

2-2 精算交易成本 才能贏在起跑點

投資基金，就跟投資任何其他商品一樣，在交易時都有成本要支出。千萬不要小看這些成本，畢竟投資計算獲利要扣除了成本之後才算數，若是成本可以付出愈少，獲利的機會跟空間就愈大，基金投資就能贏在起跑點上。究竟投資基金需要付出哪些成本？怎麼做可以壓低成本？基金獲利又到底要不要課稅呢？——算給你聽。

留意7種成本，並細看「總開支比率」

基金從申購到贖回的過程中，投資人最多可能會付出7種成本（詳見圖1），但若你能在交易前更了解各項成本，你會發現其實有些成本是可以省掉的，有些費用也能夠更便宜。

1. 手續費

首先是「手續費」，這應該是投資人在買基金時，最有感的一項

圖1

了解基金交易各項成本，避免獲利遭侵蝕 ——從申購到贖回需要付出的成本

申購

1. 申購手續費（前收型）

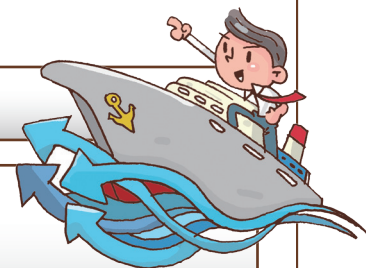
持有

1. 經理費
2. 基金保管費
3. 分銷費（僅後收型基金收取）
4. 轉換手續費（若需轉換基金時才收取）

贖回

1. 遞延手續費（後收型基金持有未滿約定年限才收取）
2. 信託管理費（僅銀行通路收取）
3. 短線交易費用（持有時間太短時可能遭收取）

註：手續費可分前收型、後收型，若是前收型，則在「申購」階段時支付，若為後收型，則在持有未滿約定年限贖回時支付



成本了，因為投資人要從自己口袋拿錢出來。申購手續費，簡單來說就是你買基金時，要付給通路、基金公司的購買費用，除了後收型基金之外，其餘前收型基金都有此項費用，而申購手續費的高低，與你所選擇的基金商品有關。一般來說，股票型基金的手續費率要高於債券型，而境外基金要高於境內基金（詳見表1）。

這筆手續費是不會從你的投資資金中內扣的，而是要另外準備，

表 1

股票型基金的手續費多高於債券型基金
——基金申購手續費率

	基金類型	手續費率
境外	股票型、平衡型基金	2.5%~3%
	債券型基金	1.5%~2%
境內	股票型、平衡型基金	1%~3%
	債券型基金	0.5%~1.5%

註：基金公司費率不同，請以基金公司資料為主 資料來源：各基金公司

舉例而言，如果你今天決定單筆投資 1 萬元買 A 基金，而 A 基金的申購手續費率是 3%，代表申購手續費是 300 元（1 萬元 × 0.03），則你的戶頭至少必須要有 1 萬 300 元（1 萬元 + 300 元）的資金才能完成交易。

通常基金銷售通路對於手續費率都會有打折優惠，不過優惠程度不同，一般來說，基金公司優惠最好，銀行的手續費率折扣則較少。

而有些基金則會標榜「免手續費」（並非促銷專案），但這些基金免手續費是有條件的！相較於在申購時就須付手續費的「前收型基金」，這些在申購時免付費的基金是「後收型基金」（詳見表 2）。

表 2

後收型基金若未持有至約定年限，需扣遞延手續費
——前收型基金vs.後收型基金

前收型基金	比較項目	後收型基金
股票型基金最高3% 債券型基金最高1.5%	申購手續費	無
無	遞延手續費	持有未滿1年贖回：4% 持有1~2年贖回：3% 持有2~3年贖回：2% 持有3~4年贖回：1% 持有4年以上：0%
可	手續費是否可享優惠	否
無	是否有分銷費	多數後收型基金皆有

註：後收型基金還有綁約 3 年、2 年、1 年不等設計，此表以綁約 4 年為例

後收型基金的設計是希望投資人能夠長期持有，因此只要能夠持有滿一定年限，則手續費就可以免除，但若持有未滿期限，則依持有時間在贖回時扣除「遞延手續費」，持有時間愈短，遞延手續費愈高，也無法享有折扣。而且多數後收型基金還會每年從基金淨值中再被扣除「分銷費」，也是投資人在選擇後收型基金時，需要一併考慮的費用。

