

投資理財得與失

—重要觀念與做法

趙永祥博士

南華大學財務金融學系

正確的理財觀念

@什麼是投資理財?

理一生之財

@有投資就等於有理財嗎?

投資只是理財的一部份

@理財的重要性

忽視理財就像忽視健康一樣，遲早會使你付出沈重的代價。



生涯需求 Life cycle needs



形成期

(築巢期)



成長期

(滿巢期)



成熟期

(離巢期)

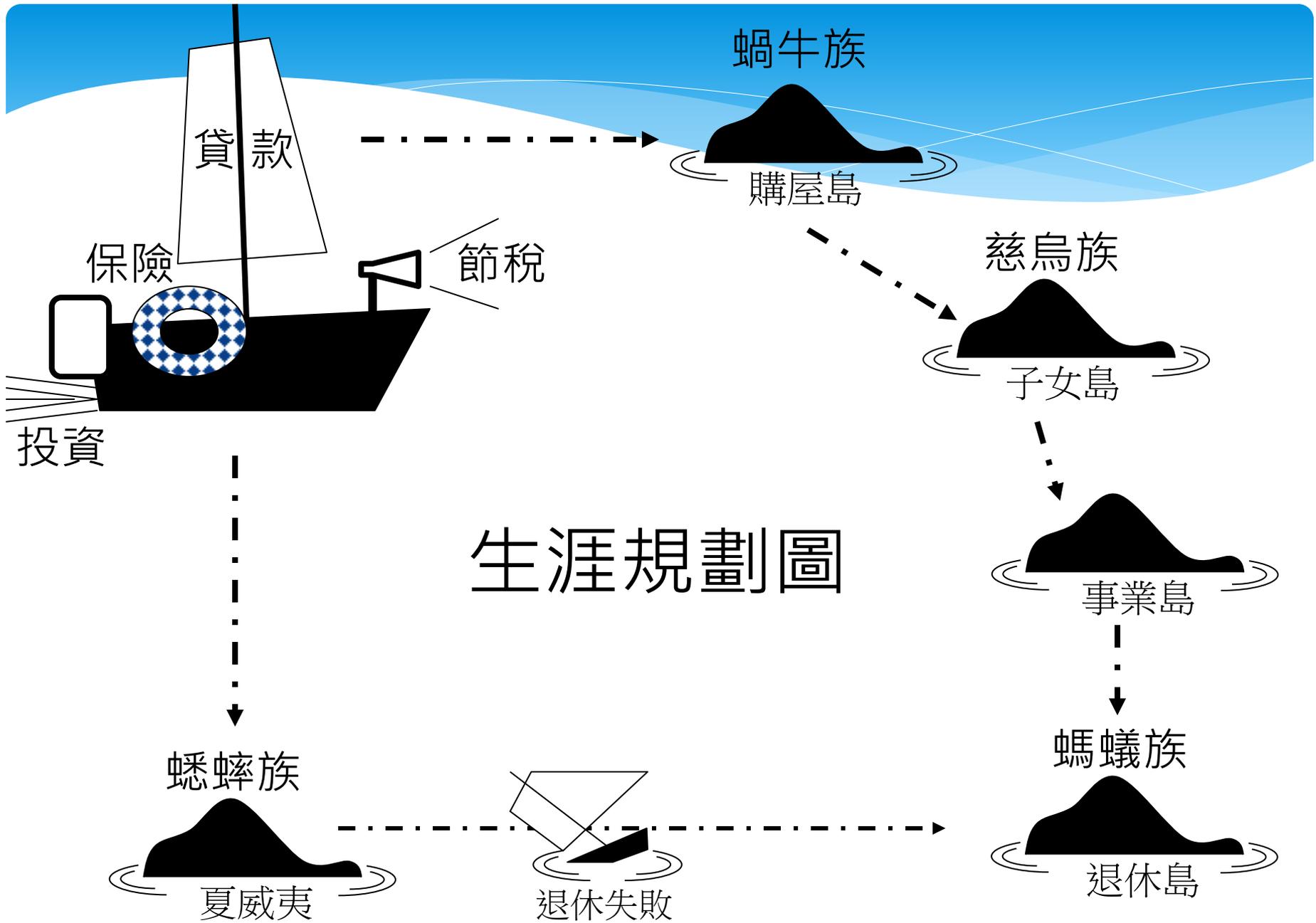


衰老期

(空巢期)



