

CH 1 理財規劃基本概念

章節大綱

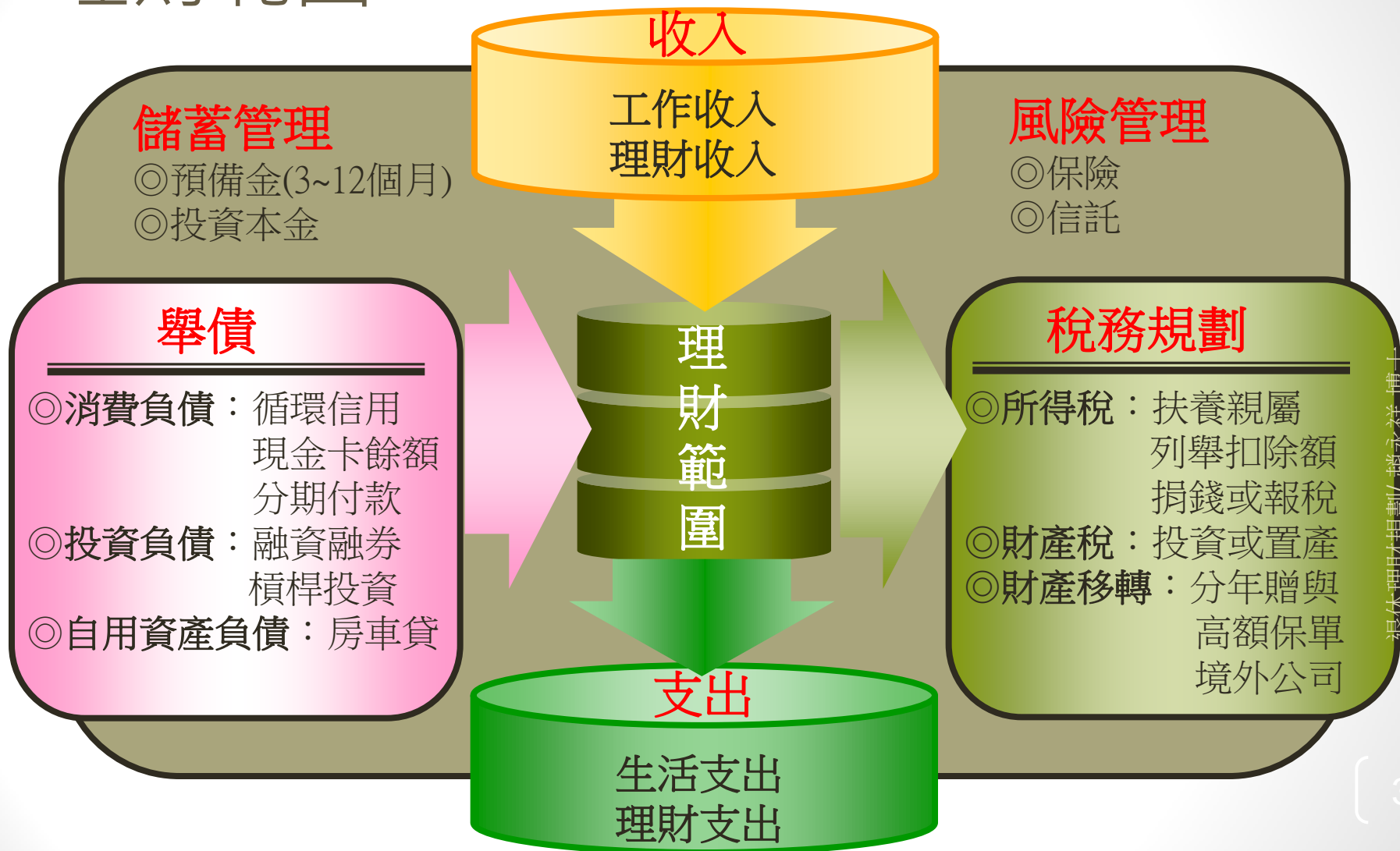
一、理財範圍

二、投資規劃流程

三、投資政策說明書

(Investment Policy Statement)

理財範圍



投資規劃流程

分析自己
投資性格

人生規劃

分析自己
目前情況

旅遊

留學深造

保險規劃

設定財務目標
→ 金錢化

退休需求

購屋需求

子女教育金需求

可投資年數

報酬、風險目標

需求金額

模擬財務狀況

執行資產配置投資策略

衡量與評估投組績效並做適當調整

計劃階段

執行

回饋

理財投資顧問 趙永祥

投資政策說明書的三重點

- (1) 因應情勢轉變使投資決策保有彈性
- (2) 將投資決策轉換成資產配置
- (3) 系統性的分散投資組合風險，而非以單一資產觀點來進行投資
決策

投資政策說明書之主要目的

- (1)為現在與將來之理財顧問提供決策訊息
- (2)促進長期性的投資紀律養成
- (3)避免因為短期的情緒波動(例如驚慌)或是過度自信而隨意變動投資內容

投資政策說明書之內容

- (1) 客戶基本資料
- (2) 投資政策說明書的目的
- (3) 參與個體的責任和義務
- (4) 投資目標與投資限制
- (5) 資產配置
- (6) 投資組合調整的彈性跟條件
- (7) 投資組合績效衡量與投資政策說明書的檢視時程

投資目標與投資限制

- 投資目標

- 風險目標
- 報酬目標
- 理財目標

- 投資限制

- 時間長短
- 稅的考量
- 流動性需求
- 法規限制
- 投資人特殊需求

CH 2 退休規劃原則 與步驟之應用

Your life

你一定會面對的事實

事實

- 你可以不結婚
- 你可以不生子
- 但是_____
- 你不能拒絕

變老

長壽風險

- 活的太久
- 儲蓄太少
- 退休太早
- 花的太快

- 退休二段式
- 收入中斷
- 支出不斷

誰決定退休

錢

你可不可以保證60歲擁有一筆1000萬的退休金

你可不可以保證60歲之時你還擁有工作能力

你可不可以保證60歲之時你還擁有一份工作

退休理財規劃的8大關鍵

- 1 為何需要準備退休金
- 2 退休基金從何時開始準備
- 3 準備退休如何跨出第一步
- 4 應該準備多少錢才足夠
- 5 哪種投資最適合退休理財
- 6 完整退休計劃的執行步驟
- 7 符合個人需求的投資組合
- 8 何時該調整投資組合

為何需要準備退休金

假設目前月薪**5萬元**，預計**25年**後退休

所得替代率	約40%	約70%	約100%
退休後每月所需的退休金	約40,169元	約69,626元	約99,084元
每月需提撥之退休金額度(以3%速度增加)	7,500元	13,000元	18,500元
提撥率	15%	26%	37%
與勞退新制12%提撥上限比較之缺口	-3%	-14%	-25%
退休時可望累積之本金及收益	約611.2萬元	約1,059.4萬元	約1,057.6萬元

註：以上數據假設:已含薪資成長年增率**3%**、個人退休金平均年報酬率**5%**、退休後餘命**20年**計算

長壽的未來 退休準備更重要

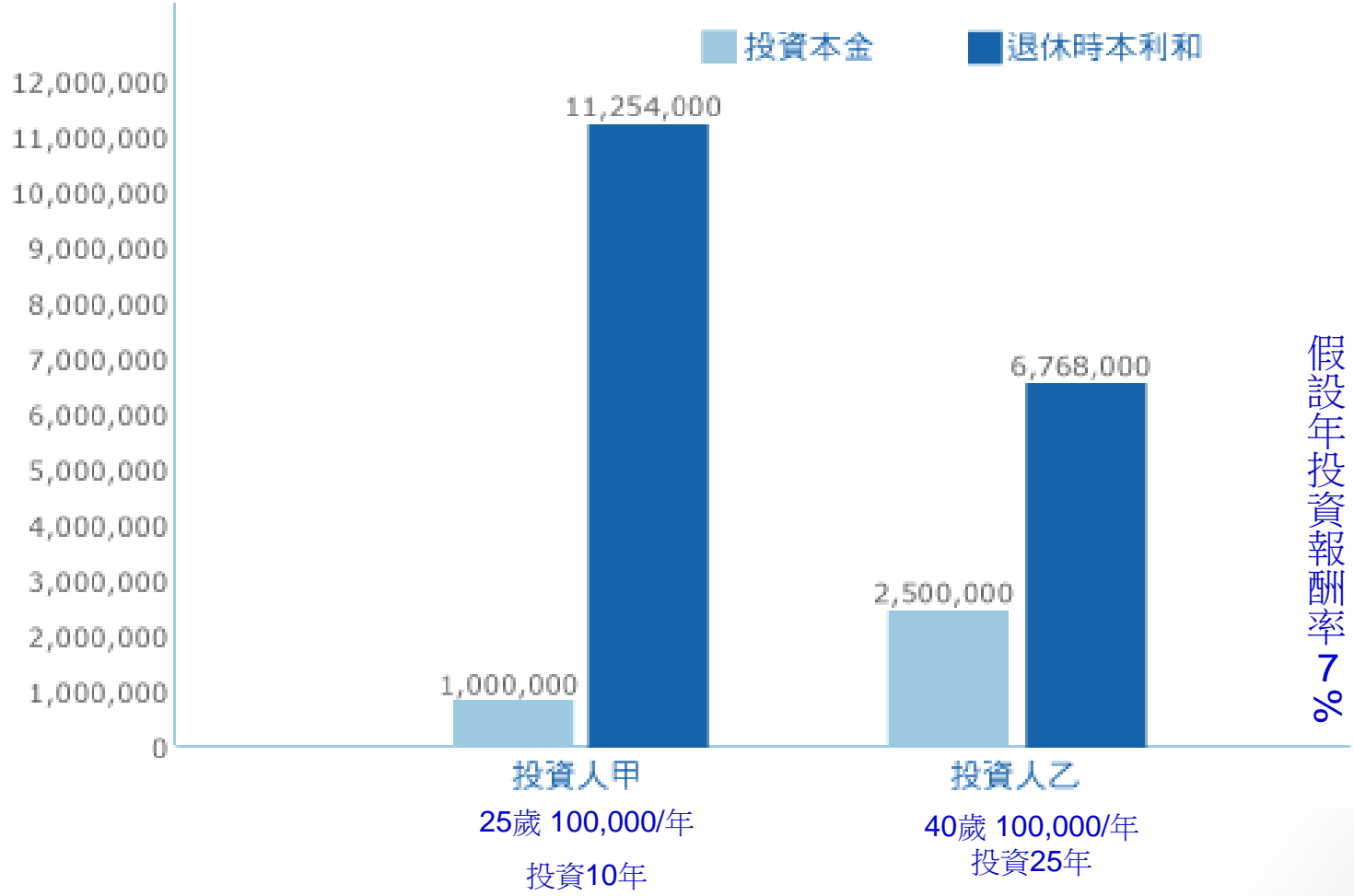
籌措1,500萬元退休金之每月提撥金額對照表

單位:新台幣

目前年齡	距離退休年限	每個月應提撥金額
25歲	35年	11,591
30歲	30年	16,100
35歲	25年	22,998
40歲	20年	34,017
45歲	15年	53,345
50歲	10年	94,514

註：上述提撥金額，係以退休年齡60歲、年投資報酬率7.75%為假設前提

善用時間複利 創新更高效益



退休基金從何時開始準備

- 1 檢視家庭總收入與個人在債務
- 2 把(被藏起來)的錢找出來

準備退休如何跨出第一步

- 共通性之影響因子
- 1 更長壽
- 2 更多醫療保
- 3 通貨膨脹
- 4 妳期待的退休年齡與生活型態

應該準備多少錢才足夠

退休後,每年開銷可能多少

65歲退休前的薪資推估表(以平均年薪資1.5%為前提)

目前收入/年齡	25歲	35歲	45歲	55歲
25,000	44,680	38,500	33,174	28,585
50,000	89,361	76,999	66,348	57,169
75,000	134,041	115,499	99,521	85,754
100,000	178,721	153,998	132,695	114,339
200,000	357,442	307,996	265,390	228,678

哪種投資最適合退休理財

常用投資工具比較分析：

投資工具	優勢	劣勢
存款	安全性高，幾乎沒有任何虧損風險。	增值潛力相對較低，可能讓通貨膨脹吃掉您的利息收入，降低您的購買力。
債券	風險低於股票，增值潛力優於存款；可將產生的固定收益再投資，提升長期獲利。	不如存款安全，債券仍有虧損風險存在。
股票	長期增值潛力佳。	股票價格波動較大，因此風險相對高於債券和存款。
房地產	房地產價格有可能出現驚人漲幅，而且購屋提供您一個住的地方或租金收入。	除跌價格的可能外，更須集中大量資金於單一物件；房貸和修繕費更不小是負擔。

符合個人需求的投資組合

- 我的資產分配比例是否跟我期限相符
- 我的提撥率是否符合我的資金到期的需求
- 我對於目前的支出與負債管理 能不能讓我有餘力存錢以支應未來目標

步驟三 管理 讓計劃維持正常運作

- 步驟三 管理 讓計劃維持正常運作

退休計畫檢視時間表：

- | | |
|------|--|
| 每月 | 》 檢查投資金額與規劃的提撥率是否相符
》 看看戶頭對帳單 |
| 一年兩次 | 》 比較目前執行中與規劃中的資產配置比例
》 進行必要的調整，並將新錢暫時先投資在比例降低的資產上 |
| 每年 | 》 檢視您的整體計畫
》 評估提撥率以及規劃的資產分配比例；視需要進行調整 |
| 生活事件 | 》 一旦生活中發生任何重大變化時，立即檢視一下您的整體計畫 |

