

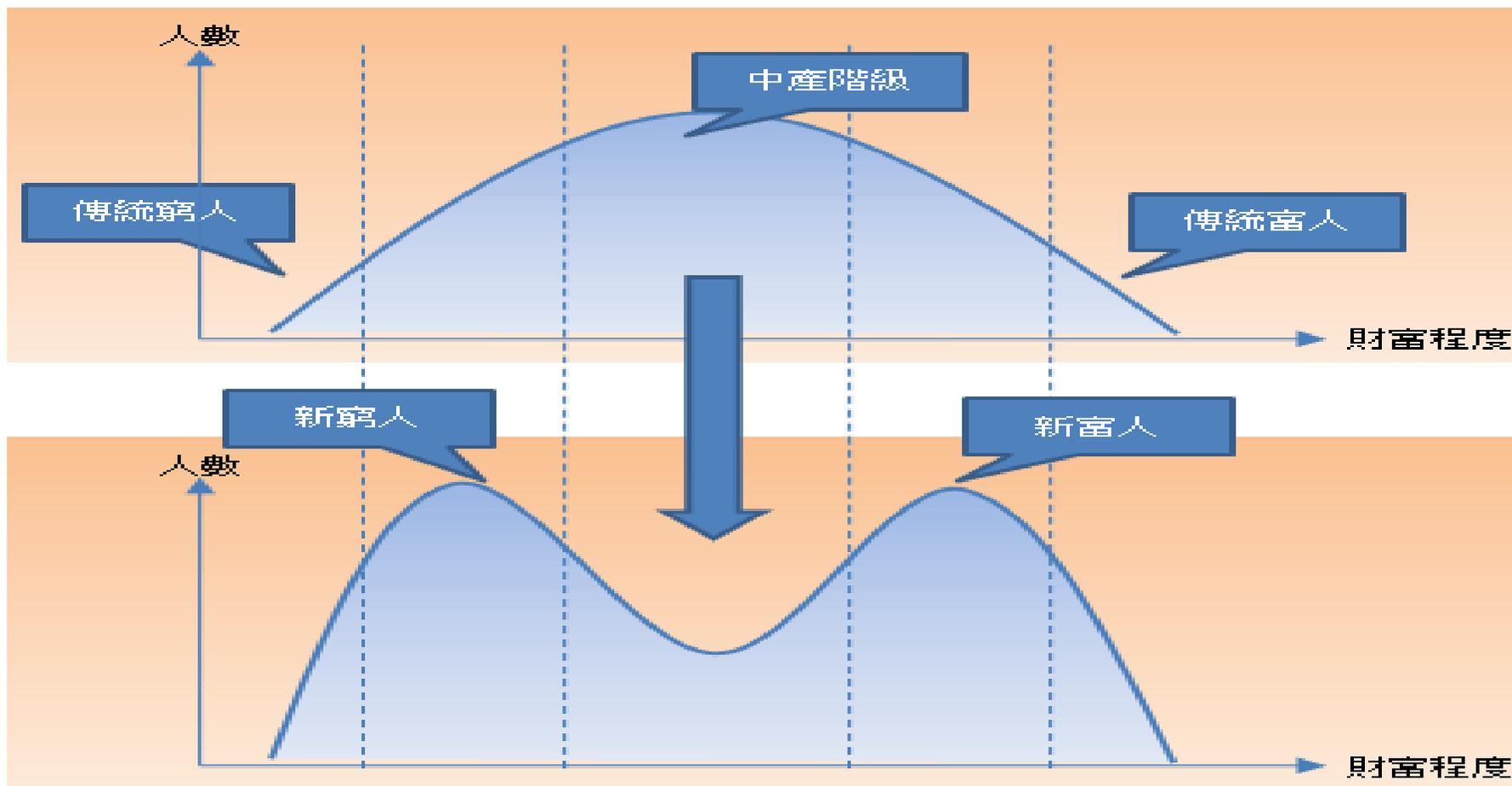
# 啟富達中階課程

## 第三組報告

報告人：倪浩瀚

