

A close-up photograph of a pair of hands, likely belonging to a woman, holding a small, square gift box. The box is wrapped in white paper with a blue and silver damask pattern. A large, dark blue ribbon with a subtle texture is tied in a bow on top of the box. The hands are positioned with the fingers supporting the bottom and sides of the box.

安聯人壽保險股份有限公司

關心 人生

www.allianz.com.tw
VOL.60 | 10 / 2011

存愛 ♥ 藏愛
幸福保備專刊

讓保險不只保險

Allianz 
安聯人壽

CONTENTS

Editor's
Note

愛 繼延 永續

保險，是「存愛、藏愛」，傳遞關懷的重要工具之一。人的一生中，意外無法預期，以保險做基礎，加上健康、儲蓄與個人競爭力，就能有足夠的能力安然面對風險與挑戰，照顧自己也照顧所關愛的家人。

雖然台灣的保險滲透率世界第一，但平均保額卻不足，國人的風險觀念有待加強，加上老年人口的急速增加和少子化的趨勢，退休規劃應該更早、更積極！因此，安聯人壽特別規劃了這本專刊，期盼透過廣泛的議題探討，喚起國人對於保障的重視，同時傳達定期定額紀律化的繳費機制，幫助我們做好退休規劃。

「存愛・藏愛」幸福保備專刊，讓您對家人的愛，綿延・永續。

幸福白皮書
Report

02 人生有三寶
安心有依靠

聰明理財
Smart Investment

13 資產配置先做好
富貴不必險中求

有你真好
Just For You

05 金彩生活 因為有你
夏韻芬：我用投資型保單打造退休人生

富足之鑰
Key Of Fortune

15 快樂理財學

安聯保備
iCare

07 家家有活保
幸福手心寶

幸福數來寶
Magic Number

16 壽險保額試算表

愛家宣言
My Dears

09 投資型保單
幸福家庭的聚寶盆

金句典藏
Collection

17 幸福人生智慧語錄

築夢踏實
Dreams
Come True

11 蕭碧燕
靠定期定額成功翻身



VOL.60
10/2011
關心人生
存愛・藏愛
幸福保備專刊

發行人／江孟哲
編 審／陳俊宏
總編輯／林寶玉
主 編／張靜華
企劃製作／創造力國際事業有限公司
發行所／安聯人壽保險股份有限公司
地址／台北市信義區信義路五段100號5樓
網址／www.allianz.com.tw
電話／(02) 87895858
傳真／(02) 87895008
免費服務及申訴電話／0800-007-668
安聯人壽版權所有

國內郵資已付
板橋郵局
許可證
板橋字第986號
雜誌

無法投遞，請勿退回

人生有三寶 安心有依靠 壽險保障 財務規劃 好享退休



擁有着幸福家庭以及圓滿的退休生活，是人生兩大樂事，但往往因為沒有「遠見」，所以個人準備不夠，或是對於周遭所可能發生的潛在危機「無感」，使得人生留下遺憾。現在開始，具備危機感，做好萬全準備，讓人生無憂，生活無慮！

根據保險事業發展中心統計，2010年國人投保率為210.7%，也就是每人手上至少有兩張保單，但是投保率高，不代表保障就足夠，保險事業發展中心的資料指出，2010年台灣壽險有效契約平均保額僅有新台幣79.7萬元，只達美國的八分之一，澳洲的十五分之一。921大地震時，每位罹難者獲得的保險給付是新台幣123萬元，而發生在今年3月11日的日本大地震，每位災民所獲得的保險給付達新台幣350萬元，類似的理賠事故，台灣人的壽險保障，只有日本的三分之一。由此可見，台灣的壽險保

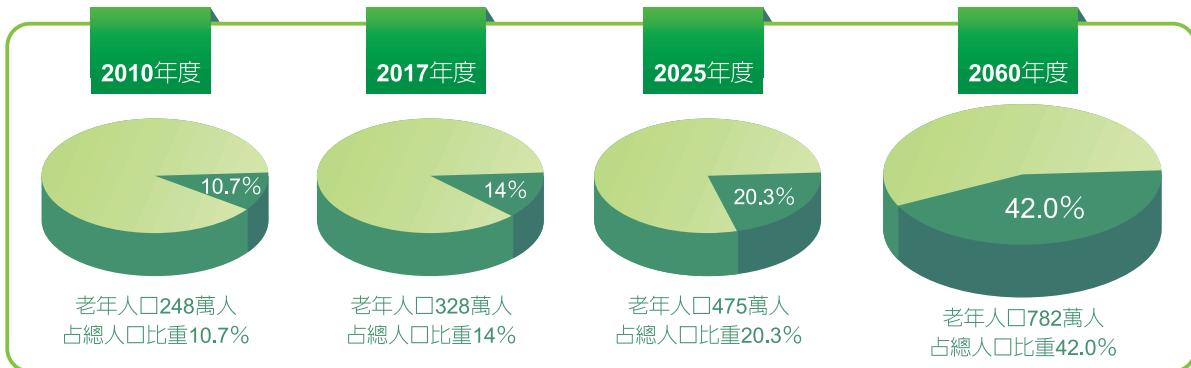
額相較下明顯不足。

危機1 台灣民衆壽險保額不足

以目前新台幣79.7萬元的壽險平均保額來看，支付喪葬費用也許足夠，但是如果子女、配偶、父母、甚至是房屋貸款，這筆保險金難以幫助家人在失去經濟支柱時，仍有穩定的生活後盾。

壽險保障不夠，與台灣長期處於低利率環境，傳統壽險保費較高有關。另外，國人長期以來購買保險「重儲蓄、輕保障」的觀念，也

表一：人口海嘯 15年後，老人人口將接近500萬人



資料來源：經建會

表二：台灣的扶老比
(15~64歲生產人口與65歲以上老人人口數的比值)

