

投資理財規劃書

實現夢想需要有計畫的行動



提案人：南山人壽 財富管理 區經理 林靖皓

大綱

- 一、前言
- 二、客戶背景介紹
- 三、財務目標設定
- 四、家庭財務資料收集
- 五、財務資料分析、診斷與評估
- 六、擬定財務規劃建議書
- 七、執行計劃
- 八、追蹤結果與後續服務
- 九、結論與感言

一、前言

二〇〇八年九月十五日，雷曼兄弟公司破產，金融海嘯隨之重創全球經濟，歷經百年罕見的浩劫，三年多的修復後，對於許多人來說，已從原本盲目追求高報酬的投資習性，漸漸轉變為風險控管與投資獲利並行的理財模式，從短期的投資行為漸漸轉變為長期生涯規劃的思維。

然而對於真正的評估規劃與確實的執行追蹤，對大部分人而言卻又是舉步維艱。被譽為「日圓先生」的神原英資，近日也宣布：「未來全球市場將會非常動盪，全球經濟即將走入漫長的冰河期」，更讓許多人對於理財規劃手足無措。然而英國大文豪狄更斯在《雙城記》中，最著名的一段話：「這是最美好的時代，也是最糟糕的時代；這是充滿智慧的年頭，也是愚昧充斥的年頭；這是需要堅定信仰的時期，也是令人懷疑的時期；這是光明的季節，也是黑暗的季節。」是的，在這充滿機會與多變的年代，自許成為客戶心中財務顧問的我，透過「RFC 國際認證財務顧問師」的課程，再次展開視野，提升能力，期許自己能協助客戶達成真正的風險管理與財富管理，進而完成財務安全規劃。

二、客戶背景介紹

◎張先生：

40 歲，建設公司協理，工作與家庭並重，重視休閒運動(熱愛騎腳踏車)，對股票投資非常有興趣，投資會設停利，停損點，因此金融海嘯前已將大部分資金轉為保守，故虧損不大，近期因工作繁忙，已漸漸投資於共同基金，有著廣泛的投資理財觀念，個性上是屬於穩健型的理財族。

◎張太太：

35 歲，某私人機構擔任經理，個性隨和，不與人計較，生活簡樸，重視家庭生活與互動，給予小孩知性與感性的學習領域和環境，早期對於儲蓄有著強烈的認同感與執行力，近年已多方面接觸與接受其他投資商品，個性上是屬於保守型的理財族。

◎女兒：

7 歲，就讀公立小學一年級，具有鋼琴、繪畫、心算、速讀等才藝，活潑可愛，得長輩的疼愛，未來希望送出國讀書。

【表一：基本資料】

稱謂	姓名	性別	年齡	職業	理財性格
本人	張先生	男	40	建設公司協理	穩健
配偶	張太太	女	35	私人機關經理	保守
子女	Vicky	女	7	公立小學一年級	

三、財務目標設定

1、短期目標

(1) 因重視家庭生活與互動，每年會安排家庭國外旅遊一次，國內旅遊二次，預計每年花費 15 萬。

(2) 因女兒還小，故有責任保障女兒未來生活求學無虞。

2、中期目標

(1) 五年後 女兒 Vicky 國小畢業後，將安排就讀私立國、高中，預計每年 20 萬。

(2) 目前家中的汽車已使用5年，因工作關係需南北奔波，為顧及安全與便利性，預計五年後添購一部進口轎車預計花費 200 萬。

3、長期目標

(1) 預計每十年換一部車，故十五年後再添購一部進口轎車預計花費 200 萬。

(2) 張先生預計六十五歲退休，張太太預計六十歲退休，退休後兩人每月生活費 10 萬元，每年夫妻仍安排出國旅遊預計花費 20 萬。

(3) 十一年後 女兒 Vicky 高中畢業，將安排出國讀大學，預計四年需要費用 400 萬。

【表二：理財目標】

理財目標	金額	需求時間	目標歸類
進口轎車	200萬	5年	中期
進口轎車	200萬	15年	長期
旅遊(退休前)	15萬/每年	1 -24年	短期、中期、長期
旅遊(退休後)	20萬/每年	25年後	長期
退休後生活費	10萬/每月	25年後	長期
家庭保障	遺族所需	立即	短期
女兒教育基金(國高中) 6年×20萬=120萬	120萬	5年後	中期
女兒教育基金(國外大學) 4年×100萬=400萬	400萬	11年後	長期

