



投資理財，讓未來更有選擇

玉山投信市場策略部產品經理 羅國恆 Roger



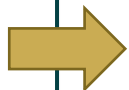
長壽與通膨的雙重夾擊



65%受訪者憂心
退休金不足

逾四成 30/40 世代認為65歲
後必須「退而不休」，繼續
工作

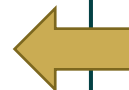
2024年國人平均餘命為80.8歲



退休金目標
1500萬

月生活費5萬，以4%法則計
算，需提存1500萬退休金

$5萬 \times 12(月) \div 4\% = 1500萬$



72%受訪者憂心
通膨導致生活成本增加

若通膨率維持2%，30年後
實質購買力將縮水45%

$$\frac{1}{(1+2\%)^{30}} \approx 55\%$$

註：4%法則又稱安全提領率，美國財務顧問
威廉·班根於1994年提出，指每年從投資帳戶
提領4%，理論上可持續提領，永不用罄。



投資理財行為大調查：投資習慣與理財挑戰

台灣投資人最常使用的理財工具

81%
股票 / 基金 / ETF

為台灣投資人最常見的
理財工具

股票/基金/ETF 81.0%

定存 6.3%

保險 4.5%

黃金 1.6%

台灣投資人常見的理財卻步原因

1



擔心資金不足

覺得需要有大筆資金才能投資

2



沒時間研究產品或市場

工作忙碌，沒有時間隨時盯盤與研究

3



害怕虧損風險

擔心投資虧損將造成本金損失

4



過度追求完美時機

想等到最佳時機再進場



財富3要素

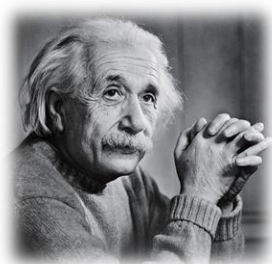
$$= \left[\text{本金} \right] \times \left[\text{報酬率} \right] \times \left[\text{時間} \right]$$



72 法則：快速理解複利成長的爆發力

退休準備不是一次投入多少
而是讓資金有足夠的時間成長
越早開始，複利就越有時間發揮作用

$$\text{資產翻倍所需年數} = 72 \div \text{年化報酬率}$$



「複利是世界第八大奇蹟，了解它的人可從中獲利，不明白的人將付出代價」

—阿爾伯特·愛因斯坦

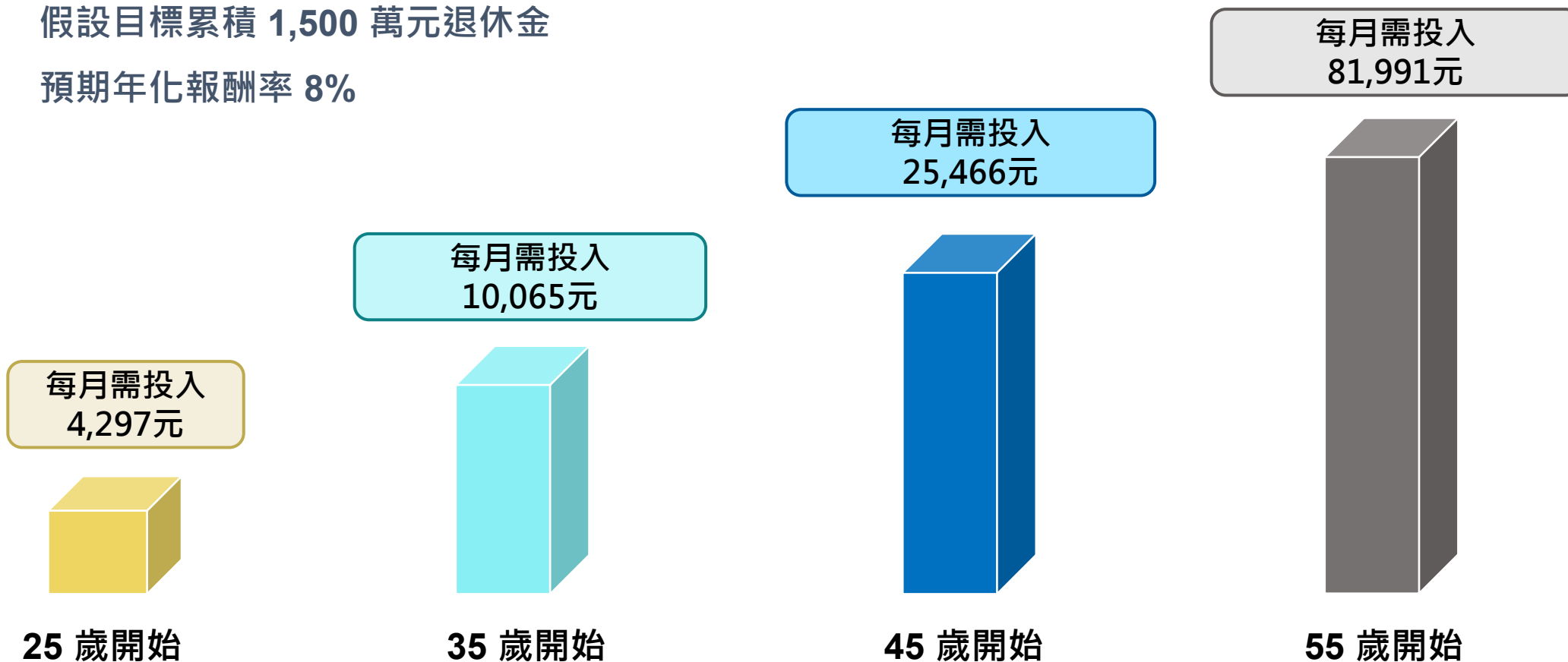
72法則試算	
報酬率	翻倍時間
1%	72年
2%	36年
3%	24年
4%	18年
5%	14年
6%	12年
7%	10年
8%	9年
9%	8年
10%	7年



