

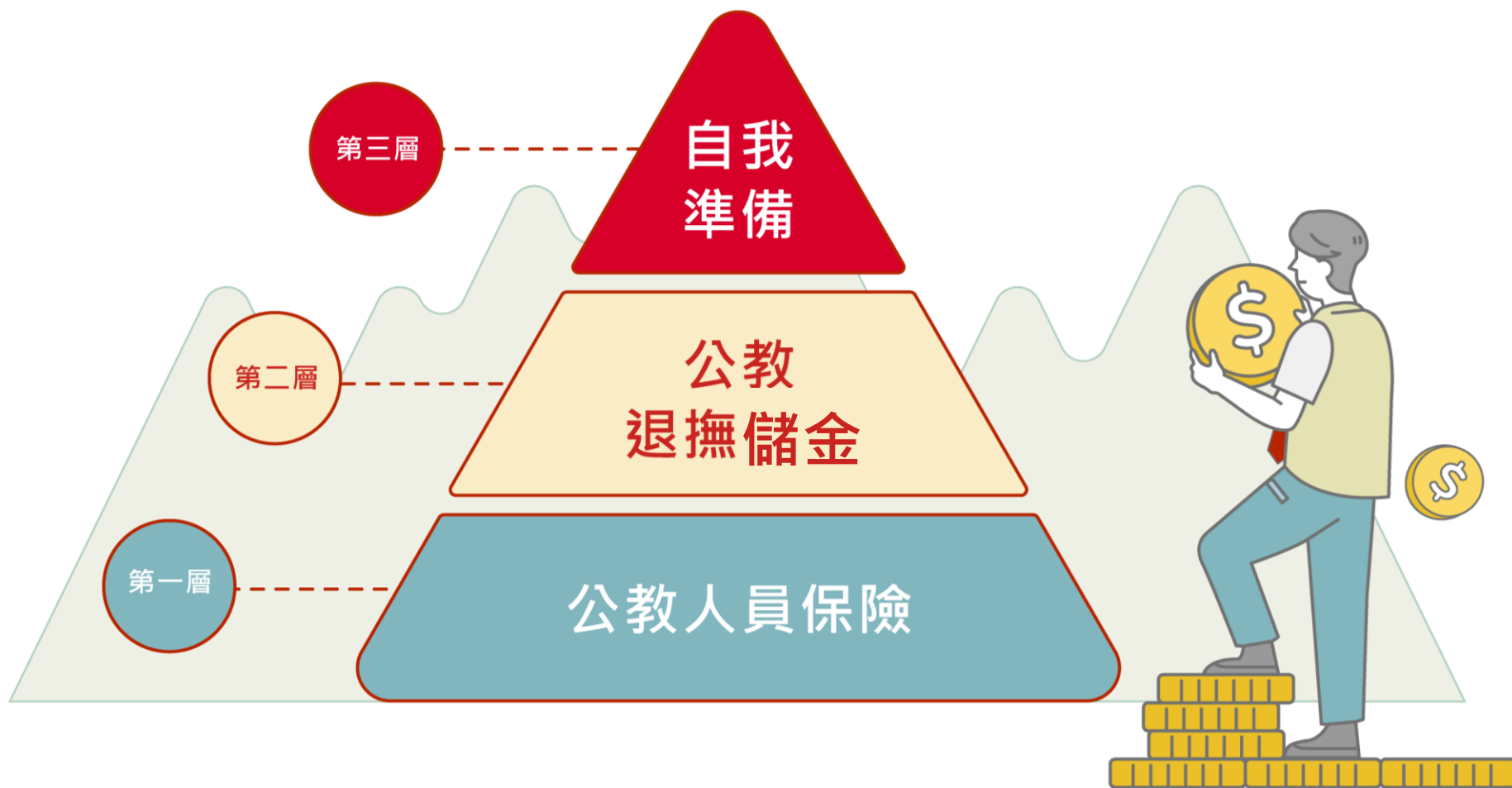
家庭理財與退休自我準備

- 資金配置與正確觀念
- 為什麼基金或ETF是很好的退休理財標的？

1

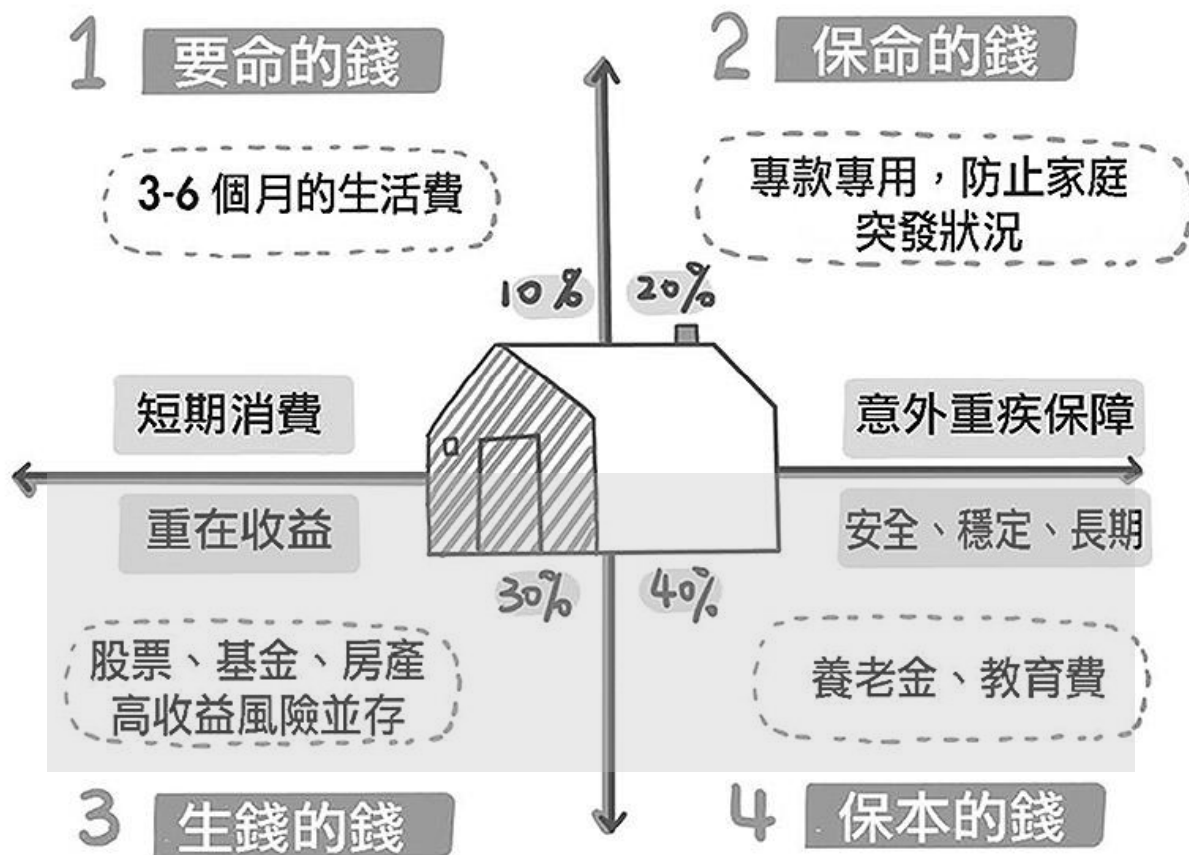
| 資金配置與正確觀念

▶ 自我準備讓退休更有靠山



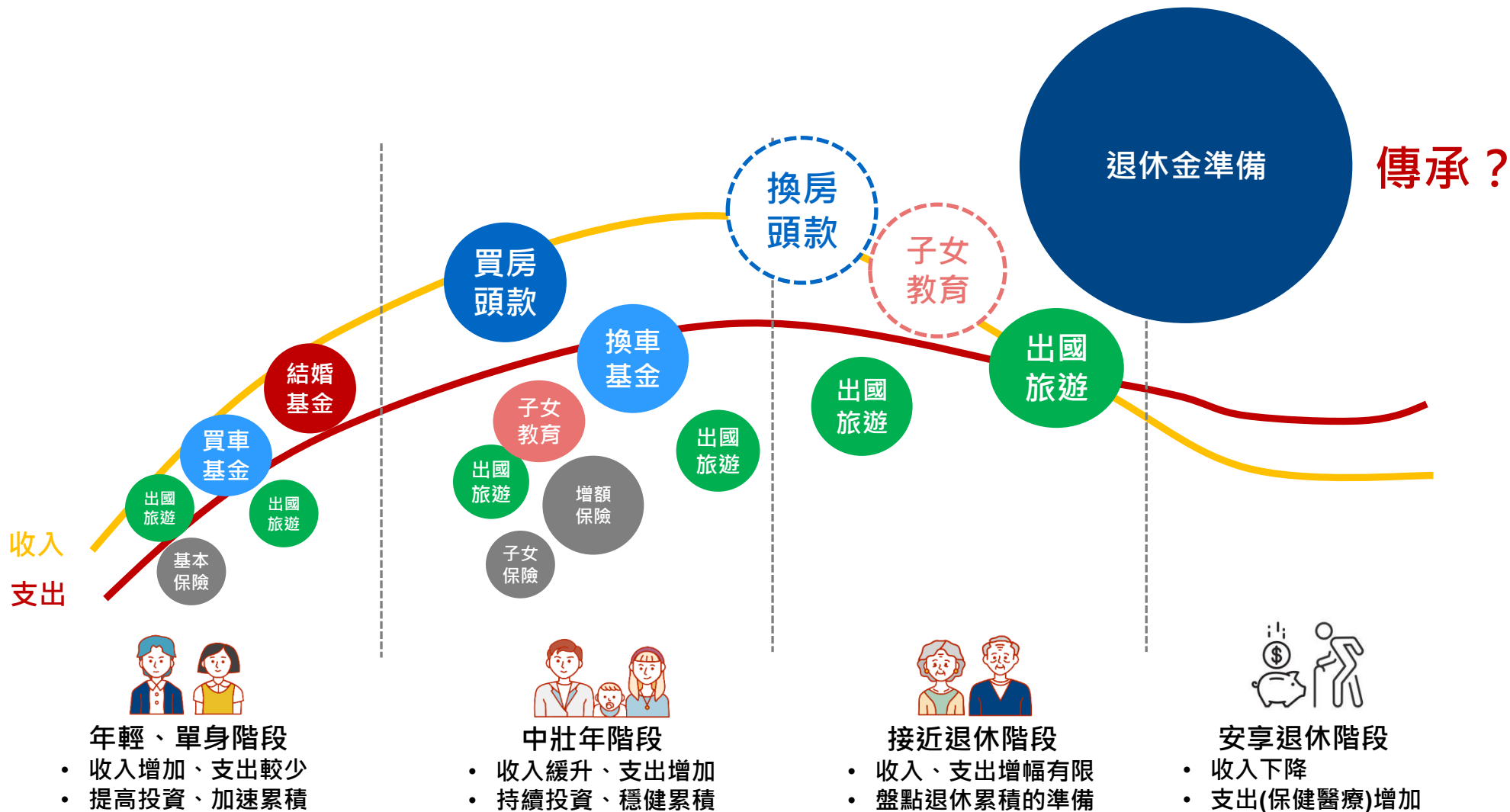
▶ 標準普爾家庭理財配置四象限：資金配置先於資產配置

- 標準普爾(Standard & Poor's)研究全球10萬個家庭理財案例後結論
- 資產配置之前，先做好資金配置！



*引用自：遠見雜誌·2020·10萬家庭使用的「標準普爾家庭資產配置法」·如何應用在日常生活?(<https://www.gvm.com.tw/article/74524>)

▶ 家庭理財有個各種的想要和需要...



