

意義

egg

2018.7.11

1 沿起

有幸成為搶先體驗智能投資體驗者，而且是在正式環境中操作，這份榮譽感滿足了我部分虛榮。收到通知信，連進入了一個陌生的網頁，進入了新增投資目標，出現眼前的是 5 個選項，

1. 提早退休
2. 子女教育
3. 購屋成家
4. 旅遊計畫
5. 自訂目標

我的第一直覺，我不喜歡提早退休、子女教育、購屋成家這等超大虛無的餅，可以選的僅剩旅遊計畫與自訂目標，我決定以旅遊計畫為藍圖，做一個自訂目標，於是我點了自訂目標。

我的思緒開始構築一個旅遊計畫，可能東北亞，預算約 40000 萬元，所以我把目標計畫取名為“40000”，我打算每個月存 3000 元，一年後起碼有 36000 元，期望 Robo 能幫我賺到 40000 元。很簡單的劇本，很卑微的旅遊計畫，要 12 個月後才成行。起碼我跟著智能理財的設定走，要先有個故事可依循。

請注意，上段的每個數字都是有「意義」的，這個意義存在「人」才能思考出的故事，專屬於人，不是機器人。40000 是我的旅遊預算，3000 是我每月投入，36000 是

一年本金,除了以上,其餘的數字都不重要。假設期末 Robo 幫我賺到了 38252 元, 38252 元根本不重要,因為我還會拿錢出來貼到 40000 元,而且我會覺得「Robo 工具」很好,讓我賺了 2252 元;倘若期末現值只剩 34885 元,我總還是自己拿錢出來貼到 40000 元,但我會很輕視 Robo,它讓我賠錢。

回到系統畫面,我往下鍵入目標,一年內完成,預計達成金額 40000 元,此二項都沒問題,但每月想投入金額最低限制 5000 元,打壞了我的 40000 計畫,好像是我自己的一廂情願設定 3000 元,物價膨脹、經濟成長幾年下來,原本銀行的最低金額 3000 元已漲到了 5000 元了。好吧!頭都洗了,當一個盡責的體驗者,心中淌著血鍵入每月多 2000 元預算的最低金額 5000 元。

總算跳出「下一頁」讓我點了。

2 干擾

它告訴我目標金額可調整至 61559 元,再一次,61559 對我來說沒有意義,我只想要 40000。若是不改,系統是沒辦法按下一步的。

我上一步、下一步研究一下這些數字,我真不知道為什麼會有一個介面的設定是預計達成最低金額是 30000 元,但每月最低金額 5000 元,結果下一頁卻不讓我使用這個投資設定,硬要我調整投資設定,那當初的 30000 元究竟何來。(錯誤 1)

2.1 不親民的介面

當我在網頁上看到的每個訊息及每個動作,都無法阻止我大腦對我對我自己的劇本的想像與修正,只剩最後要不要取用修正而已。當我不想碰觸計算機,很隨興地說服大腦接受最低的 30000 目標及每月 5000 的設定,慎重地按了下一頁,沒想到卻被狠狠打了一巴掌,系統無法接受這樣的設定。頓時間,我好無助,剛才跟大腦溝通過的所有細節全不算數了,故事又要修正了,我該調整目標還是每月金額?

這個問題同時存在「再平衡調整」。所以目前為止的 Robo 算是不好用的介面。

2.2 犯錯

機器或許不會犯錯,但人會。機器只會在無數個 if 中找出一條對它自己毫無意義

的最佳路徑, 錯不錯都與機器無關。人呢? 寫下無數個迴圈及 if, 一一賦與各該意義, 但當一個該是個 i 迴圈, 手誤植為 j, 又或者是存在一個特例沒有正確歸屬到其 if 中, 可能就錯了某小部分的結果, 這個錯誤的結果可能一直沒被發現或沒被引發, 埋下將來某一天的錯, 誰會知道呢?