提早10年開始，結果大不同！

假設目標累積 1,500 萬元退休金

預期年化報酬率 8%

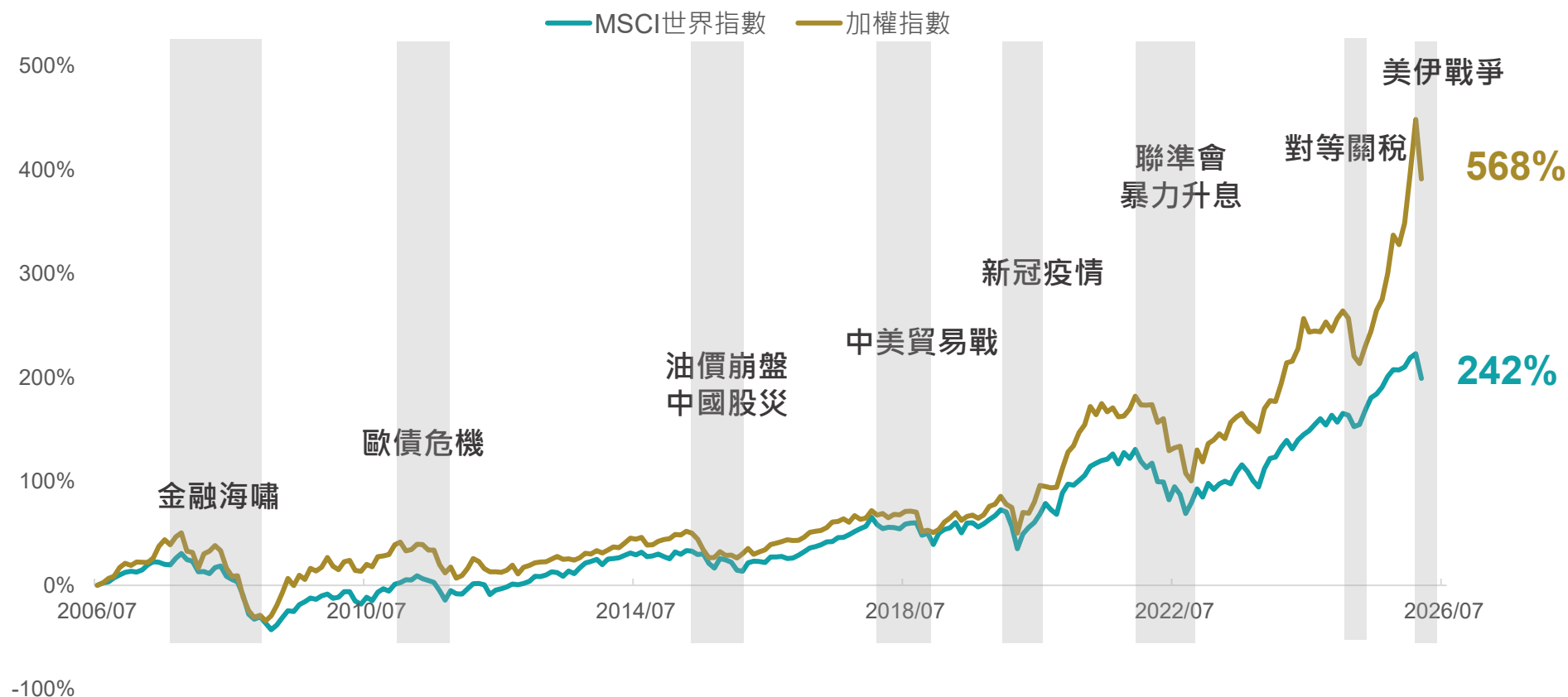


「時間是退休理財重要的資產」



經濟與市場長線向上，擇時的代價遠遠高過效益

過去20年全球股市&台股漲幅(不含息)



資料來源：Bloomberg，玉山投信整理，2006/7/31~2026/7/31。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。



風水輪流轉，沒有產業是永遠的贏家

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 上半年
能源 27.4%	資訊科技 38.8%	醫療保健 6.5%	資訊科技 50.3%	資訊科技 43.9%	能源 54.6%	能源 65.7%	資訊科技 57.8%	通訊服務 40.2%	通訊服務 33.6%	工業 20.2%
通訊服務 23.5%	原物料 23.8%	公用事業 4.1%	通訊服務 32.7%	循環性消費 33.3%	不動產 46.2%	公用事業 1.6%	通訊服務 55.8%	資訊科技 36.6%	資訊科技 24.0%	資訊科技 19.8%
金融 22.8%	循環性消費 23.0%	循環性消費 0.8%	金融 32.1%	通訊服務 23.6%	金融 35.0%	必須性消費 -0.6%	循環性消費 42.4%	金融 30.6%	工業 19.4%	能源 19.7%
工業 18.9%	金融 22.2%	資訊科技 -0.3%	S&P 500 31.5%	原物料 20.7%	資訊科技 34.5%	醫療保健 -2.0%	S&P 500 26.3%	循環性消費 30.1%	S&P 500 17.9%	原物料 12.0%
原物料 16.7%	醫療保健 22.1%	不動產 -2.2%	工業 29.4%	S&P 500 18.4%	S&P 500 28.7%	工業 -5.5%	工業 18.1%	S&P 500 25.0%	公用事業 16.0%	不動產 11.5%
