



錢要放哪裡？

張誠徽老師

adamchangifa@hotmail.com

不一樣的未來…



22歲的世界高爾夫球球后
曾雅妮 拒中國10億合約
私人飛機 豪宅 鉅款都不要
2010年09月18日蘋果日報

種什麼因，得什麼果：

富裕是一種結果！

阿里山神木成其大，

四千年前種子掉到土裡就決定了！



問世



寶寶
幸運符



問世



寶寶
幸運符



神秘的錢？

中國第一吉祥符
招財童子系列之
www.ibbdd.com

寶寶
幸運符

- 教育
- 環境
- 小時候發生過的事

誰寫了你以前的程式？

招財
運寶寶

与家业、开先裕后。
好运从启运宝宝开始 先启鸿图 肇

招財



- 錢是什麼？
- 一定要有嗎？
- 要有多少才夠？
- 要拿來做什麼？

由0到1：錢從哪裡來？

選擇大於努力，贏在起跑點

中國第一吉祥符
招財童子系列之
www.ibbdd.com

寶寶
幸運符

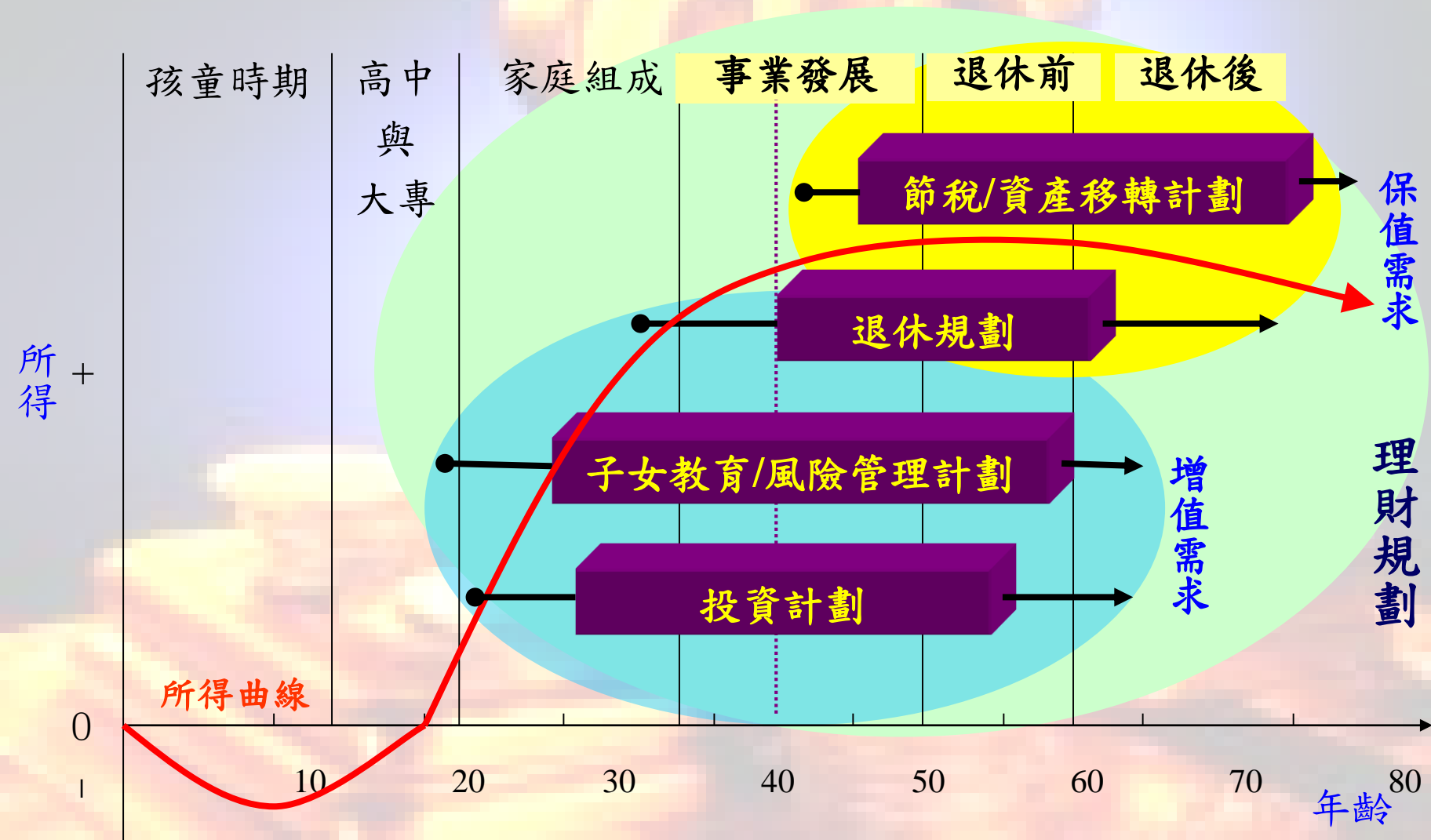
- 時間：體力、腦力
- 投資：事業、金融
- 魅力：演藝人員、知名人物
- 人際關係：政商名流
- 特殊：賺全世界人的錢
- 成功特質 \times 機運 \times 耐心 = 100%



問題與檢討

- 什麼樣的人格特質，一定可以累積財富？
- 雪球
- 踏實
- 覺悟
- 勤奮
- 願意改變
- 堅持、毅力
- 創新
- 願意合作
- 有選擇能力
- 利他

理財是一種流程，藉以滿足人生各階段財務目標之需求



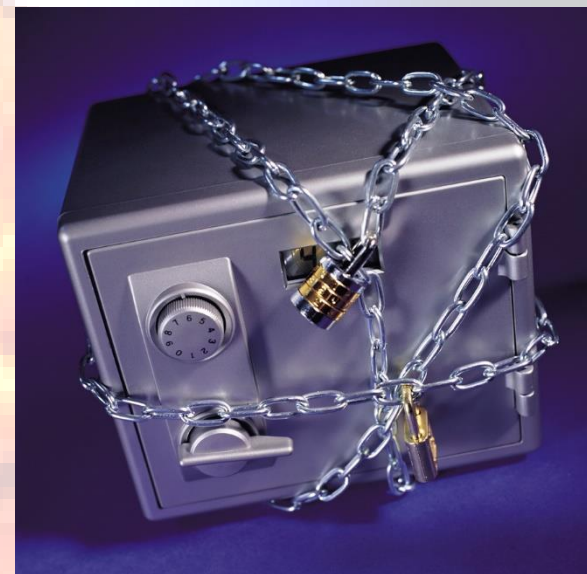
投資好？不投資好？

- 不投資是否會承擔風險？
- 養不起的未來！
- 投資苦與樂！



不投資是否會承擔風險

- 物價調整通貨膨脹(緊縮)：一元的麵已經絕跡
- 利率調整：奈米微『利』
- 匯率波動：匯差大於毛利
- 經濟衰退：失業與減薪
- 其他市場風險：政治、戰爭
- 金融海嘯、大蕭條



收入有限、花費無窮

房子	房子一棟40/P含停車位、裝潢，1500萬夠不夠 換成租金約： $1.3萬 \times 12/月 \times 30年 = 468萬$	1500萬
車子	每六年換一部50萬元的車子，算是合理 $30年 \div 6年 = 5部車 \times 50萬/部 = 250萬$	250萬
孩子	中國時報『培養一個孩子到大學畢業，大約需要1200萬元』。如果您有2位小孩 那需要準備 $2位 \times 1200萬 = 2400萬$	2400萬
孝順父母	如果一個月給父母每人5000元，那結婚後夫妻雙方就要準備 $5000元 \times 4人 = 2萬 \times 12個月 \times 30年 = 720萬$	720萬
家庭開支	一家四口（三餐、水電、瓦斯、電話、衣服、交通...）每個月2萬元應該差不多了。 $2萬元 \times 12個月 \times 30年 = 720萬$	720萬
休閒生活	國內外旅遊、運動、看電影等....一年5萬元應該可以接受。 $5萬元 \times 30年 = 150萬$	150萬
退休養老	如果60歲退休可以再活15年的，每月夫妻生活費3萬元的話。 $3萬元 \times 12個月 \times 15年 = 540萬$	540萬

