

聰明投資





大綱

- 投資工具
- 風險收益
- 資產配置
- 共同基金
- 避免跟風
- 投資永恆



為何投資？

- 緊急需要
- 孩子學費
- 年老退休
- 財務自由



投資工具

- 活期存款
- 定期存款
- 政府債券
- 公司債券
- 公司股票



風險與收益

计算收益率

A股 收益率

2015 20%

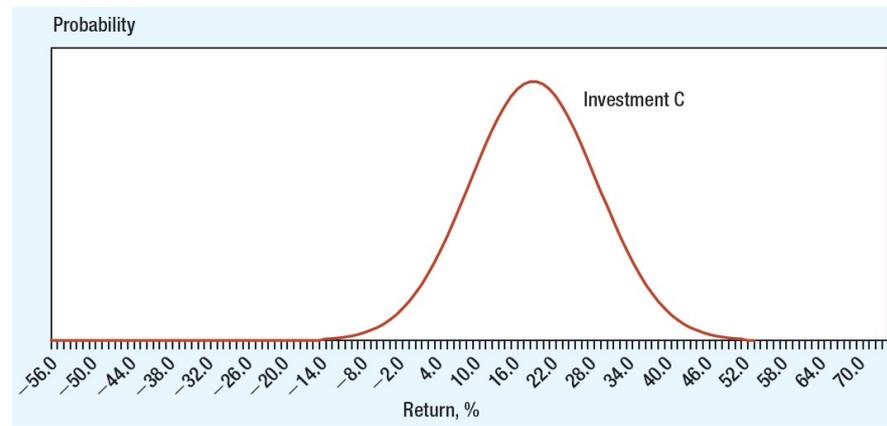
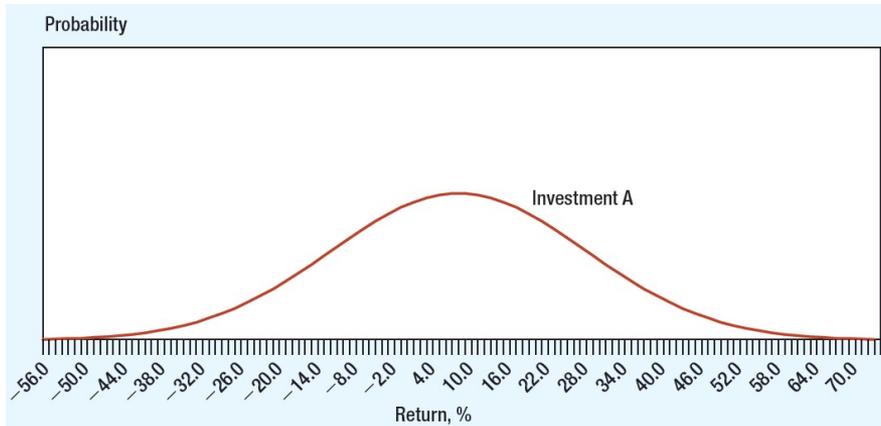
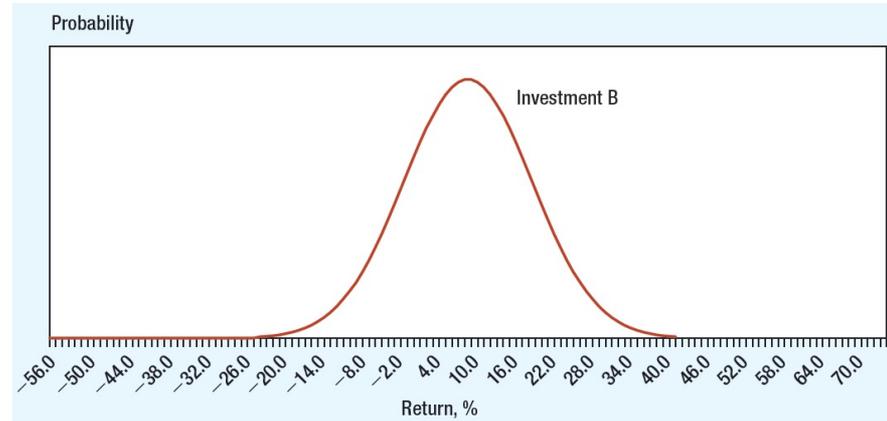
2016 -15%