理財，因人而異，不同資金的人理財方式不同，需依照個人的生涯需求及經濟狀況去分配錢的用途並制定一份適合自己的理財計畫。



理財規劃的定義

1. 理財是理一生的財(平衡一生的收支)
2. 理財是現金流量的管理
3. 理財也涵蓋了風險管理
4. 規劃現有及未來的財務資源, 使其能滿足人生不同階段之需求, 以及能達到預定之目標

理財最高境界在生前把口袋裡的最後一毛錢用完
悲劇:有錢卻活不久,老了沒有錢

理財

(理一生之財)

風險管理

保險+信託
(護錢)

理賠金

節稅
(省錢)

遺產稅、贈與稅

現金流量

平衡一生的收支差距

收入
(賺錢)

工作
收入

理財
收入

支出
(用錢)

生活
支出

理財
支出

資產
(存錢)

緊急
預備
金

投資

置產

負債
(借錢)

消費
負債

投資
負債

自用
資產
負債

所得稅

賺錢主要目的

理財規劃的範圍

1. 賺錢 → 收入

- (1) 工作收入—薪資、佣金、自營事業所得
- (2) 理財收入—利息、房租收入及股利、資本利得

2. 用錢 → 支出

- (1) 生活支出—食、衣、住、行、育、樂、醫療費
- (2) 理財支出—貸款利息支出、投資手續費、保障型保費

3. 存錢 → 資產

- 〈1〉 緊急預備金—3~6個月固定支出
- 〈2〉 投資：生息資產→可產生理財收入，
如購屋出租
- 〈3〉 置產：自用資產→汽車、自用住宅

4. 借錢 → 負債

- 〈1〉 消費負債→信用卡循環負債、現金卡、分期付款
- 〈2〉 投資負債→融資融券保證金，財務槓桿
- 〈3〉 自用資產負債→房屋貸款、汽車貸款

5. 省錢 → 節稅

- 〈1〉 所得稅節稅規劃
- 〈2〉 財產稅節稅規劃
- 〈3〉 財產移轉節稅規劃

6. 護錢 → 保險與信託

- 〈1〉 人壽保險
- 〈2〉 產物保險
- 〈3〉 信託

分享理財觀念

1. 投資從簡單開始
 2. 保持紀律與耐心
 3. 理財越早越好
 4. 築夢踏實
 5. 善用資產配置
 6. 不懂東西不要碰
 7. 小投資人的觀察
- 理財名言
結論