30年您必需賺取的錢(您這一生的基本花費)

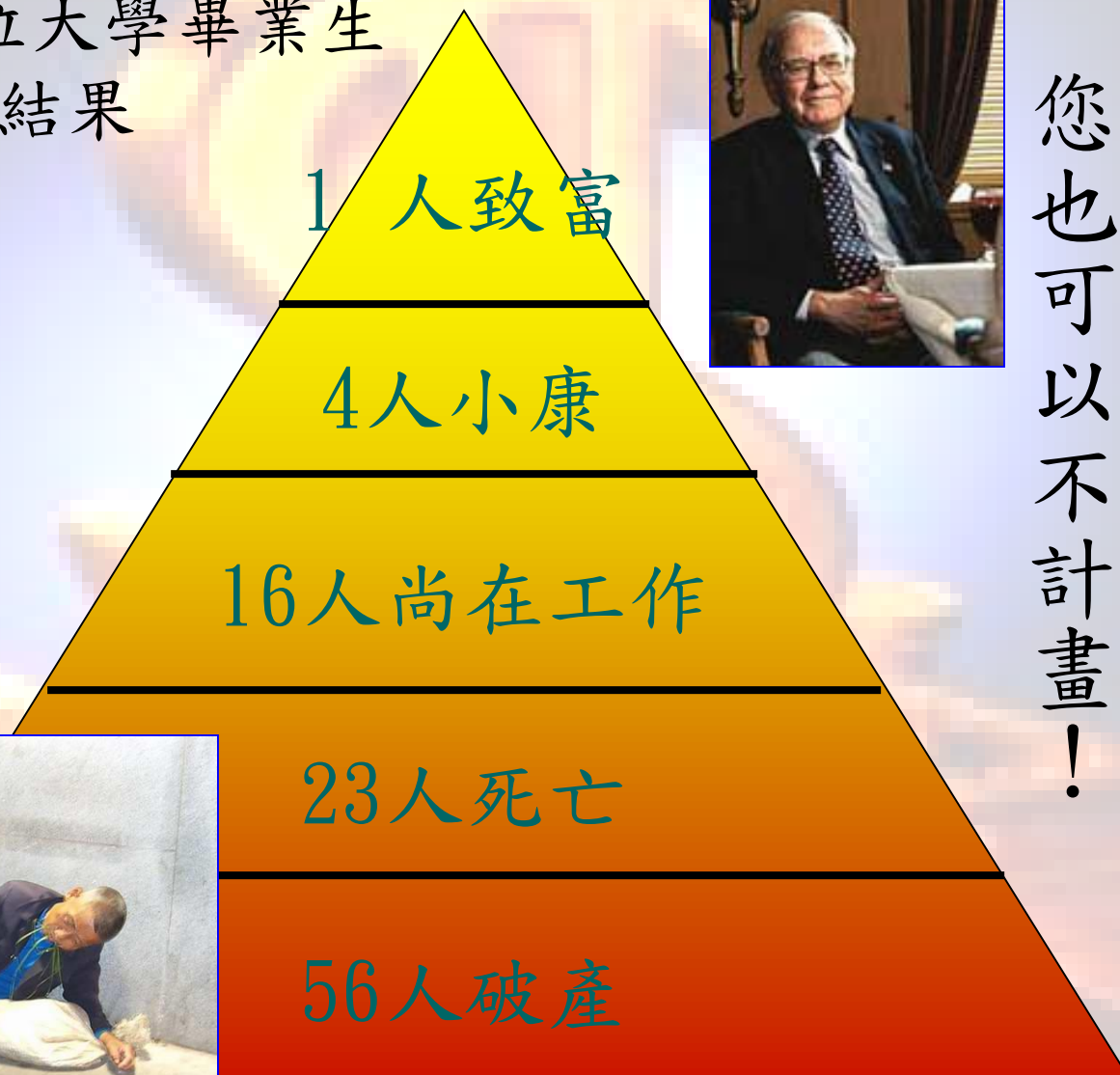
6280萬元

$6280萬 \div 30年 \div 12個月 = 17.44萬元$

美國追蹤100位大學畢業生 30年後的生活結果



您也可以不計畫！



理財規劃的定義

所謂理財規劃(Financial Planning)：就是**規劃我們現有及未來的財務資源，使其能滿足人生不同階段之需求，以及達到預定的目標，使我們能夠財務獨立自主。**

解決錢的煩惱

- 資源(Resources)
即指金錢-不論遺產或贈與、或自己所努力累積的財富包括銀行存款、股票、黃金、債券、房子、土地等
- 財務需求(Needs)
了解自己及家庭的財務保障需求

