

## 第 2 課 學會儲蓄與投資，錢就追著你跑

### 養成儲蓄習慣，你的「本錢」是關鍵

#### ◇有錢人的好習慣是，「先有儲蓄，再談投資」

為了過豐裕的生活，首先要賺很多錢。

例如十個人有同樣收入，他們的生活應該都不相同，有人靠著收入過豐裕的生活。有人為了籌措資金，如走鋼索般險象環生。學校畢業數年後，去參加同學會就可以發現，在大公司領高薪的同學，銀行裡不一定有許多存款。

雖然擁有很多收入是過著豐裕生活的重要因素，卻不是所有的要素。我觀察過許多人發現，是否有儲蓄，重要性不亞於收入的多寡，前者的重要性甚至高於後者。

舉具體的例子來看。

實收薪資（扣除稅款與各種費用後）為五萬元、儲蓄有二十五萬元的人，除了本業工作帶來的收入之外，如果一年想增加十二萬五千元的資產，該怎麼辦？

有很多方法。有人認為可以投資股票或其他金融商品，但是本錢只有二十五萬元，一年想增加十二萬五千元，換言之，一年想獲利五〇%，幾乎不可能。如果一年想增加十二萬五千元的資產，本錢起碼要有兩百五十萬元才夠。

但是，如果不是投資，而是從每個月的薪資，經由儲蓄增加金錢，就不是那麼困難的事。十二萬五千元除以十二個月，每個月儲蓄一萬零四百多元，就有可能辦到。如果有年終獎金，每個月儲蓄更少的金額就能達成。

再強調一次，如果要靠投資，則必須增加金錢，本錢愈多愈有利。如果擁有兩百五十萬元，一年獲利五%，就可增加十二萬五千元；如果擁有一千兩百五十萬元，一年獲利一%，也可增加十二萬五千元。

考慮是否投資時，首先重要的就是要有某種程度的儲蓄。

#### ◇薪水發下來，你得固定扣除部份收入存下來

怎麼做才能存錢？

有計畫地儲蓄，並將儲蓄的錢拿去運用，與沒有計畫地儲蓄相比，兩者差距很大。一般人認為，儲蓄就是從收入扣除支出後的剩餘，換言之，扣除生活費之後，還有剩餘的錢才拿去儲蓄。但是，更好的方法是，從薪資等收入，事先扣除一定的金額拿去儲蓄，剩餘的錢才當作生活費。生活費當然包括娛樂費與交際費。

如果不這麼做，很難有令人滿意的儲蓄金額。「事先扣除法」的有效根據是「行動財政學」，這是吸收認知心理學的成果，一直研究到財政學的領域。

人們行動時的判斷，不一定總是取決於理性的選擇。例如，明明知道減肥有助於健康與美容，卻抵擋不住眼前蛋糕的誘惑，而忍不住吃了蛋糕。又例如，投資人高估了每月配息型基金的收入，總計下來明明有虧損，但投資人仍舊趨之若鶩。

這就是由於感情性的判斷勝過理性的計算，導致採取不理性的行動。

將未來能得到理想的體重，與吃下眼前的蛋糕相比，在理性的判斷下，前者具有較大的價值，然而我們卻常高估眼前的利益。在「行動財務學」裡，把將來的價值以現在的評價，打折扣後的系數畫成圖，會呈現雙曲線的形狀，這種傾向就稱為「雙曲線折扣」。許多人都有這種「雙曲線折扣」傾向。研究這種不理性行動在經濟上造成的影響，就稱為「行動經濟學」。

在儲蓄上來說，若每月可自由使用五萬元，實際使用其中四萬元，剩下的一萬元就可以儲蓄下來，可是這當中卻不斷有想花掉這一萬元的誘惑出現。若是如此，不如一開始就先把這一萬元拿去儲蓄，錢包裡只放能夠自由使用的四萬元。這樣一來，既可以確實儲蓄，又沒有精神壓力。

另一種「事先扣除法」的具體方法是，在匯進薪資的銀行帳戶之外，另外設一個帳戶。並且設定每月自動匯進新帳戶一萬元。如此一來，就很難動用這個新帳戶的錢。這是個不可思議的現象。

雖然兩個帳戶都是自己的錢，但是在心中，你卻會對這兩個帳戶有不同的評價。這在「行動財務學」中就稱為「心理帳戶」(mental accounting)，或「心理會計」。

例如，工作賺來的錢與花在賭馬的錢，即使金額相同，前者是「重要的錢」，後者是「可以盡情揮霍的錢」。在實行「事先扣除法」時，「心理帳戶」是自我控制一個有效的手段。

◇花錢記得以現金付款，才看得到實際支出

與「如何使用金錢」同樣重要的是，「以什麼速度使用？」但其實很難適當管理使用金錢的速度。

有些人在發薪日前，錢包就已經空蕩蕩，也有些人刷信用卡刷到爆（存款不夠）。為了避免不必要的貸款、減少對將來的不安，以及為了能與金錢相處愉快，我推薦各位「現金主義」。「現金主義」就是避免用信用卡付款，盡量用現金付款。這種付款方式可以让你很快地感覺到金錢的流動，具體的作法是養成習慣，每月兩次從銀行帳戶領出預定要花費的錢。

第一次領出的錢如果能夠支付半個月的開銷，就算不錯了。但如果不到半個月就花光錢，下半個月就要節省一點。較大的購物與旅行費用，是事先可以預料的支出，因此可以事先從生活費中籌措出來。能夠實際感覺到金錢的進去流動性，自然就會取得收支均衡。

有些人會認為「不使用信用卡集點很可惜。」但是我還是認為，如果沒有每天記家計簿，管理收入與支出，最好不要使用信用卡。在培養出收支均衡的感覺之前，與其獲得稍微的利益，應該重視金錢的實際狀況。