公用事業 16.3%	S&P 500 21.8%	S&P 500 -4.4%	不動產 29.0%	醫療保健 13.5%	原物料 27.3%	金融 -10.5%	原物料 12.6%	公用事業 23.4%	金融 15.0%	S&P 500 10.2%
資訊科技 13.9%	工業 21.0%	必須性消費 - 8.4%	循環性消費 27.9%	工業 11.1%	醫療保健 26.1%	原物料 -12.3%	不動產 12.4%	工業 17.5%	醫療保健 14.6%	必須性消費 8.0%
S&P 500 12.0%	必須性消費 13.5%	通訊服務 - 12.5%	必須性消費 27.6%	必須性消費 10.8%	循環性消費 24.4%	S&P 500 -18.1%	金融 12.2%	必須性消費 14.9%	原物料 10.5%	公用事業 7.7%
循環性消費 6.0%	公用事業 12.1%	金融 -13.0%	公用事業 26.4%	公用事業 0.5%	通訊服務 21.6%	不動產 -26.1%	醫療保健 2.1%	能源5.7%	能源 8.7%	醫療保健 3.5%
必須性消費 5.4%	不動產 10.9%	工業 -13.3%	原物料 24.6%	金融 -1.7%	工業 21.1%	資訊科技 -28.2%	必須性消費 0.5%	不動產 5.2%	循環性消費 6.0%	通訊服務 0.8%
不動產 3.4%	能源 -1.0%	原物料 -14.7%	醫療保健 20.8%	不動產 -2.2%	必須性消費 18.6%	循環性消費 - 37.0%	能源 -1.3%	醫療保健 2.6%	必須性消費 3.9%	循環性消費 -0.8%
醫療保健 -2.7%	通訊服務 -1.3%	能源 -18.1%	能源 11.8%	能源 -33.7%	公用事業 17.7%	通訊服務 -39.9%	公用事業 -7.1%	原物料 0.0%	不動產 3.2%	金融 -1.2%

