

主日裝備課程

達到財務自由的十堂課

矽谷生河靈糧堂

2016年1/17-3/27

Annie 老師

AnnieHsuCrown@gmail.com

冠冕財務事工美國華人外展舊金山區顧問

僅供教會內部使用

第八課

投資—堅持儲蓄

- 殷勤籌劃的，足致豐裕；行事急躁的，都必缺乏。

■ 箴言21:5

複利

投資報酬率： $\frac{\text{淨利}}{\text{投入本金}}$
 $\frac{\text{賺的錢}}{\text{投入的錢}}$



100萬



120萬



144萬



172.8萬

複利就是我們會把每年生出來的錢
再到到原本的本金裡成為新的本金後 再乘上報酬率

儲蓄

- 聖經鼓勵我們儲蓄。
 - 智慧人家中積蓄寶物膏油；愚昧人隨得來隨吞下。（箴言21:20）
 - 螞蟻是無力之類，卻在夏天預備糧食。（箴言30:24）

箴言 30:24
地上有四樣小物，卻甚聰明





要成為成功的投資者，你需要的基本原則是花的比掙的少，然後長期把其間的差額用於儲蓄和投資

理財人生四階段

- **建基時期(Foundation)**: 開始工作
- **積累時期(Accumulation)**: 儲蓄投資
- **保持時期(Maintenance)**: 退休保持
- **分配時期(Distribution)**: 財產分配

財產分配

- 善人給子孫遺留財產

箴言**13:22**

- 起初速得的產業，終久卻不為福

箴言**20:21**

遺產，必須等到孩子，已被訓練成為有能力的管家後，發放給他們。

有恒心的儲蓄

- 收入第一筆給神
- 收入第二筆給儲蓄-長期儲蓄-絕不動用的儲蓄，
可以用以工資裡面自動扣除的方式進行儲蓄。或
儲存退稅或獎金。儘量利用公司提供的退休金提撥
(match fund)—例如公司提撥薪水的3%，自己也
配合3%【等於儲蓄6%】。
- 短期儲蓄: 緊急資金(失業,換車,房整修,生病)
- 剩下，生活費用及有智慧的理財。

可以接受的儲蓄投資目標

■ 養家：供給家庭的需要

- 包括為自己老年退休所需及為子女留下一些遺產。
- 人若不看顧親屬，就是背了真道，比不信的人還不好，不看顧自己家裡的人，更是如此。
(㊦提前五8)
- 善人給子孫遺留產業；罪人為義人積存資財。
(㊦箴13:22)
- 注意：遺留給子孫屬靈的財產更重要。【但耶和華的慈愛歸於敬畏他的人，從亙古到永遠；他的公義也歸於子子孫孫。
■ (㊦詩103:17)⁹】

可以接受的儲蓄投資目標

- 為經營自己的生意提供資金
 - 儲蓄與投資可以累積足夠的基金，不必舉債即可開辦或經營自己的生意。根據每個生意的需要，所需資金不同。
 - 性向測驗——確認自己適合在商場發展。
- 資助神的事工。投資取得回報之後，拿出一部份出來奉獻作為聖工使用。
- 資助慈善事業。資助弱勢團體，等於借錢給主。
 - 憐憫貧窮的，就是借給耶和華；他的善行，耶和華必償還。（箴**19:17**）

投資的聖經原則

- 可以投資在股票嗎？聖經有沒有指引？
 - 太**25:14-30**: **5000/2000/1000**兩銀子的比喻。
- **分散風險**
- 任何投資都可能損失，每一種投資都有長處短處。將投資分散到數種相關係數低的投資類別，及國內外，可以將市場風險減少，但系統風險（例如金融危機）無法消除。
- **多元化投資**
 - 傳道書**11:2**(現代中文)：要在不同的地方，或好些地方投資，因為你不知道在這世上會遭遇甚麼惡運。

投資股票*

- 投資股票最好採取由內而外的方式
 - 財務的基礎——除房貸外無其他負債，有足夠應急基金。
 - 計劃投資組合——考慮因素包括個人收入總和、退休、生活形態的目標、健康需求、預期壽命、風險承受度等。
 - 確立保護防線——保持多元化及資產配置比例。
 - 捐獻目標——是否達成奉獻及捐款的目標。

