

阿甘投資法

不看盤、不選股、不挑買點
也能穩穩賺

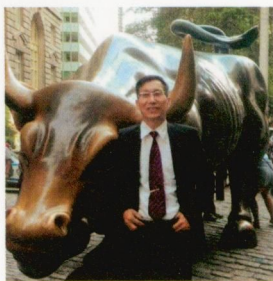
關又上 著



—— 過去90年數據證明 ——
這是最正確、最輕鬆、最有效的投資哲學之一
且貼近巴菲特投資理念！

原《每年10分鐘，讓你的薪水變活錢》全新加強版

- 💰 阿甘投資法最新投資績效出爐！
- 💰 0050和0056，買哪一檔比較好？
- 💰 退休前5年調整策略，不怕股災讓退休金縮水



闕又上

1985 年赴美，現為財務規畫師（CFP）、美國又上成長基金經理人，因感慨「華爾街不缺資金，但缺東方人面孔」，於是成立少數華人在美國立案的共同基金。近 30 年的投資管理生涯，歷經幾次重大股災及美股失落 10 年的挫敗，失敗後再成功的經驗彌足珍貴。

截至 2016 年年底過去 8 年的年均複利是 17%，2017 年上半年基金成績 28.86%，領先標普 500 的 9.2%，但 2018 年一檔重押操作失手，他自嘲前 8 年是操盤手，這 2 年則是被盤操。他說以後若有機會逆轉，這一次烙在身上的刀疤，更能增添人生的精采！

優異的操盤成績，獲《路透社》譽為「擊敗華爾街的無名小子」，曾獲全美大型基金績效第一名！2016 年 5 月《紐約時報》曾專訪，徵詢他對巴菲特買蘋果股票的看法，文章標題是「巴菲特的布局說明蘋果已成熟」（Warren Buffett Stake Suggests Apple Is All Grown Up）。

2020 年新冠肺炎股災來臨，他 3 月 18 日在「又上財經學院」的 YouTube 頻道，提出面對黑天鵝的正確態度，不必驚慌，但要注意下一個球的移動方向。防守，也要適度攻擊，2 個月後回顧，是正確的應對，這也是阿甘投資法的特質。

著有《為什麼你的退休金只有別人的一半？》、《華爾街操盤手給年輕人的 15 堂理財課》、《你沒學到的巴菲特：股神默默在做的事》等暢銷書，曾名列博客來年度百大暢銷書榜。

FB 粉絲專頁：闕又上均衡的財富人生

阿甘 投資法

不看盤、不選股、不挑買點
也能穩穩賺



闕又上 著

阿甘 投資法

不看盤、不選股、不挑買點
也能穩穩賺



關又上 著

這本書提供了以簡馭繁的投資方法，讓你賺取財富之餘，得以空出雙手和時間，追求工作、家庭、健康均衡的財富人生。

自序

大智若愚——

以簡馭繁的股市青冥寶劍

看過「阿甘正傳」這部電影嗎？印象中，我因為這部電影開始關注了湯姆漢克（Tom Hanks）這位影壇巨星，這部電影在1995年第67屆奧斯卡金像獎，拿下6個獎項，包含最佳影片、最佳男主角、最佳導演等大獎。

投資的本質是什麼？如果你不了解，將會在眾多投資策略中迷失，而且可能誤入歧途。了解投資本質很重要，極其重要！這是建立投資哲學的重要基礎，世間學問相同，依此類推，生命的本質是什麼？成功的本質是什麼？說來難以置信，我竟然可以在這部電影裡頭，找到一些相關和必要元素。

然而成功的探索不會一步到位，相同的，在這部電影裡頭，也不會直接告訴你什麼是人生真理，電影中有許多片段場景、故事，看似不相關，甚至沒頭沒尾，有人看完電影得到的印象是：阿甘只是不停地跑。

電影中更多精采的細節和情節以及想表達的意涵，就由你

去發掘，但「阿甘投資法」，不管是使用的標的或策略，都有我上述講的這些特質：簡單、坦誠、聚焦、專注，這些做事、投資可以成功的要素。

但這需要你看完電影後，沉澱下來，才能爬梳之間的連貫，和隱藏的真理，一如投資世界，外表總有許多令人目眩的投資操作、派別技巧，但投資本質才最關鍵。這本書的操作策略取名阿甘投資法，其實也有相關的意涵和本質在其間。

