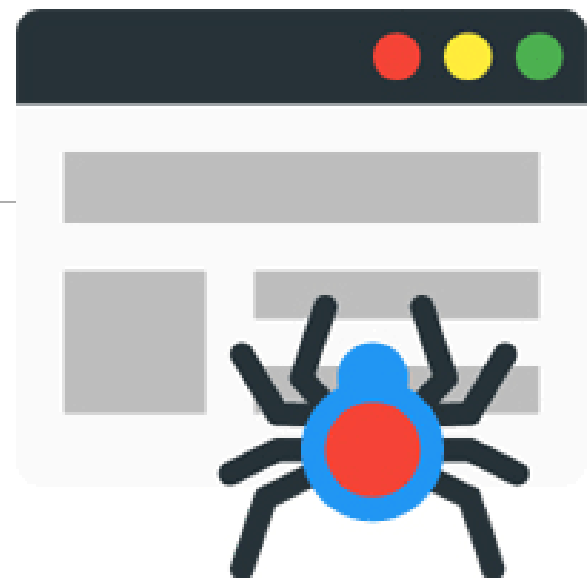


Python 網路爬蟲

基本語法、基金抓取

主講人：陳東笙



免責聲明

以下分享內容
純為社團交流活動
無從事任何商業行為

注意事項：

簡報內容截錄自網路及參考書籍
並未取得作者授權，故僅供會中討論
請勿散佈，以免侵犯作者權利

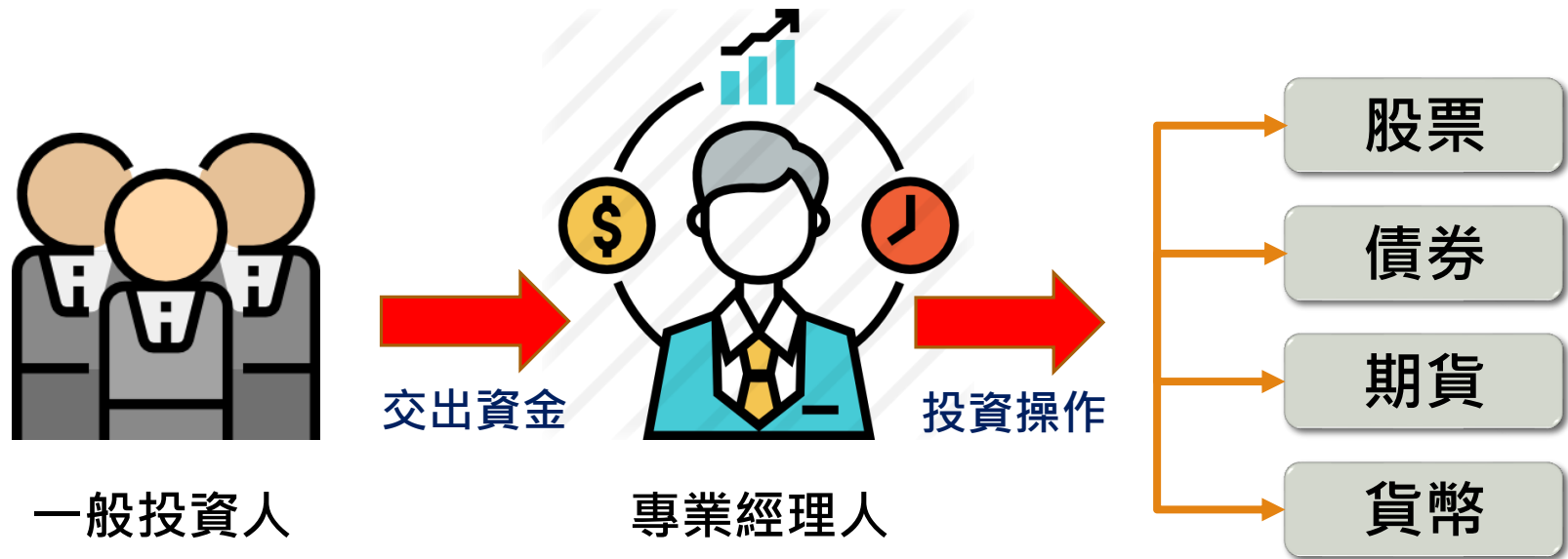
免責聲明



免責聲明

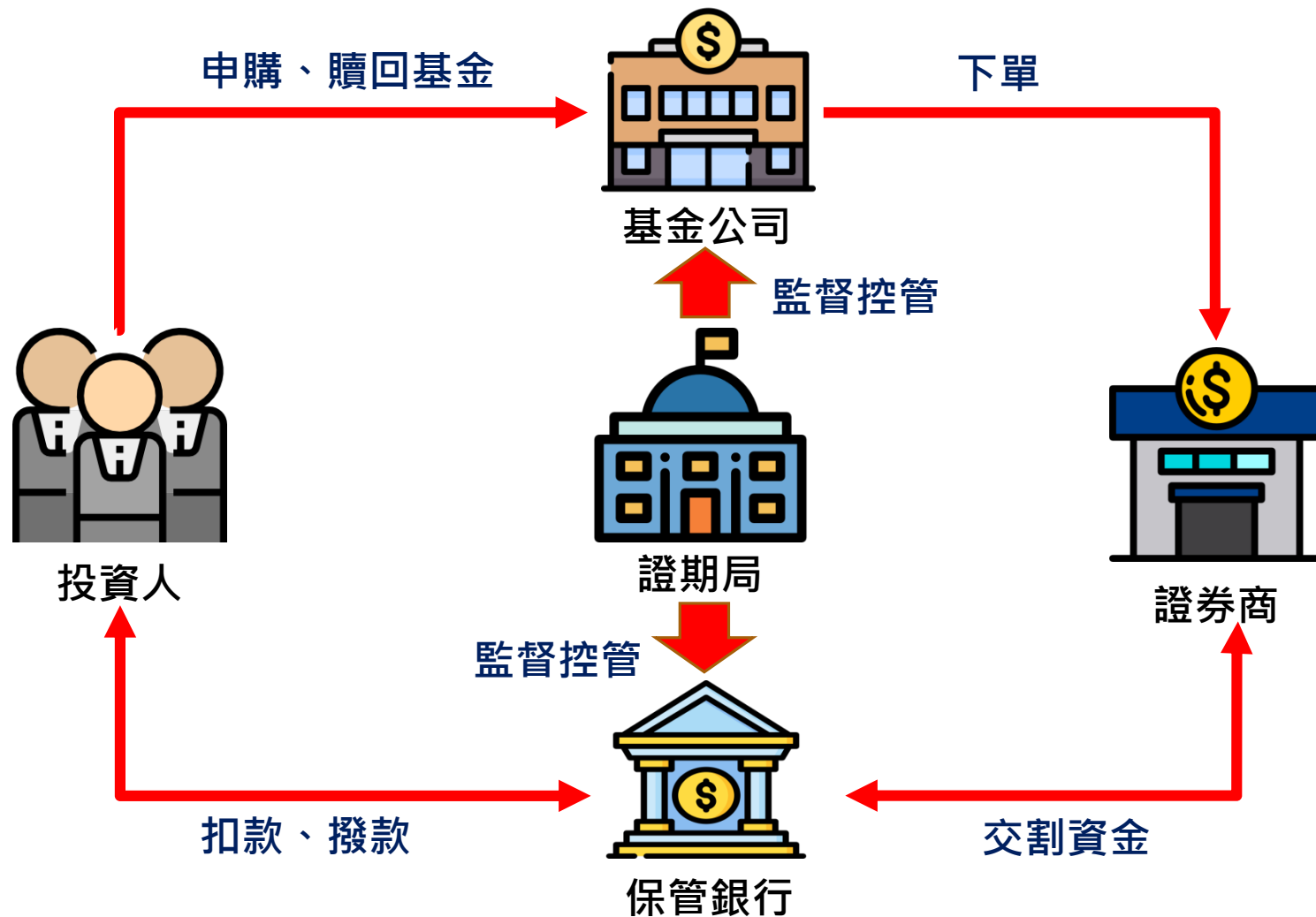
「投資一定有風險，
基金投資有賺有賠，
申購前應詳閱公開說明書」

共同基金(Mutual Fund)



集合小額投資人的資金，並委託專業投資機構代為管理操作，其收益或風險，都將由全體投資人分享或共同承擔。

共同基金的運作模式



基金公司不經手金流，投資資金由保管銀行保管

投資共同基金的好處

1》投資資金門檻低，一般人容易上手。

基金的投資金額門檻較股票及期貨低

--- 不同投資工具的資金門檻比較

投資工具	基金	績優股票	期貨	債券
投資資金 門檻	定期定額、 單筆申購 最低只要 3,000元	一張往往 至少要數 萬元以上	保證金要求 數萬元至數 十萬元不等	通常都要數 十萬元至上 百萬元

