

# 彩虹人生

## 換個角度看世界，人生可以更精彩

### 第二組報告



組長：藍彥陵      報告：莫琇淳  
組員：黃展翊、石嘉琪、涂琍玲、張惠杏  
黃聿昀、吳珠美、巫佳玲、吳昭慧

# M型社會來了！



你自認是中產階級嗎？請自問三個問題：

- 一、房貸造成你很大的生活壓力嗎？
- 二、你是否不敢結婚、或是不打算生兒育女？
- 三、孩子未來的教育費用讓你憂心忡忡嗎？

## M型社會來了

中產階級消失的危機與商機

大前研一

ロウアーミドルの衝撃

## M型社會

中產階級消失的危機與商機

你自認是中產階級嗎？請自問三個問題：

- 一、房貸造成你很大的生活壓力嗎？
- 二、你是否不敢結婚、或是不打算生兒育女？
- 三、孩子未來的教育費用讓你憂心忡忡嗎？

如何自認是中產階級？  
如何自認是中產階級？

大前研一 著

大前研一 著 高英 譯

警訊一：

從1980~ 個人依可配置所得分五等份，中間的中產階級成長幅度最少。

警訊二：

台灣的痛苦指數(失業率+物價指數)創二十年來新高。

警訊三：

名目平均薪資年增率<消費者物價年增率。(薪資成長<物價通膨)

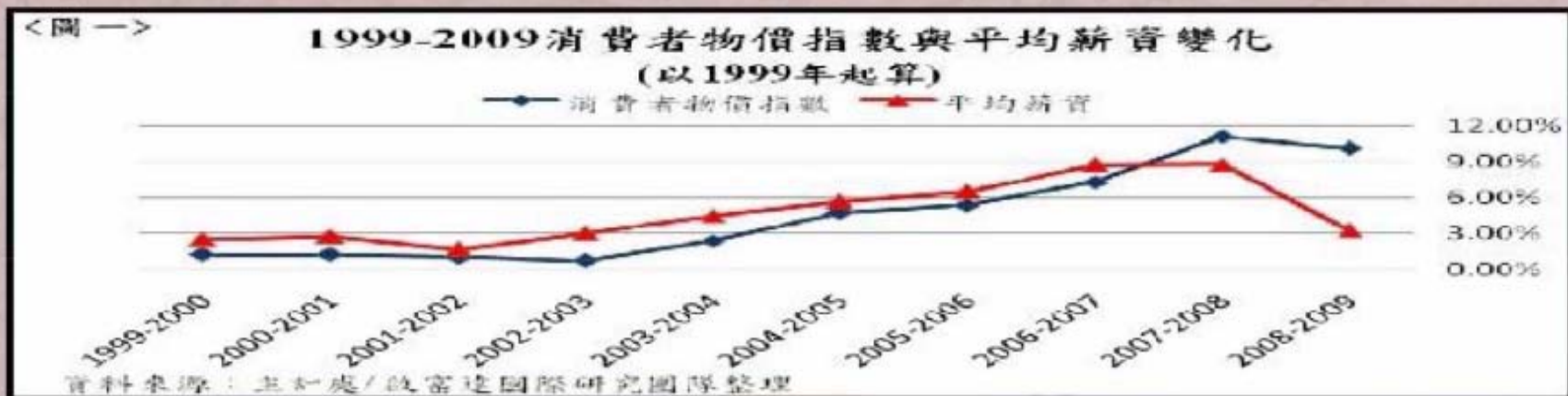
警訊四：

老年化國家的來臨。(65歲以上老人佔總人口8.6%)

