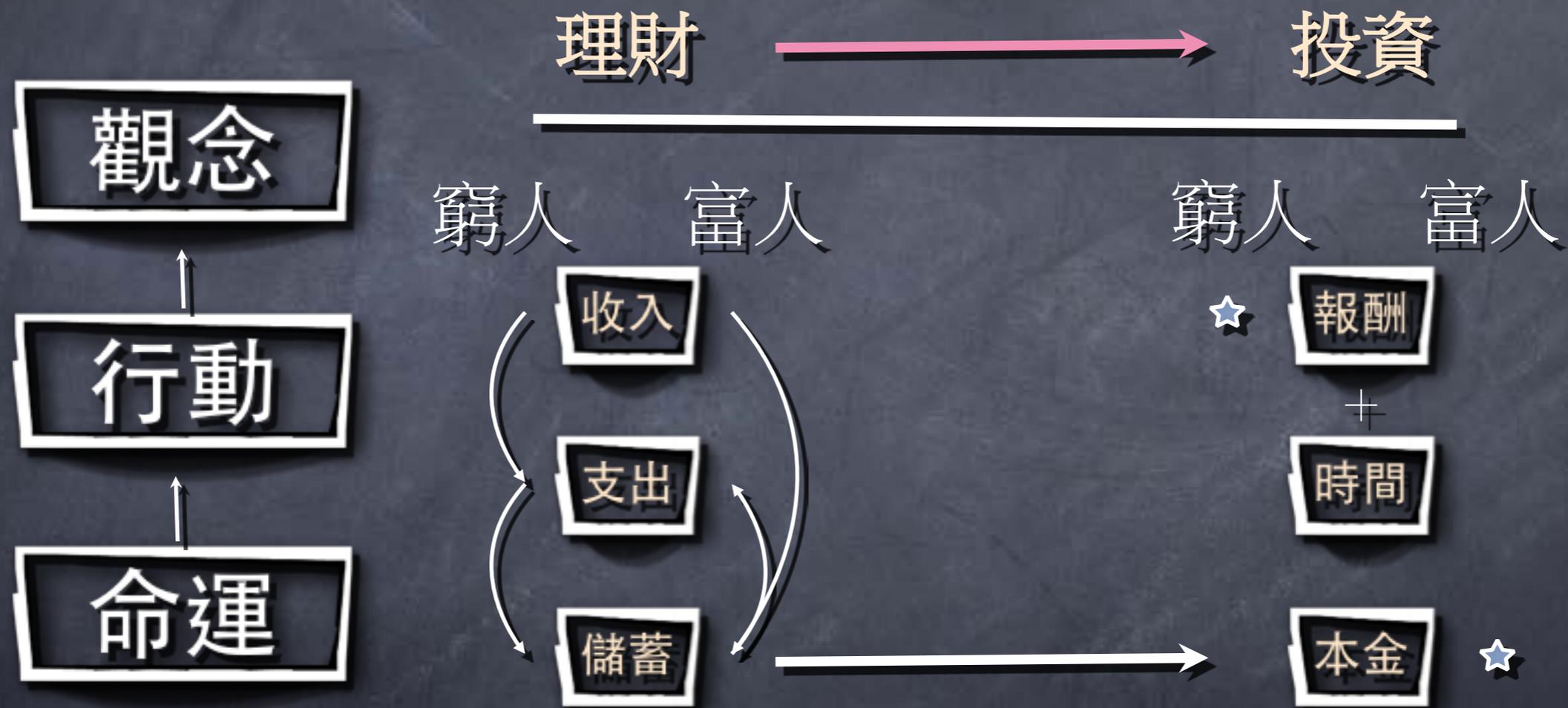


# 財富逆轉勝

# 成功致富理財術

## 財富M型化你選哪一邊



正確投資理財觀念 > 辛苦工作拼加薪



行情在絕望中誕生，  
在半信半疑中成長，  
在憧憬未來中成熟，  
在充滿希望中毀滅！

