

## 穩定收益(Regular Income)帶來財源滾滾

在親朋好友歡聚一堂共慶春節時，我們常常會祝福對方「財源滾滾」。雖然有些人認為這個祝福的含意是天外飛來意外之財，然而，投資收益創造的現金流，也能成為持續滾入的財源。

投資尋求收益，是為自己在固定收入之外，創造穩定的現金流。這些額外收入可用於抵銷日常花費、準備兒女的教育經費，或是作為退休生活使用。簡言之，在這個新的一年，找到可以創造收益的投資商品，是所有投資人都適用的理財策略。

### 什麼是收益投資(Income Investing)？

收益投資意指投資於可在一段時間內提供穩定收益的資產，通常是支付利息或股息。

在詭譎多變的市場中，來自債券、房地產投資信託 (REITs)、配息股票等資產的收益流可以為您的投資組合帶來緩衝。特別是債券，特色就是無論市況如何，都能持續提供收益。這是因為債券發行人有支付本息的法律義務，因此即使債券價格下跌，投資人仍然會收到固定利息收入。

此外，股息與利息一類的收益，在台灣、新加坡和諸多亞洲國家有稅負上的優惠。若收益投資引發了您的興趣，以下提供最常見的三種收益投資方法提供參考。

#### 1. 債券

債券又稱為固定收益，由於固定時間會支付固定利息，故可提供穩定的收益來源。是相當受到收益投資人青睞的選項。若要投資債券，可選擇投資個別債券像是公債或公司債等，或是透過投資門檻較低的債券基金，一檔基金可囊括多種類型的債券並分散曝險。

在新加坡購買公債相對容易，像新加坡儲蓄債券 (SSB) 這樣的公債，最低門檻只要新幣 500 元(約台幣 11,250 元)就能購買。但公司債通常沒有這麼好取得，因為至少 20 萬元新幣(約台幣 450 萬元)的最低投資金額，讓散戶很難持有個別債券自行組成的分散投資組合。因此，要分散債券曝險，債券基金可能是更有成本效率的方法。

#### 2. 投資 REITs

REITs 是持有並管理商業房地產資產，例如：購物中心、辦公大樓、旅館、物流設施等的公司。REITs 收取出租商業不動產所產生的租金，每隔固定時間再分配給持有 REITs 單位的投資者。

事實上，REITs 必須要配發 90% 的應稅收入，當作給投資人的股息，這使得 REITs 具備吸引人的股息收益率；例如在 2000 年至 2020 年間，亞太 REITs 的平均配息率為 6%<sup>[1]</sup>。

目前市面上的 REITs 種類包括：

- 辦公室 REITs
- 零售 REITs
- 工業 REITs
- 醫療保健 REITs
- 餐飲業 REITs

投資人可考慮投資 REITs 基金，將投資分散至不同種類的 REITs 標的。

<sup>[1]</sup> REITs 亞太，「震盪市場中，REITs 配息報酬有多穩定？」2022 年 11 月



### 3. 投資配息股票

配息是企業與股東分享利潤的方式，但並非所有企業都會配發股息。會配息的企業通常是成熟產業例如銀行或電信業中，已有所成的公司。

要注意的是，股息沒有保證金額，如果企業發生現金流問題，可選擇減少或甚至砍半支付股息的發放；這就是為何選擇具有持續配發股息，且公司營運穩健、基本面良好的公司股票十分重要。

### 收益投資的成功訣竅

在您展開收益投資的旅程前，務必緊記以下幾點：

#### 1. 瞭解風險

收益投資並非毫無風險；瞭解風險報酬間的取捨，對收益投資能否成功至關重要。通常收益率越高，涉及的風險就越高。在布局前先自問願意承受多少風險以及投資的時限，將會有助於您做好資產配置。

#### 2. 分散(Diversification)是關鍵

投資分散，也就是「不要把雞蛋放在同一個籃子裡」。在投資組合內納入各式各樣的收益型資產，讓您降低對任何單一投資績效的依賴。分散的配置，也讓您的投資組合更有能力在各種市場中把握收益機會。