電影裡世俗中的功成名就，都不是阿甘刻意去追求的，阿甘只是做到做人、做事的核心——誠懇、善良、單純、專注、重諾，以及不計較地付出，以當今社會講究表面、投資重視操作技巧的許多惡習來看，乍看之下阿甘很傻，但卻離成功最近。投資也是如此，所以中國人喜歡用「大智若愚」來形容，因為真正的智慧竟然是如此簡樸，沒有花招，就可以在做人處事和投資的世界，為你帶來扎實的人脈和黃金白銀！

電影你可以慢慢品嚐，每個人的體會不一樣，感受不到也沒有什麼太大損失，但在投資世界，犯錯卻要付出慘痛代價，而且常是再回頭已百年身，那就可惜了，所以在投資理財的世界，閱讀極為重要，知識就是力量，也是財富！

這本書是《每年10分鐘，讓你的薪水變活錢》改版新書，大家會關心的是，改版後增加了什麼內容，舊讀者還值得擁有這本改版書嗎？我條述如下：

(1) 寫書之後，我才發現每一個人，閱讀或理解能力不同，卡關處也不同，再版加了一些內容，希望能夠破解一些迷思，例如阿甘投資法禁得起考驗嗎？有比阿甘投資法更好的方法嗎？應該繼續尋找投資致勝的青冥寶劍？還是阿甘投資法就最貼近投資本質？

(2) 阿甘投資法也適用在台股嗎？阿甘投資法是一種好的投資哲學嗎？有什麼缺點需要加以注意的呢？

(3) 台灣廣受關注的 2 檔 ETF —— 0050 和 0056，哪一個比較好？未來 ETF 商品將會多到令人無所適從和選擇，從策略上如何分析？從工具上如何挑選？

(4) 投資賺取價差，是多數投資人認為可以快速致富的想法，真的是這樣嗎？如果是，該注意什麼？如果不是，有什麼數據和案例可以讓人相信？

(5) 投資是賺價差好？還是長抱更好？其實適合你的最好，但如何探索適合自己的投資操作呢？

這本書適合誰閱讀？我在 2019 年出的第四本新書《為什麼你的退休金只有別人的一半？》，花了許多篇幅強調投資哲學的重要性，因為有了它，你才会有投資的「定見」和「遠見」，也才能夠以簡馭繁，空出雙手去經營、享受均衡的財富人生，如果沒有屬於自己的投資哲學，龐大的財經資訊，未必能讓你做出好的決策，以繁馭繁，會變成「繁上加煩」，你恐

怕只能更煩！

我記得第二次上資深媒體人唐湘龍節目時，他非常關心 50 歲的中年族群，在年改後退休金是否足夠的問題，前不著村，後不著店的尷尬，怎一個愁字了得！我回答他說，阿甘投資法依然適用 50 歲的人，必要時參考本書 10 封信，創造簡單的副業，15 年下來產生的退休金（輔助帳戶），可以讓退休生活找回昔日的優雅（優渥）和舒適。他有點不可置信地說：「真的嗎？」我回：「數字可以證明」，這次改版新加台灣版的阿甘投資法，讓這些族群的朋友，可以找回一點對未來退休金的篤定和信心。

幾個月前，我記得上吳淡如和鄧惠文在華視的「有話好好說」節目時，主持人鄧惠文是心理醫師，對理財並未多加涉獵，有個議題我花了較多時間來回講解，鄧醫師終於搞懂後，問了我一句：「為什麼我今天才認識你？」我當時不知如何回應。上唐湘龍節目時，我告訴他 50 歲的朋友，現在開始理財還來得及，阿甘投資法講完，他補了一句：「為什麼今天才認識你？」這次，相同的提問我有經驗了，我說：「現在認識還不晚，10 年後才認識阿甘就有點晚了！」

