



精宏投資顧問(股)公司
Macro Investment Adviser Co., Ltd.

掌握全球市場脈動

建立安穩資產品質

主講人：精宏投顧執行長鄭琮寰

(0)02-2555-6189

e-mail: alex@minvest.com.tw



精宏投資顧問股份有限公司
Macro Investment Adviser Co., Ltd.

主講者簡介

- 鄭琮(ㄉㄨㄥˋ ㄇㄨㄥˋ ㄉㄨㄥˋ) 寰 ALEX CHENG

- 現任精宏投顧執行長
- 現任全球人壽企業年金部顧問
- 前投信投顧公會業務研發組委員(2003~2005)
- 前台壽保投信產品企劃部經理(2003~2005)
- 前德盛安聯投資國際諮詢部經理(2001~2003)
- 前華視新聞部財經組記者(1997~2000)

認證執照

- 人身保險業務員
- 理財規劃人員
- 信託業務員
- 投信投顧從業人員

理財達人 <http://money.chinatimes.com> 工商時報

懂租稅規畫 有錢人荷包更加料

明明一月能拿實惠的租稅規則，對個人到底有何影響？該規則只有對一些過去沒交稅的人才有影響，其實對一些過去沒交過稅的人，甚至不交稅的人，租稅規畫，等於是在幫他省錢。至於那些交過稅的人，等於是在幫他省錢。至於那些交過稅的人，等於是在幫他省錢。

60歲國人擁有資產2總租稅規畫

狀況	元年的遺產淨額	買房遺產淨額	贈與遺產淨額	贈與遺產淨額	贈與遺產淨額
完全不交稅的人	200,000,000	121,432,000	-3%		
每年退休所得4萬	300,188,701	201,736,362	0.9%	0.1%	
贈與遺產淨額4萬	300,188,701	300,188,701	0%	4.0%	

資料來源：精宏投顧

服務客戶群

國公營事業單位



台灣自來水公司 台灣鐵路局
經濟部南港生技醫藥發展中心

台塑集團
長庚集團
南亞集團
飛行網

民營事業單位



長庚養生村退休理財課程





AEGON
全球人壽

聘書

茲敦聘

精宏投資顧問股份有限公司

代表人 鄭琮震 先生

為企業年金暨團險行銷事業部

顧問



自中華民國96年3月1日至97年2月29日止



精宏投資顧問(股)公司
Macro Investment Adviser Co., Ltd.

超簡易定期定額投資術

- 投資方法
- 投資專業
- 投資帳戶

小額理財創造退休財富



精宏投資顧問股份有限公司
Macro Investment Adviser Co., Ltd.

定時定額理財 如何利於致勝的關鍵？ 讓我們從農夫的身上來學投資理論

● ● ● 整地→插秧→施肥→除草→收割→存糧





定時定額的投資方式



台壽保投信

Taiwan Life Asset Management

免付費理財專線：0800-098-868 理財投資是一生的事業 Investment is a lifelong career

定期定額投資 應適時獲利了結

台壽保：多數年報酬率約10% 鎖定15%為合理滿足點

【記者陳欣文／台北報導】台壽保投信根據過去台股多空走勢分析發現，只要定期定額持續投資，多可獲得年報酬率10%左右的報酬。

獲利的關鍵在於適時獲利了結，台壽保

建議投資人以年報酬15%為定期定額的合理滿足點，重新再投資，將可更確保獲利。

台股今年牛氣沖天，加權指數自4月開始連收四紅線，確認多頭的走勢，指數也

站上6,000點大關。不過根據公會的資料顯示，至9月為止，採行定期定額投資股票型基金的投資人有29萬3千餘人，當月扣款金額僅達14億元；與89年7月扣款人數為64萬3千餘人、當月扣款金額近32億元相比，人數與金額明顯減少。顯示投資人在這三年的空頭當中，早已耐不住性子，紛紛停止扣款，當然也達不到低檔攤平的機會。

(剪報來源：2003/10/18 經濟日報 第(9)版)

民國88~89年多頭市場盛事

您我的理財賺翻了嗎!?