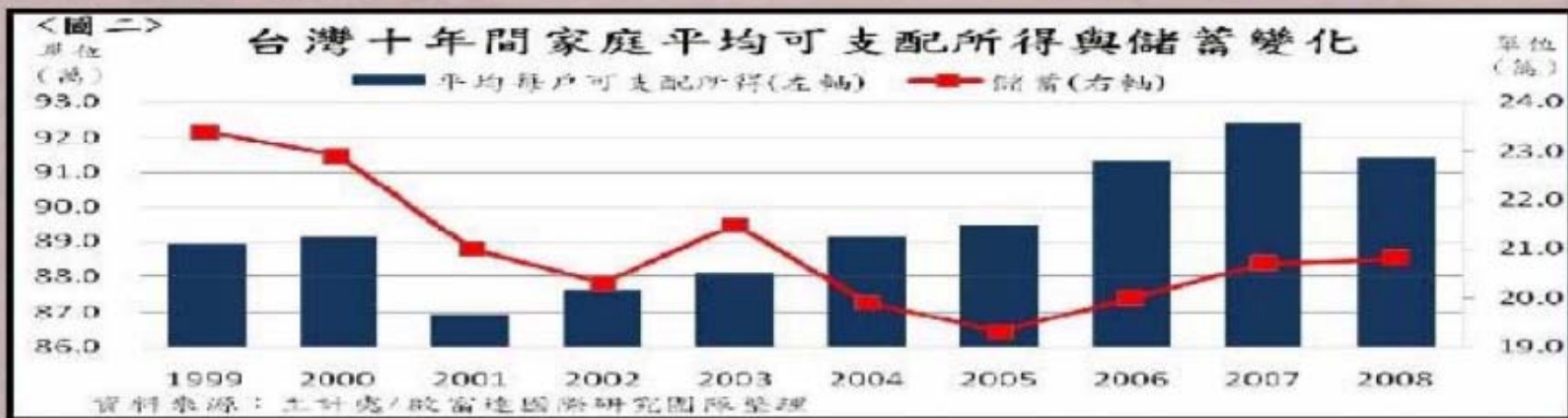
資料來源：啟富達國際公司

# 高通膨影響-物價超越薪資

## (一)、物價超越薪資－收入減少、支出增加



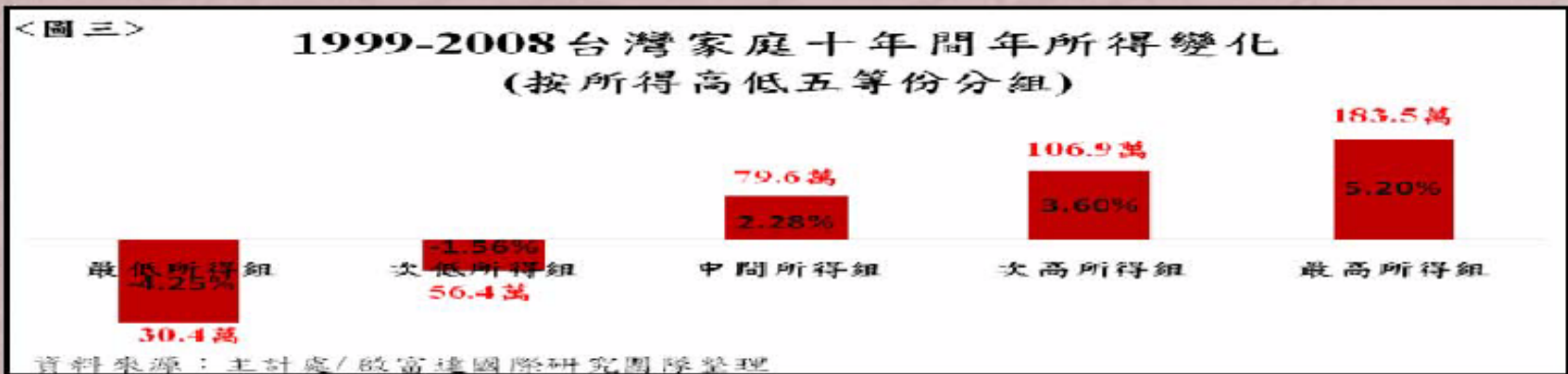
## (二)、家庭所得與儲蓄下降－收入減少、儲蓄減少



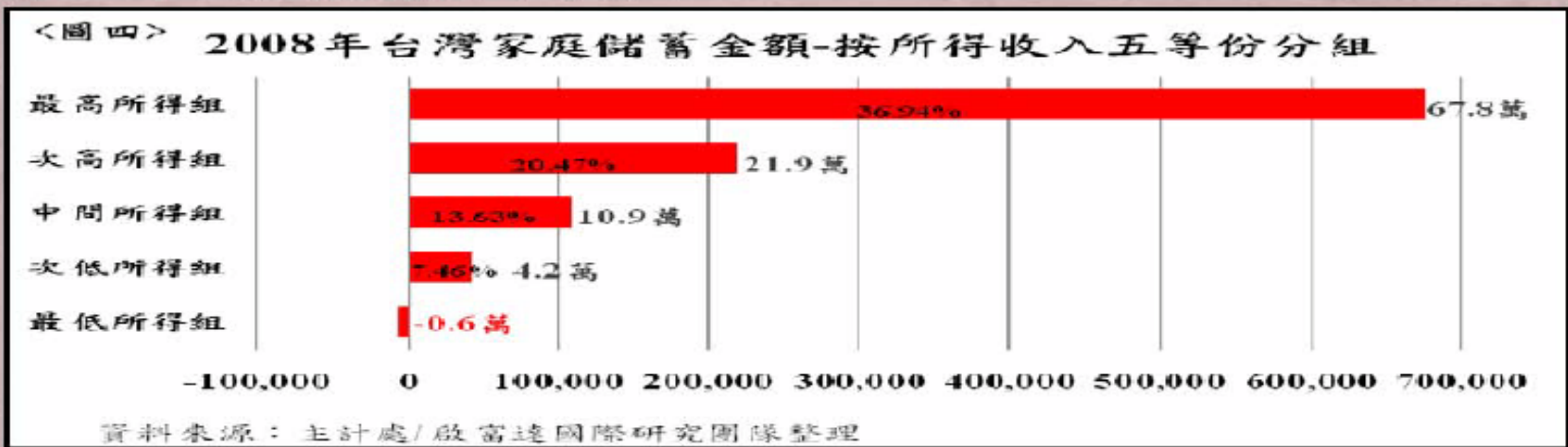
資料來源：啟富達國際公司

# 高通膨影響-物價超越薪資

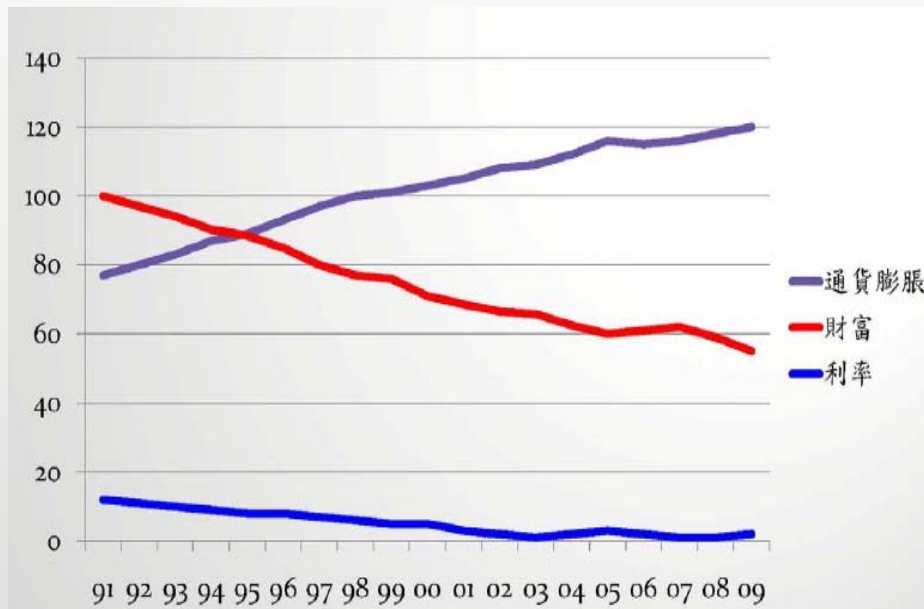
## (三)、中產階級所得成長停滯及下降—收入減少



## (四)、中產階級儲蓄不足







## 通貨膨脹使財富縮水



資料來源：中央銀行

## 通貨膨脹的壓力

### 為什麼錢不能存銀行？

| 存100萬  | 30年前   | 現在  |
|--|--|---|
| 利率  | 10%  | 1%  |
| 物價  | 20元  | 90元   |
|  |  5000 |  111 |
|  | 碗牛肉麵   | 碗牛肉麵  |

