



投資規劃與理財工具

大綱：



投資規劃

- 何謂投資理財？
- 生涯規劃的投資理財
- 如何建立投資規劃
- 投資規劃建立五要素
- 投資風險與報酬



國人常見理財方式

- 各種理財方式介紹

投資目的：

投資是透過完善的分析，對於本金、報酬可達一定程度的預估，將資金投入那些預期有所增長的標的上。

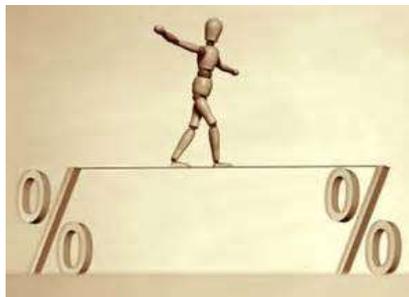
1. 幫助我們達成理財目標。
2. 保值性。（當通貨膨脹率 $>$ 存款利率）這時，實質利率為負。
3. 重視時間複利所帶來財富效果。

設定投資目標與期望

- 投資主要的目標是在限期內累積屆時需求的資產，因此必須要自己兩個問題：
- 一是何時完成？如何時要結婚、購屋、子女上大學、幾歲要退休；
- 一是屆時需要累積多少資產？或從退休起每年要準備多少生活費等。
- 將投資目標金錢化後，相較於現況，可算出你要投入多少努力，才能在期限內縮短目標與實現的差距。

訂定合理目標

- 大部分的人在將投資目標數據化的過程中，常因缺乏資訊或沒概念，所訂出的目標不是太高便是太低。
- 因此，為訂出適當投資目標有必要參考相關數據，提供達到某一投資目標
- 基本水準(例如定存利率)
- 平均水準(例如債券利息)
- 滿意水準(例如平均股票報酬率)的參考水平。



訂定投資目標的方式

1. 何時開始實現目標：

- 如一年後購車、兩年後結婚、三年後生子、五年後購屋、20年後子女上大學、30年後退休等。

2. 目標需求的金額：

- 先決定依目前物價水準達成目標所需要的現金流出。例如購車60萬元、結婚50萬元、生子20萬元、購屋500萬元、上大學每年20萬元、退休後年開銷40萬元等。

3. **考慮通貨膨脹**後，以實現目標的當年幣值計算現金流出。設定通貨膨脹率，甚至可以設定不同的車價、房價、學費成長率等來估算屆時的現金流出。

4. **非一次實現**的目標需估計持續年數。如上大學4年、念到碩士6年、念到博士10年、從退休年齡到終老年齡間的退休生活年數20年等。

訂定投資目標

- 訂定合理可行的投資目標，所謂合理是要考慮目前達成同樣目標實際的花費，加上達成年限前的物價上漲率，所謂可行是依現況，在合理的儲蓄額與投資報酬率的假設下，達成目標的機率通常在50%以上。
- 以退休規劃為例，若以20年後退休累積500萬元退休金為目標，細算後會發現此目標並不能達到悠閒養老的夢想。
- 然而，20年500萬元退休金的目標是可行的，只是目標本身的合理性問題。再怎麼節儉的人，20年後退休所需的退休金至少要1000萬元才夠晚年餘生所需。

訂定投資目標

- 在目標數據化的過程中，應先蒐集資料而不是憑空想像，才能達到合理性，並在年度檢討時當作改進的依據。
- 比如說計畫到國外旅遊須先向旅行社詢價，除了團費外，也要考慮自費部分，若是半年後才成行，當匯率大幅調整時目標也要跟著調整。（旅遊的淡季是在每年3月份這時價格最便宜提供參考）
- 一般人積極投資主要是怕錢太少，退休後不夠用，此時投資理財規劃的重點應放在開源節流的現金流量規劃，及搭配提高投資報酬率的資產運用計畫，家計預算與股票、基金的投資則是主要的運用工具。

訂定投資目標

- 相同的投資理財目標額，達成年限越短，所需投資報酬率越高，但**投資報酬率越高，風險越高達成機率越低**。
- 以長期投資的報酬率假設，合理的風險承受度應在8%至15%間，超過15%則需要靠一點機運(如整筆投資進場時機為相對低點)才有可能達成。
- 一般中度風險承受可以在**10~12%的報酬率假設**，當作理財規劃的上限。

