敗指標（beat the benchmark），因為基金既然是和台股大盤做比較，如果表現輸給大盤，投資人自己照著每家公司佔大盤的比重買股票就好了，何必還要經理人呢？所以評估一般基金的表現時，首先要看這檔基金的表現是不是比參考指標好，其次才比較這檔基金是不是比其他基金績效優良、或是表現更為穩定。

指標另一個用處是，觀察指標就可以大概知道這檔基金投資的確實目標。以摩根歐洲基金（原摩根富林明歐洲基金）為例，這檔基金的指標是摩根士坦利歐洲指數，即代表是以投資歐洲的國家為主。

(3) 績效評鑑哪裡找

想得到基金短中長期的績效表現資料，除了在摩根網站上查詢外，國內基金還可看投信投顧公會的統計。

中華民國投信投顧公會是國內基金績效評鑑最具公信力的機構，投信投顧公會目前委託台大財金系邱顯比與李存修兩位教授，按月追蹤所有國內基金的績效與風險值。兩位教授製作的績效評比，也是目前國內唯一被證期會認可的績效評鑑。投資人如果需要這樣的資料，可以向您的財務顧問查詢，或直接至投信投顧公會 <http://www.sitca.org.tw> 查詢。

海外基金的績效評鑑則可參考理柏 (Lipper) 或標準普爾 (Micropal) 評鑑。Lipper 是英國著名的基金評鑑機構，也是英商路透社的子公司，該機構將全球基金的總資產、平均年報酬率、波動性、相對同類型基金的表現、收費的情況、基金費用成本的比率以及持股變動率等，以量化的方式彙總呈現出來。Micropal 公司於 1985 年創立於倫敦，為一獨立機構，專精於評估全球各共同基金的投資績效表現。Micropal 公司握有龐大的資料庫和專業化的電腦軟體，1996 年年底已納入全球 38,000 多支共同基金於資料庫內，涵蓋了 29 種不同市場、不同投資標的的基金分析。

另外還有 Fund Research 評鑑，這也是英國著名的基金評鑑機構，藉著質化和量化分析為基金作總體評估。所謂質化分析，主要是來自於對基金經理人和基金管理群面對面深入訪談，以了解基金管理的品質。至於量化分析主要以個別期間的基金表現為基準，比較出同類型基金的相對表現，為客觀的衡量。在國內使用率較低。

(4) 投資基金的風險

基金藉分散投資在很多股票上，已經大幅分散了風險，但投資基金仍然有風險存在，選擇投資標的時不能不注意，常見的風險有下列幾項：

a. 市場風險 (系統風險)：基金投資的國家或地區，如果發生政治、經濟、社會、資金問題等因素，造成股市整體下跌，即使分散投資不同股票也無法避免損失，就稱為市場風險。要規避這種風險，投資時應該考慮用投資組合的方式，分散投資在更多的國家，或是投資在區域型的基金，避免單一國家的市場變化過於劇烈，影響您投資的結果。

b. 通貨膨脹風險：當通貨膨脹發生時，即使投資獲利，但是物價也跟著水漲船高，投資的真正獲利就不如帳面上好看了。比如投資基金獲利 10%，但是同時物價卻上漲了 15%，投資的獲利還不如物價上漲的幅度，等於沒有獲利。要規避這樣的風險，將部分資金投資在以國外貨幣計價的境外基金是一個很好的方法。

c. 利率風險：投資基金的風險比存款高，所以要求的報酬率也會比存款高，但是如果市場的利率上升，一來通常會造成股市下跌的結果，二來投資獲利若無法大於存款利率水平，就等於是損失了。比如說假設投資基金獲利 10%，當時的定存利率卻高達 15%，投資基金反而少了 5% 的收入，等於是機會成本的損失。要避免這種結果，分散投資在不同國家的股市，以及分散部分投資在債券型基金是最好的方法。

