

如何理財，實現幸福人生！

（我的財務健檢報告書）

演講人：謝偉國

寶來投信台中分公司

副總經理暨分公司主管

提要

● 前言

- 建立個人(家庭) 收支表及資產負債表
- 檢視個人(家庭) 風險承受度及風險態度
- 現金流管理
- 規劃重於理財
- 實現我的幸福人生藍圖
- 結論

投資理財的意義？



快樂理財才是王道

1. 快樂理財關鍵在於建立正確的理財觀

— 如果理財不得其法，倒不如別理財

2. 「期望合理」才能輕鬆理財

— 人生理想愈實際，理財壓力就愈輕鬆

3. 簡單輕鬆，不碰不熟悉的金融商品

— 財富愈少，理財方式應該愈為簡單；投資如同選老婆一樣，一定要認識清楚，不要晚上睡不著覺。

4. 認識風險及瞭解自己最大風險容忍度

— 高報酬=高風險，要有風險意識才能投資

5. 針對自己理財目標，建立資產配置表

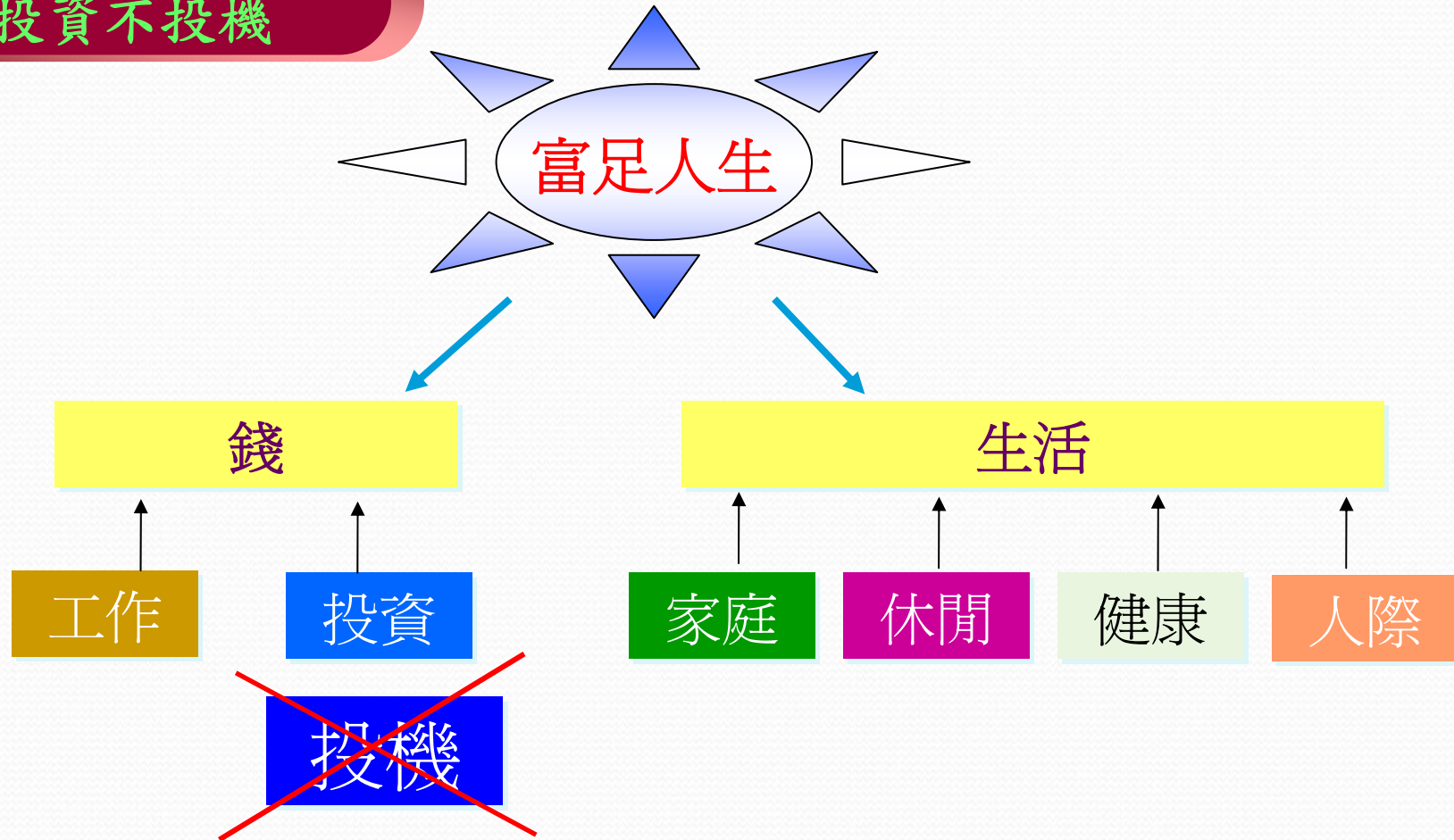
— 不把將所有雞蛋放在同一個籃子上

6. 快樂理財要靠紀律

— 認識人性的弱點，持之以恆，有紀律的執行

人生的目標不應只是銀行存款的增加，
而應該是如何致力於富足人生

投資不投機



1. 有「計劃性的投資」及「選對投資跑道」才能讓您財富步步高昇
2. 態度決定一切——用企業家的眼光來投資，而不像賭博者那樣投機（巴菲特）

國際事件簿

- 1930年經濟大蕭條
- 1970年能源危機
- 1986年美國儲貸危機
- 1990年日本金融業危機
- 1997年亞洲金融風暴
- 1998年俄羅斯外債違約
- LTCM倒閉危機
- 2000年網路科技泡沫
- 2001年911事件
- 2002世界通訊破產
- 2003年SARS事件
- 2007年美國次級房貸風暴至今

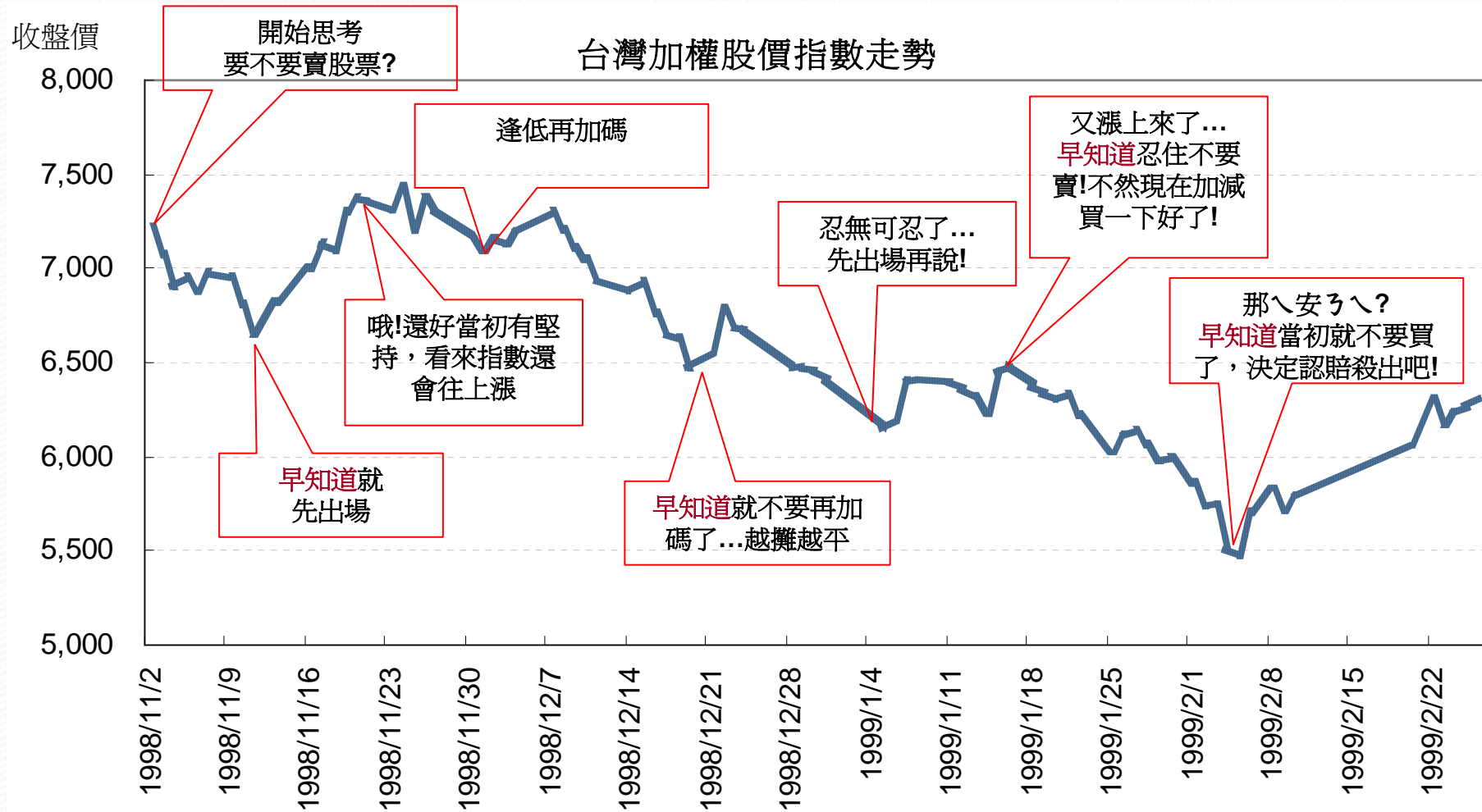


資料來源：97/10/17財訊月刊

我們正在見證歷史

沒有永遠上漲的市場，也沒有永遠下跌的市場

你我都遇過的投資難題——「千金難買早知道」



資料來源：Bloomberg/寶來投信整理。

提要

- 前言
- 建立個人(家庭) 收支表及資產負債表
- 檢視個人(家庭) 風險承受度及風險態度
- 現金流管理
- 規劃重於理財
- 實現我的幸福人生藍圖
- 結論