那麼，這本書適合年輕的族群嗎？有天一位讀者說，他從哥哥的書架上看到這本書，開啟了他理財的學習之路，特別是後面的 10 封信，對他有很深的影響，這竟然也是我幾位老朋

友特別喜愛的一個部分，他們說特別真誠，彷彿是想告訴自己子女的心聲，記得其中有一篇「第一桶金來自何方？」，當時今周刊在網路上分享的數量多達 2000 多位，年輕人對這個議題了解的渴望，反映了當前社會的理財氛圍。

以上這些提問，任何一個解答，都有助於你建構自己的投資哲學、擬定適合你的投資策略及戰術，當然阿甘投資法只是眾多投資策略的其中之一，也有該注意和調整的地方，這個我特地用一個實際的歷史案例做說明，有數字你就更有畫面，也更有助於未來規畫。這彷彿就像當年飾演阿甘的湯姆漢克，日趨成熟的阿甘會用歲月來向你訴說，人生第二階段的投資規畫該如何調整。

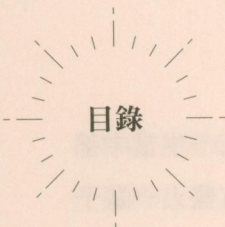
原本我告訴編輯，務必將舊書名放在封面上加以凸顯，避免讀者以為是新書而購買，但我花了不少時間增修、進行更多的資料分析之後，我認為每一個疑問的澄清和突破都有其價值，我改變了想法，如果可以，鼓勵舊的讀者朋友們應該考慮帶回這本書，因為這 5 年走下來，登高之後更容易讓你看清楚投資的輪廓和面貌，如果能夠少一些盲點，多一些篤定，你說值嗎？

另外，在增修這本書時，美國因新冠肺炎疫情，3 月 12 日道瓊下跌了 2300 多點，一天跌幅高達 10%，雖然趕不上 1987 年 10 月 19 日，我在美國目睹一天重挫 22.68% 的黑色星期一，

那天是我投資生涯的分界點，也見證了當年哈博士一生當中都沒有找到的投資本質，看完這本書，你無須重蹈有些人一輩子的悔恨和覆轍，書中自有黃金屋，這點你可以確定，但是你要用心，才能看到整個黃金屋的結構。

就算是 2020 年 3 月突來的黑天鵝，新冠肺炎疫情所造成的股災，利用阿甘投資法和其精神，依然可以度過股災的衝擊。但是阿甘投資法也不是完美無缺，需要做一點點調整，因為不知道下一顆，你拿到的人生巧克力是什麼樣的滋味，這個調整和提醒，就等你看完書，在結語中呈現，你才有比較完整的感覺。

這本書保留了原本的序言，因為在那裡你可以看到我的初心，也希望這本書的改版，讓你看到不一樣的視野，在眾多紛紜的投資策略中，能有阿甘的篤定和自信，因為你靠近了投資真實本質，沒有比這個的找尋更重要了！



目錄

自序 大智若愚——以簡馭繁的股市青冥寶劍	004
前言 9個法寶，讓你投資少走冤枉路	014
如何使用本書 知識就是力量，找到書中黃金屋	020
我的故事 重摔再爬起，交出華爾街傲人績效	026

Part 1

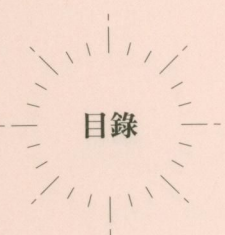
看透市場本質 打造你的賺錢分身

1-1 噢，原來你也在問相同的問題！	036
1-2 為什麼你的退休金不到別人一半？	040
1-3 同樣的投資理念，適用不同時代？	050
1-4 禁得起股災考驗的投資方法	055
1-5 股災的危機應變，獲利大翻轉	063
1-6 投資，要重視溫水煮青蛙的危機	070
1-7 別怕，有低點才有高點！	081
1-8 看透股市本質，你就敢危機入市	088