年 度	扶老比
100	7 : 1
111	4 : 1
117	3 : 1
128	2 : 1

資料來源：經建會

影響壽險保額的規劃，許多民衆年繳十幾萬的保費，保額卻只有數十萬而已，因為所繳保費大多集中在中、短年期的儲蓄險，或重複買了多張醫療險、防癌險、重大疾病險，而忽略了壽險保障也是人身風險規劃的基礎。

危機2 少子化及高齡社會衝擊

除了壽險保障不足，台灣高齡社會與少子化的趨勢，也暗藏隱憂。

2011年7月，國民健康局首度發佈「老化海嘯」警訊，在短短的14年內，台灣的老人人口將從2010年248萬人（約佔總人口的10.7%），成長至2017年的328萬人（占總人口14%），到了2025年，即可能達到475萬人（占總人口20%），也就是說，未來15年內，每五個台灣人，就有一個是老人（如表一）。另外，少子化的問題更是嚴重，2010年台灣生

育率創下世界最低，只有0.895，意即每位育齡婦女，生育子女數不到一個。

低生育率，伴隨人口老化，將使得扶老比快速下滑。民國100年台灣的扶老比是7：1，據經建會推估，民國111年，將會下降至4：1，民國128年，將只剩2：1，也就是說，28年後，每兩個年輕人，就要扶養一個老人（如表二）。

面對老化海嘯與少子化危機，未來的台灣，不但需要靠政府提出更完整的社會福利與老人照顧體系，一般的家庭也可能從目前的幾個兄弟姊妹一起照顧父母，轉成夫妻倆奉養雙方父母、甚至無人奉養的窘境，對於這樣的狀況，每個人都必須做足準備，因為「老了需要自己養活自己的時代就在眼前」。

危機3 薪資調幅趕不上通膨速度

現代人必須正視的另一個問題，還包括了物價飛漲、薪水不漲。

行政院主計處公布，2011年一至六月的上班族每月經常性薪資是3萬6590元，與去年相比成長了1.3%，薪資成長固然是好事，但是2011年上半年通膨指數就上漲了1.45%，薪資成長率跟不上物價上漲速度，上班族實質薪資等於負成長（如表三）。

表三：通貨膨脹與薪資上漲幅度



年 度	通 膨	每 人 每 月 經 常 性 薪 資 (不 扣 除 物 價 漲 幅)	薪 資 年 增 率
2003	-0.28	3萬4804元	0.17
2004	1.61	3萬5101元	0.85
2005	2.31	3萬5386元	0.81
2006	0.6	3萬5728元	0.97
2007	1.80	3萬6335元	1.70
2008	3.53	3萬6423元	0.24
2009	-0.87	3萬5620元	-2.20
2010	0.96	3萬6271元	1.83
2011 1-6月	1.45	3萬6590元	1.30

資料來源：行政院主計處、台灣銀行

通貨膨脹的影響有多大？如果100元存在銀行，以2%的定存利息計算，一年可拿回102元，但是，100元的商品，一年後的標價已是103元（以通膨3%試算），商品越來越貴、錢卻愈存愈薄，這就是通膨的可怕之處。

壽險保障不足、少子化及高齡社會衝擊、薪資調幅趕不上通膨速度，面臨這三大危機，如何提升個人保障，並使未來生活有足夠的經濟支撐，是每個人都該嚴肅思考的課題。

投資型保單 人生堅實的後盾

保險保障是資產配置的重要一環，其中，投資型保單有機會幫助民衆安度上述三大危機，讓民衆在不同的人生階段，都有足夠的人身保障與長期的財務規劃作後盾。

人身保障 ➤壽險保額可彈性升級

幸福人生的首要條件，就是要有完備的人身保障，因此保險規劃一定要優先做好。對於預算低但希望提高保障的人來說，相對於傳統壽險，投資型保單可以用較低的保費，買到較高的保額，同時保額可因應人生不同階段的需求進行彈性調整，還能透過附約的方式，加強健康醫療險、意外險，讓保障輕鬆升級。

財務規劃 ➤ 可抵抗通貨膨脹 用投資為自己加薪

投資型保單結合投資的功能，透過保險公司的投資標的平台，客戶可以自行選擇投資組合，有機會創造長期且合理的報酬，逐步累積保單帳戶價值，享有穩健的投資收益，也有機會能打敗通貨膨脹。投資型保單讓保險不再只是風險的照護，更成為長期財務規劃的重要工具。

退休無憂 ➤ 養保單做另一個孝順的孩子

生得少，但卻活得久！投資型保單可視為「另一個孩子」，而且這個孩子未來「一定會孝順！」因為投資型保單有彈性提領的功能，如有投資收益，則退休、年老後，若有生活費、醫療費等資金需求，可從帳戶中直接提領出來，「而且完全不用看孩子臉色拿錢」，如果投保的是變額年金險，到了年金提領期，依約提供年金，更能保障年老生活經濟無虞。

人生有許多不可預知的風險，能夠將危機化為轉機，通常都是做好充份準備的人，從現在這一刻開始，掌握好人生三「寶」，無論人生路上遇到多大的風浪，也有可安心規劃的「保備」陪伴度過。

有你真好
Just For You

夏韻芬：我用投資型保單打造退休人生
金彩生活 因為有你

採訪諮詢／夏韻芬

安聯人壽代言人夏韻芬，多年前就為自己規劃保障，她還善用投資型保單做為規劃退休的重要管道，定期定額繳費，讓退休金能夠穩穩入袋。

夏韻芬專精財經領域多年，長期提倡正確的財務規劃概念，她認為，面對乖舛多變的世界，「保障先做好，未來怎麼變都不怕！」

尤其國人壽險平均保額僅有79.7萬元，「這是蠻令人憂心的狀況。試想幾十萬的保額，萬一不幸因為意外或疾病身故，家人、孩子該怎麼辦？」所以夏韻芬很早以前就為自己做好壽險規劃，而且事先估算好保障缺口，再將保額補齊，「保額的規劃應先考量家庭責任、房貸餘額、車貸、子女數，甚至要精確算出養育小孩到大學畢業、出國留學的費用，把需求量化，才能規劃足夠的壽險額度。」