資料來源：啟富達國際公司

### 為何錢不能存銀行

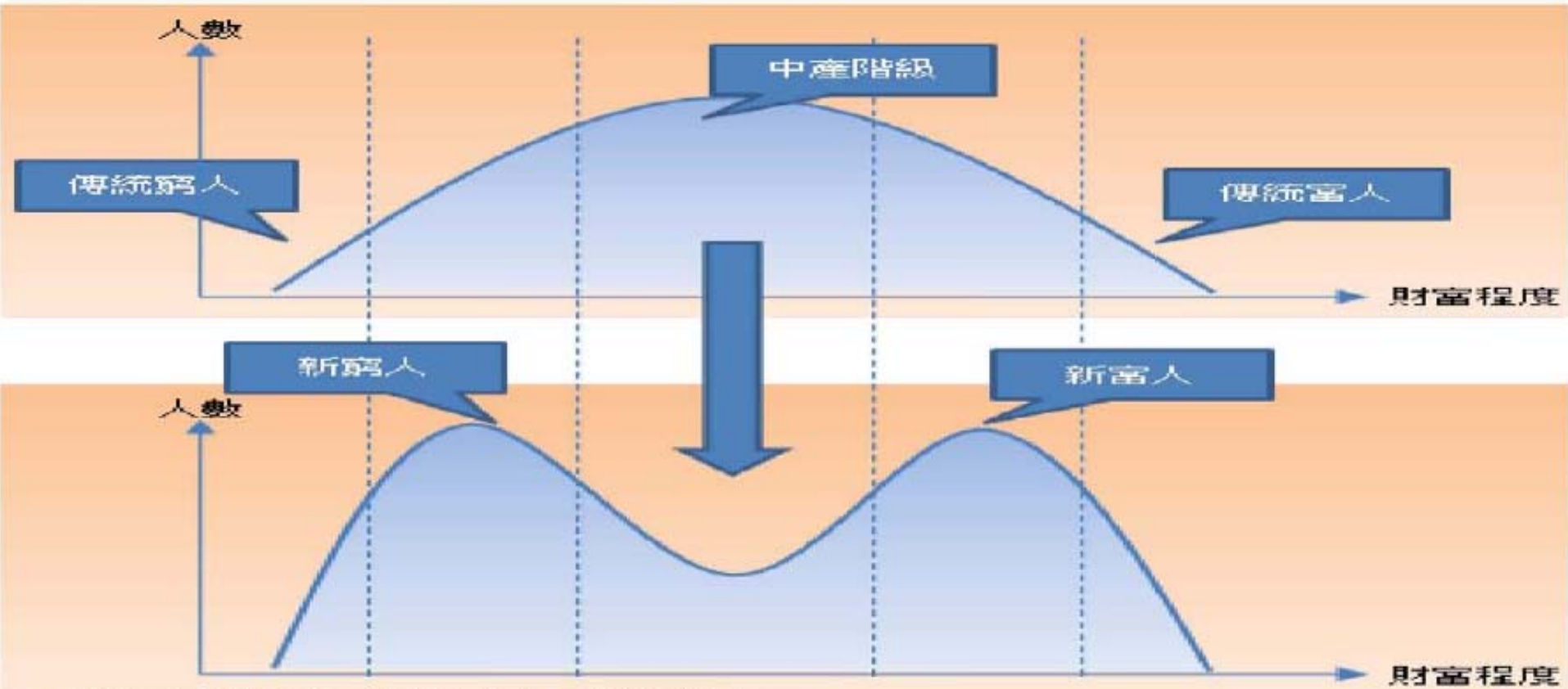
台灣的經濟已逐漸由開發中國家邁向已開發國家之林，故利率將長期處於低檔的情形，以目前通膨率3%~4%與一年期定存利率1.2%~1.4%而言，其實手上的錢是慢慢在縮水的

# 台灣薪資所得者的結構與稅率比較

| 稅率% | 納稅戶數 (萬戶) | 百分比  | 所得結構 (%) |       |
|-----|-----------|------|----------|-------|
|     |           |      | 薪資所得     | 非薪資所得 |
| 0   | 194       | 36%  | 75.18    | 24.82 |
| 6   | 223       | 41%  | 80.93    | 19.07 |
| 13  | 85        | 16%  | 76.95    | 22.96 |
| 21  | 29        | 5%   | 70.85    | 29.15 |
| 30  | 10        | 2%   | 62.21    | 37.79 |
| 40  | 5         | 1%   | 32.12    | 67.88 |
| 合計  | 546       | 100% | 71.14    | 28.86 |

