

理財投資人生最重要的一堂課

阮慕驊

NEWS98.1「財經晚點名」主持人

新年新希望，但大多數人可能感嘆「希望年年有，但年年都落空」，尤其是財富就是怎麼都不增加。事實上，根據聯合國「世界家庭財富分配報告」，全球財富分配極不平均，全世界最有錢的2%人口，卻擁有全球半數的以上財富。貧富的差距凸顯出財務規劃的重要性，想要脫貧致富就非得有計畫的理財和投資，而非祇是空有希望而已。

這份報告指出，全球最富有的1%的人擁有世界財富的40%，最富有的10%的人擁有世界財富的85%。相反，世界底層的半數人口僅擁有世界財富的1%。以區域分布來看，財富高度集中在北美、歐洲和亞太高收入國家，這些國家的人擁有世界財富的90%。世界最富的1%人中，有37%生活在美國，27%生活在日本。北美人口祇占全球的6%，卻占了全球家庭財富的34%。

如果仔細分析這種現象，不難得出下面結論：1.愈是資本化地區財富集中現象愈明顯；2.愈富裕地區貧富差距愈大，但平均所得愈高；3.少數人掌握了多數財富。

但到底是如何形成這種現象的呢？其實最主要原因是資本的力量。所謂資本的力量就是錢滾錢的力量，以財生財才能有大財，若以力生財就終究是小財了！所以愈有資本、愈有錢的人，愈能利用各種方法生財，以至於財愈生愈多，而不懂得理財的人則成為弱勢的一群，財富不斷流失，終其一生無法致富。

因此，學會理財和投資才能改變你一生，自己掌握命運的方向。

壹、理財必先於投資 先學會理財再談投資

理財投資，理財必先於投資，先管理好財富才能進一步規劃財富的聚集策略和執行方案。理財致富的秘密在於「現金流」，養成良好的記帳習慣則是做好現金流管理的第一步。好的現金流管理是致富的前提，不會管理現金的人，是不可能致富的，每個人都得記得這點。

現金流主要在於收入和支出的管理，一般人會說，這有什麼難的，不就是如何賺、如何花嗎？確實，這件事看似簡單，但其實有許多很深的道理，往往一般人無法參透。舉例來說，時下年輕人被批評是「月光族」，每個月賺來的錢全部花光光，若是不懂的開源和節流，那將來怎可能致富呢？

致富是條很長的人生路，一夜致富的傳奇祇是大家喜歡傳頌的故事，絕大多數的有錢人都是經過長時間且有紀律的現金流管理而成功的，富豪大都非常勤儉，把一塊錢當兩塊花，一心想著如何開創更多的收入且節省更多的花費，無時無刻不在盤算自己有多少財富，而且盤算著如何把財富做最好的管理。時間會一分一秒的過去，現金會一點一滴的累積或消失，記帳的功能在於提醒每個人收入和支出的檢討和量入為出的觀念。

一、記帳是必要的理財良好習慣，記帳的目的如下：

1. 詳細記錄每筆收入和每筆支出，以便進行金錢存留的核對和檢討
2. 藉由記帳發現和減少不必要的支出，並激勵自己增加額外的收入

二、記帳的方式為：

1. 選擇適當的簿記本，一般可採用電子簿記本
2. 按日、按週並按月核實記錄並做事後的檢討
3. 將簿記本保存並做年終檢討比對
4. 設立節約支出和增加收入的目標並按目標進行實際簿記的檢討

三、支出記錄要項包括：

1. 一般性支出，如食物、服裝、房租或貸款利息支出、車費、手機通訊費、固網費、有線電視費、學費、避孕支出等必要且例行性支出
2. 額外性支出，如醫療費、婚喪喜慶支出、罰款等屬非例行性及意外性花費

四、收入記錄要項包括：

1. 經常性收入，如薪資、固定零用金等例行性收入
2. 非經常性收入，如紅包、獎金等意外收入

年齡與理財有很重要的關連性，一般而言，年齡愈大則風險承受度愈低，

理財應該愈趨近保守，反之年齡愈輕則風險承受度愈高，理財行為可以愈積極，若人年齡進入了中年，理財則應以穩健為原則。此外，人的一生應積極追求財務自由所謂財務自由指的是及早建立起自主性的理財收入，且最終使得金錢支出花費可以完全以理財收入支應，而不需以每月固定的薪水收入支應，如此即達到人生的財務自由了。

至於理財收入包括了各種非薪資的收入，例如房租收入、存款利息收入、股票與基金投資收入，紅利收入等，舉凡非固定薪水收入而來自財務規劃投資的結果性收入均可稱之為理財收入。

理財收入需要日常投資性支出建立，故每月的固定薪資收入應有部分應用於投資規劃才會於未來產生理財收入，因此若是每月將薪水全數花用的「月光族」是不太可能會有理財收入的，故月光族亦無法做到財務自由。