投資理財您準備好了嗎？

一、擁有投資理財規劃常識或知識。

要先有自己的想法，俗話說知己知彼，百戰百勝，先有投資理財規劃再談理財工具

二、投資理財規劃三層次：

風險、投資、稅負

請問各位

1. 有在投資的朋友，不管股票、定期定額基金還是房地產，請問您的期望投資報酬率是多少？
2. 您知道嗎？台灣證卷交易所上市、上櫃企業的平均淨值報酬率多少？



投資觀念釐清

- 投資者的目的賺錢，根據調查一般投資者期望的平均投資報酬率30%。
- 這30%好不好賺？算不算高？



投資觀念釐清

- 30%投資報酬率相當高，怎麼說？
- 因為台灣證卷交易所上市、上櫃企業的平均淨值報酬率只有11%，表現較好的少數企業淨報酬率高達30%家數並不多，
- 不管是淨報酬11%還是30%都是大股東先賺錢，再來是小股東剩下的才是散戶。 這顯示的是當大小股東都賺完了所剩的也不多了，所以，要賺高的投資報酬率其實不容易。所以，要預設投資報酬率前要先有正確的觀念，若不擅長投資寧可不賺錢也不要賠錢，因為靠投資賺錢並沒那麼容易。

股神巴菲特名言

- 投資時永遠要記住兩條準則：
- **第一，不能虧錢。**
- **第二，永遠不能忘記第一條準則。**
- 投資人一定要記住，風險控制，必須學會控制風險，才可以進行投資。



投資理財之迷思

- 我沒有錢，如何投資理財
- 只要能夠守財，無須積極投資理財
- 世事難料，隨機投資不用事先規劃
- 投資成敗靠機運，與個人努力無關



投資理財陷阱

- 拖延 開始累積財富之時間
- 沒有預算概念 隨性 的消費
- 沒有最終實現目標的 盲目 投資
- 沒有考慮負擔能力的 超額 借貸



如何投資理財

三、理財的目標

理財的目的在於達到經濟獨立與財務自由。

綜合而言，理財規劃的重點在於：

- 開始設想成為擁有一百萬元的人。
- 從今天起訂定理財計劃。
- 增加儲蓄並養成儲蓄習慣。
- 學習以增進自己的投資智商。
- 開始充分利用網站上的投資工具。
- 耐心且持續地維持成功的投資組合。

如何投資理財

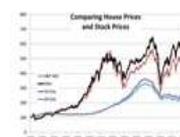
投資理財規劃的重要決策

- 所有財富應分配在不同類型的資產上，亦即股票、債券、銀行存款、不動產、期貨及海外投資的比重應有合理的分配，其主要目的在於分散風險。
- 決定了股票的投資比重，接下來要決定買進賣出的時點及買賣股票的種類。
- 做好『資產配置』

資產配置，就是決定如何「分配」投資資金



債券
20%



股票
30%



房地產
50%

這個比例最好？



資產配置決策



好的資產配置決策應考量下列因素：

1. 投資人本身需求

- (1) 期望報酬。
- (2) 風險忍受程度。
- (3) 投資期限。
- (4) 流動性限制。

2. 各種投資工具的特性

- (1) 獲利性。
- (2) 安全性。
- (3) 流動性。
- (4) 價格波動性。



生涯規劃6大階段之投資理財

期間	學業事業	理財活動	投資工具	保險計畫
探索期	升學或就業 轉業抉擇	提升專業 提高收入	活存標會 小額信託	意外險壽險受益人父母
建立期	在職進修確 定方向	量入節出 存自備款	定存標會 小額信託	壽險儲蓄顯受益人配偶
穩定期	管理技能創 業評估	償還房貸 籌教育金	自用房地 股票基金	依房貸餘額年限保壽險
維持期	中階管理專 業聲譽	收入增加 籌退休金	建立多元 投資組合	養老險或投資型保單
高原期	高階管理指 導組織	負擔減輕 準備退休	降低投資 組合風險	以滿期金轉退休年金
退休期	名譽顧問經 驗傳承	享受生活 規劃遺產	固定收益 投資為主	領退休金至終老

生涯中各階段的投資理財規劃



1. 吸收知識的學生期

這個時期要多看、多聽、多問、多學，能早點認識理財知識，未來真正有財可理時，自然能事半功倍。

2. 進入社會後的奮鬥期

剛進入社會，資金有限，有多少資本才作多少投資。

3. 結婚築巢期

在此時期要相對強化投資理財的廣度與深度，有更多的收入後，理財的選擇就更多，也可以承受較大的失敗打擊。

生涯中各階段的投資理財規劃



4. 張羅子女教育資金期

可透過共同基金、壽險、定期存款等方式，及早累積子女的教育費用。

5. 中年穩定期

此時投資理財的內容也要作適度調整。例如，可以考慮增加風險性較大的理財工具，保單內容也要調整，將年金保險列入，開始要為退休後著想。

6. 退休後的保守期

這時期投資理財的工具儘可能以保守的工具為主。例如，年金保險、債券、共同基金。

生涯中各階段的投資理財規劃



生涯時期	理財權數	適合的投資型態
學生期	吸收知識	不斷吸收理財知識
奮鬥期	資本成長 75%	少量多樣的嘗試
	固定收益 15%	
	保本 5%	
	保險 5%	
結婚築巢期	資本成長 60%	積極成長型
	固定收益 20%	
	保本 5%	
	保險 15%	
張羅子女教育資金期	資本成長 50%	成長型
	固定收益 25%	
	保本 10%	
	保險 15%	