年輕、單身階段

- 收入增加、支出較少
- 提高投資、加速累積



中壯年階段

- 收入緩升、支出增加
- 持續投資、穩健累積



接近退休階段

- 收入、支出增幅有限
- 盤點退休累積的準備



安享退休階段

- 收入下降
- 支出(保健醫療)增加

▶ 長期看好台股優勢

台灣加權指數走勢&年化報酬率

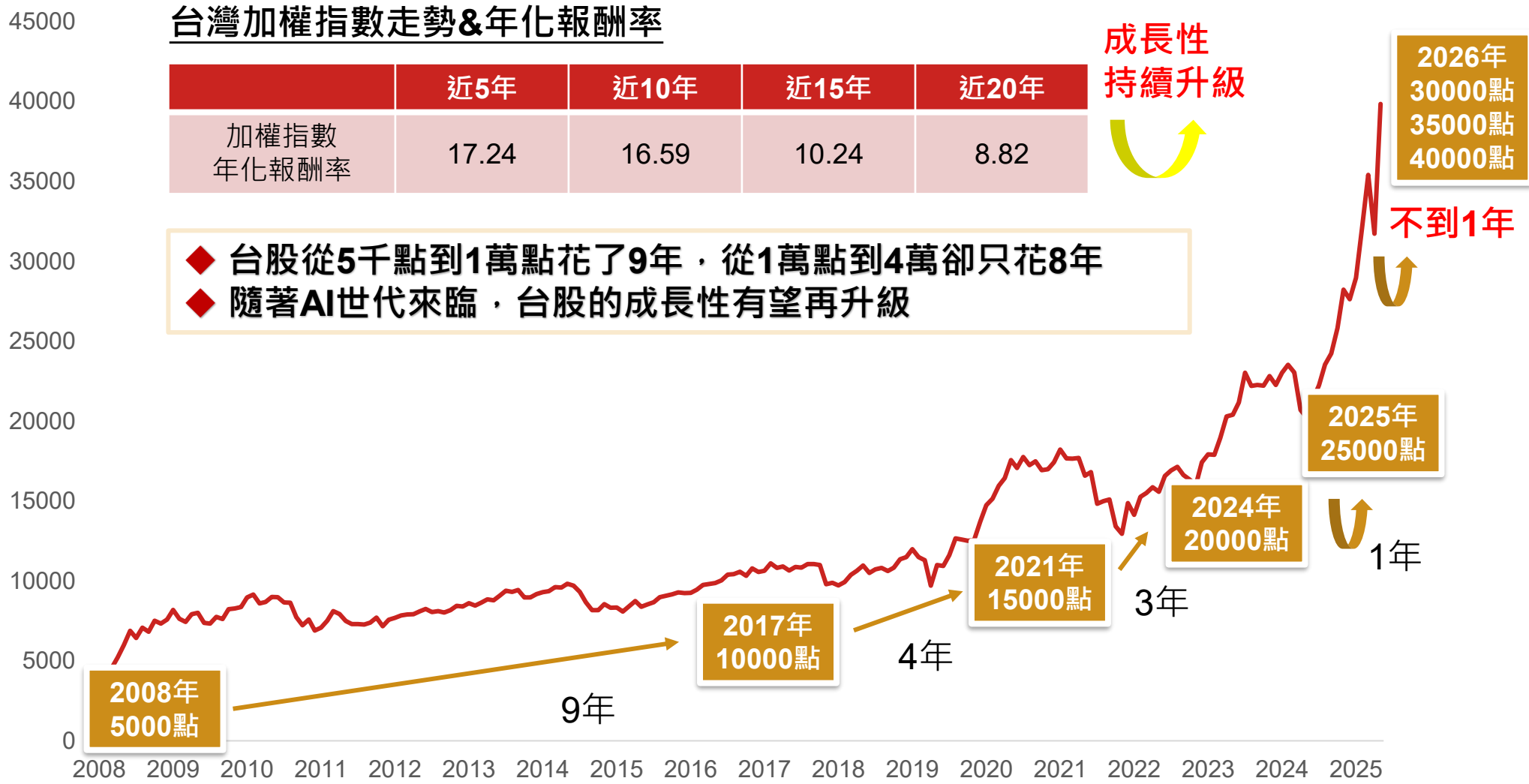
	近5年	近10年	近15年	近20年
加權指數 年化報酬率	17.24	16.59	10.24	8.82

