



退休規劃實務



退休課程大綱



- 1. 退休金從那裡來，你的退休金夠嗎？
- 2. 開始為退休做準備，正確投資心態
- 3. 以金融工具做退休規劃.
- 4. 樂活退休建構退休規劃藍圖

廖義榮 TAYLOR CFP™

- 曾是拎著007手提箱各國跑生意的資訊業外銷老手，
- 擁有兩岸國際理財規劃認證CFP證照 
- 現在是專職的獨立理財顧問，提供客戶公益信託、私益信託、理財規劃顧問諮詢服務，企業EAP員工協助方案:員工理財

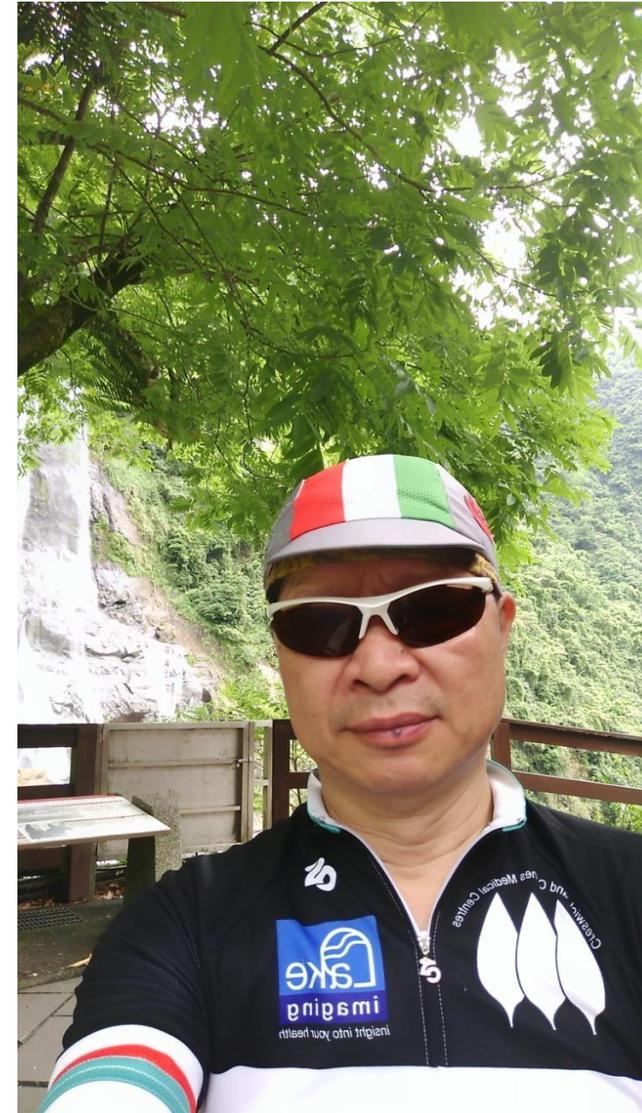
商周財富網

名人堂:理財宅急便

CFP宅急便-TAYLOR



- Smartlife明智理財生活網:
<http://www.ifa-cfpsite.com>



明智理財網



退休金績效



智理財網



退撫基金歷年績效表

單位：新臺幣億元、%

年度	已實現 收益數 (億元)	已實現 收益率 (%)	整體收益數 ^{註3} (億元)	整體收益率 ^{註3} (%)	臺銀2年期 定期存款 利率(%)
85	4.83	7.78	4.83	7.78	6.93
86	34.66	12.42	34.19	12.25	6.29
87	52.86	9.12	15.51	2.68	6.31
88	73.97	8.18	110.40	12.21	5.85
89(註1)	196.92	9.97	-171.83	-8.70	5.14
90	67.13	4.72	54.71	3.85	4.02
91	45.43	2.59	-44.26	-2.53	2.25
92	39.50	1.95	164.98	8.13	1.57
93	63.32	2.63	53.14	2.21	1.50
94	99.14	3.66	128.30	4.74	1.81
95	140.96	4.45	346.63	10.93	2.18
96	210.88	5.62	184.28	4.91	2.47
97	-94.97	-2.46	-860.87	-22.33	2.69
98	63.59	1.63	762.63	19.49	0.94
99	134.89	3.05	159.47	3.60	1.07
100	68.73	1.44	-284.51	-5.98	1.32
101	106.63	2.21	298.11	6.17	1.40
102	205.92	4.00	427.68	8.30	1.40
103	252.11	4.60	356.46	6.50	1.40
104	131.29	2.34	-108.77	-1.94	1.38
105	110.75	2.01	236.93	4.29	1.12
106	212.02	3.82	397.08	7.15	1.04
107	181.33	3.16	-65.32	-1.14	1.04
108	207.40	3.60	612.54	10.62	1.04
109	136.56	2.31	499.48	8.46	0.83
110(1月) ^{註2}	72.97	1.13	52.86	0.82	0.76



公務人員退休撫卹基金管理委員會

Public Service Pension Fund Management Board



明智理財網

退撫基金運用明細表 截至 110 年 1 月 31 日止

單位：新臺幣億元，%

投資項目	投資金額(億元)	實際配置比例(%)
國內債券	498.66	7.75
國外債券	734.38	11.41
台幣銀行存款	454.03	7.06
外幣銀行存款	155.29	2.41
國內短期票券及庫券	205.09	3.19
國內股票及指數股票型基金	1,014.76	15.77
國內開放型受益憑證	87.23	1.36
國外開放型受益憑證	153.92	2.39
自行運用小計	3,303.37	51.35
國內委託經營	1,011.50	15.72
國外委託經營	2,118.64	32.93
委託經營小計	3,130.13	48.65
合 計	6,433.50	100.00

註 1：截至 110 年 1 月止國內投資金額為 3,271.28 億元，配置比例為 50.86%；國外投資金額為 3,162.22 億元，配置比例為 49.14%。



明智理財網

107 年委託經營 (自 109 年 3 月 24 日至 110 年 1 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	110 年度 報酬率 (%)	委託迄今		
				報酬率 (%)	委託經 營排名	指標報酬率 (%)
國泰投信	2,000,000,000	2,906,447,397	4.52	68.59	1	75.85
復華投信	2,000,000,000	2,906,656,305	4.71	65.91	2	
野村投信	2,000,000,000	2,845,690,719	3.95	65.40	3	
群益投信	2,000,000,000	2,840,627,193	3.72	63.11	4	
統一投信	2,000,000,000	2,849,117,730	3.97	62.02	5	
保德信投信	2,000,000,000	2,822,689,632	3.54	60.53	6	
合計	12,000,000,000	17,171,228,976	4.07	64.27		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 50 個基本點為年投資報酬目標。