2017 25%

平均 10%



風險:標準差



風險:標準差(σ)

$$\text{平均收益率 } E(r) = \left(\frac{1}{n}\right) \sum_{t=1}^n r_t$$

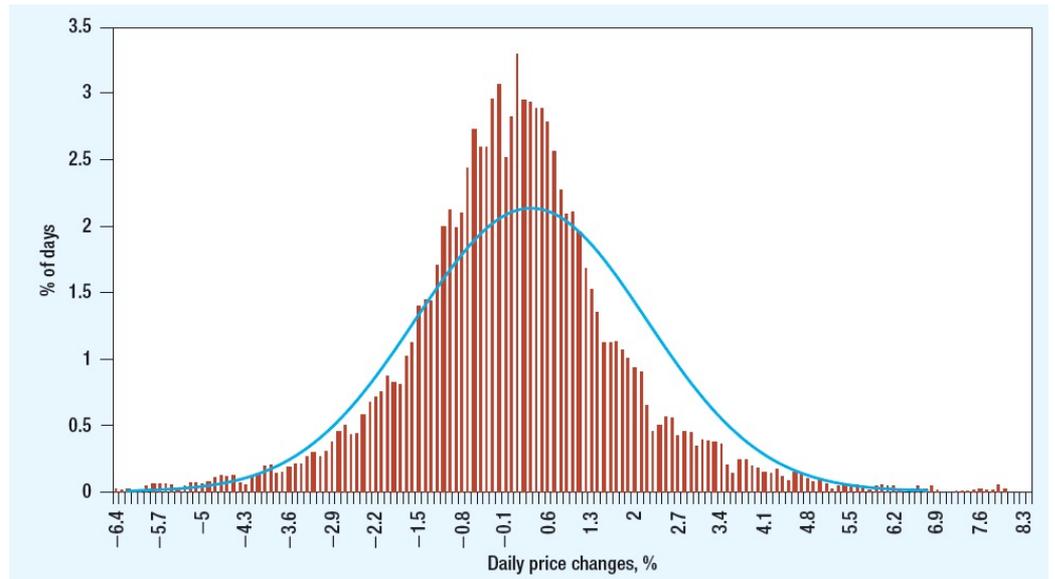
$$\text{方差 } \sigma^2 = \left(\frac{1}{n}\right) \sum_{t=1}^n (r_t - E(r))^2$$

$$\text{标准差 } \sigma = \sqrt{\left(\frac{1}{n}\right) \sum_{t=1}^n (r_t - E(r))^2}$$