# 漲跌有原因 進退有依據



股 → 美股與全球股市正相關  
債 → 利率與債券價格負相關  
匯 → 美金與各國貨幣負相關

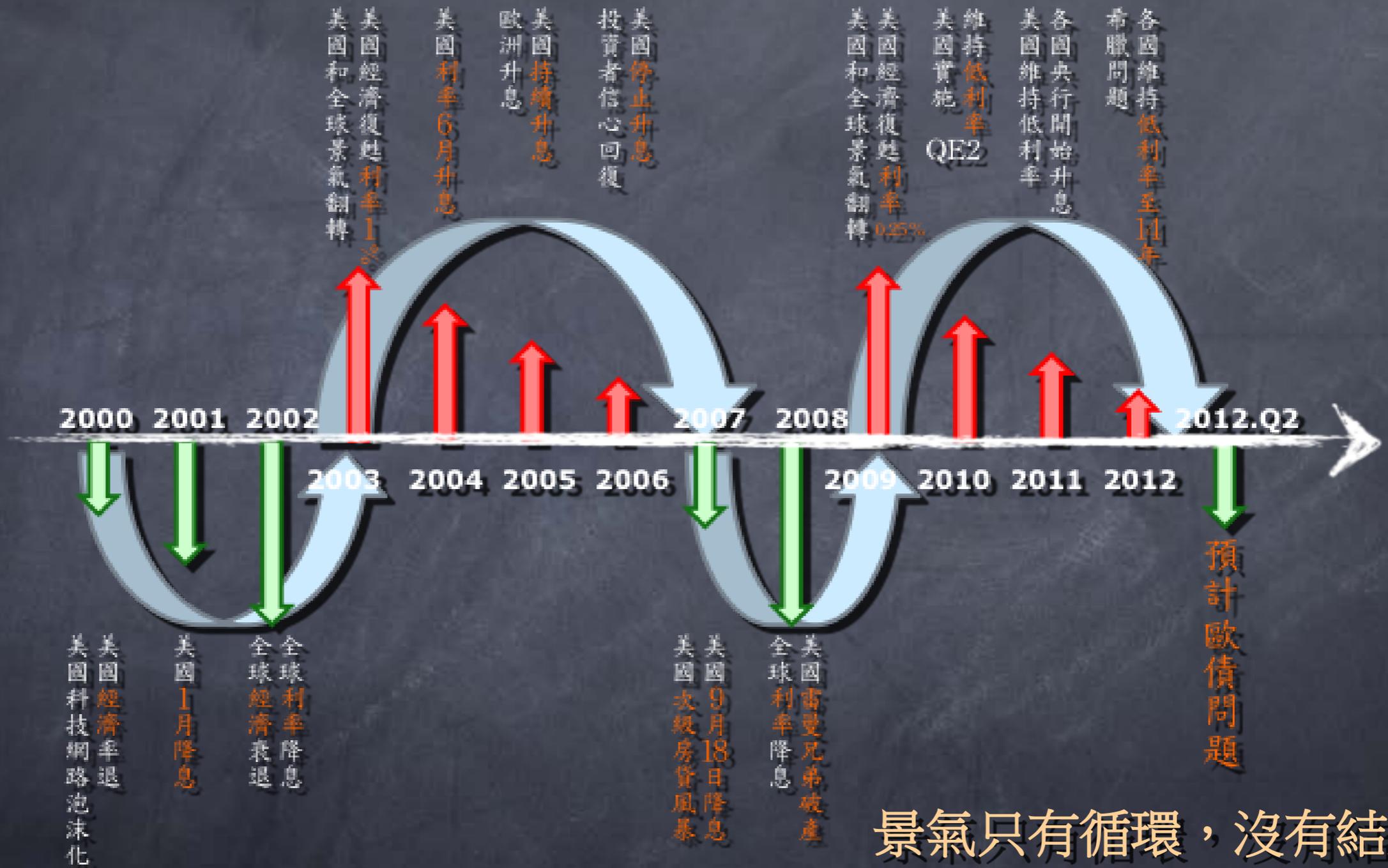
$$\text{GDP} = \text{C} + \text{G} + \text{I} + (\text{X} - \text{M})$$