108 年委託經營 (自 109 年 2 月 7 日至 110 年 1 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	110 年度 報酬率 (%)	委託迄今		
				報酬率 (%)	委託經 營排名	大盤報酬率 (%)
復華投信	4,000,000,000	5,198,468,186	3.95	31.19	1	28.84
安聯投信	4,000,000,000	5,113,224,778	1.20	30.24	2	
國泰投信	4,000,000,000	4,954,800,450	4.47	24.76	3	
野村投信	4,000,000,000	4,852,886,803	3.09	23.14	4	
合計	16,000,000,000	20,119,380,217	3.16	27.34		



明智理財網

完整退休規畫藍圖怎麼做？



明智理財網

退休後支出



你的退休願景VISION是什麼？



- 退休後想做什麼？
- 你的Wish List(許願單)內有那些項目？
- 過去很喜歡做這件事情, 退休後也許重拾舊愛？
- 一直想去做什麼事情, 但是都沒時間去做...
- 現在很喜歡做的, 退休後也想繼續下去





投資跟理財不一定畫上等號



投資 ≠ 理財

投資理財沒有方法，錢會愈理愈少!

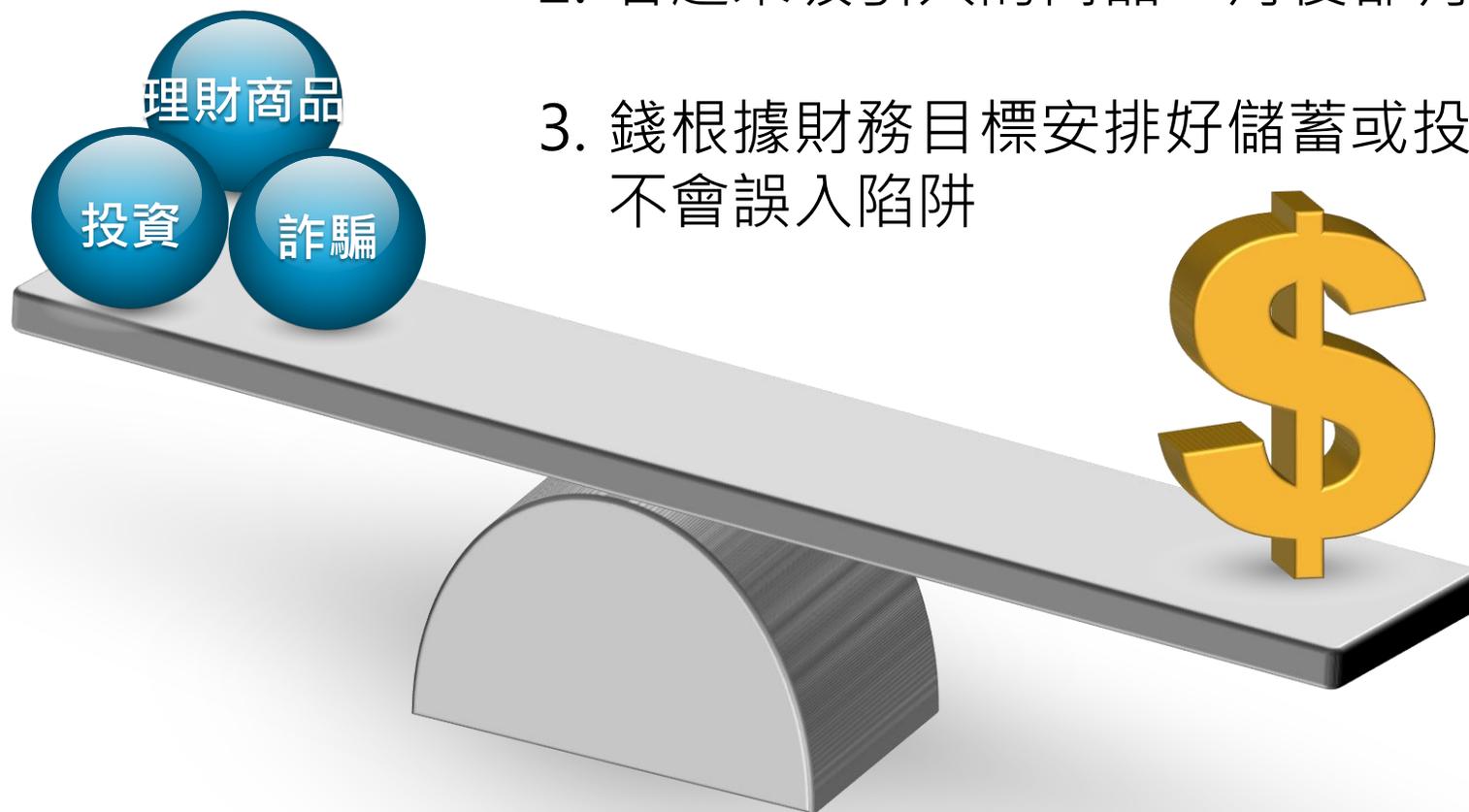
投資成本愈少愈好

投資報酬—成本(手續費、贖回費用等)=實際獲利

理財避免踩地雷



1. 不要衝動購買
2. 看起來吸引人的商品，背後都有玄機
3. 錢根據財務目標安排好儲蓄或投資，就不會誤入陷阱





台灣基金周轉率是美國三倍

共同基金類別/周轉率		2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
台灣境外基金	股票型	97	58	94	104	100
	固定收益型	77	67	89	74	73
台灣境內基金 (不含國內貨幣)		71	58	74	87	92
美國共同基金 (不含貨幣型)				30	28	約30

大家拼命在
轉來轉去!

資料來源: 中時電子報

基金周轉率高損失的是你



- 投資人一年只要基金多轉換幾次，本金就被手續費給侵蝕大半。
- 舉例來說，本金100萬元，手續費率若1.5%，申購第一次就1.5萬元，多轉換幾次，10萬元就不見了。



怎麼準備退休金？

- 先付錢給自己Pay Yourself First
- 先付錢給自己，你可以為未來生活保障建立一個存款、成立一個備用金，萬一未來有財務緊急需求：車子拋錨、意外的醫療支出.....
- 把每個月固定要存錢或投資當成是一筆必須要付的帳單，而且是比其他帳單都要重要的
- 讓它變成自動執行



支出管理計畫性運用金錢

- 整理一下你的財務目標
- 財務目標需要完成的時間及金額
- 找出你最多可投入的財務資源
- 記帳管理收支
- 投資適當的金融工具做好投資管理



收支管理



明智理財網

帳戶1	帳戶2	帳戶3	帳戶4
基本支出	年度支出	計畫儲蓄	生活品質
生活費/房貸費 伙食費/撫養費 娛樂休閒 雜費	保險費 稅賦	長期儲蓄投資	進修學習 定期旅遊 興趣嗜好
50%	10%	20%	20%