產業	年化 報酬率	最佳年份 報酬率	最差年份 報酬率
資訊科技	20.8%	57.8%	-28.2%
循環性消費	14.7%	43.1%	-37.0%
S&P 500	14.1%	32.4%	-18.1%
醫療保健	13.3%	41.5%	-2.7%
工業	12.5%	40.7%	-13.3%
金融	12.3%	35.6%	-17.1%
通訊服務	12.1%	55.8%	-39.9%
公用事業	10.8%	29.0%	-7.1%
必須性消費	10.2%	27.6%	-8.4%
不動產	8.6%	46.2%	-26.1%
原物料	8.3%	27.3%	-14.7%
能源	5.5%	65.7%	-33.7%

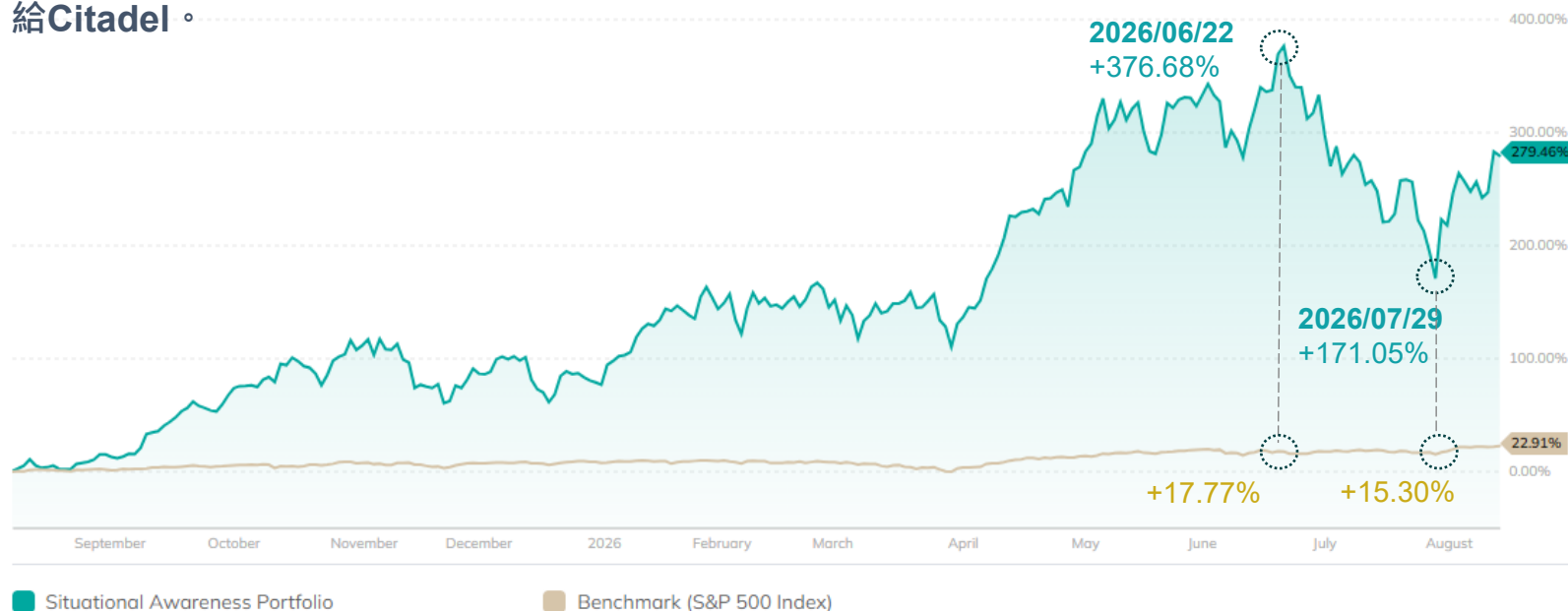
註：以上資料統計期間為2011~2025。

資料來源：Novel Investor，玉山投信整理，2026/07/01。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。