經濟成長率    民間支出    政府支出    企業投資    出口    進口

- 民間消費支出
  - 1. 消費者信心指數
  - 2. 零售銷售
  - 3. 就業報告
  - 4. 物價指數
- 房地產市場
  - 1. 營建許可
  - 2. 新屋開工
  - 3. 新屋銷售
  - 4. 成屋銷售
  - 5. NAHB 房屋市場指數

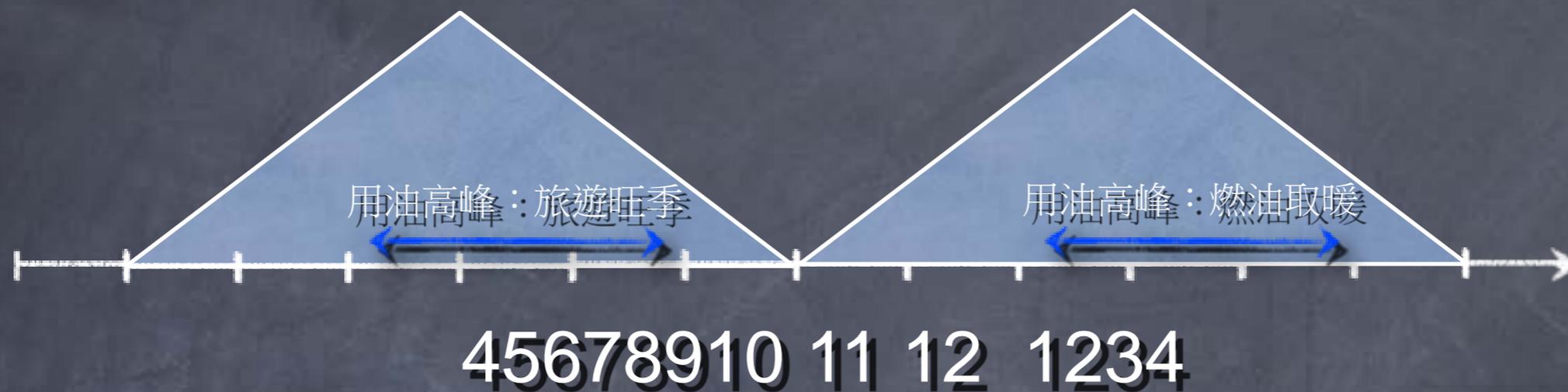
- 企業投資
  - 1. 耐久財訂單
  - 2. ISM、芝加哥採購經理人指數
  - 3. 費城聯準商業指數
  - 4. 工業生產產能利用率