貳、隨年齡不同採取不同理財策略

若我們將人生至50歲前區分成三階段，第一階段16-27歲為人生財務初始期，此一階段財務由依賴轉為獨立自主，但尚無足夠的累積資本，仍極需仰賴薪水收入，此時不應有太多的物資享樂花費而應致力於理財投資規劃使能及早累積人生第一桶金。

第二階段28-35歲為人生財務進階期，此時人生財務已經過十多年的工作累積出一定的資本能力，工作收入亦已有明顯成長，但因人生此一階段多已成家，故支出亦相對增加許多，再加上人生許多重大財務需求與支出，例如買房、買車都會出現在此一階段，故做好財務規劃在支出增加下仍能持續進行理財投資是此一階段重要規劃。

第三階段35-50歲為人生財務成熟期，此一階段社會上多數人的財富已成定數，人生亦進入了中年，無論事業與家庭都相對穩定，財務能力亦達到一定程度，此一階段重要的是完成退休規劃，進入財務自由階段。

而人生三階段財務規劃應以有計畫的方式進行，其中生兒育女是人生重要的規劃，尤其是涉及財務規劃層次更應有計畫的的執行子女的養育，若突如其來的懷孕，無論是否決定生下子女都會影響工作及財務規劃，使得原本的計畫中斷或受到相當影響，尤其無計畫的懷孕與生子是財務支出上重大的負擔，故應做好人生的時間規劃。

參、機會財和時間財 投資兩大主軸

懂得理財的策略後，就要進入投資領域，一般而言，投資是要規劃財富增值，但大體上財富有時間財和機會財兩大類，機會財較難，且風險較大，故先以時間財為主，下面是時間財的一個案例供做參考。

時間財之所以寶貴，主要是投資賠了錢並不可怕，真正可怕的是賠了時間！因為錢賠了再賺就有，但時間可真的賺不到，尤其是運用時間是投資致勝的不二法門，說真的，時間可比金錢更可貴哩。

配合時間的投資法則，「堅持」是致勝的不二法門。這個案例發生的時間是2007年8月台股9000點的高水位做了一筆台股基金的定時定額，下面本案例的對帳單和本筆基金的走勢圖，從中可發現初次買進每單位淨值是34.01元，最低曾於2008年12月當月申購日買到了15.22元的腰斬再打九折的每單位淨值，本筆投資至2009年5月時情況如下：