民國88~89年多頭市場定期定額投資(1)

期數	每期投資金額	淨值	單位數
1	1000	10	100
2	1000	10.2	98
3	1000	10.5	95.2
4	1000	10.9	91.7
5	1000	11.1	90.1
6	1000	11.2	89.3
7	1000	11.5	87
8	1000	11.9	88.5
9	1000	12	83.3
10	1000	12.1	82.6
11	1000	12.7	78.7
12	1000	13	76.9

累積單位數(1)：
 $1061.3 \quad 1061.3 * 13 = 13796.9 \quad (13796 - 12000) / 12000 * 100\% = 14.9\%$

民國91年後空前的空頭市場

我們分批投資真的血本無歸嗎！？





民國90~92年空頭市場定期定額投資(2)

期數	每月投資額	淨值	單位數	期數	每月投資金額	淨值	單位數
1	1000	10	100	13	1000	5.3	189
2	1000	8.9	112	14	1000	5	200
3	1000	8.2	122	15	1000	4.8	208
5	1000	7.6	132	17	1000	4.5	222
6	1000	6.1	164	18	1000	3.6	278
7	1000	5.5	182	19	1000	3.9	256
8	1000	5.2	193	20	1000	4.4	227
9	1000	4.7	213	21	1000	5.5	182
10	1000	5.9	169	22	1000	5.8	172
11	1000	5.6	179	23	1000	5.6	179
12	1000	5.7	175	24	1000	7	143

累積單位數(2)：

4464

$4464 * 7 = 31248$

$(31248 - 24000) / 24000 * 100\% = 30.2\%$

連醫生都搞不懂的SARS侵襲， 我們的投資會不會賠錢！？

民91年SARS來襲定時定額投資台股

期數	年度	指數	成本	淨值	累積報酬	單筆報酬
1	M-02	6,167	10,000	10,000	0%	0%
2	A-02	6,066	20,000	19,835	-1%	-2%
3	M-02	5,676	30,000	28,559	-5%	-8%
4	J-02	5,154	40,000	35,933	-10%	-16%
5	J-02	4,940	50,000	44,446	-11%	-20%
6	A-02	4,765	60,000	52,867	-12%	-23%
7	S-02	4,192	70,000	56,508	-19%	-32%
8	O-02	4,579	80,000	71,730	-10%	-26%
9	N-02	4,647	90,000	82,788	-8%	-25%
10	D-02	4,452	100,000	89,327	-11%	-28%
11	J-03	5,015	110,000	110,617	1%	-19%
12	F-03	4,432	120,000	107,764	-10%	-28%
13	M-03	4,321	130,000	115,060	-11%	-30%
14	A-03	4,148	140,000	120,450	-14%	-33%
15	M-03	4,556	150,000	142,292	-5%	-26%
16	J-03	4,872	160,000	162,169	1%	-21%
17	J-03	5,318	170,000	187,021	10%	-14%
18	A-03	5,651	180,000	208,713	16%	-8%
19	S-03	5,611	190,000	217,257	14%	-9%
20	O-03	6,045	200,000	244,049	22%	-2%
21	N-03	5,772	210,000	243,013	16%	-6%
22	D-03	5,891	220,000	258,020	17%	-4%
23	J-04	6,375	230,000	289,250	26%	3%
24	F-04	6,751	240,000	316,271	32%	9%