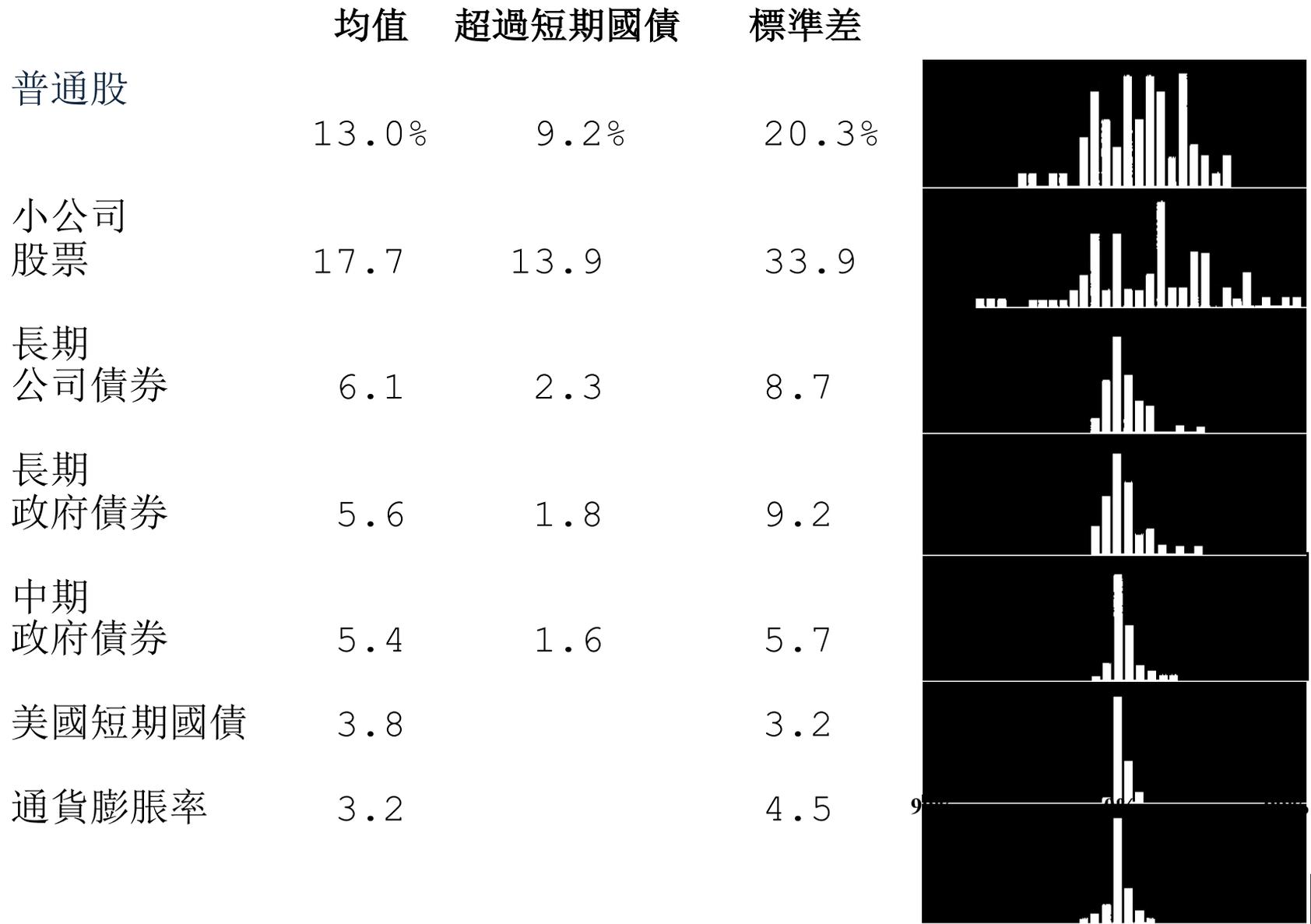
計算標準差

A 股	收益率	計算標準差
2015	20%	$(0.20-0.10)^2$ = 0.01
2016	-15%	$(-.15-0.10)^2$ = 0.0625
2017	25%	$(0.25-0.10)^2$ = 0.0225
平均	10%	方差 = 0.317
		標準差 = 0.178 或 17.8%

