

實質利率，讓你越存越缺

其實遠在還沒實施負利率以前，就一直是處於「光是把錢放在銀行，只會越放越薄」的時代了，因為「實質利率」一直都是負數。

所謂的實質利率，也就是名目利率減掉通膨率後的數字。舉例來說，假設存款利率有 0.1%，如果存 100 萬元，每年就可以領到 1,000 元的存款利息。不過如果這段期間內，物價上漲 1% 會變成什麼情況呢？這就表示原本要價 100 萬元的商品，價格會變成 101 萬元，換言之就是漲了 1 萬元。

商品已經漲價 1 萬元了，可是領到的存款利息卻只有 1,000 元，就表示把錢放在銀行存款，一年會減少相當於 9,000 元的價值。換句話說，實質利率是負 0.9%。由此可知，多數人應該已經體認到，「把錢存在銀行生利息，不會賺錢，還會害你蒙受損失」。

換言之，如果繼續抱持著過去那種「不應該碰投資。如果只是要未雨綢繆，把錢放在銀行定期存款就夠了」的想法，反而可能阻礙人生未來的發展。

那麼如果要投資，又應該怎麼做呢？

我建議大家採用定時定額的方式投資，也就是用「晨星定時投資法」。何謂「晨星定時投資法」？簡單來說，就是採取定時定額的方式，為自己累積財富。現在的網路基金平臺，也接受小額定時投資（現在國內平臺最低只要 10 元就能買到一檔基金），就算沒有大筆資金也可以開始（當然也適用於有一大筆資金，如：「想好好運用退休金」的投資人）。這種方法不用去看盤或收集資訊，所以不用花太多心力，可以說是「每個人都能上手」的投資工具。

同樣用十年，有人賠一半，有人滾出百萬

大家都知道，想獲利只有一個條件，就是「買低賣高」。這使得大多數人都認為，「投資績效決定於買進的商品價格是高還是低」。但決定投資績效的因素不只有價格，實際上，在買入時如何有效率的增加持有商品的數量，才會左右最後的投資績效。

以投資金融商品為例，比較「一次投資」和「定時定額投資」的差異。假設投入資金為 120 萬元，投資期間為十年。再假設買進的標的一開始的價格是 1 萬元，之後七年內持續下跌，跌到 2,000 元後，開始出現反彈，到了第十年價格恢復到 5,000 元。在這樣的狀況下，範例 A 一開始就將 120 萬元一次投入，十年後的投資績效為負 50%，極為慘烈。

另外再看到範例 B，以每個月定時投入 1 萬元、一年投資 12 萬元的方式，連續十年共投入 120 萬元，在同樣的市場狀況中，十年後卻能累積到 139 萬元，報酬率是 16%。

會產生這樣的結果，正是因為每月定額投資遇到產品價格下滑時，可以像在賣場遇到大特價時趁機多買一些，因此即使在投資期間價格大跌，只要等價格反彈，就可以獲得正面的投資績效。

由此可知，若採用晨星定時投資法，以定時定額的方式買進標的，不但不用擔心崩盤，看到下跌你還會暗自竊喜，因為這能讓你的持有成本降低；等價格反彈時，就有機會大賺一筆，享受甜美的果實，心情也不會跟著價格波動而大喜大悲。這無非是新手投資人，或是無法花太多時間研究標的者，最佳的理財方式。

小資怎麼投資全世界？用基金

定時投資的重點就在於，把資金分散到全球的資產，以及定時定額購買。而到底哪一項金融產品，可以同時達到這兩個條件呢？就是買基金。

所謂基金（Fund），就是將許多投資人的錢聚集在一起，由專家代為操作，進而在金融市場投資的商品。

基金最大的魅力，就是只要有小額資金就可以申購，而且可以分散投資為數眾多的標的。舉例來說，如果大家手邊有 10 萬元，在股市大概只能買到幾檔個股而已。可是就如同前面的說明，要壓低風險就必須分散標的。

從這個角度來看，基金是由專家拿許多人的小額資金，集成一大筆錢去投資，因此可以分散投資到許多個股，從而降低風險。此外自行買賣股票時，如果該公司倒閉，股票就會變成廢紙，投資下去的錢就拿不回來了。而且，基金因為一次投資多檔個股，所以不會有價值變成零的一天。

大部分的基金都可以在投顧公司或銀行申購。而實際操作基金的基金發行公司，也就是所謂的基金製造廠商。至於銀行或證券公司，則是廠商商品的銷售窗口。另外，近年來也有基金發行公司，自行銷售自家公司商品的廠商直銷型基金。