保單要定期檢視 根據需求調整保障

夏韻芬認為，保險是「傳愛與遺愛的過程」，任何對家庭有責任感的人，都應該預先設想「當有一天『上帝約喝咖啡了』，人生的夢想、家庭的照顧責任是否仍有機會達成？」特別是愈沒錢的人，愈需要保障，「因為家庭禁不起任何的風吹草動」，她特別建議，如果預算不充裕，可以先把基礎的醫療險、意外險作好，並選擇具備低保費、高保障的壽險保單，「保險不一定要一步到位，先依自己的收入量力而為，等到未來收入增加了，再提高保障。」

此外，保障也應該要定期檢視。還是單身時，醫療險一定要先做足，並規劃一

部分的壽險留給父母；如果結婚、生子，則要加強壽險保障，尤其是壽險的額度必須確保萬一不幸身故，家人與孩子能至少維持五到十年的經濟所需；一旦購屋，有房屋貸款，也應將房貸保障納入，讓家人有基本的遮風避雨之處。「唯有定期檢視，才能適時修正，補足保障的缺口。」夏韻芬開玩笑地說，許多民衆經常打電話到五星級飯店詢問「住一晚多少錢？」但她卻是每半年就打電話到醫院瞭解「頭等病房一晚要多少錢？」因為病房費用隨時可能調漲，「原有的住院醫療險保額不見得能Cover住。」

投資型保單 讓退休金準備保持紀律

除了壽險保障之外，夏韻芬也非常重視未來的退休保障，她指出，自己的退休保障主要是透過投資型保單來補強，尤其是在眾多的退休商品中，「投資型保單的變額年金險提供年金化的給付模式，可以強迫自己透過定期定額固定繳費，在累積屆滿日時，可一次給付或分期給付，是退休規劃的理想工具之一。」

夏韻芬強調，變額年金險可以透過定期定額投資，累積未來的帳戶價值；高達數百檔的基金標的，能從中精挑細選最適合自己的投資組合，最重要的是，若每月固定繳交保費，等於是讓退休金的儲存保持紀律。」夏韻芬指出，投資型保單讓她不用擔心退休保障，依歷史經驗顯示，只要定期繳費，就能於年金給付期，安心領取。

對於有保險規劃需求的人，「投資型保單不能以追求高報酬的策略來看待。」夏韻芬強調，投資型保單的變額萬能壽險目的是以提供保障為主，投資的部份，主要是因應低利率時代，民衆可以藉由其中的投資功能，長期下來能有機會獲得較好的報酬，以抵抗通貨膨脹，如果把投資型保單視為賺取高獲利的工具，就本末倒置了。

購買投資型保單也要有安全機制

此外，夏韻芬認為，購買投資型保單一定要有安全機制。「做好妥善的資產配置，定期檢視保單帳戶價值，如果達到獲利目標，適當的贖回至保守的部位，一旦標的長期績效不理想，則應適時轉換，最重要的是，投資型保單一定要維持紀律，固定投資，看長不看短，才能穩健獲利。」

至於投資型保單究竟該定期定額，還是單筆購買？夏韻芬認為，「如果對投資不熟悉，還是乖乖定期定額吧！」等到經驗多了，再定期不定額，把握低點機會，加碼投資，「單筆購買適合熟悉市場走勢的高手，但一定要另外搭配定期定額，才能控制風險。」

長期堅守定期定額投資策略的夏韻芬，最後仍苦口婆心的提醒，「我在財經領域多年，都持續定期定額，民衆更應如此。」她指出，自己定期定額的功力已到了出神入化的階段，「漲也開心，跌也開心！」因為上漲「賺更多」，下跌「買更多」，她用這句話與定期定額投資的民衆共勉。



家家有活保 幸福手心寶

投資型保單是一張「活保單」，無論處在人生哪一個階段，都可以利用其多元特色功能，滿足不同的需求。

在人生不同階段，生活重心不同，所需要的保障與理財規劃也不一樣。透過投資型保單靈活彈性的特色，可依人生責任的變化調整保額、保費，也可彈性運用保單帳戶價值，滿足不同人生階段的財務及保障需求。那麼，如何活用投資型保單呢？現在帶您了解！

社會 新鮮人



特質：

收入不多，預算有限，加上起薪普遍較低，投資型保單相對低保費、高保障、彈性繳費、彈性保額特性，相當適合新鮮人擁有。

規劃方式：

- 只要每天100元左右，就能兼顧最起碼的保障與投資。
- 如果未來加薪，可提高保費金額，投資金額也隨之增加；一旦結婚，也能調整保額，強化壽險保障，讓家人沒有後顧之憂。
- 投資型保單的投資平台上基金種類多達數百檔，有利資產配置、分散風險。
- 想要累積人生第一桶金，可透過定期定額的方式，強迫自己繳費、長期投資，以享時間與複利之效。