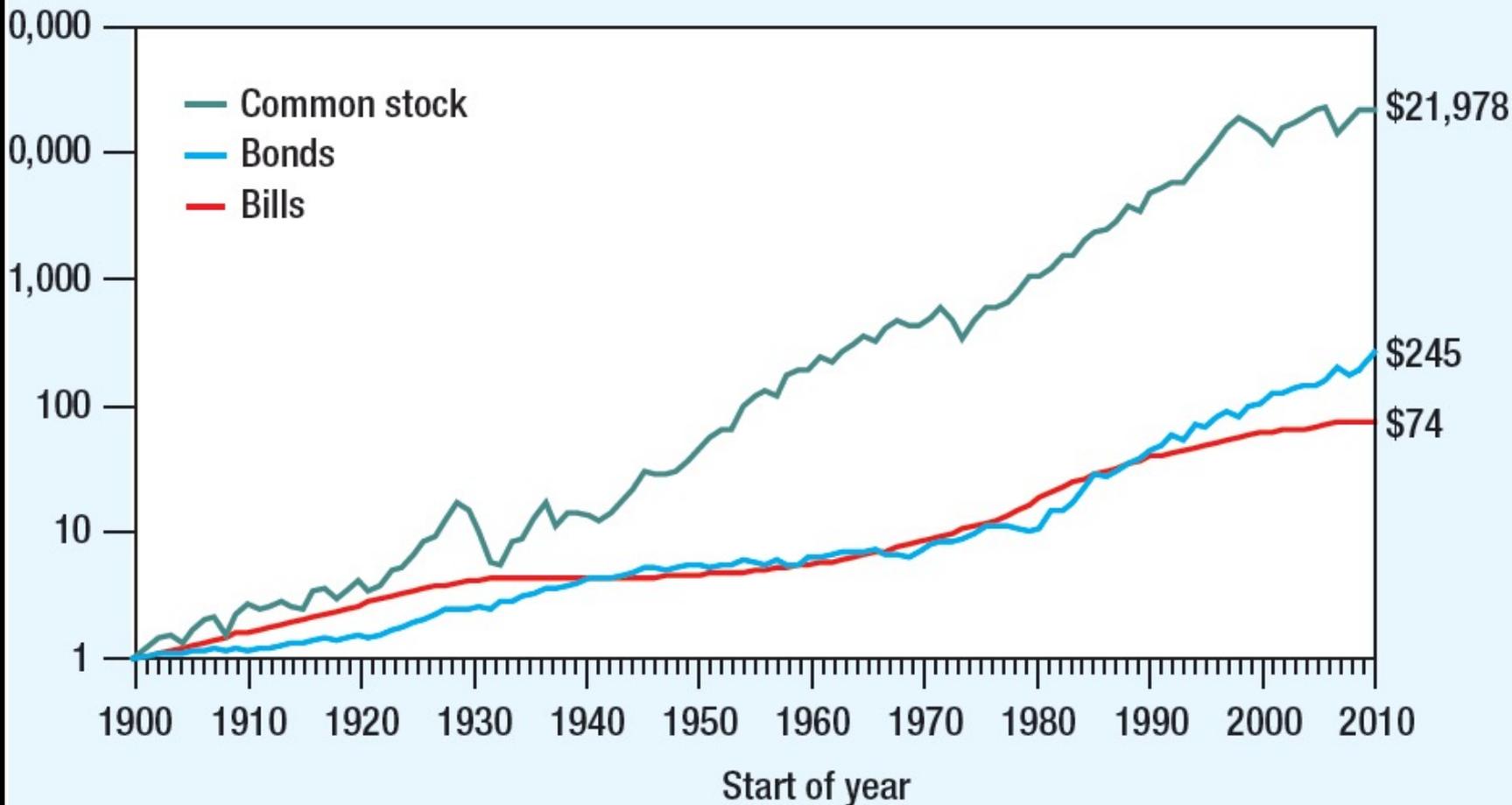
IBM 每天股價升降率



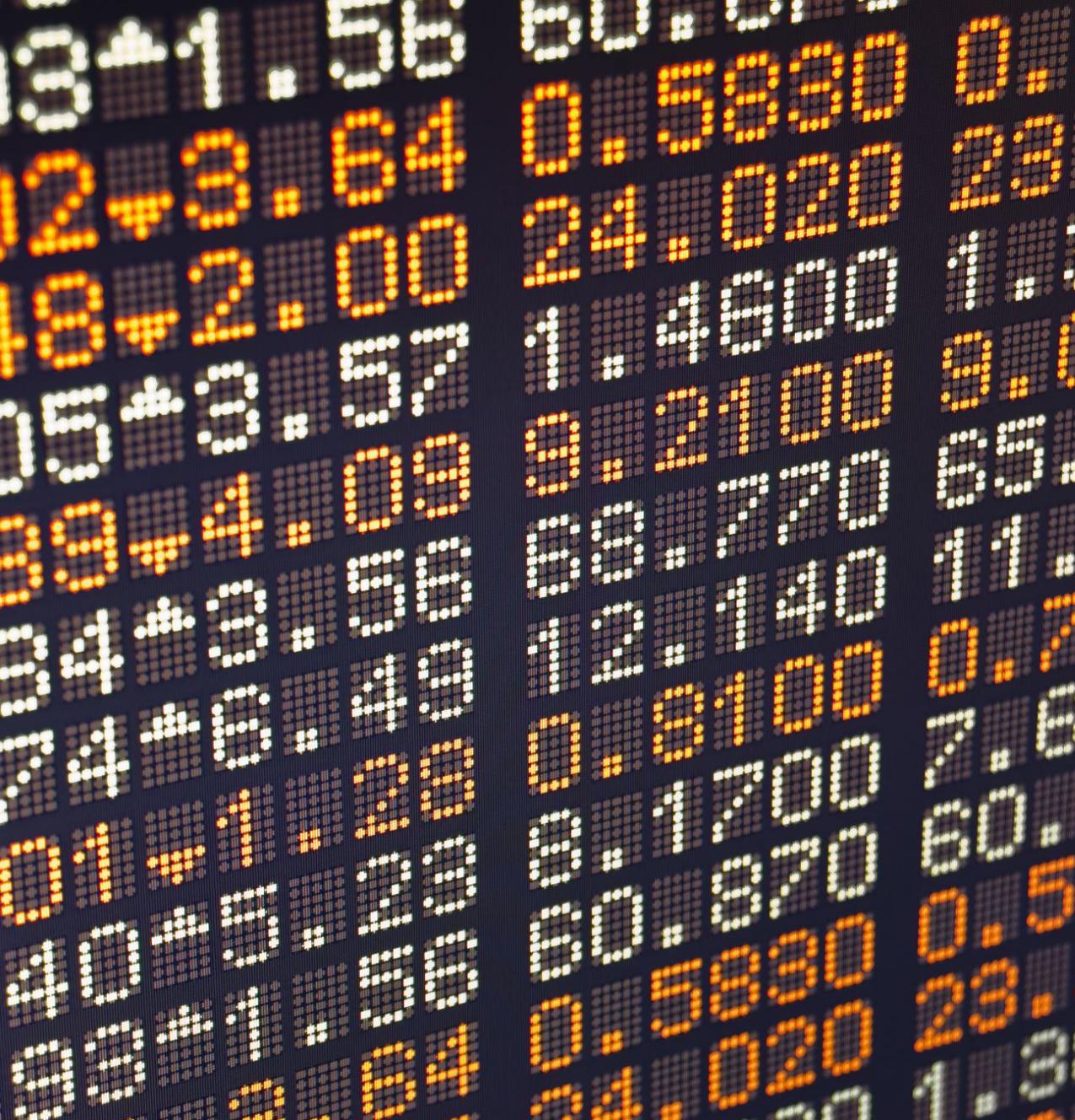
50年間的年收益率



Dollars (log scale)