大立光股價(2/15)：每股3,930.00元

投資共同基金的好處

2》可分散投資風險，避免資產損失過大。

基金同時持有眾多標的，可降低投資風險

--- 單一投資標的vs.分散投資標的

直接投資股票



A股票股價大跌



投資人資產因
A股票大跌受
到極大損失

因基金同時還持有
其他投資標的，投
資人不至於因A股
票大跌而受到嚴重
損失

投資基金

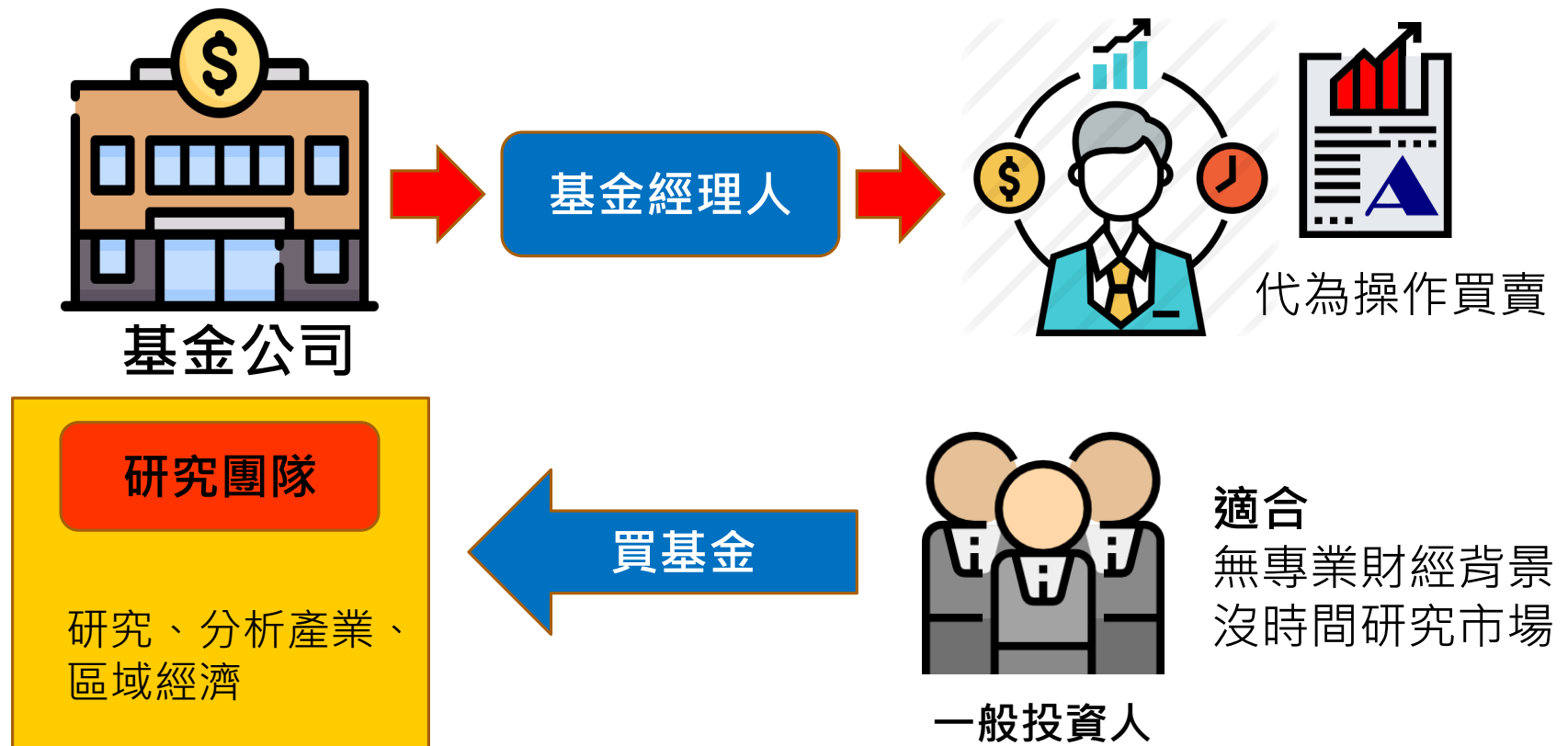


A股票股價大跌



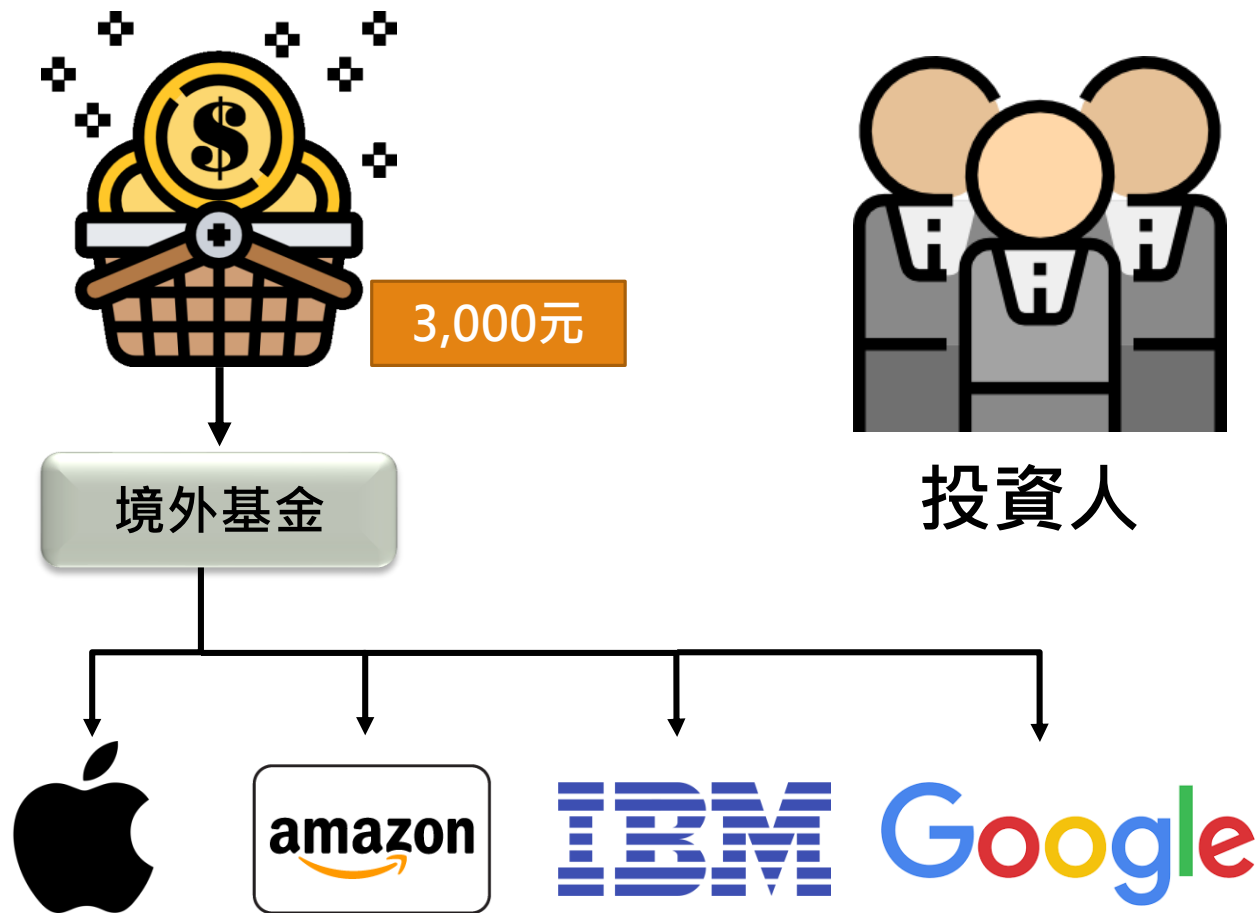
投資共同基金的好處

3》交由基金經理人代操，一般人也能參與投資市場。



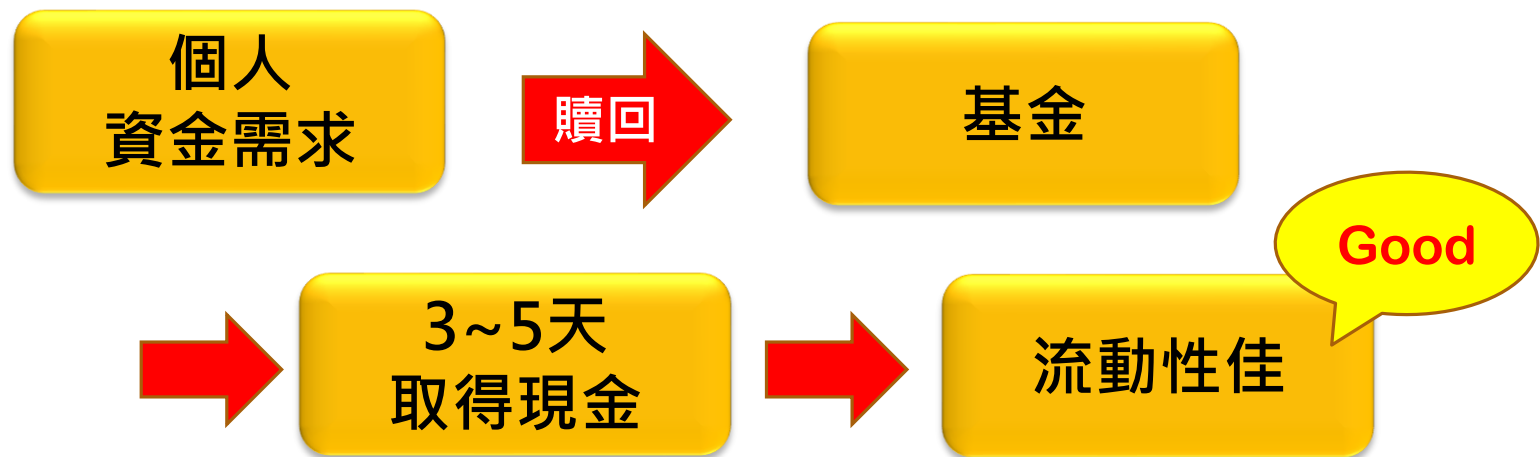
投資共同基金的好處

4》購買境外基金，小錢也能投資世界各國企業。



投資共同基金的好處

