

日期:2020/05/27

講者：楊博閔(海德博資本董事長)

多元資產投資的過去與未來

中山大學財管系舉辦之玉山金融講座於5月27日邀請海德博資本董事長楊博閔演講，楊博閔董事長擁有美國西雅圖華盛頓大學管理碩士學位，同時為CFA證書持狀人，曾任職台灣金融分析專業人員協會理事長、勤大建設公司董事長等，在財務、產業等領域都有豐富資歷，本次講座以「多元資產投資的過去與未來」為主題，楊董事長在演講中強調投資的目的，是為了財富自由、享受美好的退休生活、財富傳承讓下一代有錢，因此配置多元資產就顯得非常重要。

首先，楊博閔董事長為我們介紹CFA協會、CFA考試的運作以及該考試後對於職涯的幫助，並說明他成為CFA證書持狀人後，不論是在人脈及協會資源的部分都對他過去的經歷有極大助益，鼓勵台下學子考取證照增加未來更多的發展可能，也因證照相當要求金融從業人員道德的操守，因此董事長也不斷地告誡未來即將投入職場的我們，道德操守的重要性。

楊董事長在講題「多元資產投資的過去與未來」一開頭，隨即拋出了幾個問題，人投資的目的為何?如何合法的變有錢?何謂有錢?何謂富有?有錢就等於富有嗎?指出很多人投資的目的是為了讓自己變得更有錢，或許是可以提早享受美好的退休生活，亦或是可以將財富傳承給子女，讓後代的生活品質可以更好，但是有錢卻並不等於富有，有錢的定義是今天比昨天擁有更多鈔票，而富有卻是你所擁有的財富比其他人還多，亦即有錢是絕對的觀念，而富有卻是相對的概念，要讓你的財富地位排名超越更多人，才代表你是位富有的人，而這個觀點套入投資組合中就是表示基金經理人可以讓投組的獲利超越大盤才是真正的勝利，成功讓人變得更富有。

接著，楊董事長以均衡飲食作為比喻因子投資的特性以說明資產分散的重要性，說明每一種營養的攝取對於人體健康之重要性，延伸至投資領域的概念上也是如此，然而傳統的資產配置中卻有其盲點，因此講者讓我們做了簡單的測驗，將一筆資產配置於股票(30%)、債券(40%)、不動產(30%)，看似符合傳統資產的配置，然而其各類資產持有的標的，卻可能皆是來自於同一個屬性的公司，例如其各類資產所選取的標的公司，皆來自同一個產業的公司，因此即便做了風險分散，將資金配置在不同的資產類別上，其風險分散的能力卻因為各類資產標的高度相關性而降低。

在QA時間，同學提問今年景氣趨緩導致信用利差擴大之際，是否會依據信用利差指標來投資債券，以及如何調整債券的配置?楊董事長生動地以飲食習慣的例子說明雖然當今風險偏高，然而市場上並不是所有公司面臨營運危機，只是面對總體經濟的衝擊而有影響，市場上仍然存在許多體質很好的公司，因此在此波經濟的下跌之際，反而是一個良好的機會，挑出好的公司繼續持有甚至是加碼買進，如同演講過程中所說不再注重攝取什麼類別的食物(傳統配置)而是精選自己所需的食品。

最後董事長以提早退休而虧損的故事作為演講尾聲，叮嚀台下莘莘學子們要將自己當作一個資產來經營、投資，使得未來能夠擁有一個理想的人生。