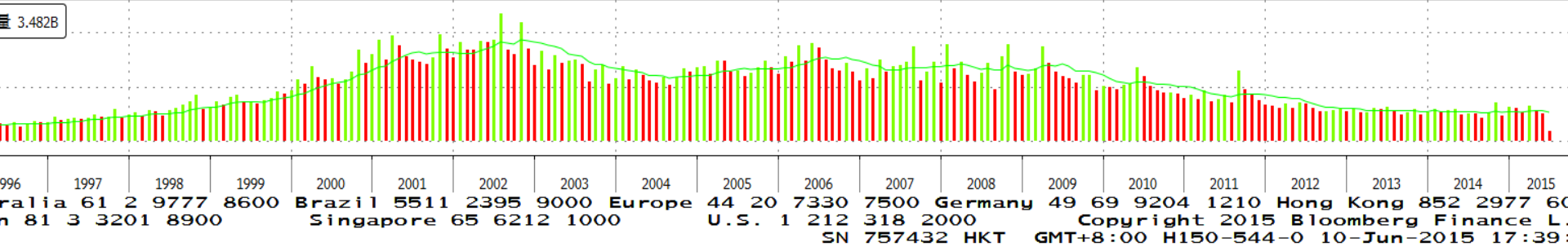
歷年來美國大盤股市之表現

- 過去**140**年來，投資於股票之年報酬率，以美國**S&P500**大股表現，扣除通貨膨脹，約每年（算術平均）：
 - 1871-2011=8.36%
 - 1950-2011=8.61%
 - 1970-2011=6.82%
 - 1990-2011=7.08%
 - 2000-2011= — 0.19% (\$100-\$99.81)
 - 2012=13.93%
 - 2013=30.93%
 - 2014=12.08%
 - 2015 1月—5月底 約5%

- 長期持有股票，扣除通貨膨脹的平均年報酬率約**6-7%**
- 投資於債券，約**2%**。
- 投資於銀行存款，約—**1%**。
- 正常投資，股票還是報酬率最高。但報酬與風險成正比。投資要注意分散風險，做資產配置(**Asset Allocation**)—與年齡及風險承受度有關。

S&P500 1995-2015

C 2080.15 +.87 2077.89 / 2085.41
 09 Jun d 0 2079.07 H 2085.62 L 2072.14 前收 2080.15
 Index 95) 另存為... 96) 指令 97) 編輯 98) 表格 線
 5/31/1995 - 06/09/2015 最新價 線段 比較 移動平均 成交量
 爾500指數 最新價 2080.15 +.87 +.04% y
 3D 1M 6M YTD 1年 5Y 最大 每月
 證券/技術分析 活動



多元化投資原則

■ 將投資分配到至少幾種不同資產

【彼此相關程度不高的，可以抵消部份風險】，

- 現金【包括應急基金】
- 債券【國內，國外】(借錢給政府或企業)
- 股票【國內、國外】(與公司一同經營)
- 另類投資
 - 原材料commodities, 黃金，農地等
 - 房地產
 - 外幣
 - 投機性資產(期貨等)【不鼓勵】

你要分給七人，或分給八人，因為你不知道將來有什麼災禍臨到地上。

什麼是core assets 核心資產?



舉例：
全球股票
全球平衡
歐洲股票
美國股票
高評等政府債券
高評等企業債券



舉例：
亞洲股票
日本股票
單一國家股票
新興市場股票
產業型
原物料型
小型股

為何政策上要加core? 在犧牲報酬有限下，降低風險(當然大家也會聯想到我的風險補償也少了，真是亂不爽一把)。

但在初期你能知道哪個資產是V型反轉嗎? 全球型(或平衡型)基金且加入CORE可以降低波動，或是換個說法，減少每月最大虧損，不要讓客人受到驚嚇，這也是財富管理重心→穩定成長的報酬。

all investment products

Mutual Funds

Access thousands of no-load, no-transaction-fee mutual funds at Schwab.¹

Stocks

Get help evaluating stock opportunities and enjoy fast trading and execution,³ all with low commissions.

Options

Take advantage of sophisticated options tools, education, and specialized support—all at a great price.

Annuities

Generate reliable retirement income or save for retirement with variable annuities' unique combination of insurance and investments.

Exchange-Traded Funds (ETFs)

Pay \$0 online commissions² in your Schwab account with Schwab ETF OneSource™.

International Stocks

Trade stocks from over 35 countries, and access more than 60 international stock exchanges.

Futures

Access futures trading tools and resources from optionsXpress, part of The Charles Schwab Corporation.

Insurance

Help protect your family and preserve your assets with life, disability or long-term care insurance at Schwab.

CDs and Money Market Funds

Choose from a wide range of alternatives for all of your cash needs.