雙薪 頂客族



特質：

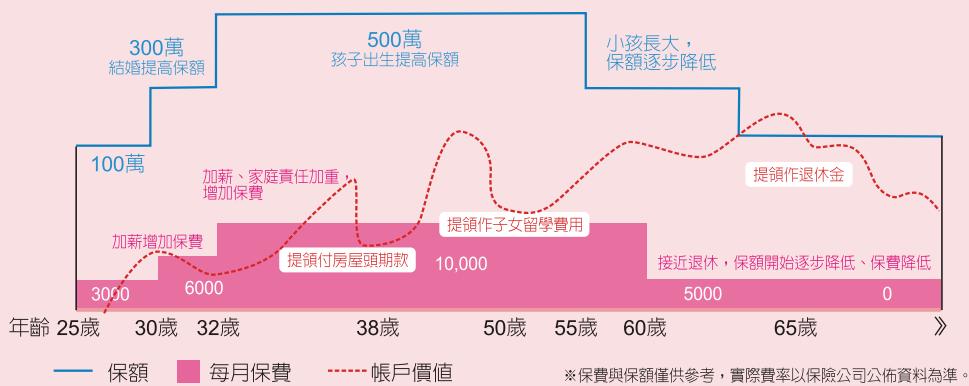
想要悠遊享受二人世界，與其期待政府的老年照顧體系，不如靠自己，規劃重點在於退休金的儲存、老後的照顧以及基本的壽險，尤其醫療險保障要足夠。

規劃方式：

- 退休金一切靠自己，投資型保單的帳戶價值，可做為退休金，或是旅遊基金，兩人世界生活悠遊自在。
- 投資型保單透過定期定額長期繳費累積帳戶價值，到了退休年齡可將保單帳戶價值一次提領或分次提領，妥善規劃退休人生。
- 可透過投資型保單附加附約保障，強化醫療險、防癌險、重大疾病險等保障，減輕高額醫療費用侵蝕退休生活金。

一張保單 活用一生 我用投資型保單 得以實現人生願望

瑞凡25歲時，選擇投資型保單規劃保障與投資，保額100萬元，30歲時結婚，公司也有加薪，他把保額提高至300萬元；32歲時，孩子出生，他再將保障提高至500萬元，因為收入也增加了，所以也提高了每月保費，並且紀律地繳交保費，在38歲、50歲時，因為投資帳戶價值穩定成長，他分別提領了部份資金作為購屋與子女教育基金；55歲，小孩已成年並就業，他開始逐步降低保額，為接下來的退休生活作更充足的準備；65歲，瑞凡決定退休，所累積的帳戶價值已可用作退休金用途，享受優質的退休人生。



*保費與保額僅供參考，實際費率以保險公司公佈資料為準。

幸福家庭



特質：

結婚生子之後，家庭責任增加，子女教育基金的準備與購屋的需求，讓這個階段最需要高額的保障，及儲備未來的資金需求。

規劃方式：

- 透過投資型保單，彈性增加壽險保額。
- 透過投資功能，用時間換取複利效果，可以長期累積帳戶價值，實現子女教育基金、購屋、家庭旅遊的夢想。
- 投資型保單也是「傳承」的保單，初期以孩子為被保險人，父母為要保人，等到孩子成年後，可交由子女繼續繳交，培養孩子養成良好的習慣。

準退休族



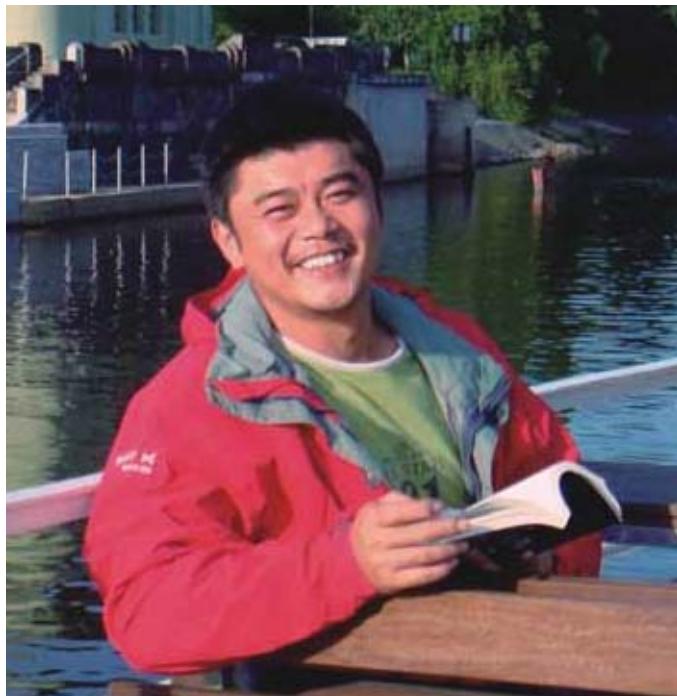
特質：

需要固定的退休金來源，尤其要避免太過保守以致於把資金長期放在活儲或定存後，退休金因為通膨而縮水。

規劃方式：

- 追求長期投資報酬，有機會可以避免通貨膨脹所導致的購買力降低。
- 退休後家庭責任減輕，可把保額降低，並提高投資的比重，得以讓退休金的累積較快速。
- 一年至少四次免費標的轉換，可視需求轉換至保守、波動低的標的。

投資型保單 幸福家庭的聚寶盆



安聯人壽保戶林大鈞，用投資型保單滿足不同人生階段的保障與投資需求，堪稱活用投資型保單的最佳模範。

安聯人壽保戶林大鈞，一出社會就買了人生第一張壽險保單，有感於保障與理財的重要，之後再加保一張投資型保單，八年來，他定期定額不間斷的持續繳費，而且在薪水提高後，增加每月的扣款額度，他用這張投資型保單，實現了購屋、購車的夢想，未來還要送給即將出生的孩子，一個人生的最棒禮物——創業與教育基金，一圓愛家、愛子之夢。

基本壽險先做好 努力工作無後顧之憂

林大鈞是一名消防員，打火救人的工作讓他看盡人生無常，「意外什麼時候會發生真的很難預料」，所以在警專畢業進入單位服務後，向安聯人壽業務員投保了一張保額200萬元的增額終身壽險，「當時沒有想太多，只是單純覺得自己的行業很有風險性，萬一發生意外，至少有保險理賠金可以作為經濟補償，不用擔心父母奉養的問題。」

