



# 挑對基金、選對工具 定期定額輕鬆 養出第一桶金

不等老闆加薪，定期定額小額投資「得獎基金」，  
也能擁有 15 萬、50 萬、100 萬的圓夢金。

# CONTENTS目錄

## 觀念篇

03 挑對基金、選對工具 小資族定期定額求勝

## 投資篇

07 **圓夢基金 15 萬**  
從熟悉的台股市場布局 累積第一桶圓夢金

10 **圓夢基金 50 萬**  
布局全球潛力市場 提高投資效率

12 **圓夢基金 100 萬**  
做好資產配置 市場動盪照樣輕鬆理財

## 分享篇

14 股神投資也曾 GG 堅持下去財富入袋





## 觀念篇

# 挑對基金、選對工具 小資族定期定額求勝

小資族由於進入職場工作年資不久，薪水通常不高，常常懶得理財，但是你不理財，財更不會理你，與其毫無頭緒地過日子，不如積極地選對投資方法，翻轉小資族的宿命吧！

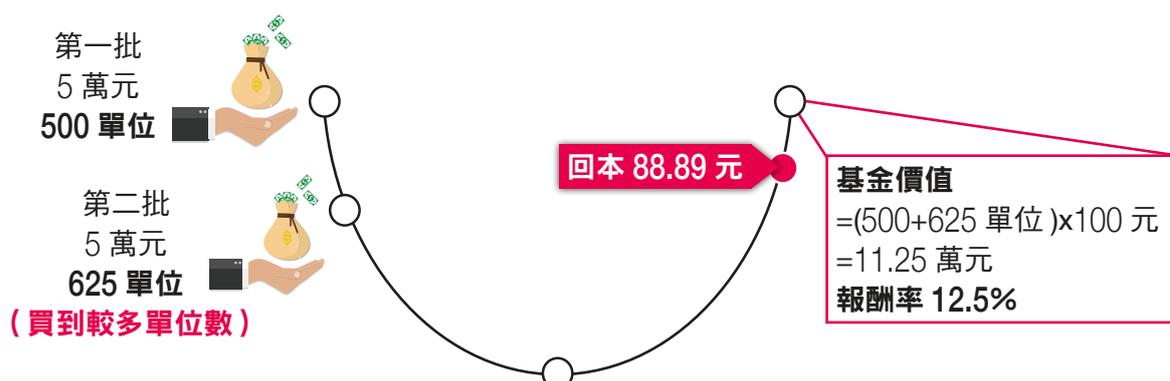
### 定期定額買基金 小資小錢理財最佳解法

所謂基金就是集合一群人的資金，由經理人集中管理投資，買進一籃子股票（股票型基金）或債券（債券型基金）等投資標的，創造投資報酬。由於基金最低投資門檻只要幾張「小朋友」（千元大鈔），讓小資族拿小錢就能投資好公司、好標的、好市場。

而定期定額，則是每一段固定期間，就扣款固定的金額在固定基金上，例如每個月扣 3,000 元、5,000 元在同一檔基金上。因為不必在乎進場時點，也不必在意市場價格起伏，時間到了就固定投資，方式很簡單，因此基金定期定額投資又被稱為「懶人投資法」或「傻瓜投資術」。

定期定額投資雖然簡單，但是好處不少，例如因為定期扣款緣故，淨值低的時候能多買一些單位，淨值高的時候少買一些單位，長期下來能夠達到攤低成本的效果。

以下圖為例，在基金下跌過程中分 2 批進場，總成本是 10 萬元，但因為在低檔的第二批買到較多的單位數，因此基金淨值回漲到 88.89 元就能回本，一旦回到 100 元則可獲利 12.5%，而這就是所謂的「微笑曲線」！



## 投資時間至少 3 年 基金千萬不要隨便買

有些小資族會覺得，既然定期定額本身就有攤低成本的效果，不必在乎進場點與市場價格，應該隨便選就好，買什麼基金都沒差。然而，這可是大錯特錯。

癥結在於，一個景氣循環至少需要經過 3 年，基金定期定額扣款至少要達到 36 個月，才有機會經歷完整的景氣循環。也就是說，基金定期定額投資 3 年以上，才能在景氣循環中發揮平均成本的優勢，當市場回到上漲階段，就有機會享受定期定額的甜美果實。