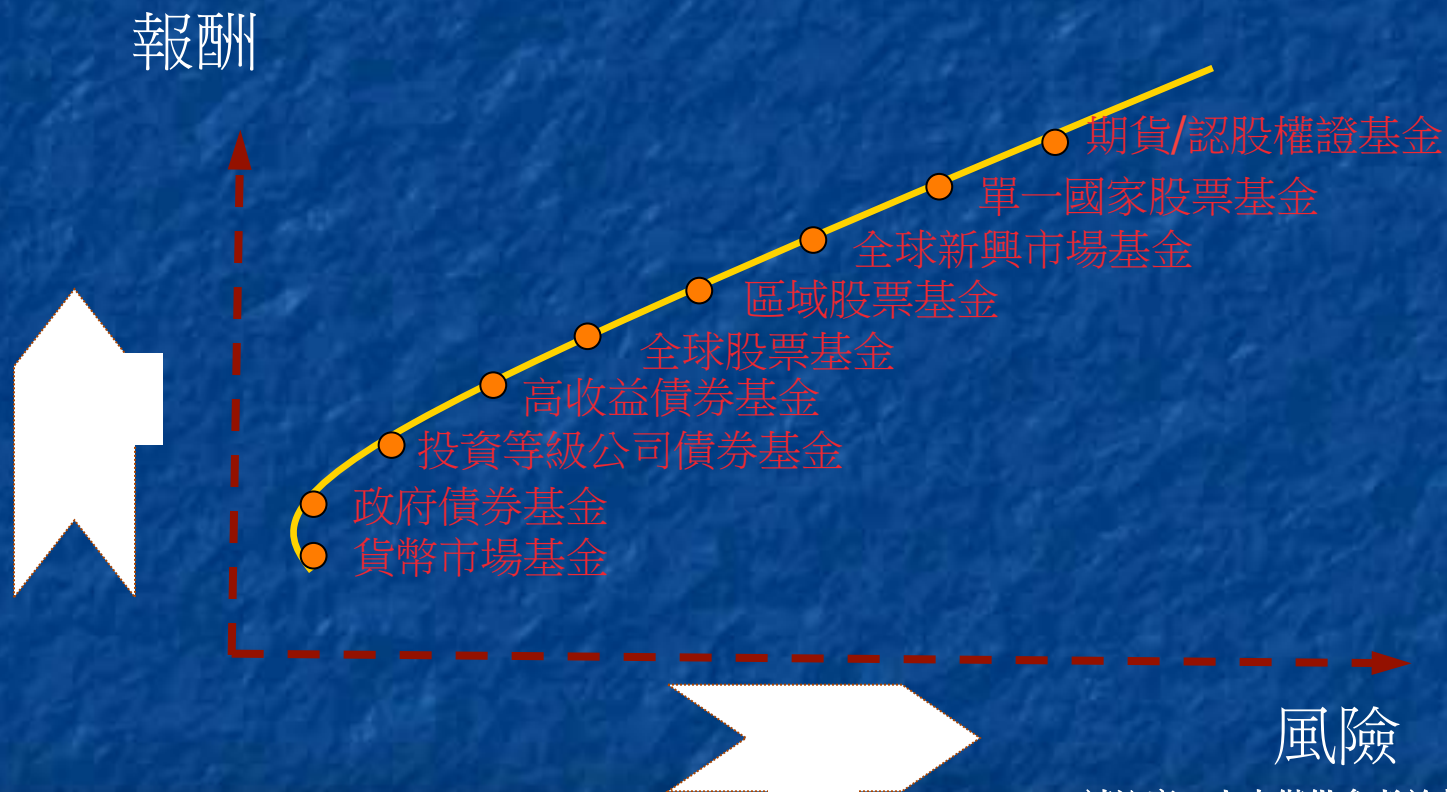
Bonds and Fixed Income Products

Get a comprehensive selection and specialized help, all at a low price.

Margin Loans

Access a convenient and flexible source of funds for trading or personal needs with a Schwab margin loan.⁴

共同基金的分類的風險取向



請注意：上表僅供參考並非真實數據。

投資股票

- 評估要購買的目標股票
 - 產品前景看好。
 - 信用評等**A**、**B**級。
 - 股票至少有**25%**是被基金和機構所持有。
 - 過去兩年股票的高點、低點收盤價。如目前價格接近高點，就不買。
 - 不借錢（融資）買股票。
 - 避免期貨等衍生性商品。
 - 找出至少**10**年有配股息的公司。本益比（**P/E**每股市價與盈餘的比例）小於**16**，而且配息至少高於**2%**。