訂定一個投資計劃



明智理財網

人生階段目標與投資偏好

	30歲	40歲	50歲	60歲
目標:	購屋頭期款300萬 買車80萬	創業資金500萬	子女出國留學600萬	退休生活費每月3萬
投資偏好:	積極型	穩健型	穩健型	保守型
(核心/衛星配置)	40/60	60/40	60/40	70/30

<https://ifa-cfpsite.com>



投資上的迷思

1. 做沒有目的的投資

- 投資資產配置應該是要反映你的風險承受度，它跟你的財務目標需求額度與時間軸的規劃是一致的。

2. 情緒化投資

- 高收益債的標的，每年可以配息6%，報酬率：在10年內淨值已經跌了38%，雖然配息率勉強維持6%~8%的水準，但是報酬率卻一直上下起伏頗大

3. 忽略了隱藏的成本

- 隱藏的成本：基金經理費、行政管理機構之費用、保管費用...等等，因為都是直接從基金淨值內扣除，

資產配置(ASSET ALLOCATION)



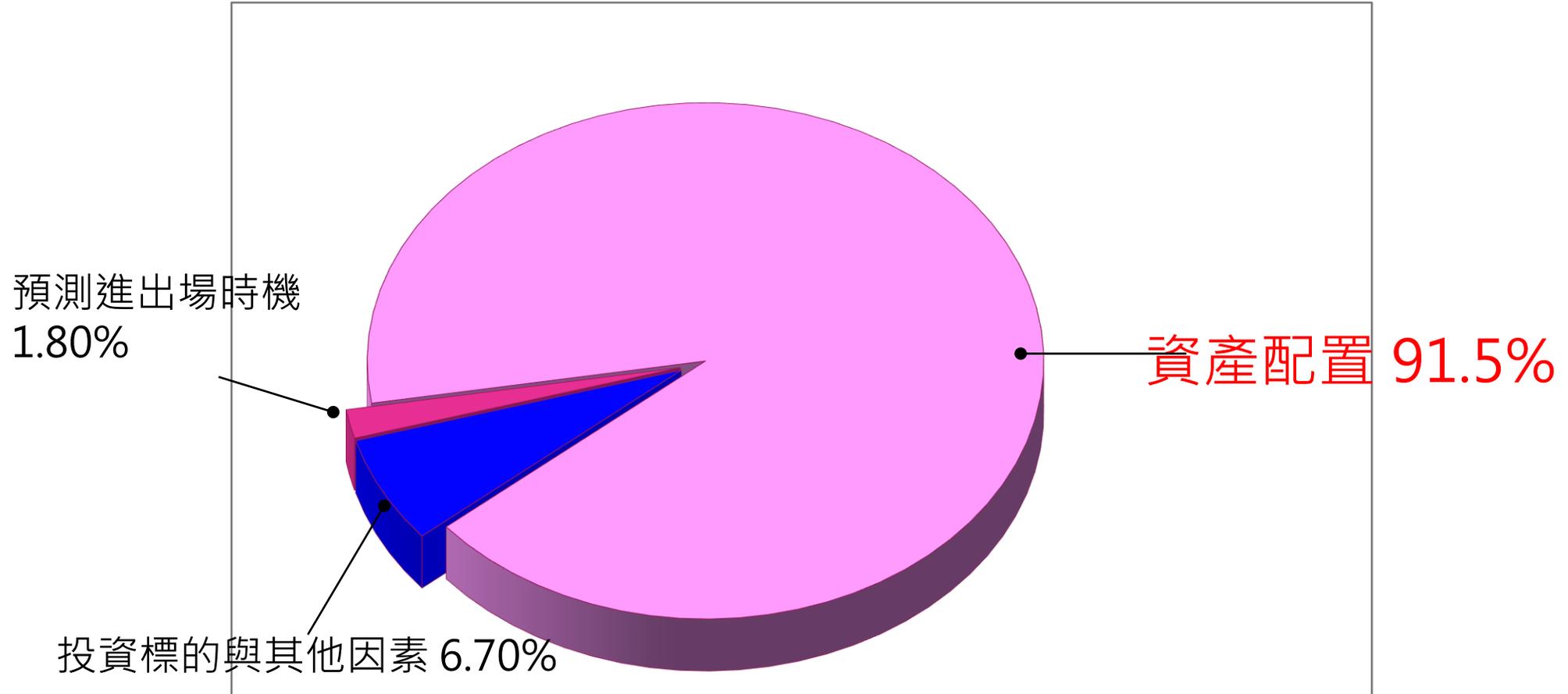
■資產配置(Asset allocation)