1900年 \$1投資到現在



投資股票對不對？

反對原因

- 不甚明白
- 反對投機



大綱

- 投資工具
- 風險收益
- **資產配置**
- 共同基金
- 避免跟風
- 投資永恆



有餘錢投資

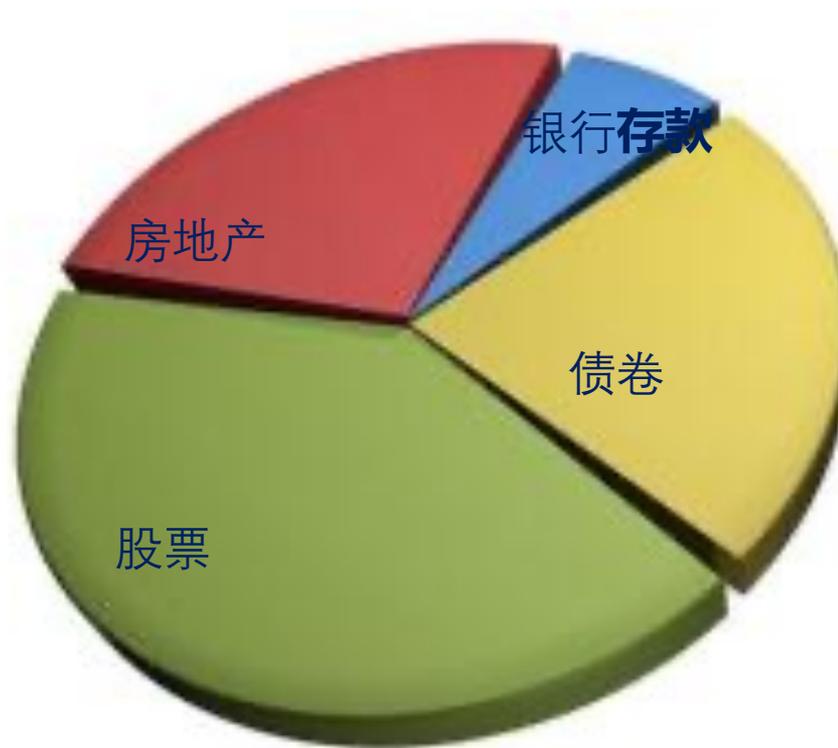
緊急基金

還清債務

資產配置

(Asset Allocation)

- 活期存款
- 定期存款
- 政府債券
- 公司債券
- 公司股票



投資資產與 年齡有關

股票比重=100-年齡

年齡	投資股票 比重
20	80%
40	60%
70	30%



大綱

- 投資工具
- 風險收益
- 資產配置
- **共同基金**
- 避免跟風
- 投資永恆

**買個別股票還是
股票共同基金?**



分散風險

“要在好些不同的地方投資,因為你不知道在世上會遭遇什麼惡運。”(新譯本傳道書11章2節)

