

第三組 Edit 101.10.16

啟動財富的人生

Enrich future of your
life

中國人壽

報告大綱

- 一．理財觀念
- 二．投資邏輯
- 三．市場金融趨勢
- 四．商品介紹

成功致富的三大要素

1 態度(觀念) 2 執行力
3 命運

財富決定三大要素

收入

— 儲蓄

=
支出

累積期

致富決定三大要素

→ 本金

報酬 年限

創造期

財富管理顧問的A與B

✘ Attitude & Brain

- + 認清財富管理顧問的定位和價值
- + 建立獲利投資組合的四大關鍵
- + 理財目標和投資組合架構
- + 掌握投資要領 (景氣、節氣、事件)

認清財富管理顧問的定位和價值

邏輯架構



資訊分析

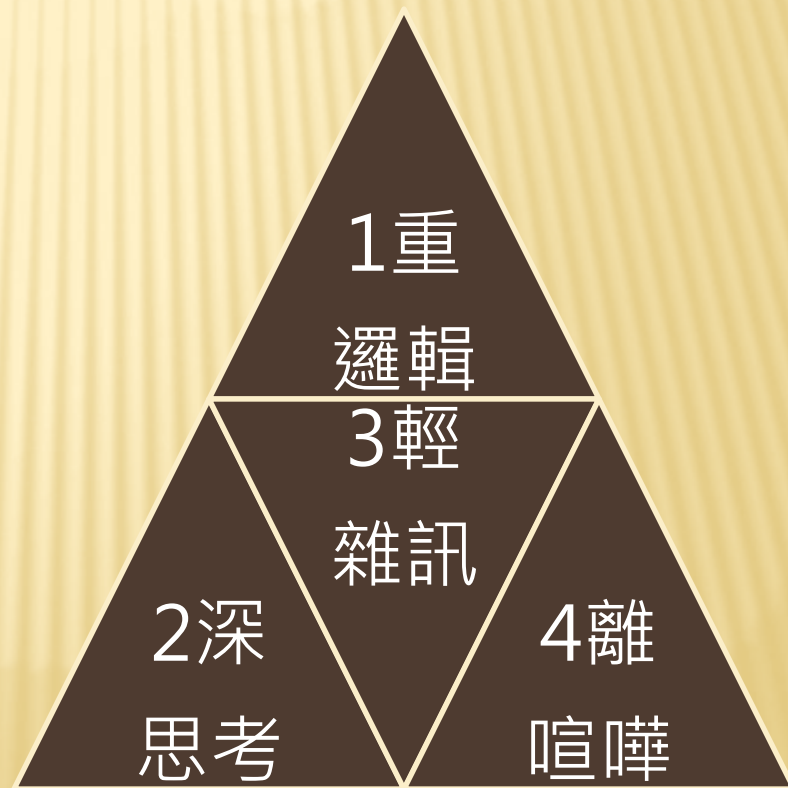
收集
資訊

解讀
資訊

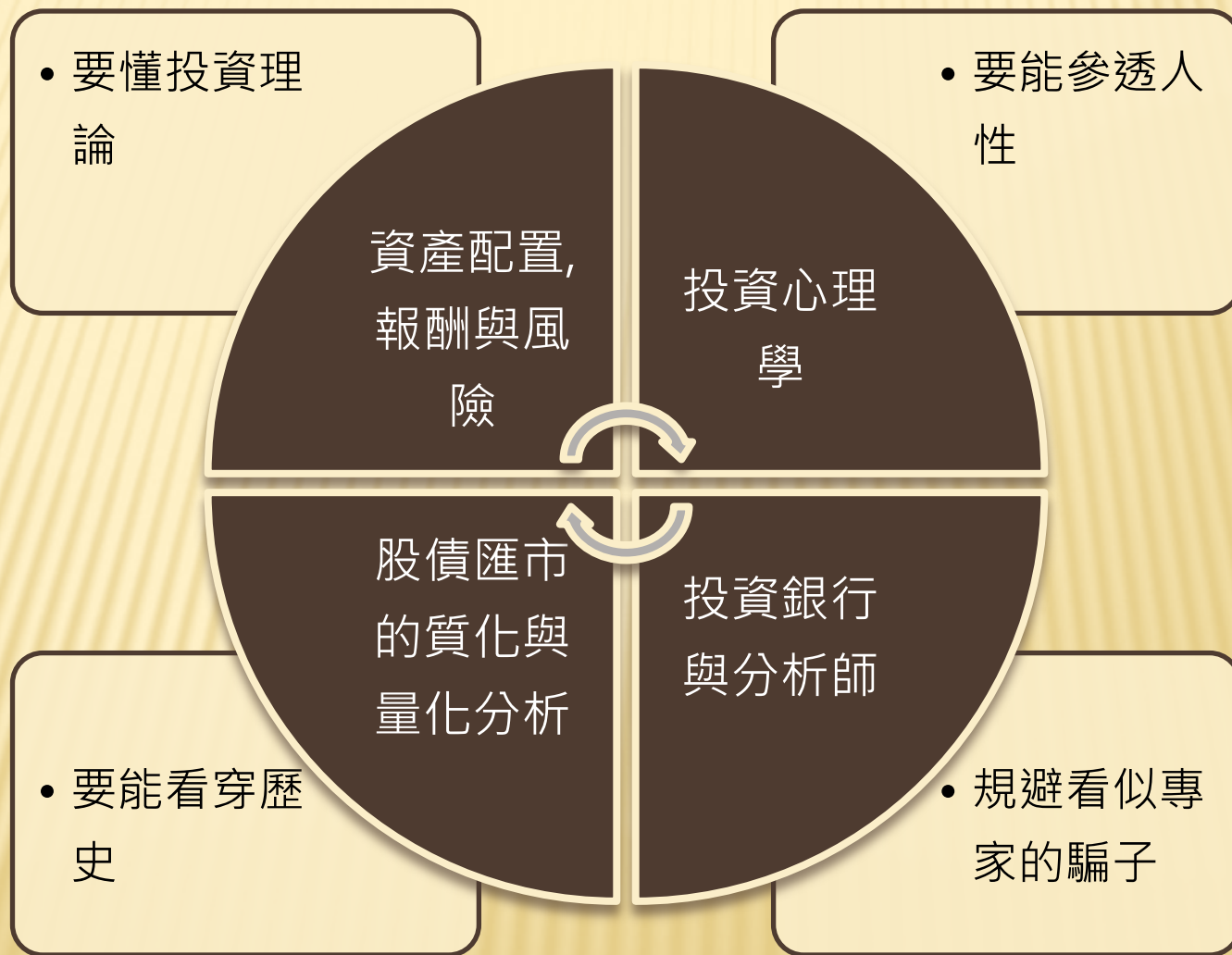
儲存
資訊

李佛摩曰

- + 大錢不是在買進或是賣出時賺到的
- + 真正的大錢總是在等待時賺來的



建立獲利投資組合的四大關鍵



金融趨勢研判 (觀念)

1 股市的買
(賣)是預期



股市領先景氣**3-6**個月

2 匯市是股
市的領先指
標



匯市見頂(**支撐**), 股市
見高(**高點**)

3 技術面
領先資訊
面



今日的型態, 明日的
行情, 後天的新聞

Ps: 現在所得是過去所造, 未來所得是現在所做 ::::::::::::::

節氣、景氣、事件 掌握投資要領

- ISM 製造業指數
- CPI 消費者物價指數
- 十年期公債殖利率
- VIX 波動率指數
- 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
- OT 扭曲操作



