

靠1檔ETF每年賺進18%報酬，施昇輝私授套利絕招

買存股證標的 首選台灣50

撰文：陳淑泰

知名的退休樂活投資達人施昇輝，只利用1檔ETF（指數股票型基金）——台灣50（0050），就能每年賺進18%報酬，且這樣的年報酬率佳績維持了超過6年，獲利一點也不輸很多喜歡頻繁買賣股票的投資人，他把自己的方法寫成書，不到1年就熱賣近3萬本。

施昇輝認為，台灣50是一檔特別的股票，這檔ETF和一般股票有以下3點不同：

1.不必擔心單一公司的利空：單一公司可能有突發利空，比如說很多科技業或傳產龍頭業，擁有「強人董事長」，若經營階層突然出現異動，可能會讓股價在往後一段時間裡轉成空頭走勢。而台灣50是由50檔成分股組成，代表一籃子的股票，就算單一公司出現利空，也不會影響它的股價表現太多。

2.股價不易被人為操控：因為是一籃子股票，因此股價不容易受到單一法人或是個人蓄意操控。

3.交易成本便宜：目前台灣50的每跳動1檔（ticker）只有0.05元，如果投資人用市價去買的話，只需多花0.05元，如果是買台積電（2330），目前跳動1檔是0.5元（股價超過100元的股票，其每檔跳動單位為0.5元），成本較高。另外，台灣50的證交稅只要千分之1，比起一般股票的千分之3，相對便宜。投資台灣50，可分為1.看K值賺價差；2.長抱賺股息，分述如下：

獲利方式1》用技術指標賺價差

光計算台灣50的年報酬率並沒有到達18%，施昇輝是如何創造18%的年獲利呢？由於他目前已經退休、算是專職投資人，平常沒出國時就會看看盤，因此會低買高賣，賺取價差。施昇輝指出，想賺台灣50的價差，只需使用簡單的技術分析——KD指標，甚至只要看K值決定進出場點即可。K值小於20進場、高於80出場。

施昇輝說，用這樣的方式，台灣50平均每年會有3進3出的時機點，平均每次的價差報酬都逾10%。如果投資人買賣點掌握得不是很理想，假設每次只有賺到5%，3次加總也有15%，再加上這檔股票配息率平均皆逾3%，這樣年報酬率就有18%了。

不必在乎進場時機 資本少也可用零股投資

有人會問，現在台股在9,000點附近徘徊，算是歷史相對高檔的位置，還可以買進台灣50嗎？施昇輝說，前波台股在8,900點時，台灣50也出現過K值低於20的買



施昇輝

出生：1960年
學歷：台灣大學商學系
經歷：證券公司行銷部、承銷部主管
現職：專業投資人
著作：《理財不必學，就能輕鬆賺》
投資經歷：25年

點，如果當時買進的話，平均買價約是65元，等到它反彈到K值逾80時，台灣50的價格約落在68元附近，買賣價差報酬率逾4.5%（詳見圖1）。因此不必擔心大盤位置，「有人說，一定要等指數回到7,000點再買台灣50，這樣可能等個3年還不一定有機會！」施昇輝強調。

但如果是小資族，施昇輝認為隨時都可以進場，因為台灣50從掛牌之後已經配息10年，而且每年都填息，最長的那年花了102天，最短的只需5天，2014年也只花17天就把1.55元的息填完了。他計算過，就算投資人在2007年金融海嘯之前，買到該股的最高價72.3元，到了2014年下半年大概

圖1 利用K值判斷進出點，短線也有不錯的報酬



資料來源：XQ全球贏家 整理：陳淑泰

還賺12%。

尤其是完全不懂股票的投資人，可把台灣50當作定存，完全不必在乎進場的時機。不過目前1張台

灣50大概要6萬多元，小資族可以先存2個月~3個月的薪水買1張，或是每個月買零股200股、300股，放長線作退休的準備。

獲利方式2 用存股證賺穩定配息

施昇輝個人並沒有用槓桿來買台灣50，平常他也不建議投資人用融資買，「因為這是檔股價很牛皮的股票，或許融資利率就把漲幅吃掉了，如果小資族的本錢不多，資金又可能隨時要抽出供生活急需，其實是有壓力的。」施昇輝說。

換一個方法就是買零股，但缺點是零股的成交量非常小，可能連續好多天都沒辦法成交，如果像前述看K值的進出法，當台灣50的K值小於20時，想買零股可能都買不到，等真正成交時，K值恐怕已經上升到40了。這時施昇輝建議，可用元大寶來證券研發、低成本、微槓桿的投資工具——存股證。

施昇輝認為，存股證有3大優點，最吸引投資人：

1. 強迫把配息直接再存成股票

因為一般股票配息是配出現金，但存股證會在每次配息時反映在股價上，等於強迫投資人把獲利滾入本金，具有複利的效果。

2. 利息費用低

存股證的財務費用是固定1年2.5%，不像融資利率1年逾5%。

3. 標的經過篩選

元大發行的存股證，其標的股都是獲利、配息皆相當穩定，等於已經幫投資人預作篩選了。不過，施昇輝最推薦的還是台灣50的存股證。至於市場所擔心的、存股證有下限價，會被強制回收的問題，施昇輝指出，以元展22 (03025X) 這檔以台灣50作為標的的存股證為例，它的下限價是28.11元，

以台灣50歷史最低價28.53元來看，要觸及下限價還有段距離，因此出現的機會並不大。

若遇股災被強迫結算可轉進現股等反彈

如果市場又來一次海嘯、出現大股災，讓台灣50跌到28元時，施昇輝建議，投資人這時候就該把存股證被強制回收結算的現金，投入台灣50現股，「因為這時候向下風險已經很低很低，抱現股才是最聰明的選擇，而且在非常大的熊市之後，率先反彈的一定是龍頭股、也就是台灣50的成分股。」

對於存股證這個新商品，施昇輝稱讚元大很具有研發精神，也讓小資族多了一項投資選擇。