前述的最低每月金額 5000 元, 最低目標為 30000 元, 但卻不被同時允許, 這不是人的錯誤嗎? 這個錯誤並不影響任何投資決策及輸贏, 只是讓我片刻不舒服而已。

另外, 不到半個月內的增加投入及贖回的再調整? 同一天的再調整通知信件, 一封通知再投入, 一封通知贖回?

所以別想 Robo 成為投資人的全部, 它永遠只會是一個工具, 一個僅為眾多工具之一的工具, 沒有人也不應該有人賭上全部身家。

這點正是我不喜歡太大的目標, 不切實際, 全數賭在一個工具或標的, 只會讓我「萬一」無法退休、無法教兒育女、無法買房。2、3 年的目標可以保有彈性, 修正、認賠、停利都可以。

2.3 理財

理財的目的是甚麼? 如果這麼問我, 我會回答:「賺錢」。但目前看來, Robo 並不是幫我賺錢為主要目的, 是幫我達成目標為最後手段。

這兩點差很大。這麼說好了, 一個投資工具讓我的本金報酬率 15%, 但沒有達到我的理財目標; 而 Robo 的績效是達成目標, 卻賠了本金, 因為這中間一再平衡增加投入, 沒有增加就調降目標, 所以最後有達成目標, 但報酬率算下來卻是 -0.2%。請問這二個工具哪個比較好?

我的投資目的只為賺錢, 不為達成設定目標, 我是不是特例我不知道, 只是我很訝異 Robo 的設定, 原來理財還有一個方法是不擇手段達成目標, 對於一個受薪者, 薪水固定下, 我拽得出多餘的錢來增加投入嗎?

2.4 錯誤 2

回到我的 40000 投資組合, Robo 的設計, 讓我每月扣 5000 元, 但目標最後調為一

個沒有意義的 61233 元 (我從沒記得它是否對, 因為毫無意義), 連它是不是個質數我都不知道。一個月後, 它通知我「再調整」, 我本以為他要我調整各標的比例, 沒想到一進入網頁後, 它是叫我「增加投入」, 這意思是叫我每個月多放錢!

我很驚訝, 投資績效不好, 竟叫我多放錢, 乾脆直接叫我丟入整個目標的金額好了。怎麼可以叫我把每月有意義的 5000 元改為一個甚麼亂七八糟的 5432 元之類的, 只為達成目標, 到底達成目標是我投資人的事還是你 Robo 的責任, 別忘了, Robo 是投資工具, 好的工具大家喜歡用, 不好的工具大家都應該唾棄, 不應該模糊焦點, 試圖用增加投入來取巧。

承認目標難以達到, 讓投資人有個底, 才是良策, 不要叫投資人去更改一個毫無意義的數字, 搞到最後連投資人都不知道為什麼改成一個陌生的數字。我相信沒有任何一個投資人會孤注一擲, 全部身家全賭在 Robo 上, 所以 Robo 沒達成, 投資人自會運用其他財務來補。更何況承認現在的投資績效並不代表將來的績效, 還是有機會漲回來。

不過我本著實驗的精神, 我順著它, 改了個每月數字 5620 元 (我不確定是不是這個數字, 因為它無意義)。

我愈想愈不對勁, 我為什麼要順著它, 我本應該找它碴才對, 於是再次進入修改每月金額為 5240 元, 但 Robo 不接受, 它硬要我改目標金額。再無法可施狀態下, 我妥協, 順著它改了個 58299 元之類的無意義數字。

至此, 我原本的劇本, 沒有任一個有意義的數字存在, 我開始懷疑, 這到底是 Robo 的計畫還是我的計畫。再看一段話, 「嘿! 你還記得當初的投資設定嗎?¹」是不是特別有感?