成長性
持續升級



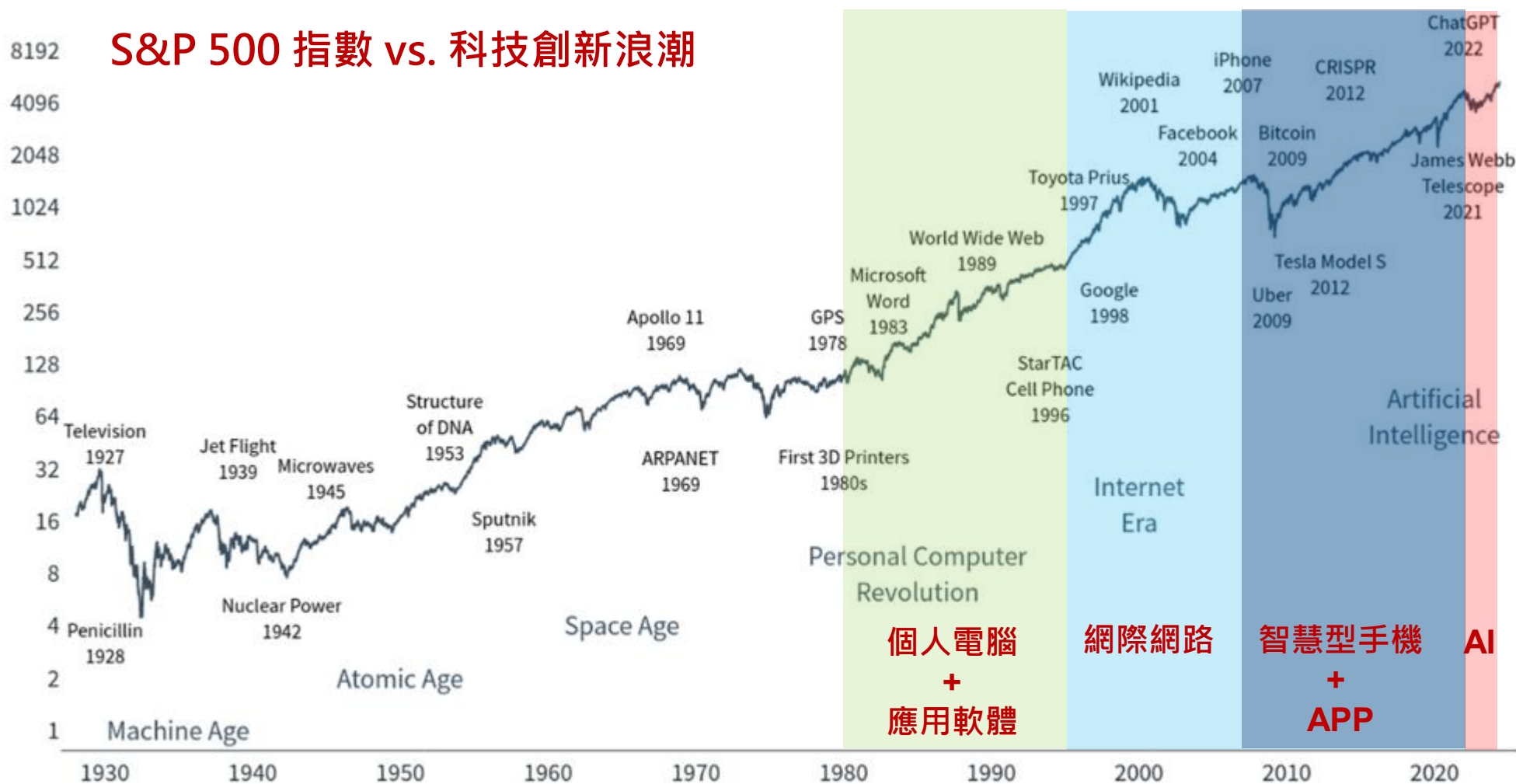
2026年
30000點
35000點
40000點

◆ 台股從5千點到1萬點花了9年，從1萬點到4萬卻只花8年
◆ 隨著AI世代來臨，台股的成長性有望再升級



資料來源：Bloomberg，走勢圖統計自2008/12/31~2026/4/30，月資料；表格統計自2006/4/30~2026/4/30。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本資料僅供公教人員個人專戶制退撫儲金之教育宣導使用。

▶ 證諸科技創新的歷史，我們恐怕仍在AI大趨勢的初期.....