5》流動性佳，變現相對容易。

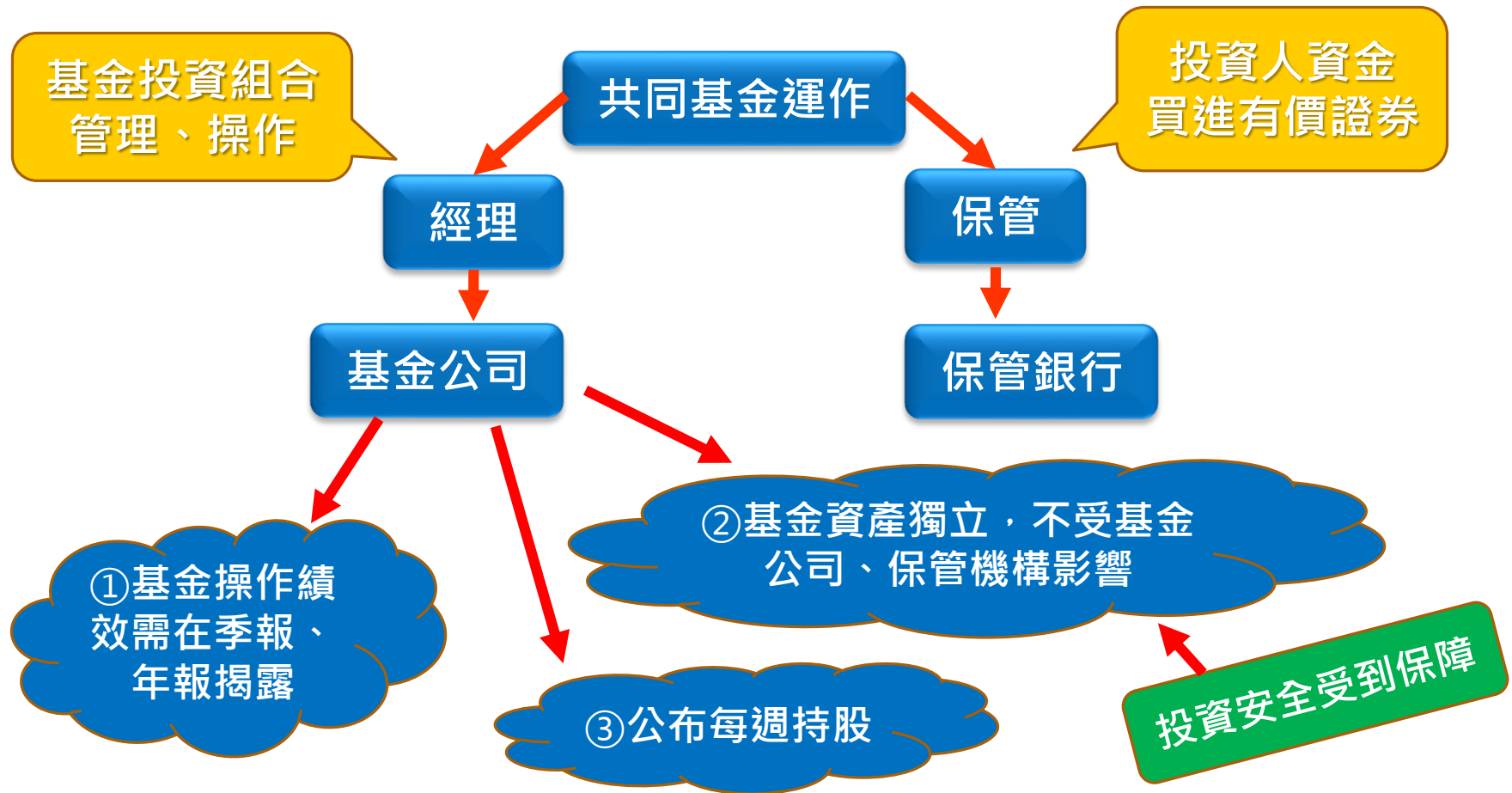


流動性風險：

指因市場成交量不足或缺乏願意交易的對手,導致未能在理想的時點完成買賣的風險。

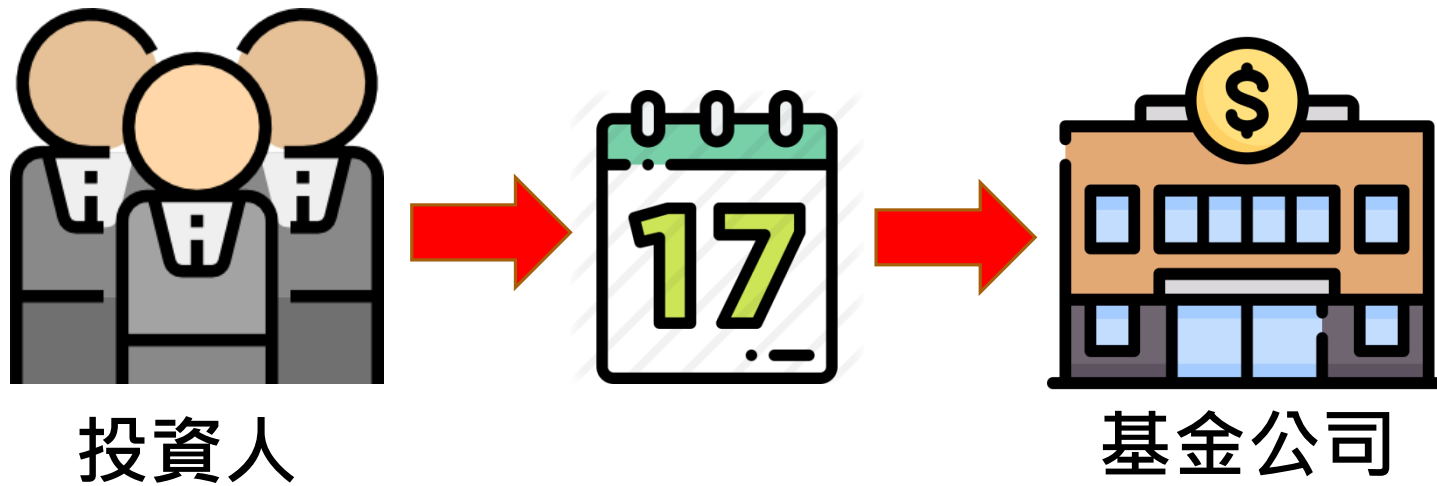
投資共同基金的好處

6》經理與保管分開，投資安全有保障。



投資共同基金的好處

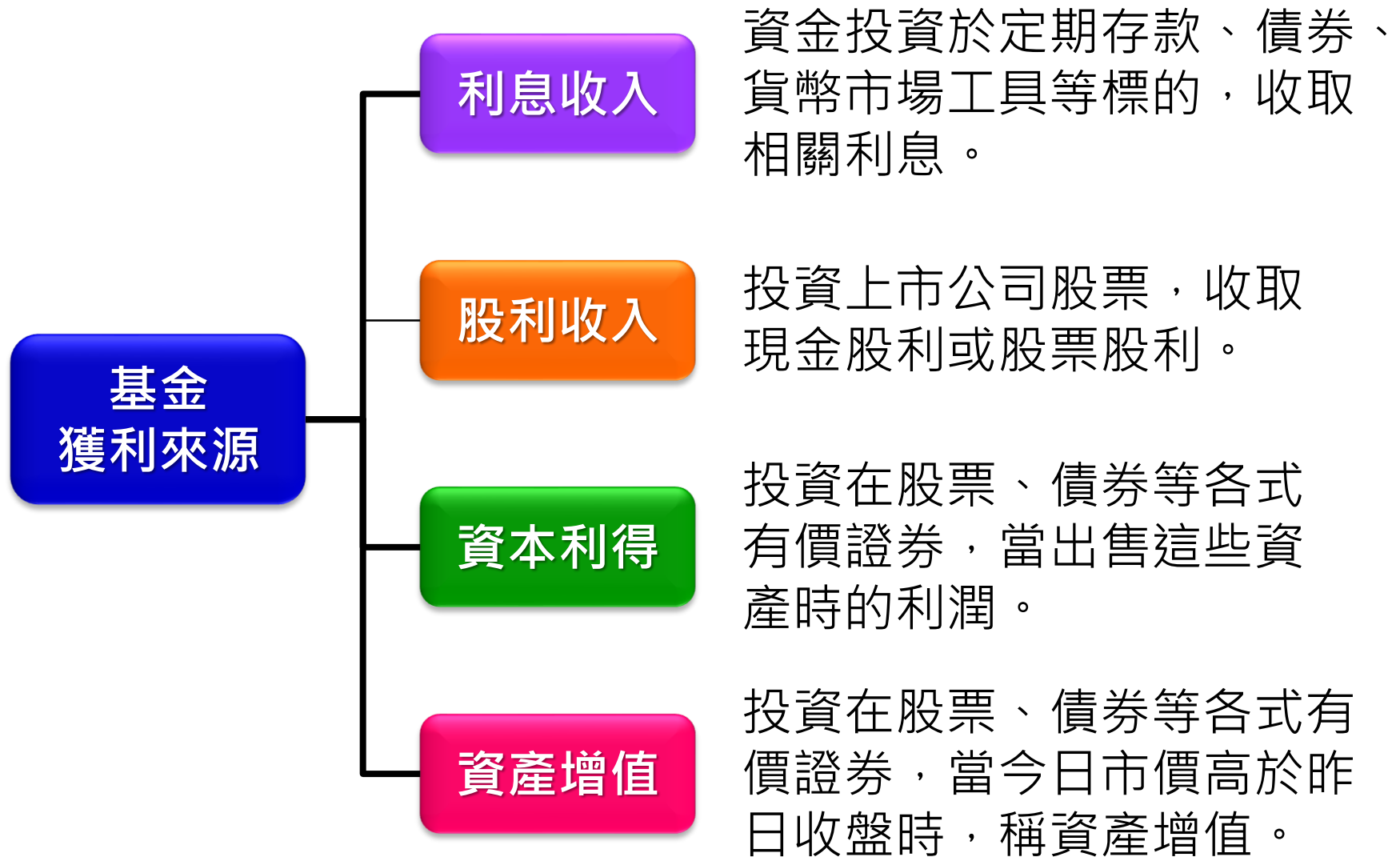
7》定期投資降低進場風險。



定期定額：

一方面降低進場成本，另一方面透過時間複利，
長期累積財富。

基金的獲利來源可分為4類



評估基金操作績效

基金淨值

=

資產

-

費用

基金單位淨值

=

基金淨值

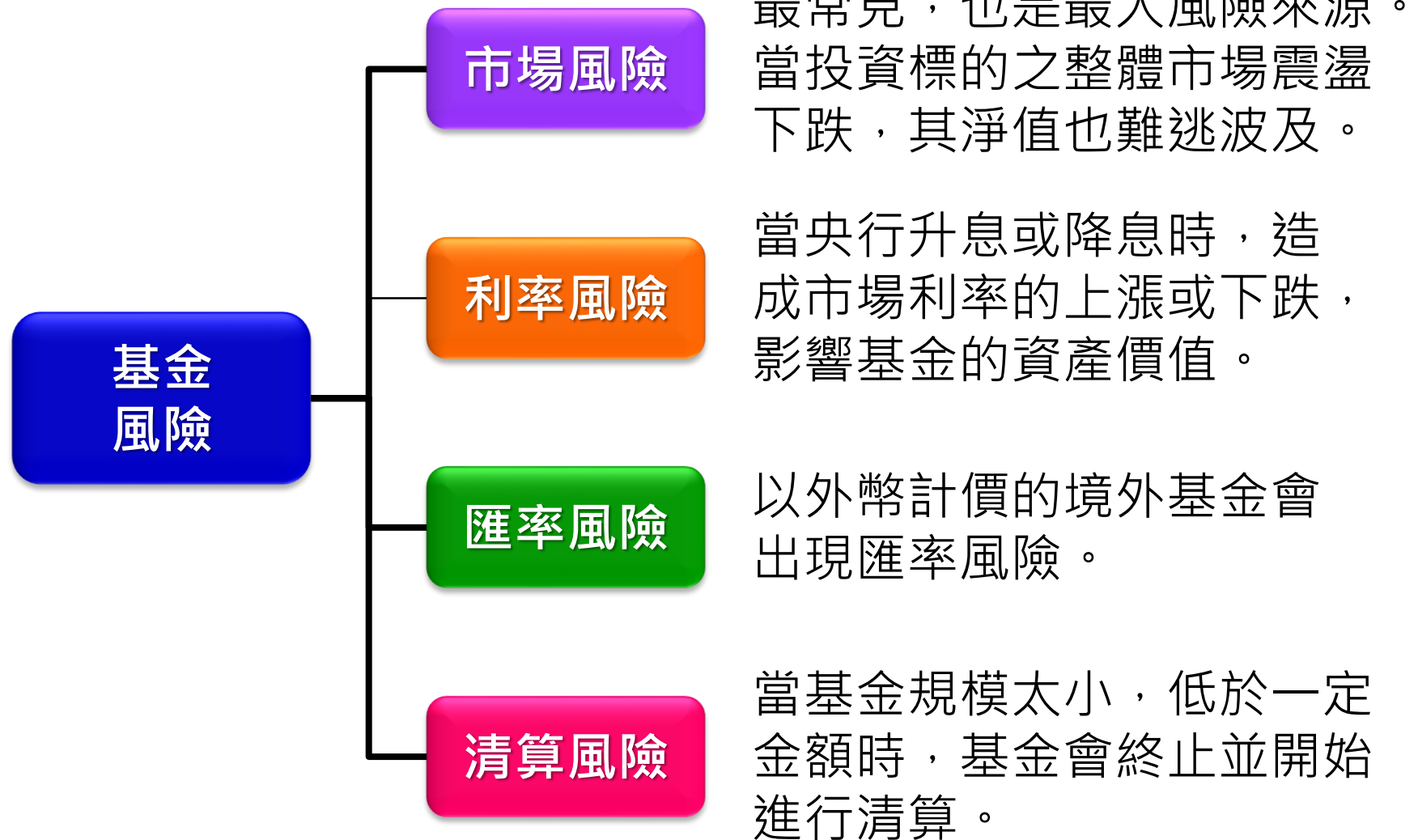
÷

發行單位數

用來評估基金
操作績效

單位淨值愈高↑ 基金操作績效愈好，投資人可享有收益愈高

基金投資的4大風險



基金的分類原則

基金依照屬性可分為不同類型：

- 發行地
- 基金型態
- 投資風險
- 投資標的類型
- 投資地區
- 其他

分類1 依發行公司、註冊地區

境內基金、境外基金比一比		
比較項目	境內基金	境外基金
註冊地	國內	國外
核准發行	證期局	發行地政府主管機構
計價幣別	多以台幣計價	外幣計價
募集/銷售對象	台灣投資人	世界各地投資人
投資地區	台灣市場與海外市場	佈局全球市場
投資標的	主要為股票、債券	選擇性多元，股票、債券、衍生性金融商品、貨幣市場、原物料等。
基金經理人	台灣經理人在台灣操盤	外國經理人在海外操盤
投資成本	較低，以手續費來說約為2%左右	較低，以手續費來說約為2%左右
最低投資金額	定期定額：最低3,000元 單筆投資：最低10,000元	定期定額：最低5,000元 單筆投資：最低50,000元