4 5 6 7 8 9 10 11 12 1 2 3 4

月初

月中

月底

ISM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

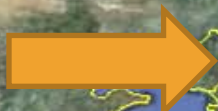
$$GDP = C + G + I + (X - M)$$

各國股市觀察三大面向

景氣



股市



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

企業獲利預期

1 基本面

2 技術面

3 資金面

利率匯率

判斷未來企業獲利, 物
流向

經濟
數據

貨幣
政策

全球各
區域指
數

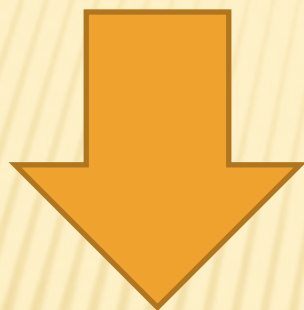
波浪理論,
趨勢線

全球基金
經理人報
告

利率

金融趨勢研判

漲跌有原因.進退有依據



美元



1非美貨幣:澳,紐,加,台

2原物料:(CRB)

3影響美元計價商品

全球委外代工數據



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

2000年委外代工趨勢形成,造成齊漲齊跌



資料來源:啟富達國際

市場金融趨勢

✘ 美國道瓊工業指數



道瓊工業指數：雖然上週美國經濟數據表現不俗，首領失業救濟金人數下滑至2008年2月以來之低點，密西根大學消費者信心指數也意外攀升至金融海嘯以來最高水準，但美股卻表現不甚理想，主要因為時序進入第3季財報旺季，且市場看法普遍較為悲觀所致。技術面：下探季線之支撐，且日KD低檔超賣區，有機會反彈向上。