何時該調整投資組合

- 不同年齡不同的投資組合

不同年齡層的退休基金投資組合參考：

目前年齡
股票比重
債券比重

40歲以下
90%
10%

40-49歲
70%
30%

50-59歲
50%
50%

60歲以上
30%
70%

說明

因為距離退休時間還早，對於市場短期波動風險的承受度較高，適合具有積極成長潛力的投資組合。

能夠運用十年以上的時間應對市場短期波動風險，適合成長型的投資組合。

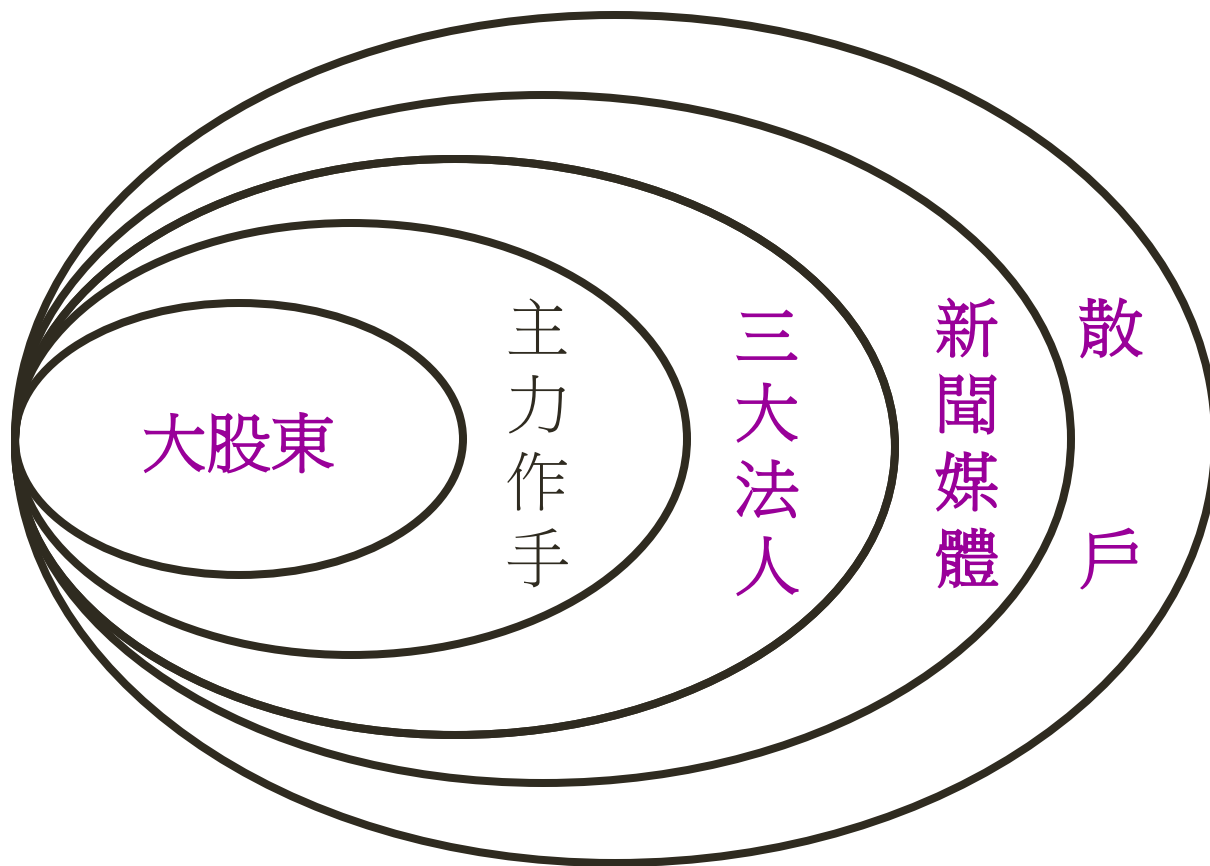
對於市場波動風險的承受能力不如前二者，適合穩健平衡型的投資組合，以兼顧資本增值與風險控制。

適合低風險的投資組合。除保留小部位尋求較大增值機會，宜將大部分資產放在固定收益型投資工具。

成功投資基金的7方法

- 找到長期投資的夥伴
- 善用時間複利效益
- 擬定目標 切實執行
- 善用定期定額平均成本效益
- 誠實面對自己的風險承擔度
- 分散投資 降低風險
- 一年檢視二次目標與組合

台灣投資年輪圖



定期定額的理論

期間	1	2	3	4
金額	5000.-	5000.-	5000.-	5000.-
淨值	100	50	25	50
單位	50	100	200	100

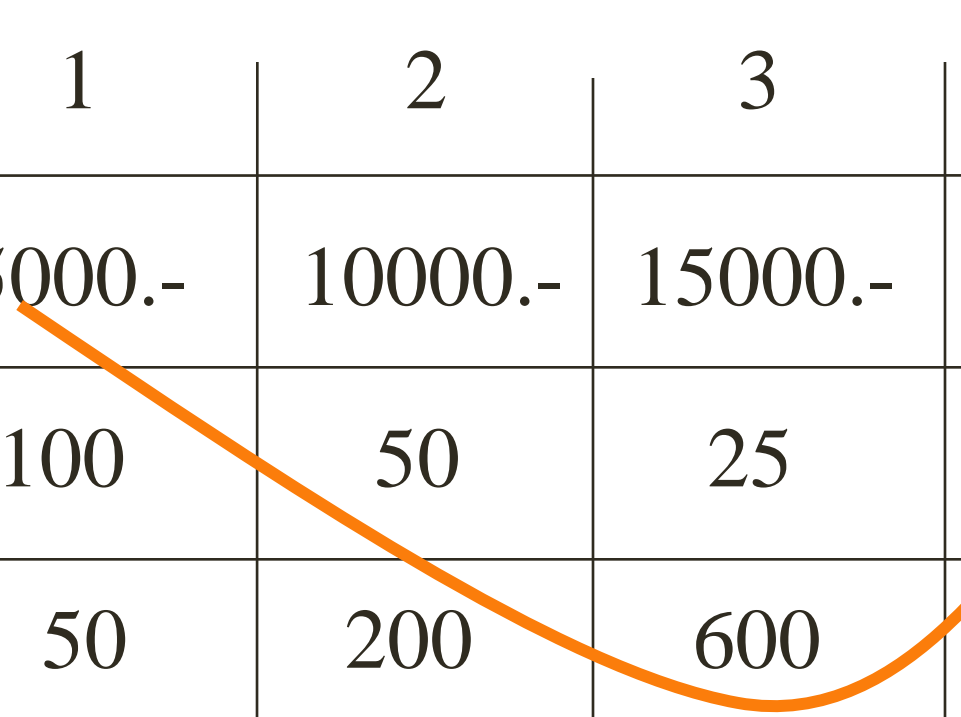
請問這支基金是漲是跌還是打平？

淨值×單位 $50 \times 450 = 22500$

$22500 - 20000 = 2500 = 12.5\%$ (報酬率)

定期不定額的理論

期間	1	2	3	4
金額	5000.-	10000.-	15000.-	5000.-
淨值	100	50	25	50
單位	50	200	600	100



請問這支基金是漲是跌還是打平?

淨值×單位 $50 \times 950 = 47500$

TO BE RICH 觀念篇

- 一.請問健康重不重要？

1.().你希望你能健康多久？(1).一下子 (2).一陣子 (3).一輩子

2.().你要健康一輩子需要運動 (1).一下子 (2).一陣子 (3).一輩子

- 二.請問有錢重不重要？

1.().你希望你能有錢多久？(1).一下子 (2).一陣子 (3).一輩子

2.().你要有錢一輩子需要理財 (1).一下子 (2).一陣子 (3).一輩子

景氣循環下的投資成本

☒ 市場景氣時, 錢的平均價值:

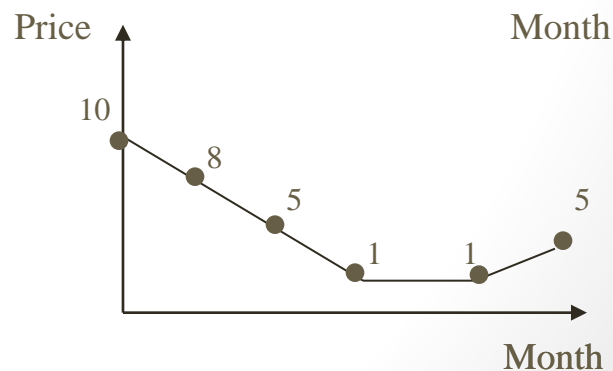
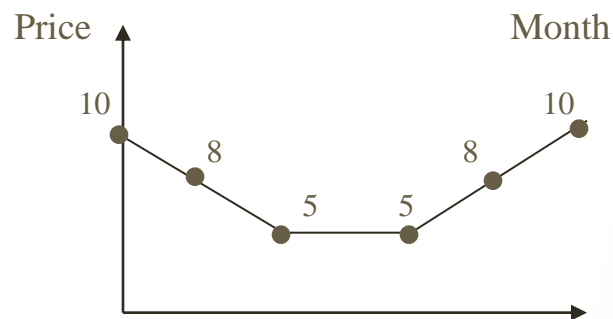
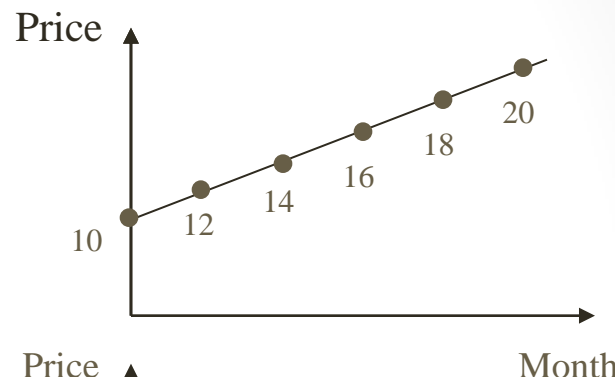
假設一個投資 每月5,000元
 累計單位數 2114單位
 平均市價 15元
 贖回價值 42,280元(20x2114)
報酬率 118.75%

☒ 市場波動時, 錢的平均價值:

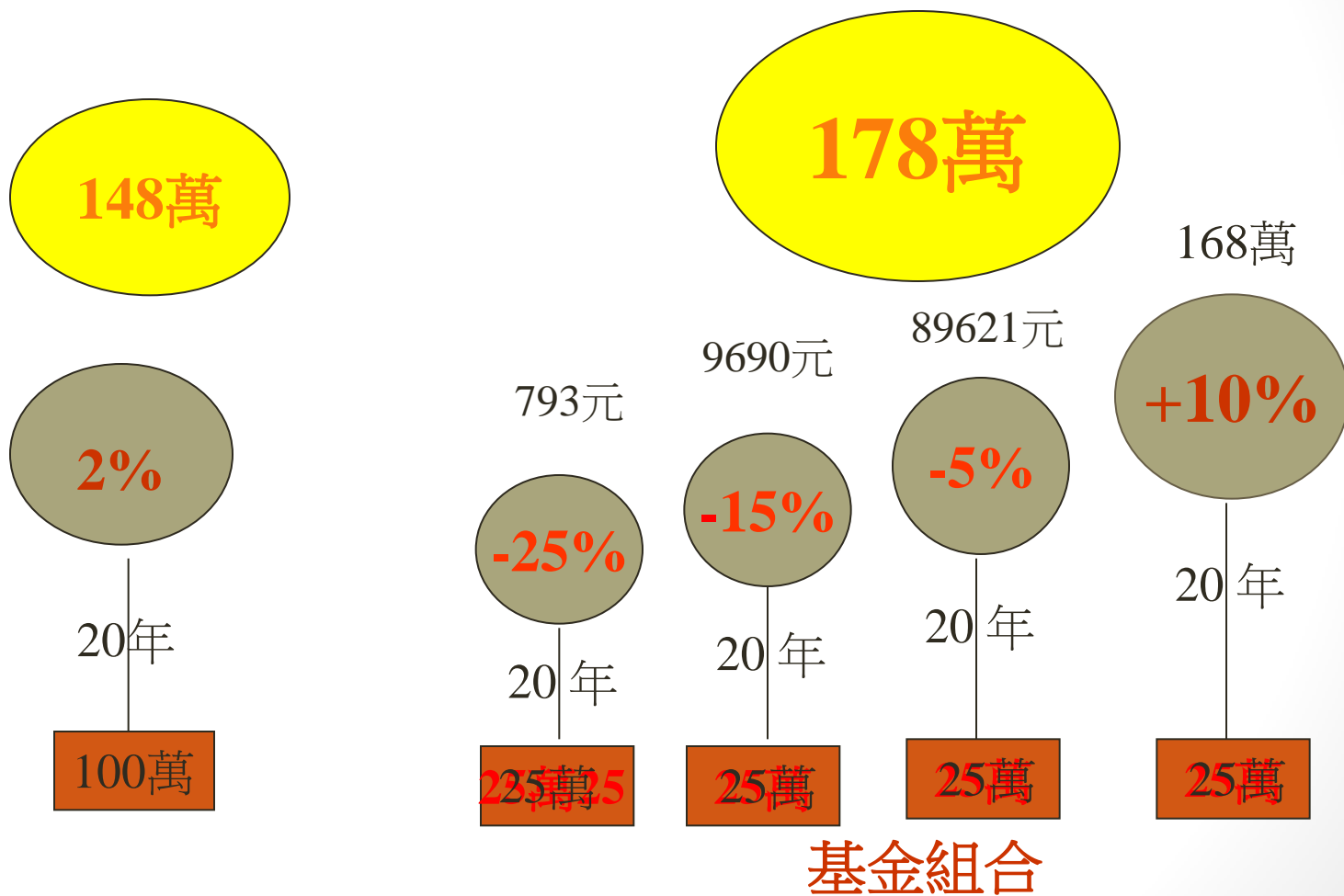
假設一個投資 每月5,000元
 累計單位數 4250單位
 平均市價 7.67元
 贖回價值 42,500元(10x4250)
報酬率 41.67%

☒ 市場衰退時, 錢的平均價值:

假設一個投資 每月5,000元
 累計單位數 13125單位
 平均市價 5元
 贖回價值 65,625元(5x13125)
報酬率 40.93%



理財真相



二個消息

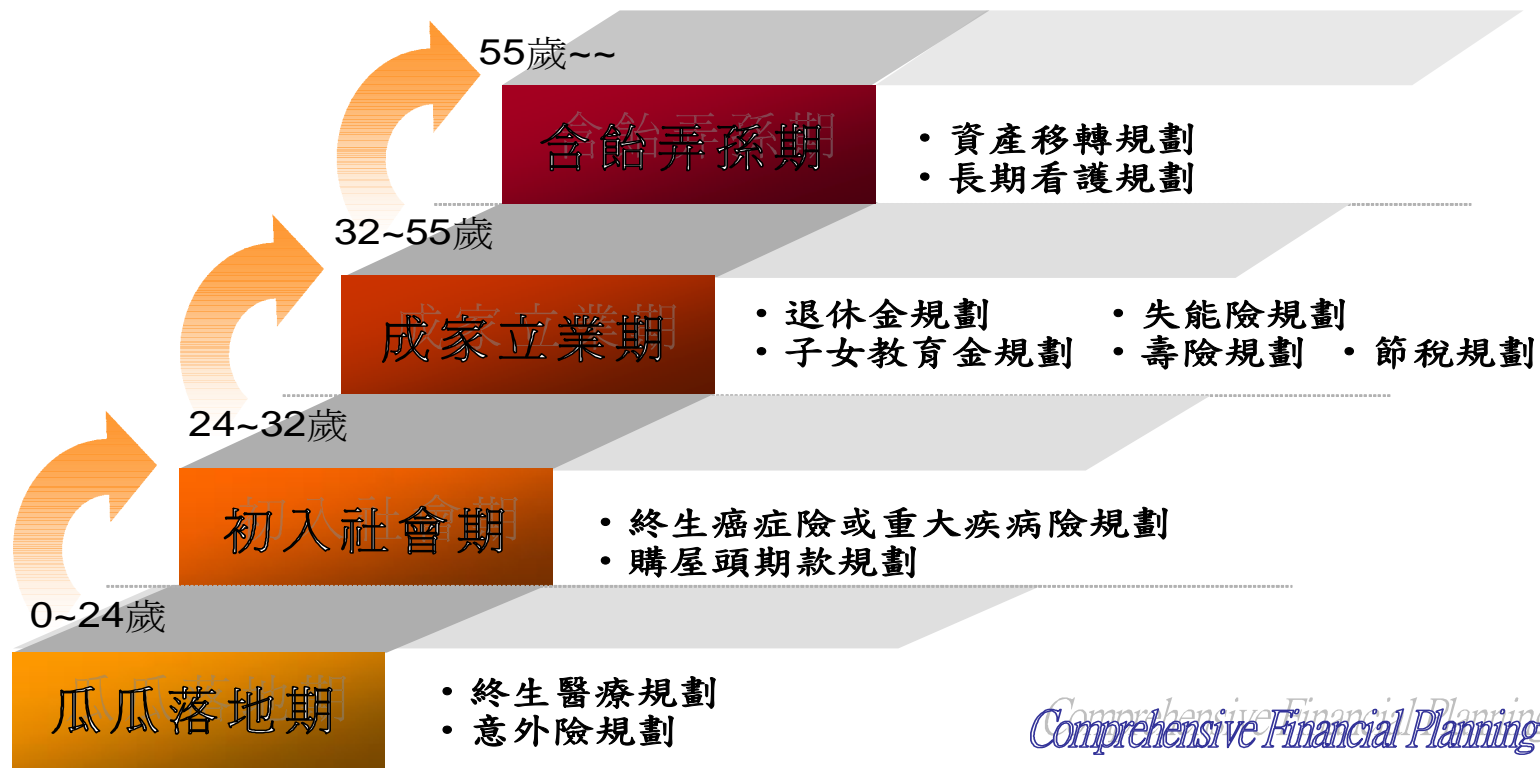
- 壞消息是
 未來是不可預測的
- 好消息是
 未來是可以規劃的

良心的建議

- 金錢由您來提供
- 複利工具我提
- 其他
- 就交給時間來決定
- **行動是最好的保證**

人生藍圖

我的幸福人生藍圖



Comprehensive Financial Planning

全方位理財規劃

CH 3 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)

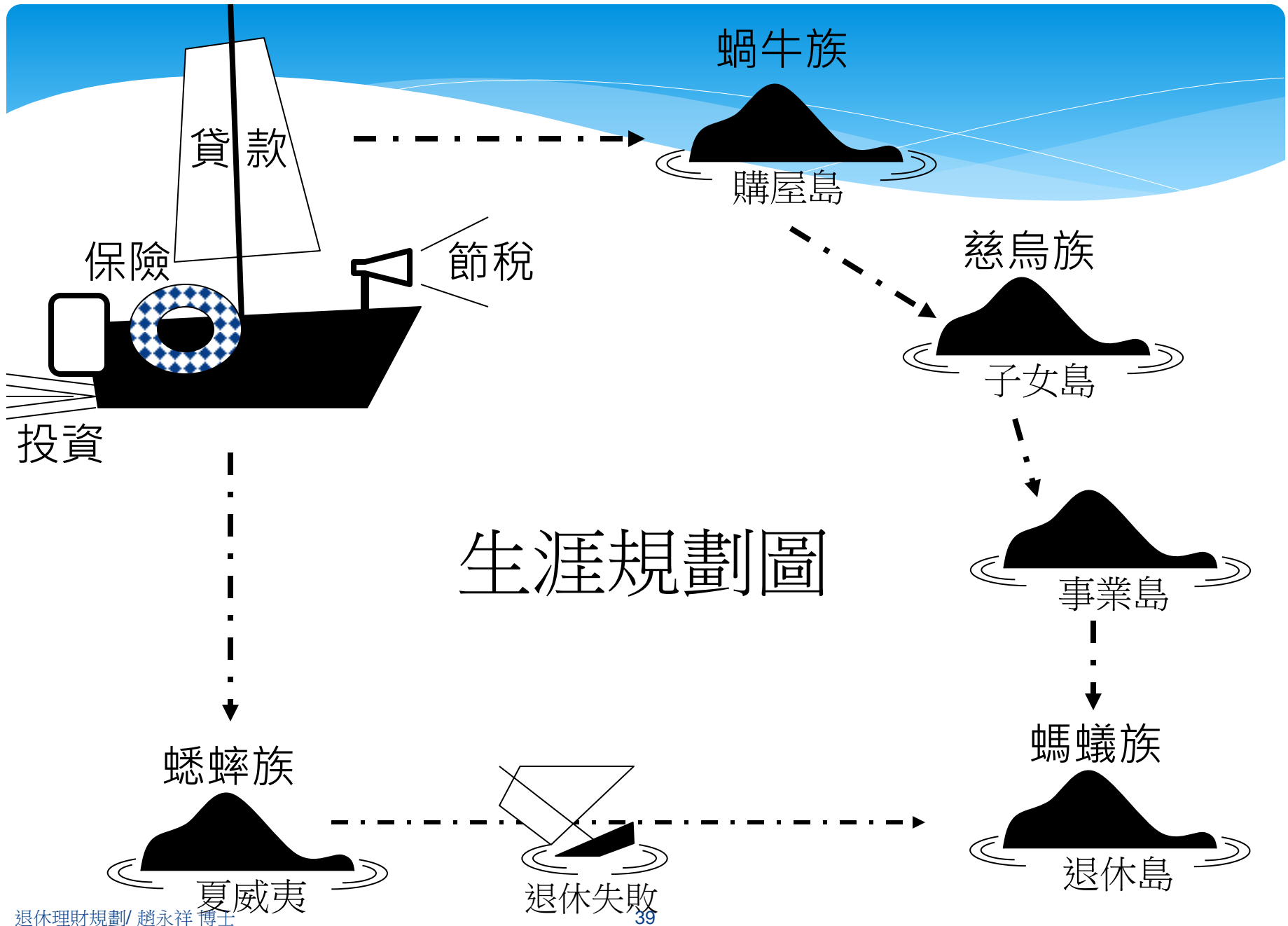


衰老期

(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。



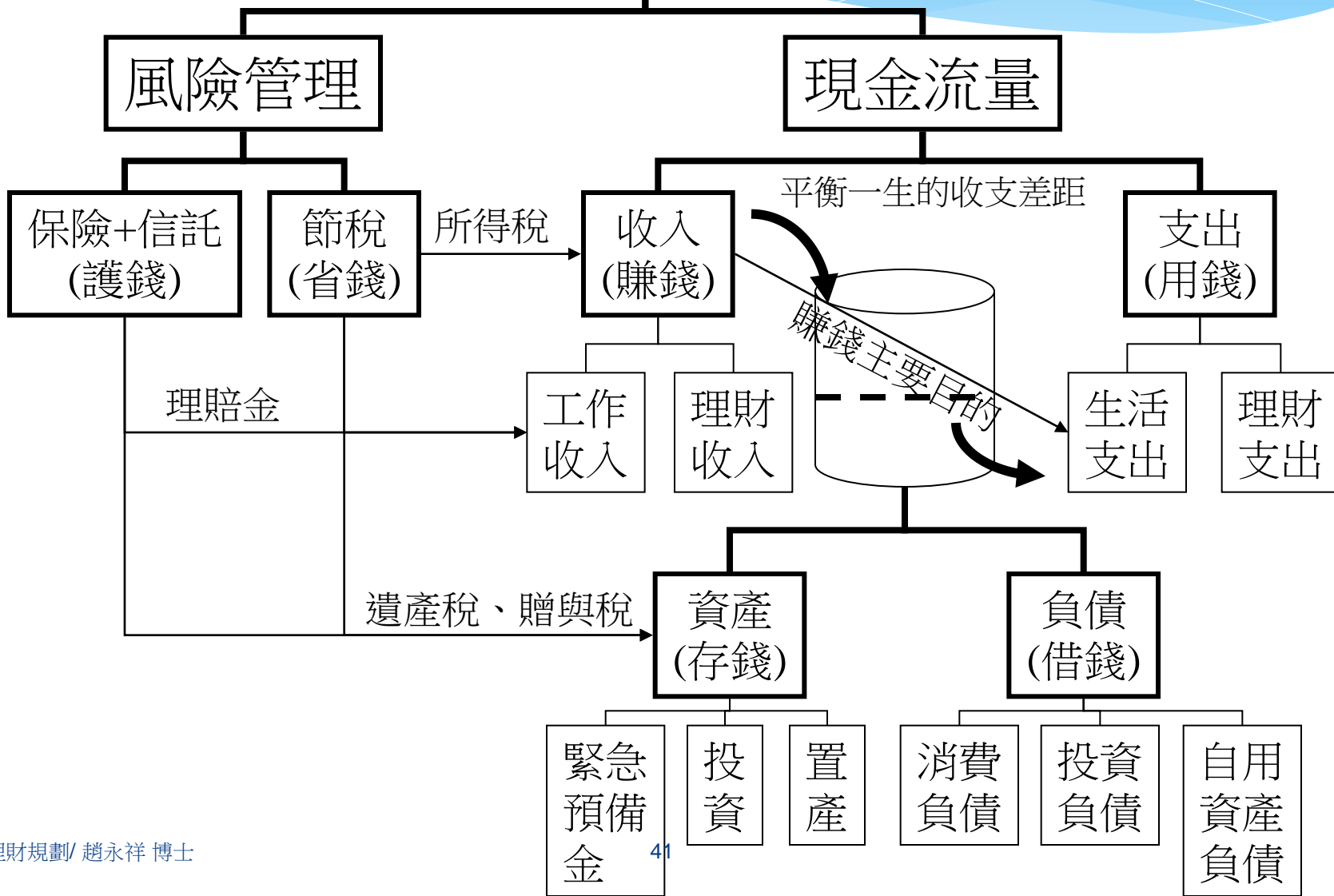
理財規劃的定義

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)



