

發稿日期：2020 年 01 月

迎戰低利率時代 小心負利率陷阱

投資優質標的跳脫陷阱 元大新基金 3 月中旬隆重推出

2008 年金融海嘯後，全球各大央行為救市，紛紛採行寬鬆貨幣政策(QE)等非傳統的貨幣工具，為金融市場注入流動性，卻也造成不可逆的低利率、低通膨的新常態。低利環境下，對於屆齡退休的人來說，尋找優質收益來源，成了當務之急。

根據英國經濟學家凱因斯提出當名義利率接近零甚至低於零的時候，貨幣政策完全沒法刺激經濟的情況，進一步降低利率也無法鼓勵企業投資，同時對刺激經濟幫助作用不大，因此產生了所謂的「流動性陷阱」，而這流動性陷阱或可說這負利率陷阱，目前正在由日本向全世界擴散。

目前全球有幾個國家實施負利率，包含歐元區、日本、丹麥、瑞士、匈牙利及瑞典，同時全球負利率債券雖然規模較 2019 年第三季減少，但目前全球負利率債券規模仍超過 11 兆美元。

當全球各國迎來低通膨、低成長、低利率的新常態，「投資人應小心負利率吃掉資產的價值」。而台灣股市的高現金股利率傲視群雄全球，台灣加權股價指數現金殖利率過去平均 4.23%，讓外資對於台股愛不釋手。

當全球各大央行，動用量化寬鬆政策早已成為基本做法，負利率陷阱將會如同夢魘揮之不去。所幸台股擁有傲人的配股息優勢，因此如果能透過基金來購買這些有配息機制的龍頭產業公司，就等同參與這麼多檔的龍頭公司的成長，並且有機會擁有這些公司的優異息收。

元大投信即將於 3 月中旬募集元大台灣高股息優質龍頭基金(本基金之配息來源可能為收益平準金)，其為一檔透過元大投信研究團隊多年經驗，尋找台股中息收配發穩定，且股價能夠再成長帶來更多的現金流的投資標的，期望能透過產業龍頭的優勢及現金收益，帶領投資人跳脫出負利率陷阱的泥淖，透過專家的選股，投資人可減少面對個股抉擇的困擾，方便參與台股。

且有鑑於國人對於退休理財的重視，「元大台灣高股息優質龍頭基金 (本基金之配息來源可能為收益平準金)」也特別規劃「月月配、年終再配」之配息機制，為台股基金中罕見，「月月配」(註 1)基金自成立日滿 180 天之後所累計可分配息收，分作 12 個月配發。

「年終配」(註 2)每年年底若基金資本利得為正數時，將在每年最後日曆日計算可分配之金額，於次年一月份時配發給投資人。其獨特的「月月配+年終配」配息模式，方便退休族只需

一檔基金，即可輕鬆分散現金流。

投信業者提醒，本基金配息可能由基金的收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支出的部份可能導致原始投資金額減損。收益平準金係指本基金成立日起，計算日之每日受益權單位淨資產價值中，相當於原受益人可分配之收益金額。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。

註 1：本基金持股之股利配發時間及金額視各別企業而定。主要來自於「高股息優質龍頭」企業發放的現金股利於累積一段期間後，分為 12 個月，每月分配給投資人。另每月之收益分配係以本基金 B 類型受益權單位投資於中華民國境內所得之現金股利、利息收入、已實現股票股利、子基金收益分配及收益平準金等收入扣除應負擔之費用後之可分配收益且不需扣除已實現及未實現之資本損失。

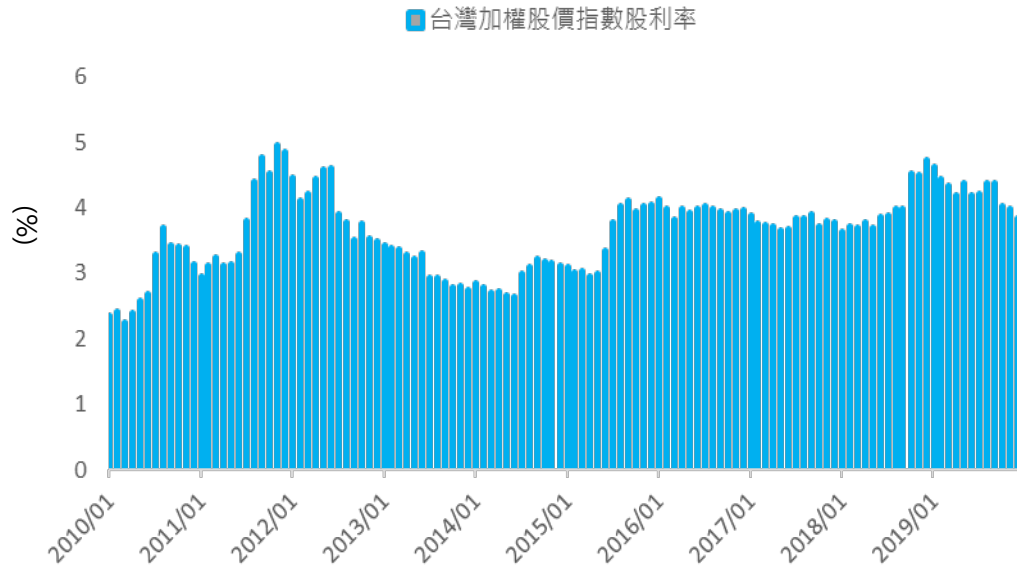
註 2：資本利得年分配係以本基金 B 類型受益權單位投資於中華民國境內所得之已實現資本利得扣除資本損失（包括已實現及未實現之資本損失），並扣除應負擔之費用後之可分配收益。