## 掌握 3 基本原則 挑出好基金

當投資時間需要 3 年，挑基金就成為一件重要的大事，不能隨便選，有 3 個基本原則一定要掌握：

- 1. 績效看短又看長** 很多人往往看到某檔基金最近表現很好、討論度很高，就下手買了。這樣的作法風險很高，因為，你不知道這檔基金的績效能不能一直都這麼好，萬一目前的好績效是因為運氣好，買這樣的基金無疑是讓未來 3 年或更久的投資置於風險中，因此最好的方法還是從短中長期績效來挑基金，至少要看這檔基金 3 年、5 年、10 年的績效是否都表現相對優異。

### 2019 年 3、5、10 年期都得獎的台股平衡型基金

累計報酬率 (%)	1 年	2 年	3 年	5 年	10 年
復華人生目標基金	11.21	27.83	39.53	54.45	212.25
同類平均	1.57	15.59	25.31	33.67	128.33
排名	2/15	3/15	3/15	2/15	1/14

資料來源：Lipper，2019/2/28。

- 2. 挑選優質基金公司** 挑選基金時，績效固然重要，也得要慎選基金公司。一家擁有專業團隊、企業文化穩定的基金公司，旗下基金的誠信、經理人的素質通常也有一定的水準，影響所至，旗下基金整體績效也會比較具有長期效果及一致性。
- 3. 依照自己的投資特性選基金** 多數小資族可能不知道，每一檔基金的特性其實不盡相同。基金買的是一籃子投資標的，每檔基金投資定位不同，有的追求積極成長，有的追求穩健，因此標的的投資組合也會依照投資定位來配置。當投資特性偏向穩健的人買到積極型的基金，看到績效波動那麼大，可能晚上睡覺都不安穩。所以，每個人都應該根據自己的理財目標、資金規劃、風險承受度，以及基金的投資定位，選擇最適合的基金投資。

## 選基金獎得獎基金、基金公司 長期表現值得期待

如果你才剛投資，或是準備投資，對基金尚為一知半解，又或者想快速找到好基金，有個竅門能幫助你省時省力，那就是選擇獲得基金獎肯定的基金與基金公司。基金獎評鑑單位高度重視基金績效的穩定與波動風險，得獎基金短、中、長期績效均禁得起市場考驗，績效相對優於同類型基金，才有可能奪下冠軍。而獲得基金獎團隊研究獎的基金公司，無論是資產管理規模、產品多樣性、研究團隊品質、整體基金績效都相對出色，才能讓評審團把大獎頒出去。

以晨星最佳基金獎、Smart 智富台灣基金獎為例，二者強調基金除了能在該年度取得優秀表現之外，也能在相對的合理風險下，有長期穩健的投資表現。而且主辦單位遴選過程相當嚴謹，除了透過多項指標檢驗績效，還組成評審團或研究團隊，針對數據外的事項進行討論，如經理人是否涉及不法、公司高階主管或研究團隊負責人改變對基金的影響等，把關得非常嚴格。而 Smart 智富台灣基金獎的團隊研究獎，一樣經過評審團審慎討論才決定得獎公司。

### 晨星最佳基金獎（台灣）」與「Smart 智富台灣基金獎」歷屆 團隊獎項得獎名單

年度 / 獎項	股票型基金團隊研究獎	固定收益型基金團隊研究獎
2008	保德信投信	群益投信
2009	復華投信	復華投信
2010	國泰投信	復華投信
2011	群益投信	群益投信
2012	統一投信	群益投信
2013	統一投信	復華投信
2014	統一投信	復華投信
2015	復華投信、德盛安聯投信	復華投信
2016	統一投信	安聯投信
2017	台新投信	富邦投信
2018	復華投信	柏瑞投信
2019	復華投信	柏瑞投信

資料來源：Smart 智富

## 各基金公司團隊獎得獎數

基金公司	總得獎數	股票型	固定收益型 / 平衡型
復華	9	4	5
統一	4	4	0
群益	4	1	3
安聯	2	1	1
柏瑞	2	0	2
台新	1	1	0
保德信	1	1	0
國泰	1	1	0
富邦	1	0	1