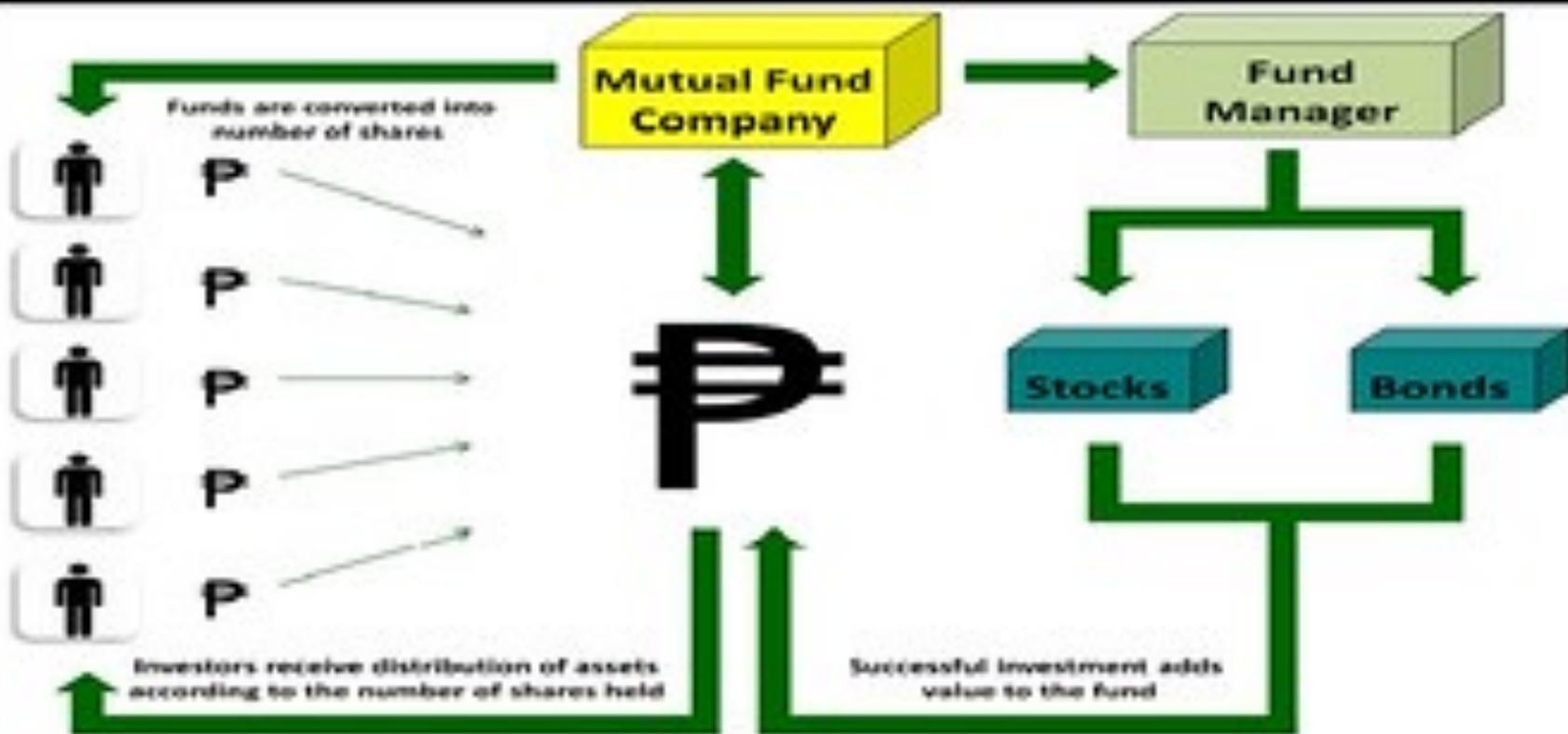


不要把所有雞蛋放在同一個籃子裡



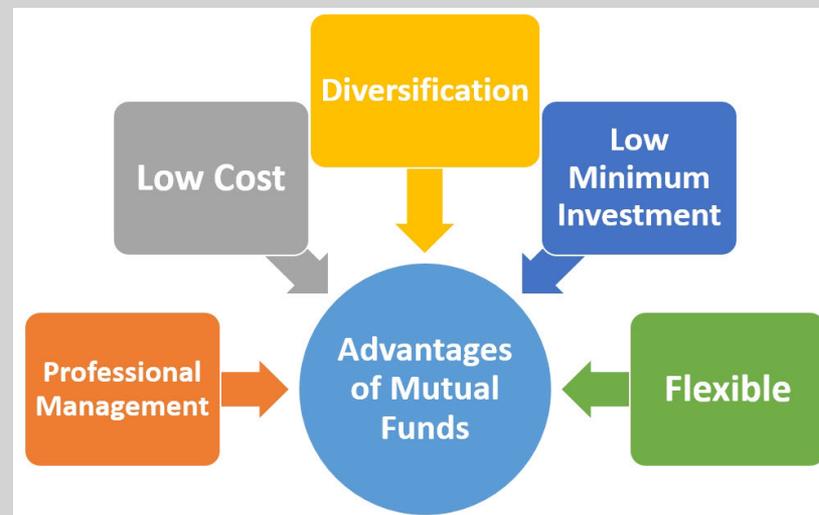
diversification "Don't put your eggs in one basket" (wise.co.uk)

How Does it Work?