四、家庭財務資料蒐集

【表三：家庭經濟狀況表】

人員	名目	金額
張先生	月薪	12萬 / 每月
	獎金（2個月）	24萬
	年終（2個月）	24萬
	勞保	189萬（未來值）
	退休金	540萬（未來值）
	現金	50萬
	房子	價值 2000萬，貸款 800萬，月繳 4.5 萬
	股票	50萬
	基金	100萬
	車子	市值 50萬
	紅酒收藏	市值 200萬
張太太	月薪	8萬 / 每月
	獎金（1個月）	8萬
	年終（2個月）	16萬
	勞保	189萬（未來值）
	退休金	360萬（未來值）
	現金	80萬
	美金	1萬
	基金	100萬
	珠寶收藏	30萬

【表四、張先生家庭收支狀況一覽表】

每年		每月	年比重	每年		每月	年比重
1. 工作收入				● 基本支出			
• 薪資	2,400,000	200,000	68%	1. 食	120,000	10,000	4%
• 佣金			0%	2. 衣	48,000	4,000	2%
• 獎金	320,000		9%	3. 住			
• 紅利			0%	• 房租			0%
• 年終獎金	400,000		11%	• 房貸	540,000	45,000	20%
• 其他			0%	• 房屋保險			0%
◎工作收入總額	3,120,000	200,000	89%	• 水電瓦斯電話	120,000	10,000	4%
				• 房地產稅	3,500		0%
				• 其他費用			0%
				△住小計	663,500	55,000	25%
				4. 行			
				• 車貸			0%
				• 車險	19,000		1%
				• 油料費	36,000	3,000	1%
				• 保養修理費	10,000		0%
				• 牌照/燃料稅	22,410		1%
				• 停車費	42,000	3,500	2%
• 交通費	12,000	1,000	0%				
• 其他費用	-		0%				
				△行小計	141,410	7,500	5%
2. 理財收入				5. 育-進修費用			
• 利息(應稅)			0%	2%			
• 利息(免稅)	10,000		0%	6. 樂			
• 股利	5,000		0%	• 娛樂休閒	120,000	10,000	4%
• 資本利得	50,000		1%	• 交際公關費	120,000	10,000	4%
• 租金收入			0%	• 觀光旅遊	150,000		6%
• 基金收益	100,000		3%	△樂小計	390,000	20,000	14%
• 其他			0%	7. 保險費			
◎理財收入總額	165,000	-	5%	• 社會保險	69,432	5,786	3%
				• 人壽保險	200,000		7%
				△保險費小計			
				269,432			
				5,786			
				10%			
				8. 個人所得稅			
				• 所得稅(公司代扣)	120,000	10,000	4%
				• 所得稅(年度繳納)			0%
				△所得稅小計			
				120,000			
10,000							
4%							
9. 其他借貸							
0%							
10. 儲蓄(無風險)							
600,000							
50,000							
22%							
11. 理財支出							
• 定期定額投資	120,000	10,000	4%				
• 單筆投資			0%				
• 跟會(活/死會)			0%				
△理財支出小計							
120,000							
10,000							
4%							
◎基本支出總額							
2,522,342							
172,286							
93%							
● 其他支出							
• 醫療費用	6,000	500	0%				
• 捐獻/贊助	24,000		1%				
• 奉養金	80,000	6,000	3%				
• 年節紅包	60,000		2%				
• 其他	12,000	1,000	0%				
◎其他支出總額							
182,000							
7,500							
7%							
※總支出 (2)							
2,704,342							
179,786							
100%							

◆ 家庭可支配餘額 = (1) - (2)			
每年結餘	800,658		
每月結餘	20,214		
平均每月結餘	66,722		
◆ 收入結構比：(收入 / 總收入)			
工作收入佔	89%		
理財收入佔	5%		
其他收入佔	6%		
◆ 支出結構比：(支出 / 總收入)			
生活支出佔	25%		
理財支出佔	3%		
儲蓄支出佔	17%		
保費支出佔	8%		
借貸支出佔	0%		
其他支出佔	5%		