資料來源：Smart 智富

## 小資族理財要完勝 備齊好基金、好工具

除了挑到好基金，定期定額要賺錢還有個秘訣，那就是買到長期趨勢向上的市場，同時搭配聰明的投資工具。該挑哪個市場？該選什麼投資工具？接下來就針對小資族如何打造 15 萬元、50 萬元、100 萬元圓夢基金的投資市場與工具進行分享，讓小資族不用再辛苦累積自己的第一桶金。



投 資 篇 圓夢基金 15 萬

# 從熟悉的台股市場布局 累積第一桶圓夢金

對於忙著工作、沒時間研究投資市場的小資族來說，通常會認為籌到第一筆圓夢基金 15 萬元很困難，其實不見得，選對市場、定期定額投資，既使每個月投入金額不多，仍可發揮積沙成塔的效果，而且最熟悉的台股就是入手的好市場，小資族千萬不要早早放棄投資，積極行動才是圓夢的正確態度。

## 台股獲利能力佳 深具投資潛力

鮮少接觸台股的小資族，一定想不到台股上市櫃公司有多會賺！根據統計，上市櫃公司去年第三季財報在新 iPhone 等 3C 新產品拉貨、金控股息入袋，以及原物料報價高檔之外，匯率更有新台幣走貶助攻，帶旺整體獲利，單季獲利高達 6,470.9 億元，創下歷史第 2 高紀錄，預估全年可望上看 2.2 ~ 2.3 兆元再創歷史新高。

那麼今年呢？投資機構普遍預期台股今年仍將有機會表現。台灣上市櫃公司主要是做全世界的生意，全球景氣好壞很重要，雖然全球經濟因美中貿易談判、英國脫歐、中國經濟放緩等因素而出現放緩，但是近期已經出現一些緩和跡象，如美中貿易談判朝正向發展、國際油價觸底反彈，金融市場表現亮眼等，均有利於全球經濟前景展望，對於台股未來表現相當有利。

## 電子、傳產各有利基 今年續有表現

而台股在產業方面本來就有不錯的利基，今年還是有機會表現。在電子產業方面，看好新產業趨勢或新產品如 5G、雲端運算、物聯網、人工智慧、智慧城市 / 家庭、汽車電子化等，其中，5G 及雲端資料中心、5G 基礎建設、Data Center 持續發展相關受惠供應鏈，以及自動駕駛、車聯網帶動汽車電子零組件需求，比較受到矚目。

傳產部分亦有諸多獲利題材發酵，例如受政策、自動駕駛、新能源車產業趨勢驅動的汽車零組件族群，產業自動化、智能製造趨勢受惠族群，水泥 / 航運則在中國大陸供給側改革等有利推升報價及供需改善。另外，運動休閒潮流、成衣庫存調整告段落需求回升，讓機能休閒服、運動休閒鞋族群有機會表現。

產業趨勢與景氣脈動的掌握，就是小資族投資台股獲利的主要關鍵。從歷史來看，台股具有成長前景佳及波動度大的特性，相當適合做為長期定時定額的投資標的，一般積極型的投資人會直接選擇台股基金來布局；但是部分小資族可能考量能投資資金不多，每一分錢都要好好愛惜下，不希望冒太大風險，此時，有一個不錯的工具可選擇，就是股票及債券靈活配置的台股平衡型基金。

## 台股波動大 平衡型基金進可攻、退可守

平衡型基金主要投資於債券、優先股和部分普通股，風險和收益特徵介於成長型和收入型之間，既追求長期資本增值，又強調控制風險，因此平衡基金的優勢就是不管市場如何動盪，整體投資策略只要看對趨勢、因應金融市場變動適當調整股債比例，不僅降低投資組合波動度，也能掌握市場走升的投資契機，有助投資組合效益，是進可攻、退可守的投資工具。

不過投資專家提醒，挑基金可不能只看短線績效，一併考量中長期的表現才是內行人，若肉搜一下近年來經常得獎的台股平衡基金，就可發現一個得獎常客：復華人生目標基金，它不但是台股平衡基金中規模最大的一檔，歷年來已獲 20 多座基金大獎，更多次同一年包辦 3 年、5 年、10 年的獎項，堪稱是叫好又叫座的一檔台股平衡基金，值得留意。