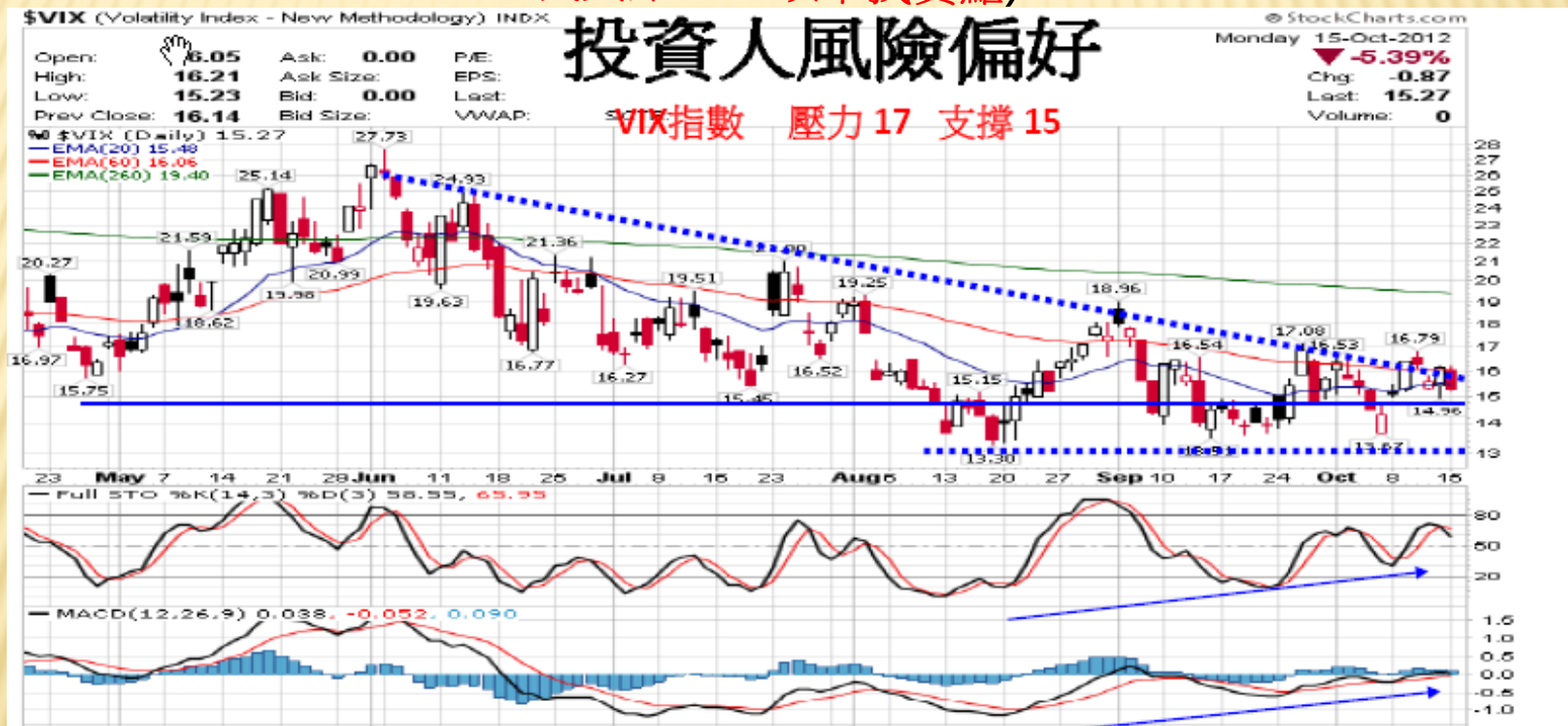
資料來源：STOCKQ

VIX恐慌指數:

數字越高，代表市場恐慌程度越高

數字越低，代表市場對後勢越樂觀

(40以上找買點，20以下找賣點)



VIX指數:上週標普將西班牙評等下調到BBB-只比垃圾債高一級，及近期IMF等機構下調今明兩年經濟成長，造成美股表現不甚理想，且時序進入第3季財報旺季，市場看法普遍較為悲觀，代表投資人情緒反應的VIX指數，因此有機會上揚。技術面：目前VIX型態呈下降三角型區間整理，但出現與指標(KD及MACD)背離現象，所以未來VIX有機會走高。