財務目標(Goals)-要花的錢

成功的達成不同階段的每一個財務目標
是我們進行個人理財規劃所追求的結果

- 1.購屋
- 2.子女的教育費用
- 3.準備退休後生活費用
- 4.人生的夢想



理財規劃的好處

- 改善生活水準 發揮消費效益 累積財富



讓生活過得更好，可以安心花錢！

- 政府
- 金融
- 消費
- 經濟
- 景氣
- 什



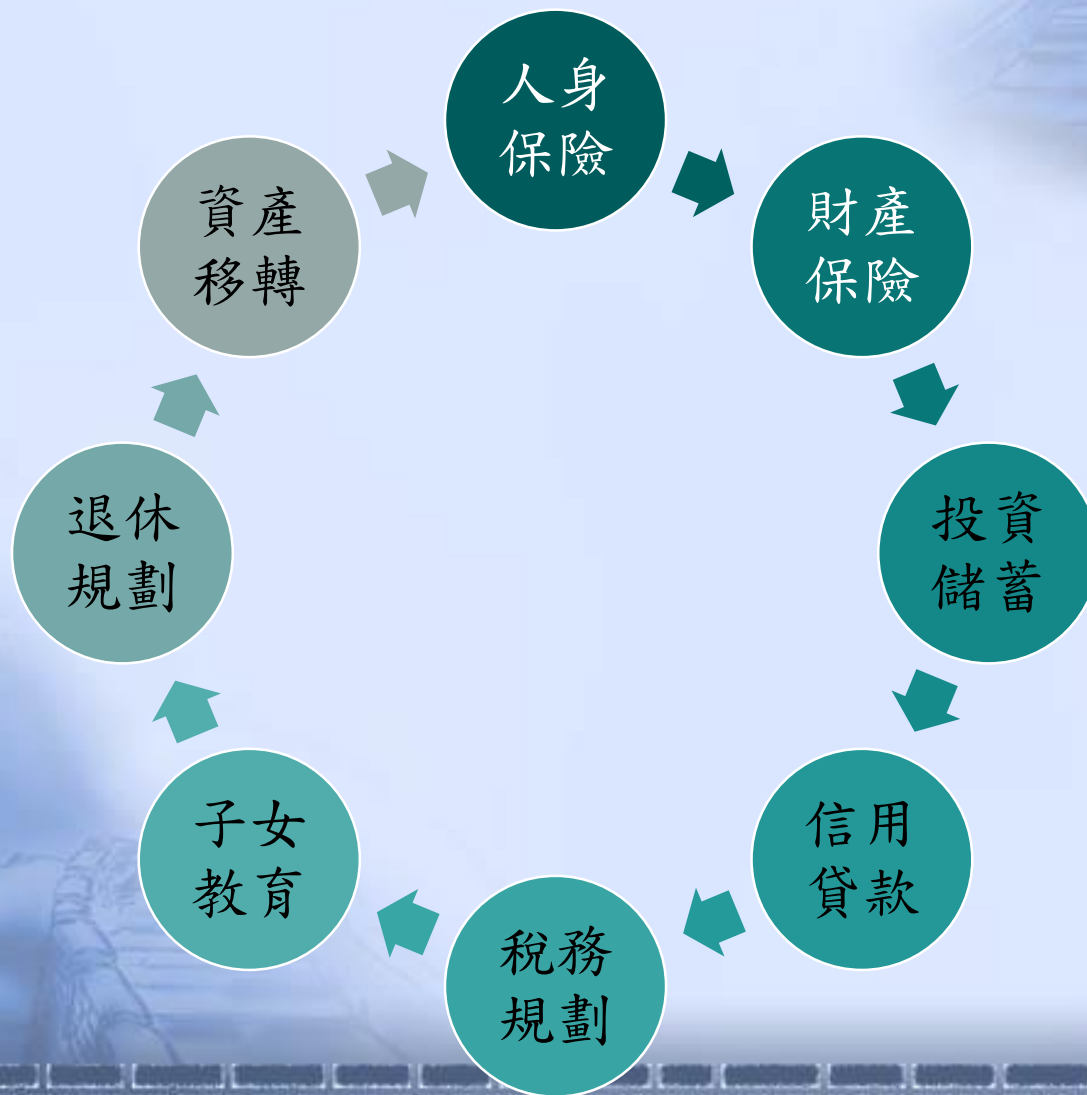
術話術

- 政府
- 金融
- 消費
- 經濟
- 景氣
- 什



術話術

理財規劃八大範疇



財富生命週期表

- 創造：生財之道
- 累積：聚財之道
- 保障：保財之道
- 分配：保財之道
- 傳承：保財之道

保險在保？



財產保險

- 房屋
 1. 火災險
 2. 颱風險
 3. 地震險
- 住家財產-竊盜險
- 汽車險
- 責任保險

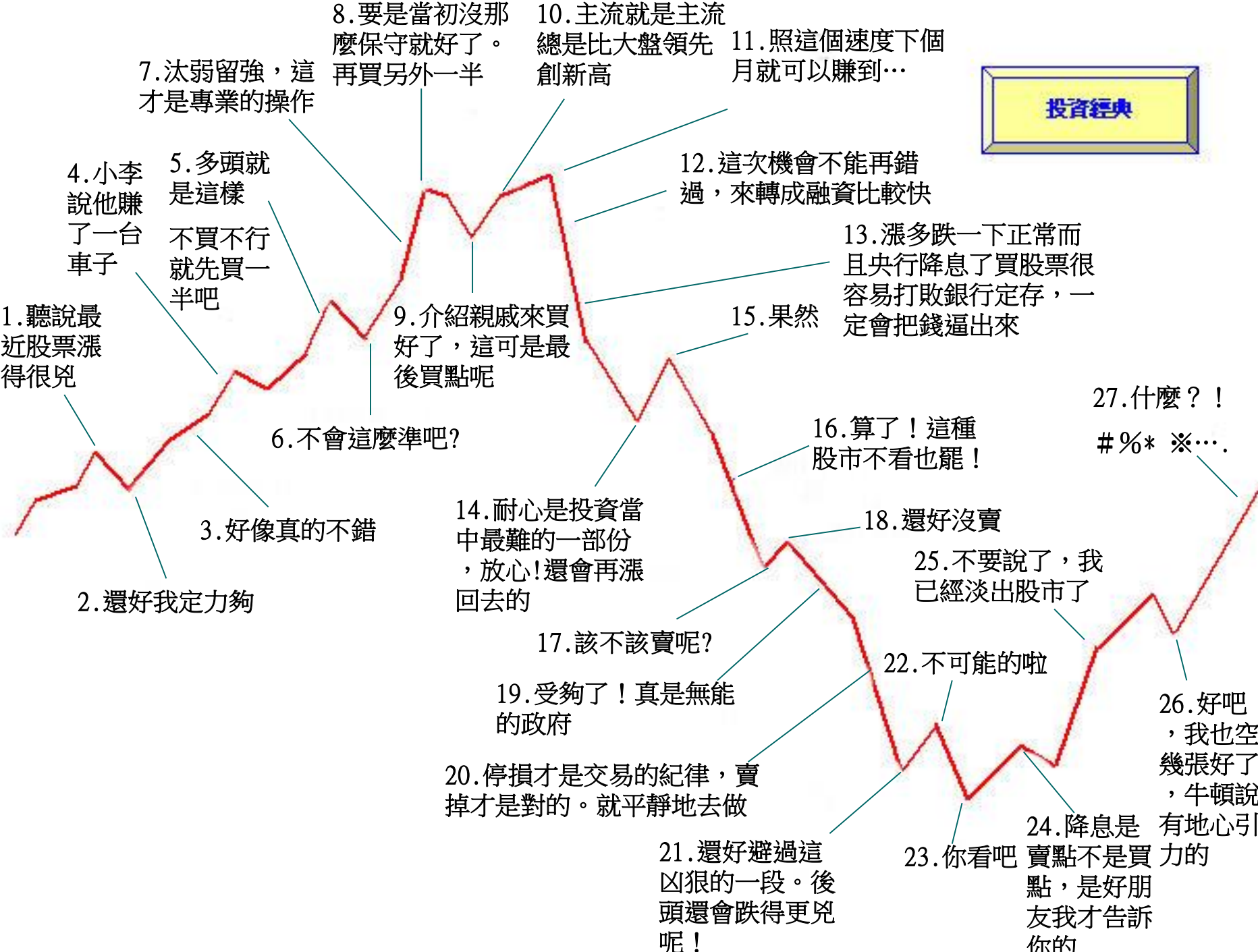




行前教育

投資心理學

投資經典



1. 聽說最近股票漲得很兇

2. 還好我定力夠

3. 好像真的不錯

4. 小李說他賺了一台車子

5. 多頭就是這樣
不買不行就先買一半吧

6. 不會這麼準吧?

7. 汰弱留強，這才是專業的操作

9. 介紹親戚來買好了，這可是最後買點呢

8. 要是當初沒那麼保守就好了。再買另外一半

10. 主流就是主流總是比大盤領先創新高

11. 照這個速度下個月就可以賺到...

12. 這次機會不能再錯過，來轉成融資比較快

13. 漲多跌一下正常而且央行降息了買股票很容易打敗銀行定存，一定會把錢逼出來

15. 果然

16. 算了！這種股市不看也罷！

27. 什麼?! #%* ※...

14. 耐心是投資當中最難的一部份，放心！還會再漲回去的

18. 還好沒賣

25. 不要說了，我已經淡出股市了

17. 該不該賣呢?