2.5 錯誤 3

第二個月的扣款時間到達, 依約用了新的比例標的扣了 5240 元。沒幾天, 我收到了「再調整」通知。

這次是好消息, 叫我贖回金額, 做有效利用。好像還不錯的 Robo, 不到一個禮拜前才叫我多投入, 沒想到用新的比例標的扣款不到幾天, 竟能讓我贖回 5211 元, 真是令人又愛又恨的 Robo 啊。

¹此話出自智能理財網站, 《我們如何協助你達成目標 (一): 再平衡》一文。

等等,我的總投入 10240 元,到底是甚麼鬼東西能讓我贖回 5211 元,我想只贖回 1000 元,它還不肯。

我得好好查個清楚:總投入 10240 元,現值 10229 元,所以我是賠錢;但賠錢的狀況下,Robo 叫我贖回一半。好樣的,機器人專做人類做不來的事,這才是克服人性的弱點。

只讓我贖回 5211 元,而不是 5211 元內任選,這個無意義的 Robo 數字很讓人困擾。爲什麼很困擾,因爲它很沒意義,單次贖回的幾千塊錢很難再投資,我也無法爲了這 5211 再創一個 Robo 投資單次或每月計畫,好像只能想著要去花個甚麼錢。好吧!女朋友吵著要吃饗饗。饗饗一人 1700 元,二個人 3400 元,所以我會選擇贖回 3500 元去完成女朋友心願。再一次,3500 才是有意義的,5211 根本甚麼都不是。

如果 Robo 是個好工具,應該把錢留在戶頭中,繼續投資,讓帳上的數字更漂亮,不論是目標達成率或現在還沒定義的報酬率;而不是發動一封觸動我花掉意外財的奢侈消費。

2.6 報酬率

Robo 是不是打算不給投資人報告報酬率了,只打算用目標達成率來糊弄?

我買某一檔基金,我可以查到該檔基金的表現,我投入金額之後,我看得到專屬於我的報酬率,進而設定停利,甚至決定加碼或打入冷宮,可是 Robo 可以嗎?有全部的績效表現可查嗎?有專屬於我的績效可查嗎?再經過幾十次的增加投入、贖回、改變目標後,如何定義報酬率?

我很好奇,將來怎麼衡量 Robo 的表現?會在國泰世華網站上公開操作部位有多少,報酬率多少嗎?

回到我的例子,在賠錢狀態下贖回一半,讓帳面上的賠錢數字馬上減少一半嗎?

3 結論

Robo 是個工具,不會有人全然相信它,它會犯錯、它會賠錢,這些都正常,畢竟投資有賺有賠,還要詳讀公開說明書。

每月 3000 元, 每二個月就有 6000 元, 何不考慮針對每月 3000 元客戶, 單月投資債券比例, 雙月投資股票不就得了。(反正又不是我在做)

我並不是認為目標、每月金額、贖回金額不能變, 尤其是目標及每月投入金額, 我只是覺得不該由系統發動變更, 來干擾投資人的故事、意義、情感等, 正確來說是由投資人自己發起。我每天少喝 7-11 一杯咖啡或薪水成長, 一個月可以多出 1500 元, 於是我可以增加投入 1500 元, 這是故事, 這是意義; 而不是毫無來由的市場表現就叫我增加投入 1678 元, 請問我有多餘的 1678 元嗎?

贖回也是, 太多的干擾只會讓投資人物慾發作而已。

以上皆是如我類愚者意見, 當「智能」理財進化到一定地步的智者, 一定很難理解愚者所提問題——我完全同意。

後記

人或多或少有部分的偏執及強迫傾向, 如美國影集 Mr. Monk 的主角阿蒙警探一樣, 就是不喜歡奇數, 就是不自在東西沒有對齊。我也不例外, 我被一封再平衡 Email 制約了, 我不去平衡一下, 我會渾身不舒服, 所以我進入帳戶內依其全數金額贖回。贖回後會怎樣? 我不知道。因為它是智能投資, 外人所無法理解, 也正是讓人不放心的地方。還好現在只賠十幾元。

最後, 後記以前的文字用 Word 計算出共 3453 字, 我內心殷殷期盼能有 1 個字 1 元的稿費, 但請給我 3000 元, 若能 3500 元更好 (饗饗有著落了), 否則就乾脆別給了, 千萬別給我 3453 元, 雖然它有意義, 但它會讓我很惶恐。你可以當我是 Mr. Monk 上身吧!