#### 3. 定期調整

隨著時間過去，市場波動可能會造成您的投資資產與您的風險耐受度或財務目標產生落差。因此定期檢視投資，必要時重新調整，將投資組合撥回目標配置的正軌至關重要。

不過，要注意頻繁調整會產生更多交易費；這些額外成本可能會侵蝕您的投資報酬。

反之，研究建議每六個月檢視投資組合，且在投資組合與目標配置產生 5% 以上的偏差時進行投組再平衡的調整，對大多數投資人來說是較好的策略。<sup>[2]</sup>

#### 4. 讓大華銀投信協助您獲取更多收益

大華銀投信在台深耕超過 20 年，目前旗下收益型商品包含台灣首檔高填息 ETF「00918-大華優利高填息 30」、全台首檔投資於新加坡 REITs 的「大華銀新加坡房地產收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)」，以及「大華銀亞洲 ESG 債券基金(本基金有一定比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)」等商品。希望在您進行收益投資的配置時，大華銀投信收益型商品能讓您如虎添翼、錢兔似錦。

### 警語：

#### 00918-大華優利高填息 30 ETF

本基金經金管會同意生效，惟不表示本基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證本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；本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效；基金之投資風險及有關

<sup>[2]</sup> Dividend.com，「調整投資組合的頻率該是多久？」2019 年 12 月



基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。大華銀投信及各銷售機構備有簡式公開說明書或公開說明書，歡迎索取；投資人亦可連結至大華銀投信網頁(<https://www.uobam.com.tw>)或公開資訊觀測站(<https://mops.twse.com.tw>)查詢。有關本基金運用限制及投資風險之揭露請詳見本基金公開說明書。「指數」係由臺灣指數股份有限公司(臺灣指數公司)、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(櫃檯買賣中心)(以上機構合稱「合作單位」)共同開發，並由臺灣指數公司單獨授權大華銀證券投資信託股份有限公司使用。「合作單位」並未以任何方式贊助、背書、出售或促銷[基金]，且「合作單位」亦未明示或默示對使用指數之結果及/或指數於任一特定日期之任一特定時間或其他時間之數據提供任何保證或聲明。指數係由臺灣指數公司所計算。然「合作單位」就指數之任何錯誤、不正確、遺漏或指數資料之傳輸中斷對任何人均不負任何責任，且無任何義務將該等錯誤、不正確或遺漏通知任何人。一、本基金經金融監督管理委員會同意生效，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。二、本基金自成立日起，運用基金資產進行投資組合佈局，基金投資組合成分價格波動會影響基金淨值表現。投資人於成立日(不含當日)前參與申購所買入的每受益權單位之發行價格(即新臺幣壹拾伍元)，不等同於本基金掛牌上市之價格，參與申購投資人需自行承擔基金成立日起至上市日止期間之淨資產價格波動所生折/溢價的風險。本基金自成立日起至上市日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之申購或買回。三、本基金上市日起之申購，經理公司將依本基金每一營業日所公告「現金申購買回清單」所載之「每申購買回基數約當淨值」加計一定比例，向申購人預收申購價金。前列所稱一定比例請參考本基金公開說明書壹、七、(三)、2 本基金上市日(含當日)起申購價金之計算及給付方式之說明。四、本基金以追蹤標的指數「臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃優選股利高填息 30 指數」報酬為目標，基金淨資產價值可能隨全球資本市場波動，主要風險為市場風險(一般風險)，其他特定風險包括類股過度集中風險及產業景氣循環風險、債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、投資地區政治、經濟變動風險之風險等，投資本基金應注意之相關風險請參閱公開說明書第 27 頁至第 31 頁。五、投資人應注意，基金單位之價格及收益可能有所波動，未必能夠取回最初的投資，本基金未受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，最大損失可能為全部本金。六、本基金為指數股票型基金，主要投資於單一國家(臺灣)，依所連結指數與同類型指數過去 5 年績效波動度相較，判斷本基金的風險報酬等級為 RR5\* (\*風險報酬等級為本公司依照投信投顧公會發布的基金風險報酬等級分類標準編製，該分類標準係計算過去 5 年績效波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為 RR1 至 RR5 五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。七、本基金之主要投資風險：本基金之操作目標在於追蹤與標的指數相關之報酬，而標的成分價格波動將影響本基金標的指數之走勢，然基金追求標的指數報酬之目標，不因標的指數劇烈波動而改變。本基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然下列因素仍可能使基金報酬偏離標的指數報酬：(一) 本基金需負擔之相關費用，包括每日進行部位調整產生之交易價格差異與交易費用及基金其他必要之費用(如經理費、保管費、上市費等)，將影響基金追蹤表現。(二) 為達所追蹤標的指數績效表現之效果，本基金需以標的指數成分以及證券相關商品建構基金整體曝險部位，故基金整體曝險比重、證券相關商品相對於標的指數或成分之單日正逆價差、持有之證券相關商品與現貨之相關性、投資組合成分之價格波動等因素，將影響基金整體投資組合與標的指數報酬之偏離程度。(三) 本基金指數化策略原則上以完全複製法為主，惟遇特殊情形(包括但不限於成分股公司事件因素、成分股流動性不足、預期標的指數成分股即將異動、標的成分股因屬於人權爭議或軍火武器等相關標的，基於控管政經風險而無法持有、基金因應申贖或指數調整因不同幣別換匯時間差異及其他市場因素等情況使基金難以使用完全複製法策略管理投資組合)，將影響基金整體曝險比率，因而使基