爾後，經常於火海中奮勇救人，愈覺得保障的重要，當時投資型保單剛問世，結合保障與投資的特色，「既能提高壽險額度，又可透過保單進行財務規劃和投資，二話不說就立刻買了！」林大鈞的這個關鍵決定，果然在不久的未來，發揮了作用。

運用部分提領 實現購屋、購車夢

民國97年，他看中了一間位於永和的十六坪房子，但是頭期款至少需要100萬元，工作多年的他，雖然有一些積蓄，但是離目標還差一點點，由於當初購買投資型保單時，就了解部分提領的功能，所以決定贖回22萬元的現金價值，「三個月後，新房裝潢得美觀舒適，溫馨入住。」

民國99年時，他即將與女友步入禮堂，也想要將小車升級為大車，所以再次透過部分提領的方式，贖回一筆現金。「23萬元的現金價值落袋，車子開心開回家。」

林大鈞強調，若不是他每月定期定額固定投資，「買房、買車的心願不知道何時才能實

現」，他指出，一開始投資時，也不是繳很多錢，因為薪水不多，所以每個月三千塊「意思一下」，等到之後加薪了，「保費加碼到五千元一個月」，近兩年，他又增加保費到每個月定期定額八千元，「因為工作穩定，覺得自己長期負擔得起，所以再提高保費，希望用更多的錢，獲得較高的投資收益」。

堅守定期定額投資法 年平均報酬率15%

林大鈞指出，定期定額是一種懶人投資法，「不需要去注意個股動態，也不用花時間研究趨勢，只要交給一個機制，讓紀律化的固定投資，攤平成本，分散風險，只要是對的標的，大多可以獲利，讓投資變得比較輕鬆，不用提心吊膽。」

林大鈞也認為，安聯人壽的投資型保單有好幾百檔基金可以選擇，「想要搭配什麼樣投資組合都可以隨心所欲」，所以他目前每月所繳的八千元保費中，有四成是配置在債券型基金，另外六成是股票型基金，「但配置的基金數量不會拉哩拉雜，大約就是五檔基金左右。」

要長期間養成定期定額不中斷的習慣，非常不容易，如何維持紀律？林大鈞回答的很坦率，「因為我不愛花錢。」雖然說得很簡單，但還是有他的訣竅，以前剛開始投保時，「零用金剩下的才用來繳費」，但是後來他改為銀行自動扣款，每個月保費固定在同一時間入帳，「紀律投資的習慣就不知不覺養成了。」

但認識他多年的安聯人壽業務員則有另一個角度的觀察，她認為，林大鈞做事不會反反覆覆，一旦決定的事情「會堅持下去」，他認真執行定期定額投資策略，「不管市場如何變動，都老神在在，繼續扣款。」因為長期定期定額攤平成本，截至目前，林大鈞的年投資報酬率平均為15%以上。

投資型保單彈性調整保額 滿足不同階段所需

明年一月，林大鈞的第一個孩子將出生，他也考慮運用投資型保單彈性調整保額的功能，將保障提高，「目前這張保單保額約有100萬元，希望先提高至200萬元，加上早先投保的增額型終身壽險已累積了300萬元保額，總計壽險保障可達500萬元。」林大鈞認為，投資型保單是他在家庭責任逐漸變重的人生階段，最靈活的保障工具之一。

目前，林大鈞這張投資型保單的帳戶價值仍持續累積中，「未來孩子出生後，我打算繼續作為子女教育基金或是創業基金用途，將保單靈活運用。」

這八年來，林大鈞歷經了就業、購屋、購車、結婚、生子，他除了感謝安聯人壽業務員在他最需要保障的時候，提供專業的建議與協助，也慶幸自己有投資型保單的陪伴，讓他在不同的階段，都能踏實圓夢，實現幸福人生。

上班族的發達之路

蕭碧燕 靠定期定額成功翻身

採訪諮詢／投信投顧公會秘書長蕭碧燕

投信投顧公會秘書長蕭碧燕，號稱「基金教母」，她出身貧戶，卻靠定期定額投資基金，賺到千萬財富，她的策略與原則，是許多努力工作仍陷於窮忙的上班族，最佳的成功教材。



「每月投資固定資金，是擺脫窮忙，奔向財富自由最穩當的法則。」長期鼓吹「定期定額」投資的投信投顧公會秘書長蕭碧燕不斷地強調。越窮忙越要投資，唯有想辦法增加自己的財富，才有可能脫離窮忙行列；而「定期定額」是窮忙族最好的投資術，除了不需要太多時間注意盤勢外，只要觀念正確，長期持有，不追高殺低，就有機會創造財富。

蕭碧燕靠定期定額 脫離貧窮

事實上，蕭碧燕也是信奉長期紀律投資的受惠者；出身清寒家庭，沒有富爸爸可依賴，她回憶，「我有6個姐妹，加上父母、奶奶，一家共10口，全擠在窄小的租屋中，睡不暖、吃不飽是常有的事情，在貧窮的環境下成長，我很明白，沒有錢，很多事情不能做，脫離貧窮成為我重要的人生目標。」

出社會後，蕭碧燕將存錢列為首要目標，還積極開闢財源，在正職之餘仍到大學當講師、當家教，一個月領三分薪水，累積足夠本金後，開始透過「定期定額」進行投資理財，慢慢地，她在郊區買了小房，然後換到忠孝東路的大房，終於脫貧致富。她語氣堅定地說，「靠著薪水加上定期定額基金理財，順利圓了我的夢想，這就是我想積極推行定期定額的最大原因，不管是一般家庭還是中低收入家庭，不要以為自己永難翻身，我能做到，你一定也做得到！」