資料來源：StockQ

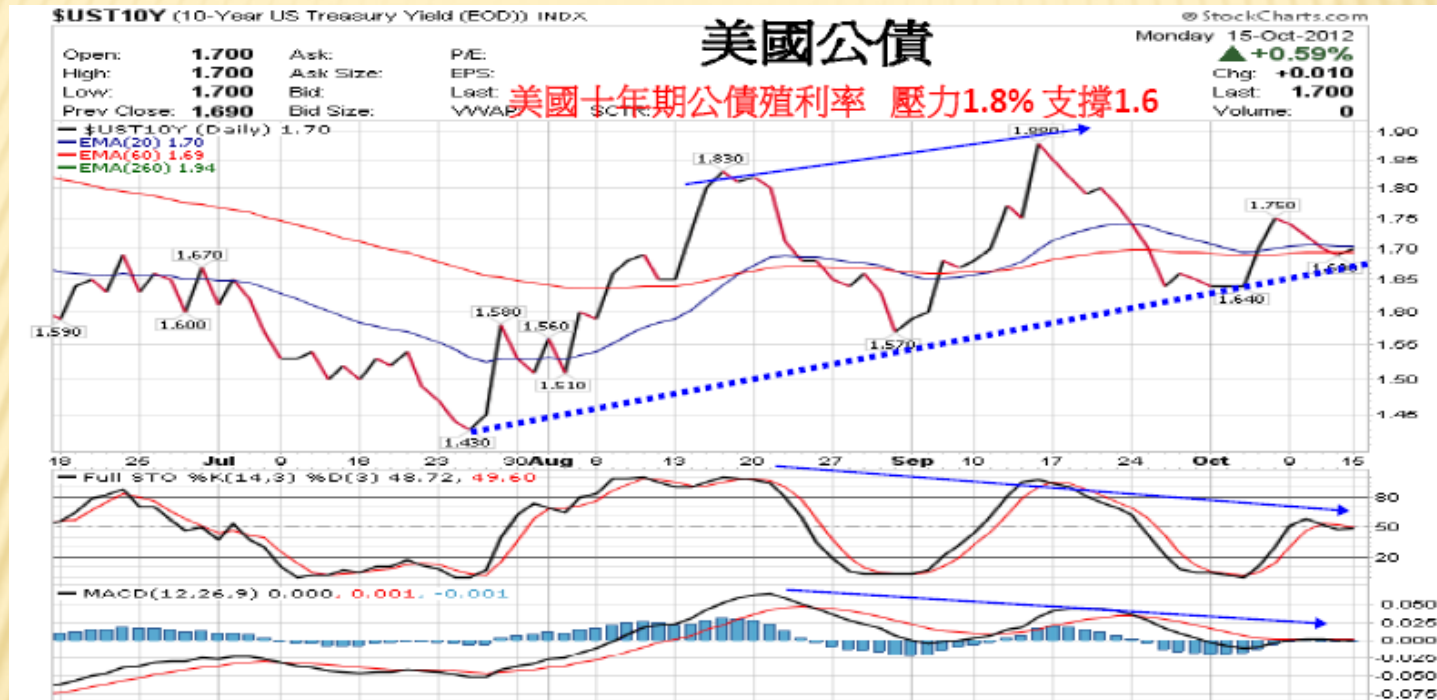
美元指數—與美股反向



美元指數：近期IMF等機構下調今年明年經濟成長，以及各市場聚焦西班牙求援時程以及降評至垃圾級可能性，資金轉往美元。技術面：本週自反彈以來，時間面臨第21天及第5週，將有機會遇年線及前波高點的壓力而回測，但不改美元中多格局。

資料來源：STOCKQ

美國十年期公債殖利率 - - 正向