d. 匯率風險：基金的投資標的國家貨幣升貶的情況，將影響投資的整體收益。要規避這種風險，將部分資金分散投資在不同貨幣計價的海外基金是一個很好的方法。

e. 監督管理的風險：絕大多數基金公司，不論是公司或是主管機構的監管制度上，都是以保護投資者的利益為最高原則，但也有百密一疏的情況，進而影響投資大眾的權利。所以在投資之前，審慎的觀察基金公司的誠信與紀錄，是投資人必備的功課。

f. 個別公司風險（非系統風險）：如產品的生命週期、同業的競爭、經營者與員工的素質、淡旺季、環保抗爭、罷工威脅、原料取得的難易度、技術的變革等因素，均會影響到該公司或投資報酬的情況。由於此種風險可透過投資組合方式予以規避或降低，故又稱可規避或可消除風險。

（5）依照自己的特性選基金

光看績效、風險選基金還是不夠，每個基金投資定位不同，有的追求積極成長，有的追求穩健收益，您應該根據自己的理財目標、資金規劃、風險承受度，以及基金的投資定位，選擇最適合的基金投資。

首先您可看自己處於那一個人生階段，人的一生中，都有許多的夢想和計畫想要完成，不論您是否正想成家立業，幫子女儲蓄教育基金或準備未來的退休基金，都可以利用投資基金來達成。詳細內容可以參照「WHO：誰適合買基金」。

主要產業型基金績效表現

台幣報酬率%	今年來	2014年
生物科技股票型基金平均	14.24	38.66
醫療保健股票型基金平均	7.56	30.89
金融股票型基金平均	-0.15	6.36
非必需消費品股票型基金平均	2.02	3.64
環球房地產股票型基金平均	1.12	20.21
資訊科技股票型基金平均	2.22	15.73
消費必需品股票型基金平均	2.88	15.50
公用事業股票型基金平均	-6.04	18.82
能源股票型基金平均	-5.91	-14.78
黃金及貴金屬股票型基金平均	-4.84	-6.17

資料來源：Lipper (新台幣報酬率截至3月13日)

製表：洪凱喬

16檔基金淨值創新高的海外股票基金績效

基金名稱	近一年(%)	今年來(%)	受益人數
德盛全球生技大端	4.65	19.57	2,063
群益全球醫健生技	3.39	12.59	1,513
保德信全球醫療生化	2.43	10.50	6,538
安泰ING全球生技醫療	3.82	9.97	4,597
群益美國新創亮點	3.66	7.38	1,219
富蘭克林華美新世界股票	2.24	6.65	1,403
景順全球康健	2.35	5.71	344
保德信全球基礎建設	1.01	5.05	1,977
凱基貴族趨勢	1.07	2.95	970
保德信全球優質股息成長	1.54	2.63	1,259
群益全球綠色金融	1.56	2.17	744
安泰ING全球品牌	1.67	1.94	4,223
第一金全球資源	1.75	1.55	373
復華全球大趨勢	2.32	1.31	4,778
復華美國新創	2.32	0.86	1,721
復華全球消費	1.29	0.30	1,690

資料來源：CMONEY，2014/2/26

製表：陳欣文

◆3月以來前 10 強股票基金類型

基金類型	3月以來 (%)	今年來 (%)
義大利股票基金(4)	8.42	2.92
印度股票基金(27)	3.74	9.82
歐元區股票基金(12)	3.53	1.72
德國股票基金(4)	2.77	2.56
馬來西亞股票基金(3)	2.72	3.45
南韓股票基金(10)	2.68	7.8
歐洲(除英國)股票基金(5)	2.3	1.1
亞太(除日本)股票基金(62)	2.21	6.23
亞洲股票基金(12)	2.15	5.04
亞太區中小型股票基金(16)	1.84	5.22

資料來源：Lipper，資料日期：2017.3.29，台幣計價，扣除 2 檔(含)以下類型

摩根資產管理

https://www.jpmp.com.tw/wps/portal/!ut/p/b1/04_SjzQ0NbY0MTQ30o_Qi8pLLMtMTyzJzM9LzAHxo8zivQJCA4xCXA0MLAL8XQyMXMzcfYL8gwzc_Uz0c6McFQE1CWEL/?WCM_GLOBAL_CONTEXT=