瞭解個人(家庭)財務狀況

- 為何就是存不到錢?
- 錢到跑到那裡了

個人(家庭)收支數字化

按比例運用(分配)資金

開源與節流

記帳是理財的第一步

每月收支表

收入		支出	
個人薪資		飲食	
配偶薪資		醫療	
其他收入		交通	
版稅		教育	
定存		休閒	
租金		非投資貸款	
		買衣	
		其他	
月收入		月支出	
結於(月收入-月支出)			

個人(家庭)現金流管理

	年度總計	每月平均
個人(家庭)總收入		
薪資收入		
配偶薪資收入		
其他收入		
個人(家庭)總支出		
(一)生活費		
食		
衣		
住(房貸/租金)		
行		
育		
樂		

建立自己(家庭)的資產與負債

資產		負債	
流動性資產		高利率負債	
現金及活存		消費性貸款	
定期存款		信用卡卡債	
股票		汽車貸款	
共同基金			
標會			
債券/連動債			
其他			
固定性資產		低利率負債	
房地產		房貸	
古董黃金		負債總計	
總資產			
淨值 (資產 - 負債)		負債比率	

提要

- 前言
- 建立個人(家庭) 收支表及資產負債表
- 檢視個人(家庭) 風險承受度及風險態度
- 現金流管理
- 規劃重於理財
- 實現我的幸福人生藍圖
- 結論

風險承受能力

分數	10分	8分	6分	4分	2分	分數
年齡__歲	年齡：總分50分，25歲以下者50分，每多一歲少一分，75歲以上者0分					
就業狀況	公教人員	上班族	佣金收入者	自營事業者	失業	
家庭負擔	未婚	雙薪無子女	雙薪有子女	單薪有子女	單薪養三代	
置產狀況	投資不動產	自宅無房貸	房貸<50%	房貸>50%	無自宅	
投資經驗	10年以上	6~10年	2~5年	1年以內	無	
投資知識	有專業證照	財金科系畢	自修有心得	懂一點	一片空白	
總分	分數愈高，風險承受度愈高					

其他因素：

風險承受態度

對本金損失的容忍程度：可承受虧損的百分比，總分50分，不能容忍任何損失為0分，每增加一個百分點加2分，可容忍25%以上損失者為滿分50分

分數	10分	8分	6分	4分	2分	分數
忍受虧損_%						
首要考慮	賺短線價差	長期利得	年現金收益	抗通膨保值	保本保息	
認賠動作	預設停損點	事後停損	部分任賠	持有待回升	加碼攤平	
賠錢心理	學習經驗	照常過日子	影響情勢小	影響情緒大	難以成眠	
關心行情	幾乎不看	每月看月報	每週看一次	每天收盤價	即時看盤	
投資成敗	可完全掌控	可部份掌控	依賴專家	隨機靠運氣	無橫財運	
總分	分數愈高，風險承受度態度愈高					

其他因素：

風險矩陣

風險承受	低能力<20	中低能力 20~39	中等能力 40~59	中高能力 60~79	高能力>80
低態度<20	貨幣70% 債券20% 股票10%	貨幣50% 債券40% 股票10%	貨幣40% 債券40% 股票20%	貨幣20% 債券50% 股票30%	貨幣0% 債券50% 股票50%
中低態度20~39	貨幣50% 債券40% 股票10%	貨幣40% 債券40% 股票20%	貨幣20% 債券50% 股票30%	貨幣0% 債券50% 股票50%	貨幣0% 債券40% 股票60%
低能力 40~59	貨幣40% 債券40% 股票20%	貨幣20% 債券50% 股票30%	貨幣0% 債券50% 股票50%	貨幣0% 債券40% 股票60%	貨幣0% 債券30% 股票70%
低能力 60~79	貨幣20% 債券30% 股票50%	貨幣0% 債券50% 股票50%	貨幣0% 債券40% 股票60%	貨幣0% 債券30% 股票70%	貨幣0% 債券20% 股票80%
低能力>80	貨幣0% 債券50% 股票50%	貨幣0% 債券40% 股票60%	貨幣0% 債券30% 股票70%	貨幣0% 債券20% 股票80%	貨幣0% 債券10% 股票90%

提要

- 前言
- 建立個人(家庭) 收支表及資產負債表
- 檢視個人(家庭) 風險承受度及風險態度
- 現金流管理
- 規劃重於理財
- 實現我的幸福人生藍圖
- 結論

現金管理的本質

- 安全性
- 流動性
- 持續性
- 明確性
- 可掌控性
- 目標化

現金管理的重要性

- 入不敷出
- 以債養債
- Cash is King
- 緊急預備金
- 開源節流
- 分離帳戶
- 無法累積財富
- 跑3點半

緊急預備金

- 用途：

- 因應短期失業的工作收入中斷
- 因應緊急醫療或意外災變所導致的超支費用

- 因應能力＝

$$\frac{\text{可變現資產} + \text{保險理賠金} - \text{現有負債}}{\text{風險過渡期生活費} + \text{其他額外支出}}$$

- 儲備形式：

- 活期存款或短期定期存款
- 保單價值準備金
- 備用的貸款額度

現金流量表結構分析-錢如何存下來

工作收入

-

生活支出

=

工作儲蓄

理財收入

-

利息保費支出

=

理財儲蓄

資產負債
調整
現金流入

-

資產負債
調整
現金流入

=

資產負債
調整
現金淨流量

現金流入

現金流出

家庭儲蓄

提要

- 前言
- 建立個人(家庭) 收支表及資產負債表
- 檢視個人(家庭) 風險承受度及風險態度
- 現金流管理
- 規劃重於理財
- 實現我的幸福人生藍圖
- 結論

為何理財投資？

住屋規劃

買房?換屋?裝潢....

子女教育規劃

貴族學校?語言學校?
留學?才藝?

旅遊規劃

每年?國內外?....

夢想這麼多?如果沒有規劃,如何實現?

規劃→目標化→數字化→行動力→從現在開始做?

退休規劃

老本?支出?醫療....

創業規劃

創業頭款?增資?設備?
擴廠?.....

其他規劃

買車子?個人進修?.....

規劃重於理財～及早準備未來

- 釐清理財目的，科學規劃，理性投資
- 規劃重點在於**穩健**累積財富，而不是短期致富
- 強調**個人**理財規劃，而不是隨波逐流
- 長期投資，**及早**準備未來
- **時間**是理財的魔法師

檢視理財需求

一.瞭解自己資產與風險

清楚知道自己每月的支出與收入 → 緊急金額規劃，
儲蓄金額規劃，投資金額規劃，現有資產計算

二.夢想量化

每個夢想訂出時程與金額

三.缺口計算

缺口 = 現有資產 + 未來淨現金流入 - 夢想金額
計算預期的投資報酬率

四.選擇投資工具

股票？定存？保險？跟會？基金？

擬定策略~投資沒有專家，首重資產配置

- 隨便買隨便賺→時代結束
- 怎麼買就怎麼賠→投資要斤斤計較
- 投資的目的→閒置金錢做最有效率的運用
- 資產配置：因應投資者個別的情況和投資目標，把投資分配在不同種類的資產上，如：股票、債券、房地產及現金等，在獲取理想報酬之餘，將風險減至最低
- 資產配置的最主要目的，並不在追求資產的最大化，而是降低投資的最大風險

