

2018-08-22 11:10 經濟日報 項家麟

專家分享運用合法投資工具達成資產配置及交易需求 新北場投資人回響大

2018 年全球金融市場波動加劇，為協助投資人運用合法投資工具，達成資產配置及交易需求，由金管會指導，證交所、櫃買中心、期交所、集保結算所、券商公會、期商公會、投信投顧公會、投保中心及證基會等證券期貨周邊單位共同主辦的「2018 投資新趨勢系列講座」全台共計舉辦六場，8 月 18 日在新莊區農會大會堂進行第四場講座，受到投資人熱烈歡迎，現場座無虛席。本場講座由期貨公會秘書莫璧君、期交所副理戴良安以及國泰投信資深經理王皇誼共同主講，目的是希望民眾了解證券期貨市場的新措施與服務，進而強化市場運作效能，促進資本市場的健全發展。

遠離人頭戶 堅守三不策略

「洗錢防制」是全世界各個國家都非常重視的議題，做好把關動作，不僅可以防堵金融組織犯罪，也可避免恐怖分子的勢力擴大。期貨業商業同業公會秘書莫璧君指出，簡單的說，洗錢就是「黑錢漂白」，黑錢是不法所得，藉由合法管道將不法所得合法化，避免被追查，就是洗錢的行為。

莫璧君說，洗錢的方式非常多元，金融業第一線開戶人員，包括銀行、證券、期貨、保險等等，必須做好把關的動作。開戶之後，還要定期持續的了解客戶，方能有效防範洗錢行為。

為了防制洗錢，莫璧君指出，出現以下狀況，金融機構可以拒絕開戶或交易，第一，客戶疑似使用假名、人頭、虛設行號或虛設法人團體開立帳戶。第二，客戶拒絕提供審核客戶身分的相關文件。第三、客戶使用偽變造身分證明文件。

莫璧君強調，為免在不知情的狀況下，成為人頭戶，交易人應謹守以下「三不策略」，第一不：勿將證件賣給或借給他人使用。第二不：勿將存摺、提款卡賣給或借給他人使用。第三不：交易紀錄與帳戶金流不可輕忽或隨意外流。

莫璧君也提醒國人，出國時，攜帶一定金額以上的現金：新台幣 10 萬元、人民幣 2 萬元、美金 1 萬元以上，必須申報，也是洗錢防制的重要一環，千萬不能疏忽或便宜行事，以免違法。

期貨交易量 全球排名第 17

台灣期貨交易法 1997 年頒布實施，1998 年 7 月，台灣第一項期貨商品「台股期貨」上市，開啟了台灣期貨市場嶄新的一頁！台灣期貨交易所副理戴良安指出，期貨市場自開放以來，逐步國際化及多元化，上市商品包括股價指數、股票、利率、黃金、

原油、匯率等。隨著「夜盤」的開放，更可以滿足投資人「策略性投資」以及「有效避險」的需求。

在主管機關及業者共同的努力及推廣之下，戴良安說，1998 年時，台灣期貨市場交易量全球排名第 57 名，現在已經躍升至第 17 名，建構一個開放性的市場，就能有效吸引投資。他指出，目前期貨市場的總交易量已連續四年超過 2 億口，近幾年，日均量也達 100 萬口，並呈現持續成長的趨勢。2017 年，交易商品排名前三名，分別是占比 70.1%的台指選擇權、12.8%的台股期貨和 7.1%的股票期貨。

戴良安表示，根據 2017 年的資料，總計有 170 幾萬開戶數，自然人及法人的比例分別為 52%及 48%，其中法人開戶數又以 31.99%的自營商最多，其次是 14.41%的外資券商。不過就成交量來說，法人大於自然人。

戴良安特別分析原油期貨指出，2017 年，國人從事複委託原油期貨的日均量高達 9,205 口，為所有複委託國外商品第三大，且是非金融類第一大，國內原油 ETF 發展蓬勃，顯示市場對原油期貨具有相當的需求。戴良安另也強調，風險控管是期貨投資最重要的一環，投資人必須謹守原則。

善用複利效果 點時成金

微利時代、通膨吃掉所得，加上年金改革後，提早理財儲備人生第一桶金、留學基金、購屋基金、子女教育基金或退休基金等等，成為熱搜的話題！國泰投信資深經理王皇誼指出，愛因斯坦曾經說過，「複利是世界上第八大奇蹟，了解複利的人，可以得到財富，不瞭解複利的人，將付出代價。」而大家所熟知的定時定額，就是一種複利滾出財富的概念，掌握並運用對的策略投資定時定額，將有機會點「時」成金！

王皇誼表示，在台灣，投資股票的人，大概只有 6%的人能賺到錢，因為「貪、怕、猶豫不決」等人性弱點，打敗了 94%的股民。但若懂得利用定時定額長期投資股市，就能夠戰勝人性弱點，累積可觀的投資報酬。

王皇誼分析，定時定額投資，要在「微笑曲線」內定期扣款，這樣不僅能平均成本還能攤平風險。他進一步分析指出，若在微笑曲線內進行「定期不定額」投資，也就是愈跌愈加碼，獲利將更勝於定期定額。他舉例，1997 年 7 月到 2000 年 3 月，共計 32 個月，台股指數區間為 10066 點到 9854 點，指數漲幅雖然是負 2.1%，但每月定時定額報酬率卻為 27.1%，定時不定額報酬率更高達 33.4%，兩者相差 6.3%之多。

成功的定時定額投資，王皇誼指出有四大心法，第一，選擇波動大的基金類型扣款，但若是產業型基金，要充分了解該產業。第二，空頭不停扣，累積更多單位數，景氣高峰，貫徹停利。第三，將三分之二的部位停利，保留三分之一，進可攻，退可守。第四，停利後，必須重新再進行定時定額投資，並適度提高扣款金額。

<https://money.udn.com/money/story/5636/3322337>