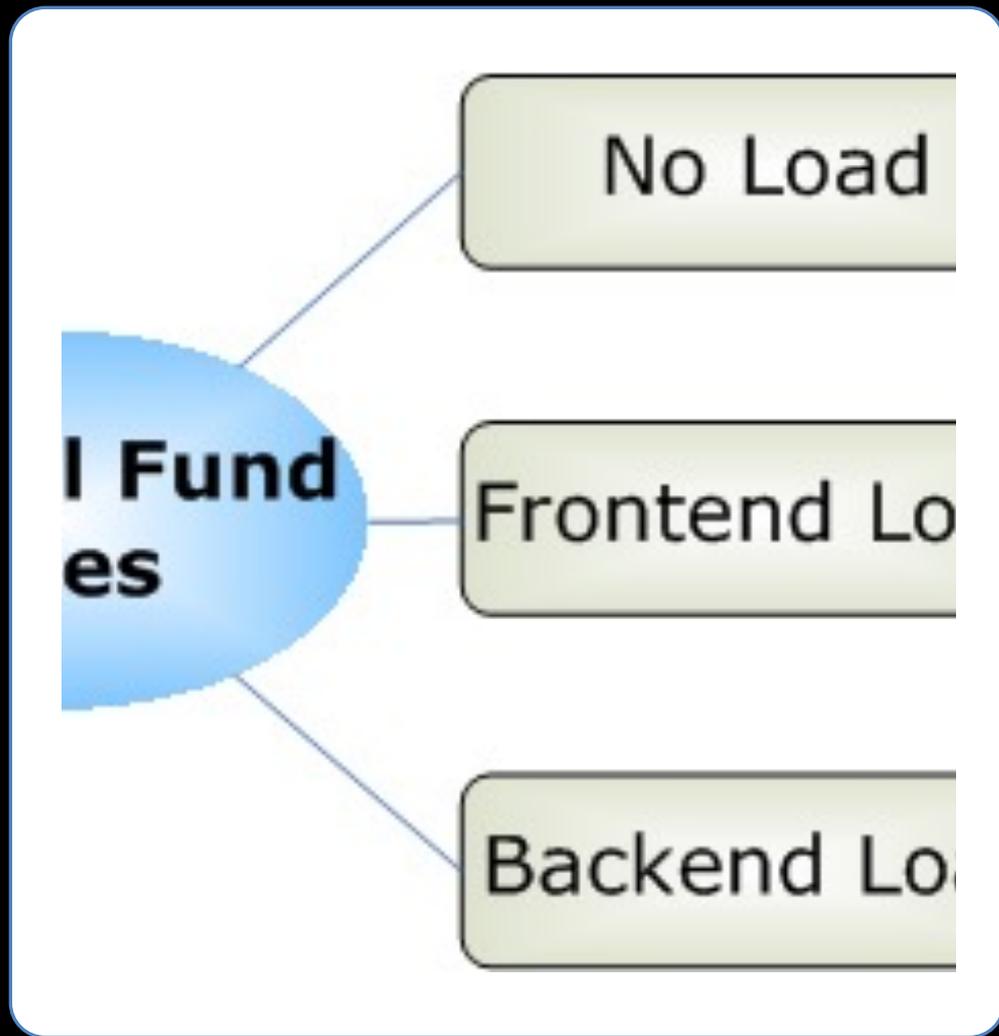


什麼是共同基金
Mutual Fund ?

共同基金的好處？
分散風險
分擔交易成本



共同基金 交易成本



共同基金

主動基金與被動基金

Active and Passive Mutual Funds

指數基金 Index Funds

交易所買賣基金 (ETF)
Exchange Traded Funds



什麼是標準500 指數基金？



巴菲特的建議

BERKSHIRE HATHAWAY INC.