掌握大策略與大原則

幾乎沒有投資朋友不認識定期定額，但你真的了解操作的道理嗎？蕭碧燕以宏觀角度提出「大資產配置」、「低點不停扣」這兩個定期定額投資的大策略與大原則，只要確實執行，遵守紀律，長期下來大多可以獲利。

大策略

「大資產配置」

蕭碧燕解釋，許多人在金融海嘯時，一夕之間資產全縮水，連生活都過不下去，就是因為「大資產配置」沒做好，蕭碧燕建議，投資一定要先預留緊急預備金（3—6個月）與短期大筆現金支出（如：購屋頭期款、購車經費），扣除之後才用閒錢投資，避免要用錢時碰到股災，面臨賠錢也要贖回的窘境。另外，即使是閒錢也不要全數投入，應保留部分銀彈逢低加碼，「尤其要將保險納入配置中，讓投資有財務安全網做支撐。」

大原則

「低點不停扣」 不在乎過程只在乎結果

「低點不停扣」是徹底考驗人性的一條策略，「其實只要選對市場、標的，跌下去遲早有回來的一天；若不趁跌價時加碼，那更待何時呢？」蕭碧燕指出，只要投資標的符合「有題材、有未來的市場、長期的績效表現不錯」，就算暫時賠錢，還是值得繼續投入，耐心等待；但若不值得繼續買，還不如認賠贖回，換到長期趨勢往上的基金！

投資型保單 定期定額輕鬆保

近來隨著投資型保單熱賣，許多保險公司為了滿足保戶需求，在保單中也連結了多檔基金，甚至ETF供投資人自由操作，這部分的定期定額又有什麼要注意的呢？

蕭碧燕分析，投資型保單在國外大多當作長期理財規劃之用，按其原始初衷，不應一味



追求超高的投資報酬，而是要在穩健的前提下，慢慢累積帳戶價值；至於投資人到底應該選擇配置主動式操盤的基金，還是被動式操盤的ETF，她建議，如覺得挑基金麻煩，又不想承受太多風險，可考慮貼近大盤績效的ETF。

此外，一張投資型保單即可投資多檔基金，但部份投資人卻誤用「分散投資」，總是配置了過多基金，蕭碧燕提醒，「若資金水位不夠多，又太過於分散的配置，一點意義都沒有，還不如從大範圍的區域型基金買起，如：新興市場基金、亞洲基金，因為投資報酬率累積的速度可以稍微快一些；建立核心部位後，再慢慢地擴張到風險與波動度較大的基金，當成衛星持股部位。」

蕭碧燕呼籲大家，追求報酬雖然是天性，但與其不斷追逐市場趨勢，還不如堅持紀律投資，長久下來，一定能獲得理想、亮眼的投資績效。

資產配置先做好 富貴不必險中求

採訪諮詢／德盛安聯投信行銷企劃副總經理 陳怡先

為什麼有些人定期定額還是賠錢？關鍵之一就是沒做好資產配置！善用核心與衛星配置法，您的定期定額也能穩健獲利。

歷經二千年科技股泡沫化、2008年金融海嘯，以及今年歐美債信危機，德盛安聯投信行銷企劃副總經理陳怡先表示，「資產配置還是定期定額投資的最好避風港」。

陳怡先指出，2000年時，她是「沒戴鋼盔就勇敢定期定額投資」，當時所投資的標的幾乎是高科技股票型基金，沒想到一夕之間慘跌，淨值賠了超過75%，「摔了一跤才體會到分散風險的重要」；2008年金融海嘯爆發，投資人哀鴻遍野時，陳怡先反倒損失微小，「我拉高債券型基金的比重，資產配置幫了我大忙。」

資產配置對於投資報酬率的影響 高達九成

資產配置真的有那麼大的影響嗎？1991年，美國學者Gray Brinson針對全美82家大型退休基金所做的研究顯示，資產配置對於報酬率的影響高達91.5%，遠超過選股的4.6%，進出時機的1.8%，也就是說，資產配置將影響整體的投資報酬率。

既然資產配置這麼重要，對於一般的投資



人而言，該怎麼做呢？陳怡先指出，其實民衆大多沒有時間去研究複雜的資產配置，不妨掌握一個最簡單的方法，「100減去年齡」，再搭配「核心、衛星資產的概念」，就可以輕鬆的落實。

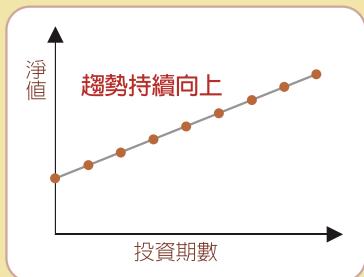
舉例來說，四十歲的投資人，核心資產比重應為四成，衛星資產比重則為六成；五十歲的投資人，核心、衛星資產比重各半；六十歲的投資人，則是核心資產佔六成，衛星資產約為四成。

核心資產守成 衛星資產出擊

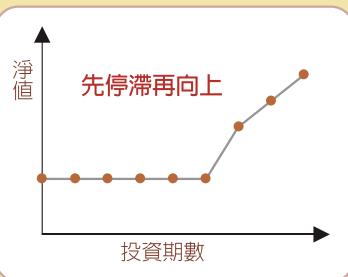
陳怡先把核心、衛星資產配置比喻為向日葵，「核心是花蕊，也就是資產的骨幹；衛星則是花瓣，環繞在外圍，可作為短線的波段操作，順著市場趨勢衝高報酬。」陳怡先表示，核心資產是指風險較低、波動小、收益長期穩定的債券型、組合型基金，「可以觀察如果一檔基金最大跌幅只有2~3%，就適合規劃為核心資產，因為除了風險較低外，短期內如果有資金需求時，這筆核心資產就是緊急預備金，不但可作為臨時提領之用，也不會因為突發事件