資料來源：財政部

# M型化社會時代



M型化席捲全球 - 台灣已是M型化社會

資料來源：啟富達國際公司

# 讓自己變成新富人



改變理財觀念  
建構投資邏輯  
市場金融趨勢

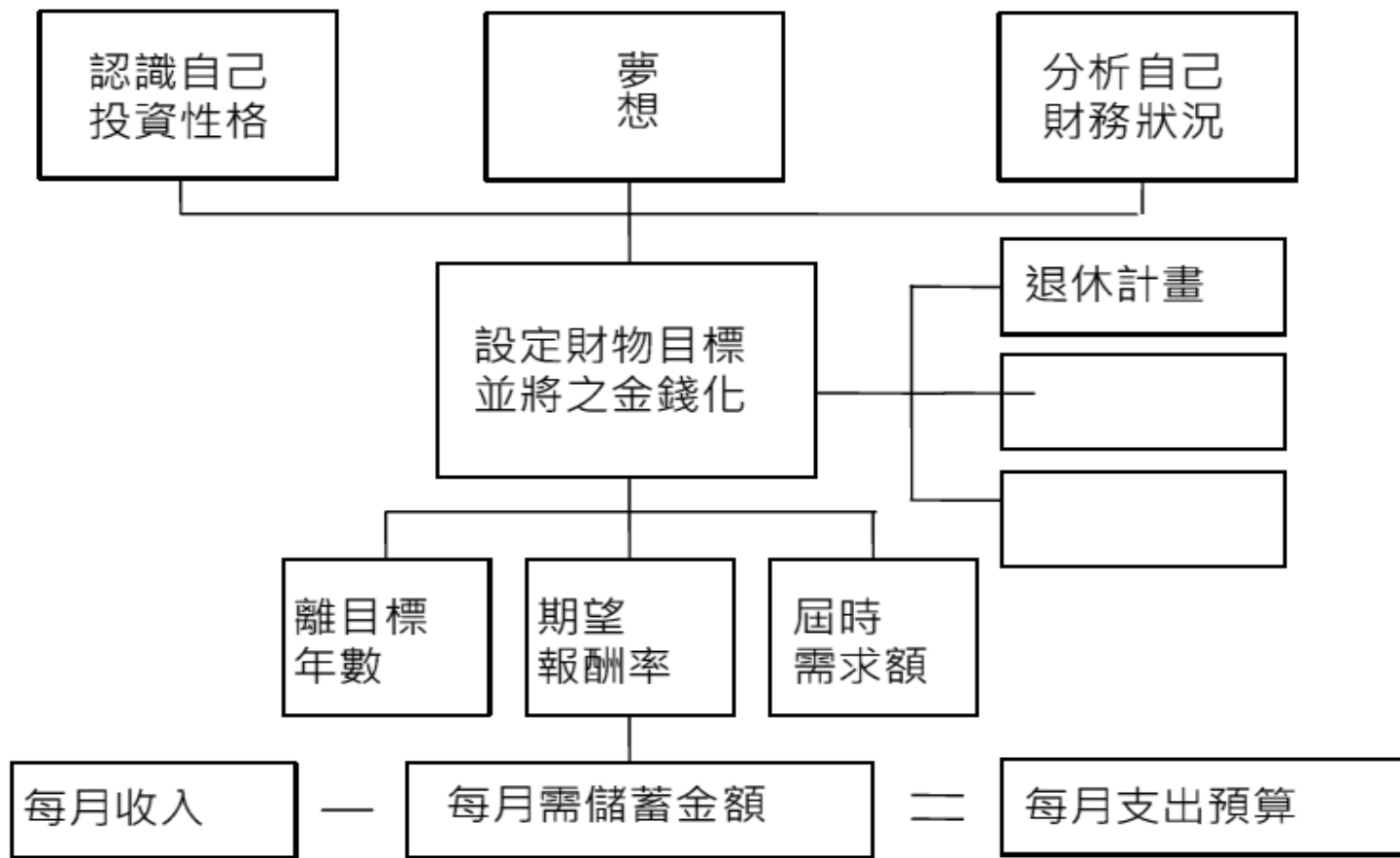


# 阻礙財富的五大障礙

- (1)恐懼
- (2)憤世嫉俗
- (3)懶惰
- (4)自以為是
- (5)不良習慣

# 一，改變理財觀念

## 理財目標的設定



資料來源：啟富達國際公司



# 改變理財觀念

成功致富的三大要素

觀念  
行動  
命運

財富三大要素

致富三大要素

收入

儲蓄

支出

本金

第一桶金

報酬率

年限

正確投資比辛苦工作更為重要

資料來源:啓富達國際公司

## 二，建構投資邏輯

### 2000年全球委外代工示意圖：



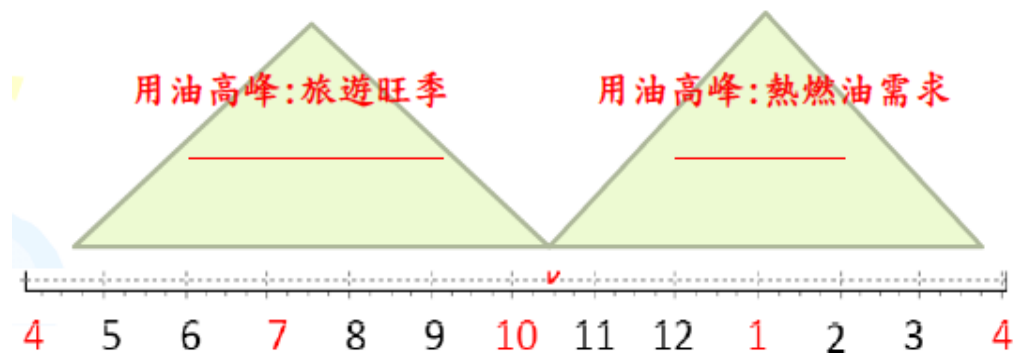
2000年後全球委外代工趨勢形成，造成全球相關係數大增，分散投資策略已無法有效降低風險。

| 與美國相關係數 |      |
|---------|------|
| 美國      | 1    |
| 台灣      | 0.96 |
| 歐洲      | 0.9  |
| 亞太      | 0.6  |
| 新興市場    | 0.7  |
| 拉丁美洲    | 0.7  |
| 日本      | 0.6  |
| 新興歐洲    | 0.6  |

資料來源：啟富達國際研究團隊

