

讓我們回顧一下，投資觀念如何形成及如何獲得投資知識？從小學到大學，學校是否曾教導過學生如何理財及投資？相信在成長過程中，大部分的人唯一學到的理財觀念就是被教導要有儲蓄的好習慣，要把錢存在銀行或郵局。還記得唸小學時，還有專人到學校幫學生做「零存整付」的服務。畢業後開始工作，有了收入及存款後，忽然間親戚朋友開始向你推銷「投資型保單」，到銀行辦理存款時，銀行行員向你介紹申請信用卡同時也推銷各式各樣的投資理財產品。然而，銀行行員是否想過，客戶是會在投資上大賺一筆，還是先成卡奴？想必投資人面對這些五顏六色的投資產品時，才開始注意新聞、雜誌有關投資的報導及電視上投資理財的節目。姑且無論這些資訊是否正確，可以肯定的是，所有的資訊都是片斷的，投資人必須像玩樂高積木般把這些知識拼湊起來。拼湊起來的知識就如同瞎子摸象般，只是自己片面主觀的詮釋，而非完整的實貌。如此辛苦賺來的血汗錢，完全仰賴這些拼湊而成、不知是否正確的知識來進行投資；此如同一個無法行動的聾啞人被盲人背著，要一起逃出火場般，聾啞人知道要走的方向，但卻又無法讓盲人知道，實在是苦難言且驚險萬分。

在瞭解投資理論的演變過程後，認識股市的走向是不可預測、以過去的績效做為選擇的依據並不可靠、評鑑報告的參考也有爭議、分析師的建議也不可信賴，豈不是兩難嗎？而雪上加霜的是，投資人還得克服心理上窄化的思考框架、短視、過度自信、後見之明及受媒體影響等人性上的弱點，因此如何做才是正確可靠而又能克服心理上的弱點呢？拿破崙說過：「大部分的戰役在尚未開第一

槍的準備階段，便已決定勝負了！」，因此，投資前的準備策劃是決定投資成敗的關鍵。一個經過仔細深思熟慮、規劃完整周全的投資策略是投資成功的必備條件，而能夠有毅力地堅守並執行此計畫，是投資成功的充分條件。

而投資人在擬定一個能克服人性弱點的投資策略前，還有一個重要前提，那就是需先經過「思維轉換 (Paradigm Shift)」。

「思維轉換」是 1962 年由美國科學哲學家湯馬斯·孔恩 (Thomas S. Kuhn, 1922~1996) 在他的經典之作《科學革命的架構》(The Structure of Scientific Revolutions) 中提出。庫恩在書中闡釋，每一項科學研究的重大突破，幾乎都是先打破傳統，打破舊思維，最後才能成功；科學演進的過程不是演化，而是革命，從昨日的新發明中，不會找到今日新發明的線索，它必然來自全新的創意及思考邏輯。思維轉換的概念，由柯比博士(Stephen R. Covey) 延伸至個人身上，主張一個人做事要能有效率就必須打破過去的思考邏輯及行事方法，如此才能帶來更多的機會與成功。而投資人所需要的思維轉換，就是放棄傳統追逐高報酬率及高風險的投機性做法，採用低風險及穩當的長期性投資方法，運用「複利」與「時間」的發酵作用，來成就投資的果實，正確認識投資的果實是靠「時間」來成長，而透過「複利」的威力讓成長更豐碩。

## ●... 運用「複利」與「時間」的發酵作用 ...●

前已提及，投資報酬是來自於截取經濟成長的利潤，經濟的成長是循序漸進靠時間逐步發展而成，所以投資的果實也需要靠「時間」來長成。生孩子都需要 10 月懷胎，同樣地，要生「錢子」也需要時間。沒有一顆果樹不需要長時間來長出果實，也沒有一家公司不需要長時間的經營來穩定公司基礎，增加公司的利潤。試想，「台塑」、「大同」、「國泰」、「統一」是經過多少年的歲月才建立起金字招牌？投資人又怎可能期待一個投資組合在短時間就可獲利了結？

雖然，投資理財對每個人都是極為重要的事，但它卻不是可以立竿見影的事，它必須按步就班，依著計畫及藍圖循序漸進來達成目標。因此在觀念上，投資人必須先建立「重要事先辦」(First Thing First) 的投資理財觀念。

許多人在處理事情時，都是急迫事先辦，然而急迫的事卻不見得都是重要的事。舉例來說，當聚精會神商議事情時，忽然手機響起，可以看到的是，正在熱烈進行的事情馬上被迫中斷。如果這是正在等待的一通緊急電話，那是可以接受，但絕大部分都不是這種情形。手機鈴聲似乎就像催魂鈴般，聲聲穿腦，無論多重要的事情都必須被迫中斷或停止。然而，此種先接電話的情形不會發生在一個具有「重要事先辦」觀念的人身上，因為他會判斷輕重緩急，到底是手機鈴聲重要？還是現在正在進行中的事重要？如果不是正在

等待的重要電話，絕不會理會手機的干擾，甚至直接關機。

同樣地，生命中有很多重要的事要處理，這些重要事情在時間排序上並不急迫。例如身體的健康、知識的吸收、子女教育、親子關係、夫妻關係及個人財務等，哪件事在生命中不重要呢？這些重要的事何者是急迫到必須立即處理呢？或許，偶爾難免會發生不預期的緊急情況，這種情形一旦發生，本能地不需經過思考會立即處理。例如一個人可能會忽略到醫院定時體檢，也不注意身體的健康是靠每天及長期的維護，既不運動又暴飲暴食；但是一旦牙痛，即使再忙，也一定會立即抽空去看醫生。許多急迫的事，都是因為該處理的時候不處理，不得已時才形成急迫事件。每件重要的事情，都需在平時按部就班來完成，例如親子關係、夫妻關係何嘗不是在平時就需培養建立呢？如果每天都忙得沒時間與子女溝通，不瞭解子女的心理，一味地認為只靠著血緣，子女就會自然地與父母維持親密關係，那就錯了！事情如果是這麼單純，社會上就不會有那麼多不幸的悲劇發生。

在理財投資上也是同樣的道理，長期投資才能達成的目標，絕非緊急且一蹴可及的事。最穩健的財富是靠長期累積而來，如果不是如此，有多少一夜致富的投資人在一夕間垮台呢？又有多少投資人是由成功到失敗呢？

我們曾討論「變異流失」，時間、機率與風險的關係，風險對投資的影響等，所有討論無非提醒投資人，尋求一個穩定成長的報酬率，不要被暴利的假面具所迷惑嗎？投資人或許會問，沒有超高的報酬率，又如何能累積財富呢？其答案就是愛因斯坦所謂的世界

第八大奇蹟—複利。即使不是超高的報酬率，但是透過「複利」與「時間」的發酵作用，仍舊可以達到累積龐大資產的目的。