



Utrust Financial Academy
又上財經學院

私校儲金會

為什麼你的退休金只有別人的一半

談 投資與稅務規劃

講者：關又上老師



Utrust Financial Academy
又上財經學院

退職所得 一次領取

18萬 x 年資以下

不繳稅

18萬 x 年資 ~ 36.2萬 x 年資

半數計入所得額

36.2萬 x 年資以上

全數為所得額



Utrust Financial Academy
又上財經學院

退職所得 分次領取

每年有78.1萬可以免除

若超過 則超過78.1萬的餘額為所得額

年度	年度報酬					
	台股加權 +0050 年度報酬	美債7-10年期 (IEF) 年度報酬	勞退新 制基金 收益率	25%台股 +75%美債 保守型年度報酬	50%台股 +50%美債 穩健型年度報酬	75%台股 +25%美債 積極型年度報酬
2000	-43.91%	16.66%	3%	1.51%	-13.63%	-28.77%
2001	17.14%	5.57%	3%	8.46%	11.36%	14.25%
2002	-19.79%	15.12%	3%	6.39%	-2.34%	-11.06%
2003	32.20%	1.02%	3%	8.82%	16.61%	24.41%
2004	5.62%	4.43%	3%	4.73%	5.02%	5.32%
2005	9.58%	2.27%	1.53%	4.10%	5.93%	7.75%
2006	20.11%	2.65%	1.62%	7.02%	11.38%	15.75%
2007	10.44%	10.21%	0.42%	10.27%	10.32%	10.38%
2008	-42.61%	18.03%	-6.06%	2.87%	-12.29%	-27.45%
2009	73.95%	-6.37%	11.84%	13.71%	33.79%	53.87%
2010	12.79%	9.29%	1.54%	10.16%	11.04%	11.91%
2011	-15.43%	15.46%	-3.95%	7.74%	0.02%	-7.70%
2012	11.55%	4.06%	5.02%	5.93%	7.81%	9.68%
2013	11.51%	-6.12%	5.68%	-1.71%	2.69%	7.10%
2014	16.31%	8.92%	6.38%	10.77%	12.62%	14.47%
2015	-6.11%	1.55%	-0.09%	-0.37%	-2.28%	-4.20%
2016	19.47%	1.00%	3.23%	5.62%	10.23%	14.85%
2017	17.47%	2.47%	7.93%	6.22%	9.97%	13.72%
2018	-4.54%	0.82%	-2.07%	-0.52%	-1.86%	-3.20%
2019	32.02%	8.38%	11.45%	14.29%	20.20%	26.11%
2020	29.81%	9.84%	6.94%	14.83%	19.82%	24.81%
累積 總報酬	217.61%	223.88%	88.79%	283.16%	307.36%	285.87%
年均複利	5.66%	5.76%	3.07%	6.61%	6.92%	6.64%

破解13大「投資迷思」(上)



Utrust Financial Academy
又上財經學院

1 定存比股票安全？

2 公債比股票安全？

3 「高收益」，代表好投資？

4 避開「波動」，是安全投資？

5 風險越小，投資越容易成功？

6 「停損」可增加投資績效，立不敗之地？

破解13大「投資迷思」(下)



Utrust Financial Academy
又上財經學院

7

避免「套牢」，
才有高投資報酬率？

8

「高額報酬」才能致富？

9

要等到最安全再進場？

10

在完美的時機進出，就
能避免虧損？

11

股市屢創新高，是崩盤
前的訊號？

12

「交易者」的獲利，比
「投資者」更高？

13

投資股市就像在賭博嗎？

美股阿甘SPY

一A. 超倒楣



高點日期	累計投資(美元)	12/31帳戶價值(美元)
2000/01/14	5,000	4,511
2001/05/21	10,000	8,506
2002/03/19	15,000	10,373
2003/12/31	20,000	18,384
2004/12/28	25,000	25,432
2005/3/4	30,000	31,764
2006/12/27	35,000	41,859
2007/10/9	40,000	49,130
2008/05/02	45,000	33,602
2009/12/30	50,000	48,600
2010/12/29	55,000	60,458
2011/04/29	60,000	66,310
2012/10/05	65,000	80,526
2013/12/31	70,000	112,942
2014/12/26	75,000	135,114
2015/05/19	80,000	146,636
2016/12/20	85,000	162,216
2017/12/28	90,000	202,495
2018/10/03	95,000	195,917
2019/12/27	100,000	263,774

科技泡沫

Utrust Financial Academy
又上財經學院

金融海嘯

\$ 263,774

美版阿甘SPY

一B.超幸運



高點日期	累計投資(美元)	12/31帳戶價值(美元)
2000/03/07	5,000	4,837
2001/09/21	10,000	10,376
2002/10/09	15,000	13,736
2003/03/11	20,000	24,630
2004/10/25	25,000	32,872
2005/4/20	30,000	39,951
2006/01/20	35,000	52,007
2007/3/5	40,000	60,547
2008/11/20	45,000	43,480
2009/3/9	50,000	64,720
2010/7/2	55,000	80,004
2011/10/03	60,000	87,362
2012/06/04	65,000	105,225
2013/1/8	70,000	147,362
2014/02/03	75,000	175,763
2015/08/25	80,000	189,921
2016/2/11	85,000	209,685
2017/01/19	90,000	261,208
2018/12/24	95,000	252,527
2019/1/3	100,000	340,162

科技泡沫

Utrust Financial Academy
又上財經學院

金融海嘯

\$ 340,162



投資達人 闕又上老師



財務規劃師 (CFP)

美國又上財務規劃管理公司總經理

美國又上成長基金經理人

縱橫華爾街半甲子，操盤成績曾勝過巴菲特

曾獲全美大型基金績效第一名

成立少數華人在美立案的大型共同基金，從2008年金融海嘯後截至2015年年底，連續七年累計總報酬超越標普500，年均複利為18.54%，大勝標普500的14.81%，《路透社》譽為「擊敗華爾街的無名小子」

2003年，他為管理的共同基金第一次購入台積電，經過17年的等待，現在台積電已成為他在資金管理生涯中的第16檔十倍股。