金報酬與標的指數產生偏離。本基金上市日前（不含當日），經理公司不接受本基金受益權單位數之買回。有關本基金運用限制及投資風險之揭露請詳見第 20 頁至第 22 頁及第 27 頁至第 31 頁。八、本基金基金配息組成項目表已揭露於大華銀投信網站，投資人可至 <https://www.uobam.com.tw> 查詢。大華銀投信獨立經營。

### 大華銀新加坡房地產收益基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

警語:本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，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。另本基金為不動產證券化型基金，主要投資國內外不動產證券化商品，適合欲追求不動產之投資收益之投資人。本基金亦得投資高收益債券，由於高收益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，故本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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本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。本基金進行配息前未先扣除相關費用。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金可能面臨之風險包含：類股過度集中及產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、投資不動產證券化商品等，而基金資產中之債券皆隱含其發行者無法償付本息之違約風險，因此本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金包含新臺幣、美元、人民幣及南非幣計價級別，建議投資人以原幣投資本基金各計價幣別受益權單位，以避免匯兌損失。如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，當本基金計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。投資遞延手續費 NA 類型及 NB 類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請詳閱基金公開說明書壹、九、(二)受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式。投資人可至大華銀投信官網 [www.uobam.com.tw](http://www.uobam.com.tw) 查詢本基金近 12 個月內由本金支付配息之相關資料。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。本基金投資風險請參公開說明書。

【大華銀投信獨立經營管理】台北市民生東路三段 109 號 16 樓/ 02-2719-7005/  
[www.uobam.com.tw](http://www.uobam.com.tw)

### 大華銀亞洲 ESG 債券基金(本基金有一定比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本基金包含新臺幣、美元、人民幣及南非幣計價級別，建議投資人以原幣投資本基金各計價幣別受益權單位，以避免匯兌損失。如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，當本基金計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價



差依各銀行報價而定。人民幣可能受大陸地區法令、政策之變更，致其匯率波動幅度較大，相關的換匯作業亦可能產生較高的結匯成本。本基金亦可能在外匯管制及投資地區政治、社會或經濟變動之風險。由於債券市場可能發生流動性不足之情形，故而在需求之急迫性及買方接手之意願不足等可能因素之下，可能影響債券取得成本或出售價格，致使基金淨值下跌，且本基金主要投資債券，故而在債券發行人之信用違約風險。本基金亦可能因投資國家而有外匯管制及投資地區政治、社會或經濟變動之風險，另本基金得投資於高收益債券，此類有價證券較易發生債券發行公司可能因發生財務危機等因素，無法依債券發行契約按時支付債券利息或償還本金，致基金產生損失。由於高收益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，故本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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人，本基金適合能承受較高風險之非保守型投資人。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。投資遞延手續費 NA 類型及 NB 類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請詳閱基金公開說明書壹、九、(二)受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式。本基金進行配息前未先扣除相關費用，本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。基金配息組成項目表已揭露於大華銀投信公司網站，投資人可至 <https://www.uobam.com.tw> 查詢。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。

大華銀證券投資信託股份有限公司 大華銀投信獨立經營管理 台北市民生東路三段 109 號 16 樓(02)2719-7005