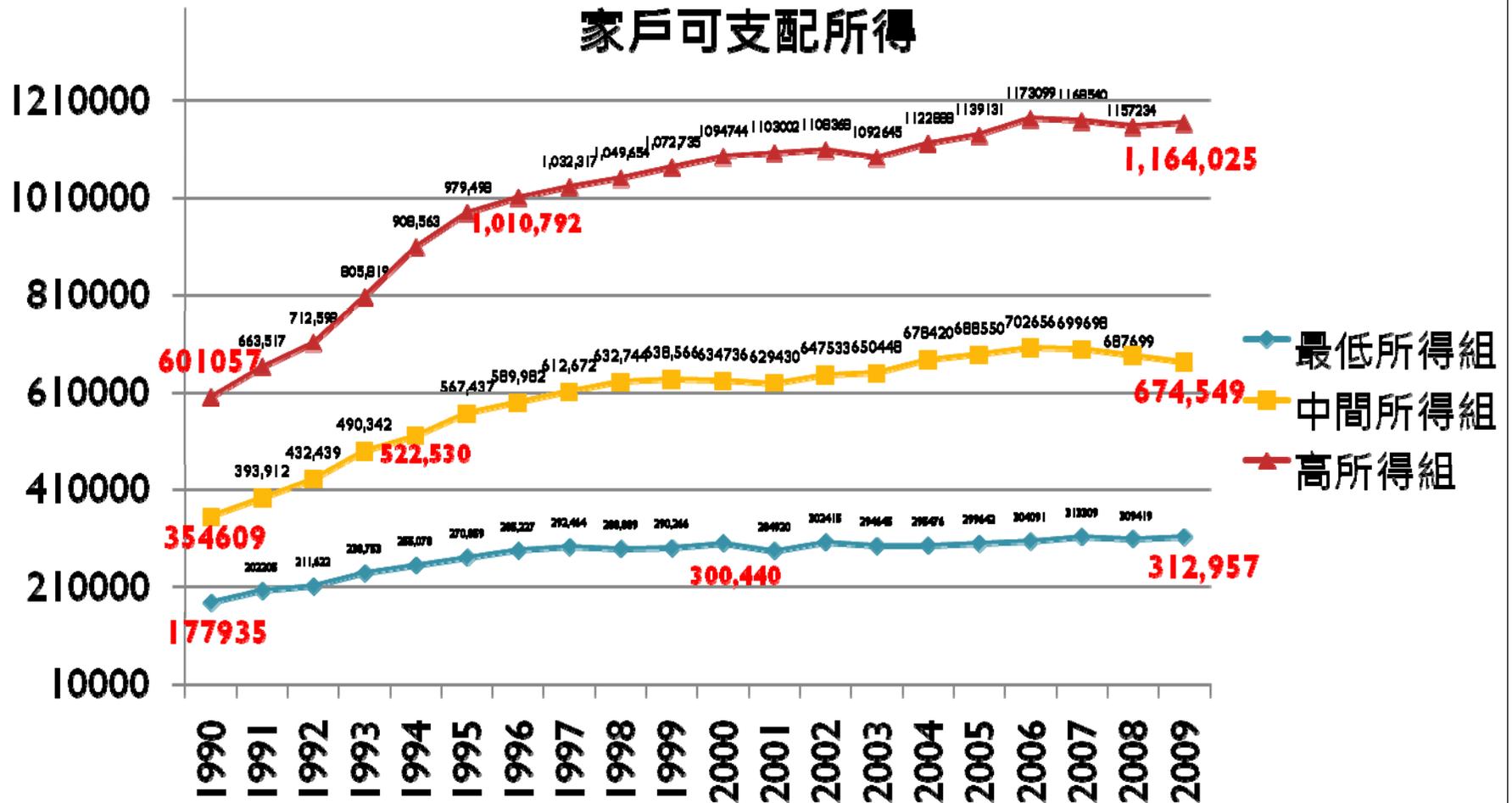
張政文、江明潔、林峻勤、余亞芝、陳姿靜、林岳賢  
陳麗珠、鄭家芸、鄭為玲、林江楓、楊哲偉、王亞齡