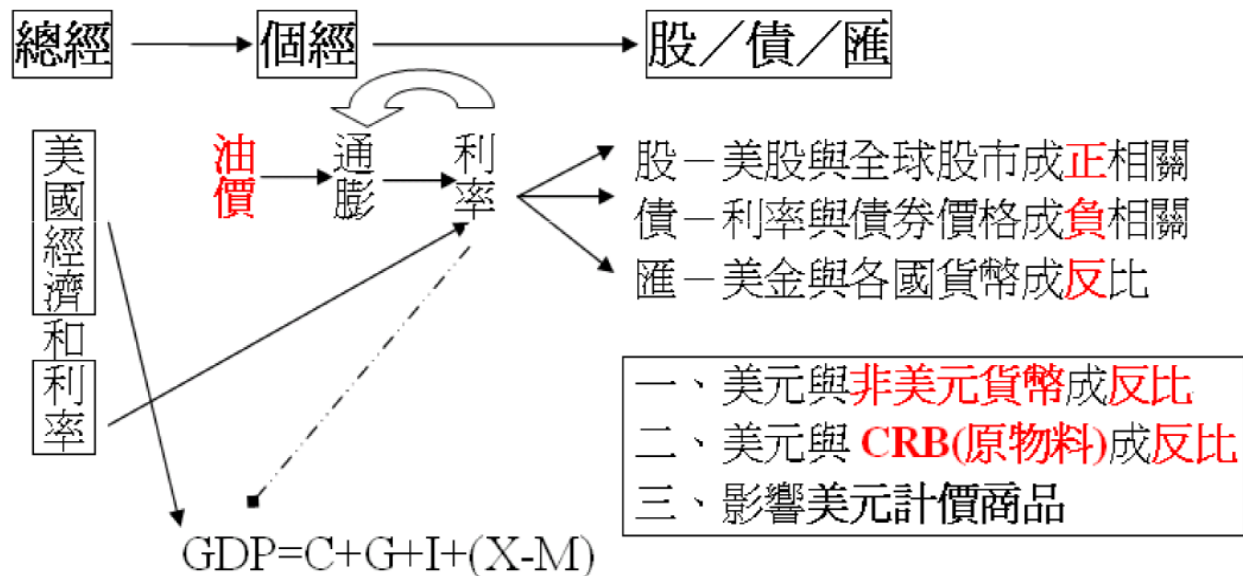
# 掌握投資要領

## ● 節氣



美國GDP/財報: 1、4、7、10月 (重新檢視投資組合時機)

## ● 景氣



資料來源：啟富達國際公司


# 各國股市觀察面向

領先景氣3~6個月



1. GDP / 領先指標
2. 美國：ISM  
歐元區：PMI  
德國：IFO  
英國：PMI  
日本：短觀報告

1. 基本面
  - (1) 經濟數據
  - (2) 貨幣政策 (利率、匯率)

判斷未來  企業獲利  
物價/資金流向

2. 技術面
  - (1) 全球各區域指數
  - (2) 波浪理論/趨勢線

3. 資金面
  - (1) 全球基金經理人報告
  - (2) 利率

The background features a warm, golden-yellow gradient. In the center, there are several gold bars and a stack of gold coins, rendered with soft shadows and highlights to give them a three-dimensional appearance. In the upper right corner, there are two circular icons, each containing a white arrow pointing towards the top-right.