2. 經理費

經理費，又稱為管理費。由於基金是大眾投資人委由基金公司代為管理操作其資金，因此基金公司會向投資人收取一筆管理和操作的費用，就是經理費。

經理費的計算方式，是以「基金總資產規模 × 經理費率 / 365 天」計算，再由每日的淨值報價中扣除，不像申購手續費是收取「1 次」且「外加」的費用，經理費是「每天」由淨值「內扣」的費用，投資人不用再拿出現金額外支付，也因此是很容易被忽略的影響成本。

影響基金經理費的高低，通常與基金規模或基金類型有關。基金規模大的話，平均每單位所負擔的經理費用可能就會比較低，若是基金操作難度較高、研究成本高的話，則經理費也會比較高。通常股票型基金的經理費會高於債券型基金，股票型基金的經理費大約是收取每年 1.5% ~ 2%，債券型基金則是 1% ~ 1.5%。

3. 保管費

投資人投入基金的資金會放在保管銀行中，因此就必須向銀行支付基金保管的費用。基金保管費同樣是透過基金總資產計算，並從淨值中扣除，投資人不再另外支付，每年費率大約是在 0.1% ~ 0.3% 之間。

4. 分銷費

分銷費常見於後收型基金中，所謂分銷費就是基金業者的銷售費用，投資人在申購後收型基金時不用付手續費，是因為基金業者先幫投資人墊付了，再逐年收取分銷費用，直到綁約期滿之後才免收。分銷費 1 年大約是 1% ~ 1.5% 之間，同樣是由基金淨值中內扣。

5. 轉換手續費

這項成本不是每個人都要支付的，只有在「轉換」基金時，才需要付出。

簡言之，就是當你想要換一檔基金時，需要付出的手續費，這筆費用會由兩方分別收取，一邊是販售通路，例如銀行，通常要求一次轉換就需要付出 200 ~ 500 元不等的費用，不過也有些通路並不收取這筆轉換手續費，免費轉換；另一方面，基金公司也會從欲轉換的基金中內扣 0.1% ~ 0.5% 不等的轉換費，但現在已有許多基金公司免收轉換手續費。

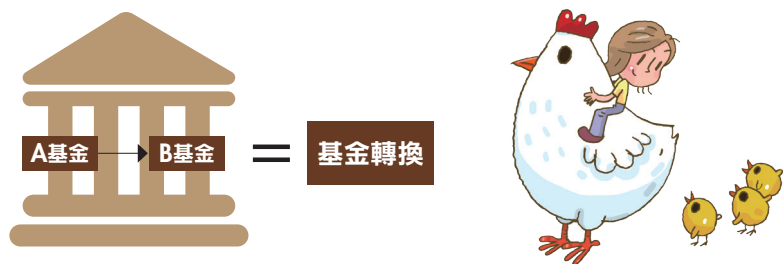
但要提醒的是，所謂「轉換」，是指在「同一家」基金公司內轉換基金標的，若是由 A 基金公司的基金轉換成持有 B 基金公司的基金，其實是先贖回再申購（詳見圖 2）。等到贖回基金時，還有費用要支付嗎？這就要看你的投資管道和投資時間而定了。

圖 2

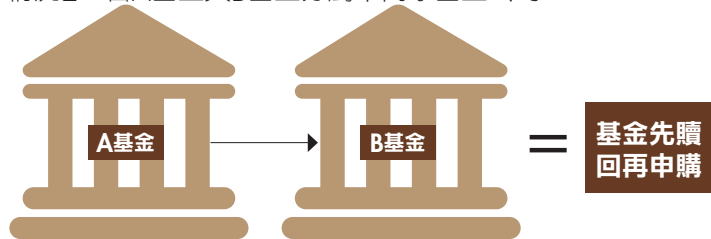
同一家基金公司內轉換標的，才是「基金轉換」

——A基金轉換成B基金的2種情況

◎情況1：當A基金與B基金隸屬同家基金公司



◎情況2：當A基金與B基金分屬不同家基金公司



6. 信託管理費

若你是透過銀行買基金，等到贖回時就需要再支付一筆信託管理費。信託管理費是以年費率收取，以持有日期計算，通常一般銀行的信託管理費率為 0.2%，有些外資銀行則會收到 0.4%，在贖回基金時一併結算扣除，可以利用「贖回淨值 × 費率 × 持有天數 / 365 天」的公式得出費用。