因應投資人個別的需求和投資目標，把資金分配在不同項目的資產類別上。

■特點

- 降低整體資產波動
- 提高總體資產報酬率

影響投資績效表現的關鍵因素

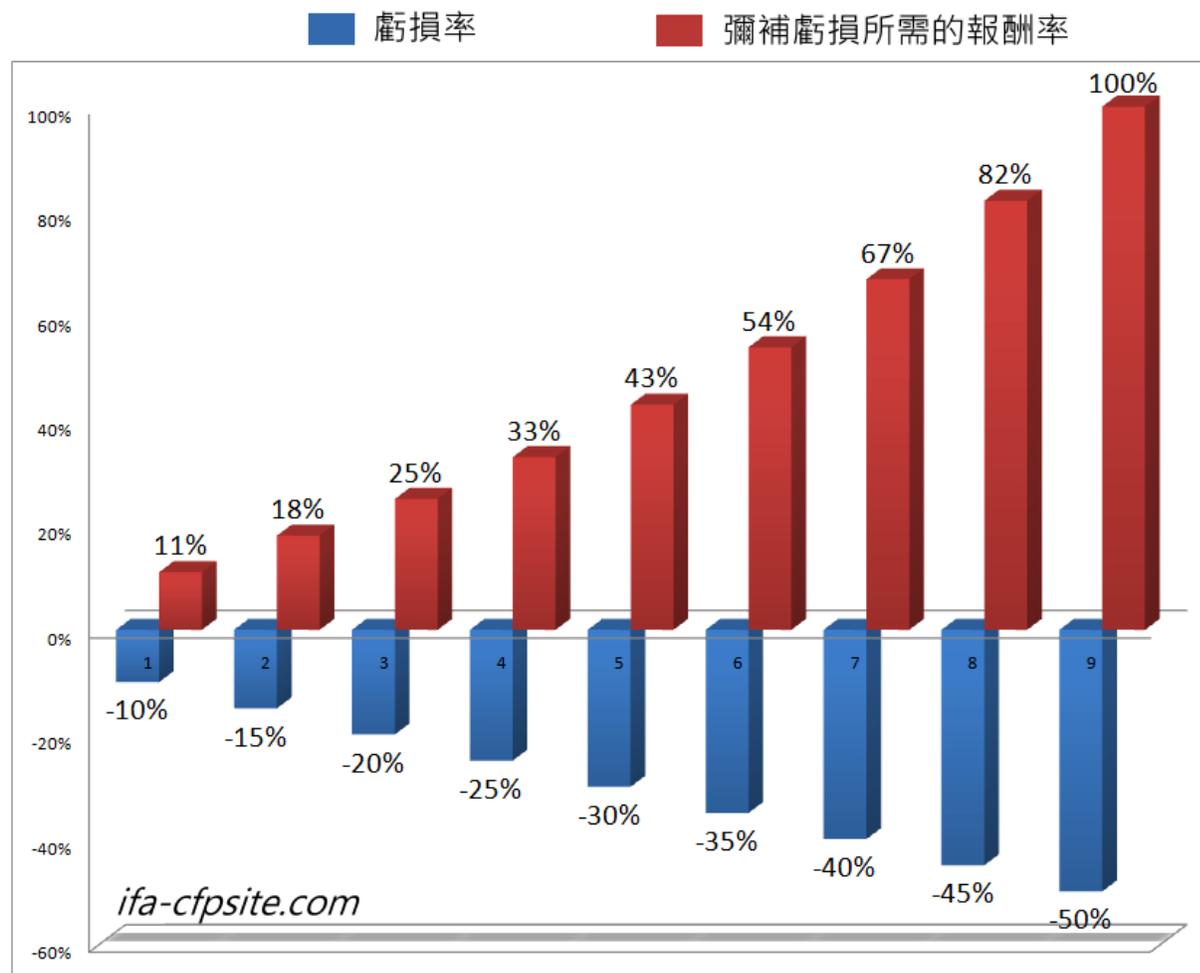


投資報酬率波動度(變異數)

投資波動度



明智理財網



以理財目標進行資產配置



資產配置原則:

- 投資是達到理財目標的手段，必須先設定短、中、長期的理財目標，才能針對目標進行投資規劃。
- 由於投資規劃年限愈短，複利的效果愈小，且風險性資產處於短期景氣循環與市場波動中，不確定性愈大，