生涯中各階段的投資理財規劃



生涯時期	理財權數	適合的投資型態
中年穩定期	資本成長 20%	成長收益平衡型
	固定收益 40%	
	保本 35%	
	保險 5%	
退休保守期	資本成長 0%	收益型
	固定收益 50%	
	保本 50%	
	保險 0%	

參考資料來源：整理自中華投信資料

如何建立投資規劃

一、設立財務目標

二、衡量目前財務狀況

三、確認並評估可達成目標的替代方案

四、選擇並執行可達成目標的最佳計畫

五、評估財務計畫

六、調整財務計畫

投資規劃一、設立財務目標

- 了解目標的類型

設定未來特定時點所要支出的特定金額

- 設置可行的目標

將理想財富預估值降到可行的水準，能夠實行的計劃才是好計畫

- 設定目標的時間

訂出實現目標的期間，可分為短、中、長期三種



投資規劃二、衡量財務狀況

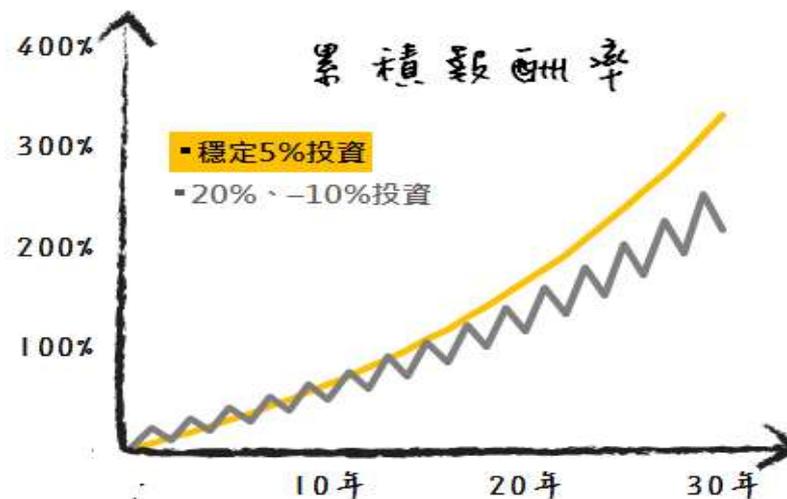
- 目前的存款水準？
- 目前的投資價值多少？
- 目前的負債數目？
- 目前的職業？
- 目前的家庭大小？



投資規劃三、確認並評估可達成目標的替代方案



- 特定的財務目標與狀況下，如何取得足夠資金以達成目標？
- 是否有減少每個月的支出費用，以存下更多的資金？
- 是否有更換到更高投資報酬率工具的需要？



投資規劃四、選擇並執行可達成目標的最佳計畫



- 分析其他可行的替代方案
- 依據個人的財務狀況、對風險的態度來選擇最適合的計畫
- 計畫是否單純易行
- 執行計畫時要嚴守紀律



投資規劃五、評估財務計畫

- 監控計畫進度
- 定期評估成果
- 檢討目前績效



投資規劃六、調整財務計畫

- 財務目標是否改變？
- 個人對風險的態度是否改變？
- 財務上是否發生重大變化？
- 生涯出現轉折？



投資規劃的五個組成要素

1. 預算編列

2. 資金流動管理

3. 大額支出融資

4. 投資計畫

5. 財富保護

投資規劃要素一、預算編列

- 評估自身的所得、支出及儲蓄
可經由製作個人現金流量表來幫助管理現金
- 影響個人現金流量表的因素

現金流入：

生涯階段

工作型態

家庭薪資所得人數

現金流出：

家庭的大小

個人年齡

個人消費行為

投資規劃要素一、預算編列

- 評估目前的資產、負債及淨資產
建立個人收支平衡表(Personal Balance Sheet)
- 個人收支平衡表的組成要素

資產：

流動資產

家計單位資產

投資

不動產

負債：

流動負債

長期負債



投資規劃要素二、資金流動管理



- 管理短期的資金需求

著重於日常生活所需的資金，亦即管理資金的流動性

- 管理方式

貨幣管理：

擁有足夠現金

提防不可預期支出

維持適當短投報酬

信貸管理：

建立信用額度

不動用高額利息

投資規劃要素三、大額支出 融資



- 設定個人所能負擔的貸款額度

認清能力、量力而為

- 選擇貸款期限

在能力許可下，期限越短越好

- 選擇計息方式

不同情況下，浮動、固定皆有所好

貸款試算EXCEL基本版

貸款金額 元 - (輸入借款總額)

年利率 % - (可輸入到小數點第3位)