分類2 依基金型態區分

開放型基金、封閉型基金比一比		
比較項目	開放型基金	封閉型基金
發行額度	海外發行，無上限 國內則有發行額度限制	達到預期的募集金額，就會「封閉」
買賣方式	直接向基金公司 買進、賣出或轉換	集中市場掛牌買賣
銷售現況	目前台灣銷售的海外基金 皆屬於開放型基金 國內基金規模未超過上限， 投資人可自由買賣	國內市場已無封閉型基金

分類3 依投資風險區分(一)

比較項目	成長型基金	收入型基金
基金追求	長期穩定增值	較佳現金收入
投資標的	多為長期資本增長潛力的大型績優股	固定收入型基金：債券、特別股 權益收入型基金：多數投資普通股
基金報酬	較高	較高
投資風險	較高	較高

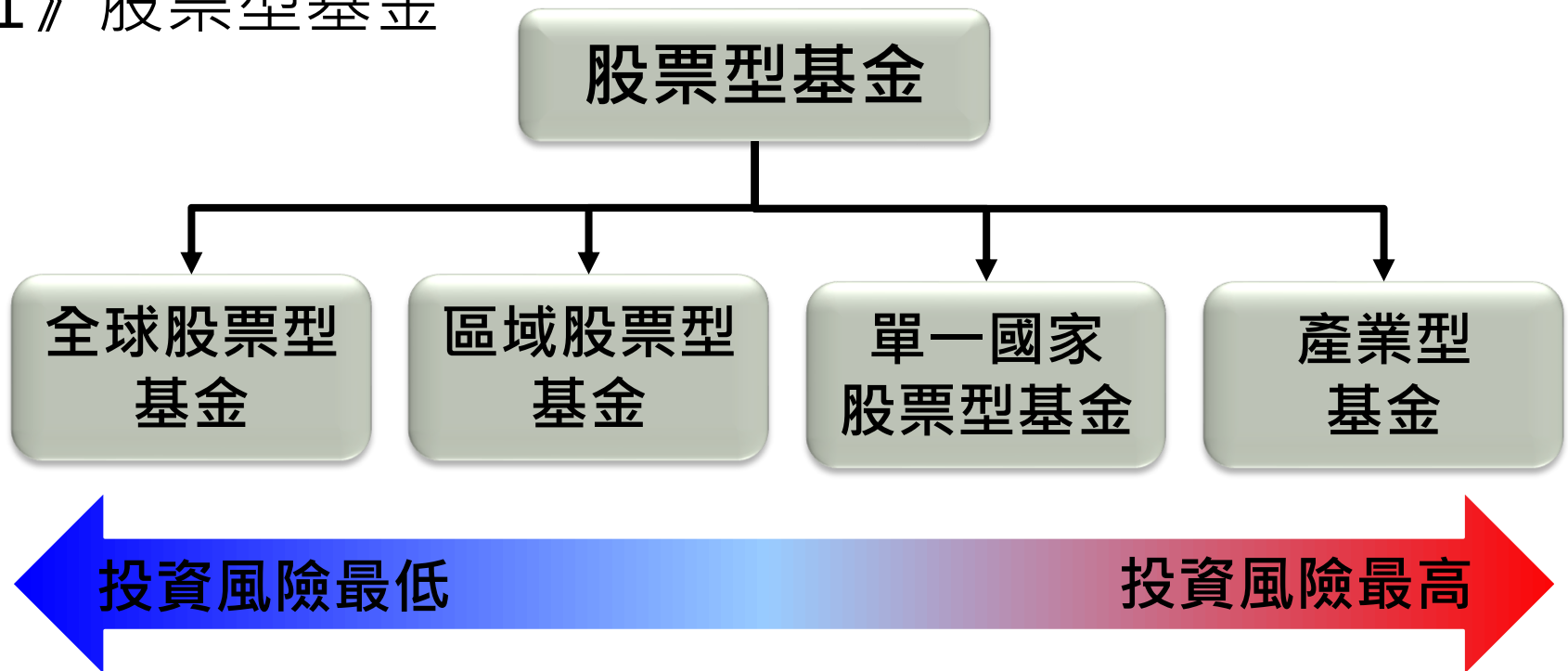
比較項目	平衡型基金	保本型基金
基金追求	兼顧收益與成長	保本
投資標的	股票、債券、可轉換公司債	債券、衍生性金融商品
基金報酬	適中	較少
投資風險	適中	較少

分類3 依投資風險區分(二)

比較項目	對沖型基金	目標基金
基金追求	絕對報酬	基金設計方式，通常以十年為一個週期。基金經理人會依基金到期年限，調整股票及債券的資比例。 募集開始即知何時清算，是目標基金最大特色。
投資標的	股票、期貨、選擇權.....	
基金報酬	最高	
投資風險	最高	