# 漲跌有原因 進退有依據

重邏輯  
深思考  
清雜訊  
離喧嘩

資料來源：啟富達國際公司

# 三，市場金融趨勢

## 美國道瓊工業指數

\$INDU (Dow Jones Industrial Average) INDX

© StockCharts.com

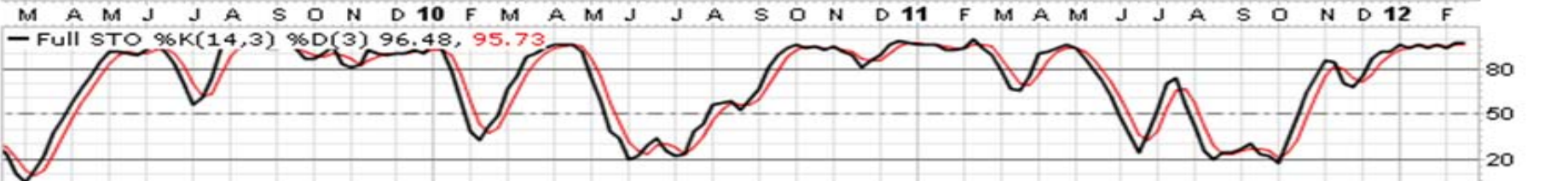
Open: **12949.34** Ask: **0.00** P/E:  
High: **13005.04** Ask Size:  
Low: **12926.11** Bid: **0.00** Last:  
Prev Close: **12949.87** Bid Size: VWAP: **0.00** SCTR:

Tuesday 21-Feb-2012

▲ **+0.12%**  
Chg: **+15.82**  
Last: **12965.69**  
Volume: **792,380,608**

% \$INDU (Weekly) 12965.69

— EMA(20) 12354.39  
— EMA(60) 11914.63  
— EMA(260) 11119.67



資料來源：StockQ



# 三，市場金融趨勢

## 歐元指數

\$XEU (Euro - Philadelphia) INDX

© StockCharts.com

Tuesday 21-Feb-2012

Open: **132.18** Ask: P/E:  
High: **132.76** Ask Size: EPS:  
Low: **132.06** Bid: Last:  
Prev Close: **131.45** Bid Size: VWAP: SCTR:

▲ **+0.70%**

Chg: **+0.92**

Last: **132.37**

Volume: **0**

% \$XEU (Weekly) 132.37 151.44

— EMA(20) 132.94  
— EMA(60) 135.92  
— EMA(260) 135.41



— Full STO %K(14,3) %D(3) 54.35, 46.56



資料來源：StockQ

# 投資股票真的比較好？

## 股票的觀念

1. 股票買的是預期！賣的也是預期！！
2. 匯市是股市的領先指標 ( 匯市見頂，股市見高 )
3. 技術面領先資訊面

## 關於股票的迷思：

1. 股票的錢真的好賺嗎？
2. 你知道股票的費用要多少嗎？

## 股票的收費

1. 手續費 0.1425%
2. 證交稅 0.3%

假設：一個月買賣股票兩次，一年費用多少？

一次： $0.1425\% \times 2$  (進/出) + 0.3% = 0.6%

一個月二次： $0.6\% \times 2 = 1.2\%$

一年： $1.2\% \times 12$  (月) = 14.4%

重點是：不可忽略長期進出累積的費用

資料來源：啟富達國際公司

# 全球金融市場圖表

## 要做投資先認識世界

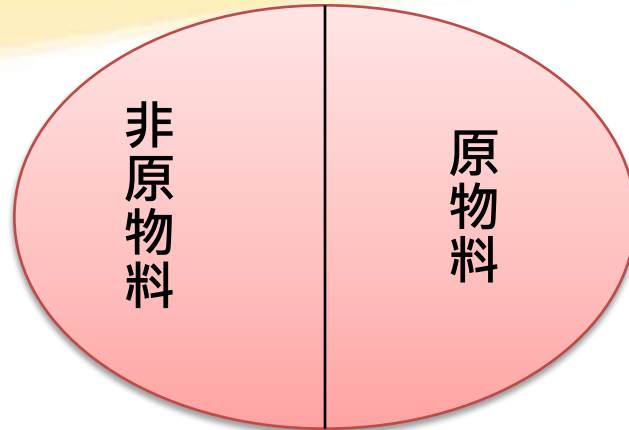


資料來源：啟富達國際研究團隊

# 了解基金市場

地區：

美國  
歐洲  
亞洲



市場：

拉丁美洲  
東歐

產業：

能源  
礦業  
黃金  
全球資源

基金健檢：

質化分析(看未來，找對市場)