投資股票*

- 個別股票風險高，預期收益也比債券及貨幣基金等現金型投資高。投資人需要仔細評估要購買哪種股票。
- 由外而內的方式——許多投資人都是根據短期或當時發生的事件、雜誌的文章與經紀人的推薦來作決定。用外面的資訊影響內部的投資決定。
- 由內而外的方式——先專注自己財務的需要，訂定個人長期策略去達成。不大在意當下市場的潮流、趨勢及所謂專家的意見。

合法的投資

提摩太前書 6:10

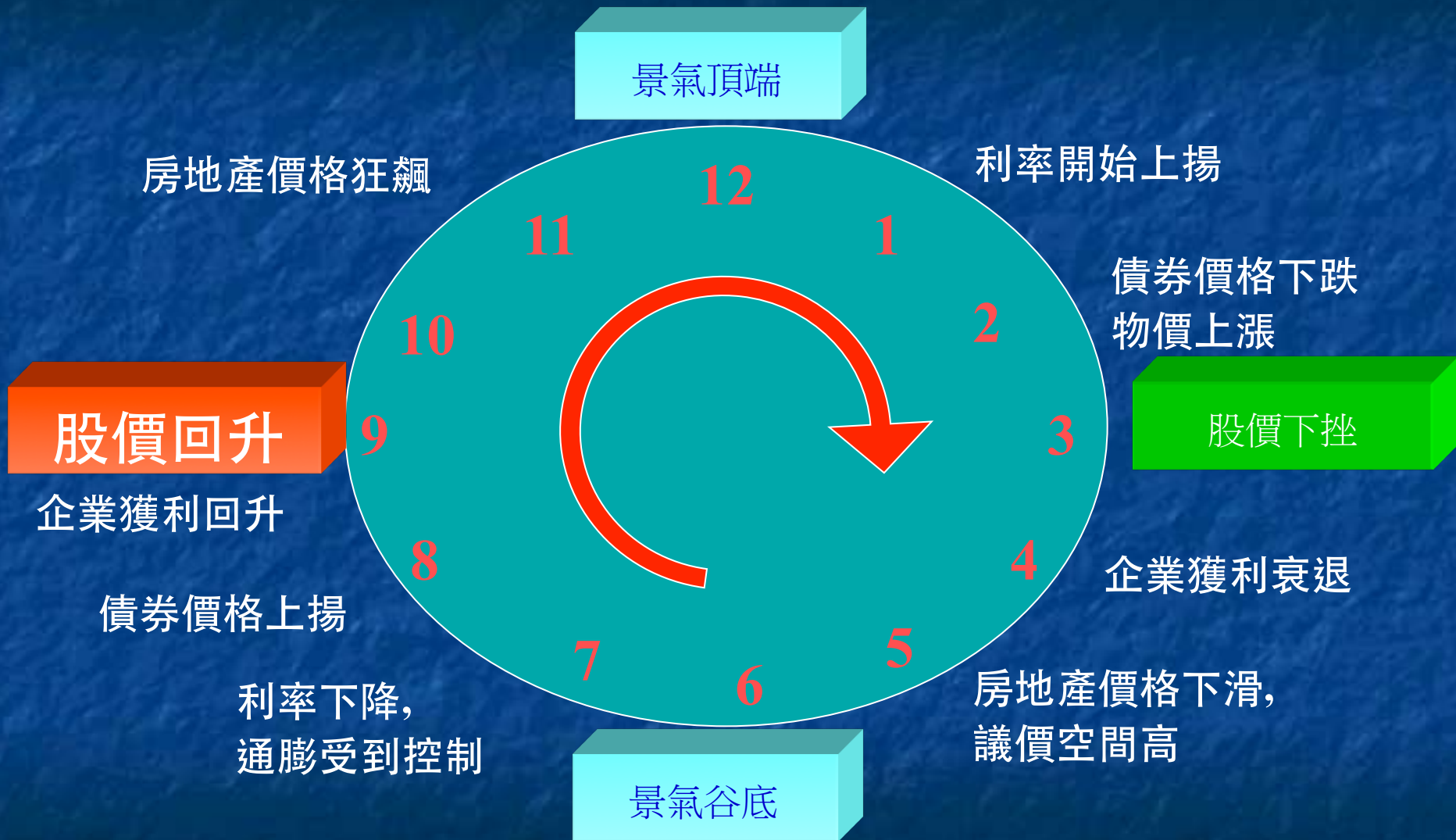
貪財是萬惡之根！有人貪戀錢財，就被引誘離了真道，用許多愁苦把自己刺透了。

- 聖經從不譴責錢財本身，祇譴責對對錢財的濫用或錯誤態度。(亞伯拉罕,約伯,大衛)