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

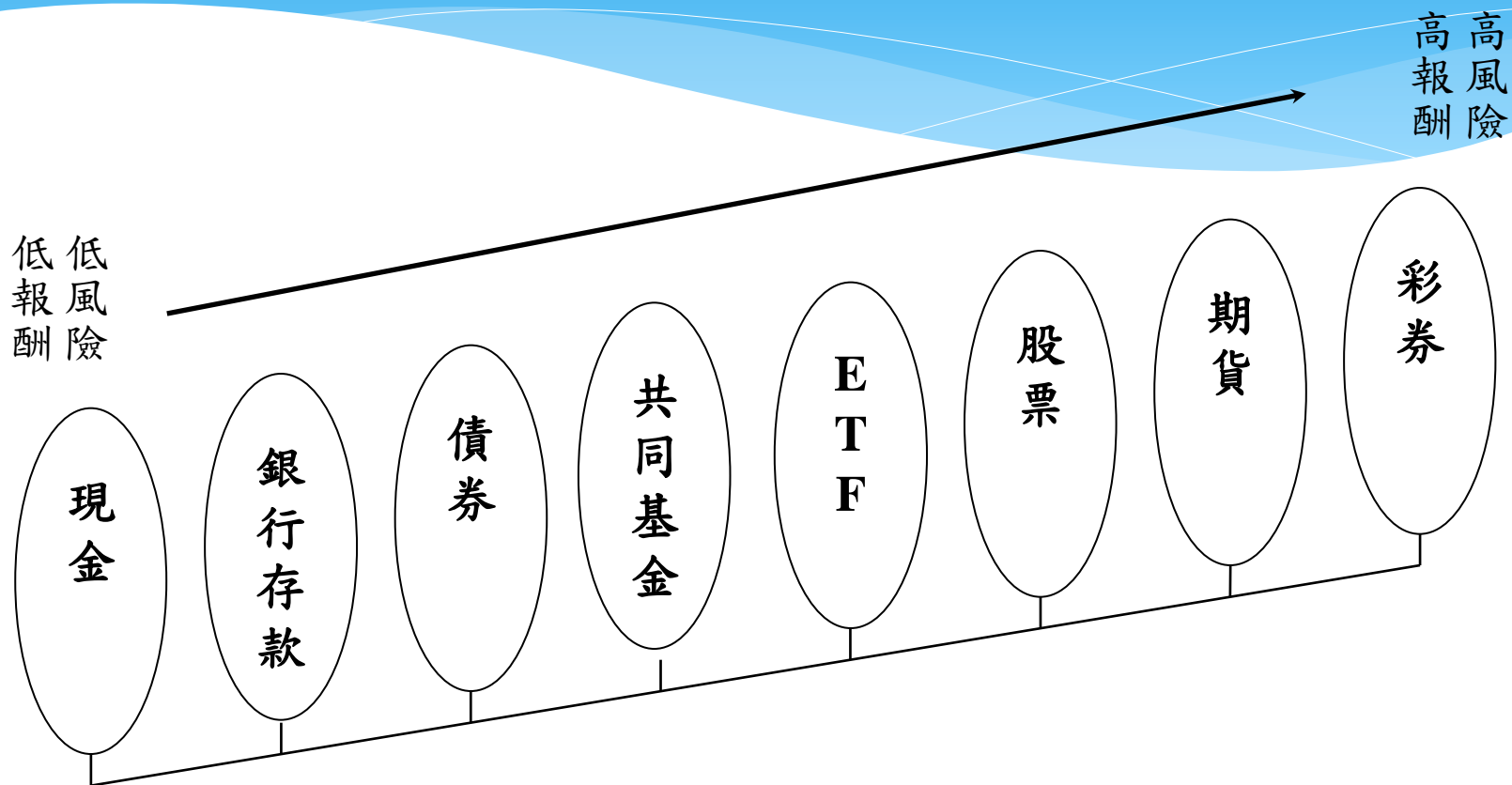


分享1：投資從簡單開始

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

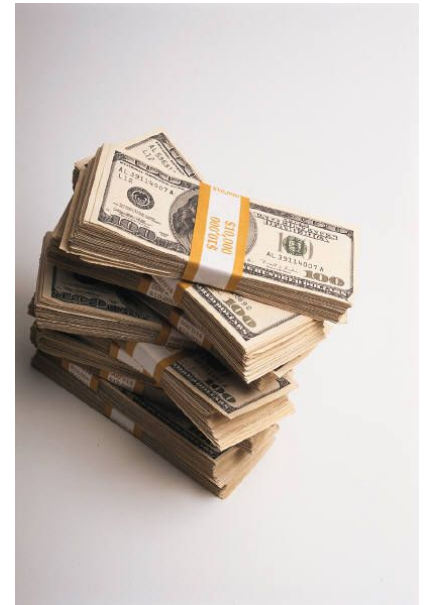
分享3：理財越早越好

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

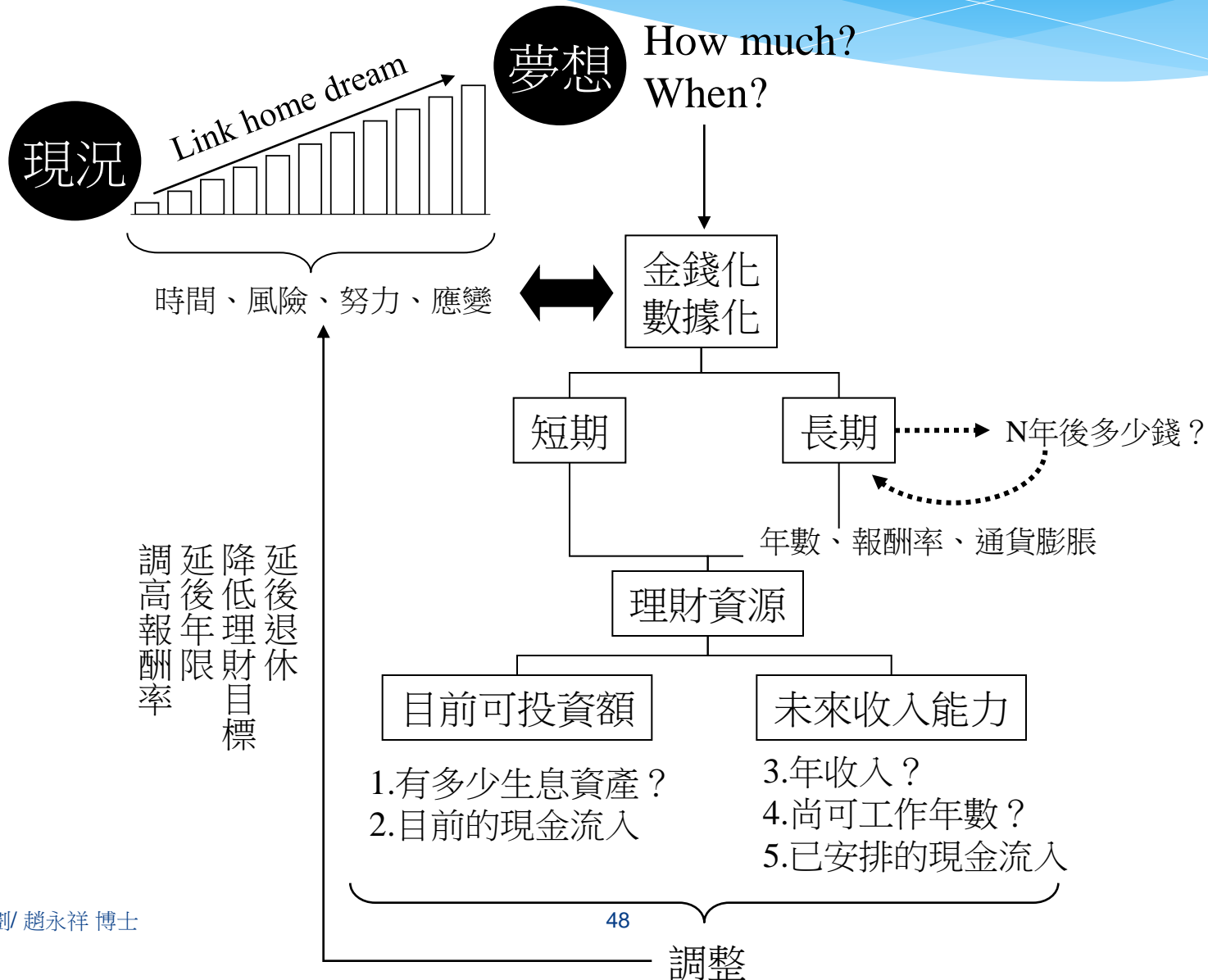
理財致富方程式=本金*穩定報酬率*時間=財富

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

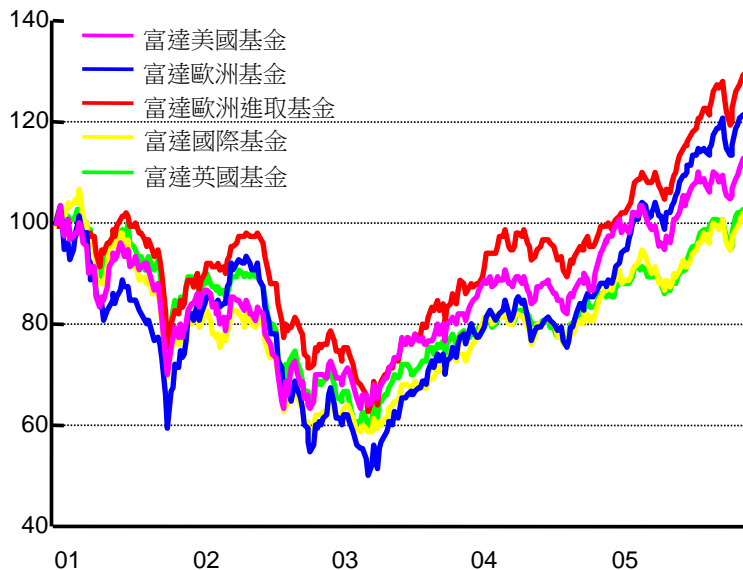
核心資產與衛星資產

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）

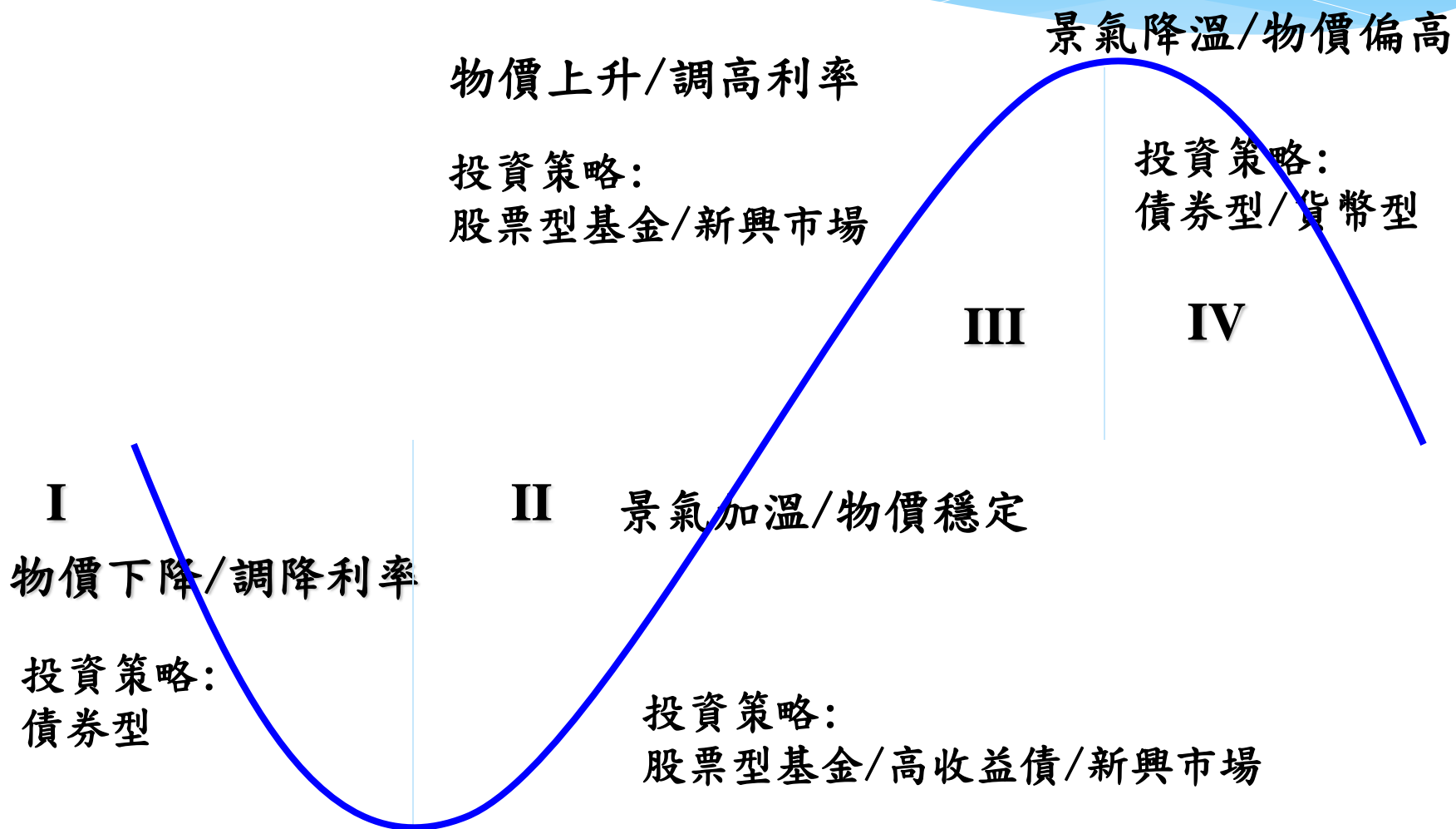


資料來源：S&P Micropal, 2000/11/30-2005/11/30
 註1：報酬率採原幣計算，報酬率已含管理費但不含手續費用
 註2：僅節錄主要股票市場所對應之富達股票系列基金

- 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

如何進行退休理財規劃

對於退休，你想到什麼？

過去，大家這樣問：

- (1) 依法(規定)，我什麼時候可以退休？
- (2) 我該準備多少錢？
- (3) 我該怎麼做、可以提早退休？

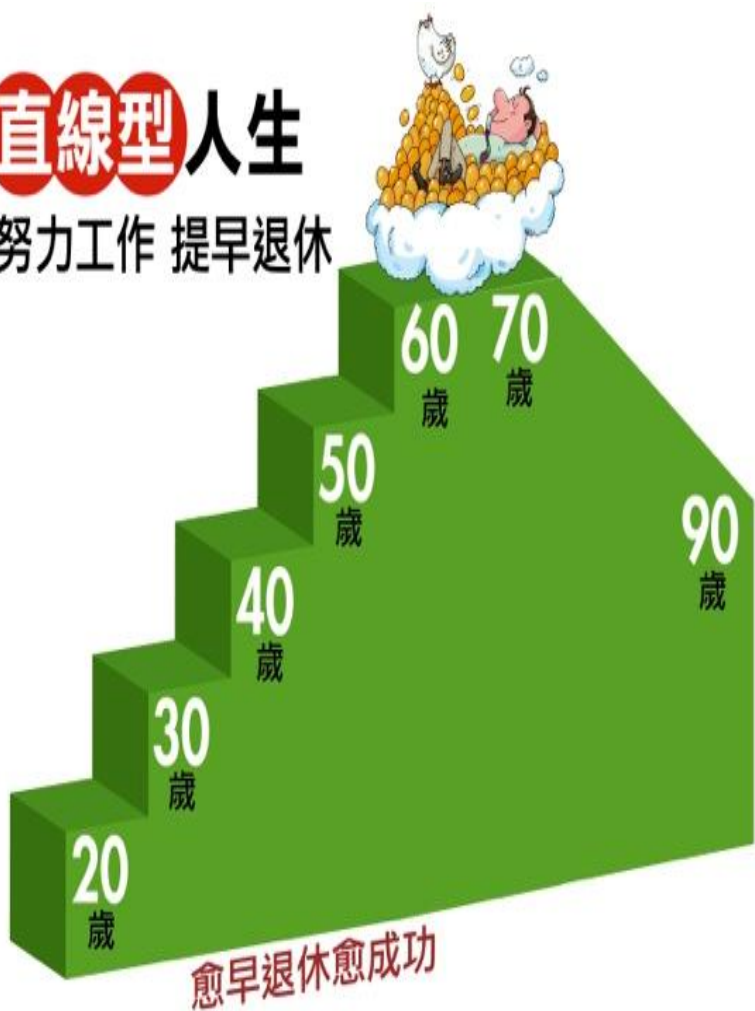
現在，建議這樣問：

- (1) 我要過什麼樣的生活？
- (2) 我已經有那些準備？
- (3) 我的退休缺口有那些？
- (4) 除了錢，我還得準備那些「資產」？

傳統人生規劃：
讀書→工作→退休

直線型人生

努力工作 提早退休



- ★過去200年，因為
- (1)人類壽命相對較短(平均壽命低於70歲)。
- (2)勞動市場相對穩定。

➡人們在20歲學到的知識、技能大概可以一直用到退休。

★現在，人類平均壽命正以每10年增加2歲的速度增加。

➡1967年出生的人，預估可以活到92-96歲。隨著壽命延長，3段式人生已不再適用！

人的壽命愈來愈長！

台灣人的平均壽命已到83.6歲

平均壽命 = 0歲之平均餘命

年別	男性平均餘命					女性平均餘命				
	0歲	20歲	40歲	60歲	80歲	0歲	20歲	40歲	60歲	80歲
四十七年	61.3	46.8	28.9	13.6	4.1	65.2	51.0	33.0	16.6	5.1
五十七年	65.2	48.3	30.2	14.2	4.3	70.0	52.9	34.3	17.2	5.5
六十七年	69.2	51.1	32.8	16.6	5.1	74.3	55.8	36.8	19.4	6.3
七十七年	71.0	52.4	34.2	17.8	5.9	76.2	57.2	38.0	20.1	6.8
八十七年	73.1	54.4	36.0	19.6	7.7	78.9	59.9	40.6	22.4	8.4
九十七年	75.6	56.4	37.6	21.1	8.6	81.9	62.6	43.2	24.7	9.7
一〇四年	77.0	57.7	38.7	21.9	8.9	83.6	64.1	44.6	26.1	10.5