因此投資規劃的原則是：

距現在愈近的理財目標，安全性資產的比重應愈高；
距現在愈遠的理財目標，可適度提高風險性資產的比重。

克服人性弱點的投資策略



明智理財網

時間與複利

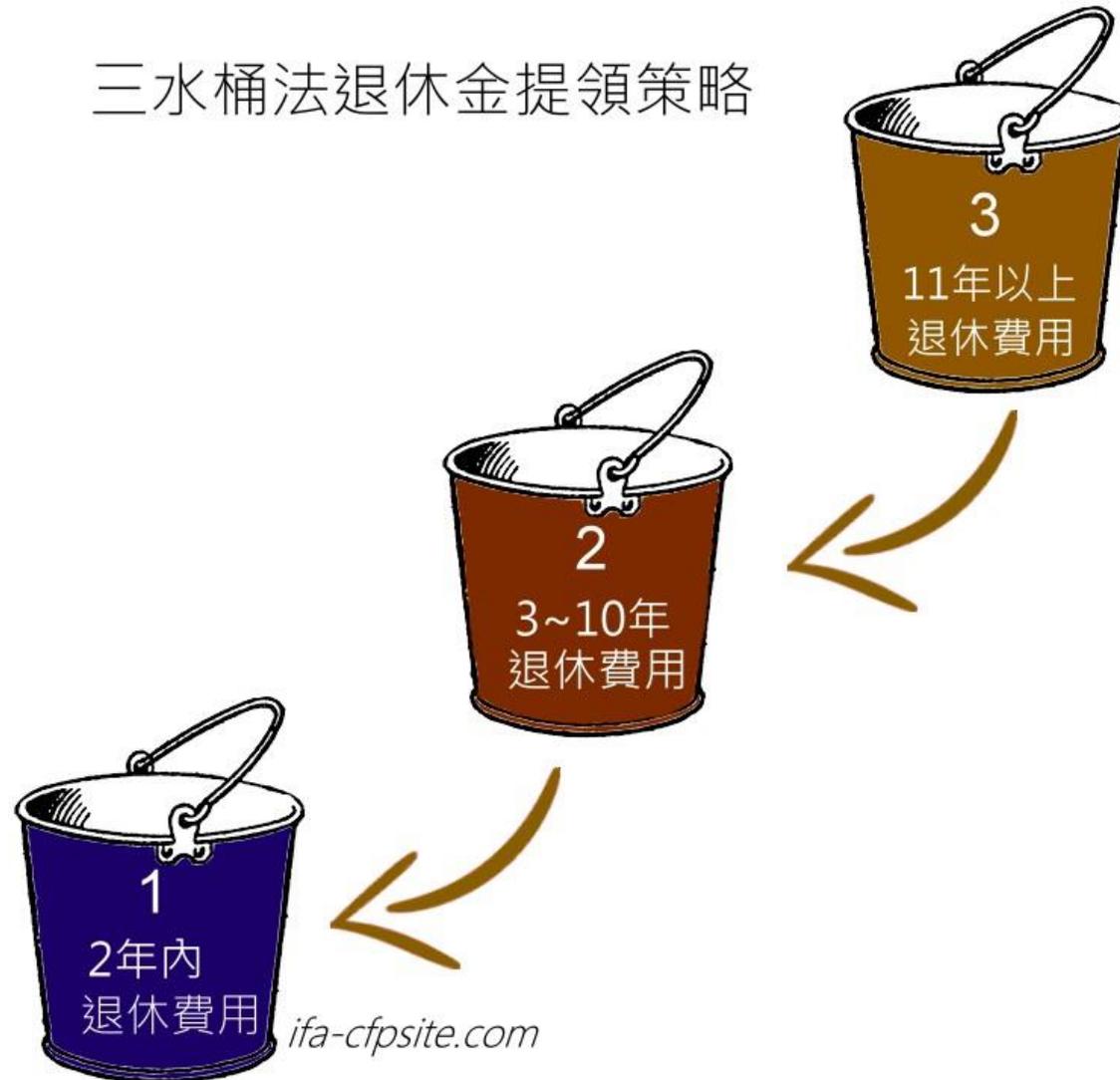
建立投資核心策略

戰術策略的
投資選擇

美國CFP HAROLD EVENSKY三水桶退休金提領策略



三水桶法退休金提領策略





三水桶退休金提領策略

第一個水桶: 1,2年內就要用到的錢，幾乎都是現金的形式，可能1年要用的錢是在活儲內，第二個1年的錢可能在短期債券、貨幣基金等。

第二桶: 3~10年內需要用的錢，主要以可以固定配息的標的為主。可能是投資等級的債券、基金、ETF等，如果是股票是配息固定的傳產股、金融股等。

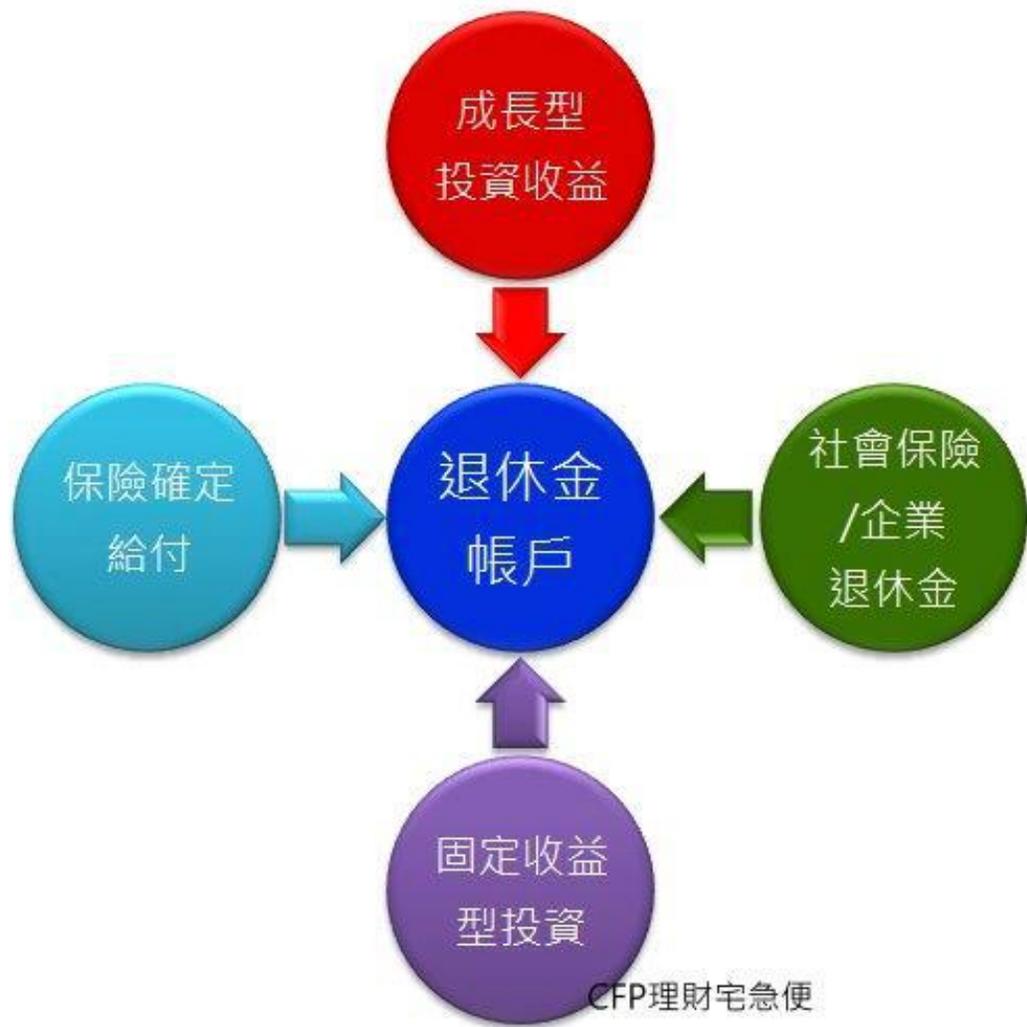
11年以上: 長期投資，是以穩健型的配置為主，例如全球型股票、新興國家等類型的標的，建議以ETF可以做比較好的配置。

水桶	年期	比率	投資標的
水桶 1	2 年	10%	現金、短期債券、貨幣基金
水桶 2	3~10 年	40%	投資等級債券、基金、ETF、配息股等
水桶 3	11~20 年	50%	全市場配置基金、ETF

退休金現金流帳戶



明智理財網



CFP理財宅急便



基富通的費用有三大“守”則

1 超低申購手續費 股票(含平衡)型1.99折、債券型2.99折

境外基金牌告股票(含平衡)型3%、債券型1.5%~2%，境內依各基金公司牌告作折扣

2 0轉換作業費

基富通不另收轉換作業費，各基金公司尚可能收取基金轉換費用

3 0信託管理費

本平台服務非為信託架構，不收信託管理費

網路基金平台--鉅亨投顧



長期投資好夥伴

勝

下單管道	鉅亨基金交易平台	銀行
手續費	股票基金1.99折 0.6% 債券基金2.99折 0.45%	6折(1.8%)
信託管理費	0%	0.3% (每年)
一站購足	有	有
開戶方式	線上或免費宅配取件	臨櫃
下單方式	24小時電子下單、定期定額 定期不定額、小資扣(1,000) 天天選月月扣	24小時電子下單 定期定額 定期不定額

目標導向的財務計劃



明智理財網

- [Investopedia](#)對它的定義是：「基於目標的投資是一種相對較新的財富管理方法，該方法強調以實現特定人生目標為目標的投資。基於目標的投資（GBI）涉及財富管理公司或投資公司的客戶，衡量其在實現特定人生目標（例如為子女的教育儲蓄或建立退休金）上的進度，而不是著眼於產生最高的投資組合收益或擊敗市場。」

目標導向的財務規劃最主要目的是安全的完成財務目標，基於目標的投資要維持投資的成長獲得報酬。但是同時要考量到風險，而不是以獲取最大報酬為考量。

目標導向的的財務計劃



- 1. 設定目標：
SMART原則：
S.....Specific (具體的)
M.....Measurable (可量化的)
A.....Achievable (可達成的)
R.....Realistic (現實的)
T.....Time-related (有期限的)
- 2. 找出費用預算：
- 3. 評估風險承受能力：
- 4. 根據目標和風險承受能力進行資產配置

ETF (EXCHANGE TRADED FUNDS)是什麼?



明智理財網

- 「ETF」，台灣證券交易所定名為「指數股票型基金」，另一個中文名稱「交易所買賣基金」可能更貼近ETF的特性。

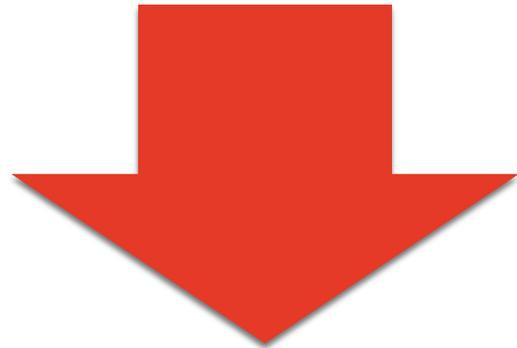
「ETF」通常投資於一籃子證券或商品，追蹤特定指數(或商品)績效表現，且在證券交易所掛牌上市，兼具股票和共同基金的特性。

以全球最大的ETF - [SPDR S&P 500 ETF \(SPY\)](#)為例(1759億US\$)。SPY在紐約證券交易所(NYSE)上市追蹤美國股市最具代表性的S&P 500指數

Fund Top Holdings [?]