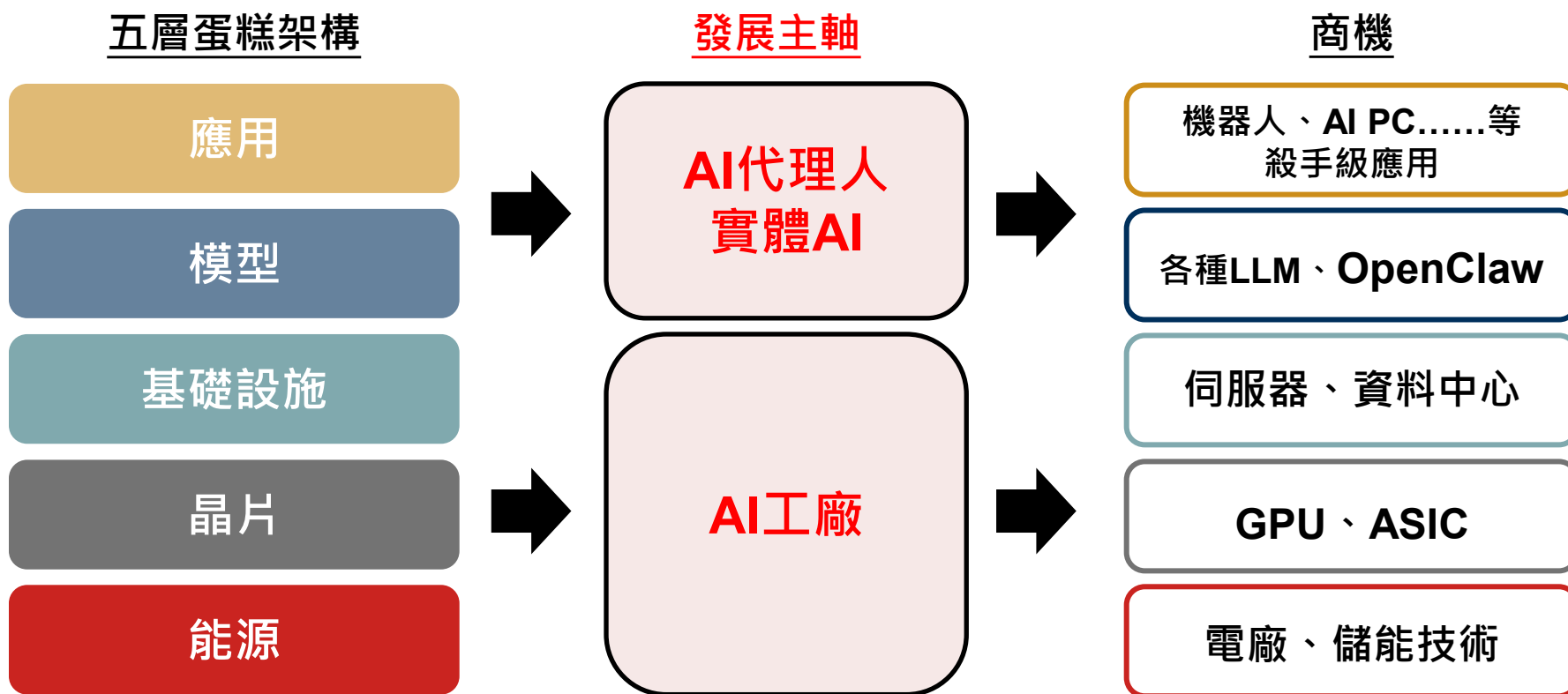


資料來源：Standard & Poor; Clearnomics. (<https://www.onepointbfg.com/insights/technological-impacts-on-stock-market>)。

Latest data point is Jun 6, 2024

▶ AI應用的持續深化及擴大：從雲端到終端，從企業到個人

- 2026年GTC上，黃仁勳喊出2027年1兆美元的營收目標，確實讓市場看到AI工廠所蘊含的指數級成長潛力。然而更重要的，是他比擬OpenClaw（龍蝦）就像HTML之於網路、Linux之於作業系統，將成為發展AI代理人的重要突破
- 隨著AI發展逐漸走到推論/應用場景，層出不窮的AI模型/應用才是真正決定AI上限的關鍵



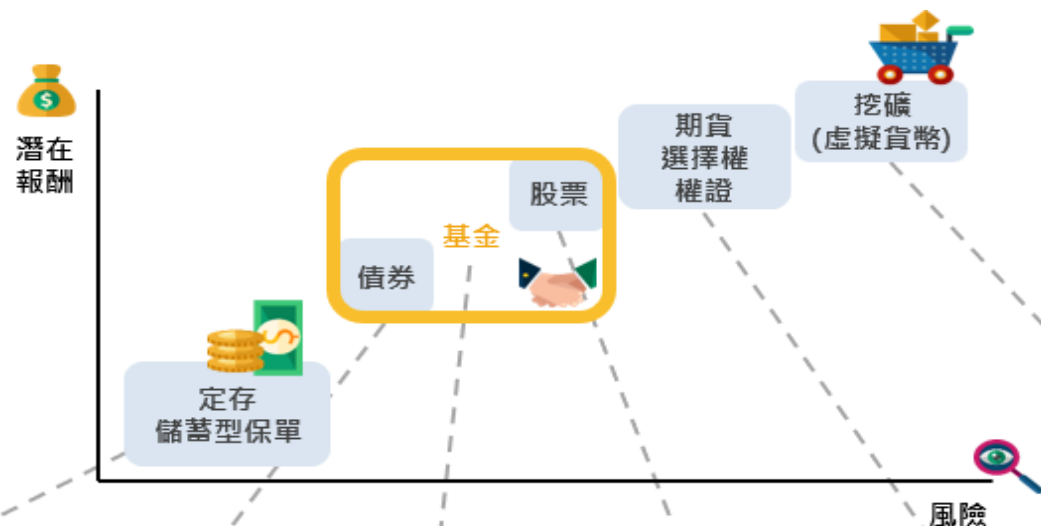
資料來源：輝達、野村投信整理，2026/3。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。


以上所提個股僅為舉例說明，非為個股推薦。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本資料僅供公教人員個人專戶制退撫儲金之教育宣導使用。

想要自我準備，但是：

投資商品百百種，該選哪一種？

▶ 各種投資標的潛在風險與報酬圖(一)



