**113學年度第1學期通識教育講座紀錄**

講次：第3講

講題：投資理財早知道—以股票基金投資為例

講者：邱良弼 副總經理

時間：113/10/04(五)10:20~12:00

地點：颯德固講堂

紀錄者：金迎

本週講師邱良弼先生現任職於富蘭克林華美投信投研部副總經理，同時為富蘭克林華美目標2037組合基金經理人，並在多所大學兼課及擔任講師。邱副總的學經歷包含國立新加坡大學(NUS)EMBA、國立政治大學風險及保險系EMBA、美國紐約大學財務管理碩士、美國佩斯大學資訊管理碩士，在金融相關專業專研多年，近年來也嘗試透過AI工具的幫助，找出更有效投資的方式。本次以「投資理財早知道─以股票基金投資為例」為題，與我們分享基本的投資觀念，以及在這個巨變時代之中的金融市場，能夠如何出奇致勝，賺入人生第一桶金。

邱副總在開場時提到AI時代下，這些人工智能工具可以為投資達到事半功倍的效果，但可能無法為我們進行最好的選擇，於是「如何選」(HOW)、「選什麼」(WHAT)便是新手投資人首要面對的問題。今日講座主要的內容，便是從「怎麼選」的角度切入資產配置的概念。

　　以現下最熱門的股票0050元大寶來台灣卓越50證券投資信託基金、0056元大寶來台灣高股息證券投資信託基金及00940元大臺灣價值高息ETF證券投資信託基金，三檔基金為例，從基金成立的類別與名稱可以發現不同的股票有其背後所追求的價值因子，而投資人只要從不同的價值因子回歸到自身的需求與現有資產，進行深入考量便可以以更精準的眼光看見自己在股票市場中的定位。

　　在講座過程中，除了基本的股票專業知識外，講者也分享了投資前必看的四部電影：《金錢怪獸》、《華爾街之狼》、《大空投》及《決戰21點》。這四部電影放到眼下的環境看也無不充滿警世意味，不過這四部電影也同樣帶出講者所要強調的「算」。仔細的去算，用不同的方法、公式去算，算的比其他人仔細，便能在金融市場裡生存。

　　而講者也分享了充滿寓意的問答，如經典的三道門背後有羊也有車，該如何從選擇算出背後出現車子的機率，並提出在交易、賭博中很常出現的實際情況，以開放的情境題與同學們互動，從中解析所謂「凱利方程式」是如何運作的。透過講者的解說便可以了解到我們是可以利用現有的公式、工具來去尋找到最佳投資比率的，甚至不能說是「尋找」，而是「算」，因此回到講者所要強調的──「算」便是投資理財時最主要需要掌握的能力。

　　在投資理財的過程中，有人優先考慮報酬，有人則是傾向考慮風險，不同的「算」法皆會對投資的結果有很大的影響。而講者認為，在股票市場中跌的速度必定比漲的速度快，因此投資前應設立「停損點」而非停利點。然而投資不僅在於算數字，對於市場上所有投資客的心態有要懂得估算，如，懼於賠錢的心理、相信股票歷史會重演、自尊心等等，算準預期心理是如何運作的。延伸上述在投資的概念裡除了金錢是最主要投注的成本外，時間、感情也是不可忽視的要素，三個主要成本，也可以稱為沉沒成本，其中金錢是最好掌握也是最容易預期的。

　　另外，講者也進一步提醒我們除了關注當前投資標的市場外，也需放眼到不同環境中的金融市場，如，歐、美、日、印度及中國等市場，因為不同國家的相互連動式相當緊密的。講者也強調衍生性的金融商品亦需一併考量、關注及學習。以中國五大市場為例，其市場特性為成功率低、報酬率高，因此需要更加謹慎；而論中國股市為何長年沒有大幅度的上漲，則是因為其中占比多為房地產，當地人的投資習慣也多是如此。投資的狀況也與當地的所得息息相關，從每個人的負債比例，便可以評估這樣的市場是否值得投資。美國市場則需要以其演進的歷史作為切入點，美國的市場相對中國監管嚴格，屬於多層次的市場，同時也有不少的衍生性金融商品，不少投資客會利用美國與台灣開盤、收盤的時間差，反覆比對，也就是俗話說的「貨比三家不吃虧」。

　　而影響股票的波動因素，包含經濟因素、政治因素、企業經營、利率政策及指數成分股的變化。股票市場在這五個主要因素之下，相互拉扯，試圖維持著不穩定的平衡，因此分析股票的分法也是層出不窮。講者指出在投資前應更多的關注在其中的相關性而非因果關係，而此時AI便能成為很好的幫手，但不要過度依賴。掌握所有可能的原因，進行基本面分析，包含財務分析，產業分析，宏觀經濟分析等，從不同面向去「算」，同時也要相信股票的漲跌沒有絕對。