分類4 依投資標的類型區分

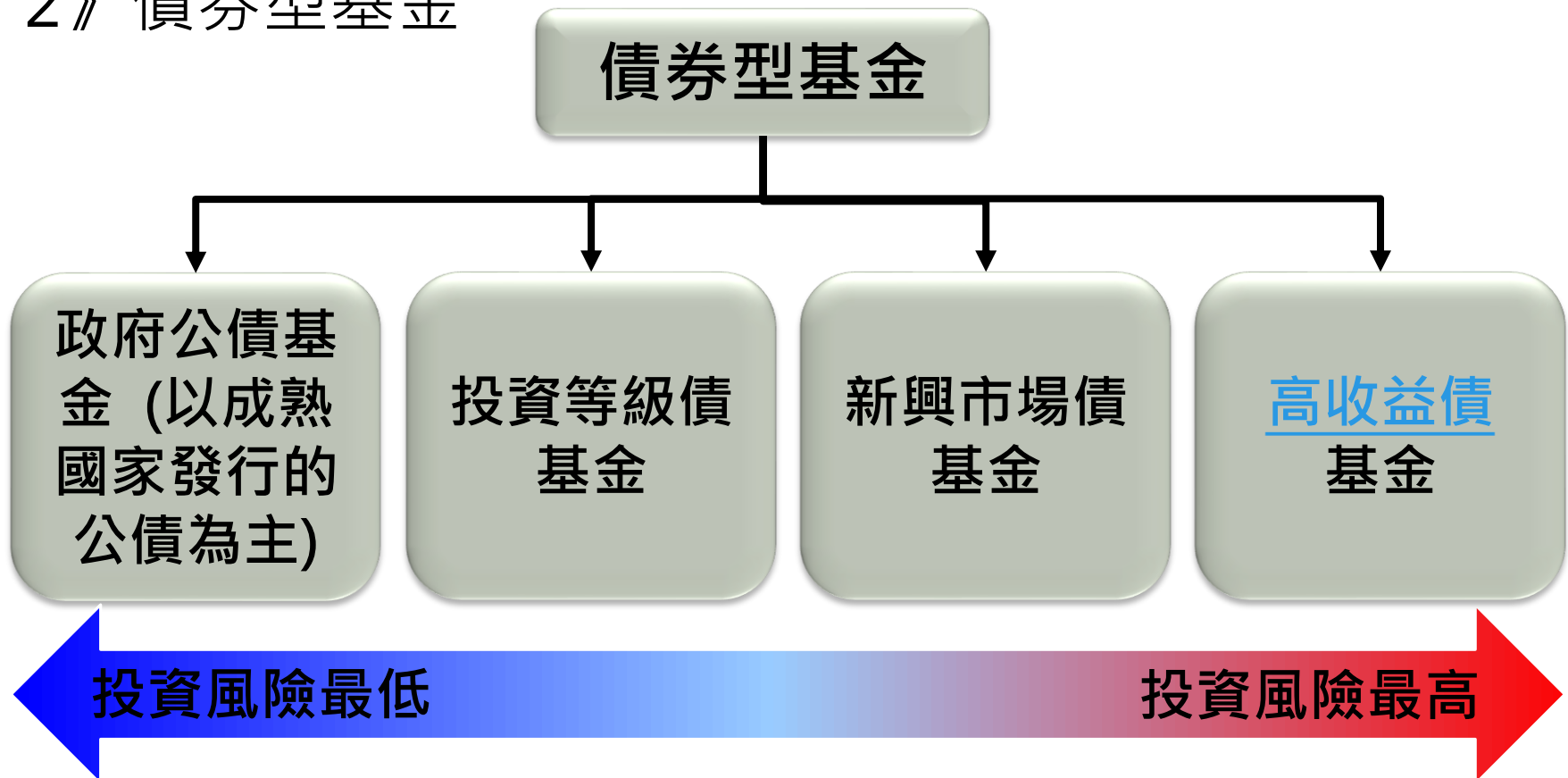
1》股票型基金



股票型基金的持股比重多半會在95%以下
主要收益來自股價上漲的「資本利得」，風險比固定收益型基金高。

分類4 依投資標的類型區分

2》債券型基金



主要收益來自於各債券所配發的利息，
報酬與風險較股票型基金低。

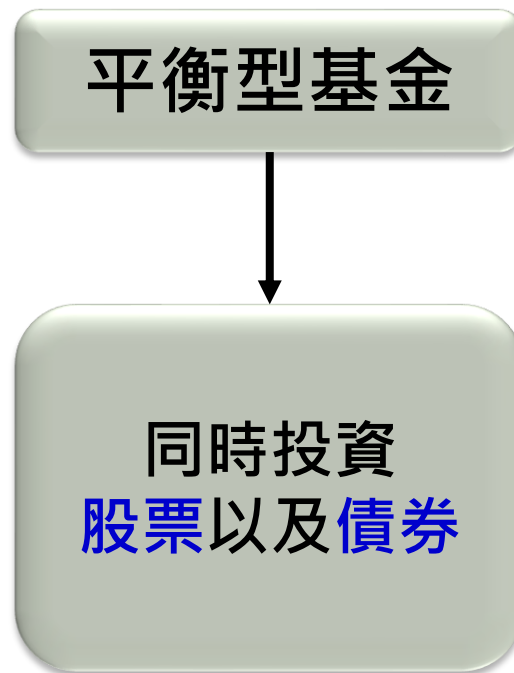
投資等級債vs.非投資等級債

標準普爾 信用評等	穆迪 信用評等	債券等級	債券特色
AAA	Aaa	投資等級	<ul style="list-style-type: none">● 信用品質高● 發行天期較長● 違約風險低● 風險溢酬低● 配息率低
AA	Aa		
A	A		
BBB	Baa		
BB	Ba	非投資等級 (投機等級)	<ul style="list-style-type: none">● 信用品質低● 發行天期較短● 違約風險高● 風險溢酬高● 配息率高
B	B		
C	C		
D	D		

「高收益債」，一般是指鎖定在非投資等級、信用評等較低的公司所發行的債券

分類4 依投資標的類型區分

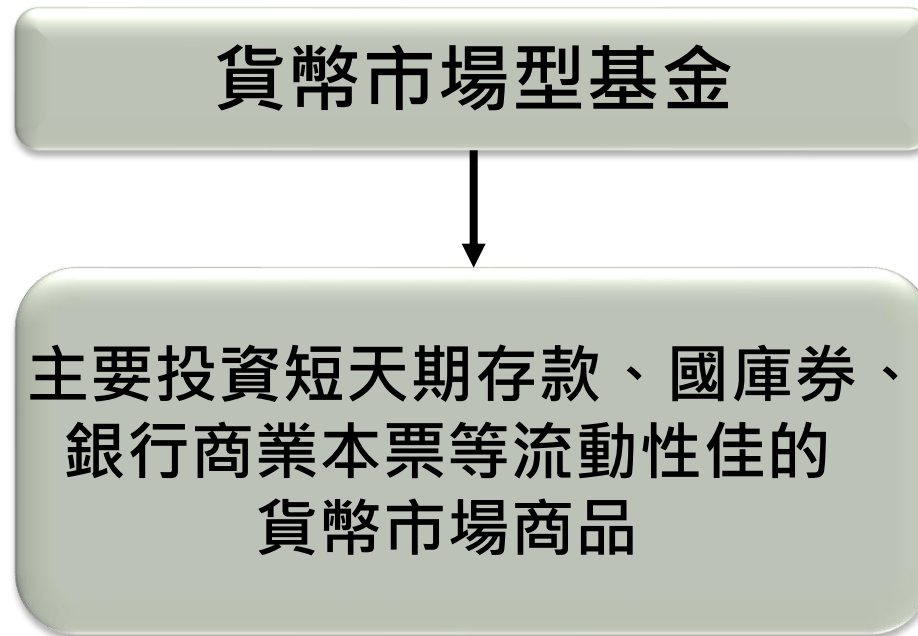
3》平衡型基金



強調以股、債結合的方式，兼顧資本成長和穩定收益。
其風險和預期報酬介於股票及債券型基金之間。

分類4 依投資標的類型區分

4》貨幣市場型基金



強調資產安全和變現靈活度，風險與報酬相對較低。

不同基金種類的風險報酬等級比較

基金類型	投資範圍	風險報酬等級
股票型基金	全球	RR3 ~ RR5
	區域或單一國家(已開發市場)	RR3 ~ RR5
	區域或單一國家(新興市場)	RR4 ~ RR5
債券型基金	全球、區域(已開發市場)	RR2 ~ RR3
	區域(新興市場)	RR2 ~ RR4
平衡型基金	—	RR3(若股票資產占較大者為RR4、RR5)
貨幣市場型基金	—	RR1

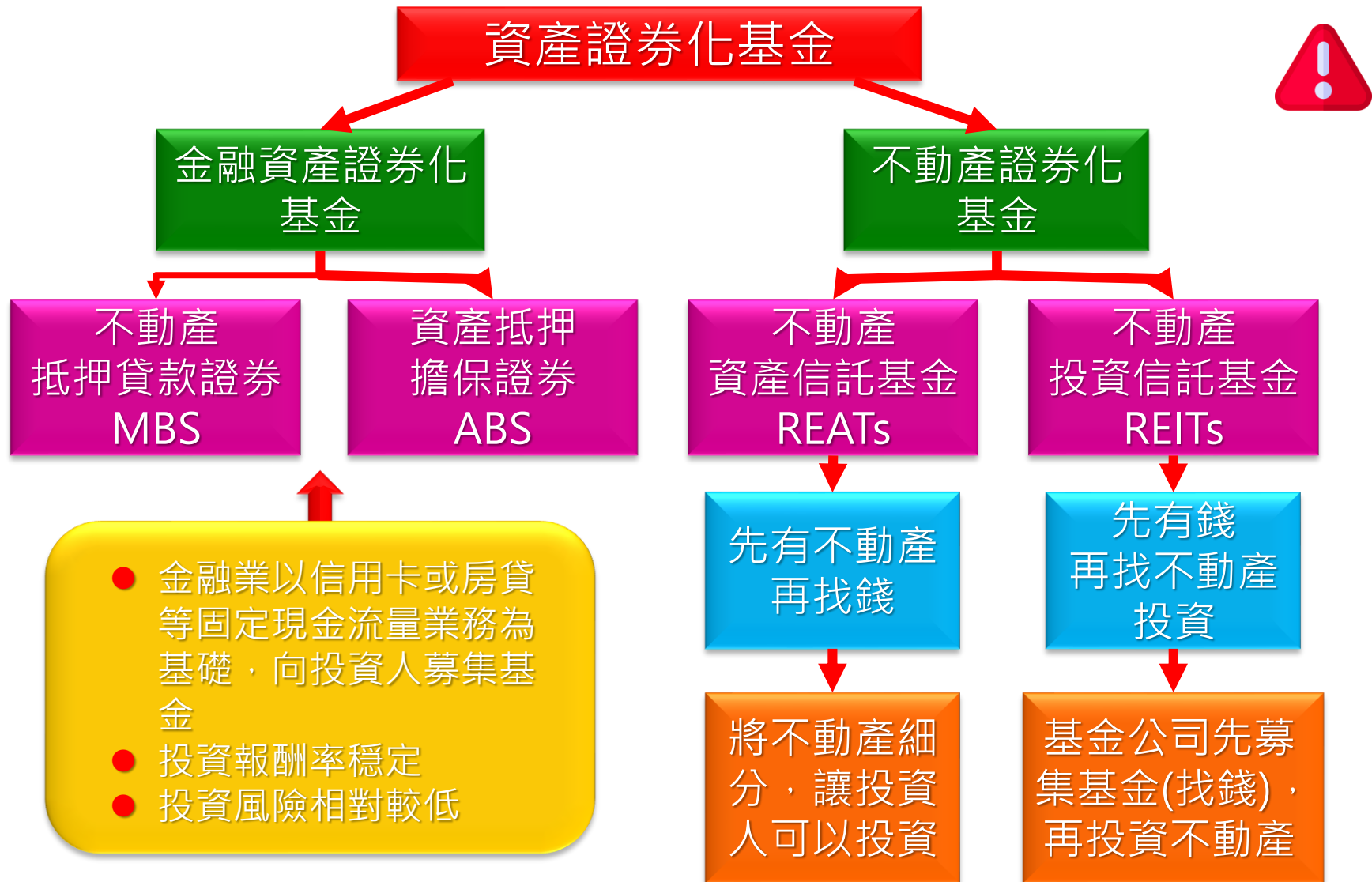
資料來源：[投信投顧公會](#)