貸款期數 月 - (一年12個月換算)

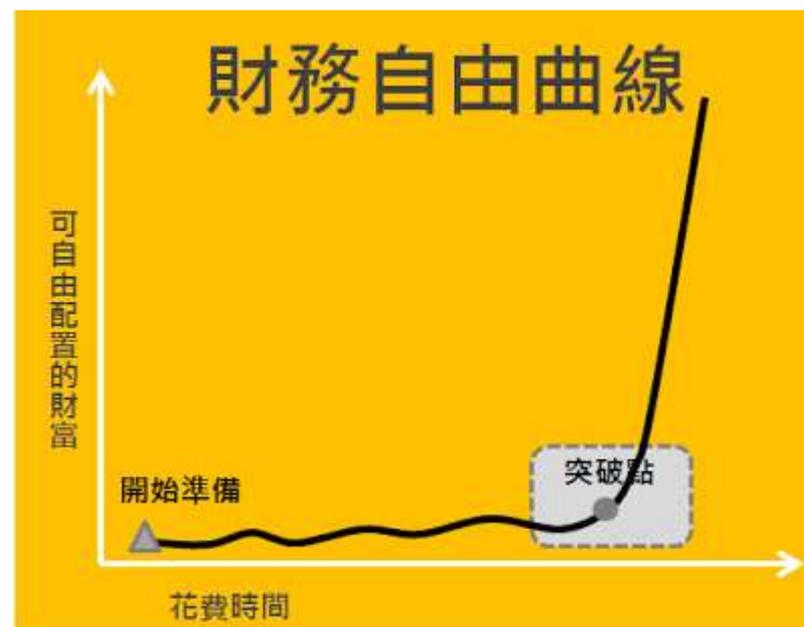
投資規劃要素四~~投資計畫

• 進行投資時機

在有閒置資金時，應該進行投資以獲得報酬

• 市面上常見的投資標的

- 股票
- 債券
- 共同基金
- 各種證券化商品
- 保險



投資規劃要素四、投資計畫

• 如何做好投資

做好資產配置，建立投資組合

- 絕不買不瞭解的投資商品
- 購買相關程度低的資產
- 建立並維持投資紀律

投資規劃要素四、投資計畫

- 影響投資決策的因素
 - 生涯階段
 - 風險容忍程度
 - 對未來經濟情況的預期
 - 投資的目的

投資規劃要素五、財富保護

• 保險規劃

遭受意外時，能夠減少損失，或保有目前財務水準

• 該檢視的項目

➤ 人身保險

➤ 財產保險

檢視一下您目前的保障足夠嗎？

投資規劃要素五、財富保護

• 退休規劃

滿足退休後所需的資金需求，越早開始，效果越好

• 工具的選擇

➤ 公保、勞保的退休計畫

➤ 個人退休定存帳戶

➤ 年輕時可利用高風險、高報酬的投資標的

➤ 離退休時間近時，可利用風險較低的投資標的

投資規劃要素五、財富保護

• 遺產規劃

想要將身後的資產依個人意願來分配的人均需要做遺產規劃

• 規劃方式

➤ 信託

➤ 捐獻

➤ 贈與

為了避免高額的遺產稅，除了善用工具之外，越早準備、損失愈低。另外，『預留稅源』也很重要。

投資理財心法

• 投資理財第一步，穩健收入是正途

- 穩健的工作收入才是理財的開始