# 景氣、節氣、事件



每個人終其一生都會碰到二到三次的大好機會，能否把握這千載難逢的機會  
就要靠平常的努力以及身心的磨練  
~日本股神~是川銀藏

# 景氣、節氣、事件



月初

月中

月底

INS製造業指數  
就業報告

消費者信心指數  
CPI 通貨膨脹率

耐久財訂單  
芝加哥採購經理人指數  
核心PCE物價指數

OECD經濟合作與發展組織

FED美國聯邦準備理事會

QE 量化寬鬆政策

CPI 消費者物價指數

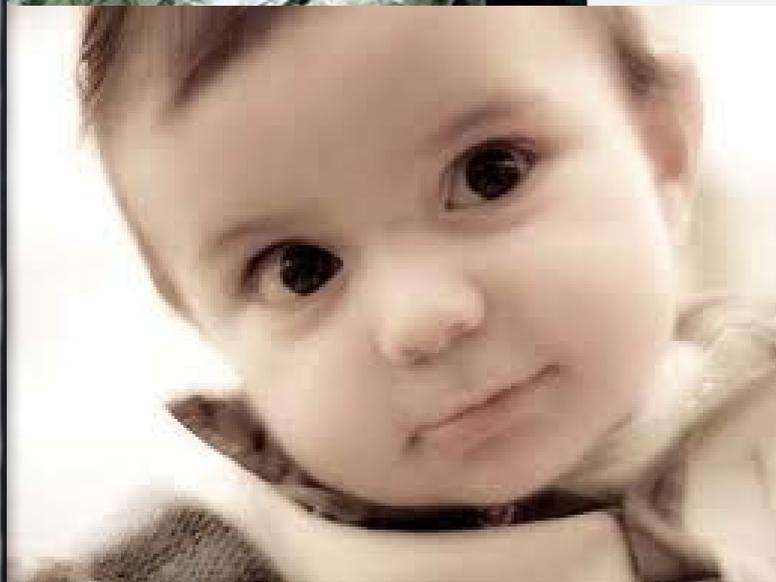
ISM 製造業指數

十年期公債殖利率

VIX 波動率指數

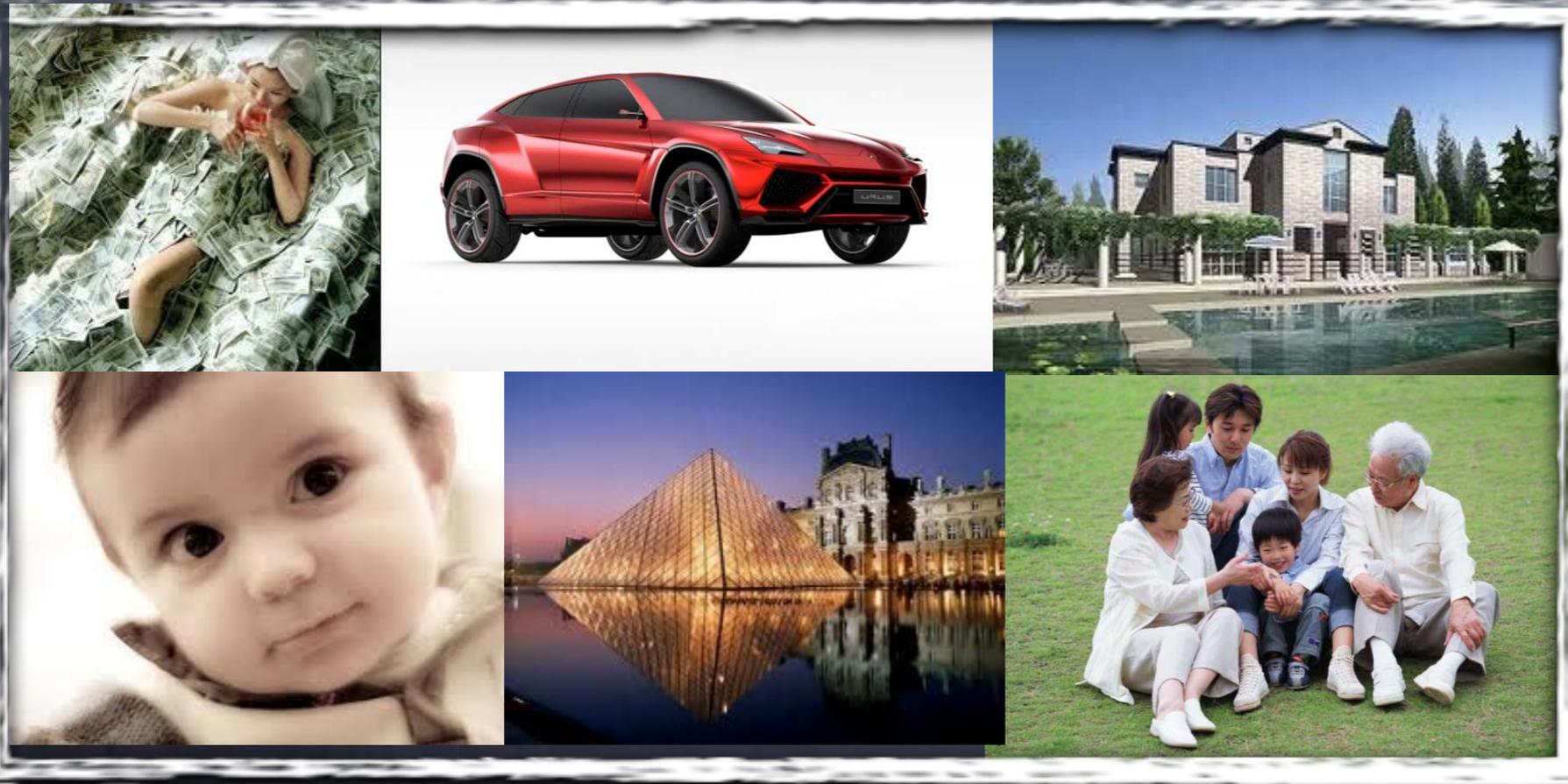
OT 扭曲操作

# 有夢最美、現實相隨



# 你/妳有多少本錢？

這輩子工作總時數：8小時x5天x52週x30年=62400小時  
若時薪100元/月薪24000元，你一輩子賺624萬  
若時薪150元/月薪36000元，你一輩子賺936萬  
若時薪200元/月薪48000元，你一輩子賺1248萬







# 柏瑞亞太高股息基金

## PineBridge Asia High Dividend Fund



### 目標與策略

本基金投資亞太地區各國之高股息股票為主，並以追求長期之資本增值為主要目標。投資策略採取「由下而上」的分析模式，並強調股票長期的表現主要來自企業獲利穩定的成長。本基金之績效表現將以 MSCI 亞太不含日本指數(MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index)之表現為衡量標準。