經理公司認為有必要(如市況變化足以對相關基金造成影響)可適時調整收益分配金額，惟本基金 B 類型受益權單位可分配收益，於經理公司決定收益分配金額後，若有未分配收益得累積併入以後之可分配收益。

投資人對於自身的投資屬性及配置只要多加了解，知悉現金殖利率有可能隨著企業經營方向的改變而變化，不會一直有相同高或低的現金殖利率，並懂著善用工具，便可迎戰低利率時代。

年節將至、年終獎金落袋，該如何規劃呢？元大投信推出專「鼠」你的新春優惠，讓投資人年終有機會滾動發大財！現在，只要於 2020 年 2 月 7 日下午 4:00 前，單筆申購元大全系列基金，不限筆數，皆可享 0%手續費；元大投信也提供電子開戶服務，利用手機或平板即可開戶，不須讀卡機，只要簡單 5 步驟，3-5 分鐘即可完成開戶資料填寫。

台灣加權股價指數股利率



資料來源：彭博資訊，元大投信整理，2020/01/13。

以上僅為歷史資料，不代表實際報酬率及未來績效保證，以上資料僅供參考。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。

專「鼠」優惠方案

活動期間即日起~2020/2/7 pm 16:00 止。

交易管道限透過元大投信基金理財網或元大投信 APP(元大 FundTech)。

優惠基金元大全系列基金(ETF、期信基金除外)。

優惠內容單筆申購 0%手續費，不限筆數。(限元大投信網站、APP-FundTech 下單者)。

優惠期限使用期限至 2020/2/7 pm 16:00 止。

注意事項單筆申購僅限使用期間新申請，壽星優惠方案、轉申購、舊契約變更等不適用

資料來源：元大投信整理，2020/01/20

【元大投信獨立經營管理】元大台灣高股息優質龍頭證券投資信託基金(本基金之配息來源可能為收益平準金)經金管會核准或申報生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效，不保證本基金之最低投資收益；本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基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關本基金運用限制及投資風險、配息機制及基金應負擔之相關費用，已揭露於基金公開說明書中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及本公司網站(<http://www.yuantafunds.com>)中查詢。為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人權益，本基金不歡迎受益人進行短線交易。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本基金之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。本基金配息可能由基金的收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支出的部份可能導致原始投資金額減損。收益平準金係指本基金成立日起，計算日之每日受益權單位淨資產價值中，相當於原受益人可分配之收益金額。

本基金持股之股利配發時間及金額視各別企業而定。主要來自於「高股息優質龍頭」企業發放的現金股利於累積一段期間後，分為 12 個月，每月分配給投資人。另每月之收益分配係以本基金 B 類型受益權單位投資於中華民國境內所得之現金股利、利息收入、已實現股票股利、子基金收益分配及收益平準金等收入扣除應負擔之費用後之可分配收益且不需扣除已實現及未實現之資本損失。每年度分配收益係以本基金 B 類型受益權單位投資於中華民國境內所得之已實現資本利得扣除資本損失 (包括已實現及未實現之資本損失)，並扣除應負擔之費用後之可分配收益。

經理公司認為有必要(如市況變化足以對相關基金造成影響)可適時調整收益分配金額，惟本基金 B 類型受益權單位可分配收益，於經理公司決定收益分配金額後，若有未分配收益得累積併入以後之可分配收益。B 類型受益權單位之任一受益人應得之分配金額為新臺幣伍佰元(含)以下者，受益人(除基金銷售機構以自己名義受託申購基金專戶、特定金錢信託專戶、財富管理專戶或壽險公司透過投資型保單等方式為投資人申購本基金者外)同意授權經理公司得以該收益分配金額再申購本基金 B 類型受益權單位作為當期收益分配之給付方式，該等收益分配金額再申購本基金之申購手續費為零。

台北總公司：104 台北市南京東路三段 219 號 11 樓 (02) 8770-7703 108 年金管投信新字第 006 號

台中分公司：406 台中市崇德路二段 46 之 4 號 5 樓 (04) 2232-7878 104 年金管投信新分字第 013 號