【表五、張先生家庭資產負債表】

資 產			負 債		
1.流動性資產	金 額	比重	1.短期負債	金 額	比重
• 支票/活期存款	1,603,000	6%	• 信用卡	-	0%
• 儲蓄存款		0%	• 消費性貸款	-	0%
• 壽險現金價值	1,000,000	4%	• 一般借貸分期付款	-	
• 其他		0%	• 標會(死會)	-	0%
◎流動性資產小計	2,603,000	9%	• 保單貸款	-	0%
			• 其他	-	0%
2.流動性投資			◎短期負債小計	-	0%
• 股票(上市櫃)	508,800	2%	2.長期負債		
• 共同基金	2,000,000	7%	• 車貸	-	0%
• 會錢(活會)		0%	• 自用不動產抵押貸款	8,000,000	100%
• 短期票券		0%	• 投資性不動產抵押貸款	-	0%
• 債券		0%	• 其他	-	0%
• 期貨		0%	◎長期負債小計	8,000,000	100%
• 其他(外幣)	303,000	1%			
◎流動性投資小計	2,811,800	10%			
◎流動性資產&投資	5,414,800	19%	※負債總計(2)	8,000,000	100%
3.非流動性投資					
• 事業股份		0%			
• 股票(未上市櫃)		0%			
• 投資不動產		0%			
• 其他		0%			
◎非流動性投資小計		0%			
4.不動產					
• 住宅	20,000,000	71%			
• 辦公室		0%			
• 工廠		0%			
• 其他		0%			
◎不動產小計	20,000,000	71%			
5.生息資產					
• 存貨		0%			
• 其他		0%			
◎生息資產小計		0%			
6.其他資產					
• 汽車 / 遊艇	500,000	2%			
• 黃金 / 珠寶	300,000	1%			
• 收藏品		0%			
• 其他	2,000,000	7%			
◎其他資產小計	2,800,000	10%			
※資產總計(1)	28,214,800	100%			

【表六、保障需求分析一覽表】

家庭保障需求		醫療保障需求		財產責任需求	
負債	800萬	一般住院	5000/天	住宅火險	2000萬
女兒教育金	520萬	意外住院	7000/天	地震險	200萬
遺族生活金	500萬	癌症住院	10000/天	汽車竊盜	40萬
急用金	60萬	意外醫療	10萬/次	汽車車損	40萬
喪葬費	100萬	失能	6萬/月	第三責任	1000萬

【表七、現有保障明細一覽表】

人員	張先生	張太太	女兒
壽險保障	500萬	300萬	100萬
儲蓄險		200萬	
意外險保障	500萬	500萬	100萬
意外醫療	5萬	5萬	5萬
住院醫療險	3000元/每日	3000元/每日	3000元/每日
防癌險	100萬 3000元/每日	100萬 3000元/每日	100萬 3000元/每日

五、財務資料分析

● 短期償債能力強弱：(流動性資產÷短期負債)

張先生家庭償債能力相當充分，主要是零負債，資產狀況良好，有充足的流動性。如何有效運用累積的資產，以早日達成設定之理財目標，將會是規劃重點。

若數據 <1 ，生活容易陷入週轉不靈的窘境（歐美的數據設定為 ≥ 1.5 ）。

● 負債比例大小：(總負債÷總資產)

$0.28 \leq 0.5$ 張家的負債比例在可接受的範圍內，若數據 >0.5 ，容易造成生活壓力過大，若數據 >0.5 ，顯示出資產大部分是舉債購得的。

● 生活周轉金充裕度：(流動性資產÷每月薪資)

$13.02 \geq 3$ ，張家生活周轉金相當充裕，一般而言，生活週轉金大約預留月所得的六倍即可，張家高達13倍，顯見手中現金準備充裕，將會建議減少存款，增加投資。

● 相對收支率：(目前的年收入÷區域平均收入)/(目前的年支出÷區域平均支出)