總投資900,000元 買進單位數 41,129

共計買進41,129單位數

每單位最新淨值23.51

初次買進每單位淨值34.01

最低淨值15.22

最新帳戶價值41,129*23.51=966,942

最新報酬率+7.44%

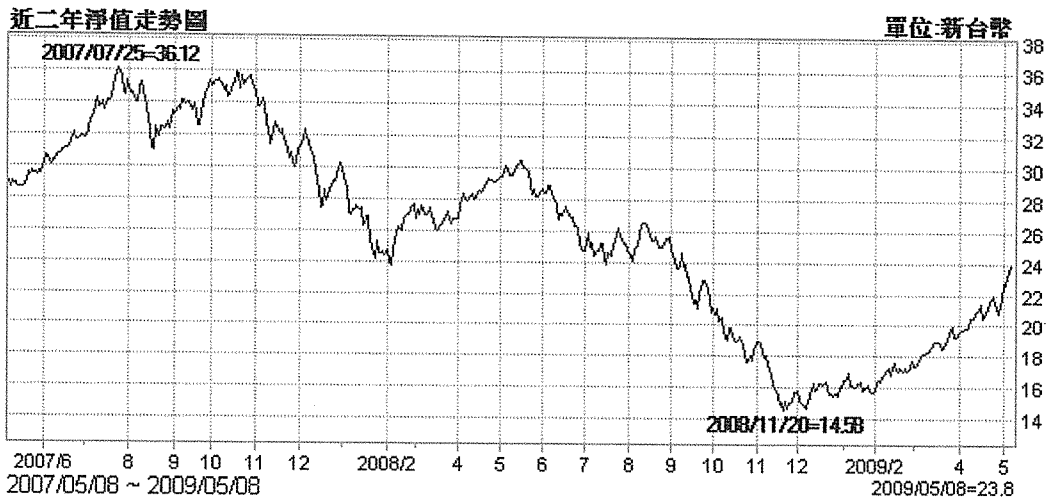
獲利新臺幣66,942

以下為本筆投資之對帳單

申請書編號	日期	交易型態	基金名稱	基金類別	金額	單位數	匯率	基金淨值	手續費	除息/贖回款項
2232007008480	96/08/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	882.1	1	34.01	NT\$ 225.00	NT\$ 0
2232007008480	96/09/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	880	1	34.09	NT\$ 225.00	NT\$ 0
2232007008480	96/10/08	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	855.4	1	35.07	NT\$ 225.00	NT\$ 0
2232007008480	96/11/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	878	1	34.17	NT\$ 225.00	NT\$ 0
2232007008480	96/12/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	940.4	1	31.9	NT\$ 225.00	NT\$ 0
2232007008480	97/01/07	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1101.7	1	27.23	NT\$ 225.00	NT\$ 0
2232007008480	97/02/12	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1253.6	1	23.93	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232007008480	97/03/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1088.9	1	27.55	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232007008480	97/04/07	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1058.9	1	28.33	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232007008480	97/05/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1009.1	1	29.73	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232007008480	97/06/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1040.6	1	28.83	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008010245	97/07/16	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1255.7	1	23.89	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	97/08/18	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1180.2	1	25.42	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	97/09/08	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1215.6	1	24.68	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	97/09/16	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1401.9	1	21.4	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	97/10/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1476.4	1	20.32	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	97/10/16	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1552	1	19.33	NT\$ 171.00	NT\$ 0

2232008011309	97/11/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1671.3	1	17.95	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	97/11/17	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1940.5	1	15.46	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	97/12/08	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1971.1	1	15.22	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	97/12/16	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1843.9	1	16.27	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	98/01/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1807.3	1	16.6	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	98/01/16	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1875	1	16	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	98/02/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1797.5	1	16.69	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	98/02/16	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1705.5	1	17.59	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	98/03/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1652.9	1	18.15	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	98/03/16	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1586.5	1	18.91	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	98/04/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1515.9	1	19.79	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	98/04/16	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1401.9	1	21.4	NT\$ 171.00	NT\$ 0
2232008011309	98/05/06	申購	國泰中小	小額	NT\$ 30,000	1289.2	1	23.27	NT\$ 171.00	NT\$ 0

以下為本基金之走勢



可能您會很驚訝，這個投資竟然走過了完整的金融風暴而已經賺錢了！也許有點不可思議，但它卻是真實的案例，由於相信時間和堅持，投資是可以賺錢的。

本筆投資原本每月6號扣款3萬元，但到2008年7月金融風暴最烈之際，採取了加碼策略，於每月16號再增加扣款3萬元，即每月增加一倍的扣款金額，在此一定時不定額底部區間加碼的策略之下，2009年5月就開始獲利了，足證明時間和堅持是可以克服投資風險的。

肆、機會財需要耐心加膽識

至於機會財是需要耐心等待的，機會財是要買在底部、買在頭部，還記得王建 曾在財政部長任內講過一句耐人尋味的話：手中有股票、心中無股價。當時的背景是臺股大跌之際，王聖人安慰小股民的話，但不料卻被股民大罵連連，燺聖人反倒碰的一鼻子灰，當時的我也覺得王聖人講的是什麼鬼話，什麼

心中無股價，如果沒有股價做什麼股票，財政部長不懂得體恤民心，反倒說風涼話，著實對他沒啥好感。至此，王聖人背負這句話的原罪到今天，三不五時還被人拿出來消遣一番。

王聖人倒也沒辯駁直到今天，而我也是到了今天才了解王聖人這句話的真意。對於股票或是任何資本投資，我的體會是：真正能賺大錢的人，是要超乎短期賺賠的人，太在乎眼前賺錢還是賠錢的人，是賺不到大錢的。換言之，投資是要平常心的，一旦被賠錢的痛苦或賺錢的喜悅蒙蔽了心靈，就是一般的尋常人，尋常人的投資處境就是賺小賠大。回到王聖人的那句話，就是手中有股票、心中無股價不是嗎？

多數人在投資上無法平常心的原因在於金錢損失的壓力太大，所以「展望理論」告訴我們，投資人在潛在獲利的情境之下會有傾向風險偏好的情況；反之，在有潛在損失之際反倒會有規避風險的強烈意識，這也說明了一般人傾向在股市追高殺低，展望理論提供了強有力的學理基礎。

厭惡損失，使得一般人在股票賠錢時感受巨大壓力，忘了逢低承接才是最佳的投資策略，例如2008年10月，美股歷經史上罕見的巨大震幅，還記得嗎？道瓊指數竟然可以在開盤五分鐘直線下挫800點，而隔一天又再漲回800點，現在想想，真是極度瘋狂不是嗎！

「忍受賠錢的痛苦、忽略賺錢的喜悅」這句話是筆者想出來永恆的投資策略心法，但真正的機會財的大機會在於市場極度恐慌之下的瘋狂拋出，若反市場而行勇於承接即可做為機會財的大贏家，但這類人總是少數中的少數，故耐心加上信心和勇氣即是機會財致勝的法則。