在進行各投資國家之資產配置比重時將主要考量該國的經濟成長、財政狀況、貨幣政策、利率環境等總體概況，輔以產業發展、政治情勢等狀況，以及該國證券市場的流動性，選擇投資未來兩年內具有較高成長潛力之國家與高股息個股。投資策略著重高股息股票的投資，並參酌 MSCI 亞太不含日本指數配置權重，設定國家配置之加減碼 10% 之依據。

### 經理人評論

3 月份股市表現強勁，美國經濟數據良好推動股市上揚，日本也因為日幣持續貶值推升股市走高，中國大陸經濟成長強勁以及近期油價持續維持低利率影響投資人情緒。債市方面，受到各國央行維持低利率、貨幣政策中性偏寬鬆，加上歐洲央行兩度實施長期再融資操作間接鼓勵銀行買進義大利、西班牙等國公債等利多因素，激勵債市今年以來的表現。

基金的區域佈局變動不大，仍以股息較高的中國、台灣及澳洲市場為主，再搭配成長市場的南韓。類股方面則是集中在金融、通訊、自主性消費及資訊科技等產業。

今年整體亞洲國家預估經濟成長率 5%，財政體質也較歐美國家健全，看好資金將持續回補去年超買且基本面佳的亞洲市場，進而帶動亞股資金行情。此外，亞洲股市寬鬆的貨幣政策持續發酵，尤其中國已兩度調降存準率，並持續向市場釋出資金，預期未來一年內本益比仍低於過去五年平均，投資價值成為股市向上的支撐，後勢還是樂觀看好。

### 基本資料

成立日期	2007/10/12
幣別	新台幣
基金屬性	股票型
註冊地	台灣
成立價格	10.00 元新台幣
基金淨值	9.36 元新台幣 (不配息A類型) 7.46 元新台幣 (季配息B類型)
風險級數	RR4
資產總規模	9.73 億元新台幣
總持股數	52
基金管理費	1.8%
基金保管費	0.28%
經理公司	柏瑞證券投資信託股份有限公司
保管機構	臺灣中小企業銀行
基金經理人	曾博明 (2012.4.11)
彭博代碼	AIGADIV TTIA 類型) AIGADVB TT(B 類型)