19. 受夠了！真是無能的政府

20. 停損才是交易的紀律，賣掉才是對的。就平靜地去做

22. 不可能的啦

21. 還好避過這凶狠的一段。後頭還會跌得更兇呢！

23. 你看吧

24. 降息是賣點不是買力的點，是好朋友我才告訴你的

26. 好吧，我也空幾張好了，牛頓說有地心引





投資這件事

- 賺錢容易嗎？
- 用您的專業是容易的。
- 為什麼我這麼努力，都無法用錢賺錢？
- 這也是很專業的一件事。知道但作不到。
。或沒時間作！
- 投資致勝秘訣到底為何？
- 戒貪！戒恐懼！戒無知！

到底要做什麼才會賺錢？

- 股票？
- 基金？
- 房地產？
- 選擇權？
- 期貨？



- 其實應該問：
- 這種投資該怎麼作才會賺錢？

投資學習流程圖

- 找對老師：好的老師帶你上天堂喔！
- 搞懂經濟學：知道世界是怎麼運作的，瞭解經濟指標
- 搞懂技術分析：知道別人怎麼玩，知己知彼
- 搞懂投資工具：法律是保護懂法的人
- 找對資訊來源：資訊解讀力
- 投資心理學：萬物唯心所造，不戰而屈人之兵
- 投資策略：萬全的應變
- 實際操作：理想跟實際永遠有距離

投資必勝三大招

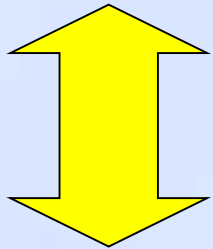
- 定時定額天龍八部
- 買高配息績優股
- 低買高賣，長期作戰



投資基金步驟

一、瞭解共同基金的基本架構：

- 1. 什麼是基金：
- 2. 基金的結構：
- 3. 基金的分類：
- 4. 基金的費用：
- 5. 查找閱讀基金的相關訊息：月報
- 6. 基金投資管道比較



保管機構



交易機構



貨幣、定存、債券、股票
權證、期貨、地產、基金

聚集資金

基金公司所發行的

共同基金

損益共享

基金種類表

新興市場	亞洲	拉美	東歐	中東	中歐	東南亞	非洲	公用事業
	基礎建設	礦業	能源	精品	黃金	房地產	生技	健護
		農產品	新能源	氣候	高科技	軟體	金融	電訊
印度	香港	南韓	台灣	新加坡	泰國	印尼	馬來西亞	中國
								越南
美國	德國	英國	法國	日本	南歐	北歐		
加拿大	美債	歐債	亞債	全球債	新市債	可轉債	高收益債	貨幣
								房貸債
	ETF 指數基金	平衡 基金	組合 基金	計量 模組	避險 基金	生命週期 基金		

近年基金焦點

- 金磚四國、新鑽11國
- 黑金、黃金、綠金、藍金、農金
- 銀色商機、精品、休閒
- REITs
- ETF

基金相關費用

基金本身

反應於淨值中

- 基金經理費/管理費
- 基金保管費
- 績效費/表現費用

基金本身之外

向投資人收取

- 申購手續費/認購費用
- 管銷費/通路費
- 信託管理費
- 轉換手續費
- 買回/贖回/後收手續費
- 買賣價差

投資基金的管道、費用與諮詢

	國內外銀行	總代理人 基金公司	國內保險 公司
費用	申購手續費 信託管理費	申購手續費	附加費用 帳戶管理費 危險保費
諮詢	銀行理專	空中理專	壽險業務員

投資管道選擇要素

- 可供選擇的基金標的要夠多、夠精
- 理專操作管理能力要夠強
- 考量投資金額與投資年期
- 基金轉換的機率應納入考慮
- 成本費用要合理
- 資金的靈活度

國內保險公司

商品險種：

- 變額年金
- 變額壽險
- 變額萬能壽險

考量點：

- 投資為主還是保障為主？
- 費用結構

二、共同基金的工具特性

- 1. 如何運用基金賺錢：是代操嗎？
- 2. 風險規劃：貨幣、產業、區域、類別
- 3. 從費用談操作：
- 4. 單筆與定時定額：
- 5. 基金的獲利模式：

買基金如何賺到錢？

- 買一檔好基金，就靠他囉？錯！
- → 結構跟限制
- → 要靠策略操作基金才能長期獲利。
- 短期進出賺價差？錯！
- → 手續費高，沒這麼神！不是股票。

最好的風險控管投資工具

- 區域避險
- 貨幣避險
- 資產類別避險
- 產業避險
- 投資策略避險（定時定額）
- 架構避險（本金安全）

從費用談操作

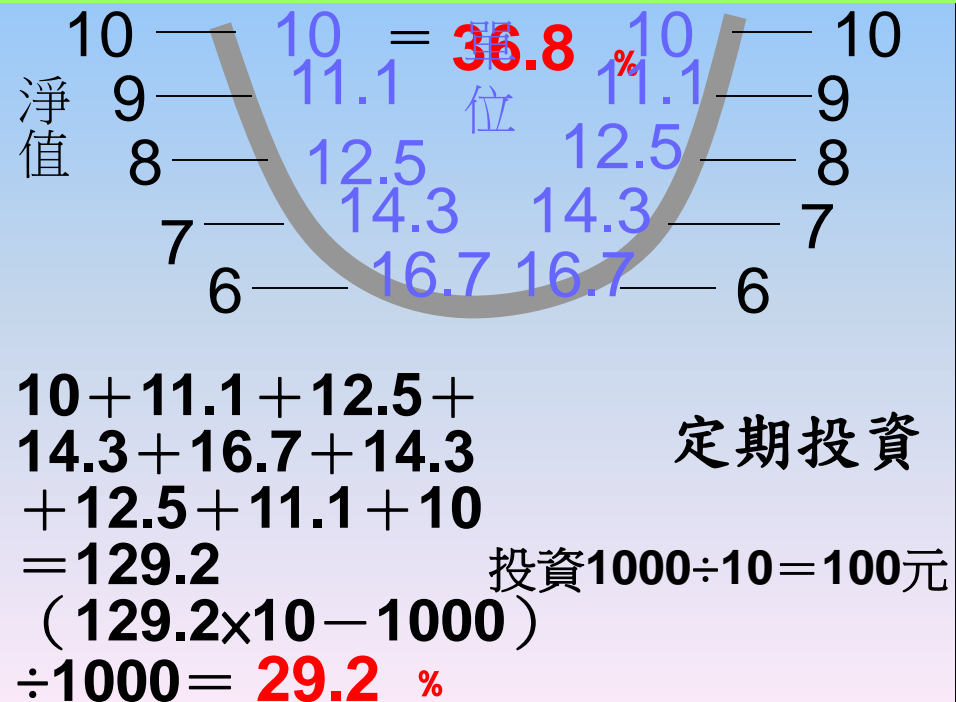
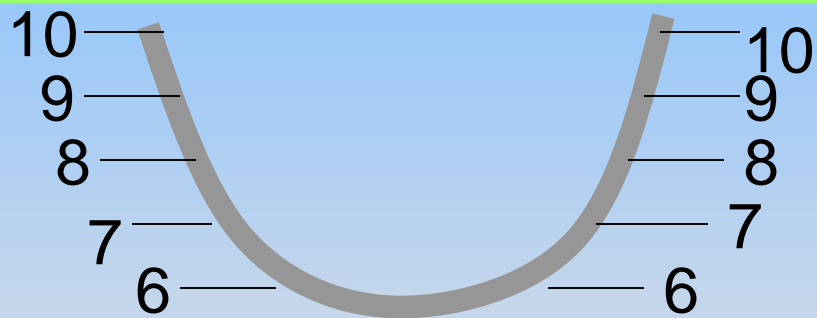
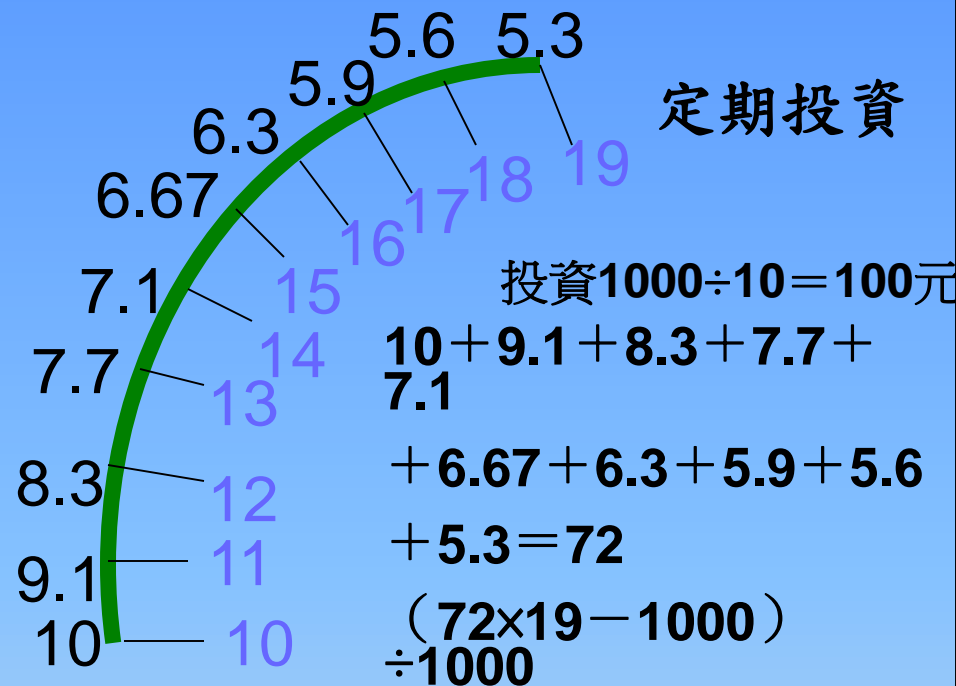
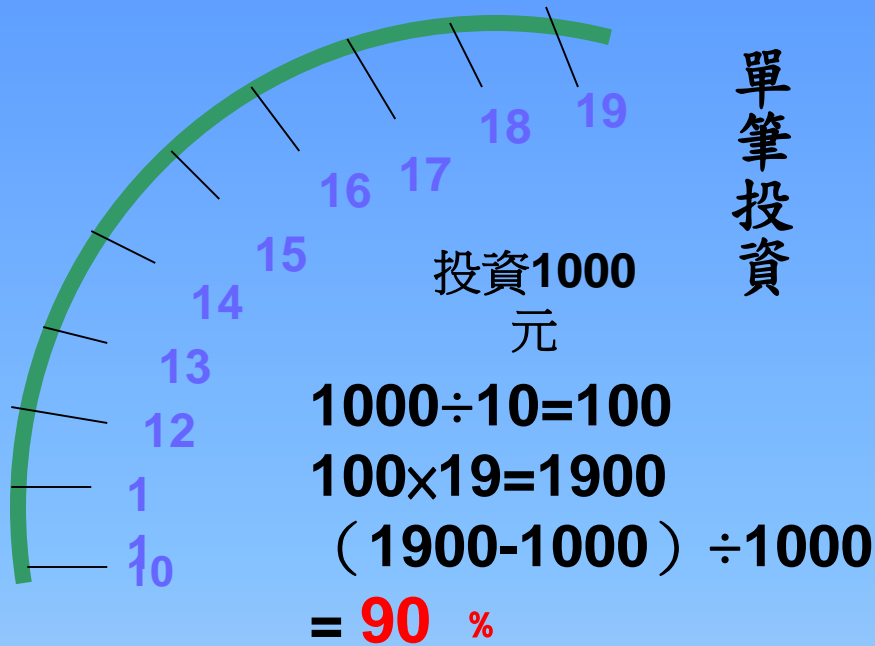
- 基金交易手續費高，不適合短期進出
- 操作策略：中長期規劃，