少年股神Leopold的啟示



- Leopold Aschenbrenner出生於德國，15歲進入哥倫比亞大學，19歲以優異成績畢業，之後曾在OpenAI的Superalignment團隊工作，研究高階AI系統的安全及長期發展。
- 2024年離開 OpenAI，同年7月成立投資基金Situational Awareness，因看好AI基礎建設，重壓高階記憶體、儲存、AI雲端與電力供應商，並透過選擇權放大槓桿，據媒體報導，2026年累積報酬一度超過1000%。
- 今年7月，AI相關板塊大跌，基金單月虧損約6成，基金將大部分公開股票組合以一次大型交易出售給Citadel。

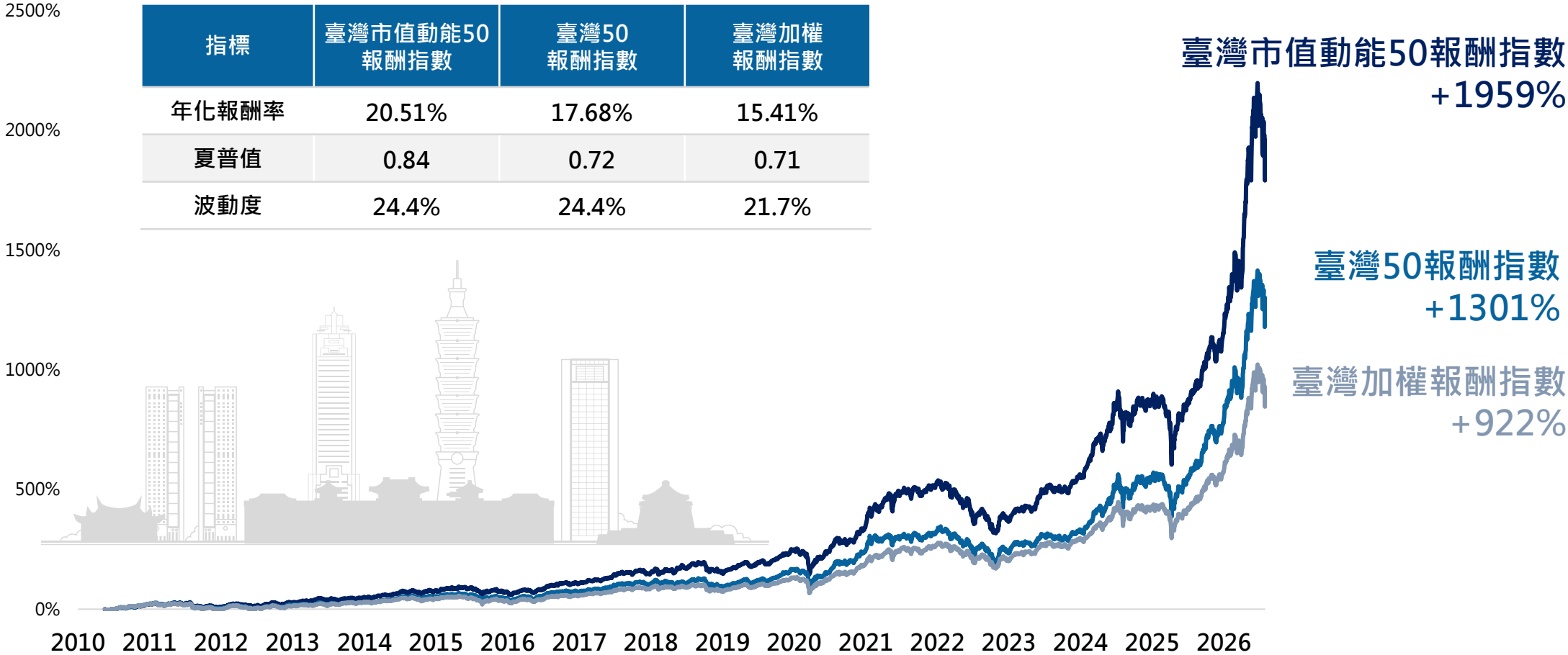


資料來源：Portfolios Lab，玉山投信整理，2025/08/07~2026/08/13。注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。