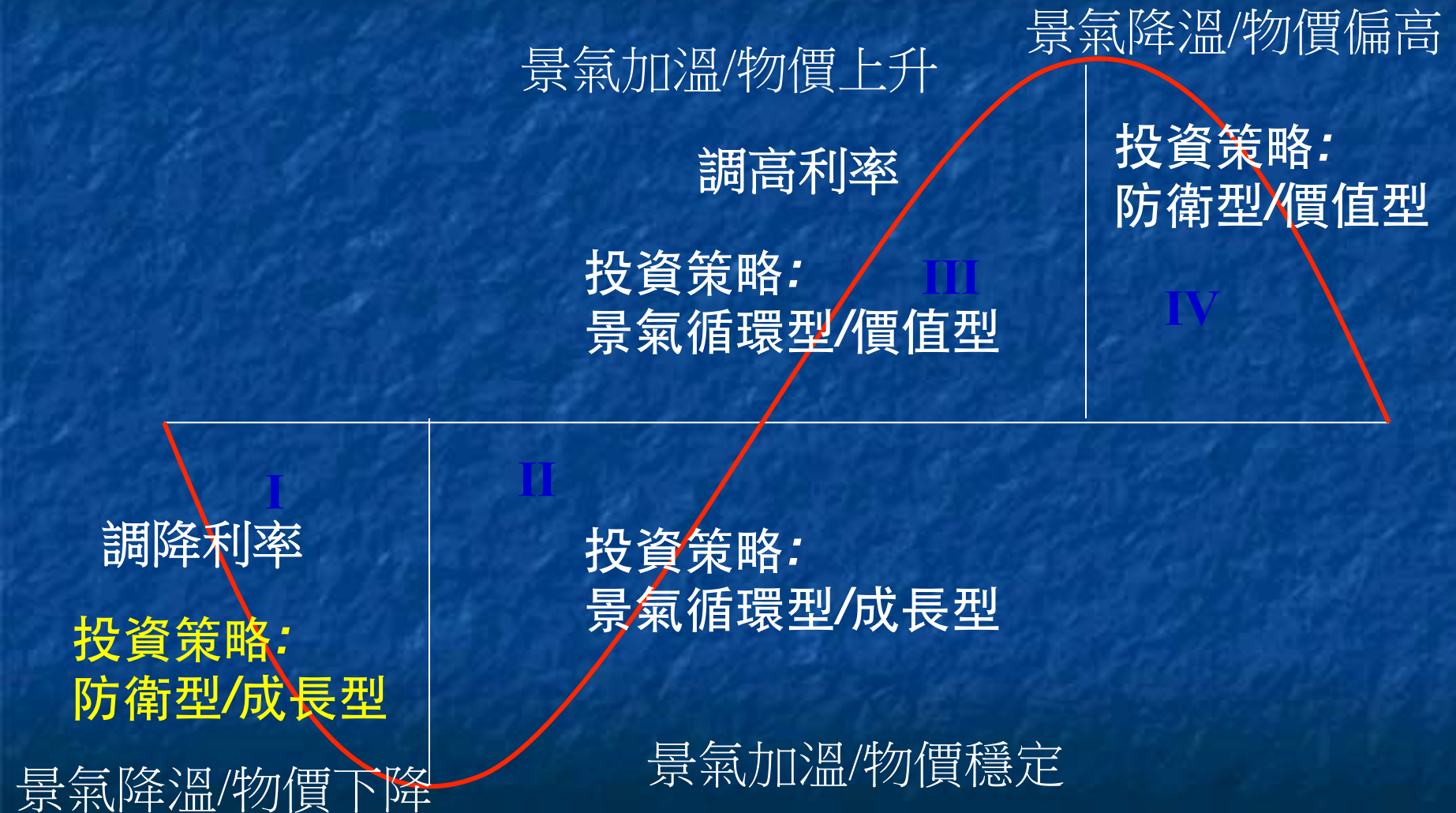
投資股票*

- 考慮投資在聖經責任投資(**BRI, Biblically Responsible Investing**)的股票—與聖經原則一致或不違背的。或社會責任投資(**SRI, Socially Responsible Investing**)—投資於與自己目標一致的公司。
- 不投資在違反聖經原則的股票，如煙酒、墮胎、色情、賭博等。
 - 彼得前書**1:16**，你們要聖潔，因為我是聖潔的。