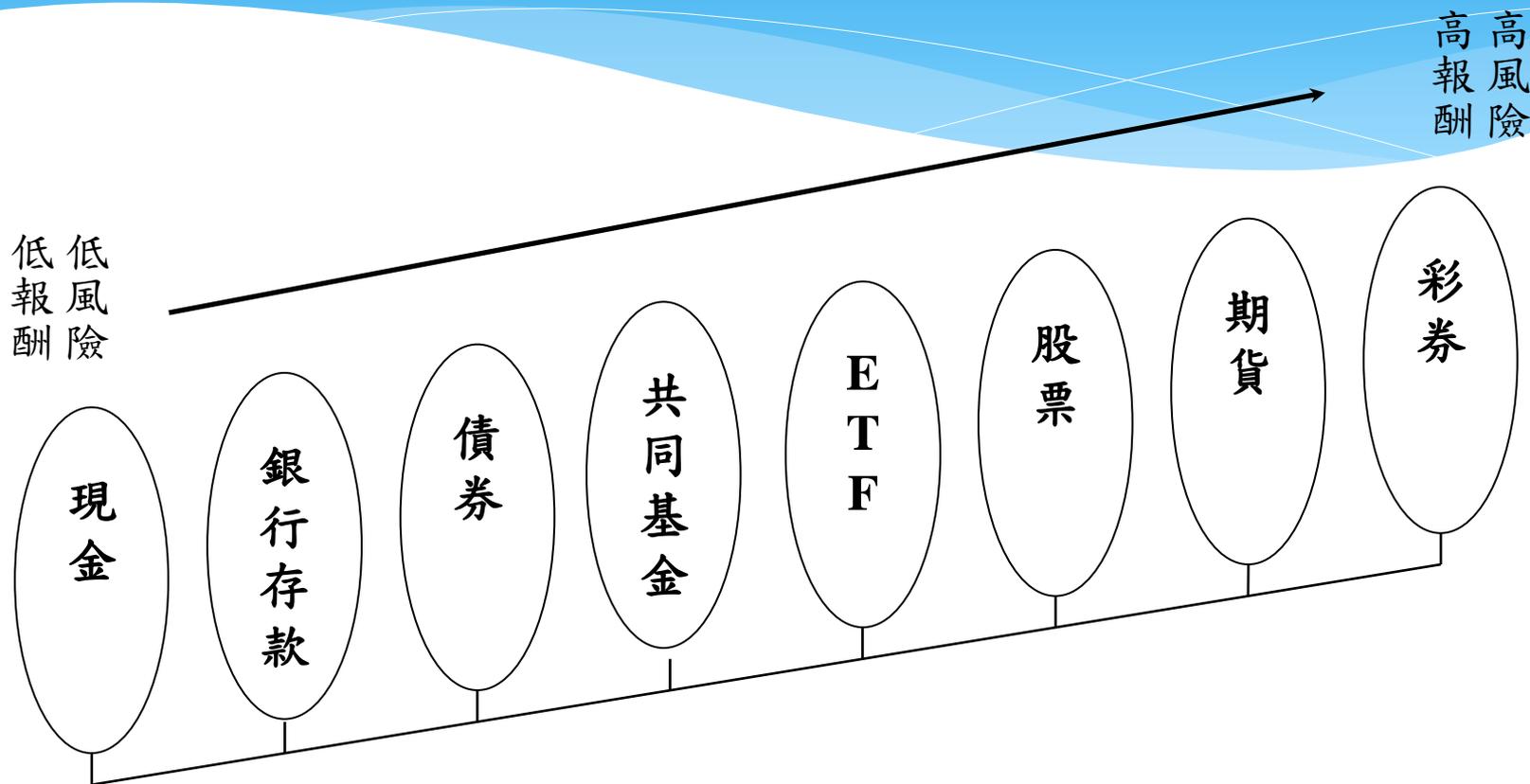


分享1：投資從簡單開始

從單一的投資工具做起

1. 尋找適合自己的投資工具
2. 考驗並檢視自我的個性
3. 從投資>>研究>>投資>>>不停循環
4. 簡單才是真理, 集中投資--巴菲特
5. 第一次投資的美好經驗會讓你產生信心

各種投資工具風險/報酬比較表



分享2：保持紀律與耐心

@知識及紀律才是財富的來源

@投資理財是「馬拉松競賽」，而非「百米衝刺」，比的是耐力而不是爆發力。

@小投資人賺錢的兩條途徑：

運氣很好

嚴守紀律

@習慣可以養成(勉強自己一周就會變成習慣)