### 得獎基金績效如何？

台股加權指數、復華人生目標基金 透過定時定額進行 PK 結果如下：

報酬率	3 年	5 年	10 年
復華人生目標基金	17%	29%	75%
台股加權指數	11%	21%	50%

資料來源：Lipper，2009/2/28~2019/2/28。試算條件：每月起始日投入 10,000 元。

## 投資工具推薦一

### 金利 High 定時定額，省時省腦聰明投資

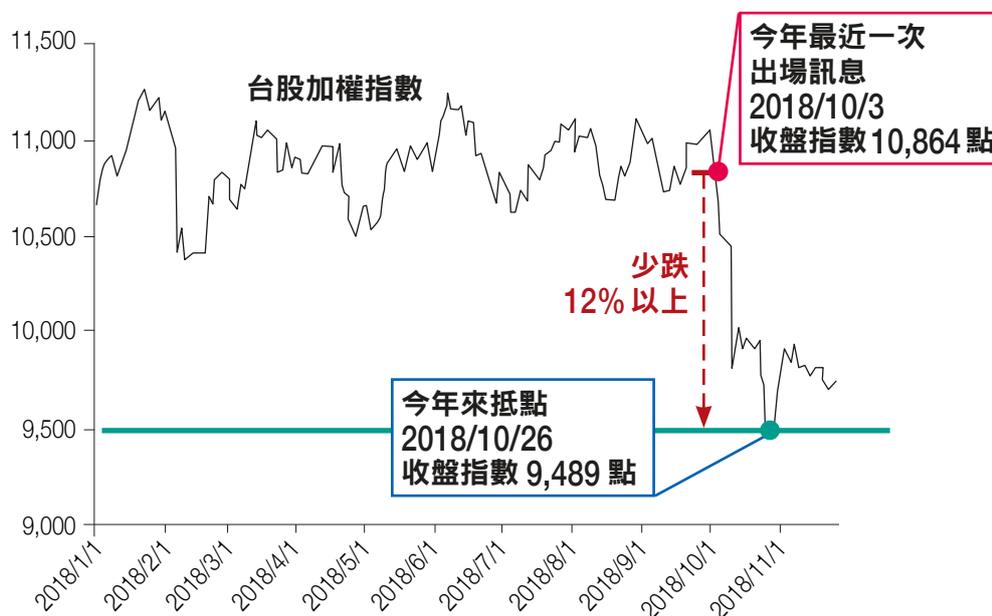
好不容易下決定要投資，但台股在萬點，該不該進場呢？專家建議定期定額，不過最好挑選有主動投資機制的工具，省時省腦聰明布局。

復華投信「金利 High 定時定額」具備分批進場、平均成本及分散風險等基本功能，還可免費選配日日扣款、逢低加碼、自動停利等彈性機制，尤其獨創的「台股多空訊號指標」，是忙碌的小資族面對市場波動，不知何時該買該賣時的投資好伙伴。

#### 台股多空訊號實例

台股大盤指數自 2016 年以來震盪走高，復華台股多空訊號指標則在行情相對高檔之際，於 2018 年起陸續產生出場訊號，截至 2018/11/27 為止，最後一次產生出場訊號的日期為 2018/10/3，收盤指數為 10,864 點，其後的台股指數便一路走低至 9,489 點，成功為金利 High 定時定額及金複合投資法的客戶避開大跌段。

實例：台股多空訊號指標 2018/10/3 出場訊號，成功避開大跌段



資料來源：復華投信，2018/01/01 至 2018/11/27。

[了解更多台股多空訊號指標](#) 



投 資 篇 圓夢基金 50 萬

# 布局全球潛力市場 提高投資效率

當台股下跌、其他市場上漲，而你也有布局那個上漲的市場時，就能感受到分散投資的好處，從基本面與市場面觀察，如中國、東協、美國都是可考慮布局的市場。

先來看看中國。過去幾年表現墊底的中國股市，堪稱是今年以來人氣最旺的市場，滬深 300 指數開年至今漲幅超過 2 成。你一定納悶：為什麼中國股市突然變好？中國經濟成長趨緩，為什麼還能投資？

## 中國拼經濟、MSCI 調高權重 後市看漲

沒有一個國家會坐以待斃看著經濟崩壞，舉世皆然，中國也不例外。中國政府不斷透過貨幣政策與財政政策因應經濟下滑，2018 年來四度降准，加上金融去槓桿暫緩，資金利率已大幅下降。同時，中國政府也繼續擴大減稅降費範圍，其中增值稅減稅最被期待。增值稅為中國主要的稅種，減稅帶動效果佳，估計將減稅約 1 兆人民幣，可大幅釋放企業資金活力，促進經濟活絡。這些措施均有助支撐經濟發展。