逢高減碼，逢低加碼 最具效益的投資！

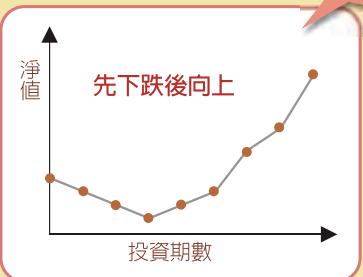
走勢（一）



走勢（二）



走勢（三）



最具
投資效益

走勢	投資期數	1	2	3	4	5	6	7	8	9	累積單位數	每單位平均成本	投資報酬
(一)	淨 值	10	10.5	11	11.5	12	12.5	13	13.5	14	3,794	11.86	18%
	購得單位數	500	476	455	435	417	400	385	370	357			
(二)	淨 值	10	10	10	10	10	10	12	13	14	4,158	10.82	29%
	購得單位數	500	500	500	500	500	500	417	385	357			
(三)	淨 值	10	9.5	9	8.5	9	9.5	11	12	14	4,480	10.04	39%
	購得單位數	500	526	556	588	556	526	455	417	357			

● 趁下跌時累積較多單位數，降低每單位平均成本，待市場回溫，創造較佳報酬率！

資料來源：德盛安聯投信

遭致過大損失而蝕掉老本。」

至於衛星資產則是波動較大、風險較高、適合衝高報酬率的股票型基金，「衛星資產的配置就是善用定期定額攤平風險的好處，於達到獲利滿足點時，適時獲利了結，並且持續扣款，發揮錢滾錢的效果。」

陳怡先進一步強調，多年來她每個月的薪水都固定配置到核心、衛星資產，「初期不懂得做資產配置，對帳單經常紅通通（負值），後來配置一部分的債券型、組合型基金後，才變得比較穩健。」

對於未來的投資趨勢，陳怡先認為，短期內受到歐美等國債信風暴的影響，「上下波動是一定有」，但是定期定額看的是長期，「任何時機都是最好的進場點」，尤其是新興亞洲、台灣、油礦金產業，更是資產配置不可錯過的標的。

堅守紀律 才是聰明的理財常勝軍

陳怡先也提醒，根據趨勢、選定資產配置的投資組合後，一定要「確實執行」定期定額投資法，因為即使是潛力市場，仍不免波動，透過定期定額不間斷扣款，在市場下跌時，買到較多的單位數，高點時，買進較少的單位數，自動達成「逢高減碼、逢低加碼」的投資原則。

陳怡先甚至認為，市場持續向上最後的報酬率不見得比先下跌、後向上的市場走勢還要好，因為下跌時，反而能累積更多的單位數，降低平均成本，於市場回溫時，創造較佳的報酬率（如上圖）。因此，陳怡先強調，「不要在下跌時任意停扣，唯有堅守紀律，持續定期定額，才是聰明的理財常勝軍。」

定期定額是一場耐力賽，做好資產配置，堅守紀律投資，定期檢視投資組合，長期下來就能實現理財目標。

先快樂 再理財 財富自然來

快樂理財學

本文諮詢／
政治大學財務管理學系 周行一教授



快樂的生活是多數人追求的目標，理財的目的是希望財富增加。落實智慧理財的原則，幸福又富足的人生不是夢！

有錢就會快樂嗎？其實兩者不一定有必然關係，像是有些富豪，身價即使有上億美元，但是家庭不幸福、子女關係疏離，有錢並不能使人快樂。另一種有錢人，也不見得快樂，總是喜歡比較，處處比財富、比地位、比名望，想必也不快樂。

與其讓自己有錢卻不快樂，不如讓自己先快樂起來，拒絕比較，無欲則剛，以正面積極的態度，安份工作，透過穩定的收入，就有錢儲蓄，也有能力藉由長期投資，累積財富。那麼，長期投資的原則是什麼呢？

長期投資的四個原則

一、不貪心：有些投資人喜歡短進短出，賺取

「投機財」，但散戶資訊不夠，難以判斷進出時機，因此很難真正賺到錢，有些人甚至借錢買股票，一旦遇上空頭，就得面臨斷頭的困境。所以，理財不要妄想多賺一點，而是堅定地在長期投資的道路上，穩健前進。

二、存夠一年以上的生活預備金：長期投資之前，一定要先準備一年以上的生活預備金，以備不時之需，透過穩定的工作、定期的存款，都能累積生活費。

三、耐心等待：只有耐心等待，才能在驚滔駭浪中，毫髮無傷，也因為專注工作，所以不會害怕，在每一次空頭下殺時，老神在在。因此，無論做什麼投資，一定要有能力「等待」，靠等待換取時間報酬，財富，是靠時間累積的。

四、分散風險：分散風險是長期投資的重要條件，可以透過配股配息、資產配置來達成，尤其長期投資最怕選錯股，若是挑選每年均配股配息的股票，讓配股生小股，配息生利息，長期投資的效果就能突顯。此外，經過適當的資產配置，將投資分散到不同的地區、產業、工具（如：定存、基金、ETF），能讓投資更有效率。

讓自己又有錢、又快樂的方法，除了專注工作外，別忘了另外兩個要件——身體健康與家庭美滿，自然而然「快樂」會帶來財富，幸福感也隨之增加。

壽險保額試算表

要有多少保障，才能幸福安心？

幸福人生的首要條件，保障一定要優先做好。但是該如何檢視保額是否足夠呢？

以下這個公式，可以讓您一目了然，為自己的保障做好第一道把關！

壽險保額試算表

【貸款】 + 【5-10年的家庭固定支出】 + 【子女至大學的教育費用】
+ 【父母奉養金】

【貸款】：倉房貸總額+其他負債
(例如：車貸、消費性貸款等)