104年

60歲預期壽命=60歲+當年餘命

81.9歲

86.1歲

{ 60 }

0歲預期壽命=平均壽命

77.0歲

83.6歲

資料來源:內政部統計處

「彈性工作」已成為新選項！

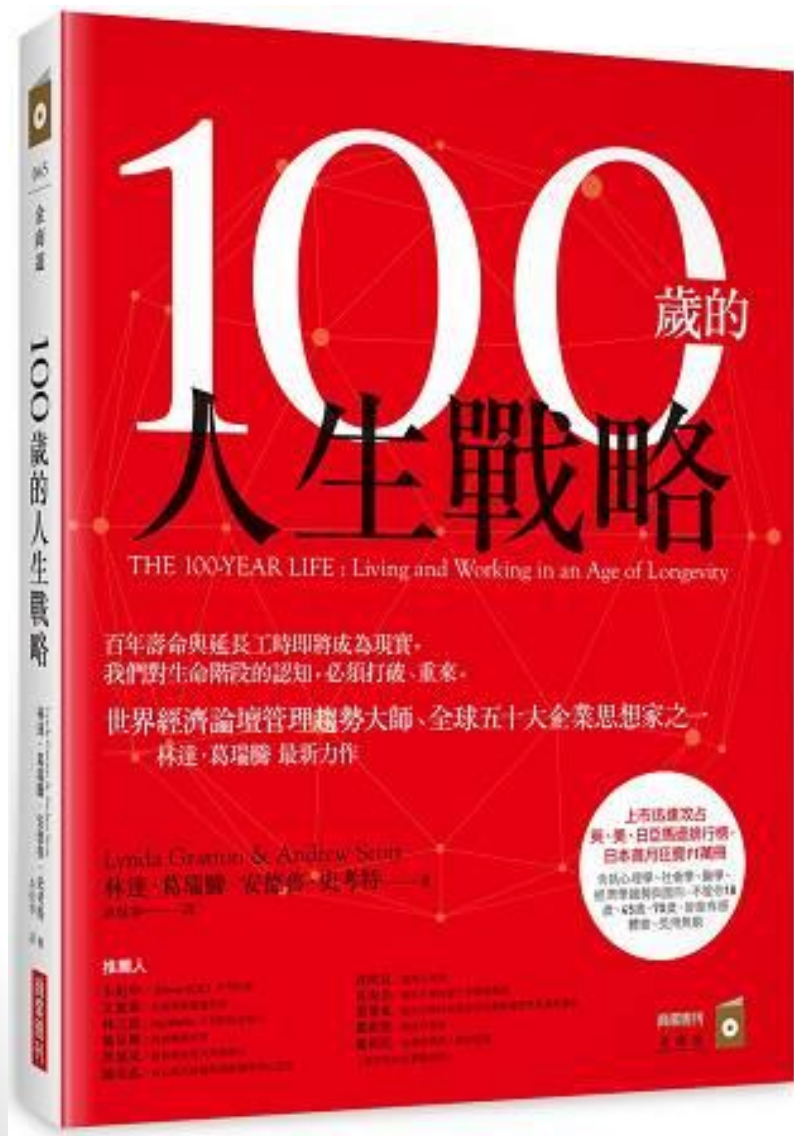


(1) 25歲工作到75歲：
50歲是「青年」，75歲是「熟年」

(2) 週期型人生取代直線型人生：
隨時充電，職場生涯可以有2個
、甚至是3個劇本。

(3) 以「彈性工作」重回職場：
退休與工作不再一刀切，從第一
職場退休，轉為夢想、樂趣繼續
工作！

活愈久，愈要創造可能性



★人生愈長，愈能自己打造，而不是依賴你的出生條件。

★新科技改變傳統聘僱模式，教育與工作將不停轉換，人生從3階段變「多重階段」。

★長壽時代，除了錢，更要重視知識、健康、友誼等「無形資產」。

讓我們看一段影片

<https://www.youtube.com/watch?v=JK5ZBzB6rIE>

嬰兒潮世代正開創第四退休時代

第一退休時代 (19世紀前)

工作才有價值→一輩子工作→無退休觀念

第二退休時代(19世紀末到1930年代)

歐美退休制度出現，定65歲為老人指標

第三退休時代 (1930年代-2000年)

「金色年代」：愈早退休、愈成功！

第四退休時代 (2011年起)

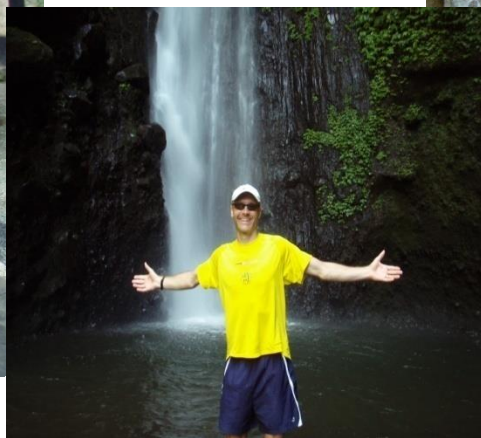
「再就業」熱潮出現→退休後再工作到75歲

4歲的英文老師

2014年開始環遊世界！

2014年5月以前，他是新加坡美國學校的英文和理財學程老師！

現在，他投入「運動人生」，環遊世界、跑馬拉松、騎腳踏車、同時保持寫作！



他憑什麼做到？

財務自由+不再為錢工作的生活態度



2002.5-2012.5，他的投資組合年化報酬率為11.6%。關鍵方法：

- (1) 投資時間夠長！
- (2) 建立股債投資組合！
- (3) 不斷地「再平衡」！

他曾經罹癌，康復之後，決定調整人生態度：
從work for money→
轉為 work for fun

退休金資產管理重點

存多一點

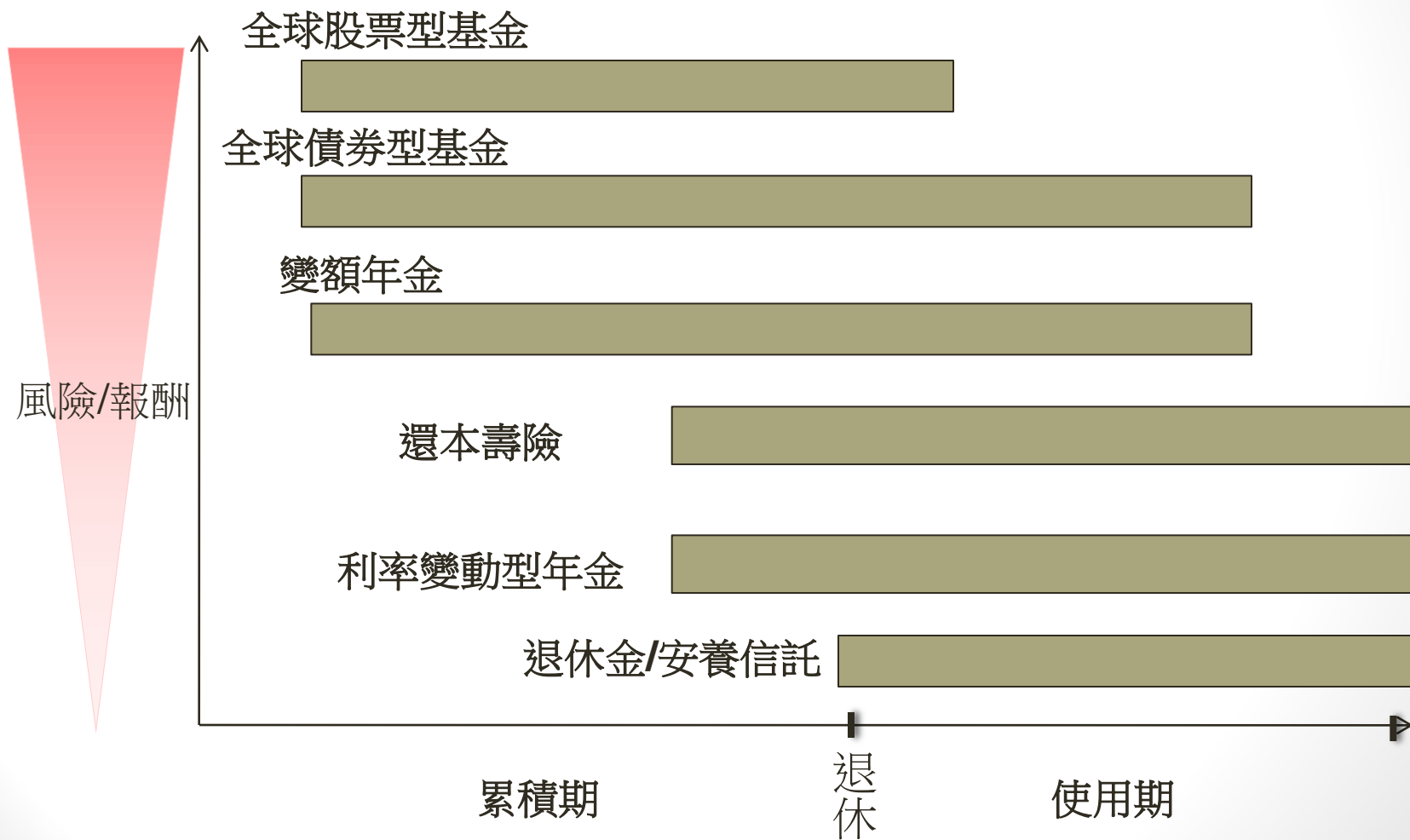
來不來得及?

管好一點!!

- 避免被子孫用掉、被親友借掉、被詐騙騙走、被投資賠掉 → 少賠比多賺重要
- 避免全部資產都是保險金、定存 → 不能對抗通貨通膨脹，錢愈來愈薄

尋找相對穩健的投資工具與策略

退休準備工具運用時機



退休財務規劃檢核表

退休需求
(應備)

- 生活費用
- 醫療保健
- 旅遊休閒
- 照護費用
- 贈與計畫
- 死亡費用
- 遺產稅賦
- 其他支出

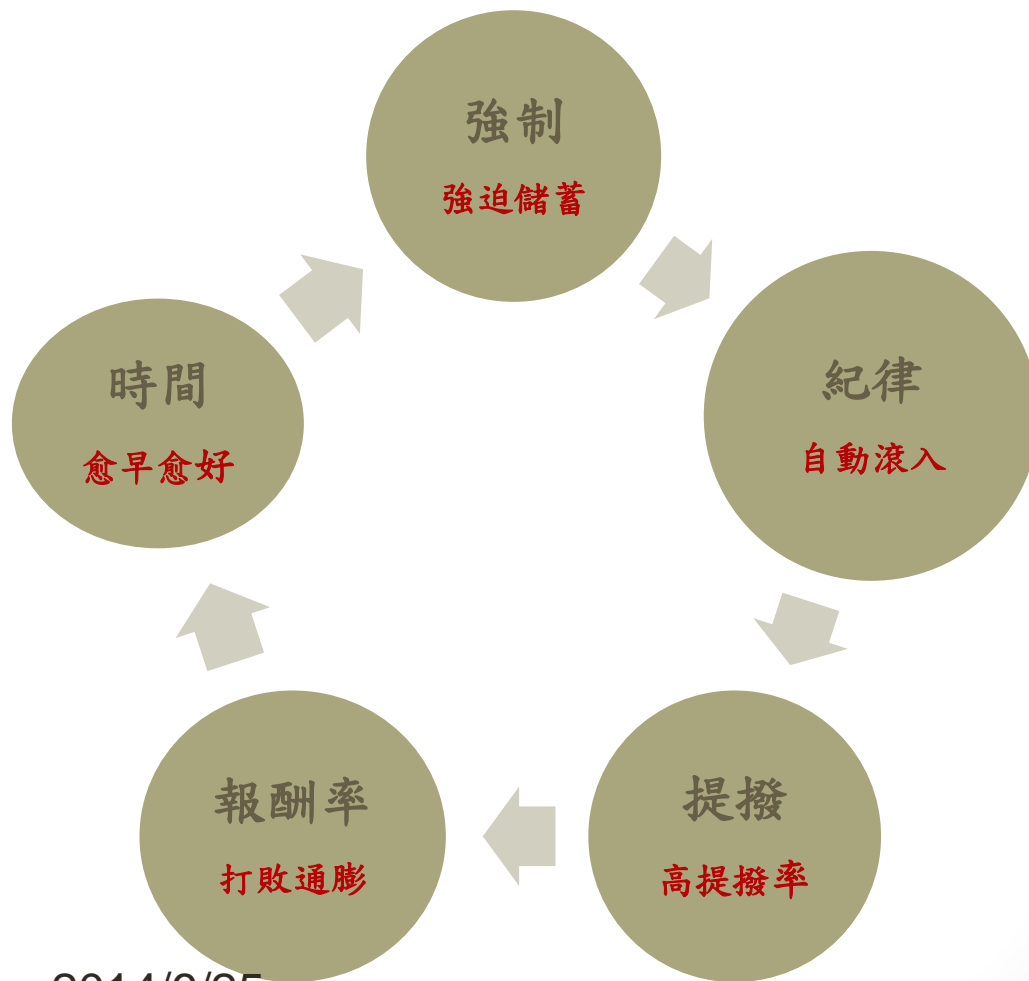


退休準備
(已備)

- 勞保/公教保
- 企業退休金
- 個人準備
 - 保險給付
 - 房租收入
 - 其他月固定收益
 - 股票/基金投資

及早準備才能輕鬆無憂！

退休理財5關鍵：



談理財規劃前， 請拿起計算機回答下列問題



- 預定幾歲退休？
- 希望退休時手中擁有多少財富才夠退休生活？
- 距離預定退休的年齡還有幾年？
- 換算一下這幾十年間，每年必須累積多少財富才能達到退休目標？
- 再計算一下，平均每個月需賺多少錢才能達標？





理財的目的

- 為退休生活作準備
- 為子女教育金做累積
- 為奉養父母而努力
- 為因應意外或不時之需
- 為抵抗通貨膨脹導致財產縮水
- 為享受更好的生活品質

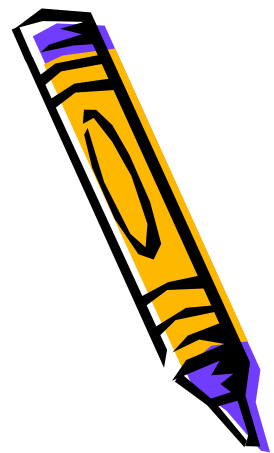




先有財才能理～儲蓄

- 評估自己目前的收入來源有哪些？
- 檢視目前自己的支出佔收入的比例。
- 想想有哪些支出可以減少？
- 還有哪些增加收入的機會？
(美國股神巴菲特的故事)
- 收入-支出=可儲蓄金額 (錢存哪裡?)
(儲蓄的方式--越難取出現金越好)