- 很多人希冀多做投資可以取代工作收入，結果賠光光

• 投資理財第二步，適合自己才幸福

- 當花則花、該用則用，別因為理財而苛待自己，適合自己的理財計劃才容易成功

投資理財心法

• 投資理財第三步，保守穩健上上策

- 投資一夕致富是奇蹟，踏實一點好
- 真的沒有好的投資標的，那就選定存吧！
- 最好的投資是投資在人力資本上，世事難料、對人好一點

• 投資理財第四步，設定幸福的里程碑

- 訂好財務目標
- 定期檢視計畫執行情況，嚴格遵守理財紀律
- 遇重大變革時要調整一下目標

投資理財心法

• 投資理財第五步，積欠債款實在苦

- 借錢之前，請先衡量自身還款能力
- 消費、投資量力而為，高利貸是吸血鬼

• 投資理財第六步，及早規劃勿自誤

- 及早準備退休金，退休生活勝黃金
- 退休金乃老爸(娘)物，兒孫自有兒孫福
- 遺產規劃要趁早，遺產稅可真不少
- 千萬別拿退休金去投資了！

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。

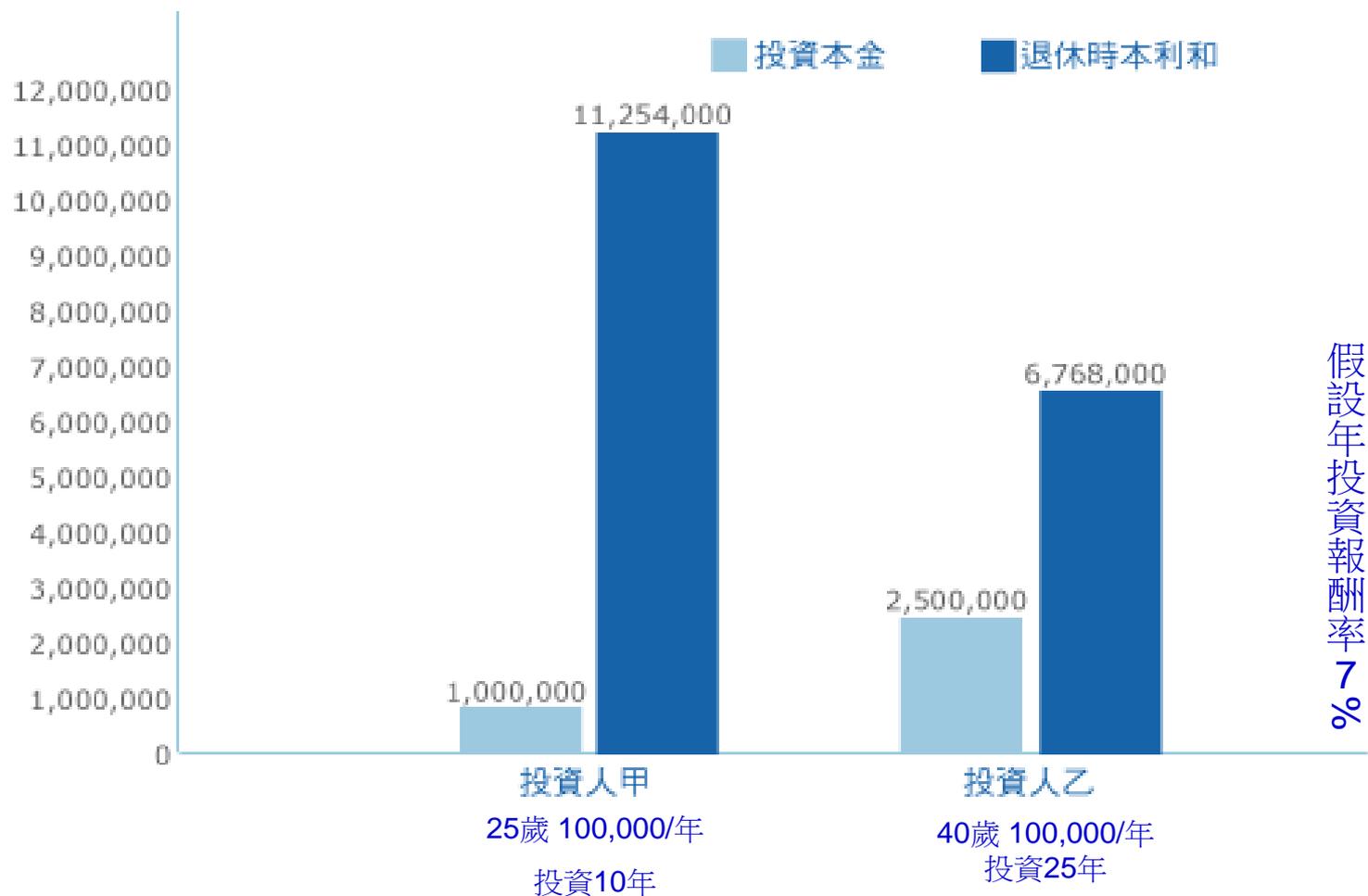
何時該調整投資組合

• 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	40歲以下	40-49歲	50-59歲	60歲以上
股票比重	90%	70%	50%	30%
債券比重	10%	30%	50%	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。