全日本現在約有 6,000 檔基金(編按：臺灣目前有 1,776 檔基金)，要銷售哪些基金、基金產品陣容，都會因銷售公司而大為不同。

投資人申購基金必須在銀行或證券公司開設基金帳戶，但可以買到的基金，則會因

為銷售公司而受限，這一點必須注意。另外和基金有關的機構，除了發行公司、銷售公司外，還有保管機構（信託銀行）。保管機構的角色，就是保管投資人的資金，依照發行公司的指示執行買賣。保管機構不同於銷售公司或發行公司，由不同的公司管理，以確保投資人的資產安全。

前面提到，基金是集合投資人的資金，由發行公司負責投資，每天資產總額會隨著投資結果而不同。

這裡所謂的資產總額指的就是基金淨值，也被用來作為評量一檔基金規模大小的指標。簡單的說，就是基金所持有的資產，如股票、債券、票券、銀行存款或其他形式的金融商品，加總後的市值扣除應支付的費用，即為基金淨資產。再將基金淨資產除以發行總單位數，即為每單位資產淨值，簡稱「基金淨值」。

對開放式基金來說，投資人是以前基金淨值作為申購、買回的計算標準。由於股票、債券等金融商品價格每日都會波動，因此基金的淨值也會隨之漲跌。

如果基金的單位淨值比自己申購時高，出售基金就可以獲得漲價的利益。除此之外，每月結算至每年結算時，有時也會有分紅。

挑選基金時還有一件必須知道的事，也就是信託期間。這裡指的是由基金開始投資的設定日，到結束投資將資金退還給投資人的到期日的期間。

基金有兩種，一種會事先定好到期日，另一種則是不設定投資期間的「信託期間無期限」基金。另外，即使在信託期間到期前，有時也會因為投資困難等因素而提前到期，也就是提前終止投資，將資金退還投資人。

若採取晨星定時投資法，因這個方法的大前提就是要長期投資，所以要避免購買自己還在投資時，卻已屆到期日的基金。

別買月配型基金，當心複利變負利

還有一種基金，也就是以有沒有「月配」（息）為基準。所謂的月配（息）型基金，指的就是每月結算，然後分紅的基金。

一般基金每年會結算一次以上，有每年結算一次的基金，也有每年結算兩次、四次、六次等。結算時不一定會有分紅，特別是每年結算一次的基金，大多不會有分紅。

月配（息）型基金在日本有極高的人氣，看看銀行或證券公司官網上的基金銷售排

行榜，就可以發現有很多名列前茅的基金，都是月配（息）型基金。

不少人或許會以為賣得這麼好，表示一定是好商品，其實如果要長期累積資產，我不太建議大家申購月配（息）型基金。

月配（息）型基金之所以在日本大受歡迎，說穿了就是對於投資人來說，可以感受到每月都可以領到分紅，有一筆零用錢收入的小確幸。在日本的月配（息）型基金中，還有每 1 萬單位，每月可以領取 300 元超高紅利的商品，如果基金單位淨值是 1 萬元，那麼投資 100 萬元就可以領到 100 萬單位的分紅，所以每個月可以領到 3 萬元。

可是能領到這麼高的分紅，就等於該筆投資有獲利嗎？很遺憾的是並非如此。我之所以這麼說，是因為分紅的來源，並不一定是來自投資的獲利，有時甚至是來自基金的淨值。

先給你甜頭，後面再嘗苦頭

更簡單的說，就算可以領到高分紅，說不定也只不過是拿本金來支付。在市場上經常看到投資人每個月領到分紅很高興，以為自己賺錢了，但是，最後將領到的分紅和出售基金時的損益加總後，整體來看卻大幅虧損的例子。除了有這種問題之外，月配（息）型基金還有投資效率差的缺點。

為了長期累積資產，重要的是要活用複利的力量，也就是當獲利時，就把獲利再投資下去，以增加投資本金，像滾雪球般的讓錢增值。然而月配（息）型基金卻把投資好不容易賺來的錢，當成分紅吐回給投資人，而且每次領取分紅時，投資人還要繳稅。

在一開始投資時，很多人可能會被金融機構等勸說購買月配（息）型基金，或是看到基金人氣排行榜上月配型基金總是名列前茅，就跟風買進。

可是在投資的世界中，金融機構推薦的商品或排行榜上的人氣商品，不一定就是好商品。我建議在選擇基金時，絕對不要選月配（息）型基金。反而是要考慮將投資獲利再投資下去，以提高投資報酬率，而且每年結算一次，最好不分紅的基金，才是我們的最佳選擇。