不過，有些銀行會在第 1 年有免收信託管理費的優惠，有些則是在持有一定年限之後可以免收信託管理費，各家銀行規定不一。除此之外，多數銀行也都設有最低信託管理費門檻，100 元至 500 元不等，相關規定可在申購基金之前向各銀行查詢。

要避開這項成本的話，你可以選擇透過基金公司、券商或是基金平台買基金，這些管道目前是不需要收信託管理費的（詳見表 3）。

7. 短線交易費

另外，若是你持有基金的時間過短，還會被基金公司收取「短線交易費」。這是基金公司為了避免投資人將基金當成短線投機工具，頻繁進出，造成基金管理和交易成本的增加，損及基金長期持有人的利益、稀釋基金的獲利而收的一種懲罰性費用。

短線交易時間的認定，通常是從申購日期的 7 天之內，有些基金公司更為嚴格，可能在 30 天以內都視為短線交易，至於短線交易費率各家基金公司收取差異甚大，最低為 0.01%，部分境外基金的短線交易費率則高達 2%，甚至視情況可拒絕未來繼續與你交易。但也有一些基金公司對於短線交易完全沒有罰則。

以上這些費用都是基金投資必要或是可能會付出的成本，想要降

表 3

若透過銀行購買基金，需額外支付信託管理費
——各平台交易基金成本比較

	銀行	券商	基金平台	基金公司
申購手續費折扣	各家優惠不一，常見折扣在7折至3.5折之間	各家優惠不一，最低可至3折，詳情需向各券商查詢，但普遍來說優惠可優於銀行	◎基富通：股票、平衡型1.99折、債券型2.99折 ◎鉅亨網：股票型基金申購2折、債券型基金申購3折起 ◎先鋒基金網：股票、平衡型基金2.99折起、債券型基金3.99折起	折扣優惠最大，亦常見紅利優惠以及零手續費活動
轉換手續費	以單筆收取，每筆為200元至500元	各券商規定不一，部分券商免收取	◎基富通：免收 ◎鉅亨網：每筆需收新台幣300元 ◎先鋒基金網：每筆需收新台幣300元、部分通路收取新台幣500元	大部分基金公司都不再加收基金轉換手續費，但可能由內扣0.5%
信託管理費	有，以年率0.2%~0.4%收取，且多設有最低門檻。	無	無	無

資料來源：各銀行、券商、基富通、鉅亨網、先鋒基金網、基金公司

低這些成本支出，你可以透過基金買賣管道以及交易下手，也可以詳細比較各個基金的「總開支比率」，也就是所有內扣費用占總資產淨值比率，多方比較選擇最符合你投資利益的通路和基金。

投資境內基金，資本利得可免課稅

投資基金賺錢一定會被課稅嗎？答案是不一定，要看基金的註冊地與投資標的而定，不同的獲利方式也會影響是否被課稅。

要知道投資基金會不會被課稅，首先，你要知道你投資的是境內還是境外基金，簡單說，境內基金就是註冊在台灣의基金，境外基金就是註冊在海外國家的基金。若是境內基金，則還要區分它投資的是國內市場還是海外市場。

最後，則是分辨基金的獲利來源。基金的獲利來源可以分為兩種，一個是透過買進賣出賺價差的資本利得，另一個則是基金的配息。

以境內基金來說，無論是投資國內市場還是海外市場，若獲利是來自資本利得，因為目前國內證券交易稅停徵，因此全都免稅；但若獲利來源是來自基金配息的話，投資國內市場的境內基金其配息必須要併入利息、股利所得收入，但要超過 27 萬元免稅額的額度

表 4

投資境外基金，資本利得、配息皆需課稅
——基金課稅方式

基金種類	投資標的	收益來源	課稅方式
境內基金	國內市場	資本利得（買賣基金價差）	免稅（因證券交易所稅停徵）
		基金配息	併入利息、股利所得，超過27萬元免稅額的部分，課綜合所得稅
	海外市場	資本利得（買賣基金價差）	免稅（因證券交易所稅停徵）
		基金配息	視為海外所得，適用最低稅負制
境外基金	海外市場	資本利得（買賣基金價差）	視為海外所得，適用最低稅負制
		基金配息	視為海外所得，適用最低稅負制

