

102-1 學習社群成果分享

所屬系所	財務金融系
社群名稱	股票型基金
指導老師	廖美華老師
成員	王嘉翎、江家寶、李靜宜、林宏岳、林育成 林昆澤、林冠宇、林耀遵、邱紹綺、施冠佑
主題類型	☐ 日常課後小組討論； ☒ 專題研究； ☒ 影片欣賞； ☐ 藝術表演； ☐ 參觀展覽； ☐ 其他：

1. 讀書會/學習社群介紹（成立目的、進行方式、聚會頻率、每次進行多久、成員介紹…）

透過學習社群制度，組成學習團體，在相互討論的過程中，體驗共同解決問題，且藉由互動討論及知識經驗分享過程，增進學生同儕間交流，可望提升學生溝通技巧；多媒體的教材或聆聽專家演講等的多元化學習途徑，期能提高專業技能的學習意願；經由學生自身經驗的反思及心得回饋，激發分析問題的靈感，以提升學生解決問題的能力。

每月一到兩次的社群聚會，學員以共同基金管理修課同學為主，或配合課程內容邀請職場專業人士演講，或依當時時事搜尋國際相關影片供同學欣賞，每次時間約二、三小時左右。

2. 反思心得（包括學生的學習內容、學習歷程、學習成效等）

反思心得 1:

量化寬鬆屬於一種貨幣政策，簡稱 QE，目的是當官方利率為零的情況下，央行仍繼續注資金到銀行體系，以維持利率在極低的水準，美國聯準會在實施量劃寬鬆後，在超低利率的環境下，導致美元大幅貶值，資金流向商品市場，引發全球性通膨危機，同時對人民幣帶來極大升值壓力。

逆向回購協議，操作原理很簡單：聯儲局跟某家金融機構達成協議，前者向後者出售低風險美債，隔日還原。有關操作會令隔夜銀根趨緊，短期息率止跌甚至上升；至於金融機構的資產負債表，則因為獲注入低風險資產，令整體資產組合風險系統大大改善，融資或周轉自然容易。

在這學期有修了金融市場這門課，對量化寬鬆政策有稍為一點了解，在這之前很少接觸到有關財金方面相關的知識，所以只能看書本的定義來理解，但我覺得那其中的涵義真的很複雜也不懂，激勵我覺悟到該好好充實自己的實力。

反思心得 2:

在課堂上，老師先解說這個課題的大綱與一些細節之後，再搭配一些數據和上課的教材，讓我們初步了解這個課題之後，再加上財經的談論性節目，裡面的名嘴和分析師經由數據和圖示化的看板，讓我們更淺顯易懂的學到美國 QE 退場機制。

QE 政策對於國家來說就像是特效藥，他可以使經濟穩定。但 QE 要退場的條件是，必須在美國經濟由疲軟逐漸回復到一定的狀態，但因為美國經濟依然疲軟，使得 QE 政策推遲他的退場時間。

反思心得 3:

看影片能夠令我比較能夠專注，去看聽專家們精闢的分析，並且能夠強化我對這事件的記憶力，邊看邊思考，自己也能多吸取意見以及能擁有更多對於 QE 退場的知識。

對於專家們對於 QE 退場的看法，大部分覺得金融市場還是會受到一些影響，我覺得 QE 退場是必然，但如何對學問又大又深，因為是牽動全球的金融市場，必須要有很完美的配套措施才行。

這次學到 QE 比較完整的概念，對於 QE 退場這個事件能有自己的看法，我覺得 QE 雖然短時間能夠救短時間的經濟，但長遠來看通膨已經造成，如何把傷害做到最小，考驗美國對這件事情的處理與態度上是否夠積極。

反思心得 4:

在聽這個影片以前都不曉得，美國 QE 退場機制影響這麼大，還影響失業率，退場的同時，fed 還要討論何時退場，怎麼退場。

我認為在公司的經營上，不能一味的擴大，導致誠信危機，不然很可能會像泡沫經濟一樣，不然也會收回市場游資，讓自己進退兩難。

我覺得老師放這個影片很好，能讓我們能更了解國外的市場模式，進而比較台灣與美國的模式，讓我們了解彼此間的差異，未來希望能在這方面了解更多。

反思心得 5:

現在地球已經形成了地球村，在金融界很可能因為一個小差錯而演變成蝴蝶效應，因為一個決定演變成金融危機、因為一個手段造成公司家庭悲劇，今天假使我有錢我也不能貪心傷害其他需要幫助的人。

感謝老師提供這部影片，讓我對本專科又更認識些，也對財金界的知識更為大開眼界，不經讓人邏輯深想、反覆推算這集中的學問，以後有機會我也會多接觸多充實相關知識。

反思心得 6:

我覺得不管是美國人民或者是各國的人民，都應該關注國家面臨的危機還有負面的影響，的確

美國是一個很會賺錢的國家，但是因為福利政策，卻也帶給國家更大的債務。

我認為人民應該替國家分擔一些債務，或許經濟不景氣，但這個時候應該是富有的人該跳出來的時候，人民當然想要擁有福利政策，也沒有人希望稅收增加，但是卻沒有人想到國債的負擔卻一直在加重，有錢的人多購買債券，沒錢的人應該要更努力工作不能一味的依賴政府的福利政策，這個問題或許不只在美國，我想世界任何國民都應該為國家盡一分力。

反思心得 7:

如今美國政府關門，這是多大的笑話。國家政府關門所影響的層面非常廣，雖然並不是全面性的停止運作，但是對國家來說是非常大的損失。然而，美國政府走到今天的地步，與其執政黨與反對黨的惡鬥必須付起最大的責任。

今天美國政府的問題，全世界都看到了，但大家也都自身難保也包括美國的最大債權人-中國。08 年的金融海嘯絕對只是問題的冰山一角，接下來將會是全世界經濟大崩盤的來臨，我們台灣也逃不過，但我們必須監督我們的政府，當問題還沒發生時，必須要先設想問題，並且在問題還沒發生時就想辦法解決，如果問題發生了那就必須將影響減至最小。但是對照台灣政府今天的朝野問題，就不奢望太多了，還是讓自己做足準備來面對比較實在一點。

反思心得 8:

農夫理論與 EDCA 投資哲學是可以相輔相成，最開始要有策略型的分析，再來挑對進場時機還有大環境的條件，確認自己想的獲利運用資產配置，買入基金，此時要嚴謹遵守基金投資法則，加上購入後的持續追蹤，才能讓自己不會白費工夫。

在這兩個影片中對於影片中所提到的“景氣空頭”這個專有名詞，不是很了解這個名詞所代表的涵義，而農夫理論影片中的投資策略為何是要問跟誰買比較合適？這樣跟詢問要顧入哪支個股比較適合不也是一樣差不多的意思嗎？唯一的差別不就是跟經理人買還是自己個人去投資基金。

最後，看完了這兩部影片，給我最大的啟發是，如果要進場購入基金時，前期一定要做好充足的功課，對於所要購買的基金有一定程度的了解，在加上配合大環境的因素，進而選擇進場時機，購入之後必定要密切關注與追蹤，達到目標後就要立即停利退場，重新整合本金與利潤，再重複之前操作方式，才有可能在基金上獲利。

反思心得 9:

EDCA 是以三項要素構成系統化的投資方法。「獲利」為首要目標！投資的精神就是企業家的精神；終極目標就是達成獲利。二：以「可接受的時間」「可承受的金額」規劃投資藍圖！三：下跌（熊市）時必須要加碼、達獲利目標時必須要停利、投資紀律必須要嚴格執行。

胡立陽老師建議的農夫播種理論，剛開始可以選一、兩檔股票開始，一定要遵守上漲一次只買一張，才不會有頭重腳輕規則被破壞，若很幸運所選的股票就這樣一路狂漲上去，漲到不知該何時賣時，胡先生建議可以用上漲時買一張，下跌時賣三張的方式，若運氣不好，一進場就買甚麼跌甚麼，那就表示當時的股票市場不適合進場，就先退場，靜待佳機。

從國中開始就慢慢接觸財金資訊培養自己的理財觀念，一直到高三在電視節目上看到夢想街 57 號看到胡立陽老師的講解才漸漸了解到投資理財其實不難，胡立陽老師的講解淺顯易懂且都是大方向概念。很高興老師能推薦胡老師投資心法，希望老師之後能分享與講解更多胡立陽老師的投資心法。

3. 討論照片（請放入學習討論照片至少 4~6 張，並請加註說明）

QE 退場機制



同學們很專心地聽專家分析 QE 機制。



大家對於 QE 機制對市場的影響非常有興趣。

美國債券影片



同學們認真聽專家說明美國債券。



大家對於美國負債對金融影響想更深入研究。

基金兩種投資方式的影片



同學們專心看著螢幕 PPT 的解說。



大家對於 EDCA 投資哲學與農夫理論的比較很感興趣。

4. 指導老師的話

社群運作過程中，透過影片、專家演講的方式，挑選對投資實務影響較深遠的當前新聞，以印證理論模型的推理，有利學生了解社會變遷，提升學生綜合分析能力，使學校教學更接近社會實務。以時事、實務、實例來講解理論內容為主的專業課程，激勵學習興趣，提高學生對專業知識的求知慾望，以求事半功倍之教學成效，同時又能培養學生對事實真相的判斷能力。