※總淨值=46.85*6,751=316,271元；總投報率=(316,271-240,000)/240,000*100%=32%



多頭來時，按部就班收割

獲利了結會不會吃虧！？

民92年美伊開戰後，定時定額投資台股

期數	年度	台股指數	累積投資成本	累積單位數	累積淨值	累積報酬
1	Mar-03	4,321	10,000	2.31	10,000	0%
2	Apr-03	4,148	20,000	4.72	19,599	-2%
3	May-03	4,556	30,000	6.92	31,526	5%
4	Jun-03	4,872	40,000	8.97	43,715	9%
5	Jul-03	5,318	50,000	10.85	57,718	15%
6	Aug-03	5,651	60,000	12.62	71,326	19%
7	Sep-03	5,611	70,000	14.40	80,829	15%
8	Oct-03	6,045	80,000	16.06	97,076	21%
9	Nov-03	5,772	90,000	17.79	102,687	14%
10	Dec-03	5,891	100,000	19.49	114,802	15%
11	Jan-04	6,375	110,000	21.06	134,248	22%
12	Feb-04	6,751	120,000	22.54	152,148	27%



※總淨值=22.54*6,751=152,148元；總投報率=(152,148-120,000)/120,000*100%=**27%**

最長的空頭市場依然年賺8%

年度	日經指數	累積投資成本	累積單位數	累積淨值	累積報酬	單筆投資報酬
Jan-00	19,540	10,000	0.511779	10,000	0%	0%
Dec-00	13,786	120,000	7.20726	99,357	-17%	-29%
Dec-01	10,543	240,000	17.36536	183,076	-24%	-46%
Dec-02	8,579	360,000	29.40452	252,260	-30%	-56%
Dec-03	10,677	480,000	42.48315	453,577	-6%	-45%
Dec-04	11,489	600,000	53.17865	610,957	2%	-41%
Dec-05	16,111	720,000	62.8346	1,012,355	41%	-18%