單筆如何賺錢？

- 買低賣高，抓中期趨勢，勿選高波動市場，因為抓不準，而且有情緒問題
- 所以一定要做投資組合
- 所以一定要停利停損

定時定額如何賺錢？

- 平均成本法：越便宜買越多
- 用時間賺錢：複利需要時間
- 傻瓜賺錢術：別太聰明



三、投資基金要懂的事


- 1. 總體經濟學：判斷各國經濟
- 2. 股市、債市、利率、原物料、原油、房地產、期貨、選擇權的運轉原理。
- 3. 抓中長期趨勢：
- 4. 各種經濟行為連鎖推論：
- 5. 策略獲利模式：

四、基金投資策略

- 1. 投資涵蓋範圍：全部
- 2. 單筆 VS 定時定額
- 3. 如何選市場？如何選基金？
- 4. 如何作投資組合？
- 5. 如何作轉換操作？
- 6. 操作心理學
- 7. 向日葵投資組合
- 8. 時間分散風險

五、投資基金的迷思

- 1. 定時定額的迷思：停損、停利
- 2. 新基金
- 3. 績效排名
- 4. 淨值迷思
- 5. 安全迷思

The background of the slide is a blue-toned sketch of the Great Wall of China. The wall is depicted as a long, winding structure with crenellations, stretching across a mountainous landscape. The drawing style is a fine-line sketch, giving it a textured, artistic appearance. The overall color scheme is a monochromatic blue, with varying shades from light to dark, creating a sense of depth and atmosphere.

投資方法二：高股息

三檔高股息 養我一輩子

撰文者：劉萍

- 好的股票，可以養你一輩子，你相信嗎？今年39歲的研究機構職員蔡海茲就辦到了！從2003年開始，他每年拿出30萬元存款，固定投資3檔高配息股，無論台股看漲或看跌，一定買進，而且3檔股票每年配發的現金股利，也在下一年度和自己的存款一起滾入，投資相同的股票。

6年下來，他從口袋拿出來養這個現金流果樹的本金只有180萬元，但3檔股票含配息、配股、再加股價增值，合計市值已達303萬6,000元，累積報酬率168.67%，平均年報酬率達16%。假設蔡海茲把相同金額的資金，存在銀行放定存，6年下來，利息只有10萬多元，年報酬率相差14%之多。

三檔高股息 養我一輩子

撰文者：劉萍

- 用這套方法，最大的好處是，不必管股價波動、不怕股災，也能賺進穩定的現金流，「**這等於是自己DIY退休年金，而且是活多久、領多久，還可能愈領愈多！**」這位研究員出身的上班族如此說。打破觀念，不再賺價差 改賺配息讓錢不斷流進來。

三檔高股息 養我一輩子

撰文者：劉萍

- 問題是股票要怎麼挑？
身體力行，挑出高股息股，每年每檔投入10萬元只買不賣
蔡海茲以中鋼為範本，挑選在公司經營上，**必須業績長期穩步成長，財務穩健的產業龍頭股**；其次是**公司股利政策要均衡穩定，即使遇到景氣不佳，仍可用保留盈餘來分配股息**。對此，嘉實資訊副總經理王錦樹分析，高配息股因長期財務和績效穩健，除權除息後，多半能填息，基本上股價波動不太大，長期投資，很有利。

三檔高股息 養我一輩子

撰文者：劉萍

- 蔡海茲花1個多月詳讀財報確認，由於設定投資金額是1檔股票1年投10萬元，因此從**本益比在10倍以下、股價在20元以內的股票篩選**，最後選出**中鋼、台橡、超豐3檔高配息股**。
- 由於**這方法至少要持續10年**，對習慣買股賺價差的蔡海茲來說，最大的挑戰是，必須**控制自己，不受股價波動影響，每年定期買進，不能因股價漲跌就賣出，必須像機械般反覆操作**。玉京財經資訊執行長汪潔民就分析：「做慣價差的人，只想掌握波段，1年賺20%~30%。所以行情一來，股票就抱不住，會賣掉。」