每天或每月抽一點時間作跟投資理財有關的事情

簡單記帳—五個筒子

紀錄你喜歡的數字

股票—每月營收紀錄表

基金—淨值變動

分享3：理財越早越好

尋找長期投資的目標愛因斯坦：全宇宙最具威力的非複利莫屬威力勝過原子彈

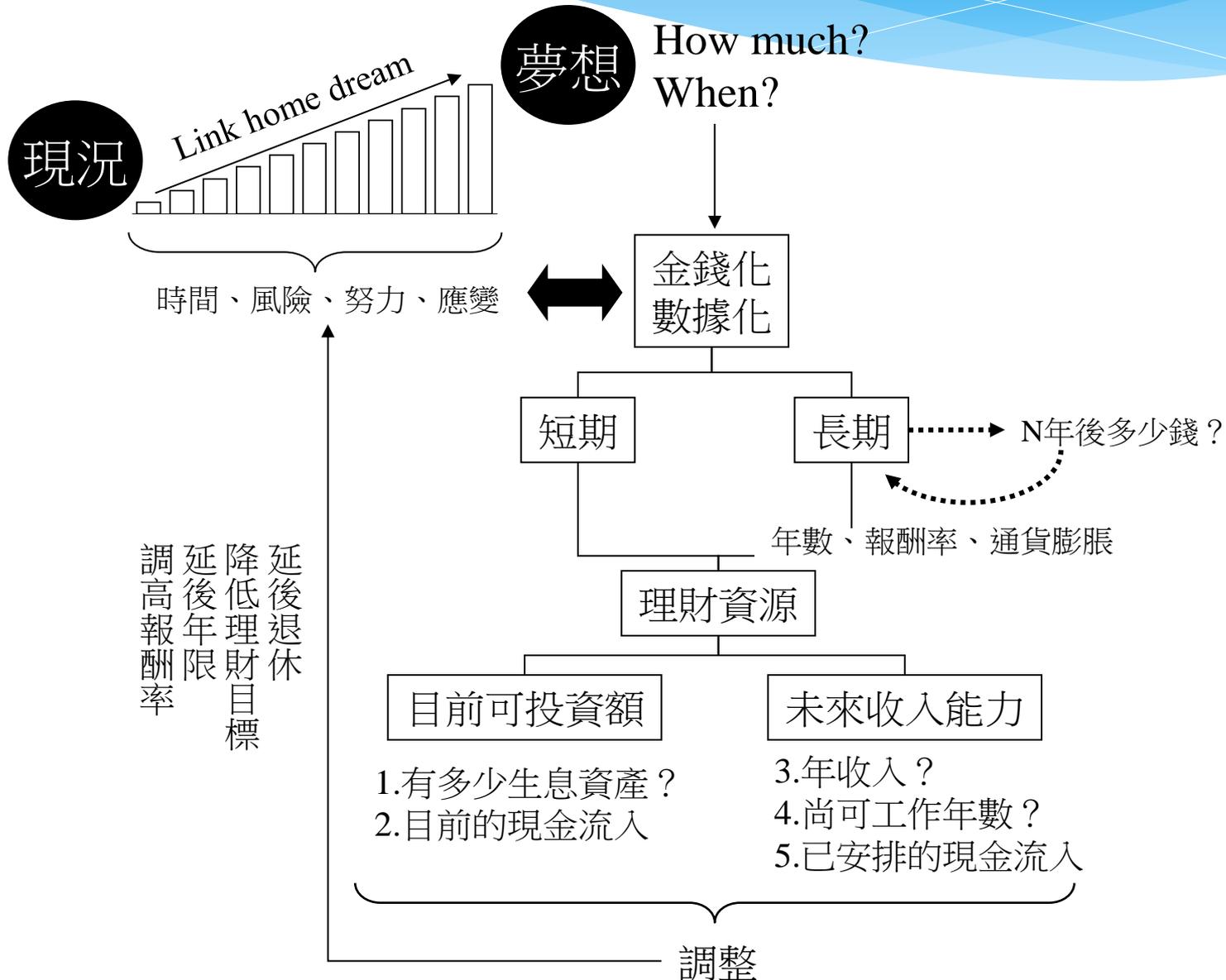
理財致富方程式=本金*穩定報酬率*時間=財富

投資最大的錯誤，就是從不開始

時間是投資最好的朋友



分享4：人生有夢，逐夢踏實



設定理財目標——明確的

1. 不管是要買豪宅、讓子女受很好的教育、提早退休、扶養父母，都要靠計劃完成。
2. 寫下你的理財計劃，設定優先順序 一定要達成的
想達到但非必要的
3. 了解要達成目標，所要作的犧牲——每期投資金額要確定
4. 計劃一定要明確，譬如：我要在50歲存足3000萬，然後退休，或是說我要在五年之內將1000萬的房屋貸款還清。
5. 財務目標一定要符合實際，所得不高的人就不要訂不太可能達成的目標
6. 定期審視你的財務計劃是否完善

分享5：有錢、沒錢、善用資產配置好賺錢

- * 弄清楚標的是資產或負債

- * ex: 擁有房屋是資產還是負債?