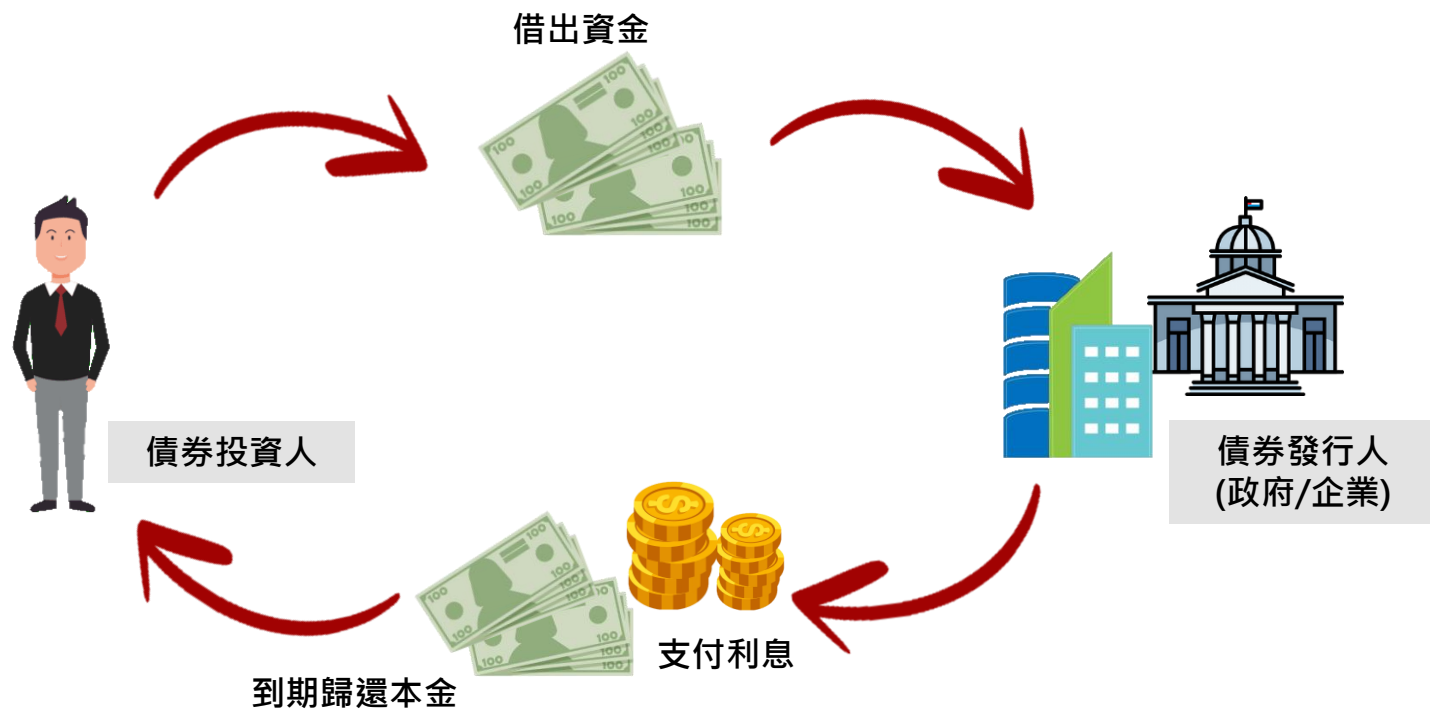
儲蓄型保單	債券	基金	股票	期貨選擇權權證	挖礦 虛擬貨幣
定時定額儲蓄 + 些微壽險保障	固定配息 + 到期償還本金	一群人的資金 + 專業經理人	單一公司 有價證券	未來的權利 + 槓桿操作	加密 + 去中心化
<ul style="list-style-type: none"> • 流動性風險 • 重儲蓄、輕保障 	<ul style="list-style-type: none"> • 一般投資人難直接投資 	<ul style="list-style-type: none"> • 依個人風險選合適標的 • 報酬波動依所投資的基金屬性而異 	<ul style="list-style-type: none"> • 需要一定程度投資知識 • 報酬差異相對大 	<ul style="list-style-type: none"> • 需要專業程度投資知識 • 報酬差異極大 	

資料來源：野村投信整理。
本資料僅供公教人員個人專戶制退撫儲金之教育宣導使用。

▶ 一個對退休投資很重要，但我們不見得熟悉的資產類別

什麼是債券？怎麼投資？

▶ 簡單講，就是借錢給別人領利息



▶ 掌握債券投資三關鍵



信用評級：這家公司穩不穩？

利率：給我多高的利息？

存續期間：什麼時候還錢？

台灣債券基金分級	標準普爾對債券發行者(政府/企業)評級 (Standard & Poor' s)
投資等級	AAA
	AA+ 、 AA 、 AA-
	A+ 、 A 、 A-
	BBB+ 、 BBB 、 BBB-
非投資等級	BB+ 、 BB 、 BB-
	B+ 、 B 、 B-
	CCC+ 、 CCC 、 CCC-
	D

2

為什麼

基金或ETF是很好的退休理財標的？

▶ 如果，我們的注意力是有限的.....



✓ **沒時間**
投資總是沒空照顧

✓ **看不懂**
經濟數據像天書

✓ **好茫然**
常陷入追高殺低

✓ **沒人幫**
缺乏資產配置規劃



各有優勢的共同基與ETF

	主動型基金	主動型ETF	被動型ETF
投資策略	追求超越市場指數		追蹤市場指數
操作方式	基金經理人嚴選：財報分析、腳勤拜訪公司		基金經理人設計： 追蹤指數成分標的
投資特色	選擇績優成長股、挖掘產業隱形冠軍		追求與大盤接近的報酬
操作彈性	面對重大市場變化時，基金經理人可靈活因應隨		方法固定、清楚，但無法隨時 調整持股/債(採季或半年調整)
買賣價格	淨值	一般投資人透過證券交易(次級市場)：市價	
稅務負擔	善用「累積型」級別免課二代健保及利息所得	配息、股利均需課二代健保及利息所得	
注意事項	注意是否長期表現穩健		追蹤誤差、折溢價(小心買貴)、 頻繁買賣增加交易成本

善用**TISA**進行退休自我準備
是一個**低成本投資**的好選擇

▶ 一次的申請手續，卻是一輩子優惠的開始

TISA制度



建構TISA帳戶制度

項目	規劃案內容
開戶資格	<input type="checkbox"/> 自然人(本國人及長居臺灣外籍人士) <input type="checkbox"/> 不限年齡
銷售通路	<input type="checkbox"/> 銀行 <input type="checkbox"/> 證券商 <input type="checkbox"/> 集保基金平台銷售機構(證券商、投顧等)
開戶作業	<input type="checkbox"/> 投資人向銷售機構申請開設 TISA 帳戶
投資商品	<input type="checkbox"/> 限TISA基金

▶ TISA基金所提供的成本優勢

投資TISA基金之優勢



超低門檻

千元即可開始，累積第一桶金。



節省時間

由專業經理人管理，省去研究財報、追蹤市場的時間。



紀律投資

定期定額機制，有效降低平均成本，克服市場波動。



成本低廉

經理費上限 1%，免申購手續費。

費用項目	境內基金 (一般)	TISA 基金	股票
交易成本	0-1.5% (手續費)	0%	0.385% (手續/交易稅)
內扣費用	1.2-2.2%	0.5-1.2%	0.35-1.7% (ETF)
總計	1.2-3.7%	0.5-1.2%	0.735-2.085%