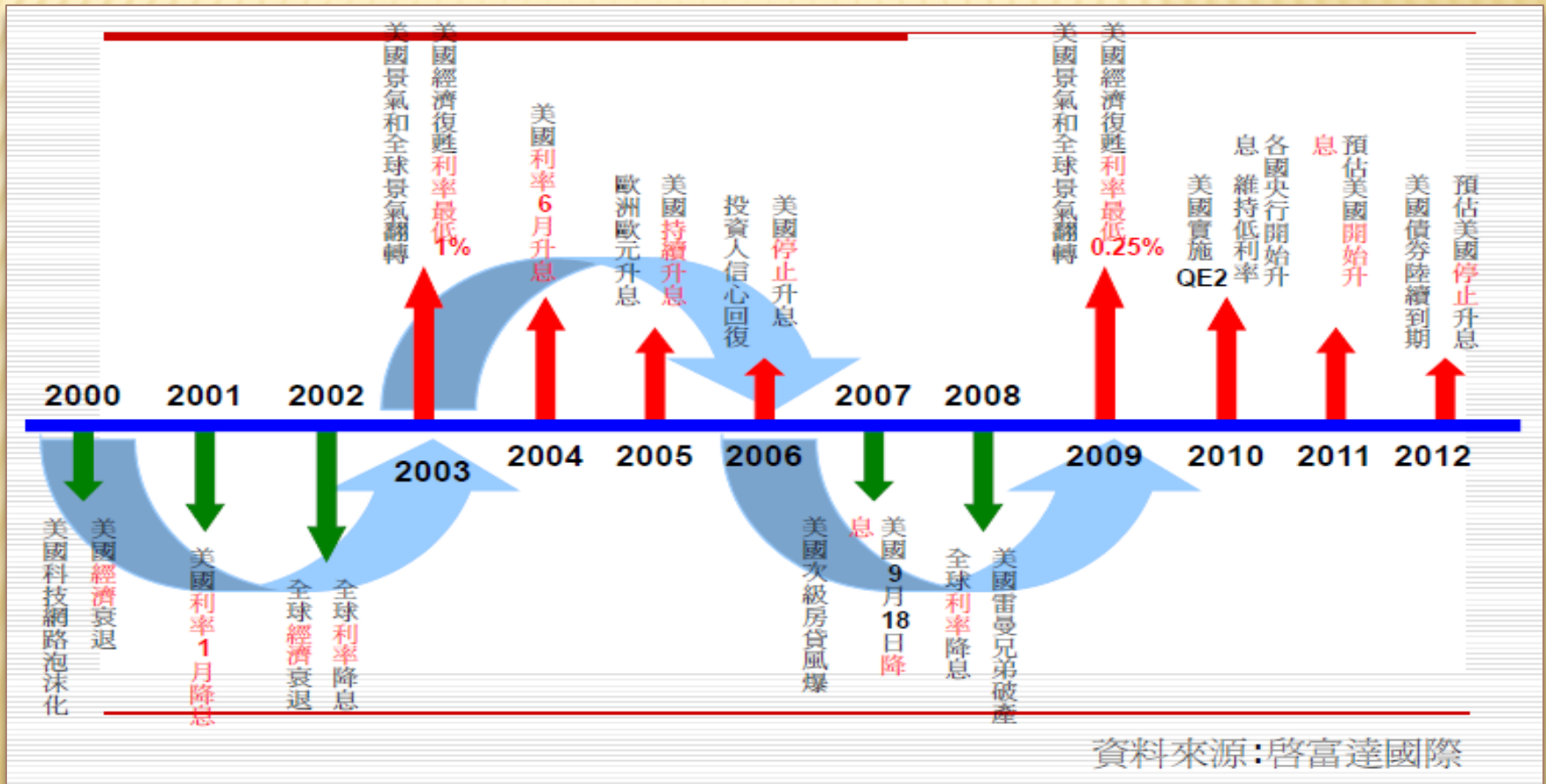
美國十年期公債殖利率：標準普爾上週三將西班牙主權評級下調為BBB-，僅高出垃圾債券一個等級，IMF也下修今明兩年全球經濟成長，導致市場對未來經濟成長疑慮，美債上漲。進入超級財報週，預期陸續公布的財報將左右公債表現，短期保守看待財報表現，有利支撐公債價格。技術面：指數與指標(KD及MACD)有背離現象產生。