選對市場，更應該選對標的

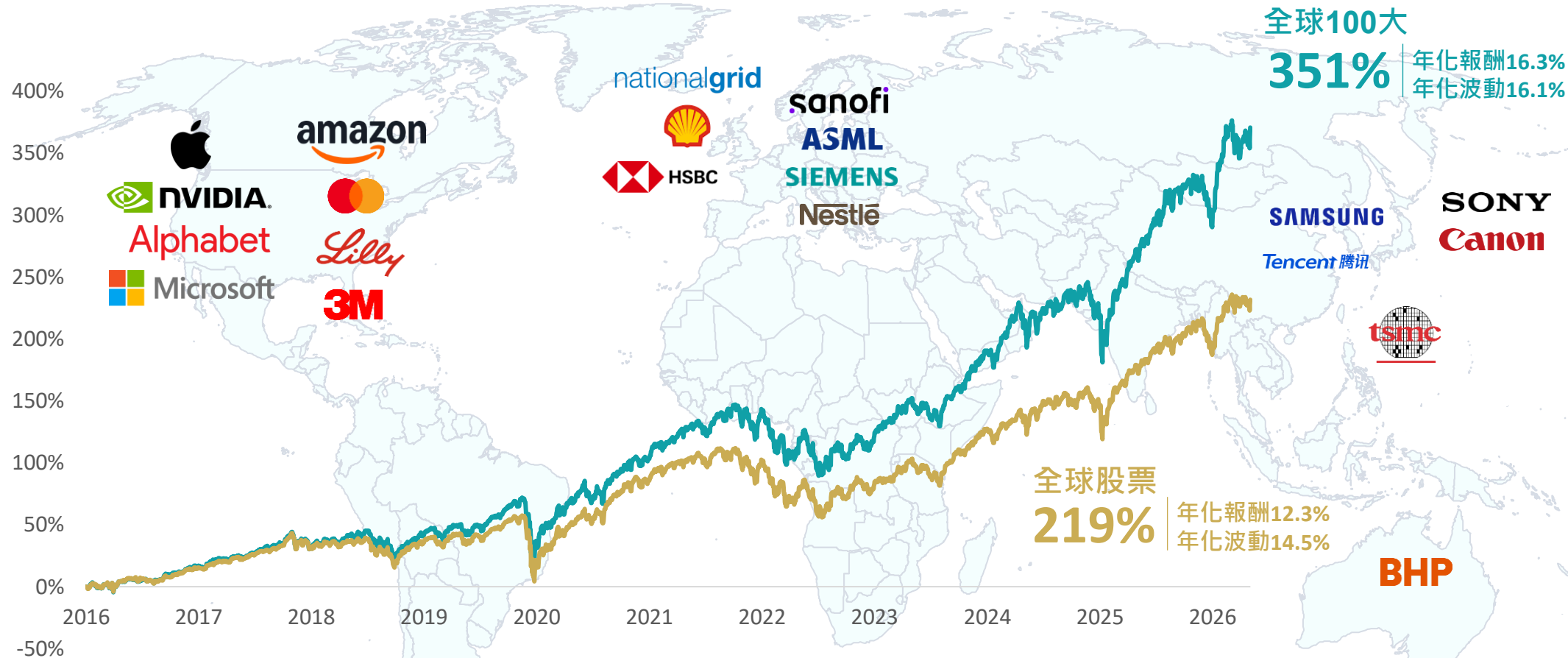
臺灣市值動能50報酬指數 vs 台股主要報酬指數



資料來源：臺灣指數公司，玉山投信整理，2010/05/18~2026/07/31。註：夏普值(Sharpe Ratio)=(報酬率平均值-無風險利率)/標準差，夏普值主要用於評估一個投資標的的報酬和風險之間的關係。夏普值越高，表示在相同風險水平下，投資者能夠獲得更多的超額報酬，代表投資效率較高。注意：以上指數報酬率計算公式如下：[(終值/前值)-1]*100%。上述提及之指數報酬率均為含息報酬率，意指利用指數所計算之投資報酬率中，亦包含現金股利之報酬。以上僅為ETF追蹤指數績效或殖利率之表現，不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。