三檔高股息 養我一輩子

撰文者：劉萍

- 清崎曾說：「**投資，是一個透過簡單、機械化操作就可以致富的過程。為什麼大多數人做不到？因為他們認為，投資致富，過程很神奇，不可能這麼簡單、單調而枯燥。**」花6年為自己打造一個穩定現金流的果樹，現在，蔡海茲也相信，做投資，簡單比複雜要好得多！
- 「**用股票複利滾錢，才是真正有錢人會做的事！**」更重要的是，執行這方法並不難，本金也不用多，從現在開始，你就可以執行！

三檔高股息 養我一輩子

撰文者：劉萍

■ (一) 挑出值得投資的股票

1. **公司財務長期穩定**：過去10年，營收穩定成長 資本支出少、自由現金流量充裕 獲利不一定要年年成長，但長期呈上升趨勢，原則是：近3年每股稅後盈餘（EPS）平均值 > 近5年平均值 > 10年平均值
2. **過去5年~10年的股利政策均衡而穩定。**
3. **公司是產業龍頭。**
4. **依你每年可投入預算，挑選股價適合的標的。**

三檔高股息 養我一輩子

撰文者：劉萍

■ (二) 進場執行

1. 第1次買股，可用兩個原則注意股價：**本益比在10倍以下 買進股價是否夠便宜？**可用股價淨值比（PBR）做參考指標，愈低就愈具投資價值。

2. 採定期定額方式投入：

第1年開盤第1天，買進10萬元

第2年開盤第1天，用10萬元＋第1年配發的現金股利，買進中鋼

第3年開盤第1天，用10萬元＋第2年配發的現金股利，買進中鋼，如此反覆操作至少10年。

在累積到夠你用的現金流之前，現金股利一定要再滾入，不能領出來，直到累積到足夠現金流後，不用賣股票，就完全可以靠現金股利過日子。

三檔高股息 養我一輩子

撰文者：劉萍

■ (三) 追蹤與調整

1. **每年檢視數據**：查看營收、獲利的數據，若5年到10年期長線走勢往上，就可安心續抱。

2. **留意經營狀況**：當出現年度虧損時，要開始注意接下來的經營表現，若第2年產業景氣沒問題，公司營收和獲利仍大幅衰退，就要全數出清，換股執行。

三檔高股息 養我一輩子

撰文者：劉萍

■ (四)不斷的心理建設

1. **不受股價漲跌影響**：每年買股時，不要受股價起伏影響，因為你是要賺現金流，不是賺價差。
2. **堅持長抱**：堅定的持續長抱，連存10年～15年都不去動用，股票複利的效果是非常驚人的。



投資方法三：
景氣對策訊號操作法

景氣對策信號

- 38分以上：「紅燈」- 緊急剎車☞ 景氣過熱➡ 政府宜採緊縮措施，促使景氣回復正常
- 32~37分：「黃紅燈」- 小心注意☞ 景氣活絡➡ 短期內景氣或許會有轉熱或是趨穩的可能性
- 23~31分：「綠燈」- 安全狀況☞ 景氣穩定☞ 政府可在穩定中追求經濟成長
- 17~22分：「黃藍燈」- 小心注意☞ 景氣欠佳➡ 短期內景氣或許會有轉穩或是衰退的可能性
- 16分以下：「藍燈」- 加速前進☞ 景氣衰退➡ 政府應採寬鬆政策，強力刺激景氣復甦

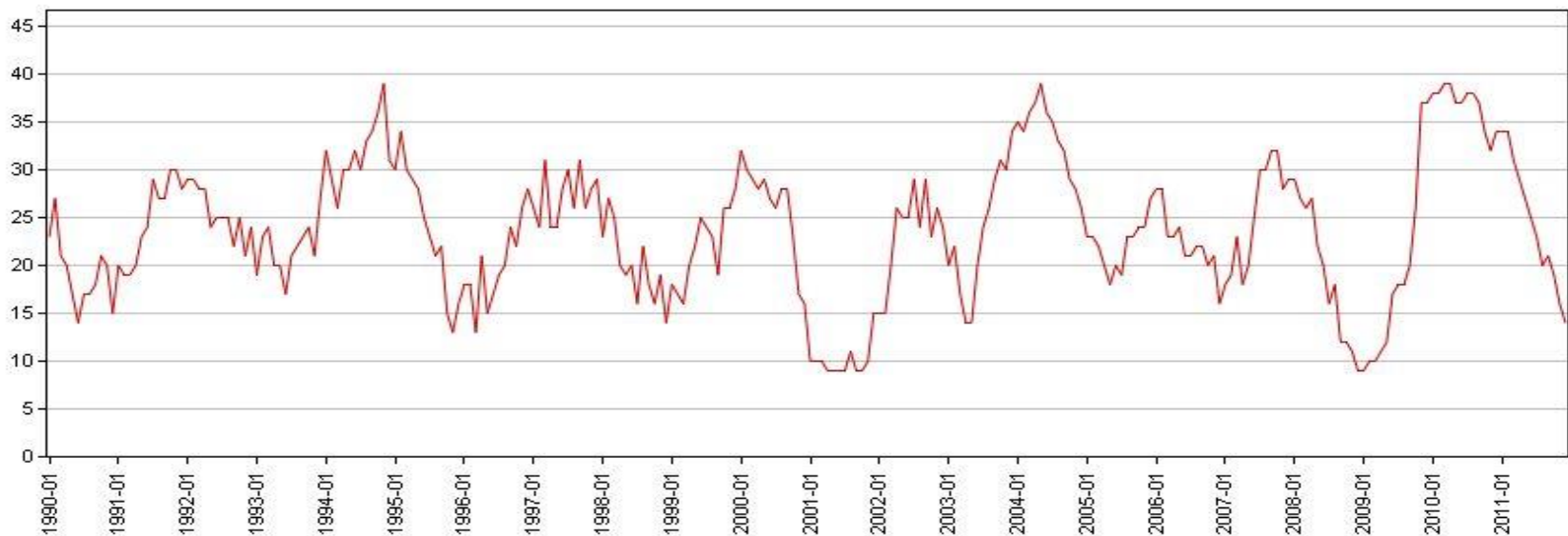
操作策略

- 17分以下持續買進，大循環分次買，小循環一次買。買至超過17分以上，停止買進。
- 景氣訊號超過32分一次全部賣出。不要猶豫。

歷年台股指數變動與 景氣對策分數對照圖



■ 景氣對策信號(分數)(分)



投資回溯

交易	指數	時間	獲利	投資時間	資產變化
buy	6418	Dec-98			10000
sell	9753	Jan-00	51.96%	一年	15196
buy	4300	Jan-01			
sell	5890	Nov-03	36.98%	三年	20815
buy	7567	Nov-06			
sell	9476	Sep-07	25.23%	一年	26067
buy	4591	Dec-08			
sell	8000	Dec-09	74.25%	一年	45421

投資回溯

總報酬率	354.21%
投資年期	11
平均年單率	32.2%
年複利	14.75%

投資優缺點分析

- 優點：
 - 交易次數少
 - 獲利穩定
 - 不影響生活
 - 不需花太多時間研究
- 缺點：
 - 沒有每天賺錢的感覺
 - 要抱股票會很痛苦
 - 會覺得賺得不夠多，不夠快

其實…

- 真正應該問：
- 有錢的人到底都怎麼賺錢的？

■ **資訊落差！**

儲蓄

- 儲蓄是投資的根本：
- 現金要準備多少？
- 答：六個月的開銷
- 怎麼儲蓄？
- 收入—儲蓄→開支
- 十一法則：



創造良性負債-OPM

- 信用

1. 信用卡(12%-20%)

2. 現金卡(9.99%-18%)

3. 小額信用貸款(消費貸款)(5%-12%)

- 貸款

1. 房屋貸款(3%-4%)

2. 汽車貸款(10%)

3. 信用貸款(11%)