▶ TISA基金目前只提供「長期」的定時定額投資

定期定額投資TISA基金：適合一般民眾的投資方法



無法預測投資的最佳時機點



超低門檻，千元起投



從現在開始累積第一桶金



較低管理成本(1%以下)



花最少的時間做財經功課



無申購手續費用



勝率很高的投資方法



基金不配息，完整享受時間複利效果

▶ 讓利結合複利，追求更高的獲利



低經理費創造更多財富

累積財富

124.4萬元 (讓利1.1%)
109.6萬元 (讓利0.45%)
100.5萬元 (未讓利)

假設每月定期定額1,000元

- 年化淨報酬率7.1%(紅線)
- 年化淨報酬率6.45%(藍線)
- 年化淨報酬率6%(橘線)

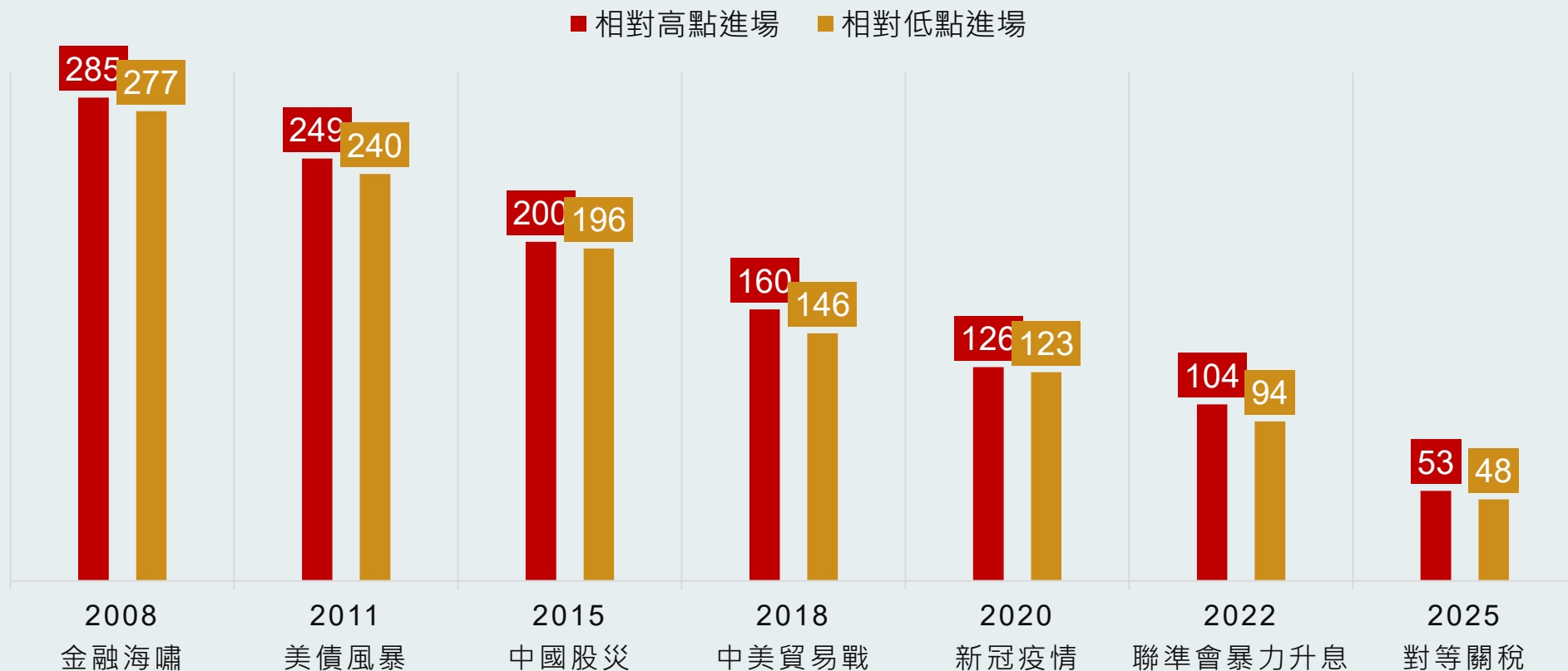
30年

35歲

65歲

▶ 善用定時定額，投資不用再挑黃道吉日

各重大事件不論高低點*進場台股，定時定額都有不錯的報酬率
(報酬率%，截至2026/4/30)



資料來源：Bloomberg、野村投信整理，資料日期：2026/04/30。回測指數採用台灣加權指數。註*：重大事件高低點進場時間依序為 (1) 金融海嘯：2007/10/29、2008/11/20、(2) 美債風暴：2011/01/28、2011/12/19、(3) 中國股災：2015/04/27、2015/08/24、(4) 中美貿易戰：2018/01/23、2019/01/04、(5) 新冠疫情：2020/01/14、2020/03/19、(6) 聯準會暴力升息：2022/01/04、2022/10/25、(7) 對等關稅：2025/2/21、2025/4/9。

註**：本定時定額之試算以每月6號投入新台幣3000元，並計算持有至2026/04/30。

投資人因不同時間進場，將有不同之報酬率，過去績效僅供參考不為未來獲利之保證，且投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。本資料僅供公教人員個人專戶制退撫儲金之教育宣導使用，並需配合專人解說。本資料僅供公教人員個人專戶制退撫儲金之教育宣導使用。

▶ 長期定時定額投資台股，也有助於用時間弭平波動風險

穩穩扣（定期定額扣款）、拉長投（長期投資），效果最好！

定期定額 台灣加權指數(含息)	持續 1年	持續 2年	持續 3年	持續 4年	持續 5年	持續 6年	持續 7年	持續 8年	持續 9年	持續 10年
最大漲幅	47%	58%	81%	101%	108%	130%	155%	178%	198%	224%
最小漲幅	-42%	-45%	-39%	-35%	-32%	-24%	6%	12%	15%	19%
平均報酬	7%	13%	19%	26%	31%	39%	49%	57%	66%	77%
年化報酬	7%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%

資料來源：Bloomberg，統計至2026/3/31。*定期定額係以各投資區間之每月6號為扣款日，每月扣款新台幣10,000元，計算而得之歷史報酬，統計時間為2003/1/2~2026/3/31。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。



最後一定要記得的 Key Takeaways



何時是最佳投資時機？

It's 10 years ago, or **NOW!!**

▶ 投資的路上，偶爾會遇上黑天鵝.....