※總淨值=62.8346*16,111=1,012,355元；總投報率=(1,012,355-720,000)/720,000*100%=41%

運用理財帳戶

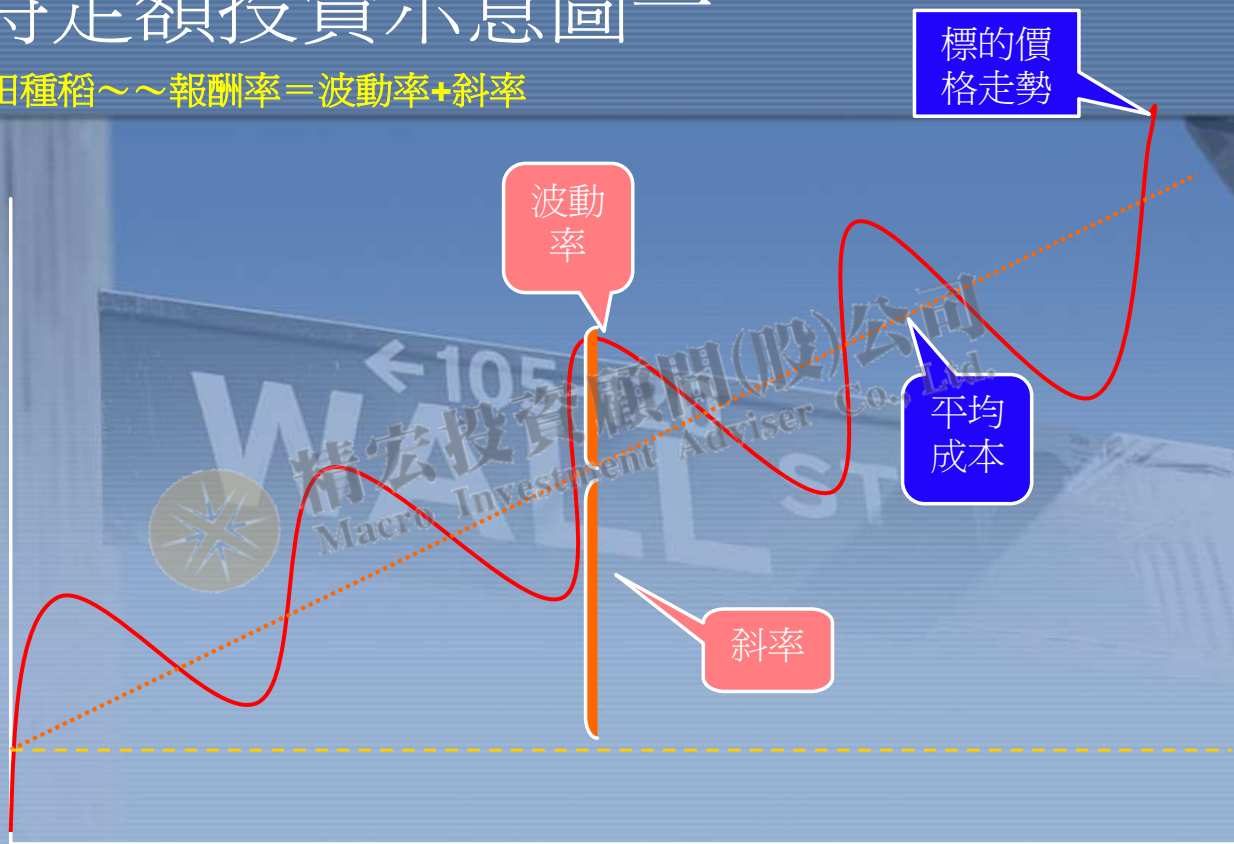
讓我們把風險加把鎖

這個帳戶囊括全球市場的股票基金、債券基金、以及貨幣基金可供我們選擇；並且具備轉換基金免收手續費的優勢。



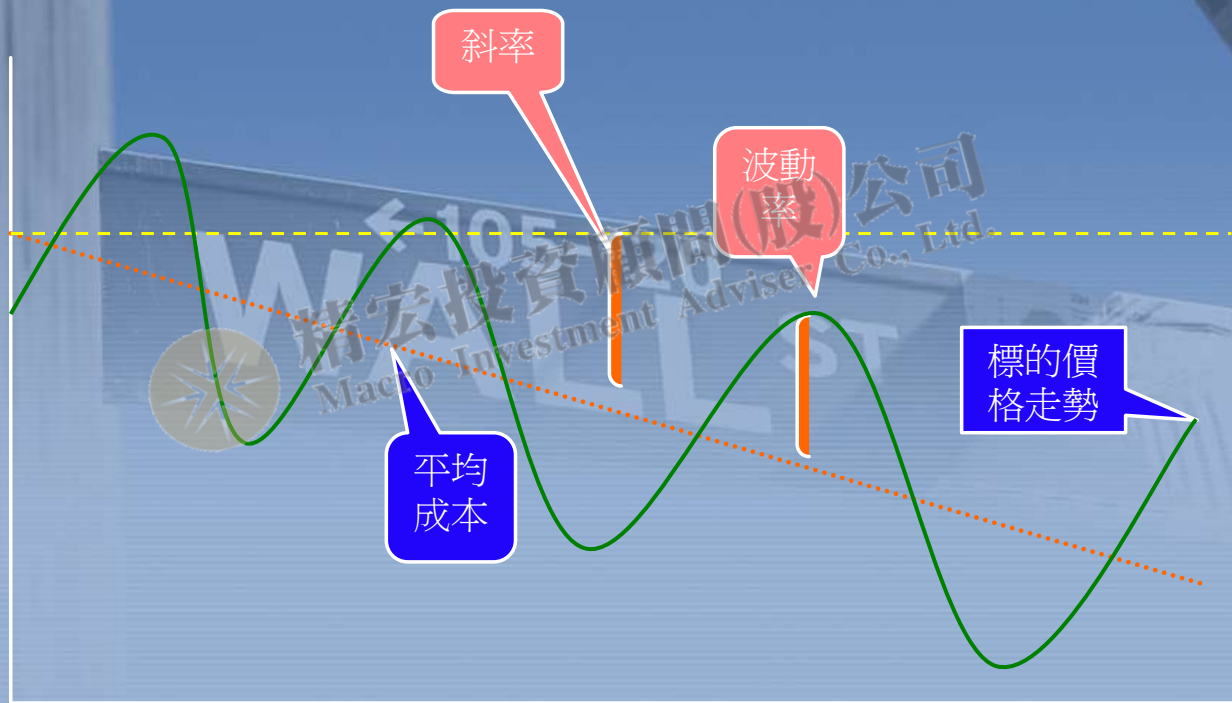
定時定額投資示意圖一

選對田種稻～～報酬率=波動率+斜率