As of 11/16/2015		
NAME	WEIGHT	SHARES HELD
Apple Inc.	3.60%	55,274,588
Microsoft Corporation	2.38%	77,521,810
Exxon Mobil Corporation	1.86%	40,406,040
General Electric Company	1.69%	97,836,470
Johnson & Johnson	1.55%	26,839,984
Wells Fargo & Company	1.43%	45,291,196
Berkshire Hathaway Inc. Class B	1.38%	18,167,280
Amazon.com Inc.	1.37%	3,716,648
JPMorgan Chase & Co.	1.36%	35,868,990
Facebook Inc. Class A	1.30%	21,894,430

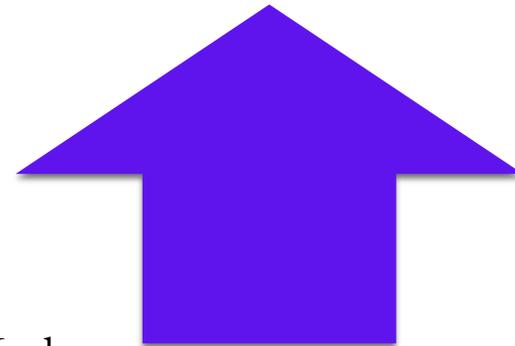
資產管理模式



主動式管理



被動式管理

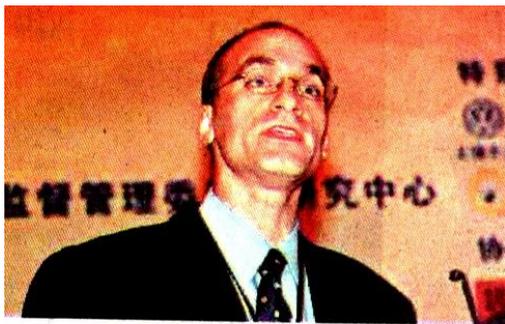


<http://www.yuantaetfs.com/#/EtfConcept/Index>

父母空難賠償金遭親人賭光 租不起房棄念台大



明智理財網



2005. 09.25、

美林證券集團前
亞太區常董羅勃
吉索(簡崇諾)被妻
子南西殺害遺留
子女:11歲、8歲、
5歲, 三人繼承約
1800萬美元



當年他未滿18歲，死亡賠償金得由法定監護人親戚代管，親人沉迷大家樂，一夕間把錢輸光，何新松只能自立自強，下課後來不及換掉建中制服，就衝到海霸王打工洗碗，冬天即使雙手龜裂也不願改當外場服務生，只因洗碗工時薪較高。時間、精力都花在打工上
鏡周刊

美林證券集團前亞太區常董簡崇諾(上圖)的妻子南西(下圖)，因與電視修理工姦情曝光，且為了丈夫兩億台幣的保險金，決定不作二不休將他殺害。南西的罪名今年八月確立。簡崇諾的弟媳和妹妹正在爭奪三個孩子的撫養權與監護權。美國法院將開始審理。

(取材自網路)



叔叔安德魯吉索、
嬸嬸、姑姑等爭
奪撫養權與永久
監護權

不動產給下一代



子女是否
會棄父母
於不顧？

子女會把
房子賣掉？

子女用房
子抵押貸
款？

失智被騙一億 財產給兒子就被棄養 小心銀色財務危機！



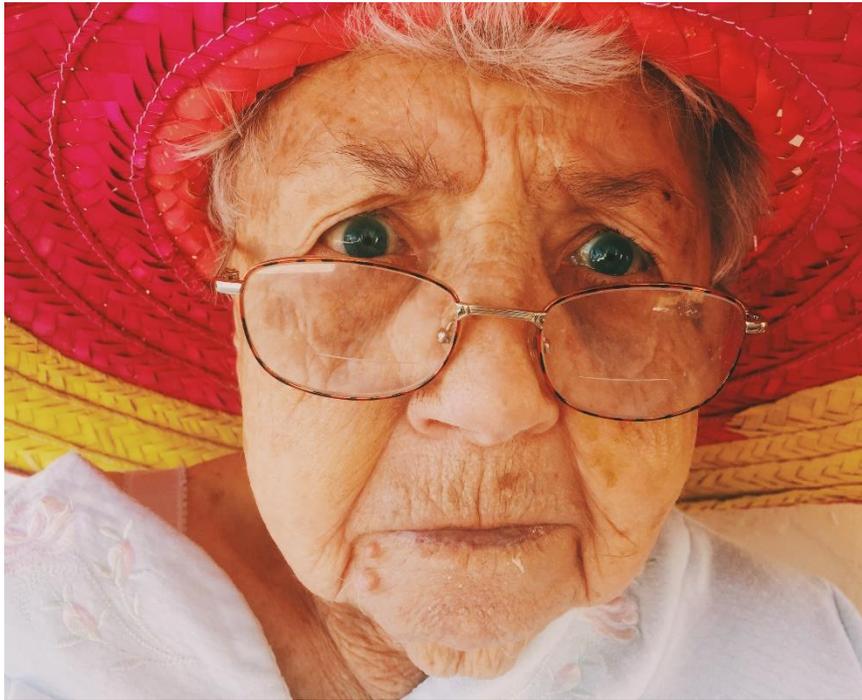
明智理財網

生病後4年，一個陌生人多次來電聯繫，讓封閉多時的吳運生頻繁外出。劉慧芳起初還為丈夫病情好轉，後來才獲知是與電話那頭的陌生人一起合夥投資房地產，一個350萬元的投資計畫，吳運生不但拿出了3百萬元，房子居然還登記在對方的名下，劉慧芳這才驚覺不妙。