認識景氣循環鐘

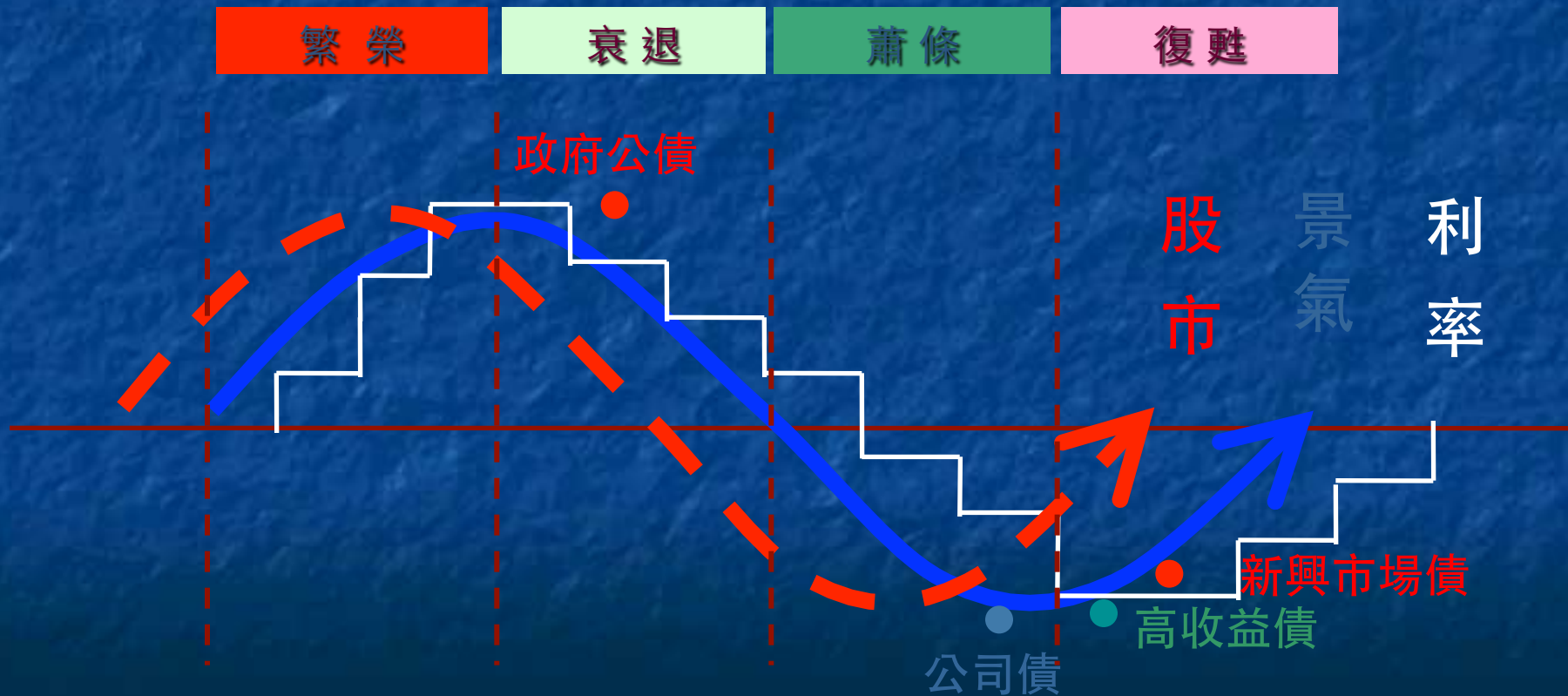


不同的景氣週期下的投資策略



不同景氣循環下債券投資策略

種類	投資標的	影響因子
政府公債基金	政府公債、地方政府公債、不動產抵押債券	通膨 利率
公司債基金	投資等級公司債(BBB以上)	債信 利差 違約率
高收益債券基金	非投資級公司債(BB以下)	債信 利差 違約率
新興市場債券基金	新興市場債券	主權債信 利率