分類5 依「投資地區」區分

比較項目	全球型 基金	區域型 基金	單一市場 基金
投資範圍	全球市場	特定區域	個別國家有價證券
投資風險	低	高於全球型基金	高於前兩者
淨值波動	低	中	漲跌明顯
投資報酬	穩健	中等	易受政策影響

區域	投資範圍
歐洲基金	包括法國、德國、西班牙、義大利等歐元區、歐盟國家
新興歐洲基金	俄羅斯以及波蘭、捷克、匈牙利等東歐國家
拉丁美洲基金	巴西、阿根廷、智利等拉丁美洲國家
東協基金	新加坡、印尼、馬來西亞、泰國等東協國家
大中華基金	中國、香港、台灣
新興亞洲	中國、印度、印尼、馬來西亞、菲律賓等

分類6 其他特殊基金



ETF是什麼？

ETF(exchange traded fund)稱為股票型指數基金

台灣最常談到的ETF，就是[台灣50\(0050\)](#)

但ETF與基金不同的是，

它不用像基金一樣需要跟銀行申購和贖回，
而是可以**直接在股票交易所買賣**

查ETF資料

[證交所ETF報價](#)

一分鐘看懂債券價格與利率的關係

利率跌債券價格漲，利率漲債券價格跌

主要原因是債券在發行時，利息給付的金額，就已經在「票面利率」約定好、固定下來，不會隨市場利率變化而改變。

反之市場利率會受中央銀行的貨幣政策而改變。

實例：小華年初定存100萬，定存利率為2%，一年到期後可領回本利合102萬元(公式: $100\text{萬} \times 1.02$)；若定存之後的隔天，央行調升利率，銀行定存牌告調高為5%，當定存單要出售，售價為何？

$$A * (1+5\%) = 1,020,000$$

$$A = 1,020,000\text{元} / (1 + 5\%) = 971,429\text{元}$$

如何買基金？

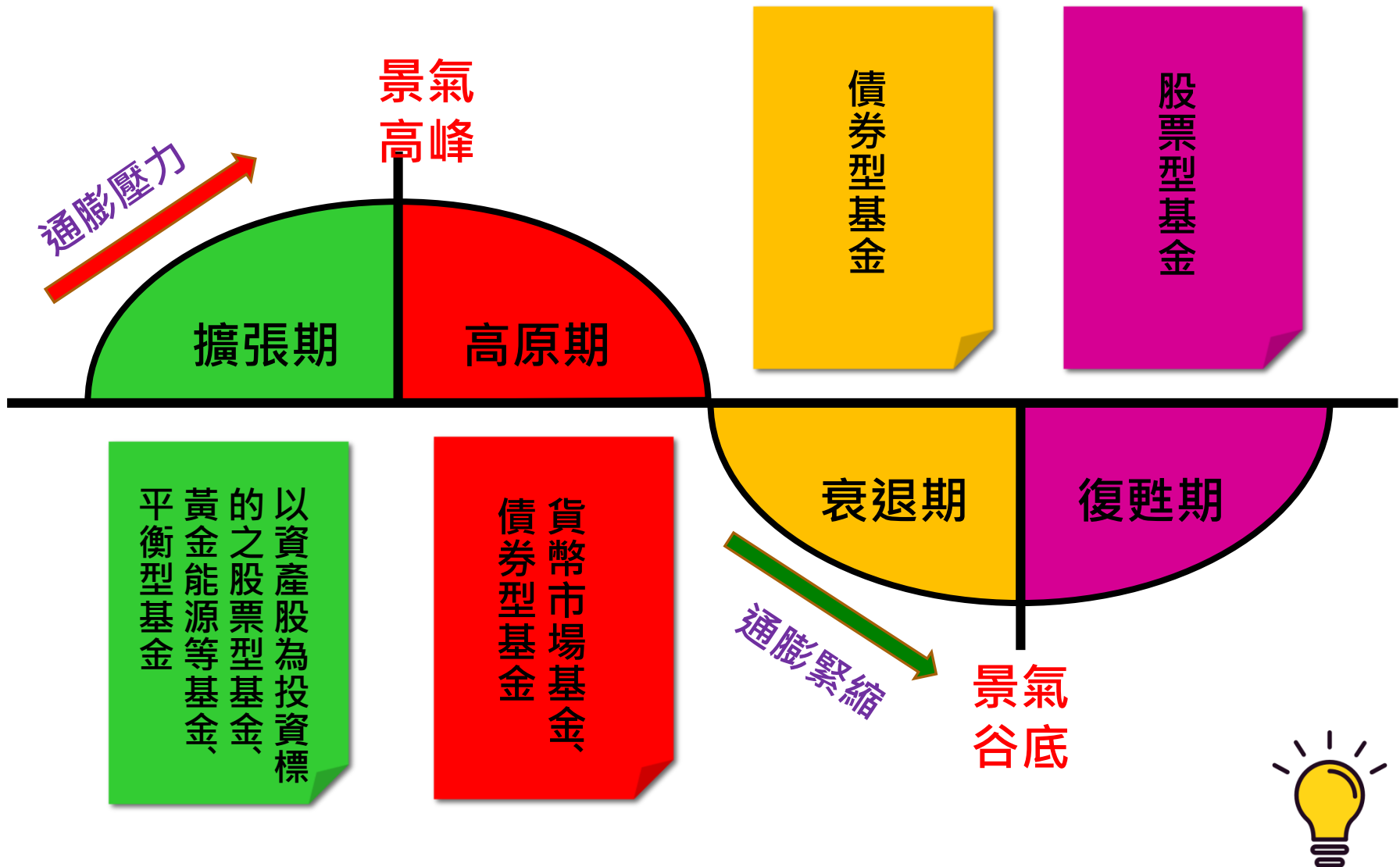
目前國內基金買賣共有4個管道：

- 1.基金公司》常有優惠折扣，購買成本最低
- 2.銀行》產品選擇多元，可一站購足
- 3.證券商》透過複委託，即可買基金
- 4.基金平台》手續費較優惠、免信託管理費