$1.36 \geq 1$ ，數據 >1 ，即該家庭收支管理上屬於理想狀態。

● 財務自由度：(目前淨資產×投資報酬率)/(目前區域平均支出)

$1.23 \geq 1$ ，數據 >1 ，即代表張家財富自由度較理想。

● 淨儲蓄：(年儲蓄額÷年收入)

$17.12\% \geq 25\%$ ，張家年儲蓄金額占年收入的比例雖不及25%，但因現金部位已有160萬左右，故暫時不需拉高，反而應該更重視投資部分。

● 風險保障分析：

(1) 就保費而言，保險支出僅佔收入比重約 5.7%，距離一般家庭保費支出比重 10% 尚有距離，需補強。

(2) 就保額而言，張先生雖壽險保障已有500萬，但仍無法全額轉嫁風險。

(3) 張太太的儲蓄險已經滿期，不需再繳該保單保費，且每年可領回20萬，一直領至終身。

● 收入結構比：

工作收入：理財收入：其他收入=89：5：6

工作收入高達 89%，顯示張家目前屬於工作壯年期，高度仰賴工作收入，除了需注意工作的穩定度之外，轉換跑道更加需要詳細計劃，縮短空窗期。理財收入僅佔 5%，是因金融海嘯風暴後，資產配置趨於保守，資本利得大受影響。應定期定額分散風險，時間複利滾存來達到穩定獲利，以提高非工作收入。

六、擬定財務規劃建議書

再次確認張先生所設定的財務目標，及財務目標的優先順序，並逐一試算評估目標需求缺口，進而進行建議。

【表八 目標需求優先順序與缺口一覽表】

順序	理財目標	金額	需求時間	目標歸類
1	緊急預備金	60萬	立即	短期
2	家庭保障	1420萬	立即	短期
3	旅遊(退休前)	15萬/每年	1~24年	短期中期長期
4	女兒教育基金(國高中) 6年×20萬=120萬	120萬	5年後	中期
5	女兒教育基金(國外大學) 4年×100萬=400萬	400萬	11年後	長期
6	退休後生活費	10萬/每月	25年後	長期
7	進口轎車	200萬	5年	中期
8	進口轎車	200萬	15年	長期
9	旅遊(退休後)	20萬/每年	25年後	長期

(一) 緊急預備金

家庭緊急預備金建議以存放在銀行儲蓄存款60萬來支應，才能確保不會影響到其他的財務目標，此預備金建議由張先生與張太太現金部位各提撥30萬支付。

(二) 家庭保障

目前張家貸款仍有800萬，女兒教育基金(私立國高中)預估需120萬，女兒教育基金(國外大學)預估需400萬，遺族生活金500萬，喪葬費預估100萬，合計1920萬，因目前夫妻的壽險保障已有500萬，缺口的1420萬，建議各以定期壽險或投資型保單規畫。壽險保額設定1500萬，保費每人每年約10~15萬元，其次因意外保障，意外醫療，住院部分(一般、意外、防癌)，意外失能，也有缺口，建議每人每年提撥約2萬元補足缺口，合計保費約 24~32萬左右，此費用可建議從家庭無風險的儲蓄部分 (每年共60萬) 提撥。

(三) 旅遊基金(退休前)

計畫退休前之家庭旅遊每年15萬，因張太太的儲蓄險保單已滿期，且每年可領回20萬直到終身，故建議此比可設定為旅遊基金。

(四) 女兒教育基金(私立國高中)

預計安排女兒就讀私立國高中，費用每年約20萬，6年合計120萬，預估通膨2%，投資報酬率5%，時間為 5年後，未來值為 \$1,236,886，目前已有準備單筆30萬 (張太太現金部位)，預估每月應提撥\$12,558，此費用建議由家庭每月收支餘額(每月\$66,722)支付。

(五) 女兒教育基金(國外大學)

預計安排女兒出國讀大學，費用每年約100萬，4年合計400萬，預估通膨2%，投資報酬率 5%，時間為11年後，未來值為 \$4,734,432，目前已有準備單筆1萬元美金 (張太太部位)，預估每月應提撥\$24,052，此費用建議由家庭每月收支餘額 (每月\$66,722)支付。