資產配置的迷思：一般投資大眾總是認為，
投資報酬率決定於「選股」或「進場時機」

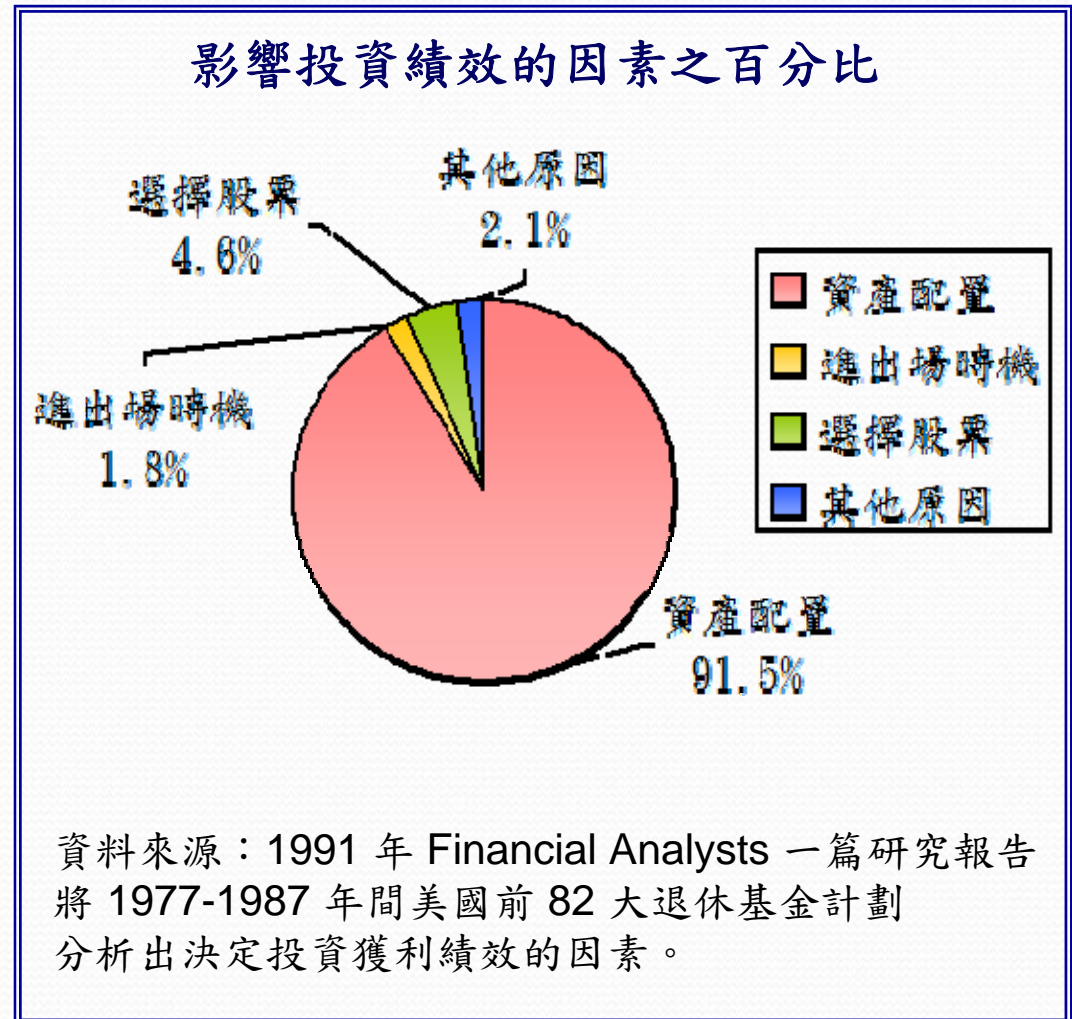
資產配置 > 基本概念

- 投資規劃三大原則

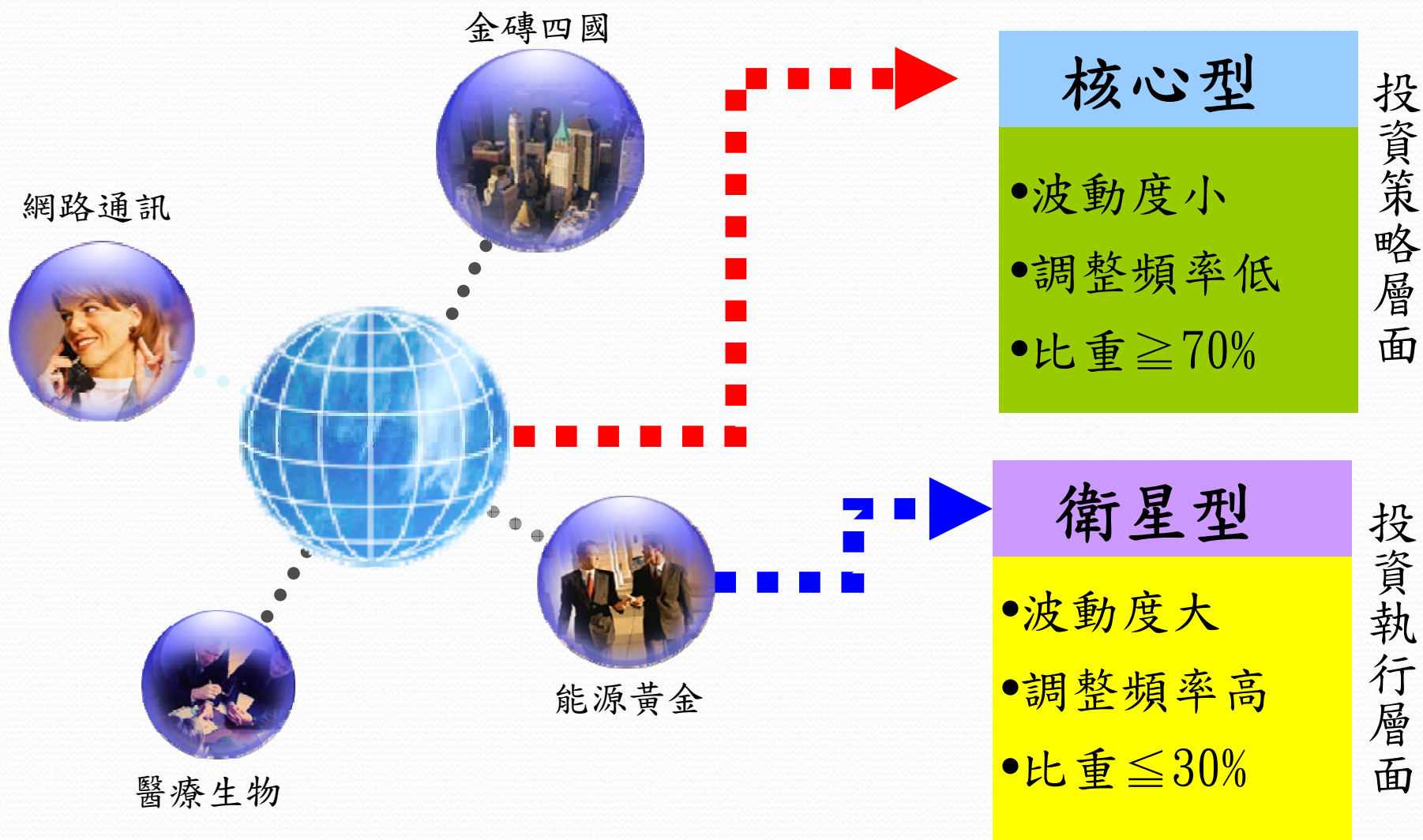
- 長期投資
- 分散（全球）投資
- 持續投資

- 股票投資方法

- 選擇飆股
- 類股輪動
- 市場擇時



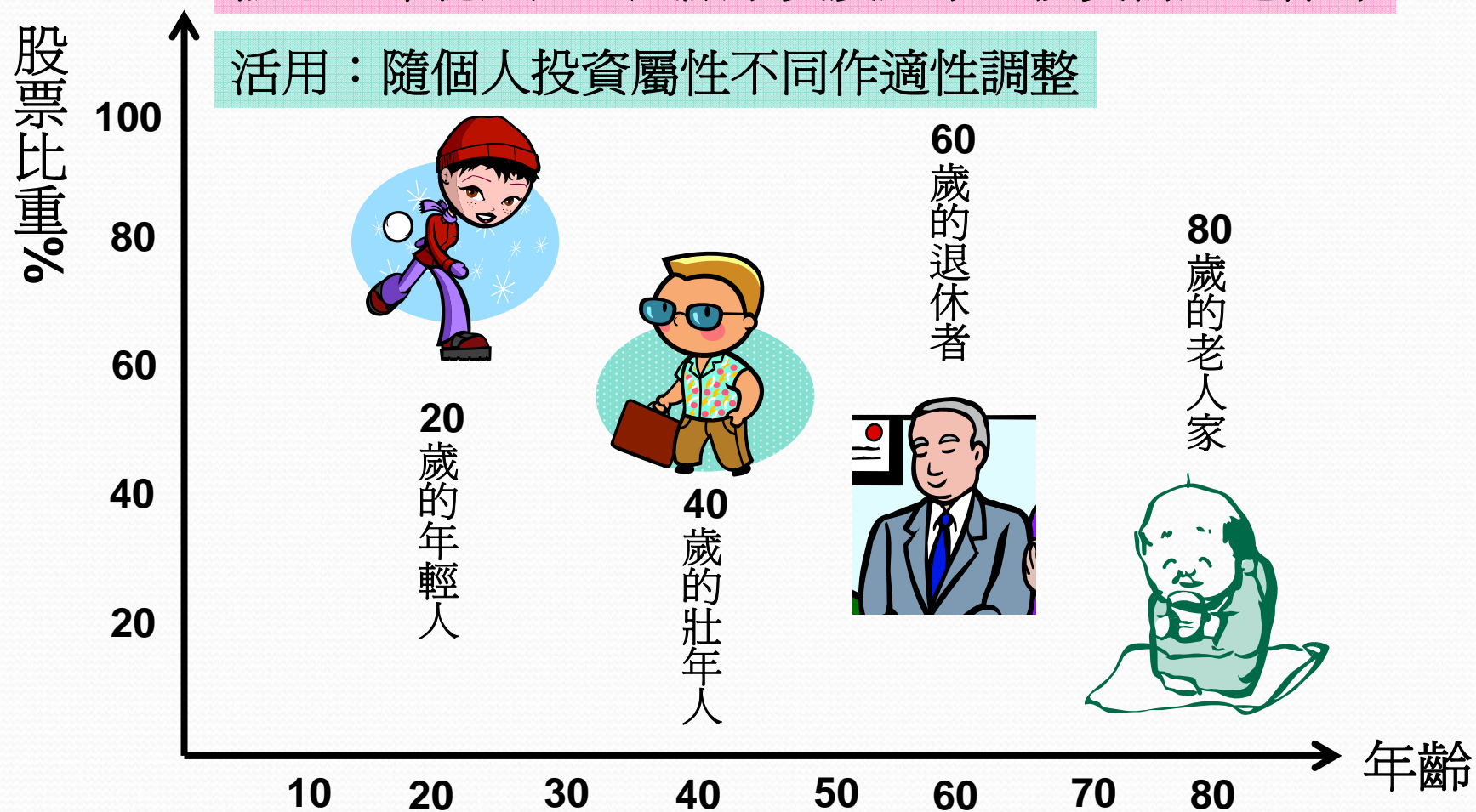
核心衛星法



年齡投資法

概念：年紀越大，風險承受度越小，投資需越趨保守

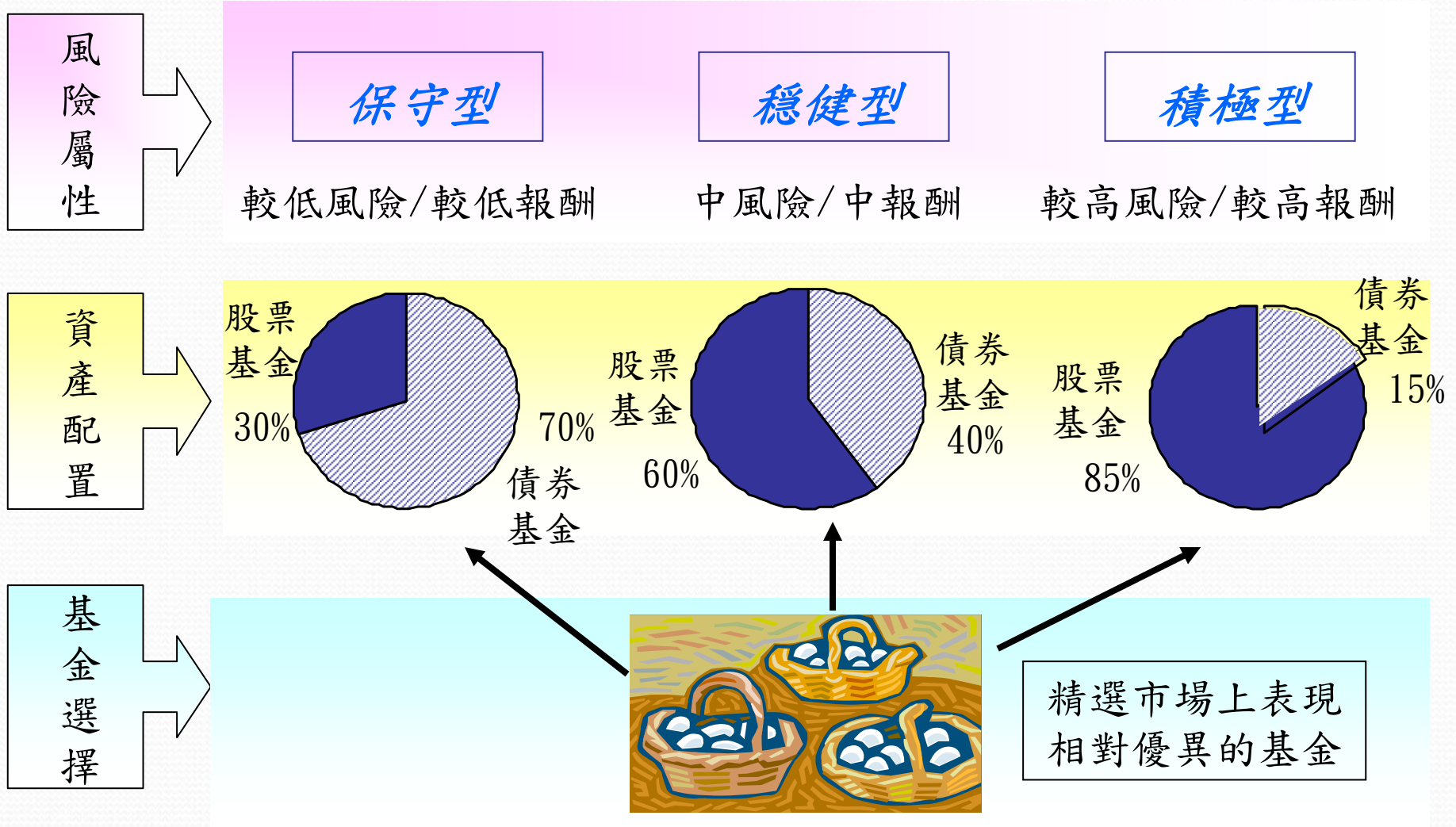
活用：隨個人投資屬性不同作適性調整



年齡投資法

- 以100減掉投資人的年齡，則為應投資於股票型基金的比重
- 若再將風險屬性考慮進來，則較積極者酌增10%，較保守者酌減10%；最後，再加上多頭酌增10~20%，空頭酌減10~20%的調整，成為該投資人合適的投資組合。
- 案例：小張40歲，以 $100-40=60$ ，可建議投資60%資金於股票型基金
- 若小張之風險態度屬於較積極者，且小張對未來的經濟情勢中度樂觀的話，則可建議投資：
 60% （年齡法） $+10\%$ （積極者） $+10\%$ （對盤勢樂觀） $=80\%$ 於股票型基金
- 若小張屬風險保守者，且對未來股票市場不看好，不妨建議投資：
 60% （年齡法） -10% （保守者） -10% （對盤勢悲觀） $=40\%$ 於股票型基金。