(1)債券型：依債信評等，

可分投資級(政府債券)，及垃圾債券(高收益債、新興國家債)

(2)股票型：國家別、產業別、現金比重

量化分析(看過去，找對基金)

(1)比風險：波動係數、夏普指數

(2)比報酬：單年度報酬率

# 貝萊德拉丁美洲基金

## 投資目標與特色

- 以盡量提高總回報為目標。基金將總資產至少70%投資於在拉丁美洲註冊或從事大部分經濟活動的公司的股權證券。
- 掌握拉丁美洲兩大經濟體巴西與墨西哥長期經濟成長的投資趨勢。
- 榮獲2011年理柏台灣基金獎新興拉美股票基金十年獎。(資料來源：理柏，2011年3月)
- 榮獲2011年第十四屆傑出基金「金鑽獎」拉丁美洲新興市場股票十年獎。(資料來源：金融發展基金會，2011年3月)

| 單年度表現(%) | 2007 | 2008  | 2009  | 2010 | 2011  |
|----------|------|-------|-------|------|-------|
| 本基金      | 41.1 | -55.1 | 120.7 | 17.1 | -23.7 |

資料來源：貝萊德基金月報

## 基本資料

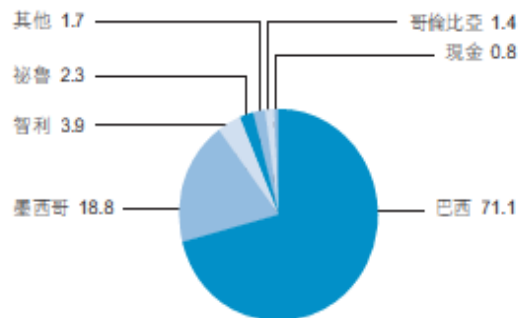
基金總值：5,299.3百萬美元  
 基金經理人：韋能特 (Will Landers)  
 成立日期：1997年1月8日  
 報價貨幣：美元 / 歐元  
 管理費：每年1.75%  
 年化標準差(3年)：29.20%  
 基金淨值：77.26美元  
 Bloomberg代號：MERLTAI LX  
 相對指標Bloomberg代號：NDUEEGFL

## 持股明細

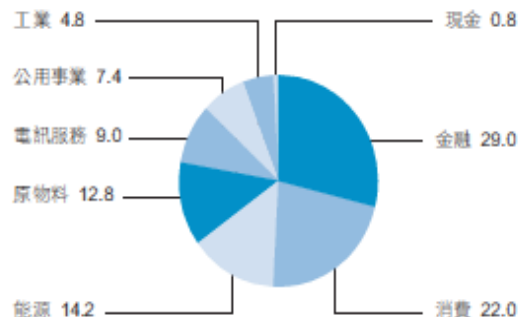
| 公司             | 國家  | 類別     | 比重(%) |
|----------------|-----|--------|-------|
| Banco Itau     | 巴西  | 金融     | 9.7   |
| America Movil  | 墨西哥 | 電訊服務   | 8.1   |
| Petrobras      | 巴西  | 能源     | 7.9   |
| Vale           | 巴西  | 原物料    | 7.4   |
| Banco Bradesco | 巴西  | 金融     | 5.2   |
| AmBev          | 巴西  | 消費     | 4.6   |
| Femsa          | 墨西哥 | 必需消費品  | 4.0   |
| OGX            | 巴西  | 能源     | 3.3   |
| Itausa         | 巴西  | 金融     | 3.1   |
| Grupo Televisa | 墨西哥 | 非必需消費品 | 2.8   |
| 總計             |     |        | 56.1  |

## 基金投資分佈

### 國家



### 產業



# 南山人壽致富一生

## 變額壽險 (AWM2)

■ 壽險保障 + 投資自主



正確投資比辛苦工作更重要

膽識=知識+經驗

選對投資工具，讓投資更穩當

祝福大家都能成為新富人

THE END

第二組全員

感謝建平老師和靜芬老師的指導