【表九、教育費用試算表】

子女教育基金試算表		
子女姓名	Vicky 上國高中	Vicky 上大學
距離預估就學時間	5 年	11 年
目前就讀所須金額大約(每年)	\$200,000	\$1,000,000
未來值 (每年)	\$220,816	\$1,243,374
預估子女可能要讀幾年	6 年	4 年
子女教育金需求總額	\$1,236,886	\$4,734,432
已有準備單筆資金(現值)	\$300,000	\$300,000
已有準備單筆資金(未來值)	\$382,884	\$513,102
子女教育準備金資金缺口(未來值)	\$854,002	\$4,221,330
現在一次存入	\$669,133	\$2,468,124
每年應存	\$154,553	\$297,135
每月應存	\$12,558	\$24,052
假設條件：通貨膨脹率2% 投資年平均報酬率5%		

(六) 退休後生活費

張先生與張太太計畫25年後2人同時退休，退休生活年數為15年，退休後每月開支為 6 萬與4萬，預估通膨率2%，退休前年平均報酬率8%，退休後年平均報酬率5%，退休每月開支的未來值為\$98,436與\$65,624，目前張家夫妻的基金投資各100萬，即為退休準備金，扣除預估社會保險退休給付\$1,890,000；\$1,890,000與預估公司退休給付\$5,400,000；\$3,600,000，預估每月應提撥－\$39 與－\$18,463，也就是退休金的提撥準備超出退休需求，每月此筆金額共計\$18,502，可協助支付其他理財目標。

【表十、退休金試算表】

退休金試算表		
	張先生	張太太
距退休年期	25 年	25 年
預計退休生活年數	15 年	15 年
退休月開支 (現值)	60,000	40,000
退休月開支 (未來值)	98,436	65,624
退休金總額 (未來值)	14,101,522	9,401,015
已有準備(單筆)金額 (現值)	1,000,000	1,000,000
已有準備(單筆)金額 (未來值)	6,848,475	6,848,475
已有準備(每年)金額 (現值)	-	200,000
已有準備(每年)金額 (未來值)	-	14,621,188
已被保險年金給付(退休後領取)	-	-
預估社會保險退休給付	1,890,000	1,890,000
預估公司退休給付 (未來值)	5,400,000	3,600,000
退休金準備金資金缺口 (未來值)	－36,953	－17,558,648
現在一次存入	－5,396	－2,563,877
每年應存	－505	－240,181
每月應存	－39	－18,463
假設條件：通膨率2% 退休前年平均報酬率8% 退休後年平均報酬率5%		

(七) 進口轎車

張先生設定每10年換一輛價值200萬的進口房車，故接下來換車時間分別是，5年後與15年後，預估通貨膨脹率2%，投資報酬率8%，二手車折舊率20%，房車未來值分別為\$2,208,162 與 \$2,691,737，現有房車市價預估 50萬，現有房車於換車時之預估價\$163,840，且張先生目前已有準備50萬購車金(張先生股票投資部位)，預估每月應提撥\$17,824 與 \$7,779，此費用建議由家庭每月收支餘額 (每月\$66,722) 支付。

【表十一、換購車試算表】

換購車試算表		
	A 計畫	B 計畫
目前預計購買房車之市價	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
預計幾年後買房車	5	15
房車未來值	\$2,208,162	\$2,691,737
現有房車市價(現值)	\$500,000	\$0
現有房車於換車時之預估價(未來值)	\$163,840	\$0
已有準備金(單筆)	\$500,000	
已有準備金(單筆)(未來值)	\$734,664	\$0
換購車準備金資金缺口 (未來值)	\$1,309,658	\$2,691,737
現在一次存入	\$891,331	\$848,548
每年應存	\$223,240	\$99,135
每月應存	\$17,824	\$7,779
假設條件：通貨膨脹率 2% 投資報酬率 8% 二手車折舊率 20%		

(八) 旅遊基金(退休後)