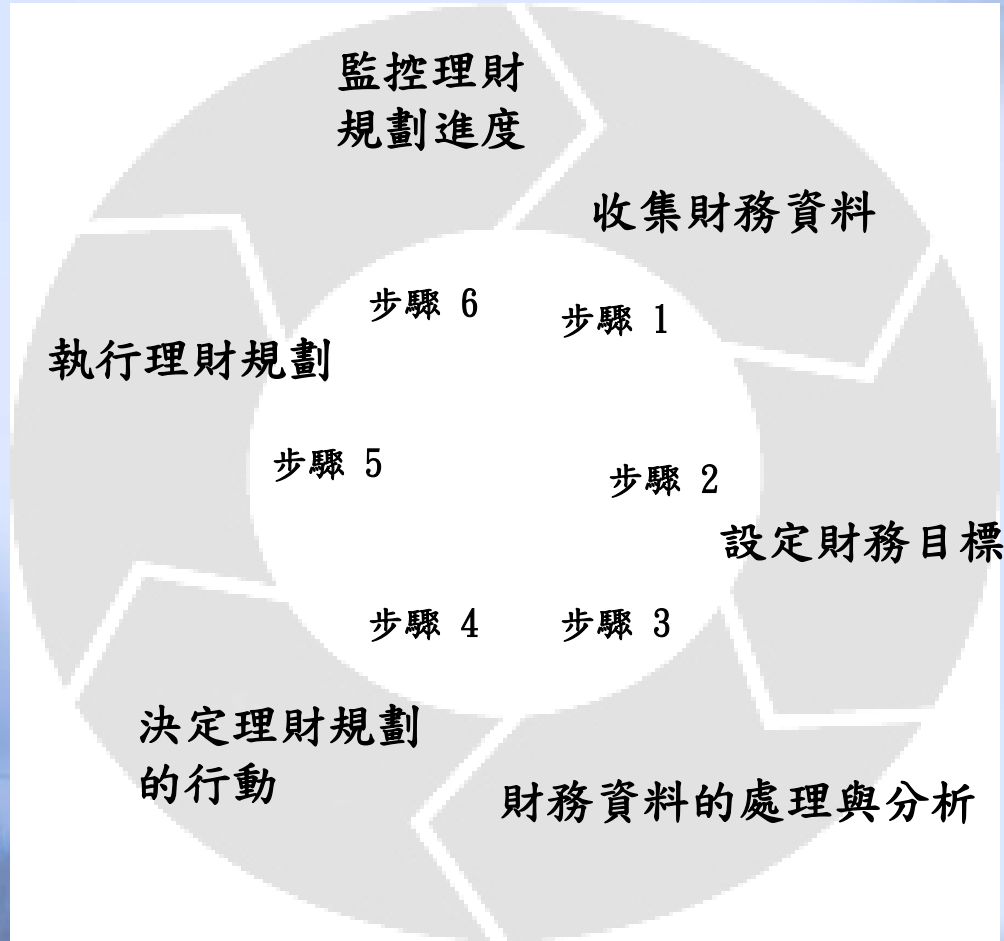
稅務規劃—中華民國萬萬稅

- 個人所得稅規劃-列舉、標準、特別扣除額
- 地價稅-自用、一般
- 房屋稅-營業、非營業、生產使用、住家用
- 契稅-買賣、承典、交換、贈與、分割、占有
- 土地增值稅-有償移轉、無償移轉、設定典權
- 二代健保稅！
- 牌照稅、燃料稅
- 遺產稅、贈與稅