Part 2

阿甘投資法
不看盤、不選股、不挑買點

2-1 簡單、好用的阿甘投資法	096
2-2 世界一流企業，股災繼續幫你賺	107
2-3 巴菲特 17 年無法超越的雪球股	117
2-4 緩漲卻抗跌，標普 500 惹人愛	120
2-5 到哪裡找尋最佳投資市場？	124
2-6 面對危機，美股脫困的實力	134
2-7 投資台股最簡單的工具	138
2-8 台股市場，也適用阿甘投資法？	145
2-9 0050 和標普 500，何者易超越？	152
2-10 再完美的方法，仍有投資限制	155
2-11 靠資產配置，為阿甘投資法加分	161
2-12 別讓銀行安全假象，搶走你的財富	171
2-13 開立美股帳戶，海外投資不難	175



目錄

Part 3

台股 0050 穩操勝算的操作法

- | | | |
|-----|---------------------|-----|
| 3-1 | 0050 如何複製標普 500 績效？ | 182 |
| 3-2 | 用景氣對策信號，賺 0050 價差 | 190 |
| 3-3 | 調整策略，抓住頭尾行情 | 196 |
| 3-4 | 老二投資哲學，穩健才能常勝 | 211 |
| 3-5 | 台股、美股混搭，發揮互補效果 | 219 |

Part 4

存 300 萬第一桶金 助年輕人脫貧的 10 封信

- | | | |
|----------|----------------------|-----|
| Letter 1 | 第一桶金來自何方？ | 226 |
| Letter 2 | 寫給 22K 的你：兩個公開致富密碼 | 233 |
| Letter 3 | 逆向思考，讓錢為你工作 | 241 |
| Letter 4 | 給證券營業員的一封信：與客戶共創多贏局面 | 249 |
| Letter 5 | 擁有人生 5 個球，打造均衡財富 | 254 |

5. 關心退休，希望過得起未來的人 261

6. 不富錢多錢少，就怕股市虧損的人 267

這些朋友可能比一般人更需要正確的投資觀念和理財知識的協助，我希望透過這個簡單的投資方法，能幫助他們。

Letter 6 銀行存款第一個數字，可安在？ 261

Letter 7 找到熱情，更容易獲得成就 267

Letter 8 你是別人不可或缺的朋友嗎？ 273

Letter 9 情緣東、西方，愛情與擇偶 280

Letter 10 一封遲到 25 年的信 289

青雲飛渡萬里歸，回首故鄉人已非。登高望遠，心曠神怡。

結語 登高後的再回首——見林也見樹 297

舊版序 何以頻頻回首——讓他們看見自己的財富 307

華盛頓，出遊時請千萬一人負責過戶，單獨出遊時請

赴賓館管理旅館，辦理手續時，盡量由出訪團中熟練的團員

全安本團團員在旅館內辦理，不要讓外人知道，以免被

偷竊或勒索。如果旅館內有保險櫃，請將貴重物品放入

是，打破你投資的主觀臆斷，從投資的利與弊中，瞭解

的改變和突破，從美國經濟的變遷中，瞭解美國經濟的

的改變，這也是我在美國期間所學到的。本書的出版，是

著他們的設計與編排，並感謝美國、台灣、香港、澳門、

、美國、台灣、香港、澳門、中國大陸、香港、澳門、

前言

9 個法寶， 讓你投資少走冤枉路

多年前，一個宴會場合，朋友發現了我，把我拉到一旁輕聲細語地問：「買股票真的能賺錢嗎？我姊夫買股票最近好像虧了不少，我姊姊和他鬧意見，你知道嗎？他還是大學的會計教授……。」這段對話，時隔 20 幾年我還印象深刻，買股票會不會賺錢，跟學歷或哪個行業無關，跟用對方法有關。

用對方法看似簡單，有些投資人一輩子都沒悟出，而我準備用職業生涯中總結出的賺錢方法來告訴你：雖然阿甘投資法未必是獲利最大的投資方式，重要的是，這個方法簡單、安全且可以獲利，而且 1 年只花 10 分鐘，或每季只花 1 小時的時間操作。這樣的理財投資方式，對象是給：

1. 有理財投資需求，但是沒有興趣的人；
2. 有理財投資需求，但沒有時間的人；
3. 有理財投資需求，但覺得理財太枯燥深奧的人；
4. 有理財投資需求，但資金和財務知識相對欠缺的人；