重要理財工具介紹 (1)

- 保險：

- 保險的目的：
- (1) 因應意外與疾病
 - (2) 儲蓄功能
 - (3) 節稅
 - (4) 讓家庭無後顧之憂

主要人身保險種類：壽險、傷害（意外）險、醫療（健康）險、年金險、投資型保單

另外還有財產險哦～如地震險、火災險等



重要理財工具介紹（1）



- 投保/投資的原則：
 - （1）評估自己的需要，有需要才保
 - （2）評估自己的收入能力來保
 - （3）您不理財，財不理您
 - （4）不同年齡有不同需要，需適時調整保單
 - （5）重視投保之保險公司的社會評價
 - （6）投保後不輕易解除保險
 - （7）家庭經濟支柱是最重要的保險對象



重要理財工具介紹（2）



- 共同基金
共同基金的意義：
彙集小額投資人的資金成大錢，交付基金經理人代為投資，投資收益由所有投資人均分
- 共同基金的好處：（1）專家理財（2）風險分散（3）變現性大



重要理財工具介紹 (2)



- 共同基金的類別

依投資標的區分：

股票型基金、債券型基金、貨幣型基金

依投資地區區分：

單國型基金、區域型基金、全球型基金

依投資產品區分：

科技型基金、農礦資源基金、醫療型基金



重要理財工具介紹 (2)



- 共同基金哪裡買？
各銀行、基金投資公司
中國信託：

<https://www.chinatrust.com.tw/cgi-bin/prod/jsp/ch/home/default.jsp>

摩根富林明基金公司：

<http://www.jpmmrich.com.tw/wps/port al/>



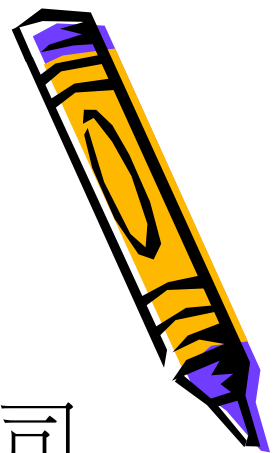
重要理財工具介紹 (3)



- 其它理財工具：
房地產、股票、期貨、黃金存摺等等
- 投資工具風險與報酬（小-大）比較：
定存-貨幣、債券-股票、房地產-期貨
- 投資工具變現性（小-大）比較：
房地產-定存、基金-股票



選擇安心合法的投資工具



- 選擇經營大型且有聲譽的基金投資公司或銀行：如摩根富林明、霸菱、荷銀等
- 投資失敗新聞：

<http://tw.news.yahoo.com/article/url/d/a/090429/17/1im70.html>

- 重視並比較同類基金的基金經理人長期穩定績效



「時間複利」 是存退休金最重要的觀念！

投資期間 (每月存 5,000元)	年報酬率						
	-6%	-3%	-1%	0% (本金)	1%	3%	6%
50年	90	152	235	300	391	697	1847
40年	86	137	198	240	296	466	984
30年	79	116	155	180	211	294	503
20年	67	89	108	120	133	166	234
10年	43	51	57	60	63	71	84

單位：萬元

資料來源：施羅德投信，2014/7/28。公式設定，投資起始年齡至60歲退休，每月月底定期投資5,000元新臺幣，每年年底複利計算一次，範例僅供說明使用，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證。上述報酬率均為假設，實際報酬率依市場表現狀況而定。

股災進場，靠定時不定額 5個月賺10%停利出場！

背景：

- (1)單筆投資的印度基金賠錢套牢!
- (2)碰到全球股災，印股指數2個月大跌 13%！
- (3)今年前 7 個月印股指數上漲6.89%。



操作步驟：

- (1)見到股市大跌，以定期不定額方式進場，1個月扣款3次！
- (2)股市大幅反彈，基金開始獲利，單月扣款變2次，每次扣款金額減一半。
- (3)定期定額獲利逾10%，獲利金額補齊單筆虧損缺口，紀律停利出場。

士博 博士 基金 投資 紀律 停利 出場

退休！不能只準備錢，還要有...