柏瑞證券投資信託股份有限公司  
本基金基金經理人曾博明，不表示本基金能獲益。本公司以託之經理績效，不保證基金之回報或投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益；投資人申請贖回詳請參閱基金公開說明書。本公司及各銷售機構均有公開說明書，歡迎索取。如欲由下列網站查詢：柏瑞證券理財網或公開說明書查詢。有關基金投資之費用已詳列於基金之公開說明書中。投資人可至各銷售機構查詢。本文提及之經濟產能預測不必然代表本基金之投資，本基金投資策略與公開說明書。基金經理人代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。◎基金基本資料來源：柏瑞投資，除特別標明外，所有資料日期皆截止於 2012/3/31  
◎本基金投資於中華民國及外國上市有價證券之總額符合台灣地區法律及相關規定，目前投資資產之總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十。本基金投資不在此限於投資組合中，亦未必適合所有投資者；由於基金持有之資產並未與在資產上的部位配合，其績效可能與外國市場的走勢受極大影響。◎部分資料出自於本公司認為可靠之資訊來源，但不表示資料的正確性及完整性，故投資人必須自行判斷。◎本文所稱之經理人係指曾博明先生。◎柏瑞投資由下多家國際公司所組成，在 2010 年 3 月由柏瑞投資集團(Pacific Century Group)自美國總部集團(ACI)收購。柏瑞投資旗下多家國際公司致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、投資產品及資產管理服務。◎柏瑞投資乃是 PineBridge Investments IP Holding Company Limited 之附屬機構，服務及產品由 PineBridge 之一家或多家國際企業提供。這些服務及產品所附帶的中、港、台營運作業，可能包含第三者。◎Lipper Leader 評級分為 1 至 5 級，5 級為最高。此評級並不表示基金有保本成分，或基金價格不會波動，其中整體保本能力評級係指反應基金相對於同一資產類別中的抗跌能力；整體保本評級是針對扣除所有費用項目及包括股息再投資後所得的淨報酬；整體穩定回報評級是根據基金對風險調整後的表現。◎Morningstar 投資至少有三年的歷史紀錄，以其作風險和費用調整後的表現與同類型的基金比較，再予以一至五星的評級。換言之，基金所獲的星級評級是根據台灣基金領域內其他基金表現結果而得出。◎風險揭示：基金公司以託之經理績效，並不代表未來之投資收益。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動，管理的投資組合價值亦可能有上下起伏，故無法保證投資可以保本。不同投資工具的投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其他指定投資組合，匯率的變動將會影響其價值，結果亦必然影響到基金淨值的漲跌。若為波動性較高的基金，當基金淨值受虧大幅淨值時，則變現或贖回所產生之虧損有可能很高(包含投資的所有成本)。投資人下投資前，應自行了解判斷績效及風險等相關事項。◎風險揭示：基金公司以託之經理績效，並不代表未來之投資收益。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動，管理的投資組合價值亦可能有上下起伏，故無法保證投資可以保本。不同投資工具的投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其他指定投資組合，匯率的變動將會影響其價值，結果亦必然影響到基金淨值的漲跌。若為波動性較高的基金，當基金淨值受虧大幅淨值時，則變現或贖回所產生之虧損有可能很高(包含投資的所有成本)。投資人下投資前，應自行了解判斷績效及風險等相關事項。◎風險揭示：基金公司以託之經理績效，並不代表未來之投資收益。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動，管理的投資組合價值亦可能有上下起伏，故無法保證投資可以保本。不同投資工具的投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其他指定投資組合，匯率的變動將會影響其價值，結果亦必然影響到基金淨值的漲跌。若為波動性較高的基金，當基金淨值受虧大幅淨值時，則變現或贖回所產生之虧損有可能很高(包含投資的所有成本)。投資人下投資前，應自行了解判斷績效及風險等相關事項。TM101119

