

WMA 財富管理顧問課程

WMA (Wealth Management Advisor)

【運用邏輯架構與資訊分析，提供解決方案】

啓富達國際 首席顧問 李建平

<http://www.cfd.tw>

ETF 大師劉宗聖 至少留 2 成現金

資料來源：【聯合晚報／記者林超熙／台北報導】2011/01/15

「股市風險，無所不在，即使多頭行情來了，也不能把所有資金全部投注下押。」寶來投信總經理劉宗聖以這段話做開場白。

劉宗聖記得前幾年金融風暴發生時，一位好友投資的基金跌幅高達 46%，而且因為把所有的資金全部投注下押了，沒有多出來的存款可提供他在低檔時再攤平加碼，因此，只能被動地等著基金伴隨著全球金融市場好轉，淨值慢慢回升上來後，才得以順利解套。

5 年級生的劉宗聖，是國內最年輕的投信總經理，也是指數型股票基金 (ETF) 的專家，近三年已連續三年蟬聯亞洲資產管理雜誌公布的「年度最佳 CEO」獎，寶來投信去年則獲得「最佳 ETF 管理公司」。由他主導推出的寶來大中華價值指數基金首開兩岸三地指數商品先例；寶來商品期貨指數基金則為國內首檔追蹤商品價格基金。

股海翻盤 你要任人宰割？

他說，股海常一夕翻盤，行情變調由多翻空，若沒有多餘子彈可在底部浮現時加碼，豈不是英雄無用武之地？僅能任人宰割！這種痛相信很多人都領略過，因此，只能透過「現金管理」，讓投資過程中降低曝露風險，才能在股海裡穩中求勝。

「我的這位朋友其實還算運氣好。」劉宗聖說，因為在這波全球股市反彈回升行情中，還有不少人的基金或股票仍處於賠錢套牢困境中，只有少數幸運者能順利解套或獲利出場。

53 元的鴻海 爲什麼沒錢買？

劉宗聖更以鴻海股票爲例說，當金融風暴利空席捲全球時，台股也無法置身於外，而被視爲全球科技產品代工龍頭鴻海，股價由 300 多元一路重挫而下，更在 2009 年 10 月跌破 80 元大關，最低時更殺到

53 元。但是，當鴻海殺到如此的低檔時，幾乎所有人身上都沒有充裕子彈可再進場攤平加碼，眼睜睜看著鴻海又從低檔一路反彈而上，最高點彈到 150 元以上，不只一般投資人錯失這難得浮現的買點，就連很多法人也猛捶心肝，沒能在低檔建立持股部位。

股市暴跌 你有資金可攤平？

2008 年那場金融風暴，雖事前已有徵兆，但幾乎所有人都是過度樂觀解讀，等到跌勢如風暴狂掃時，想要抽腿都已來不及，而那場風暴也讓不少人的財富重分配。沒有「資金管理」觀念的投資人，過度擴大信用交易，採取高度槓桿投資，金融風暴一來襲，沒有在第一時間採取停損機制，結果行情暴跌，想要殺出時，帳上的損失已經相當嚴重，打著等反彈再減碼的如意算盤，一拖再拖，等到最後鐵了心殺出，卻已是傷痕累累；而更甚者，融資慘遭斷頭出場，「慘不忍睹」。而這種投資悲劇，卻屢屢在股海裡不斷上演。

現金管理 老手新手都該學

其實，很多投資人常會陷入過度樂觀或悲觀的迷思中，行情很好時，非但不停的進場加碼，還擴大信用交易。但一碰到行情反轉或修正時，跌勢如排山倒海而來，沒有現金管理觀念的投資人，因滿手的股票，一夕間美麗的一切化爲烏有。若有現金管理風險意識，多留幾成現金部位在手上，也就不會怕行情突來的反轉急跌。

因此，劉宗聖認爲，「現金管理」是投資學裡，最重要的一門課，而不管你是老手或新手，隨時都要有「現金管理」概念，才能趨吉避凶。至於要留多少比重的現金，他說，視每一個人的風險承受壓力，但是，「至少、至少得留二成的現金部位，才能供不時之需」。