★讓我們看一段影片



退休規劃建議

以前從退休到離世，時間很短，現在動輒20年、30年，所以要懂得安排生活，否則會增加子孫的負擔！

建議一、存友情：

朋友要有共同生活經驗，才有共鳴！

建議二、存回憶：

總不能天天吃喝，要共同做一些事，累積回憶！

小提醒：人與人互動是幸福感的來源，有錢只有外傭陪有什麼快樂可言？

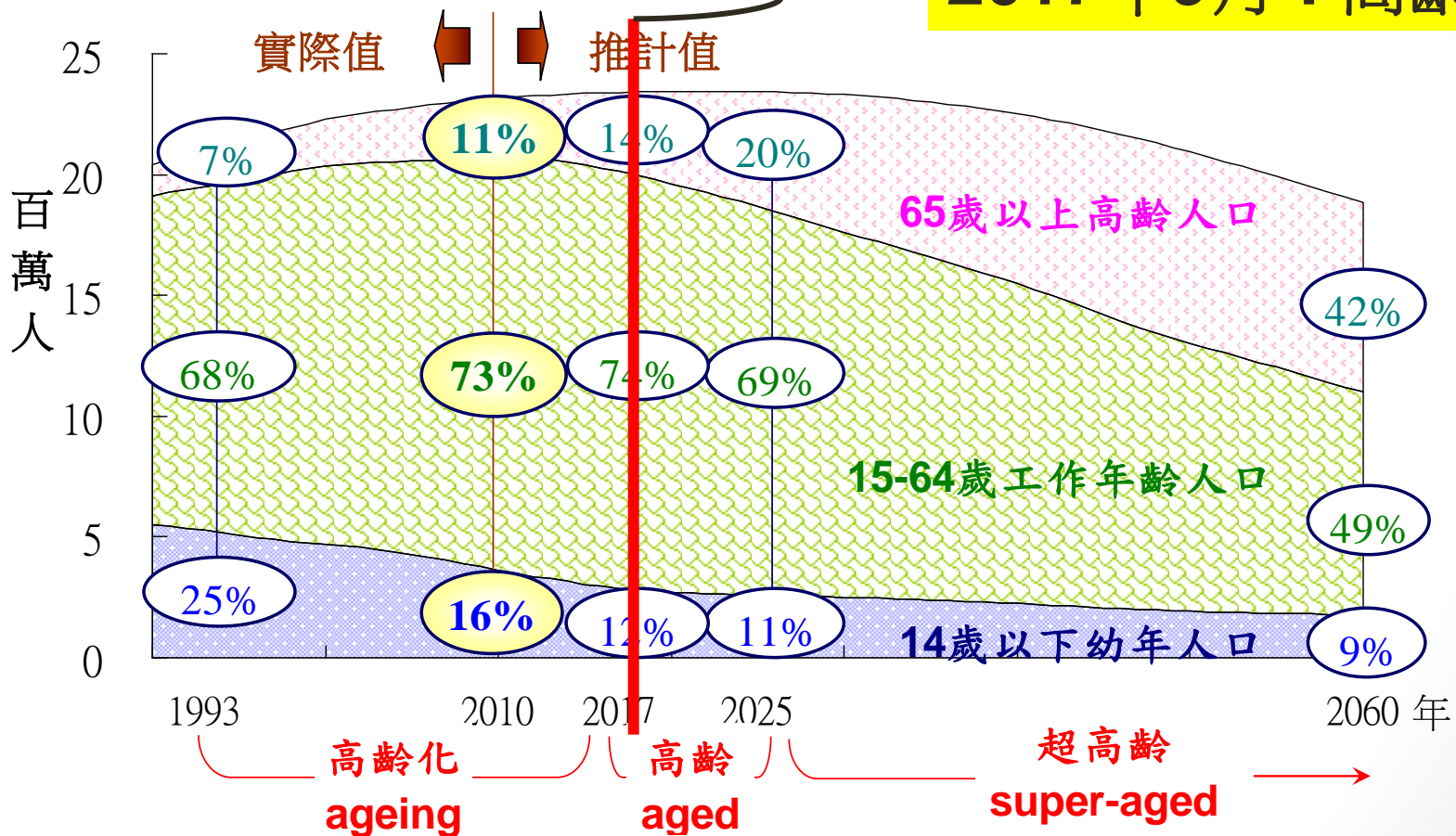
附錄

少子化+人口老化
是台灣的大危機！

「少子化+老化」的衝擊

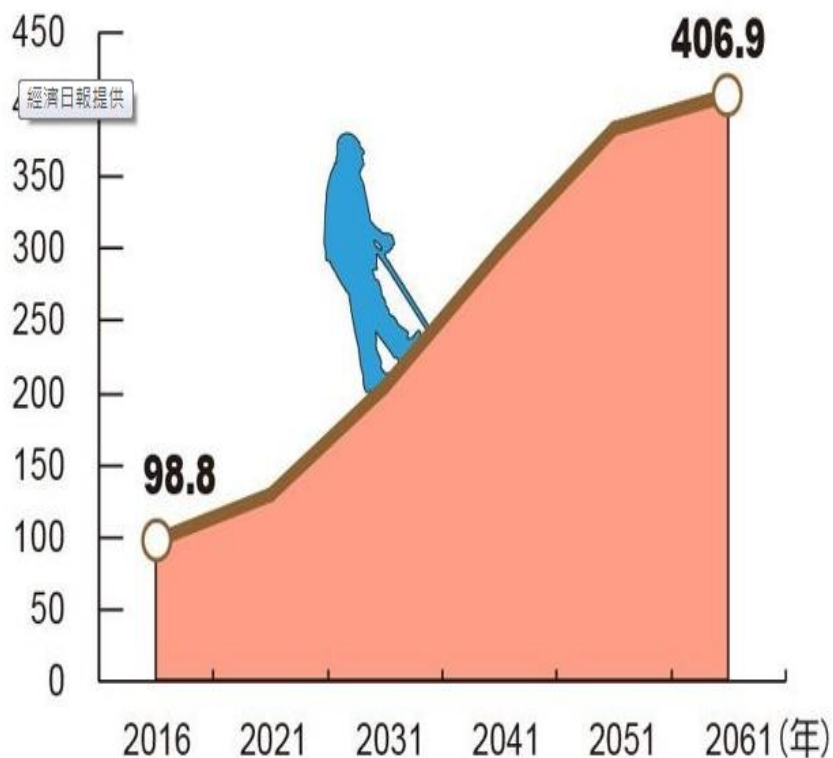
(1) 勞動力下滑→經濟增長乏力

2017年9月：高齡12%



(2) 財政吃緊、房地產需求減少

未來幾年人口老化指數預估



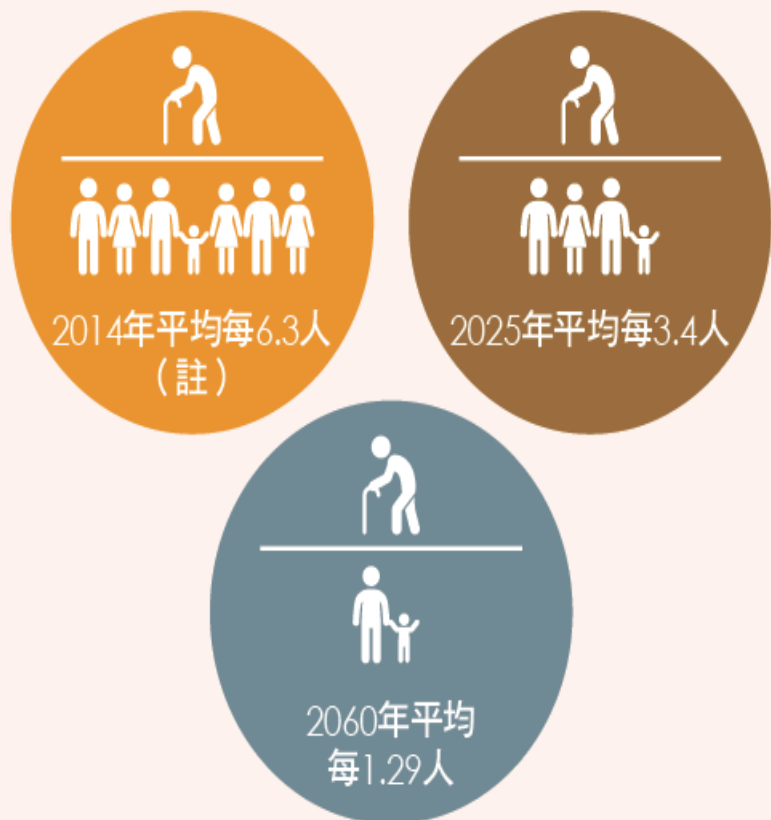
人口老化帶來這些影響

1. 青壯年人口養育負擔重
2. 產業勞動力缺工
3. 社福資源偏向老人福利
4. 政府財政恐更形吃緊
5. 可能降低房市剛性需求

今年2月老化指數 經濟日報提供 100.18

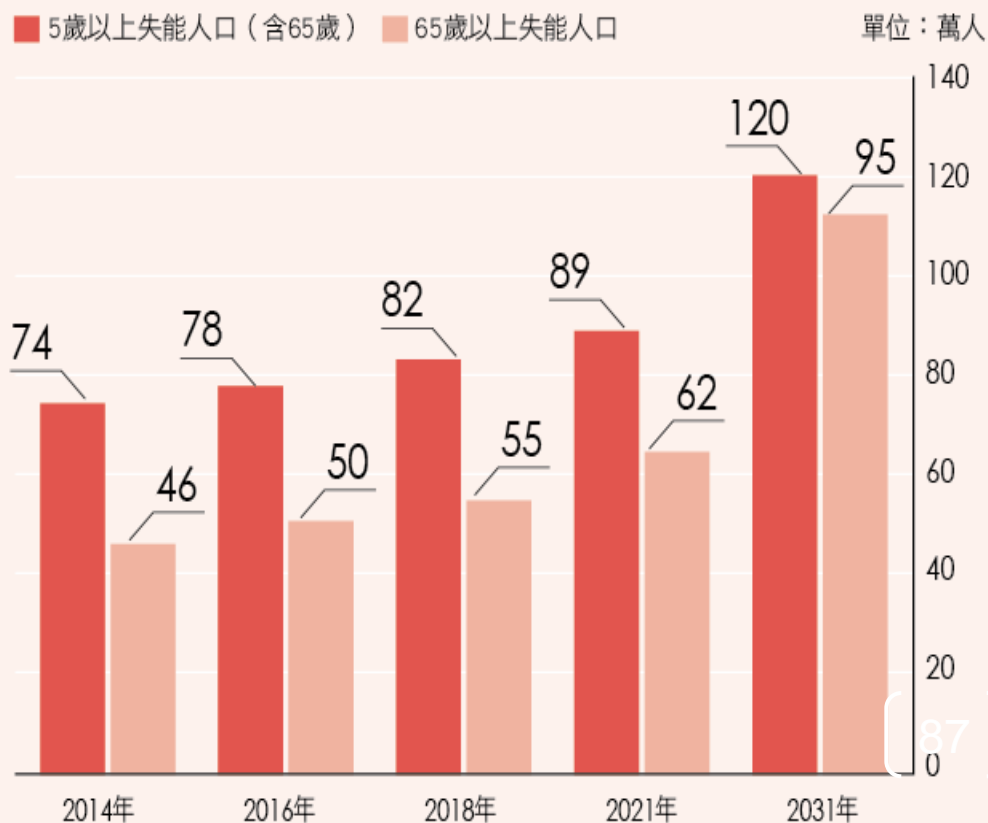
(3)長照需求急速成長

少子化加劇，青壯年養護負擔大



資料來源：國發會，註：15~64歲工作年齡人口

台灣失能人口急速成長



資料來源：國發會、衛福部

長照需求比你想像大很多？

長期照顧需求時間

據世界衛生組織推估的全球長期照護潛在需求是**7到9年**

據台灣衛生福利部推估的台灣長期照護需求時段是**7.3年**

退休理財規劃之實務應用

DO It

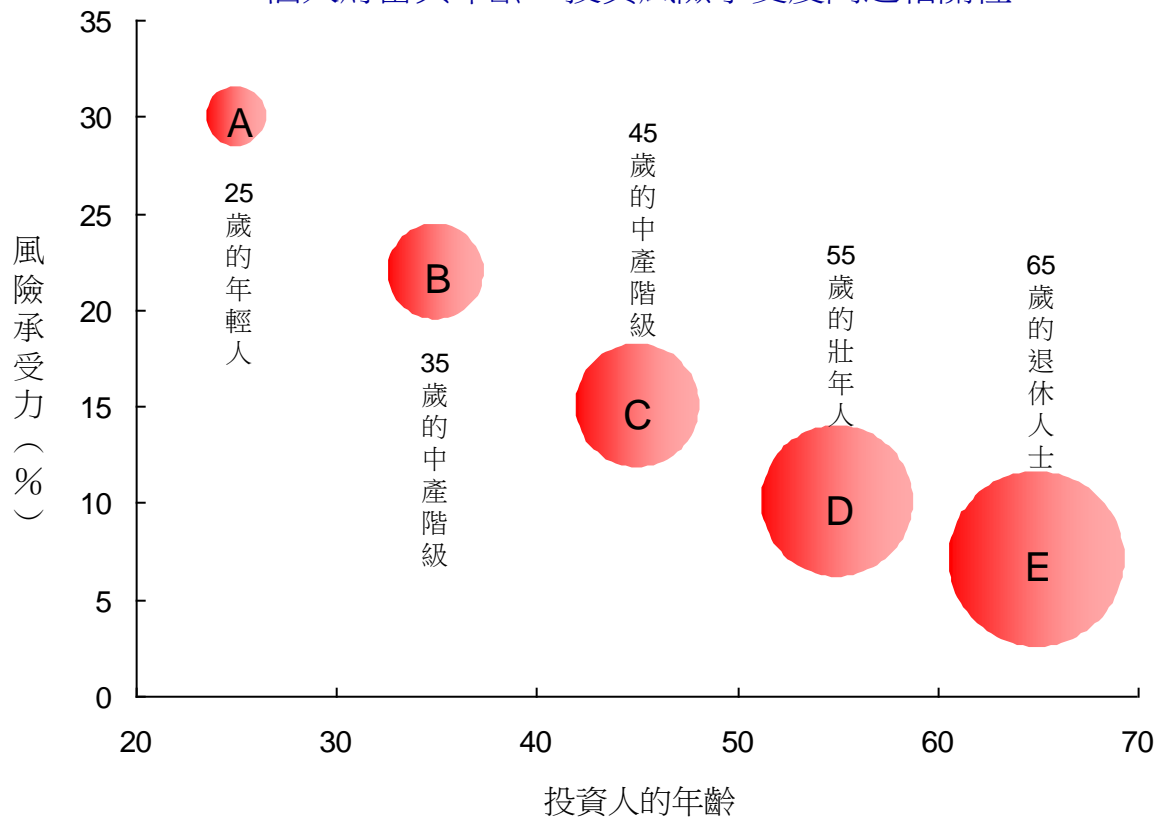
- ▲ 越早投資越好
- ▲ 儲蓄是增加資產最穩當的一種方式
- ▲ 「減量消費」+「簡樸生活」
- ▲ 定期定額投資，分散風險