一般資產配置建議圖

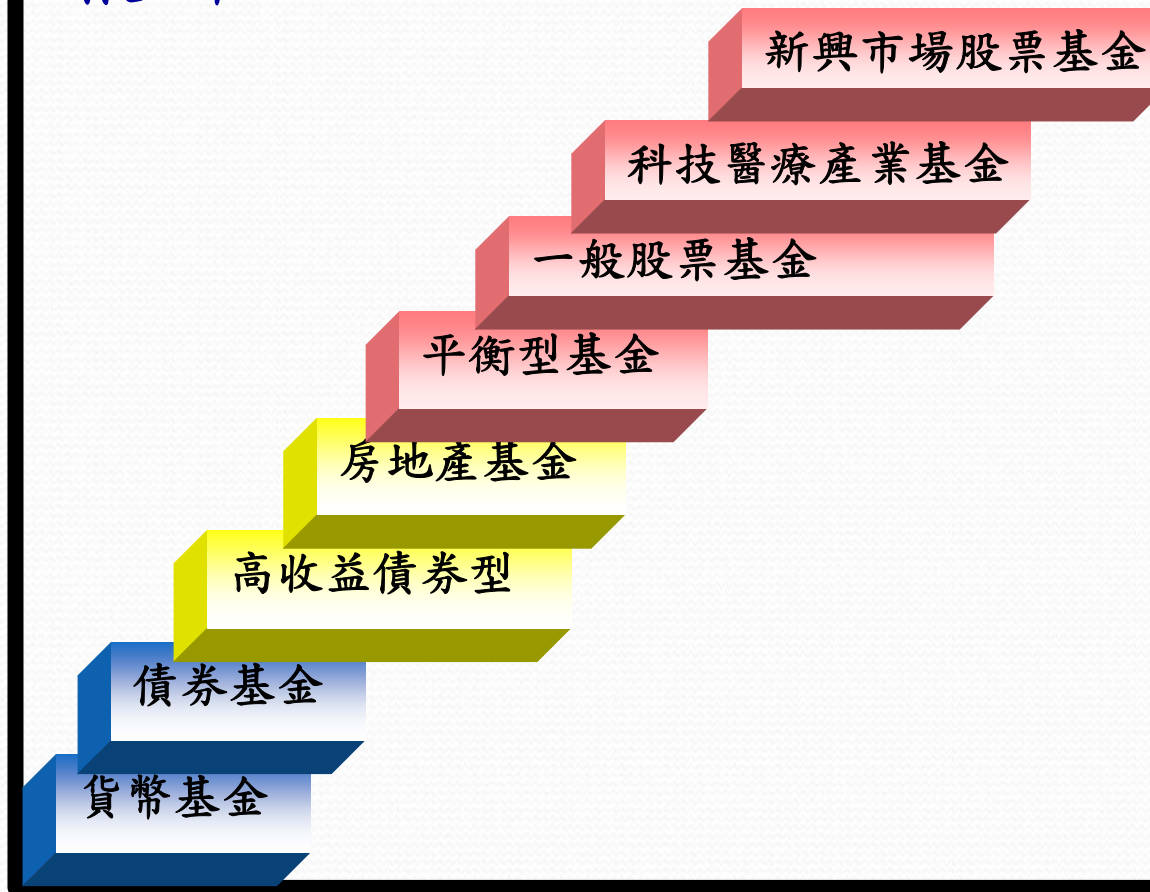


各種金融商品比較

	投資金額	平均報酬	風險性	變現性
共同基金	小	中高	中	高
定期存款	小	低	低	中
股票	不一定	高	高	高
債券	大	低	低	中
房地產	大	中	中	低
期貨	大	高	高	高

共同基金的風險與報酬

報酬



風險
(淨值變動程度)

形形色色的基金

- 長期投資——股票型基金
- 隨利率走勢起舞——債券型基金
- 短期資金的休息站——貨幣型基金
- 高手的冒險樂園——產業或特殊商品基金
- 成熟市場中物美價廉的選擇——上市指數基金
- 另一個雞蛋籃子——境外基金
- 切斷下方風險——保本型基金
- 專家中的專家，基金中基金——組合基金
- 轉換省成本——傘型基金
- 國際投機客？——避險基金
- 投資房地產另一選擇——不動產證券化基金（REITs）
- 被動式管理的魅力——ETF指數股票基金
- 說故事行銷——主題式基金

投資共同基金的潛在風險

➤ 市場風險

➤ 流動性風險

➤ 利率風險

➤ 信用風險

➤ 匯率風險



提要

- 前言
- 建立個人(家庭) 收支表及資產負債表
- 檢視個人(家庭) 風險承受度及風險態度
- 現金流管理
- 規劃重於理財
- 實現我的幸福人生藍圖
- 結論

如何實現我的幸福人生(一)

- 多存錢~戒掉壞習慣

~~收入 - 支出 = 儲蓄~~

收入 - 儲蓄 = 支出

你沒有想像中的會存錢，強迫儲蓄效果大
儲存自己的銀彈，以錢滾錢

如何實現我的幸福人生(二)

- 認識自己的投資

認識您的股票：產業、公司營運、公司重大事項...

公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw/>

公開資訊觀測站 - Windows Internet Explorer
http://newmops.tse.com.tw/

最佳瀏覽模式：1024×768 Hi-Color with IE 5.0以上
上市服務部電子信箱：fabien@twse.com.tw

各項專區 公司治理 電子書 公告查詢 證券衍生商品 代號查詢 基金資訊

常用報表 重大訊息 財務報表 營運概況 公司概況 董總報表 董監股權異動

損益表
資產負債表
簡明損益表(三年)
簡明損益表(四季)
財務報告公告查詢
財務預測公告查詢
開立發票及營業收入資訊(含合併營收)
各項產品業務營收統計表
資金貸與及背書保證明細表資訊
財務分析資料
財務報告書
公開說明書
年報及股東會相關資料(含存託憑證資料)
歷史重大訊息
當日重大訊息
基本資料查詢彙總表
每月營業收入統計彙總表
董監事持股餘額明細資料
公告彙總查詢
員工認股權憑證資訊
股權轉讓資料查詢

請輸入公司代號或簡稱 確定

公司全名：
市場別：
董事長：
成立日期：
實收資本額：
股票過戶機構：
過戶機構電話：

總機：
總經理：

最新資料
歷史資料

年度 97
季別 第四季

查詢

詳細資料...

新制承銷問答集 不連續公開發行公司 資產證券化專區 最新資訊 市場公告 即時重大訊息 債券資訊 申請上市資訊

完成 網際網路 100%

認識您的基金

投資區域?投資產業?投資費用?投資幣別?

1. 詢問您的理財顧問

請他幫忙列出手上所有基金，最近一年的表現（報酬率、波動度、Sharp值）

2. 上網查詢

基智網www.funddj.com.tw

中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會<http://www.sitca.org.tw/>

境外基金資訊觀測站<http://announce.fundclear.com.tw/>

3. 範例如下表

投組成份基金	累積報酬率			年化平均報酬率 (%)	年化風險 (%)	Sharpe	風險等級
	近一年 (%)	近三年 (%)	近五年 (%)				
霸菱全球資源基金 美元	-33.55	26.12	117.38	-10.57	47.58	-0.25	衛星基金
摩根富林明IF新興科技證券投資信託基金	-41.45	1.17	1.55	-43.38	28.59	-1.57	衛星基金
摩根富林明拉丁美洲	-33.82	46.00	262.89	-17.33	41.56	-0.45	衛星基金
摩根富林明美國科技	-32.82	-18.63	-1.50	-26.39	28.66	-0.97	衛星基金
貝萊德世界礦業基金 A2 美元	41.02	48.94	182.93	-20.93	49.19	-0.46	衛星基金
景順日本基金 美元 A	-36.64	-29.29	4.78	-39.02	17.04	-2.38	衛星基金
保德信大中華證券投資信託基金	-39.13	20.05	45.63	-33.91	26.43	-1.34	衛星基金
保德信全球醫療生化證券投資信託基金	-12.37	-8.06	17.72	-8.26	14.40	-0.68	衛星/核心基金
元大店頭證券投資信託基金	-54.96	1.15	10.71	-69.30	35.79	-1.98	衛星基金

評估期間：96/9/20~97/9/20 資料來源：寶來投信

客觀的基金績效評比那裡找？

投信投顧公會網站

(<http://www.sitca.org.tw>)

定期公布基金績效評比
供投資大眾參考。國內
基金之績效評一般以
「台大教授版」為主。



會員服務專區

- Q.資料查詢
- R.資料申報
- B.人員登錄
- F.基金公告

◎ 公會公告訊息
◎ 會員公告訊息
◎ 公會及會務簡介
◎ 會員資料
◎ 產業現況分析
◎ 法規及函令查詢
◎ 投信投顧法
◎ 會員申報事項
◎ 教育推廣
◎ 相關網頁
◎ 投資人服務保護
◎ 短線交易及洗錢防制
◎ 出版品嚴審研究報告
◎ 投信投顧徵才
◎ 下載區
◎ 意見信箱

最新消息及公告 | HOT NEWS

(發布/更新日期: 2008年10月15日):
本會網站公佈 **2008年09月份
基金資料彙總
績效評比(台大教授版本)
境外基金分類統計資料(2008年08月份)**

(發布/更新日期: 2008年10月14日):
基金清算為市場正常機制，宜合理看待
基金清算乃市場正常退場機制，是基金公司在產品整合、成本效率等通盤考量下的審慎結論，投資人應合理看待。詳細內容請見 [附件檔](#)。

(發布/更新日期: 2008年09月25日):
財團法人國家文化藝術基金會2009年度委託經營業務公開徵求受託機構乙案，業已公告於該基金網站，請有意願參與該項業務競標者，逕行至該網站下載招標文件。如有疑問，請洽財團法人國家文化藝術基金會楊宗輝先生，聯絡電話：(02)27541122分機801。

臺北市中山區104長春路145號3樓·聯絡電話：(02)2581-7288

如何快速查詢基金狀況？

立即進入MoneyDJ理財網 美股、房市何時觸底

台股 港股 美股ETF VIP MyDJ 選股 未上市 金融 基金 貴賓理財 Blog 財經知識庫 櫃檯 首頁

Fund DJ 基智網

訂一年 送一年

一率到底!!