資料來源：StockQ

正確投資，比辛苦工作更重要！

膽識知識經驗

投資要重視歷史因為景氣只有循環不會結束



投資理財是關鍵

M型社會的危機

全世界油價高漲，造成
通膨危機，經濟低迷，
小市民身陷龐大壓力！

M型社會的到來，宣告
了全球嚴重貧富差距的
事實！

理財目標的重要性-資產效率化

設定理財目標的好處：

- 由客戶的目標決定金額大小
- 避免股市震盪，中斷理財目標

人生第一桶金的重要性：

- 確定目前要執行的財富累積期或創造期
- 財富累積期：定時定額，累積人生第一桶金
- 財富創造期：利用第一桶金，掌握投資要領:景氣/節氣/事件
- (儲蓄的意義大於投資報酬率)

資產效率化：

- 有了目標就不會隨市場商品起舞，買了不需要的商品 (本金極大化)

財富自由的願景

M型富人：擁有財富的人

M型窮人：為了賺錢而失去自由的人

想擁有財富自由必須從觀念做起

因為 ~ “觀念” 是格局的版圖

商品介紹

1. 瀚亞投顧 - 美國優質債券
2. 宏利環球基金 - 美國債券基金

瀚亞投資-美國優質債券基金

Eastspring Investments-US Investment Grade Bond Fund



基本資料

基金淨值

基金績效

持股狀況

配息紀錄

報告書

基金評等：★★★★★

基金	淨值	淨值日期	自今年以來報酬率(%)	年化標準差	Sharpe	Beta
瀚亞-美國優質債券	15.7460	2012/10/15	10.52	3.91	0.90	0.90

基金基本資料

基金類型	單一國家型基金
投資區域	美國
投資標的	債券型
計價幣別	美元
基金規模	640.35(單位:百萬)
經理人	瀚亞投資(新加坡)有限公司

主要持股(日期:2012/08/31)

個股名稱	比例
US TREASURY N/B 2% 31/1/2016,政府公債,美國	1.7%
US TREASURY N/B 0.25% 31/3/2014,政府公債,美國	1.6%
US TREASURY N/B 3% 15/5/2042,政府公債,美國	1.3%
MORGAN STANLEY 3.8% 29/4/2016,金融,美國	0.9%
AMERICAN EXPRESS CREDIT 1.75% 12/6/2015,金融,美國	0.8%