DON'T

- ▼ 不投資不懂的產品
- ▼ 不亂花錢
- ▼ 不要債台高築
- ▼ 不人云亦云，追高殺低

財富越少的人越喜歡冒險，財富越多則越保守

個人財富與年齡、投資風險承受度間之相關性

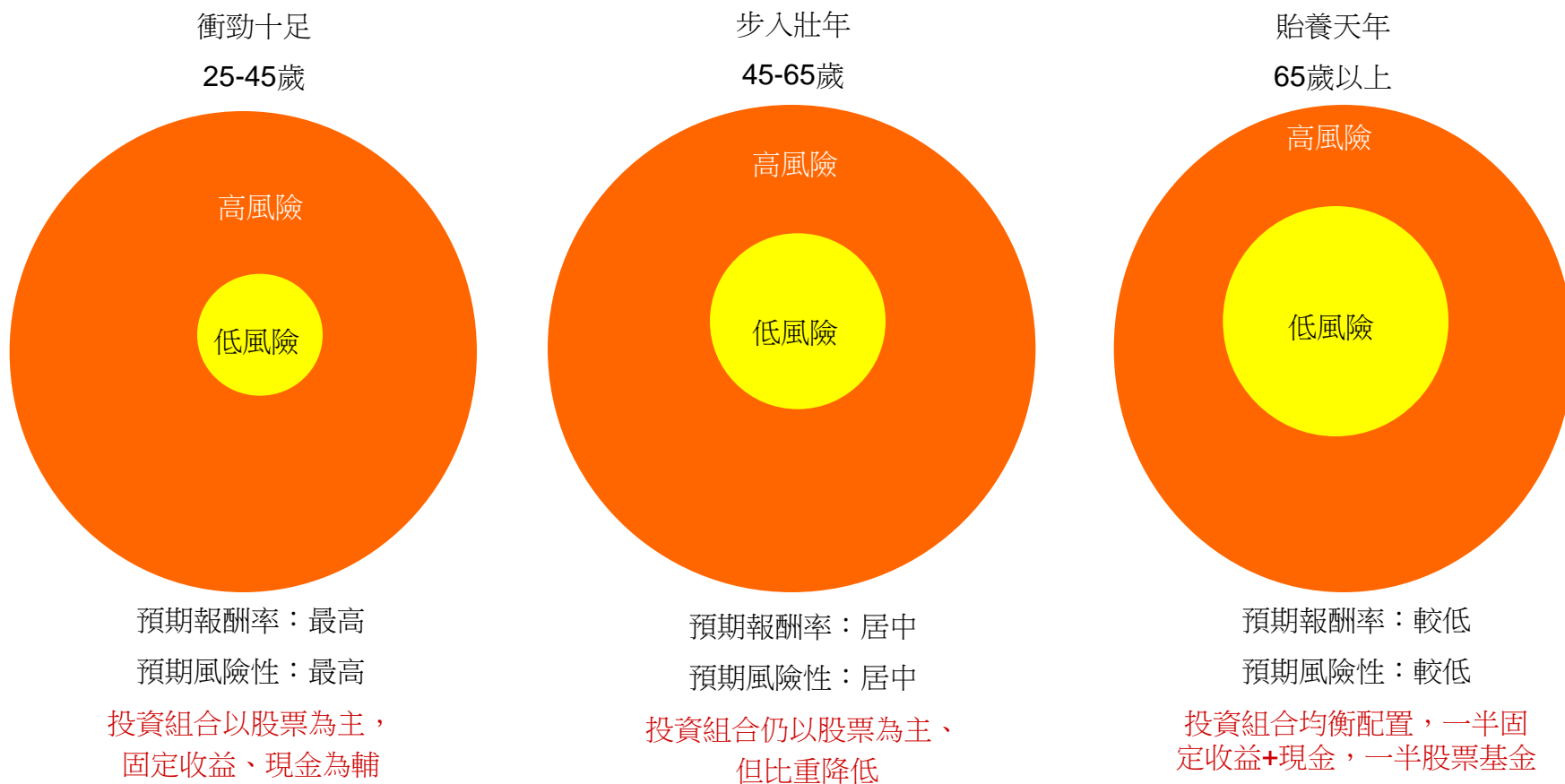


著重風險控管

- 常理而言，年紀越大所累積財富應該越多。
- 財富越多的投資人，越想保守因應，可忍受之投資風險越小。

資料來源：Fidelity Investments。註：以上圖表僅供解釋使用，不代表實際投資模式。

累積財富的過程：年輕時追求高報酬、年老時追求安全性

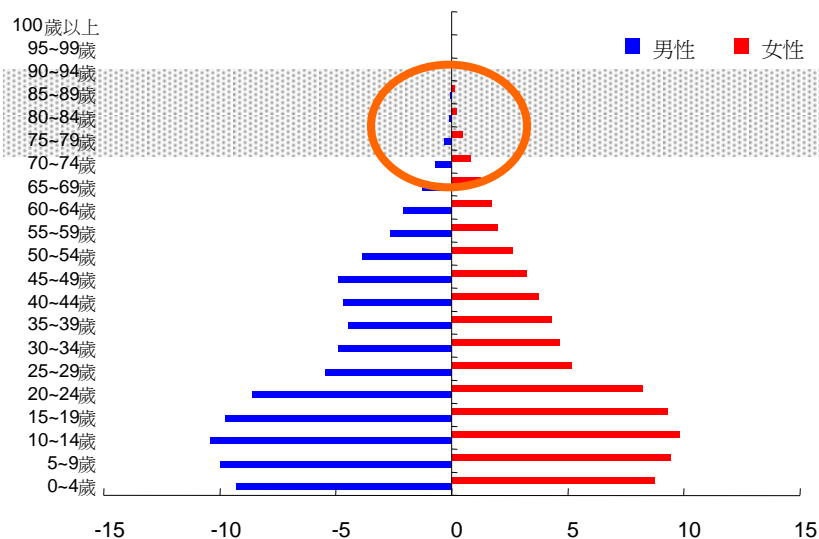


資料來源：Fidelity Investments。

註：1. 以上圖表僅供解釋使用，不代表實際投資模式。

台灣退休人口佔總人口比例大幅提昇，且人口面臨老化

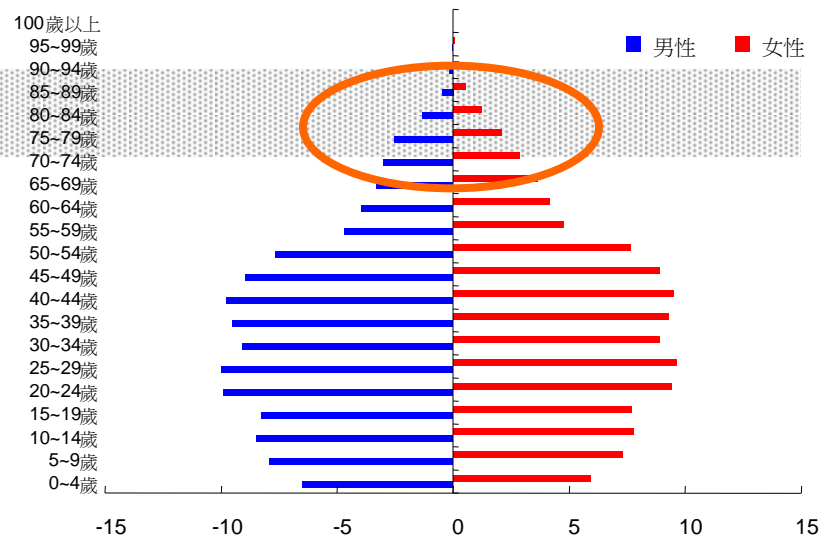
1974年台灣人口年齡分佈狀況



65歲以上退休人口佔總人口數為**3.37%**

人口平均年齡為**25.00歲**

2004年台灣人口年齡分佈狀況



65歲以上退休人口佔總人口數為**9.48%**

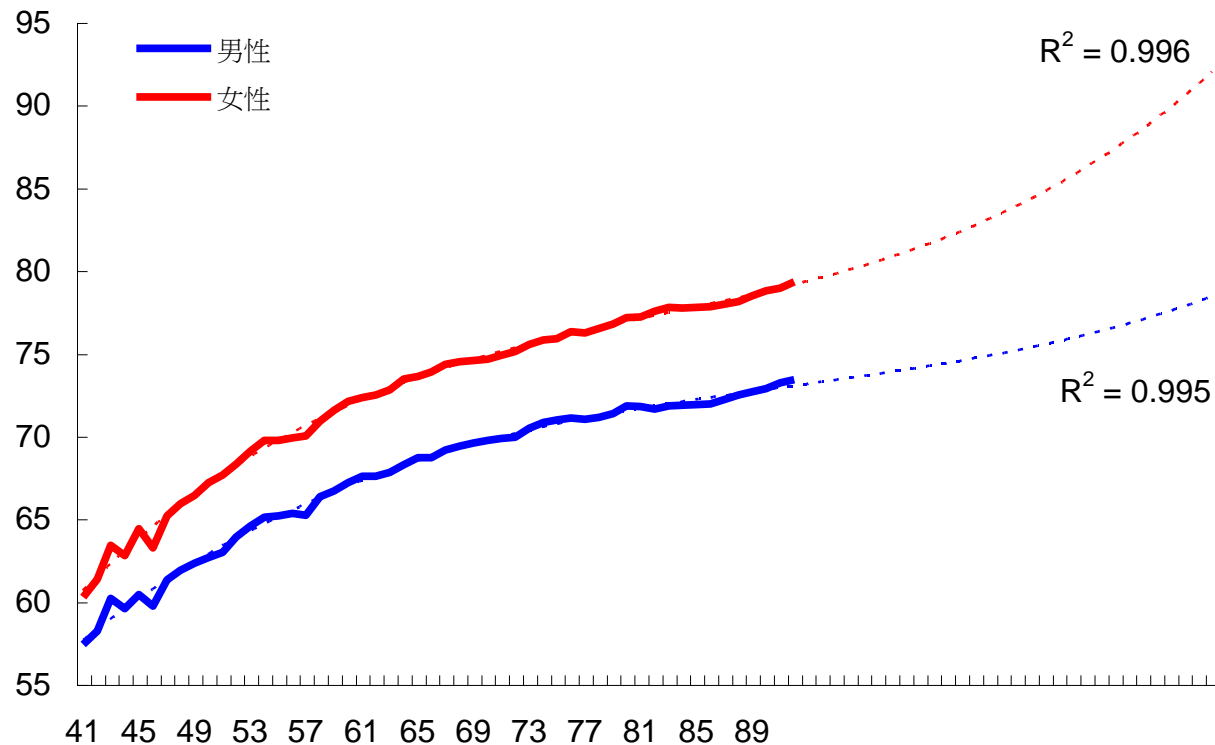
人口平均年齡為**34.78歲**，且出生率嚴重下降

資料來源：內政部，1974年與2004年之統計資料，由富達投顧整理

註：平均年齡計算方式為： $(\text{各年齡組別中位數} \times \text{該組別人數}) / (\text{總人口數})$

台灣人口平均壽命延長 – 準備好要長命百歲的打算

民國41年~民國93年台灣人口平均壽命



資料來源：內政部，民國41年至民國93年之統計資料，由富達投顧整理

人口老化跟我有什麼關係？－跟你的荷包大大有關！

- ◆ 因為政府社會福利收入減少，支出增加，可能在未來某一天調降、甚至是取消年金
 - 在90年代之前，瑞典跟德國共同的特徵是pay-as-you-go加上固定年金制。固定年金制在人口老化的社會中，付錢的人少、收錢的人多，收支不可能平衡。所以德國未來為了要增加財源，必須要求年輕人多繳交兩份的年金預付款。反觀瑞典，他們在90年代就知道沒有人想要繳兩份年金預付款，所以乾脆激進地轉換為浮動年金制...Financial Times 2004/10
- ◆ 代表少子化現象之趨勢已成型，必須想辦法準備自己的退休生活
- ◆ 代表一般人的壽命增加，退休後的日子需要更多金錢支撐

人口老化不僅跟你的退休生活有關，更跟你現在的錢包有關
因為你...
「現在就必須想辦法累積退休金」

國內的退休金包含那些...

1. 勞工退休金
2. 勞保老年給付
3. 軍公教退休金
4. 國民年金

社會福利制度
(Social Security System)



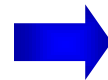
- ① 勞保 → 年金化
- ② 軍公教保險 → 擬提高個人提撥比例，
由12%提高至15%

企業退休金制度
(Private Pension Scheme)



- ③ 國民年金 → 建構全民老年安全防護網
- ① 勞退舊制 → 勞退新制
 - A) 個人退休金專戶制
 - B) 年金保險制

個人財富管理
(Personal Wealth Management)



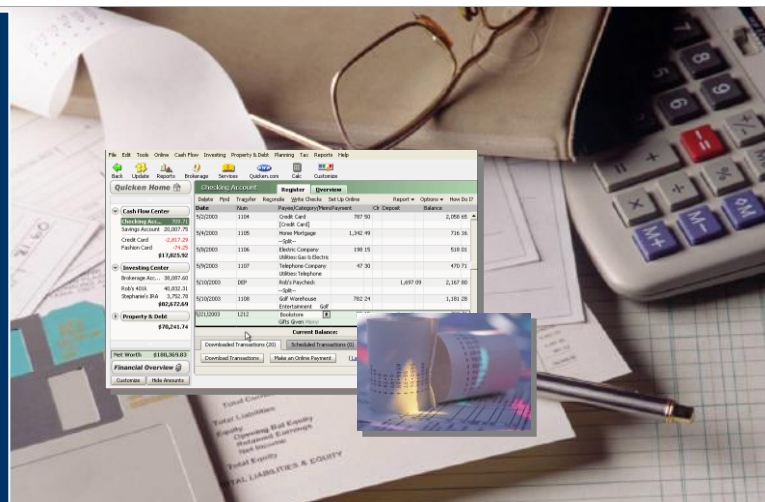
個人財富管理 – 靠自己準備退休金
台幣、外幣定存；投資高息績優股或債券；
定期定額投資國內外基金

註：2004年6月11日立法院三讀通過「勞工退休金條例」後，退休金制度從舊制的確定給付制(Defined Benefit)，改為確定提撥制(Defined Contribution)。

評估退休後的需求 – 必須及早作準備

退休可能是一個風險事件

- 更長壽
- 通膨因素干擾
- 投資組合的效率
- 提撥比率
- 醫療的花費



退休也可能是一件複雜的事件

- 不再有固定的薪資收入
- 資金的來源非常多元
- 每月需要領取多少資金
- 會不會有新的稅賦政策
- 在有限的資金之下如何過活



及早為退休作準備

影響目標設定的三大前提：

- ◆ 長壽 (longevity risk) 退休後平均餘命約有30年可活
- ◆ 通膨 (3%) 30年後費用將是目前的兩倍
- ◆ 醫療費用增加 (6%-8%) 醫療費用將會倍於通膨之增加
- ◆ 退休後之每年提撥 建議不超過 **4%p.a.**

及早為退休作準備

目標設定： 每月可支配所得是退休前收入的
75%

(所得替代率)

假設你目前35歲, 收入NT\$60,000 元：

- ◆ 每年收入按通膨增加, 65歲收入NT\$145,600
- ◆ 希望退休後每月可支配所得:
 $75\% \times \text{NT\$}145,600 = \text{NT\$}109,227$ (約NT\$110,000, 約當於現值NT\$45,000)
- ◆ 則每年可支配所得約: NT\$132 萬
- ◆ 配合前項要求退休後之每年提撥 建議不超過 4%p.a.,則約需 NT\$3300萬

假設你目前 **35歲**, 預計**30**年後**65**歲時退休:

- **Current income NT\$60,000**
- 每月存**NT\$10,000**, 預期每年平均收益 **6%**
- **30**年後可累積近千萬財富 (**NT\$10,045,150**), 但 -- 夠用嗎?

Lump Sum Principal	Savings Per month	Rate of Return	Current age	Retired age	Years	FV
0	10,000	2.0%	35	65	30	4,927,254
0	10,000	3.0%	35	65	30	5,827,369
0	10,000	4.0%	35	65	30	6,940,494
0	10,000	5.0%	35	65	30	8,322,586
0	10,000	6.0%	35	65	30	10,045,150
0	10,000	7.0%	35	65	30	12,199,710
0	10,000	8.0%	35	65	30	14,903,594
0	10,000	9.0%	35	65	30	18,307,435

千萬財富不夠!!!

- 希望30年後退休後每月可支配所得有 NT\$110,000 (約等於現在的NT\$45,000)
 - 65 - 70 歲每月NT\$110,000
 - 75 - 85 歲每月NT\$148,500
 - 85 - 95 歲每月NT\$200,475
- 假設退休後每年穩健投資, 平均報酬 4%, 則約需**三千萬**退休金

Lump Sum Principal	Withdrawal Per month	Rate of return	Retired age	Deceased age	Survived years	FV
30,000,000	-110,000	4.0%	65	75	10	28,527,502
28,527,502	-148,500	4.0%	75	85	10	20,663,136
20,663,136	-200,475	4.0%	85	95	10	1,285,374

退休金怎麼來？

如果你35歲, 收入NT\$60,000

希望在65歲退休後每月可支配 NT\$110,000, 約當現值NT\$45,000, 則你需要三千萬:

1. 社會福利 萬 => 勞保最高上限NT\$42,000, 最多45個月 => NT\$189
2. 企業退休金 萬 => 勞退最高每月NT\$3,600, 政府保證 2%, 30年提列 => NT\$179
3. 個人儲蓄投資 => 每月定期定額NT\$27,000, 年投資報酬 6%, 30年後 =>

如果你40歲, 收入NT\$80,000

希望在65歲退休時後每月可支配 NT\$95,000, 約當現值NT\$45,000, 則你需要二千六百萬:

1. 社會福利 萬 => 勞保最高上限NT\$42,000, 最多45個月 => NT\$189
2. 企業退休金 萬 => 勞退最高每月NT\$4,800, 政府保證 2%, 25年提列 => NT\$188
3. 個人儲蓄投資 => 每月定期定額NT\$33,000, 年投資報酬 6%, 25年後 => NT\$2287萬

NT\$2664萬

共約：

共約：

退休金怎麼來?

如果你**45歲**, 收入**NT\$100,000**

希望在65歲退休時後每月可支配 NT\$82,000, 約當現值NT\$45,000, 則你需要**二千三百萬**:

1. 社會福利 萬 => 勞保最高上限NT\$42,000, 最多45個月 => NT\$189萬
2. 企業退休金 萬 => 勞退最高每月NT\$6,000, 政府保證 2%, 20年提列 => NT\$177萬

如果你**50歲**, 收入**NT\$100,000** 12,000, 年投資報酬 6%, 20年後 => NT\$1940萬

希望在65歲退休時後每月可支配 NT\$70,000, 約當現值NT\$45,000, 則你需要**一千九百萬**: NT\$2306萬

1. 社會福利 萬 => 勞保最高上限NT\$42,000, 最多45個月 => NT\$189萬
2. 企業退休金 萬 => 勞退最高每月NT\$6,000, 政府保證 2%, 15年提列 => NT\$126萬
3. 個人儲蓄投資 => 每月定期定額NT\$56,000, 年投資報酬 6%, 15年後 => NT\$1628萬

共約:

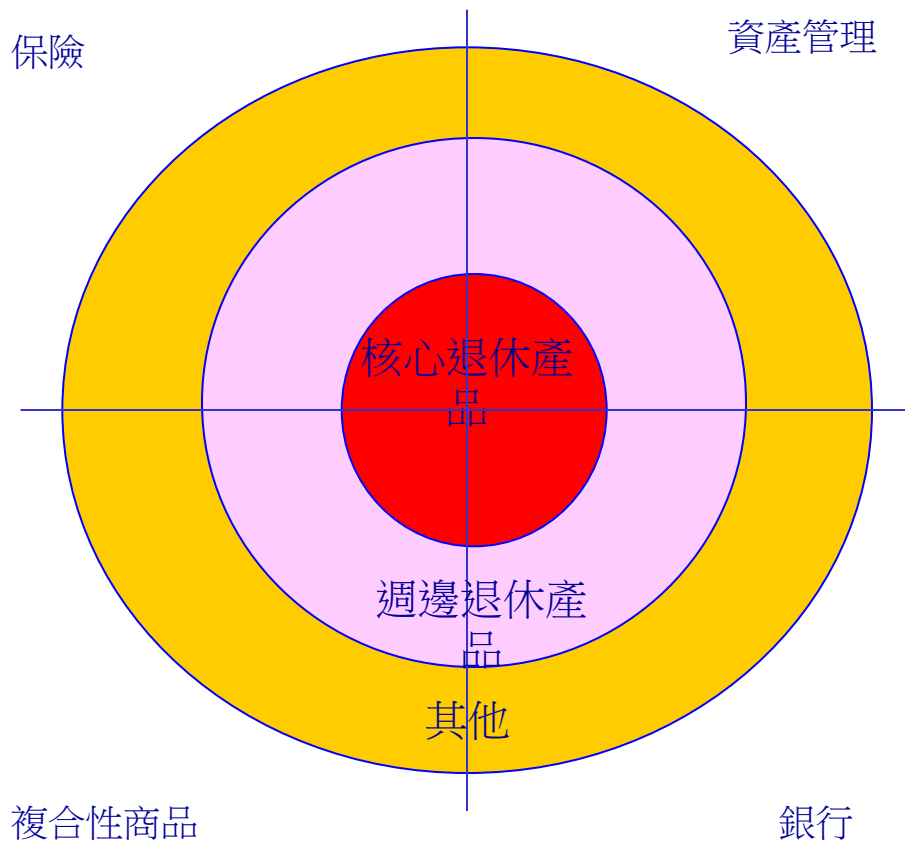
NT\$1943萬

結論:

- 越早開始你的退休計劃越好 !!!

如何正確選擇退休理財的投資工具 – 退休產品的定義

著重穩健,長期,可靠



核心退休理財商品的分類

- 產品的目的在於創造退休後的財務收入 (一次給付或年金)
- 產品包含稅負優惠
- 降低政府退休準備

週邊退休理財商品

- 產品是為退休安排運用，但政府並未贊助
- 與基本退休產品互補

投資大師Peter Lynch基金投資經驗分享

- ◆ 沒有人能預測未來，只能分散風險
- ◆ 長期投資，追求合理的投資報酬
- ◆ 不必分析公司或盯盤，知道越多越容易受傷
- ◆ 不管景氣好壞、大盤多空，只是規律的投資，比追高殺低更容易或獲利

退休後之投資組合

建議較均衡投資組合(balanced portfolio)



50% 股市, 40% 債券, 10% 貨幣市場

投資共同基金 – 累積退休金與分散風險的輕鬆理財工具

資產配置：

Age	<u>25-45</u>	<u>45-65</u>	<u>65+</u>
◆ Equities	60%	50%	45%
US large	10%		
US growth	10%		
Europe large	10%		
Europe growth	10%		
Japan	5%		
Asia (income)	10%		
Emerging market	5%		
◆ Equities (theme)	15%	10%	5%
Natural resources	7.5%		
REITs	7.5%		
◆ Bonds (20%)	20%	35%	40%
◆ MM (5%)	5%	5%	10%

註：上述投資組合僅供參考，非一定準則；實際情況還得視投資人所承受風險、所得以及資金需求情形而定。

如何規劃一個有趣又無憂的退休生活？

目的	如何達成	好處
◆ 健康的身體	現在開始養成良好 <u>運動</u> 習慣 現在開始養成良好 <u>飲食</u> 習慣	身體健康心情好 減少醫療支出
◆ 健康的精神	現在開始培養 <u>第二專長或興趣</u>	有趣又可有收入
◆ 健康的物質	<u>簡單投資, 定期定額, 分散風險</u>	富足無憂的生活 心情不受市場影響