加入會員 設成首頁

用雙A級高債信鎖守財富! 期權贏家系列(一)期權操作心法 色彩投資學

●出口、金融股領跌，日經重挫11.41%，創21年來單日最大跌幅；Sony創1...
受美股大幅回檔、日圓走強等因素影響，令日本股市16日以低盤開出後指數即一路下... >>>詳全文

M

- 摩根：政府積極干預後，新興市場將如何表現?...
- 金融與鋼鐵股大跌、韓國重貶，南韓KOSPI...
- 美股重挫，經營之神王永慶過世，台股氛圍默哀...
- 出口、金融股領跌，日經225指數早盤重挫9...
- 全球經濟衰退疑慮罩頂、金融與鋼鐵股重挫，南韓...
- 美林10月調查：增持現金之基金經理人比例創下...
- 美股評論：美國股市可能接近大底! NEW

MORE

基金理財專區 DJ貴賓理財專區

永豐金證券 SinoPac Securities 台股期權 港股下單 - 達低加碼3折起!

台新銀行 基金理財平台 - 定期定額下單4折起!

資訊 > 國內基金 海外基金 香港基金 摩根觀點 ETF 新聞 報告 國際金融 就緒論線
搜尋 > 國內基金 海外基金 進階搜尋 區域搜尋 商品搜尋 基金觀測站
排名 > 公會排名 週轉率排名 FundDJ排名 基金評等 基金龍虎榜 四四三三 趨勢軌跡
工具 > 投資組合建議 投資藏寶圖 基金速配 景氣循環圖 基金計算器 美股開戶指南
會員 > 我的投資組合 資產配置 我的觀察名單 部落格 討論區 修改會員資料

基智網

(<http://www.funddj.com/>)

供投資人快速查詢基金
基本資料、績效、經理
人異動狀況

看懂基金績效評比

- 基金績效評比主要從「報酬」與「風險」兩個面向評估基金，包括過去一個月、三個月、六個月、一年、三年、五年及今年以來的報酬率與排名，以及年化標準差、貝他值(β)、夏普指標(Sharp)等指標。

一、股票型																				
1. 投資國內																				
(第一部份) 報酬率單位: %																				
基金名稱	一個月		三個月		六個月		一年		兩年		三年		五年		自今年以來		年化標準差 (24Mo)	&beta (24Mo)	SHARPE (24Mo)	Jensen (24Mo)
	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名				
復華全方位	-5.28		-4.75	1	-12.27	2	-28.53	3	-0.78	6	0.79	82	-	-	-11.36	2	25.04	0.7091	0.0075	0.5204
新光多重計量	-5.36		-4.96	2	-10.44	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.81	1	-	-	-	-
寶來2001	-5.90		-6.32	3	-14.18	4	-31.97	7	12.27	4	43.30	3	84.52	7	-18.82	3	29.36	0.9067	0.0782	1.2587
JF新興科技	-12.46		-9.54	4	-22.98	22	-41.66	43	-19.32	76	1.17	78	1.55	131	-31.14	44	25.94	0.9105	-0.1025	-0.0188
兆豐國際精選二十	-14.69		-10.62	5	-19.46	6	-46.92	104	-28.53	138	-14.11	145	-6.26	146	-29.80	29	37.88	1.0576	-0.0897	-0.2860
國泰台灣計量	-6.59		-10.81	6	-13.78	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.94	6	-	-	-	-
聯邦精選科技	-16.96		-11.11	7	-22.08	15	-44.76	79	-23.57	108	-10.45	133	-10.61	152	-34.16	89	32.07	1.0754	-0.0915	0.0370
復華中小精選	-11.21		-11.52	8	-19.79	7	-35.54	13	-6.19	13	20.43	16	93.32	3	-21.27	8	27.18	0.8704	-0.0157	0.4412
德銀遠東DWS科技	-14.80		-11.54	9	-20.52	10	-38.05	21	-19.47	78	13.38	32	31.07	67	-28.43	18	25.74	0.9606	-0.1051	0.0085
聯邦台灣創新	-17.47		-12.03	10	-23.34	26	-46.12	95	-31.23	154	-13.21	142	-10.05	150	-35.21	110	30.15	1.0214	-0.1519	-0.6504
兆豐國際第一	-15.78		-12.30	11	-20.40	9	-50.48	139	-22.93	104	-0.24	84	25.30	80	-34.31	93	39.07	1.2016	-0.0531	0.1913
金復華雙響炮	-14.66		-13.48	12	-23.57	29	-38.87	23	-12.71	41	11.41	41	51.81	32	-30.68	35	29.33	1.0158	-0.0441	0.2943
傳山高科技	-6.60		-13.82	13	-19.10	5	-43.63	68	-10.71	30	22.98	10	27.13	77	-26.12	14	32.53	0.9422	-0.0210	0.5772
台灣工銀中國通	-11.27		-13.83	14	-25.22	48	-33.63	10	-1.54	8	22.92	11	12.64	101	-21.52	9	24.97	0.6635	0.0028	0.4565
聯邦中國龍	-18.48		-13.96	15	-24.31	35	-45.65	87	-28.66	139	-11.42	137	-14.82	154	-33.69	79	28.69	1.0101	-0.1456	-0.5420

資料來源：投信投顧公會(截至2008年9月底)

看懂基金績效評比-報酬率與排名

- 大部分投資人最常以「報酬率」與「排名」判斷基金的好壞，由於報酬率或排名較為簡單易懂，儘管不是最好的績效評估方式，但仍是一般投資初學者最常使用的評估方法。

報酬率

代表基金的「絕對績效」，為基金某一段期間之淨值成長率。隨著評估期間的長短可以分為一個月、三個月、六個月、一年、三年、五年、十年.....等。

例如：上期基金單位淨值10元，本期單位淨值12元，則可以算出報酬率=20% $((12-10) \div 10)$ 。

排名

代表基金的「相對績效」。報酬率較容易受到市場狀況的影響，透過同類型基金的「排名」資料可以看出相對於其他基金，該檔基金的績效表現。

看懂基金績效評比-風險指標

- 以報酬率或排名評估基金績效有一個最大的盲點—未考量投資「風險」。因此，績效評比資料也會計算出風險指標供投資人參考。

年化標準差

標準差是用來衡量報酬率的波動程度。標準差越大表示基金淨值於一段時間內的漲跌愈劇烈，報酬率的好壞差距愈大，風險較高；反之，標準差越小顯示淨值漲跌幅較平穩，風險較低。

貝他值(β)

投資風險可以分為非市場風險(公司或產業的特有風險)及市場風險(總體環境的風險)，貝他值(β)代表個別基金對市場風險之敏感度。 β 值愈大代表基金報酬率受大盤漲跌、市場行情的影響愈大，市場風險愈高。

例如：某基金 β 值為0.5053，代表大盤上漲1%將會帶動該基金上漲0.5053%；大盤下跌1%則會帶動該基金下跌0.5053%。

看懂基金績效評比-綜合指標

夏普指數

經風險調整後之績效指標，代表投資人每多承擔一分風險可獲得多少報酬；計算方式為平均報酬率減無風險報酬率(一般係指銀行定存利率)再除以標準差。夏普指數因考慮了投資風險，往往和只評估報酬率產生截然不同的結果。

以下例來看，若只看報酬率的高低，乙基金績效似乎優於甲基金，但若以夏普指數來衡量，在考慮了投資風險後，甲基金則明顯優於乙基金。

	年報酬率	標準差	夏普指數
甲基金	7%	2.45%	$(7-1^*) \div 2.45 = 2.45$
乙基金	11%	7.35%	$(11-1^*) \div 7.35 = 1.36$

*假設無風險利率為1%

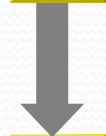
詹森指標

詹森指標(Jensen Index)又稱為 α 值，根據基金的平均報酬率與所應承擔的市場風險，計算出基金的超額報酬，代表基金經理人挑選投資標的的能力， α 值越高，顯示基金經理人眼光越精準。

運用「四四三三法則」

台大教授邱顯比曾建議以「四四三三法則」，透過層層檢視長、中、短期的同類型排名表現，選出優質基金。

四 該基金一年期績效排名在同類型前四分之一



四 該基金二年、三年、五年期績效排名在同類前四分之一



三 該基金六個月績效排名在同類型前三分之一



三 該基金三個月績效排名在同類型的前三分之一

如何實現我的幸福人生(三)

- 投資最忌隨波逐流

- 很多投資人喜歡追逐流行，現在流行什麼，就買什麼基金，如石油價格短短幾個月幾乎腰斬
- 過多的熱錢，造成超漲
- 過多的恐慌，造成超跌
- 跟大家一起追高，一起殺低
- 在做資產配置時，將股票與固定收益商品做平衡的投資配置，才能在穩定增長下追求獲利。
- 投資追求，應是穩定的成長，而非快速的獲利
- 拉長投資時間，時間是有貨幣價值的