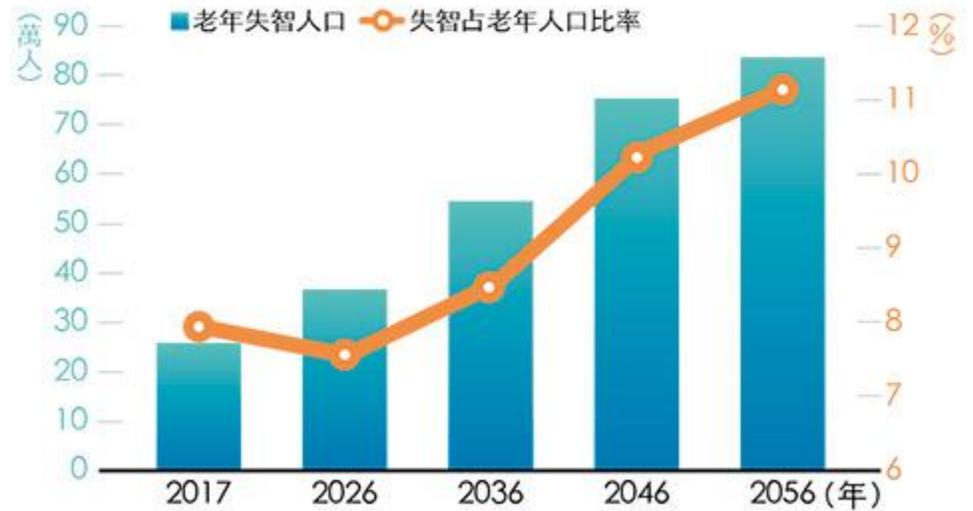
失智，還不是最大的打擊，劉慧芳發現先生離家2個多月間，存款被提領、保險箱中的珠寶被取走、房產被抵押、過戶，前前後後一共被騙走1億1千多萬元。她的10年惡夢就此展開，不斷跑法院、打官司，但失智症幾乎成了「合法」詐騙的掩護



退休後老年失智無法照顧自己



未來，每9位老人將有1名失智 ——台灣老年失智人口數推估



註：老年人口採計65歲以上人口
資料來源：台灣失智症協會、國發會 整理：徐右瑩

今周刊

繼承順位及特留分

	第一順位	第二順位	第三順位	第四順位
	子女及孫子女	父母	兄弟姊妹	祖父母
配偶均分	均分			
	特留分:1/2			
配偶 1/2		父母: 1/2		
		特留分:1/2		
配偶 1/2			兄弟姊妹:1/2	
			特留分:1/3	
配偶 2/3				祖父母:1/3
				特留分:1/3

ifa-cfpsite.com



明智理財網

你的財產對子女是蘋果還是毒藥？

- 王總經商累積了不少資產，他開始在思考身後財產如何傳承給小孩
- 如果不做規畫，一次給小孩一大筆錢好嗎？怎麼做可以照到到他們，又可分批給小孩？
- 王太太以前買了不少壽險，用小孩當被保險人，她當要保人及受益人，這樣可以節稅嗎？