留意稅前投資

- **退休基金: IRA, 401K, 403B**



大綱

- 投資工具
- 風險收益
- 資產配置
- 共同基金
- **避免跟風**
- 投資永恆



避免炒賣投機

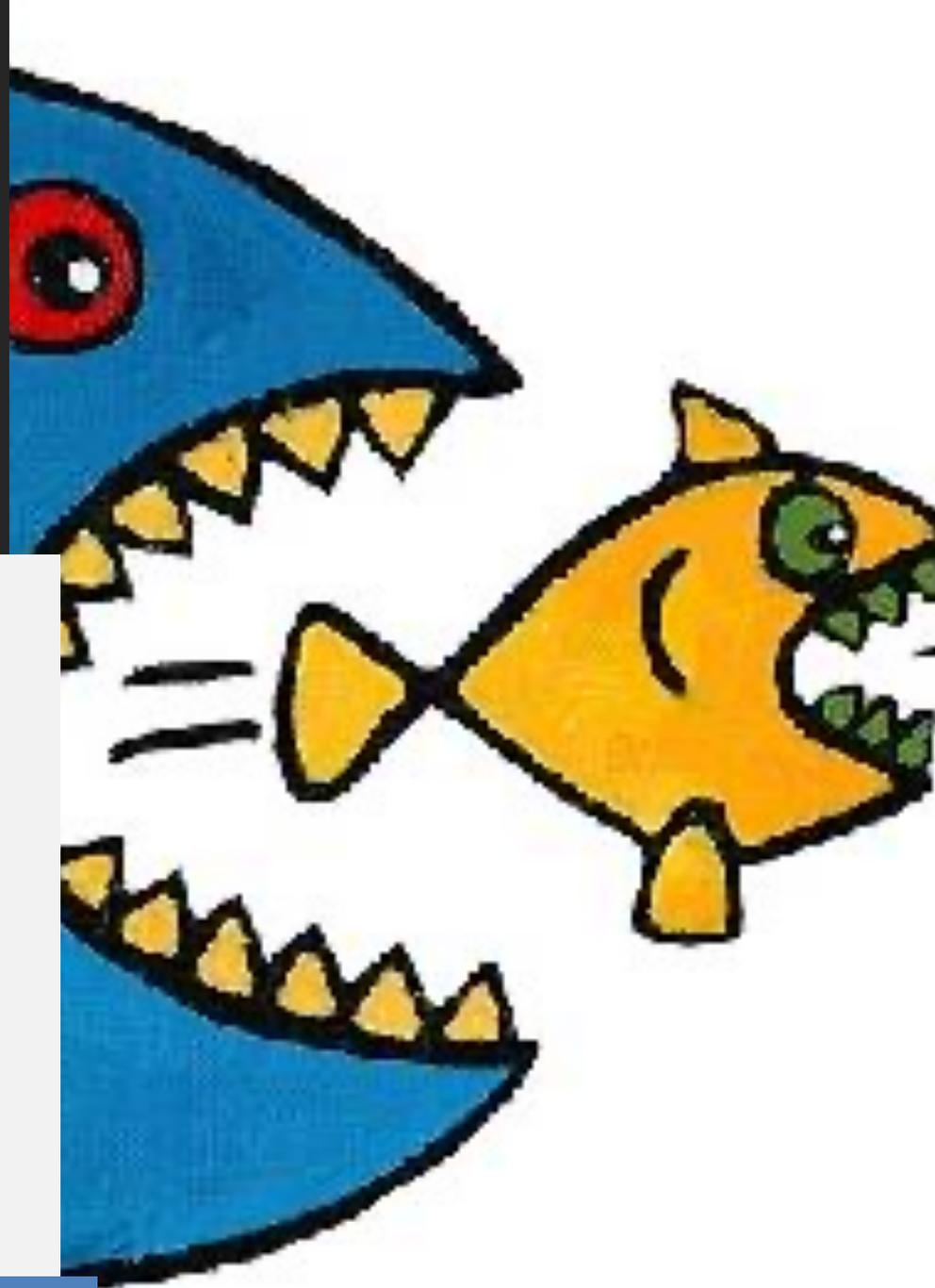
投機與 投資

殷勤籌畫的，足致豐裕。
行事急躁的，都必缺乏。
(箴21:5)

- "Steady plodding brings prosperity; hasty speculation brings poverty." (*Proverbs 21:5*)

避免跟風

- 最不合適時間買賣
- 價高時買價低時賣
- 大魚吃小魚

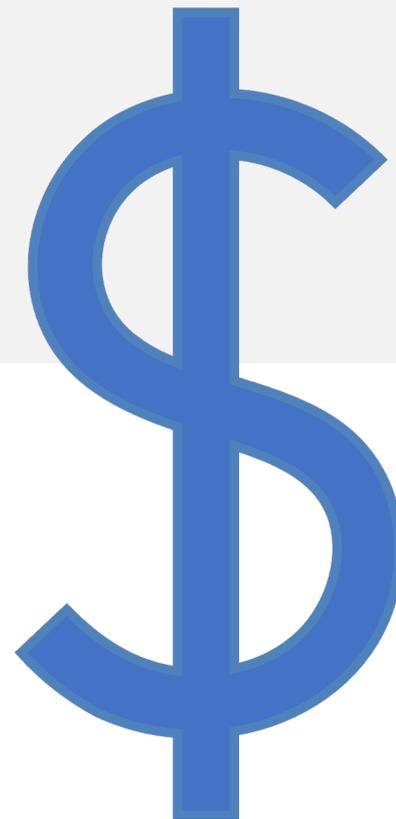




**Dollar Cost Averaging
(DCA)**

**Systematic
Investment Plan (SIP)**

系統投資計劃



每月投資\$1000

A股 (基金) 價格	\$1000 投資
\$100	10股
\$200	5股
\$50	20股



系統投資計劃好處

不致跟風

無需掛慮

長線投資

平衡的人生

- 每天只顧炒股
- 情緒上下波動
- 忽視家人關係
- 變成金錢奴隸



平衡的人生

- 體格
- 家庭
- 工作
- 娛樂
- 心靈





大綱

- 投資工具
- 風險收益
- 資產配置
- 共同基金
- 避免跟風
- **投資永恆**

永恆投資

- 財有，偷。天子也偷。那那攢上壞來在蟲，來在在積地銹窿寶有壞窿寶也己，能窟財沒銹窟財心自上，挖攢上能挖的的為地咬賊積天不賊你你太要在子有要，有為，。不寶蟲也只上咬沒因裡裡 (6:19-21)

**勇於奉獻投資永恆
幫助窮人借錢給神**

- **憫貧窮的，就是借給耶和華。他的善行，耶和華必償還。
(箴19:17)**



總結

- 量入為出避免借貸
- 聰明投資分散風險
- 紀律投資不要跟風
- 平衡生活生命投資

聰明投資

討論問題建議

- 你明白風險與收益的關係嗎？
- 銀行存款與投資股票有什麼分別？
- 你有投資股票基金的經驗嗎？可否分享心得？
- 你有否因為投資跟風而招致損失？
- 你明白Dollar Cost Averaging 的投資方法嗎？
- 你有因為投資掛累生活失去平衡嗎？
- 你如何投資永恆？