台灣真是個
萬萬稅
的地方



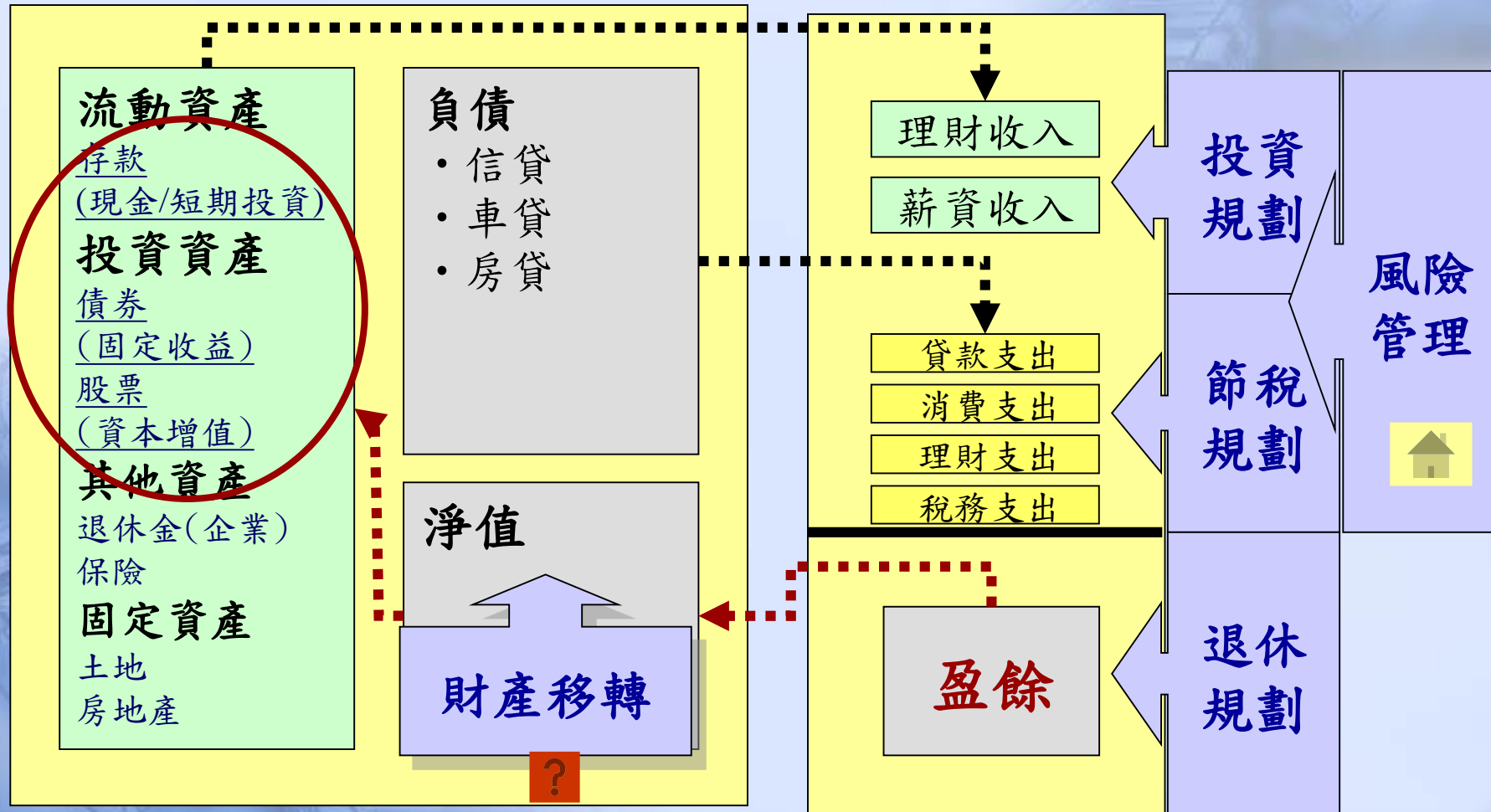
理財規劃的步驟



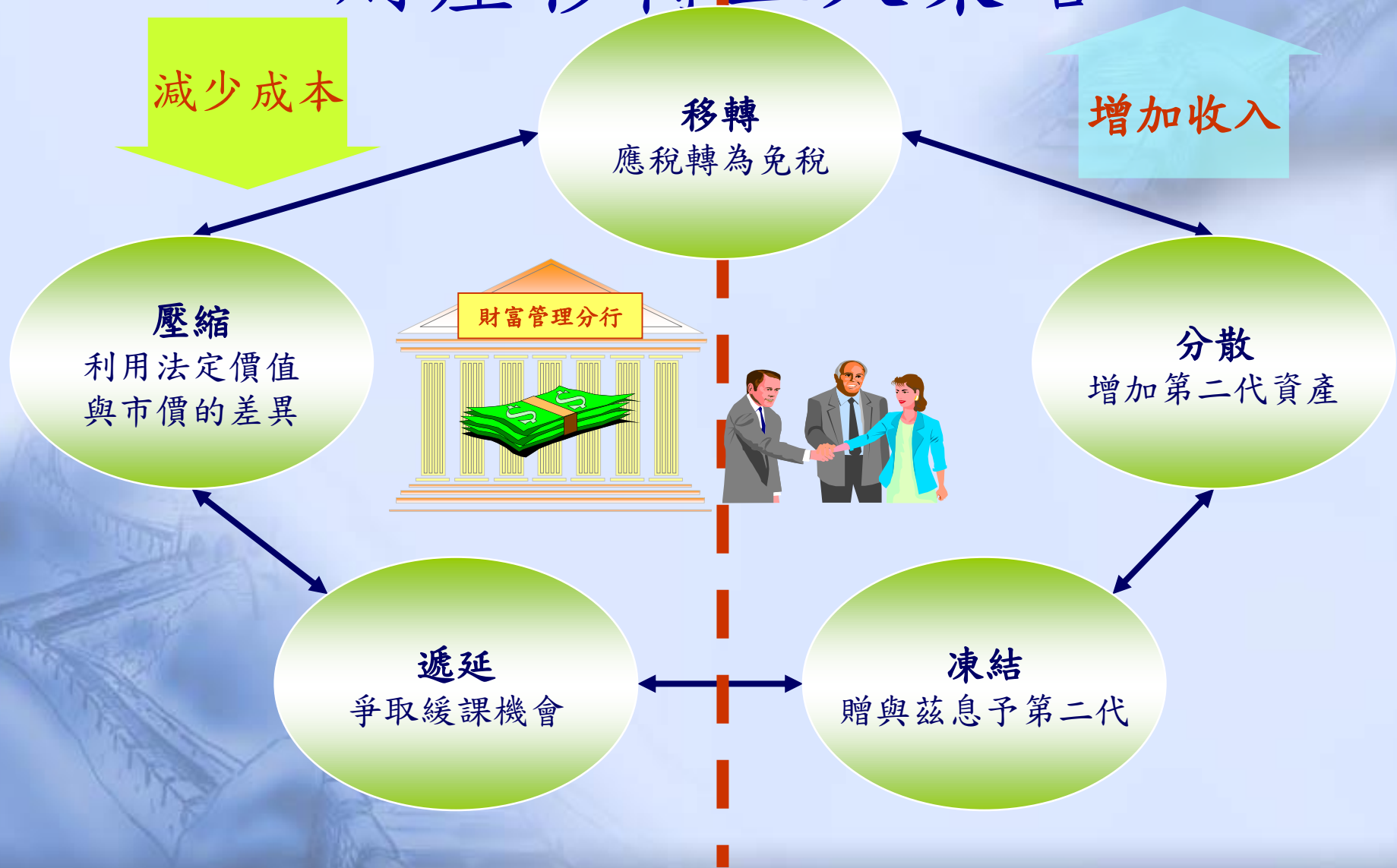
個人財務報表反映全方位理財需求

資產負債表

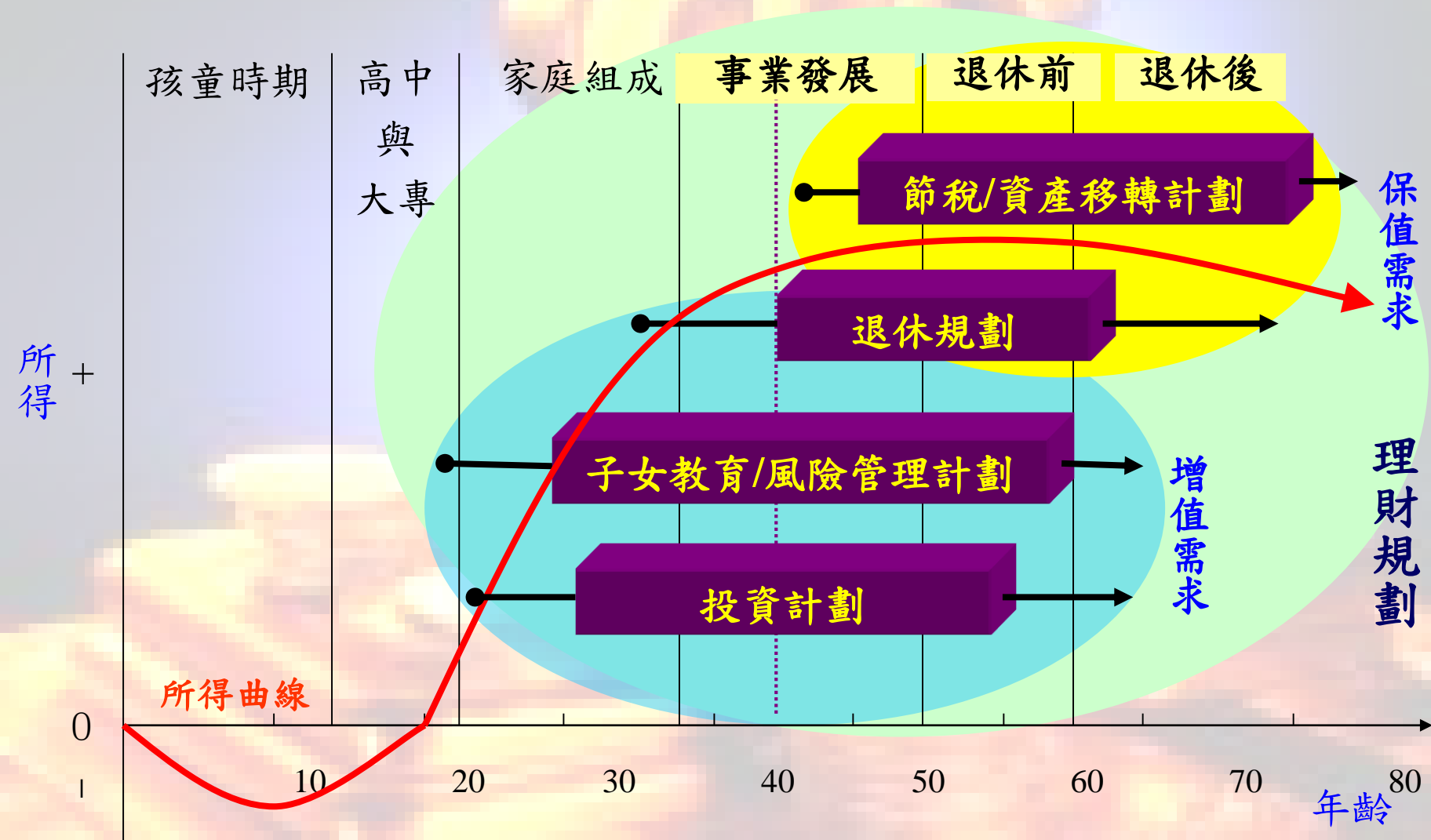
收支表



財產移轉五大策略



理財是一種流程，藉以滿足人生各階段財務目標之需求



Q&A

幸福人生 步步为赢