計畫退休前之家庭旅遊每年15萬，因張太太的儲蓄險保單已滿期，且每年可領回 20萬直到終身，故建議此比可設定為旅遊基金。

七、執行計畫

(一) 立即到位

針對「緊急預備金」與「家庭保障」之部分，雖說沒有立即強烈的需求感受，但卻是所有財務規劃中最重要且緊急的項目，張先生家庭目前現金部位充裕，應該馬上提撥，將風險全額轉嫁，以防止未來風險發生時，打亂了整體的理財目標。

(二) 專款專用

因張太太儲蓄險每年可領 20萬，且可領至終身，故以此金額做為每年的旅遊基金，不論在退休前或退休後，皆可達成旅遊計畫，專款專戶，確定給付，不做他用。

(三) 活化資金

就張先生家庭的財務現況而言，總收入相對較高，而且支出又有一定的控管，整體收支狀況大致完善(目前每月結餘\$66,762)，而張先生現金部位有50萬，張太太現金部位有80萬與美金1萬，可加以再活化運用，以提高理財收入之比例(目前理財收入只佔5%)，更快速達成理財目標。

(四) 足額提撥

【表十二：財務目標及資金規劃應用一覽表】

財務目標及資金規劃				
	退休金	子女教育基金	買車預備金	TOTAL
現在一次存入	- 2,569,273	3,137,257	1,739,879	4,877,136
每年應存	- 240,686	451,688	322,375	774,063
每月應存	- 18,502	36,610	25,603	62,213
在預估的數值下，每月提撥 \$ 62,213，以期達成財務目標				

(五) 資產配置

目前整筆200萬的基金部位以及未來定時定額部位，皆須設定核心配置(全球債券+全球股票)與衛心配置(區域股票)，設定之比例為60%：40%，以達到穩健收益之效果。

(六) 掌握趨勢

多變的市場需多管道了解政經情勢，以掌握投資之主流與脈動。

(七) 設立停損

設定投資部位之停損點(15%)與停利點(15%)，做好投資風險的控制。

八、追蹤結果與後續服務

- 1、張氏夫妻經由此次的規畫說明，表示願意針對現金部位做更有效的投資理財佈局，同時有紀律的執行接下來的財務規劃，以如期達成財務目標。
- 2、針對本規劃內容之數值，如：通貨膨脹率、投資報酬率、二手車折舊率等，皆預估假設值，對身為財務顧問師而言，為確保財務目標能順利達成，必須與客戶保持相互聯繫，並時時留意各種財經情勢及經濟景氣變化之訊息，如果當市場有所變化時，必須適時的通知並調整資產配置，以順利達成理財目標，故與客戶達成至少每半年後續追蹤。
- 3、追蹤項目包含：
 - (1) 家庭收支部分是否有出現大而變動？
 - (2) 提供健康資訊，並檢視張先生全家健康狀況是否良好，避免影響家庭工作收入？
 - (3) 提供理財資訊，並確認貨膨脹率、投資報酬率、二手車折舊率等數值，是否有在預估範圍？
 - (4) 確認是否有新的需求與理財目標？

九、結論與感言

從事金融保險業已十餘年，一直以來，不斷的協助客戶處理風險管理與財富管理，然而在金融海嘯後，市場信心的潰堤與客戶對投資理財的失望，在在都讓我重新省思：「理財規劃的真正目的為何？目標執行與結果為何會產生的落差？」

在經過 RFC 認證課程的訓練後，再一次讓自己視野提升與格局改變，而學海之無涯與市場之多變也是身為財務顧問的我要面對的挑戰，因此更期許自己在未來的日子，秉持著 RFC 宗旨：廉正、專業、公正、遵守、服務，且抱持著如臨深淵，如履薄冰的態度，加強自身的專業知識，並藉由 RFC 的年度訓練課程，與市場訊息更加連結，提供客戶最即時與最完善的理財規劃。

再次感謝客戶張先生的支持與信任，在百忙之中撥空協助我完成這份財務規劃報告書，藉由此份財務規劃報告書，張先生更能感受到「夢想的實現需要有計劃的行動」，相信我與張先生全家都是最大的受益者，接下來就讓我們一起夢想成真吧！