物極必反

如何實現我的幸福人生(四)

● 勇敢面對虧損

不要再不願認賠殺出、抱著慘跌的基金或股票，
期待它有一天會回春

※基金賠錢，認賠？加碼？轉換？

二個問題①自己的基金績效，在同類型基金中是否排名在前四分之一？

②全球股市高度震盪下，波動過高，您覺得應該如何降低損失？

重度虧損20%以上→基金體檢，重新配置資產→認賠+加碼+轉換

重新檢視您自己的基金

瞭解您目前投資區域、產業別

保守型：將手中基金轉換為波動風險較小的基金，如平衡型基金

積健型：一部分繼續留在原有的市場，一部份轉換穩健型基金，如平衡型、組合型、全球型

積極型：調整基金，忍痛汰弱換強，以定期定額加碼

調整之痛：汰弱換強

●市面上基金何其多？數也數不清

- 新興市場相關基金及債券，183檔
- 印度相關基金及債券，32檔
- 俄羅斯相關基金及債券，6檔
- 拉丁美洲相關基金及債券，34檔
- 台灣相關基金及債券，189檔
- 共用事業相關基金及債券，17檔
- 天然資源相關基金及債券，44檔
- 生物科技相關基金及債券，67檔
- 黃金及貴金屬相關基金及債券，85檔
- 資訊科技相關基金及債券，124檔....

●手上的基金過度集中而不自知

- 手上的基金集中在某一產業，如能源
- 手上的基金集中在某一國家，如新興

●基金挑選

標準差、Sharpe值、四四三三法則.....

等解套？等獲利？
一樣的空頭，兩樣的結果

留得青山在
不怕沒柴燒

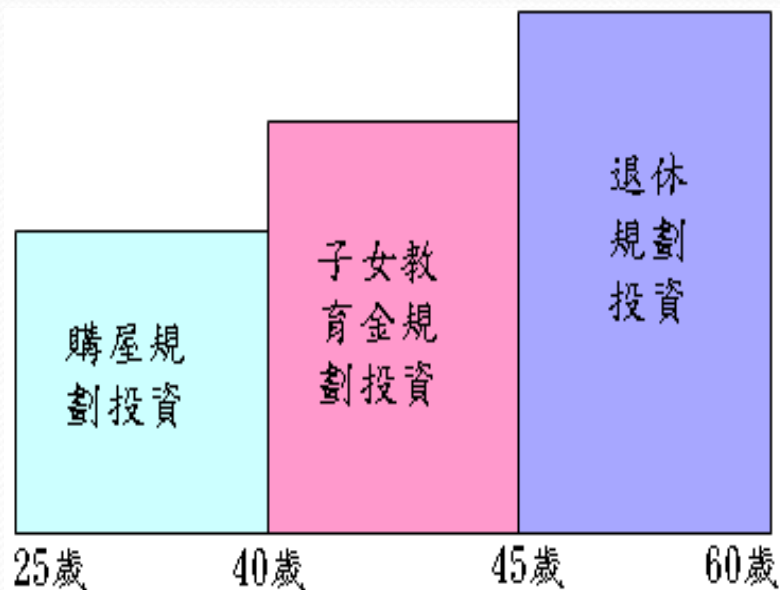
從100跌到50→容易
從50漲到100→困難

轉機就在往
前走的地方

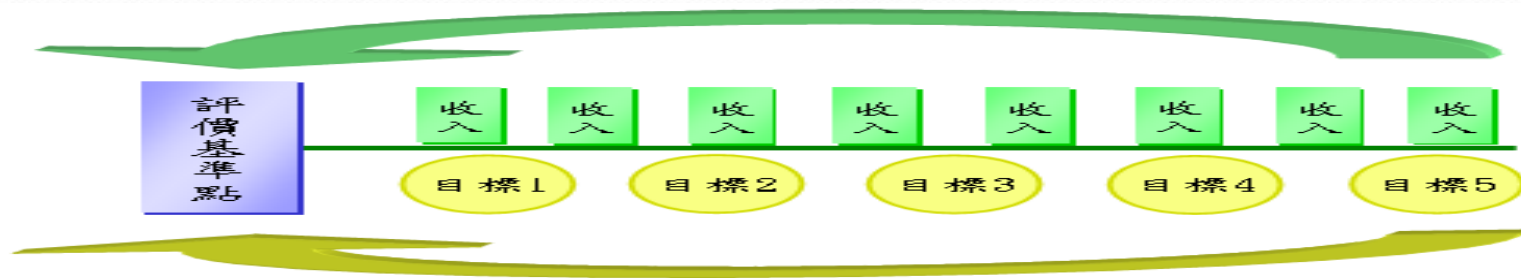
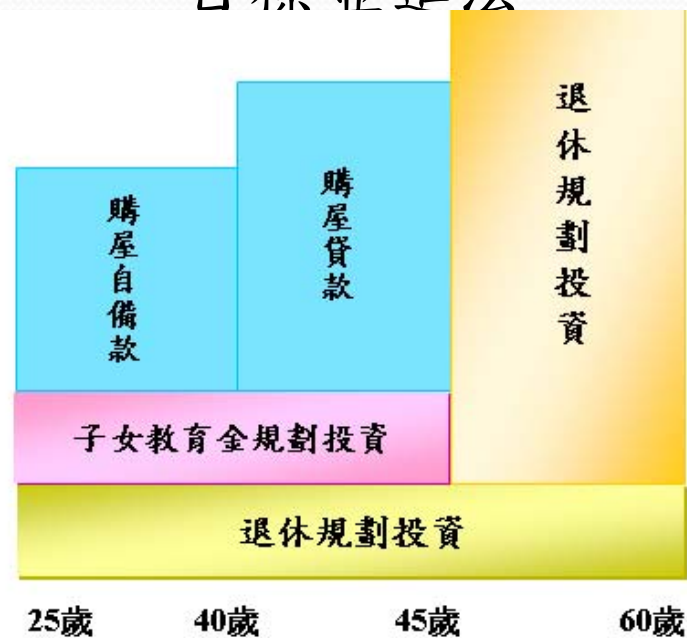
如何實現我的幸福人生(五)