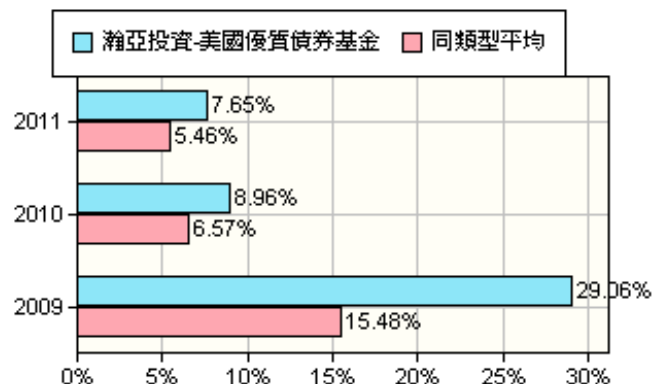
產業持股分布(月份:2012/08)

基金績效(原幣計算 日期:2012/10/15)

名稱	一個月	三個月	六個月	一年	今年以來
瀚亞投資-美國優質債券基金	2.27	3.33	6.77	13.74	10.52
	1.42	0.95	3.66	7.00	4.73

績效走勢圖

每年報酬率變化



Manulife Global Fund-US Bond AA

印製

基本資料

基金淨值

基金績效

持股狀況

配息紀錄

報告書

基金評等：

基金	淨值	淨值日期	自今年以來報酬率(%)	年化標準差	Sharpe	Beta
宏利美國債券AA	1.2861	2012/10/16	8.15	2.10	1.33	0.37

基金基本資料

基金類型	單一國家型基金
投資區域	美國
投資標的	債券型
計價幣別	美元
基金規模	134.14(單位:百萬)
經理人	宏利金融環球投資管理(美國)

主要持股(日期:2012/07/31)

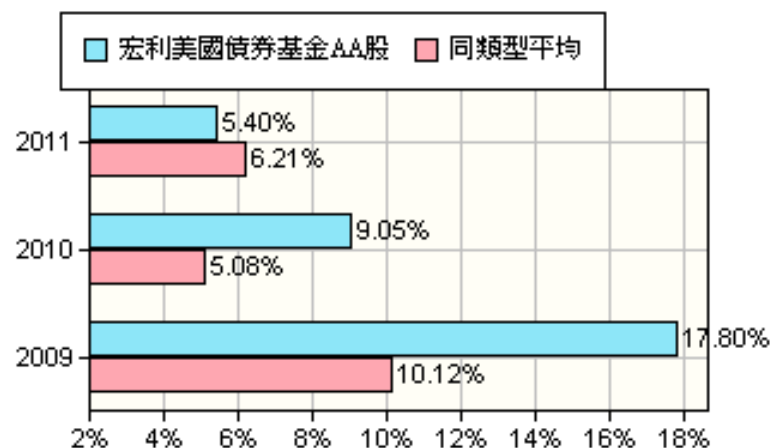
個股名稱	比例
US TREASURY N/B-4	3.8%
Fannie Mae Pool-1	3.57%
US TREASURY N/B-1	3.52%
US TREASURY N/B-2	2.9%
Fannie Mae Pool-2	2.31%
Fannie Mae Pool-3	1.92%
Freddie Mac Gold Pool-2	1.89%

基金績效(原幣計算 日期:2012/10/16)

名稱	一個月	三個月	六個月	一年	今年以來
宏利美國債券基金AA股	0.96	2.52	4.86	11.06	8.15
	1.45	0.73	3.56	7.03	4.76

績效走勢圖

每年報酬率變化



WE DEEPLY APPRECIATED YOUR EDUCATION>

- ✘ 非常感謝建平、靜芬 老師
- ✘ 第三組學員: 施文和 林芳如 張麗玉 劉立城
- ✘ 陳莉莉 褚心瑀 林口文 賴玲美
莊綿綿 劉偉平
- ✘ 全體學員敬上