利率/利差/信評

■ 利率及信用風險對不同債券價格之影響

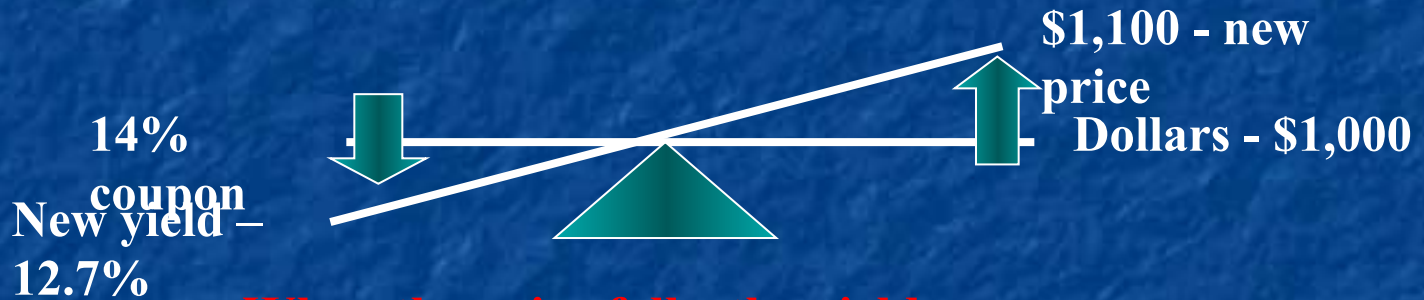
債券種類	利率升降	利差改變	信用評等改變
七大工業國政府公債	對價格的影響大	低或沒有	機率低
新興國家政府公債	對價格影響中等，尚需考慮其他因素	中，尚需考慮其他因素	機率中等，需考慮其他因素
高收益債	對價格影響小於利差或信用評等改變	高，對價格的影響大	機率高，對價格的影響大

Bond Prices and Interest Rates

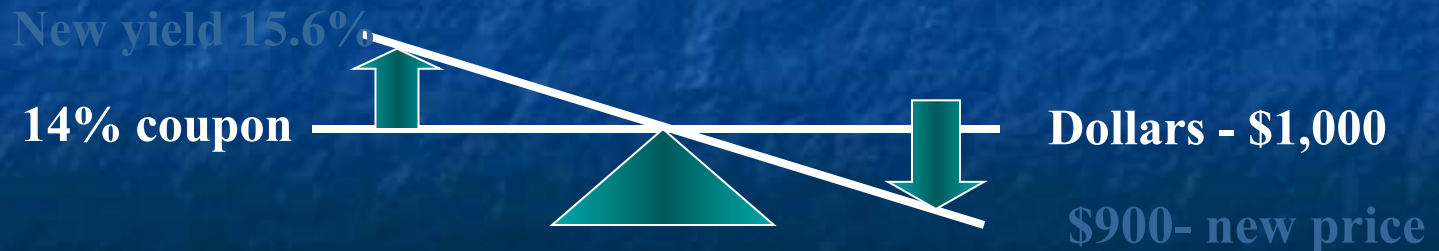
Bonds priced at par



When the price rises, the yield goes down



When the price falls, the yield goes up



社會說：

聖經說：

賺多少、花多少。
如果你儲蓄，你的
信心當在你所積攢
的財富上。

智慧人家中積蓄寶
物膏油：愚味人隨
得來隨吞下。

2nd Day, Q1-1

創世記 41:34-36

34 法老當這樣行，又派官員管理這地。當七個豐年的時候，征收埃及地的五分之一，

35 叫他們把將來豐年一切的糧食聚斂起來，積蓄五穀，收存在各城裡作食物，歸於法老的手下。

36 所積蓄的糧食可以防備埃及地將來的七個荒年，免得這地被饑荒所滅。”

2nd Day, Q1-2

箴言 **21:20**

智慧人家中積蓄寶物膏油；愚昧人隨得來隨吞下。

21:20

There is precious treasure and oil in the dwelling of the wise, But a foolish man swallows it up.

2nd Day, Q1-3

箴言 30:24-25

24 地上有四樣小物，卻甚聰明：

25 螞蟻是無力之類，卻在夏天預備糧食；

Proverbs 30:24-25

24 Four things are small on the earth,

But they are exceedingly wise:

25 The ants are not a strong people,

But they prepare their food in the summer;

2nd Day, Q3

路加 12: 16-21, 34

16 就用比喻對他們說：“有一個財主田產豐盛，

17 自己心裡思想說：‘我的出產沒有地方收藏，怎麼辦呢？’

18 又說：‘我要這麼辦：要把我的倉房拆了，另蓋更大的，在那裡好收藏我一切的糧食和財物，

19 然後要對我的靈魂說：靈魂哪，你有許多財物積存，可作多年的費用，只管安安逸逸地吃喝快樂吧！’

20 神卻對他說：‘無知的人哪，今夜必要你的靈魂，你所預備的要歸誰呢？’

21 凡為自己積財，在神面前卻不富足的，也是這樣。”

34 因為，你們的財寶在哪裡，你們的心也在那裡。

3rd Day, Q1

提摩太前書 5:8

人若不看顧親屬，就是背了真道，比不信的人還不好。不看顧自己家裡的人更是如此。

1 Timothy 5:8

But if anyone does not provide for his own, and especially for those of his household, he has denied the faith and is worse than an unbeliever.