#### ◇切記！別碰信用卡循環利息

或許為了方便出國旅行，你會申請一張信用卡。要注意的是「使用信用卡時不要用循環信用（revolving credit）付款」。最近，民眾如果到銀行開戶，銀行給你的提款卡大多具有信用卡功能，這點也要小心，不要用循環信用付款。循環信用付款，簡單來說就是貸款，這是邁入貸款生活的第一步。雖然貸款金額很少，可是利息年利率高達一五%左右。老實說，你投資股票所獲得的利益，也不一定能趕得上這個貸款利息。

信用卡公司宣傳，如果選擇循環信用付款，集點就會變成兩倍，並送你豐富的禮品或優惠的服務（如國外旅行）。然而，對信用卡公司而言，加上這些成本之後，仍舊可以充分獲利。

我們經常可以在電視等媒體的廣告，看到這種針對金融知識不足年輕人所做的宣傳（這個廣告宣傳費也要花很多錢）。社會上常有這種引誘人貸款的巧妙陷阱，他們從有錢人手中獲得手續費，從貧窮人手中獲得利息。

如果你的情人使用循環信用付款，你就得考慮今後是否要與他繼續交往下去，至少不能與他結婚。因為與一位無法抵抗貸款誘惑、沒有經濟觀念的人結婚，婚後可能會過著辛苦的生活。老實說，這樣的人頭腦並不好！

## 第 4 課 理財到底是賺是賠，得由「獲利率」判斷 拆解「獲利」的陷阱

### ◇陷阱 14 以複利計算貸款，付出的金額會很大

運用複利時，很多人應該會感覺，金錢增加的速度快很多。但是，複利的效果，在貸款時也會發揮一樣大的威力。

法律有規定貸款的利息上限，貸款未滿兩萬五千元時，利息最高為二〇%。貸款在兩萬五千元和二十五萬之間時，利息最高為一八%。貸款超過二十五萬元時，利息最高為一五%。如果投資股票，很難有這麼高的獲利率。

例如，以年率一八%貸款兩萬五千元時，如果中途沒有還錢，四年後，貸款就會成為兩倍，也就是五萬元。如果沒有還錢並繼續借貸，四年後，就會增加為九萬五千元。簡直是以滾雪球的方式增加，許多讀者應該會感覺到，如果貸款以複利方式計算，威力會更大。

貸款雖然是對自己未來的投資，但是絕對不能從事沒有計畫，或超過自己能力範圍的貸款。無論為了購物消費而貸款，或是為了買房車而貸款都一樣。

還有，如果有房貸時就必須要還清，而不是一邊背負著房貸，一邊理財。例如，有一位上班族，負擔著利息三%的房貸，他考慮到可以把年終獎金全部拿去理財，並找到投資報酬率三%及四%的金融商品，那麼他應該選擇哪一種？

正確答案是把年終獎金拿去還清房貸。還清利息三%的房貸，不僅與運用三%的金融商品有同樣的效果，而且由於還清房貸是沒有風險的運用，所以比運用三%的金融商品還有利。

不能光比較投資報酬率，而要一併考慮獲得投資報酬率所需要的風險。大部分的時候，還清貸款是第一優先。

### ◇陷阱 24 每月固定配發利息，其實沒有讓你賺比較多

再來看看下面這個問題。

問題：以複利運用，每個月增加二%的投資信託，如果以年利計算，獲利率為百分之幾？

答案：大約二十六.八二%。這也是利用剛才的算式  $(1+[月利])^{[月數]} = (1+0.02)^{12} = 1.26824...$

用這個計算的結果來考慮下面問題：

問題：如果是每個月可以得到本金二%的投資信託，以複利計算，一年後的收益率是多少？但

是每次要從分配金扣除二〇%的稅金。還有一年後，領取本金二十六.八二%的分配金

情形，比較這兩者，哪一邊的損失比較多？

答案：由於一年後的收益率，是從分配金的二%，課稅之後領去剩下的八〇%，由下列的計算

得知是二〇.九八%  $(1+0.02 \times 0.8)^{12}=1.21456...$

還有以一年為單位，領取分配金的場合，用下列的數字計算：  
 $1+0.2682 \times 0.8=1.21456...$

兩者的收益率，每個月領取分配金約為二〇.九%，一年後一期領取為約二十一.四五%，

所以每月領取分配金的場合損失了〇.四七%。算式如下  
 $1.21456-1.20983=0.00473$

這個差距即使其他條件一樣，由於先被扣除稅金，所以運用的本金便減少了。

同樣的收益率，假如期待更多的獲利率，與其選擇發放每月分配利潤的金融商品，還不如選每年發放一次分配利潤的商品，會比較划算。如果讀者們有一起計算，應該就會了解。但是實際上，許多投資人都選擇每月發放利潤的類型，如2014年1月開始的免稅投資帳戶。

一般來說，晚一點付錢比早一點付錢還要划算。在過去利息比現在還高的時代，許多金融機構都利用金錢收支的時間差，來賺取利息。

例如，利息為年率五%，收取價款有七天的差距，在那期限之中就可賺取價款的約〇.〇九六%，價款的金額愈大，賺取的金額愈多。

我最初任職的綜合貿易公司，公司員工每個月都有聚餐費，當收取聚餐費的同事去收取時，很多人都拖到下一次的發薪日才支付。理由是收取金錢要快，支付金錢要慢，這是做生意的基本原則。我們身為綜合貿易公司的員工，必須在日常生活中確實遵守這個做生意的大原則。

這個大原則或多或少會影響人際關係，卻是公司先進員工的珍貴教訓。實際上，如果利息水準高，支付金錢和收取金錢之間的時間差，會大大的影響損利。這是對金錢必須要擁有的感覺。