才會被課稅。不過如果境內基金投資的是海外市場，則其配息就被視為海外所得，適用最低稅負制（詳見表 4）。

至於境外基金，獲利來源無論是資本利得或是基金配息都會被視為海外所得，則一律適用最低稅負制。

「最低稅負制」，是為了使一些過度使用租稅減免，而只繳最低稅率甚至是免繳稅的富人，也都能繳納最基本稅額的一種制度，「海

圖 3

海外所得需符合3要件，才要繳稅
——海外所得課稅條件

- 1 海外所得必須達到100萬元，超過100萬元的部分才納入課徵範圍
- 2 合計其他收入的基本所得額要超過670萬元
- 3 當基本所得額扣除免稅額670萬元，乘以20%的稅率所算出的基本稅額，若是高於一般所得額，才需補繳差額

外所得」是其中一項稅基，「境外基金獲利」則屬於海外所得的一種。

不過，並不是你只要有海外所得就會被課稅，必須要符合 3 個條件：1. 最低稅負制中，海外所得要超過 100 萬元才會開始納入課徵範圍；2. 再加計你其他國內所得後，全年要超過 670 萬元；3. 多出的部分乘以最低稅負稅率 20%，得到的「最低稅負制基本稅額」高於「綜合所得稅的一般稅額」才需要補繳差額（詳見圖 3）。



實例解析

計算單筆申購前收型基金投資成本

假設林花花透過銀行，以10萬元單筆申購1檔前收型基金，該基金手續費為2%，信託管理費為0.2%，最低門檻500元，申購時恰逢林花花生日，銀行推出壽星4折優惠。持有2年後買回，請問總共投資過程中，林花花要付出多少成本？

申購手續費=申購金額×手續費率×折扣率

$$= 10\text{萬元} \times 2\% \times 0.4$$

$$= 800\text{元}$$

信託管理費=申購費用×信託管理費率×持有年數

$$= 10\text{萬元} \times 0.2\% \times 2$$

$$= 400\text{元} \quad \text{未滿最低門檻500元，以500元收取}$$

故投資成本=800元+500元

$$= 1,300\text{元} \quad \text{林花花需付出的成本}$$

註：此試算的基本成本主要是外扣費用，未計入經理費、基金保管費等內扣費

圖解教學

查詢基金經理費、總開支比率

STEP 1

以晨星 (tw.morningstar.com) 為例，進入首頁之後，可以在①「ISIN／基金名稱」輸入基金名稱查詢，或是在②「基金公司／總代理人」利用下拉選單找欲查詢的基金公司。此處以「安聯台灣大壩基金」為例，輸入後按下③箭頭圖示。



繼續
下頁

STEP 2

出現搜尋結果之後，就可以在基金名稱後看到❶「總開支比率」，若還想進一步了解經理費的話，則可以點選❷基金名稱進入基金頁面（此以安聯台灣大壩基金為例）。

MORNINGSTAR

2017年09月26日 | 註冊 | 登錄 | 公

了解最新投資動態

加入晨星台灣FACEBOOK 頁面 ▶

主頁

投資組合

基金/市場動向

ETF

基金工具

ISIN/基金名稱:

基金公司/總代理人

基金篩選器

修改搜索條件

摘要

近期績效

表現

組合

基金名稱	基金組別	星等評級	❶ 總開支比率 %	最新價格
安聯台灣大壩基金❷	台灣中小型股票	★★★★★	1.85	22.9600 新台幣

STEP 3

進入後，可在左方欄位點選❶「費用」，就可以在畫面右方看到❷最高管理費率和總開支比率。

MORNINGSTAR

2017年09月26日 | 註冊 | 登錄 | 公

了解最新投資動態

加入晨星台灣FACEBOOK 頁面 ▶

主頁

投資組合

基金/市場動向

ETF

基金工具

ISIN/基金名稱:

基金公司/總代理人

摘要

圖表

總回報率

投資組合

風險評估

基金管理

❶ 費用

安聯台灣大壩基金

費用及支出 2008-10-07

銷售費用(最高)	每年收費
銷售費(最高) 4.00 %	管理費(最高) 1.60 %
遞延費 -	❷ 總開支比率 1.85 %
贖回費 0.30 %	(2016-12-31)
轉換費 -	

最低認購額 10,000.00 新台幣

認購 增加

資料來源：晨星