此外，中共人大與政協兩會的召開亦有助於穩住市場信心。而大家最擔心的美中貿易戰，目前談判有好的進展，美國總統川普已經延後原定於 3 月 1 日啟動對中國產品加徵關稅措施的協商期限。中美談判進入延長賽，比起之前雙方劍拔弩張，現在願意談是好事一樁。

中國股市因過去一年表現不盡理想，但在這波反彈後，評價面與資金面都還有提升空間，而且 MSCI 已經宣布將 A 股權重由目前的 5%，分三階段於 11 月上調至 20%，所引發的後續吸金效應，讓各界普遍看好後續表現。

## 東協內需強、受國際影響小 表現受期待

東協是另一個被看好的市場。許多小資族放假喜歡往東南亞國家跑，新加坡、泰國、印尼，甚至越南、柬埔寨，都很熱門，而且對當地經濟充滿活力印象深刻。的確，東協本身就是人口總數近 6.6 億的大市場，人口總數佔世界總人口數近十分之一，而且其中三分

之二的平均年齡在 35 歲以下。年輕、活力、內需市場大，讓東協經濟在全球景氣放緩、美中貿易戰引起動盪之際，仍有支持經濟持續成長的推力。

根據亞洲開發銀行（ADB）預估，東南亞區域今年經濟成長率仍可望 5.1% 水準，而且區域勞動人口持續增長，中產階級的擴張和收入成長也有助帶動消費需求。此外，東協經濟景氣與獲利受匯率、利率或國際貿易爭端的影響程度小於其他新興市場，也是被看好的原因。

## 美國體質強健、科技業績成長 後續有望表現

最後看看美國。在主要經濟體中，美國經濟依然相對好。美國商務部公布去年第 4 季國內生產毛額（GDP）年增率為 2.6%，高於市場預估的 2.2%，雖然低於第 3 季的 3.4% 和第 2 季的 4.2%，可是整體而言屬於體質強健。尤其是科技產業，科技支出已成為各行各業維持競爭力的必要投資，雲端運算、物聯網、電子商務、人工智慧等趨勢仍具成長空間。

除了科技業，美國銀行業表現也不錯，亦是股神巴菲特加碼的產業，放款持續穩定成長，不良貸款認列準備回到金融海嘯前水準，信貸素質改善，均有利營運獲利提升。

### 投資工具推薦一

## 理財機器人（強勢通 & 低點通）

當你開始布局多個市場，通常最擔心無法全面顧及不同市場的情況，這時候，你就需要金融科技（FinTech）來幫忙了。在金融科技高度發展下，現在已有理財工具加入人工智慧，出現理財機器人，幫你打理投資。

像復華投信擁有百人投資研究團隊為後盾，推出兩款理財機器人：《強勢通》及《低點通》，各有所長，且不管多空環境都可相互搭配運用，讓投資變得更簡單、有效率，讓小資族不會顧此失彼，更不再為了沒時間看市場而錯失進出場機會。

以前，理財靠人為判斷，常常白忙一場。現在，既然有金融科技，你就應該懂得善用科技工具提高投資勝率，輕鬆當個聰明投資族。

**強勢通**👉，**輕鬆掌握一籃子好基金**：因應金融市場變化，自動幫客戶優化投資組合，理性依強弱度挑選基金，克服人性弱點及人情壓力。

**低點通**👉，**找到相對低檔時機進場**：運用歷史數據分析，歸納人類投資行為，預測趨勢轉折點，並計量分析基金淨值，若出現相對低檔訊號，便通知您啟動布局機制。



投 資 篇 圓夢基金 100 萬

# 做好資產配置 市場動盪照樣輕鬆理財

當小資族存到一筆資金，開始有能力邁向百萬資產大關時，學會做資產配置就成了重要課題，它能幫你因應金融市場的各種大風大浪，讓資產不易隨著市場變化而有劇烈變動，長期維持一定的穩定性與成長性，儘早達成百萬夢想基金目標。

## 資產多樣性 能把損失降到最低

有一個數學題，許多人可能沒注意到，當投資損失 50% 時，可是要再賺 100% 才能回本，而且資產金額越大影響越大。投資短期內要賺 100% 的難度之高恐怕連股神都難辦到，這種情況無疑是你累積財富過程中最大致命傷，能免則免，而資產配置能減少這種情況發生。