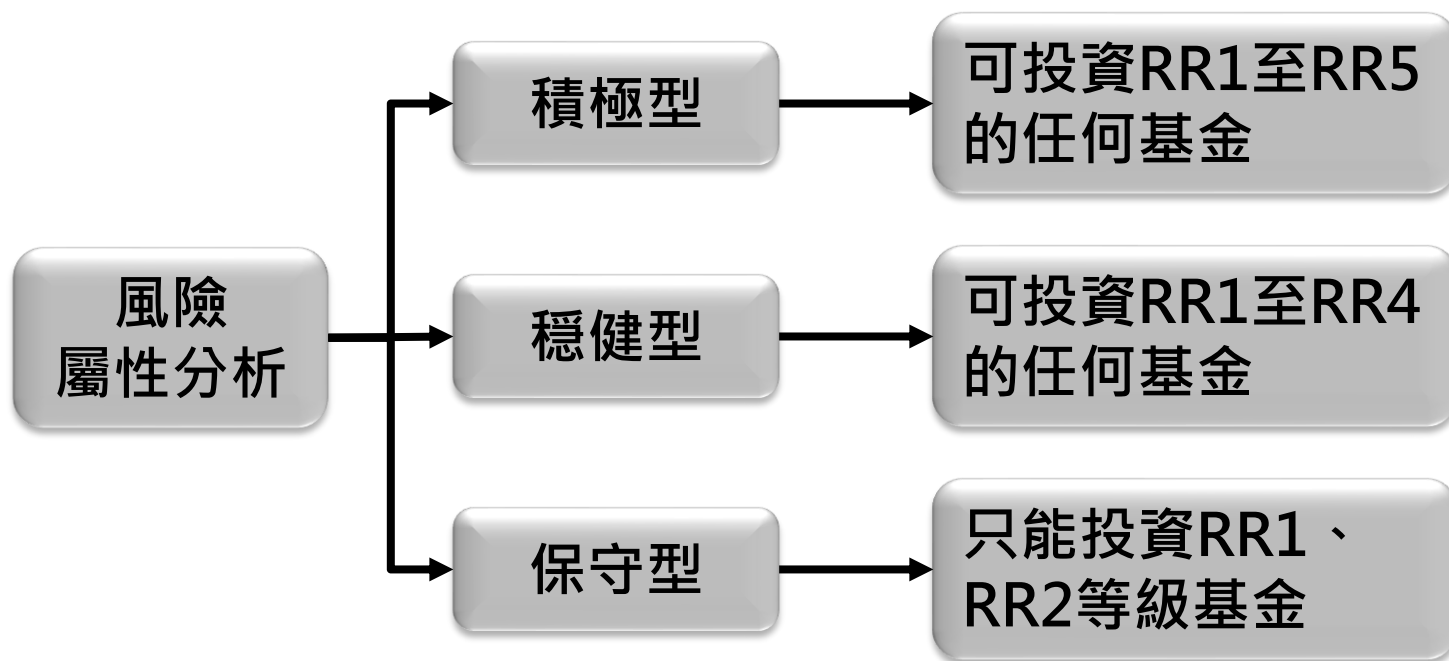
4大基金通路比較

項目	基金公司	銀行	證券商	基金平台
基金品牌	少	多	多	多
	只能買到自家發行或代理的基金	能夠買到多家公司的基金	能夠買到多家公司的基金	能夠買到多家公司的基金
基金數量	少	多	多	多
	數量通常不超過100檔	多數銀行的基金檔數都超過1000檔以上	基金檔數多在數百檔	目前3大基金平台上架基金數量800~2,800檔之間
扣款方式	銀行帳戶	銀行帳戶、部份銀行可用信用卡	銀行帳戶	銀行帳戶
同時交易其他商品	無	存款、外幣匯兌、信用卡等銀行相關服務都可透過網路銀行管理	證券、權證、期權、海外股票都可以用同一帳號交易	無
優點	費率最優惠，甚至常免手續費	基金數量多、有理專可以諮詢	手續費折扣大，較銀行優惠	手續費折扣大，基金數量多
缺點	可選擇基金數量最少	折扣最少、費用率最高，且需收取保管費	需有證券戶，基金數量低於銀行	理財諮詢、投資資訊較缺乏

景氣循環與最適合投資工具



KYC (Know Your Customer)



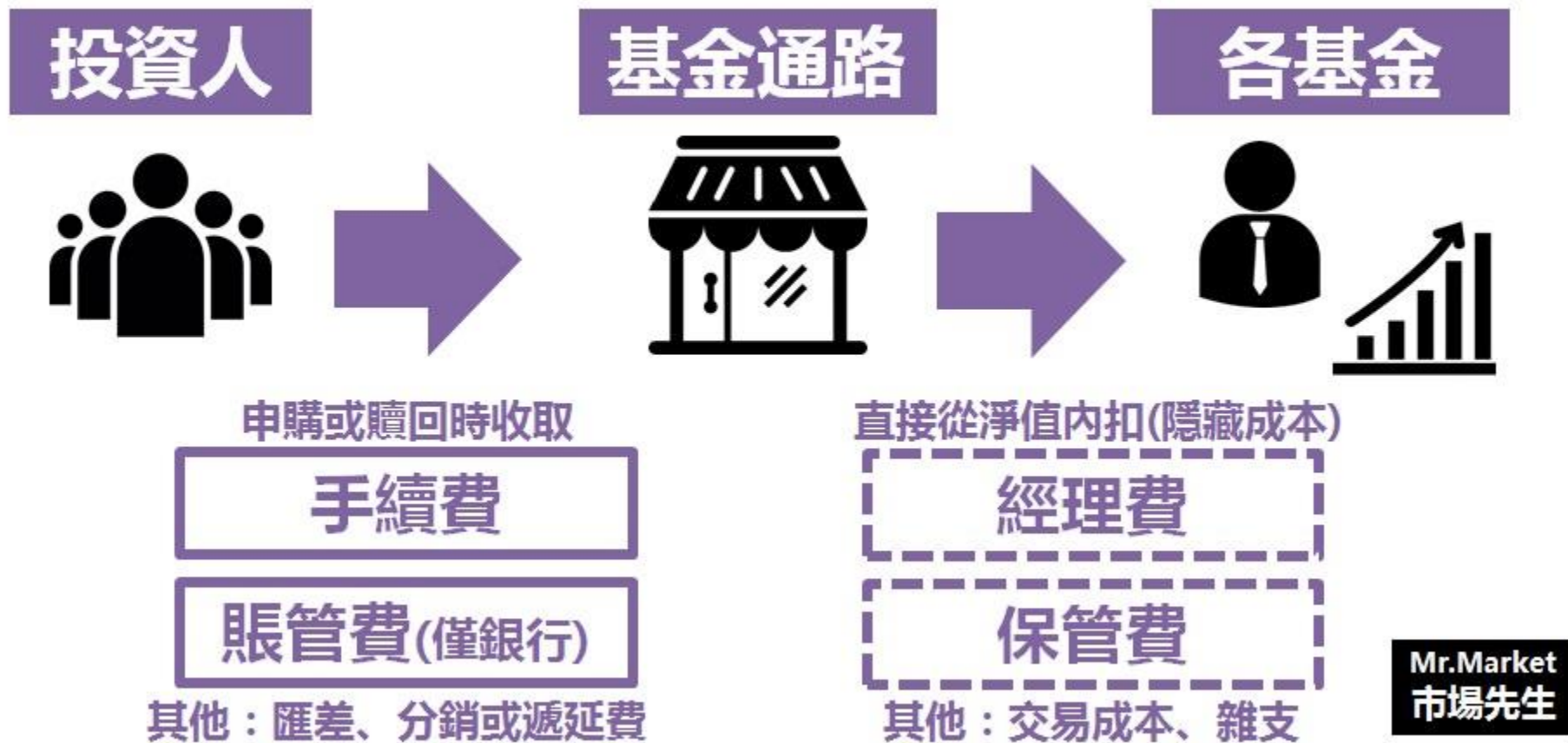
風險屬性分析，又常被稱做KYC (Know Your Customer)，主管機官要求銷售機構必須依客戶的投資風險屬性分析結果銷售基金。

風險屬性分析的有效期限僅有一年，當超過1年後，投資人應於再次申購基金時重新填寫。

逾期未更新，則銷售機構只能賣給投資人最低風險等級的基金。

買基金有4種主要費用

一張圖看懂基金的各種費用



投資報酬率

$$\text{投資報酬率} = \frac{(\text{基金單位淨值} \times \text{單位數})}{\text{投資金額}}$$

$$\text{投資報酬率} = \frac{(\text{基金單位淨值} \times \text{單位數} \times \text{匯率})}{\text{投資金額}}$$

投資策略

挑選法則	短期	中期	長期
嚴格版 (四四三三法則)	3個月、6個月績效 都在前1/3；今年 以來績效在前1/4	1年績效 在前1/4	2年、3年和 5年績效排名 都在前1/4
寬鬆版	6個月績效在前1/2	1年績效 在前1/2	3年績效在前 1/2

夏普值(Sharpe Ratio)

夏普值(Sharpe Ratio)是結合
報酬與風險的評估指標

The diagram illustrates the Sharpe Ratio formula. On the left, an orange box contains the text '夏普值'. This is followed by an equals sign. To the right of the equals sign is a fraction. The numerator is enclosed in large square brackets and contains two orange boxes: '年報酬率' (Annual Return Rate) and '無風險資產報酬率' (Risk-free Asset Return Rate), separated by a minus sign. A blue box with the text '公股行庫定存利率' (Public Bank Savings Rate) has a line pointing to the '無風險資產報酬率' box. The denominator is an orange box containing the text '標準差' (Standard Deviation).

$$\text{夏普值} = \frac{(\text{年報酬率} - \text{無風險資產報酬率})}{\text{標準差}}$$

夏普值 > 0, 佳

夏普值 = 0, 同定存

夏普值 < 0, 差

參考資料

[金融監督管理委員會證券期貨局](#)

[中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會](#)

[晨星](#)

[MenoryDJ理財網](#)

[鉅亨網](#)

[基富通](#)

[先鋒網](#)

[三天搞懂基金買賣](#)

[人人都能學會投資基金](#)

實作

<https://github.com/dong945/Python-Crawler>