資產配置

向日葵法則

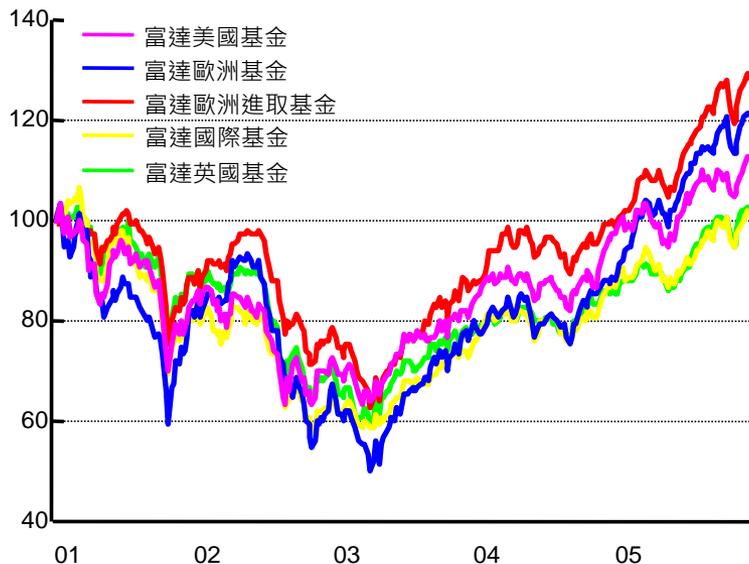
核心資產與衛星資產

例如：

以全球債券基金為核心, 新興市場基金為衛星

定期定額投資術的法則： 以波動率較大的資產為主

富達股票系列基金：股票基金5年期淨值走勢（基期為100）



資料來源：S&P Micropal, 2000/11/30-2005/11/30

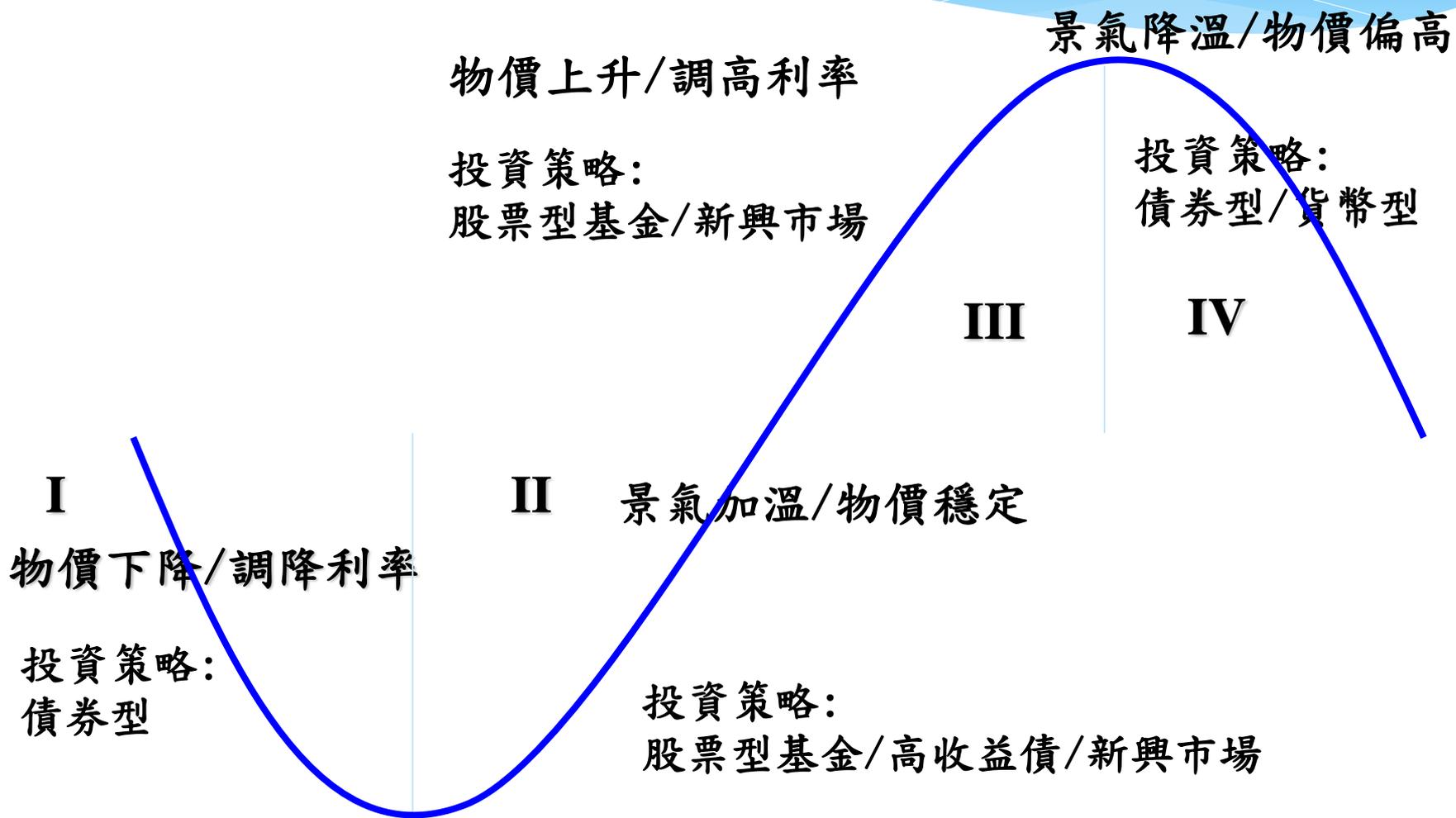
註1：報酬率採原幣計算，報酬率已含管理費但不含手續費用

註2：僅節錄主要股票市場所對應之富達股票系列基金

- 過去5年主要股市大部分皆呈現V型的反轉走勢。對於單筆投資人而言，若5年前買進富達國際基金，5年後的報酬率僅有2.3%；但是若採取定期定額方式，則獲利可達29.92%。差距為何如此之大？
- 「因為定期定額的投資方式在在2000-2002年間的下跌走勢中，將成本大幅攤低」，所以有辦法在2003年以後的上漲走勢中，獲得較高的報酬率。

基金 \ 報酬率	5年單筆投資報酬率	5年定期定額投資報酬率
富達美國基金	12.68%	33.22%
富達歐洲進取基金	21.99%	53.14%
富達歐洲基金	29.69%	42.53%
富達國際基金	2.28%	29.92%
富達英國基金	2.95%	25.86%

不同景氣循環階段的投資策略



分享6. 不懂的東西不要碰

巴菲特的投資哲學-從不買不懂的東西