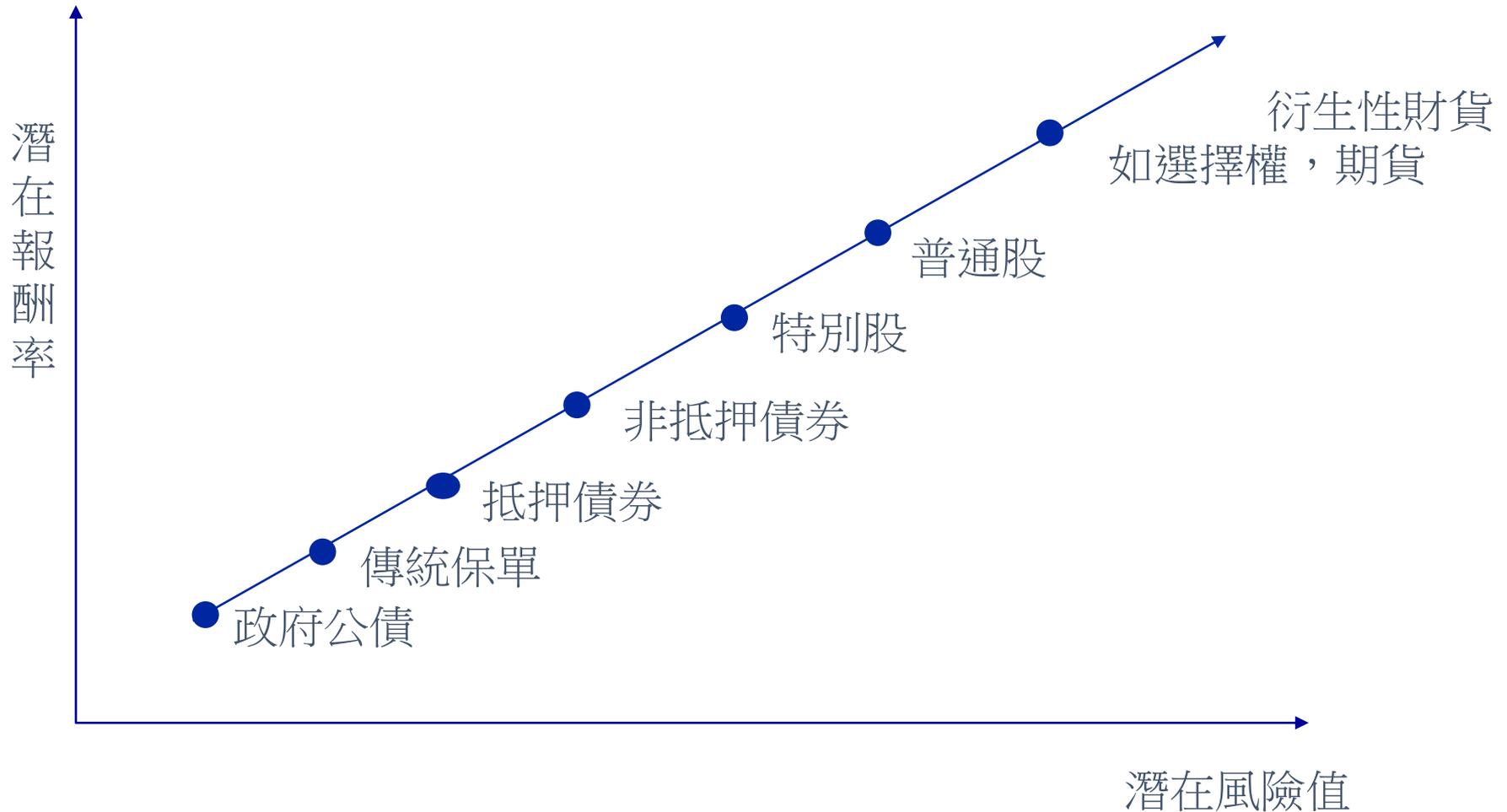
善用時間複利 創新更高效益



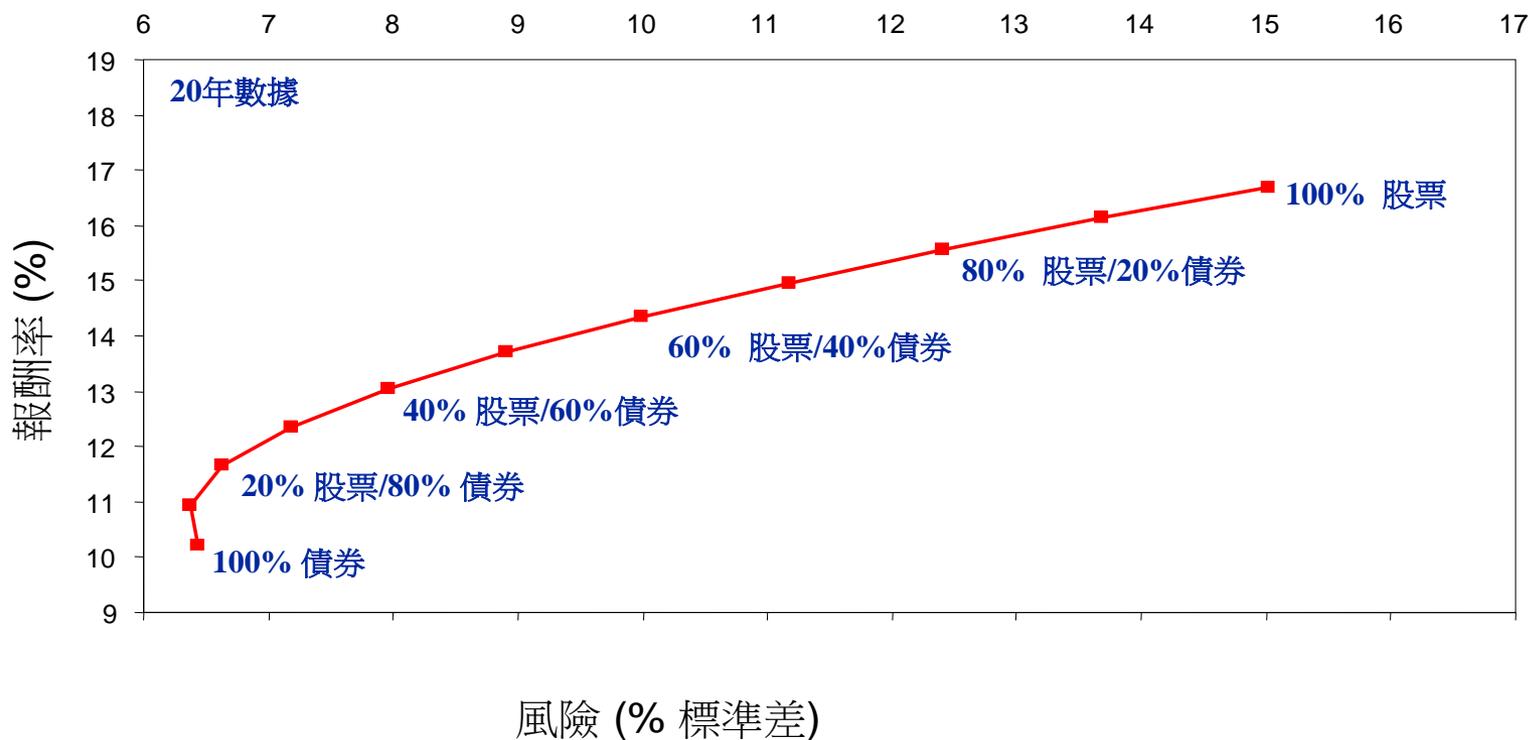
投資風險與報酬

- 任何投資都有風險
- 分散投資、長期投資能有效的降低投資風險
- 風險及報酬成正比
 - 風險越高，預期之報酬越高。反之相同。
 - 預期之報酬較難掌握，但風險可運用各種方式，設法降低。
- 投資人應該針對自己對風險之承受能力及年齡，設法定出可接受之風險水平，進行投資。

報酬與風險關係



長期分散投資降低風險



註：以S&P 500 指數及長期政府債/信評債券代表股票及債券市場。

國人常見理財方式

理財方式介紹



一、存款

存款有以下幾種分類：

- 活期性存款
可分為活期存款及活期儲蓄存款，利息偏低，但流動性高，可隨時提領。
- 定期性存款
利率議定方式，有「機動」、「固定」兩種。
- 零存整付儲蓄存款
- 整存整付儲蓄存款
- 可轉讓定期存單 (NCD)

理財方式介紹

此方式為民間個人行為
無法令約束力亦無存款保險保障
使用前請小心謹慎評估！



二、民間互助會

由「會員」(會腳)來成立一個會，約定每月固定付款金額，第一期由全部會員付約定會款給會首無息使用；第二期開始則由各活會會員競標，由標金高的得標，會首收齊各「活會」會員的會款和「死會」會員的會款後，加上本身的會款(即約定金額)交與此次得標的人，

- 挑選良好的會首
- 會員與會期的多寡
20~25人是較適合，會期最好不要超過兩年為較佳。
- 高利率即高風險

理財方式介紹



三、股票

股票的交易程序如下：

1. 開 戶
2. 委 託
3. 交 割
4. 過 戶



理財方式介紹-股票(台灣)



- 上市股票
 - 在台灣證券交易所掛牌交易之股票
- 上櫃股票
 - 在中華民國證券櫃臺買賣中心掛牌交易之股票
- 興櫃股票
 - 由中華民國證券櫃臺買賣中心負責其准許交易之審核。



理財工具介紹-股票(台灣)



- 股票評價法

- 本益比法(P / E)
- 價格收入比法
- 經濟、產業和公司狀況的衡量

- 股票投資的依據

- 基本分析
- 技術分析

理財方式介紹-股票(台灣)