它的核心概念是不同的資產級別在不同的時間都會有不同表現，有升有跌，分散投資組合在牛市中獲利的同時，亦能避免熊市帶來的強大衝擊，資產多樣化能把大額損失的風險和對預期中的長遠回報的影響降低。

資產配置的必要性，對於當今想透過投資打造人生第一桶金的年輕世代，顯得格外關鍵，因為相對以往，目前、也就是小資族身處的國際政經年代，正處於國際經貿、政治風險升高態勢，英國脫歐談判啟動、歐元區政治動盪不安，再加上川普高舉貿易保護大旗，增添國際經貿談判變數。此外，油價、全球經濟趨緩等話題，都會持續干擾市場。可預期的是，這些不確定因素短期之內都難以消除，甚至未來幾年恐怕都難以擺脫這樣的局勢。

另一個要做資產配置的理由則是，全球資金流動速度加快，也致使市場波動程度加劇。例如近來資金快速進入原物料市場、新興市場、美股，帶來上漲行情，當資金流出時也造成市場震盪。國際熱錢流動速度越來越快，別說一般投資人越來越難掌握，連機構法人都難以捉摸，對於市場波動也難以招架。這點可從去年幾乎多數股票、債券資產都呈現負報酬可以看出，可是若有做資產配置，受傷程度相對小很多。

## 在市場動盪下聚財 定期定額也要資產配置

小資族可能會問：雖然市場動盪，但是定期定額投資能降低投資時點風險，還需要資

產配置嗎？這是個好問題，但答案是：當然要！金融市場瞬息萬變，單一產品或特定市場風險的變動風險也提高，就算是定期定額投資也要有適當的資產配置，才能把風險分散，透過挑選幾檔具備互補性的基金，能有效強化定期定額投資組合。

不過所謂的資產配置、分散投資，並不是多買幾檔基金。資產配置是讓資產分布在「關聯係數低」的投資標的上，亦即把資金分別投資在漲跌不會同起同落的產品，這樣你的資產才不會上漲時一起漲，下跌時都下跌。

根據「全球資產配置之父」加里•布林森的研究，從長遠看，大約 90% 的投資收益都是來自於成功的資產配置，人們把投資組合看做不同類型資產的混合，混合的程度越高，所能取得的投資回報就越好。

## 資產分核心、衛星配置 進可攻退可守

基本上，定期定額基金資產配置可以分成二層，第一層「核心配置」可視為是你投資組合中的「護城河」，通常是風險較低、或保守型的基金，發揮防禦的效果。第二層「衛星配置」則以波動較大、風險最高的基金為主，是攻擊力最強的配置，可明顯強化投資組合報酬。有了這二層的配置，你的投資組合進可攻、退可守。

不過要注意的是，資產配置也需要拉長時間才能見效，所以資產配置的資金一定要是打算長期投資的部位，或是閒置資金，才不會中斷計畫。

### 投資工具推薦一

## 金複合投資法 百億合約資金見證

市面上有許多可以達成多元資產配置的投資工具，其中以「母子基金投資法」的操作機制頗受好評，透過保守或穩健型的母基金，搭配幾檔靈活操作的積極型子基金，並以定期定額的機制長期投入，搭配指標變化操作，使整個組合不停循環，隨著時間像滾雪球一樣越滾越大。

事實上，根據復華投信統計至 2019/2/19 為止，利用【金複合投資法】做投資的總合約金額已超過新臺幣 100 億元，且就算處於中美貿易戰的動盪時局，這個方法仍能創造長期佳績，不但投資期間愈久、報酬率的效果愈好，而且歷經 3 年以上的市場多空循環後，正報酬的比例可提升至 85% 以上。

### 【金複合投資法】長期投資效果看得見

合約期間	平均投資期間	正報酬比例	平均報酬率
未滿 3 年	1.5 年	33.46%	-3.32%
3 年以上	5.8 年	85.02%	27.12%
合計	3.5 年	58.08%	11.21%

- 說明：復華投信於 2000 年領先同業推出「複合投資法」，並於 2014 年 11 月升級為「金複合投資法」，截至 2019/2/19，有效合約筆數 9,940 筆，合約金額共計新臺幣 11,187,444,057 元。
- 資料來源：復華投信整理，2019/2/19。
- 以上報酬計算不包含終止及暫停合約，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。



