

邱良弼

# 投資理財規劃

- 1 如何理財
- 2 投資工具組合
- 3 資產配置決策
- 4 生涯中各階段的理財規劃



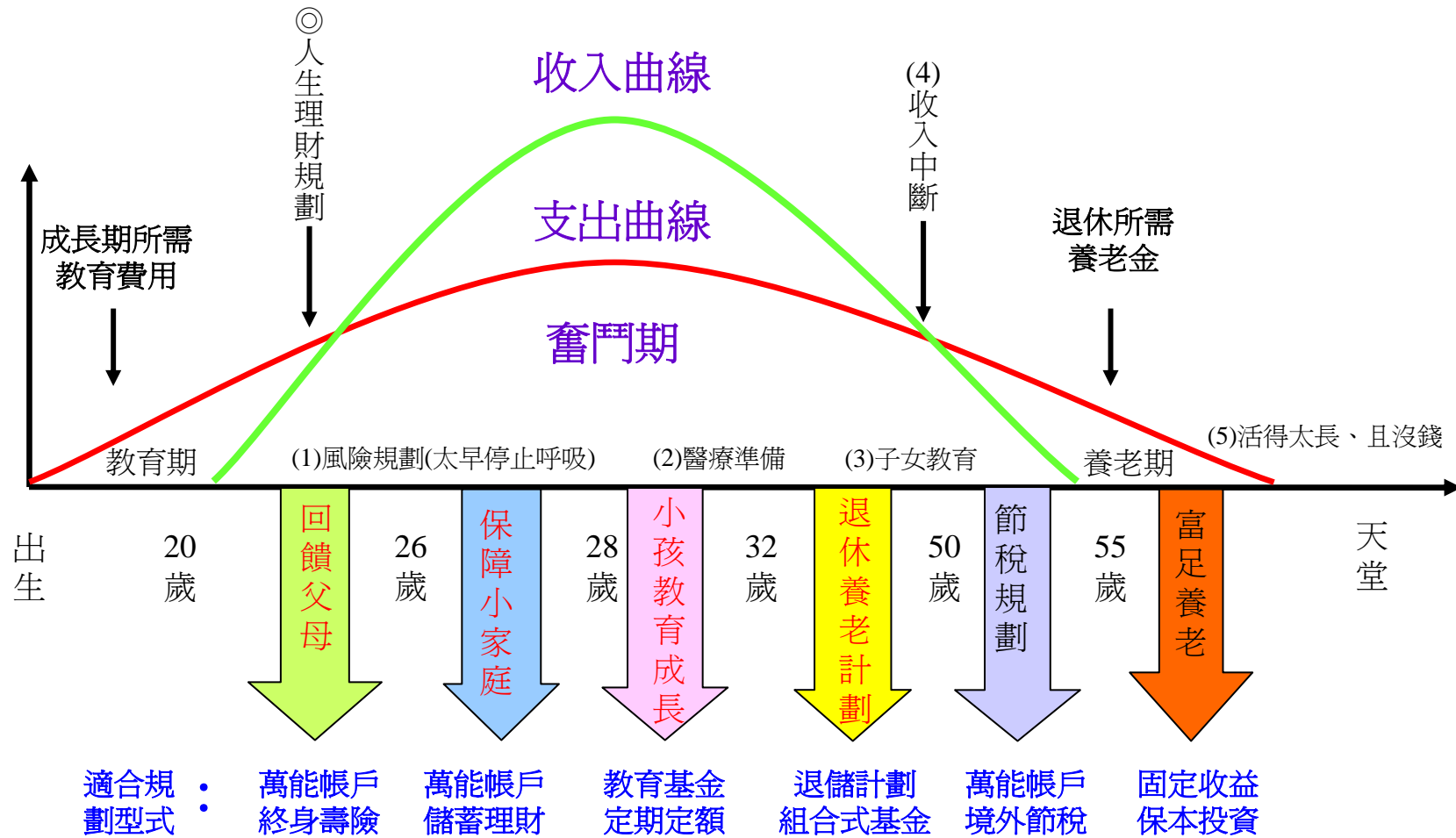
# 1 如何理財

## 一、理財的定義與範圍

理財就是一個人一生的現金流量管理與風險管理。

理財的範圍包含賺錢（收入）與用錢（支出）。工作收入是以人賺錢，理財收入是以錢賺錢。

# 人生理財及退休規劃表



問題: (1) 太早停止呼吸 (2) 醫療準備 (3) 子女教育 (4) 收入中斷 (5) 活得太長、且沒錢  
 (6) 目前保費太多、保障太少 (7) 錢存銀行利息太少 (8) 投資常賠錢 (9) 節稅安排

# 1 如何理財

## 二、理財的重要性

- 富人通常其資產所生利益大於其工作所得利益
- 總體環境變化使實質所得縮水
- 退休後的生活支出提高
- 子女教養費用增加
- 投資機會較以往增多
- 理財知識不足、理財投入時間少

# 1 如何理財

## 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：

- 開始設想成爲擁有一百萬元的人。
- 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。

# 1 如何理財

## 四、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。

# 1 如何理財

## 五、理財的趨勢

- 自己動手 (**Do-It-Yourself**) 理財
- 透過共同基金理財
- 上網風潮
- 個人投資人不再處於劣勢

## 2 投資工具組合

### 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」、「浮動」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)



## 2 投資工具組合

### 二、標會

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

## 2 投資工具組合

### 三、股票

股票的交易程序如下：

1. 開 戶
2. 委 託
3. 交 割
4. 過 戶

## 2 投資工具組合

### 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。

## 2 投資工具組合

### 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），再請經紀人估算比較。

## 2 投資工具組合

### 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，並不見得一定需要保險。

## 2 投資工具組合

### 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。

## 2 投資工具組合

### 六、基金

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

### 3 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。



## 1 資產配置參考表

需要使用金錢 時點距離現在	項 目	比 例
30 年	股 票	80%
	債 券	15%
	現 金	5%
12 年	股 票	60%
	債 券	30%
	現 金	10%
5 年	股 票	40%
	債 券	40%
	現 金	20%

# 3 資產配置決策

資產配置決策有三個層次：

1. 策略資產配置 (**Strategic Asset Allocation**)
2. 動態調整 (**Dynamic Rebalancing**)
3. 戰術資產配置 (**Tactical Asset Allocation**)

## 4 生涯中各階段的理財規劃

### 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。

## 4 生涯中各階段的理財規劃

### 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。

## 2 不同生涯時期的理財重點

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%	

## 2 (續)

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

感謝聆聽

敬請指教