股票分析模式

- 技術分析
 - 看圖說故事
- 基本面分析
 - 用營運數字說故事
- 其他-心理面分析
 - 以預測投資心理說故事

理財方式介紹



四、保 險

大體而言，保險可以滿足以下一些需求：

1. 養老費用。
2. 個人及家庭的醫療費用。
3. 個人及家庭的所得保障。
4. 貸款償還及稅賦減輕。
5. 遺族的生活費用。
6. 子女的教育費用。



理財方式介紹



四、保 險

人生的每一個階段，都有不同的風險存在，也有各自適合的保險策略

1. 單身時期

應選擇低保費、高保障的定期壽險，再附加傷害保險。最好再加上醫療險，以彌補全民健保的不足。

2. 家庭築巢期

首先檢視過去的保單，計算如果此時出險可領取多少保險金，再估算目前所需保額（以三到五年的薪資總額加上房貸及其他債務總和為基準），再請業務員估算比較。

理財方式介紹



3. 家庭滿巢期

此時可以考慮有滿期給付的保險商品，如養老保險及年金保險。

4. 退休空巢期

如果之前安排得當，此時應能有足夠的錢當作保障，適合商品為年金商品，做為退休後有持續收入的依據。

理財方式介紹



五、債 券

政府、金融機構或企業界為籌募資金而發行的一年期以上的有價證券，此憑證稱之為債券，是政府或民間募集資金的一個管道。

債券依發行人的不同可分為公債、公司債及金融債券。



理財方式介紹-債券



- 以發行機構來分
 - 政府公債
 - 公司債
 - 金融債券
 - 國際金融組織新台幣債券
- 以有無實體來分
 - 實體公債
 - 無實體公債
- 以票息來分
 - 有票息債券
 - 零息票券
- 以有無擔保來分
 - 擔保債券
 - 無擔保債券
- 以債權性質來分
 - 普通債券
 - 次順位債券

理財方式介紹-債券(國外)



- 政府公債
- 政府機構擔保債券
- 房地產抵押債券
- 資產抵押債券
- 公司債
- 垃圾債券



理財方式介紹



• 各種證券化商品

近年在台灣日漸風行的新興商品，具有債券的特性，也能享受到資產增值的好處

• 商品種類

➤ 不動產證券化

➤ 各種債權證券化

由於證券化商品的風險有部份是由投資人來承擔，在投資之前須先行了解該證券化資產標的品質如何才進行投資

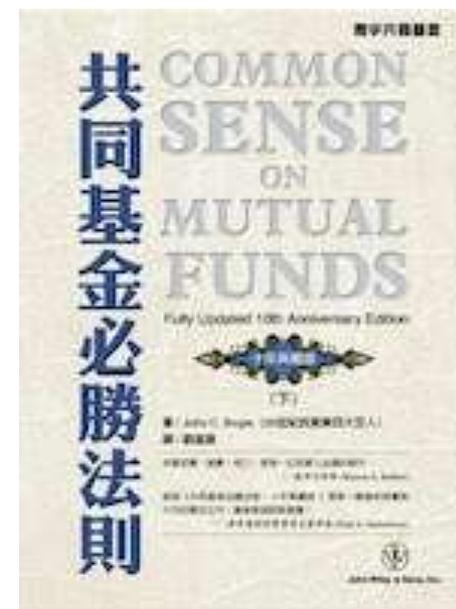
理財方式介紹

六、共同基金

目前市面上最為方便的投資工具，但也隱藏許多玄機

•投資共同基金注意事項

- 完全明瞭投資成本
- 對該基金所投資的產業範疇有相當的認識
- 不完全以過去績效選擇基金
- 真正了解產品特性之後才開始投資



理財方式介紹



投資共同基金會有以下七點好處：

1. 專業投資管理
2. 配合理財需要
3. 降低投資風險
4. 流動性高
5. 透明度高
6. 最佳節稅管道
7. 可將憑證辦理質借

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

理財方式介紹-共同基金



- 貨幣市場型基金 (Money Market Fund)
- 債券或固定收益基金 (Fixed Income Fund)
- 股票基金 (Equity Fund)
- 資產配置基金 (Asset Allocation Fund)
- 平衡型基金 (Balanced Fund)
- 指數型基金 (Index Fund)

理財方式-短期保本工具

- 活期存款及定期存款
- 可轉讓定期存單
- 國庫券
- 商業本票
- 附條件交易
- 貨幣市場基金



理財方式-其他

衍生性金融商品

- 一種零合遊戲，一方買，便要有一方賣。
- 經過買賣雙方協議之一種契約行為
 - Forwards – 遠期契約
 - Option – 選擇權契約
 - Future - 期貨契約
 - Swap – 交換契約



腦筋急轉彎



- 樹上有兩隻青蛙，想要跳到湖裡，結果湖裡有幾隻青蛙？
- 猜猜看！



答案揭曉



- 沒有半隻，因為它們只有想跳，並沒有真正去跳。
- 當我們作決策的時候，總是左思右顧，結果總是沒去執行，理財規劃也是如此，不要只有想而已，要真正去行動。
- 您開始作投資理財規劃了嗎？不要只有想要真正去執行，從現在開始，好好作規劃讓自己家庭、人生更美滿。



投資規劃與理財工具大綱：



投資規劃

- 何謂投資理財？
- 生涯規劃的投資理財
- 如何建立投資規劃
- 投資規劃建立五要素
- 投資風險與報酬



國人常見理財方式

- 各種理財方式介紹

感謝聆聽