投資必須是理性的,如果你不了解他,就不要投資

告訴自己買進的理由

告訴自己要賣出的理由

投資者的頭號大敵不是股市而是自己—巴菲特



分享7小投資人的觀察

- * 注意生活用品的方便性需求
- * 從周遭生活尋找可投資的產業
- * 留意各大展覽發表的新產品
- * 留意投資的時間點



觀察產業的趨勢：功能、方便、安全、舒適

理財名言

- * 投資是藝術, 不是科學
- * 牛頓: 天體的運行軌道, 我可以精確計算到幾公分和幾秒差距, 但無法估算出一群瘋狂的人, 會把指數帶向何處。
- * 有錢的人可以投機, 錢少的人不可以投機, 沒錢的人必須投機。
- * 烏龜三原則(是川銀藏)
 - * 選擇未來大有前途, 卻尚未被世人察覺的潛力股, 長期持有。
 - * 每日盯牢經濟與股市行情的變動, 而且自己下功夫研究。
 - * 不可太過樂觀, 不要以為股市永遠漲個不停, 而且要以自有資金操作。

結論

- * 建立簡單實用的個人投資地圖，訂定目標，隨時清楚自己的位置。
- * 訂定自己的投資邏輯，並嚴守紀律。
- * 不被環境的喧譁迷惑，隨時充實自己的知識，降低貪婪與恐懼的傷害。
- * 執著於你的本業，做出自己的特色，總有一天，成功會來敲你的門。
- * 你不可能靠收入致富，而是要藉由儲蓄本金的投資來致富。
- * 害怕，不能解決問題，堅持到底，路再怎麼難走都不放棄。
- * 投資的越早，複利的魔力便越大。
- * 要考慮到未來不可預知的狀況，保留緊急時所需要的預備金