3rd Day, Q2

提摩太前書 6:9

但那些想要發財的人，就陷在迷惑、落在網羅和許多無知有害的私慾裡，叫人沉在敗壞和滅亡中。

1 Timothy 6:9

But those who want to get rich fall into temptation and a snare and many foolish and harmful desires which plunge men into ruin and destruction.

3rd Day, Q3

提摩太前書 6:10

貪財是萬惡之根！有人貪戀錢財，就被引誘離了真道，用許多愁苦把自己刺透了。

1 Timothy 6:10

For the love of money is a root of all sorts of evil, and some by longing for it have wandered away from the faith and pierced themselves with many griefs.

3rd Day, Q4

提摩太前書 6:11

但你這屬神的人要逃避這些事，追求公義、敬虔、信心、愛心、忍耐、溫柔

1 Timothy 6:11

But flee from these things, you man of God, and pursue righteousness, godliness, faith, love, perseverance and gentleness.

4th Day, Q1-1

箴言 21:5

殷勤籌劃的，足致豐裕；行事急躁的，都必缺乏。

Proverbs 21:5

The plans of the diligent lead surely to
advantage,

But everyone who is hasty comes
surely to poverty.

4th Day, Q1-2

箴言 24:27

你要在外頭預備工料，在田間辦理整齊，然後建造房屋。

Proverbs 24:27

Prepare your work outside
And make it ready for yourself in the field;
Afterwards, then, build your house.

4th Day, Q1-3

箴言 27:23-24

23 你要詳細知道你羊群的景況，留心料理你的牛群；

24 因為資財不能永有，冠冕豈能存到萬代？

Proverbs 27:23-24

Know well the condition of your flocks,
And pay attention to your herds;
For riches are not forever,
Nor does a crown endure to all generations.

4th Day, Q1-4

傳道書 3:1

凡事都有定期，天下萬務都有定時。

Ecclesiastes 3:1

There is an appointed time for everything. And there is a time for every event under heaven—

傳道書 11:2

你要分給七人，或分給八人，因為你不知道將來有甚麼災禍臨到地上。

Ecclesiastes 11:2

Divide your portion to seven, or even to eight, for you do not know what misfortune may occur on the earth.

4th Day, Q1-5

以賽亞書 **48:17-18**

耶和華你的救贖主——以色列的聖者如此說：“我是耶和華你的神，教訓你使你得益處，引導你所當行的路。

甚願你素來聽從我的命令，你的平安就如河水，你的公義就如海浪。

5th Day, Q1-1

創世記 24:35-36

35 耶和華大大地賜福給我主人，使他昌大，又賜給他羊群、牛群、金銀、僕婢、駱駝和驢。

36 我主人的妻子撒拉年老的時候，給我主人生了一個兒子，我主人也將一切所有的都給了這個兒子。

5th Day, Q1-2

箴言 13:22

善人給子孫遺留產業；罪人為義人積存資財。

Proverbs 13:22

A good man leaves an inheritance to his children's children, and the wealth of the sinner is stored up for the righteous.

5th Day, Q1-3

哥林多後書 12:14

如今，我打算第三次到你們那裡去，也必不累著你們，因我所求的是你們，不是你們的財物。兒女不該為父母積財，父母該為兒女積財。

2 Corinthians 12:14

Here for this third time I am ready to come to you, and I will not be a burden to you; for I do not seek what is yours, but you; for children are not responsible to save up for their parents, but parents for their children.

5th Day, Q3-1

箴言 20:21

起初速得的產業，終久卻不為福。

Proverbs 20:21

**An inheritance gained hurriedly at the
beginning**

Will not be blessed in the end.

5th Day, Q3-2

加拉太書 4: 1-2

我說那承受產業的，雖然是全業的主人，但為孩童的時候，卻與奴僕毫無分別，乃在師傅和管家的手下，直等他父親預定的時候來到。

Galatians 4: 1-2

Now I say, as long as the heir is a child, he does not differ at all from a slave although he is owner of everything, but he is under guardians and managers until the date set by the father.

6th Day, Q3

箴言 28:20, 22

- 20 誠實人必多得福，想要急速發財的，不免受罰。
22 人有惡眼想要急速發財，卻不知窮乏必臨到他身。

Proverbs 28:20, 22

- 20 A faithful man will abound with blessings,
But he who makes haste to be rich will not go
22 A man with an evil eye hastens after wealth
And does not know that want will come upon
him.

- 本講義有許多參考美國及台灣冠冕財務事工(Crown Financial Ministries)之教材，部分參考溫英幹教授文章及講義以及youtube。
- 附註：本課程不推薦或銷售任何金融商品。課程學習不提供特定的投資忠告及服務。

僅供教會內部使用