- 再次回顧為何要理財～夢想一定要設定時程

目標順序法



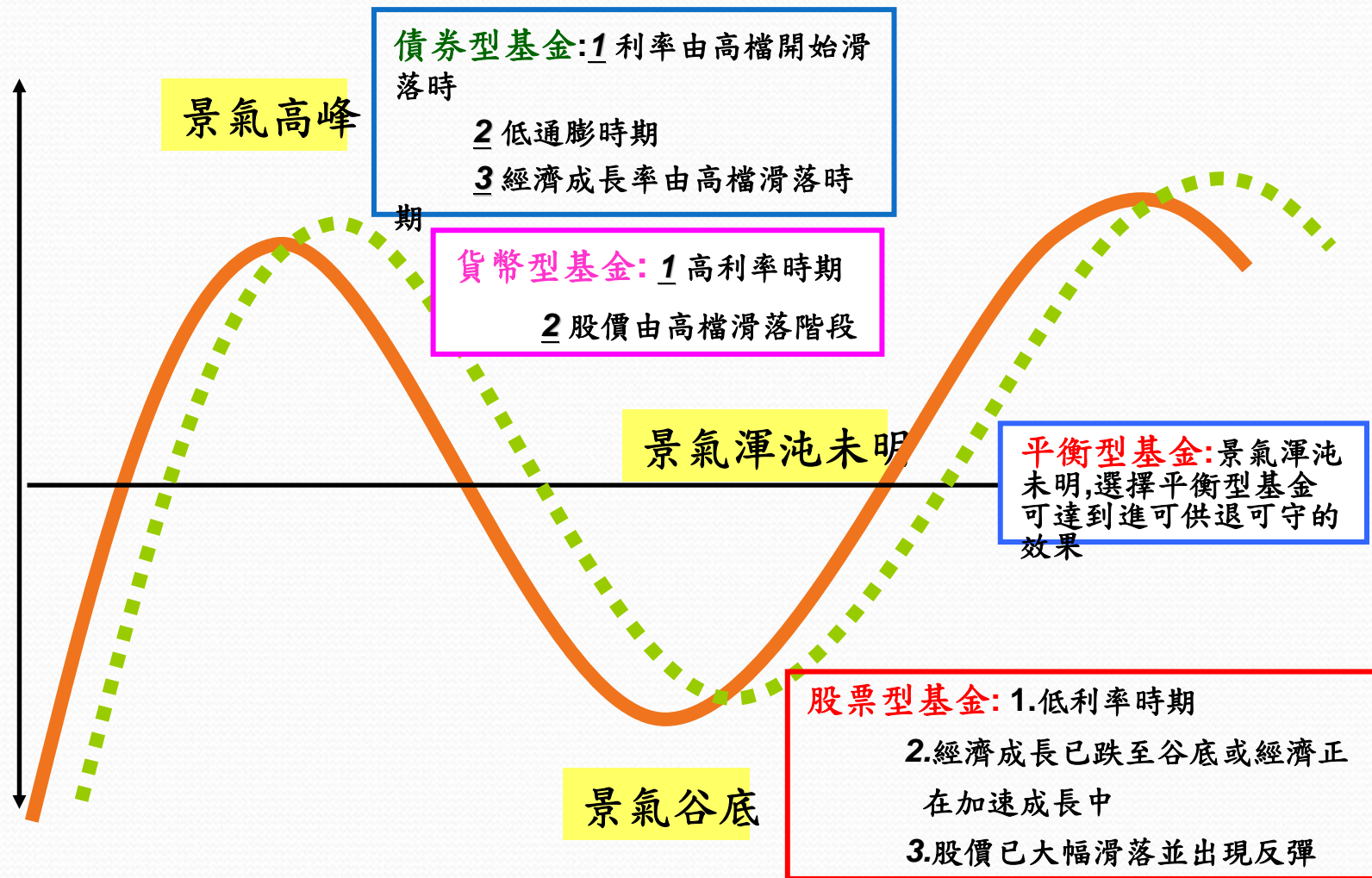
目標並進法



如何實現我的幸福人生(六)

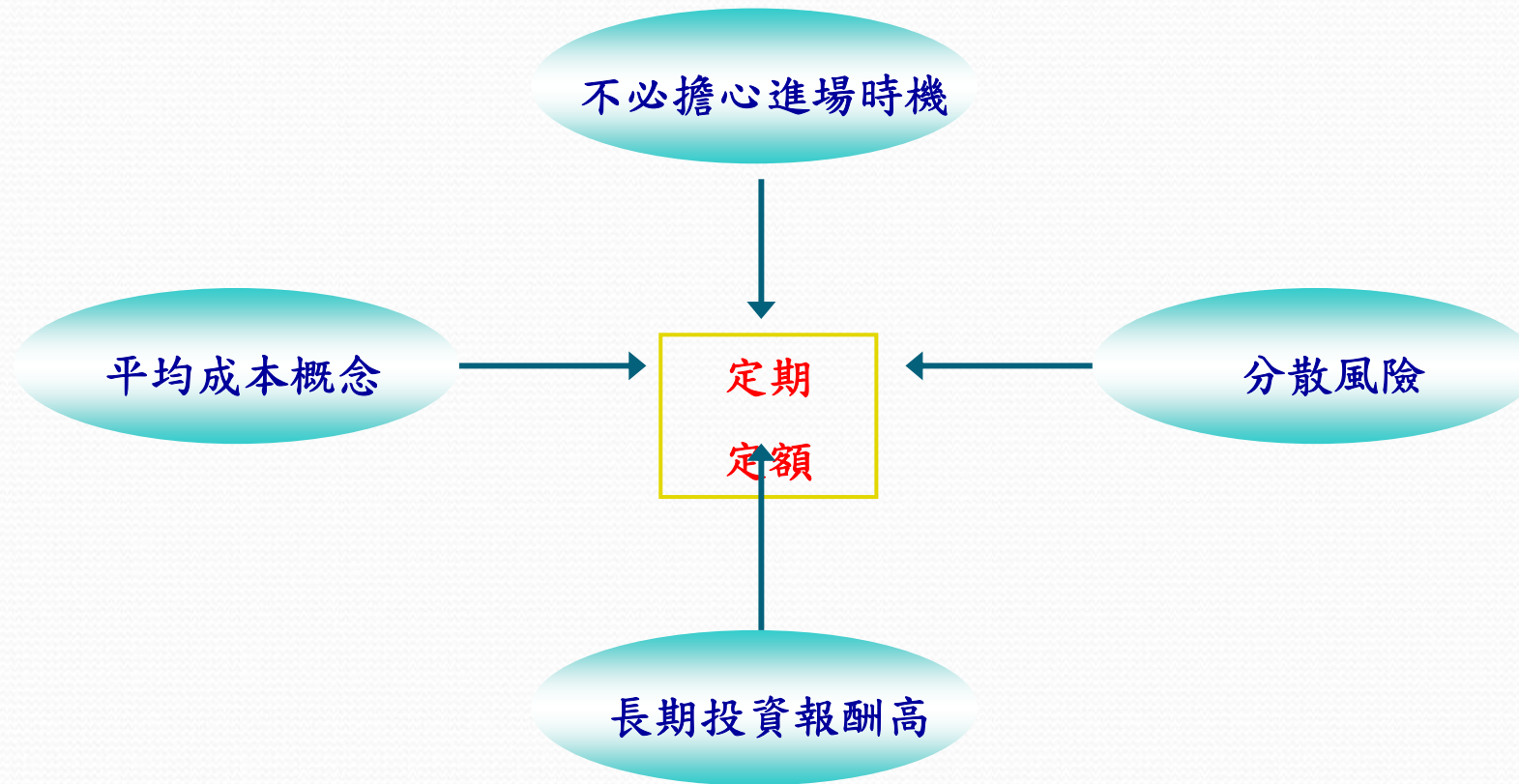
- 正確的投資策略
 - 市場波動時，要更能體會風險控管的重要性
 - 高報酬伴隨高風險，投資沒有穩賺不賠，應該：
 1. 選擇適合自己的「資產配置」
 2. 獲利達一定程度時需「停利出場」
 3. 利用「定時定額」平均投資成本與分散風險

共同基金的投資方法：單筆投資



共同基金的投資方法：定期定額

定義：每月投資固定金額在某一金融工具上，藉“平均成本”概念，逢低買一些單位、逢高少買一些單位，同時達到投資與儲蓄的目的。



定時定額投資術

- 定期扣款，小額投資，強迫儲蓄
- 利用平均成本法原理分散風險
- 除去人為主觀的判斷因素
- 股市高度震盪，進出場時間點難以準確掌握
- 要買更要懂得賣
- 操作比不操作更好
- 戒之在貪，預設報酬率到達即可贖回
- 低點絕對不可以停扣，現在不耕耘，將來怎收割
- 有耐心就會賺錢
- 理財是長期馬拉松而不是百米短跑
- 知更鳥啼鳴，春天可能已結束
- 定期定額為主，單筆為輔

定期定額投資效果

定期定額時間越長，正報酬的機率越高

在民國56年~93年4月期間內，定期定額投資大盤的報酬統計表

定期定額區間	1年	3年	5年	7年	10年
總次數	436	412	388	364	328
正報酬次數	271	287	312	309	293
正報酬機率	62%	70%	80%	85%	89%
最佳報酬	16.07%	8.11%	5.53%	4.37%	3.42%
最差報酬	-14.65%	-4.27%	-2.39%	-1.54%	-0.84%
平均報酬	0.94%	1.01%	1.06%	1.05%	1.06%

投資最重的是耐心

資料來源: Bloomberg, 寶來投信整理

- 投資時間不要太短
- 賠錢要有等待的決心

如何實現我的幸福人生(七)

- 定期檢視投資內容

- 理財目標的改變
- 績效及淨值波動度是否可承受？
- 產業前景、市場溫度
- 適時獲利贖回，損失止血
- 基金標的若長期明顯落後同類型平均，應考慮以同類型更適合的標的取代
- 重大新聞事件
- 資產管理公司動態

※應避免事宜

1. 忘記定基檢查
2. 過度頻繁檢視長期目標
3. 因為人性的貪與怕，未能堅守紀律

提要

- 前言
- 建立個人(家庭) 收支表及資產負債表
- 檢視個人(家庭) 風險承受度及風險態度
- 現金流管理
- 規劃重於理財
- 實現我的幸福人生藍圖
- 結論

結論

不要忽略資產配置及定期定額的重要性

- ☆ 不要有過去高報酬率的期待，一年10%足夠
- ☆ 不投資不熟悉且風險高的商品
- ☆ 資產配置最重要
 - 85%以上的投資回報取決於資產配置
 - 10%取決於標的選擇
 - 5%則靠上天保佑
- ☆ 文宣不能只看報酬率
 - 選擇長期中上的基金 VS 第一名的基金
- ☆ 定期檢視投資組合
 - 避免短線交易
 - 設定停利/停損點
- ☆ 穩健型基金在空頭時定期定額切勿停扣

實現幸福人生真的不難

瞭解自己，資產配置，風險分散
理財規劃要趁早，就從現在開始
善用時間價值，存千萬不是夢
是投資不是投機



簡報結束，敬請指教

若有任何問題敬請不吝指教

寶來投信台中分公司

04-2329-2100#12

ritz@polaris.com.tw