資產：
【動產 + 可處理之不動產】

壽險保額

動產：(例如：定存、基金、股票、現金、珠寶等)
不動產：自住的不動產不計入

算算看我的幸福保額



安聯人壽 推出「試算工具」專欄

您算出您的幸福保額了嗎？安聯人壽已經於企業網站新開闢了「試算工具」專欄，包含家庭保障、退休規劃、子女教育基金三大類的試算功能，幫助您在人生不同階段中隨時掌握需求狀況，彈性調整保障和財務需求，做好萬全準備。網址：http://www.allianz.com.tw/officialsite/5_0/service.aspx

聚沙成塔

小錢變大錢，時間是複利的好朋友！

「持之以恆」和「長期投資」，是定期定額累積財富最重要的原則，透過規律的資金投入，能攤平成本、分散風險，創造長期且合理的報酬。時間，是複利效果顯現的關鍵因素！愛因斯坦說過，複利的威力比核子彈還大，如果每月定期定額3,000元，複利效果究竟有多可觀呢？

預期年報酬率 本利和	投入年期	5年	10年	15年	20年	25年	30年
2%		189,457	398,823	630,188	885,864	1,168,407	1,480,640
4%		199,560	443,222	740,732	1,103,992	1,547,530	2,089,089
6%		210,357	494,096	876,818	1,393,053	2,089,377	3,028,613
本金總計		180,000	360,000	540,000	720,000	900,000	1,080,000

註：年報酬率和計算出的本利和為假設情形，僅供參考。

幸福人生智慧語錄

牢記並落實以下十二句經驗分享，您也可以擁有幸福人生，讓這些智慧語錄，成為您理財之路上，最棒的致勝禮物。

- 一、保障先做好，未來怎麼變都不怕
- 二、保險是「傳愛與遭受的過程」
- 三、保險不一定要一步到位，先量力而為；
收入增加了，再提高保障
- 四、投資型保單主要提供的是保障，
不以追求高報酬的策略來看待
- 五、據歷史經驗跡象，定期定額致勝心法：
漲也開心，跌也開心
- 六、與其不斷追逐市場趨勢，還不如堅持紀律投資
- 七、定期定額是擺脫窮忙，奔向財富自由最穩當的法則
- 八、資產配置對於報酬率的影響高達91.5%
- 九、善用核心與衛星配置法，定期定額也能穩健獲利
- 十、定期定額看的是長期，任何時機都是最好的進場點
- 十一、唯有堅守紀律，持續定期定額，
才是聰明的理財常勝軍
- 十二、專注工作，家庭美滿，身體健康，自然而然，
快樂會帶來財富





平安是福・健康有「禮」 投保附約回饋客戶抽獎活動

多一點規畫，多一層保障。即日起，回饋安聯人壽既有保戶，只要在您原有的主約保單附加兩種(含)以上附約商品，就有機會獲得最朝氣十足的「活力健康組」。幸福、健康一次擁有，就是趁現在！

- 活動期間：2011年10月1日至2011年12月31日，共計三個月
- 活動對象：本活動適用對象為安聯人壽既有保戶（註：既有保戶資格係指，於2011/9/30前完成承保的主約保單之要保人）
- 活動辦法：活動期間附加兩種(含)以上附約並完成承保的主約保單，即可參加每月抽獎活動。
於活動期間的當月15日前完成承保者，當月則可多獲得1次抽獎機會。
- 獎項：市價350元的「活力健康組」（內容物包括：台灣製造優質健康操毛巾、BMI健康捲尺、毛巾健康操示範DM、柔軟收納袋）
每個月抽出500名保戶
- 抽獎時間：10月份名單於2011/11/15抽出、11月份名單於2011/12/15抽出、12月名單於2012/1/16抽出
- 抽獎方式：以每月為單位，邀請律師公開見證，以電腦抽獎方式執行
- 抽獎資格說明：
 - * 本活動以要保人為抽獎對象，若同一要保人當月有多張保單符合抽獎資格，可重複中獎，不限制中獎次數。
 - * 當月所有具抽獎資格之名單，不累積至下個月。
 - * 以安聯人壽內勤同仁及業務同仁為要/被保險人對象之保單，不得參加本次活動。

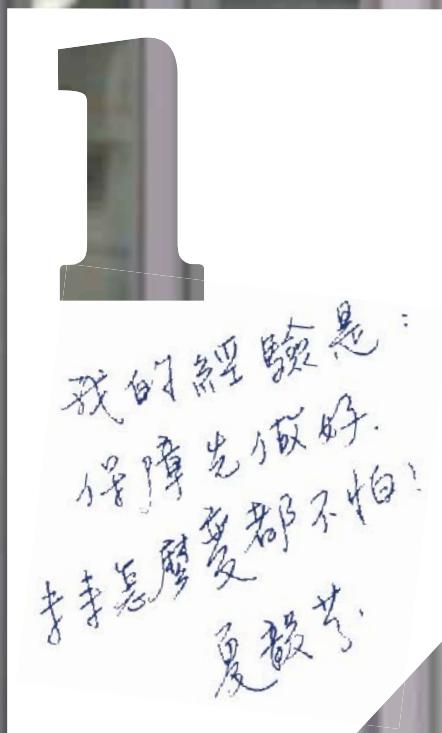


* 禮品敬請以實物為準，
右列圖片僅供參考。

若您對活動內容有任何疑問或欲了解詳情，請洽您的服務人員
或致電活動專線 0800-081880按3 安聯人壽行銷公關部。

讓保險不只保險

Allianz 
安聯人壽



現在的世界變動這麼快，天災、通膨、工作…隨時都在變化，究竟該如何面對？台灣投資型保險領導品牌—安聯人壽，幫你用少少的錢做好完整的人身保障，極具彈性的繳費方式，讓你的財務規劃跟著保障同時開始做起。保障預先做好，未來怎麼變你都不怕。更多詳細內容請上官網 www.allianz.com.tw。

服務專線 0800 007 668

讓保險不只保險

Allianz 
安聯人壽