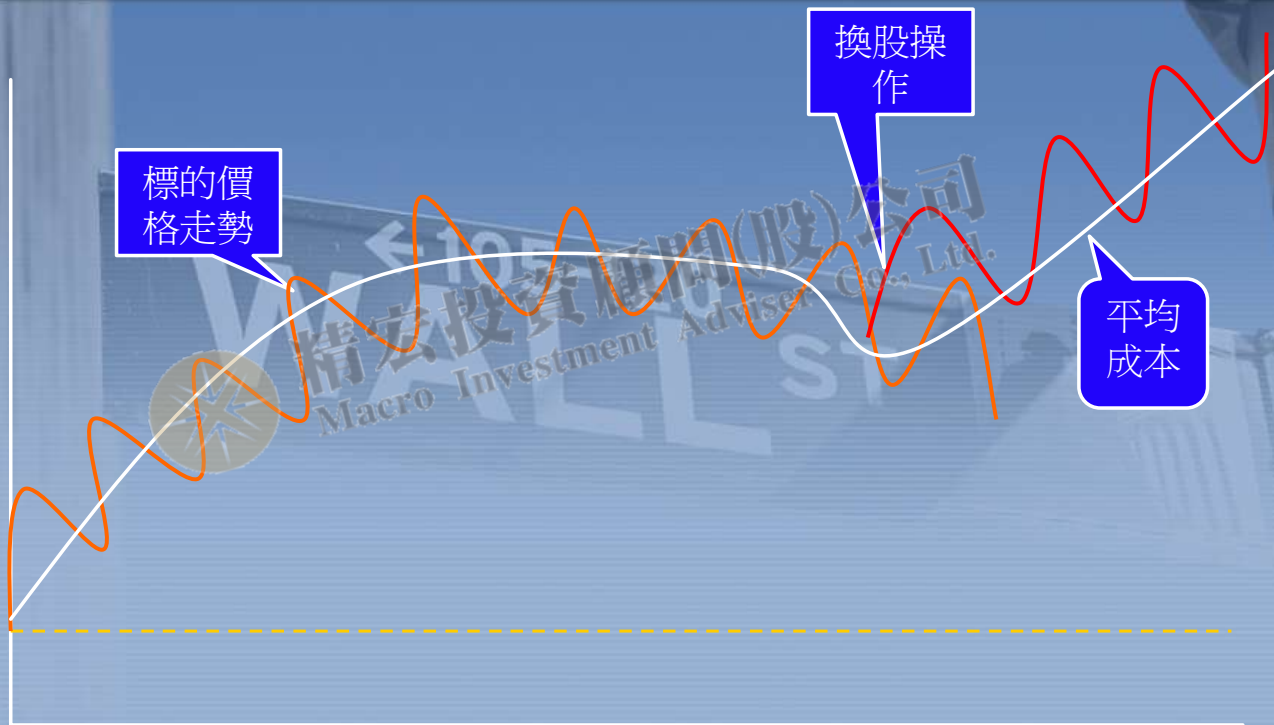
定時定額投資示意圖二

選錯田種稻～～報酬率 = 波動率 - 斜率



定時定額投資示意圖三

原本是塊好田地，但後來不好了～～換股操作



小結/Q&A

定時定額長期投資（農夫理論）您需要：

1. 養成不間斷耕耘的觀念（如農夫 春耕、夏耘、秋收、冬藏）年復一年的好習慣。
2. 會看對帳單（停利概念：稻穗成熟就應收割）。
3. 須有穀倉（每期收割需存放安全帳戶）
4. 觀察田地的合適性（不合適的標的就換股操作）
5. 需考量耕種、改良田地成本（投資手續費、更換標的手續費）