別人貪婪的時候，你要恐懼；
別人**恐懼**的時候，你要**貪婪**。

If you can keep your head when all are losing theirs

當旁人驚慌失措時，如果你能冷靜

If you can wait and not be tired by waiting

如果你能不厭其煩的等待

If you can think and not make thoughts your aim

如果你能思考，不只是淪為空想而不行

If you can trust yourself when all men doubt you

當周遭質疑你時，如果你能相信自己

Yours is the Earth and everything that's in it

你將擁有一切

~Rudyard Kipling ~

引用於巴菲特2017年致股東公開信



▶ 迎戰退休不焦慮，切記六個重點

- **不投資是最大的風險**，避免錢讓通膨吃掉了
- 積小可以成多，把握時間複利愈早開始愈好
- 波動不可避免，但透過**投資組合**來管理及因應風險
- 別太相信自己的紀律，相信**自動執行(定時定額)**的工具
- 結合TISA級別基金，做為**個人自我準備**的工具
- 關於投資，**最好的入場時機**，就是**現在**

野村投信

退休理財最佳夥伴

www.nomurafunds.com.tw

野村證券投資信託股份有限公司

台北總公司：110 台北市信義路五段7號30樓(代表地址)

公教退休理財諮詢專線：02-8758-1560 或上 公教個人專戶平台連結至野村投信線上留言單表單

本資料係整理分析各方面資訊之結果，純屬參考性質，本公司不作任何保證或承諾，請勿將本內容視為對個別投資人做基金買賣或其他任何投資之建議或要約。本公司已力求其中資訊之正確與完整，惟不保證本報告絕對正確無誤。未經授權不得複製、修改或散發引用。

本資料係依據與公教人員退休撫卹基金管理局之投資顧問契約提供退休理財知識，不涉及任何基金產品之廣告。【野村投信獨立經營管理】

野村證券投資信託股份有限公司

野村投資理財網：www.nomurafunds.com.tw

客服專線：(02)8758-1568

台北總公司：110 台北市信義路五段7號30樓(代表地址)

TEL：(02)8101-5501

台中分公司：408 台中市南屯區公益路二段51號9樓A室

TEL：(04)2319-8768

高雄分公司：803 高雄市鹽埕區大勇路106號11F A室

TEL：(07)322-5525

【202511】

上述基金均經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書(或投資人須知)。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金公開說明書或投資人須知中，本公司及銷售機構均備有基金公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，投資人亦可至基金資訊觀測站或本公司網站(<https://www.nomurafunds.com.tw>)中查詢。基金買賣係以投資人自己之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始投資金額。基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。如因基金交易所生紛爭，台端應先向本公司申訴，如不接受前開申訴處理結果或本公司未在三十日內處理時，得在六十日內向金融消費評議中心申請評議。台端亦得向投信投顧公會申訴、向證券投資人及期貨交易人保護中心申請調處或向法院起訴。

基金投資風險包括但不限於類股過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、與其他投資風險等，請詳見基金公開說明書(投資人須知)。基金可能投資承銷股票，其可能風險為曝露於時間落差之風險，即繳款之後到股票掛牌上市上櫃之前的風險。債券投資風險尚包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險等風險。投資人以其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金，須自行承擔匯率變動之風險，若干外幣(例如南非幣)匯率波動較大，其匯率風險即相對較高。若取得收益分配或買回價金時轉換回原持有貨幣之匯率相較於原始投資日之匯率升值，投資人將承受匯兌損失。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金由本金支付配息之相關資料，投資人可至本公司網站(www.nomurafunds.com.tw)查詢。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故非投資等級債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人，投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。基金可能因投資債券可能產生債券發行機構如於投資期間違約或被調降信用評等，致影響債券價格而產生損失之信用風險，以及因市場利率變化或對於未來利率走勢之預期，致影響債券價格之利率風險。部份基金或所投資之債券子基金，可能投資符合美國Rule144A規定之私募性質債券，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險。部份基金或所投資之債券子基金，可能投資於金融機構發行具損失吸收能力之債券(包括應急可轉換債券及具總損失吸收能力債券，下稱 CoCo Bond 及TLAC 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。部分基金或投資之子基金可投資於可轉換公司債，由於可轉換公司債同時兼具債券與股票之特性，因此除利率風險、流動性風險及信用風險、發行人違約及可提前贖回/清償風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動，此外，非投資等級或未經驗信用評等之可轉換公司債所承受之信用風險相對較高。基金涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。依金管會規定，投信基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券，境外基金投資大陸地區有價證券則不得超過該基金資產淨值之20%，投資人須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。定時定額投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本資料係整理分析各方面資訊之結果，純屬參考性質，本公司不作任何保證或承諾，請勿將本內容視為對個別投資人做基金買賣或其他任何投資之建議或要約。本公司已力求其中資訊之正確與完整，惟不保證本報告絕對正確無誤。未經授權不得複製、修改或散發引用。

野村投信為高盛、晉達、野村基金(愛爾蘭系列)及駿利亨德森系列基金在台灣之總代理。【野村投信獨立經營管理】