投資全球，更可以投資全球百大

全球100大企業與全球股票過去10年累積報酬



資料來源：Bloomberg，玉山投信整理，2026/07/31，全球100大企業以標普全球100指數為例，全球股票以MSCI世界指數為例。

注意：本資料所示之指數或個股係為說明或舉例之目的，並非推薦投資，且未必為玉山投信所管理基金之對比指數或所持有之部位。投資人申購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。

以上指數報酬率計算公式如下： $[(\text{終值}/\text{前值}) - 1] \times 100\%$ 。上述提及之指數報酬率均為含息報酬率，意指利用指數所計算之投資報酬率中，亦包含現金股利之報酬。以上僅為ETF追蹤指數績效或殖利率之表現，不代表本ETF基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。

選對跑道，投資才能長長久久



投資就像滾雪球

重要的是找到很濕的雪

以及很長的坡道

— 華倫·巴菲特

玉山投信獨立經營管理

本基金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。本基金受益憑證之上市買賣，應依證券交易市場有關規定辦理。本基金自成立日起，即依據所追蹤之標的指數進行投資佈局，基金投資組合成分價格波動將會影響基金淨值表現。投資人於基金成立日(不含當日)前參與申購所買入的基金每受益權單位之發行價格，不同於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基金淨資產價格波動所產生的折/溢價風險，本基金上市後的次級市場成交價格亦可能不同於基金每營業日結算所得之淨值，而有折/溢價之交易風險。本基金受益憑證掛牌後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依臺灣證券交易所股份有限公司有關規定辦理。本基金以追蹤標的指數報酬為操作目標，而標的指數之成分證券價格波動將影響標的指數的走勢，當標的指數的成分證券價格波動劇烈或變化時，本基金之淨資產價值亦承受大幅波動的風險。本基金於上市日後將依臺灣證交所規定於臺灣證券交易時間內提供盤中估計淨值供投資人參考。計算盤中估計淨值因評價時點及資訊來源不同，與實際基金淨值計算或有差異，投資人應注意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差值之風險，經理公司提供的盤中估計淨值僅供投資人參考，實際淨值應以本公司最終公告之每日淨值為準。本基金投資風險包括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之風險、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。有關本基金運用限制及投資風險之揭露請詳見基金公開說明書。本基金的配息可能由收益平準金中支付，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。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。關於配息組成項目，投資人可至玉山投信理財網 / 基金產品報酬&風險 / 基金配息資訊(www.esunam.com)查詢。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於本基金之公開說明書或投資人須知(境外基金適用)，投資人可至玉山投信理財網www.esunam.com、公開資訊觀測站mops.twse.com.tw(境內基金適用)或境外基金觀測站announce.fundclear.com.tw(境外基金適用)查詢。