成立公益信託



信託法第二條：信託，除法律另有規定外，應以契約或遺囑為之。

第 71 條

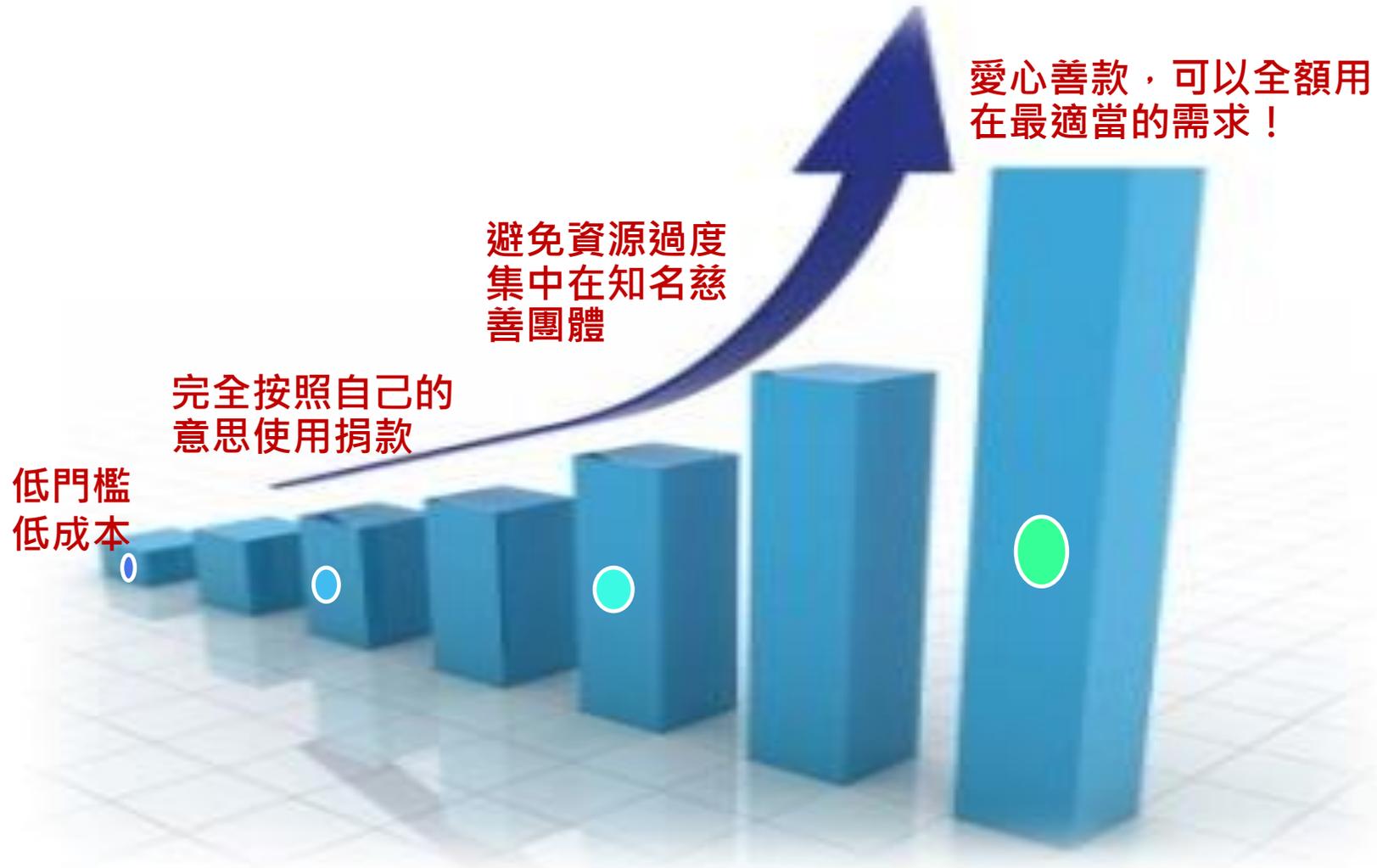
法人為增進公共利益，得經決議對外宣言自為委託人及受託人，並邀公眾加入為委託人。

前項信託對公眾宣言前，應經目的事業主管機關許可。

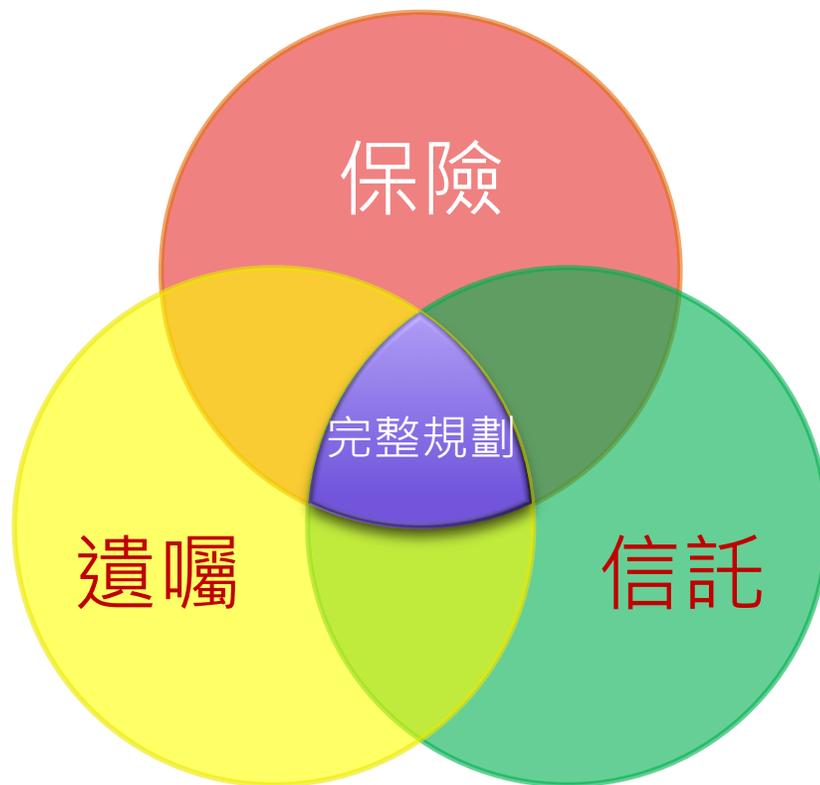
第一項信託關係所生之權利義務，依該法人之決議及宣言內容定之。

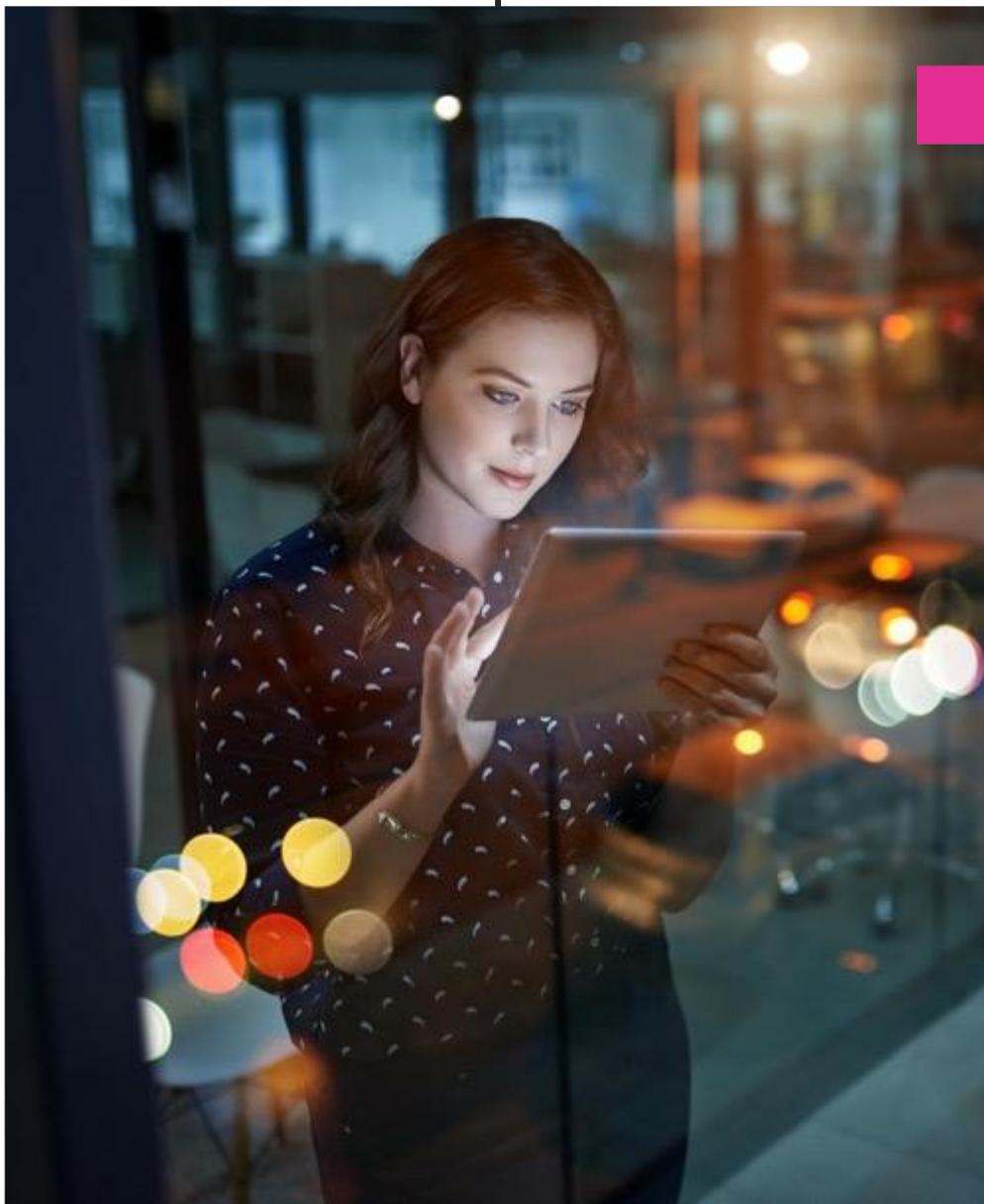
宣言信託則是委託人對外宣告將自己的特定財產指定為信託資產，並由自己處分管理，同時也可邀請大眾一同加入委託人的行列，將信託資產交付給受託人，一同達成公益信託之目的。

為何要做公益信託？



完整規劃的三支柱





我們的服務



1. 個人/家庭財務規劃: 財務檢視與建議、保險整合規劃、投資管理、信託稅務規劃、資產傳承
2. EAP員工協助方案--企業機關理財教育
3. EAP員工協助方案--企業機關員工財務諮詢: 電話、視訊會議, 或面對面諮詢
4. EAP員工協助方案--線上理財課程



CONTACT US

聯絡資訊



網站:明智理財網
<https://ifa-cfpsite.com>



Line:
taylorliao



Email:
ifa8862@gmail.com



Phone:
0932-027236

免費財務規劃諮詢



預約免費諮詢

- <http://ifa-cfpsite.com>
- E-mail: ifa8862@gmail.com



樂活理財新主張

Line群組