## 分 享 篇

# 股神投資也曾 GG 堅持下去財富入袋

小資族的投資之路很容易因為投資受到挫折、覺得困難而中斷。放眼全世界，沒有人投資不犯錯的，既使如股神巴菲特也曾投資失利，而且次數還不只一次，反倒把失敗經驗轉換成成功的養分，造就了可觀的財富。

### 股神投資曾犯多次錯 從失敗汲取教訓

巴菲特曾經犯過的投資錯誤有哪些呢？股神曾經在 2008 年坦承曾犯過一個非常嚴重的錯誤，造成高達數十億美元的損失。原來他在石油和天然氣價格接近最高點的時候，因為對情勢樂觀增持了某石油公司的股份。2008 年下半年能源價格戲劇性下跌時，他依然沒有停損，認為僅是短暫回檔，對油價未來深具信心，等他發現油價趨勢確實往下，犯了天大錯誤時，數十億美元已經付諸流水。

1993 年的時候，巴菲特又犯了一個被他視為一生中最慘痛的教訓。他花了 4 億美元買下 Dexter 鞋履公司，後來因故而賣掉，沒想到這家公司之後表現頗為出色。巴菲特事後懊悔的說，當時賣掉的公司股票到今天價值已經超過 40 億美元了。

這些僅是巴菲特投資 GG 的部分例子，即使傳奇如股神也會犯下你我會犯下的錯誤：在市場高點時追高、衝動投資、自欺、人云亦云、將過高資金投注在風險性投資上。

### 投資是場耐力賽 善用投資工具避免 GG

每次投資 GG 都對股神財富造成影響，但是他依然契而不捨堅持下去，並且體悟到：「人生就像雪球。最重要的東西，是找濕漉漉的雪，以及找座斜坡夠長的山。」因為投資是場耐力賽，是在一次次的成功、失敗中，累積經驗累積財富。他深知投資的原則其實很簡單，難的是持續不懈的堅持、毅力與紀律。

如果股神投資都會遭遇困難，小資族碰上也不足為奇。小資族資金有限，故一定要懂得做好風險控管、資金配置，少犯錯，然後學股神一樣堅持下去，哪麼，累積財富是早晚的事。且小資族比巴菲特年輕時幸運，生活在金融科技、人工智慧技術發展成熟的年代，投資策略、進出場時機點都有智慧投資工具幫忙。只要善用投資工具，財富就在不遠方。



年輕人的夢想有千百種  
種種都需要金錢做後盾  
但只要挑對工具和獲獎基金  
追夢基金 就能輕鬆累積  
年輕人也能勇敢作夢！

了解更多基金獎



<https://pse.is/GWFS2>

## 復華證券投資信託股份有限公司

地址：台北市中山區八德路二段 308 號 8 樓

電話：(02) 8161-6800

客服信箱：service@fhtrust.com.tw

客服專線：0800-005-168 (服務時間：週一至週五上午 9:00 至下午 6:00)

本公司營業執照文號：一百零七金管投信新字第零零玖號

金管會核准本公司兼營證券投資顧問業務文號：96 年 1 月 12 日金管證四字第 0950159082 號函

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。以上個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。以上內容僅供參考，投資人應依照自身風險屬性及判斷，做出最後投資決策並自負損益。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證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。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，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、境外基金資訊觀測站及本公司網站 (<http://www.fhtrust.com.tw>) 中查詢。

復華人生目標基金：為提升基金操作彈性及投資效率之目的，於下述情形本基金得不受基金信託契約第十三條第一項第三款投資比例之限制。本公司將參考自行發展之「全球景氣循環強模型」，及臺灣總體經濟表現，並於本公司投資決策會議決定當時臺灣景氣循環位置（景氣循環位置分為谷底、成長、高峰及走緩等四個不同的階段）。當臺灣景氣位於谷底或成長階段，基金投資於股票之總金額上限得放寬至本基金淨資產價值之百分之九十，但下限不得低於本基金淨資產價值之百分之十。本公司於投資決策會議調整臺灣景氣循環位置後九十個營業日內，應確認基金投資部位符合基金信託契約第十三條第一項之投資比例限制。