指數編製公司免責聲明：「標普全球100指數 (S&P Global 100 Index) (以下稱「指數」) 係S&P Dow Jones Indices有限公司或其關聯公司 (「SPDJI」) 之產品，並授予玉山證券投資信託股份有限公司 (以下稱「玉山投信」) 使用之權。標普 (Standard & Poor's®) 及標普 (S&P®) 係Standard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」) 之註冊商標；道瓊 (Dow Jones®) 係Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) 之註冊商標。玉山全球跨國藍籌100 ETF證券投資信託基金 (以下稱「本基金」) 並非由SPDJI、道瓊、標普及其各自之關聯公司所發起、認可、銷售或推廣。標普道瓊指數均不對本基金之所有人或任何公眾人士作出任何明示或暗示之陳述或保證，無論係針對一般證券投資之適宜性，或針對本基金之適宜性，亦不保證指數能夠追蹤整體市場表現。標普道瓊指數與玉山投信在指數方面之唯一關係，係標普道瓊指數及 / 或其授權人之指數及某些商標、服務標識及 / 或商品名稱之授權。指數係由標普道瓊指數確定、組成及計算，與玉山投信或本基金無關。標普道瓊指數沒有義務在確定或計算指數時，考慮玉山投信或本基金之所有者在確定、組成或計算指數時之需要。標普道瓊指數不負責亦未參與確定本基金之價格及數量、本基金發行或銷售之時間，亦未參與確定或計算本基金兌換成現金、交回或買回 (視情況而定) 之等式的確定或計算。標普道瓊指數對本基金之管理、行銷或交易，不承擔任何義務或責任。不保證基於指數之投資產品，會準確追蹤指數表現或提供積極之投資回報。標普道瓊指數有限責任公司非屬投資顧問。將某一證券納入指數，並不代表標普道瓊指數建議購買、出售或持有該證券，亦不視為投資建議。標普道瓊指數不保證指數或相關之任何數據或任何通訊 (包括但不限於與之相關之口頭或書面通訊 (包括電子通訊)) 之充分性、準確性、即時性及 / 或完整性。標普道瓊斯指數不對其中之任何錯誤、遺漏或延遲承擔任何損害賠償或責任。標普道瓊指數不作任何明示或暗示之保證，並明確否認對玉山投信、本基金所有者或任何其他個人或實體，自使用指數所獲得結果之適銷性，或特定目的或用途之適用性，作出任何保證。在不限前述任何規定之前提下，在任何情況中，標普道瓊指數對任何間接、特殊、附帶、懲罰性或後果性損害概不負責，包括但不限於利潤損失、交易損失、時間損失或商譽損失，即使其等已被告知發生此類損害之可能性，且無論係源自合約、侵權行為、無過失責任或其他方面之損害。除標普道瓊指數之授權人外，標普道瓊指數與玉山投信間之任何協議或安排，均無第三方受益人。」

本基金的配息可能由收益平準金中支付，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。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。

關於配息組成項目，投資人可至玉山投信理財網 / 基金產品報酬&風險 / 基金配息資訊(www.esunam.com)查詢。玉山投信獨立經營管理 | 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。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於本基金之公開說明書或投資人須知(境外基金適用)，投資人可至玉山投信理財網<https://www.esunam.com>、公開資訊觀測站mops.twse.com.tw(境內基金適用)或境外基金觀測站announce.fundclear.com.tw(境外基金適用)查詢。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。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。指數編製公司免責聲明：「基金單位」並非由臺灣指數股份有限公司贊助、認可、銷售或推廣；且臺灣指數股份有限公司不就使用「臺灣指數公司特選FactSet 臺灣市值動能50指數」或該等指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。「臺灣指數公司特選FactSet 臺灣市值動能50 指數」係由臺灣指數股份有限公司編製及計算；惟臺灣指數股份有限公司不就「臺灣指數公司特選FactSet 臺灣市值動能50 指數」之錯誤承擔任何過失或其他賠償責任；且臺灣指數股份有限公司無義務將該指數中之任何錯誤告知任何人。ESUNAM20260878

智慧財產權聲明

本資料各項內容之各項權利及智慧財產權 (包括但不限於著作權、專利權、商標權等) 均屬玉山金融控股股份有限公司及其子公司 (以下簡稱「玉山金控」) 所有。除非獲得玉山金控事前書面同意外，均不得擅自以任何形式複製、重製、修改、發行、上傳、張貼、傳送、散佈、公開傳播、販售或其他非法使用本資料。除非有明確表示，本資料之提供並無明示或暗示授權貴方任何著作權、專利權、商標權、商業機密或任何其他智慧財產權。

玉山證券投資信託股份有限公司

台北總公司：110台北市信義區基隆路一段333號14樓

Tel：(02) 2782-1313

Fax：(02) 2763-8889

台中分公司：407台中市西屯區市政路402號5樓之5

Tel：(04) 2205-1313

Fax：(04) 2252-5808

高雄分公司：802高雄市苓雅區四維四路22之2號15樓

Tel：(07) 395-1313

Fax：(07) 586-7688