### 績效表現-累積 (%)

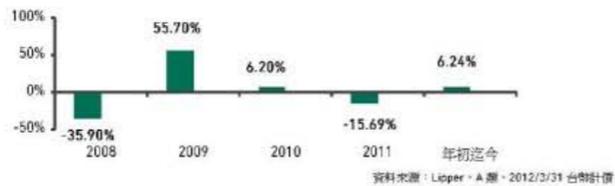
期間	1 個月	3 個月	6 個月	年初至今
不配息 A 類型	-2.90	6.24	9.60	6.24
季配息 B 類型	-2.86	6.37	9.71	6.37

期間	一年	二年	三年	成立以來
不配息 A 類型	-8.50	-2.90	41.60	-6.40
季配息 B 類型	-8.45	-3.04	41.54	-5.59

資料來源：Lipper，2012/3/31，台幣計價

### 績效表現-年度



資料來源：Lipper，A 類，2012/3/31 台幣計價

### 主要持股

持股名稱	資訊科技	金融	南韓	中國	澳洲	中國
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4.99%					
IND & COMM BK OF CHINA-H		3.59%				
WEST PAC BANKING CORP					3.08%	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL					3.05%	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H				3.01%		
總計						17.72%

### 資產配置

#### ● 產業



#### ● 主要投資國家



\*因小數點後位數四捨五入之故，總計可能不完全等於 100.0%  
\*以 H 股或紅籌股為主，為中國企業在香港上市掛牌，或香港中資企業；本圖以發行公司所屬國家或地區表示之。

## ASEAN Fund A-USD 東協基金

### 基金表現 31/03/2012

基金表現	年初至今	1 個月	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年	5 年	成立至今
總回報率 (%)	13.32	1.09	13.32	20.66	4.21	33.55	154.03	57.44	395.15

31/03/2012

01/10/1990	Gillian Kwek	01/04/2008
美元		
01/21	30.54 (美元)	1692.52 (百萬美元)
1.5%		
RRS		
2/20/21	115	22.70
1.49		
FIDIAE LX		
LU0048573645		
MSCI ASEAN Custom (Gross) Index		

平均收益的波幅，與基金的標準差無關，它只用在衡量收益的波幅。連續提供標準差是根據基金回報的統計，基金的回報率與月相連。

資料來源：Lipper，2012/3/31，台幣計價

0 年 5 月 31 日定期名稱與標準基金，英文名

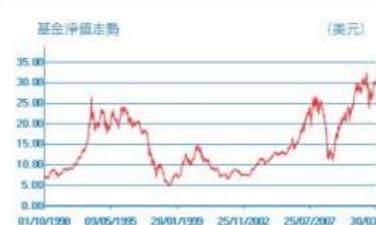
### 主要國家投資分佈 29/02/2012

主要國家投資分佈	(%)
新加坡	34.40
馬來西亞	22.10
印尼	20.00
泰國	14.60
菲律賓	5.10
現金	2.10
其他	1.70
總計	100.00

因小數點後位數四捨五入之故，總計可能不完全等於 100%

星洲證券評級之資料來源 Morningstar as at 31/03/2012  
基金無息績與綜合基金評等，將至少以 2 星為標準。資料來源：星洲證券評級及基金  
信託公司。五年期及十年期投資評等，均以九十年期的投資淨值為準。詳見基金公開說明書。

星洲證券評級  
★★★★  
基金組別  
東協國家股票



基金回報率 (%)	基金淨值 (美元)
2011	-7.73
2010	35.35
2009	66.96
2008	-48.51
2007	41.12

### 產業投資分佈 29/02/2012

產業投資分佈	(%)
金融	34.40
工業	15.40
非核心消費	10.80
核心消費	10.30
通訊服務	9.40
原物料	6.40
能源	6.10
其他	2.70
公用事業	2.30

### 晨星股票型基金投資風格分析 29/02/2012





人因為夢想而偉大

想要改變生活，就從投資自己開始