# M型化社會時代



M型化席捲全球 - 台灣已是M型化社會

# M型社會 向左?向右?



# 路易斯拐點

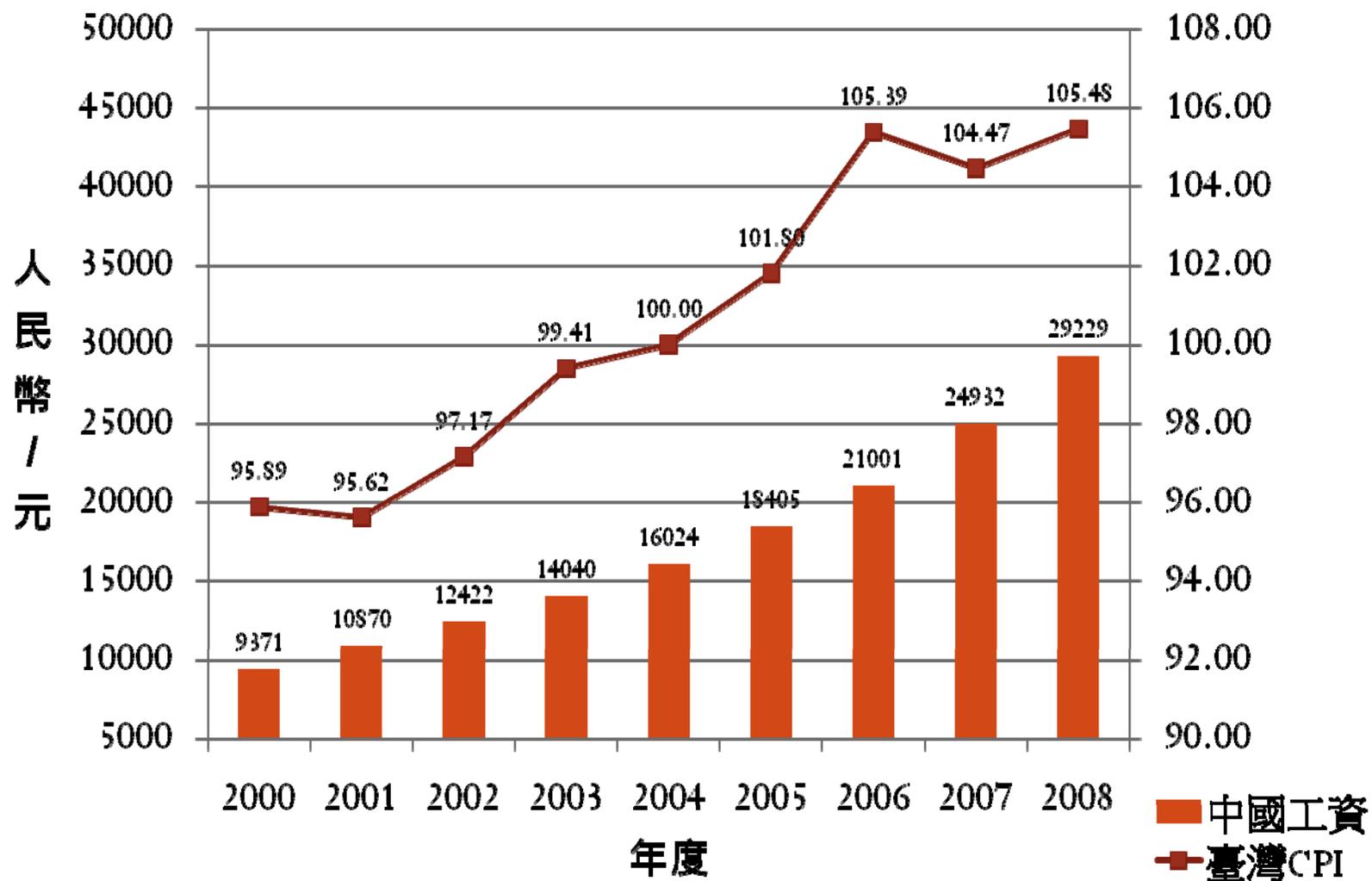
---

發展中國家的二、三級產業不發達，農村存在大量剩餘勞動力，務農收入低，城鎮工作的收入略高，大批農民因此湧入城鎮，而在農村勞動力耗盡後，城市勞工市場需要大幅加薪才能請到新工人。這個時點就稱為「路易斯拐點」。

# 中國十二五計畫 (2011-2015)

- 提高最低工資標準:最低工資標準  
年均成長**13%**以上
- 擴大內需市場

# 中國不再是廉價工廠 物價只會水漲船高



## 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

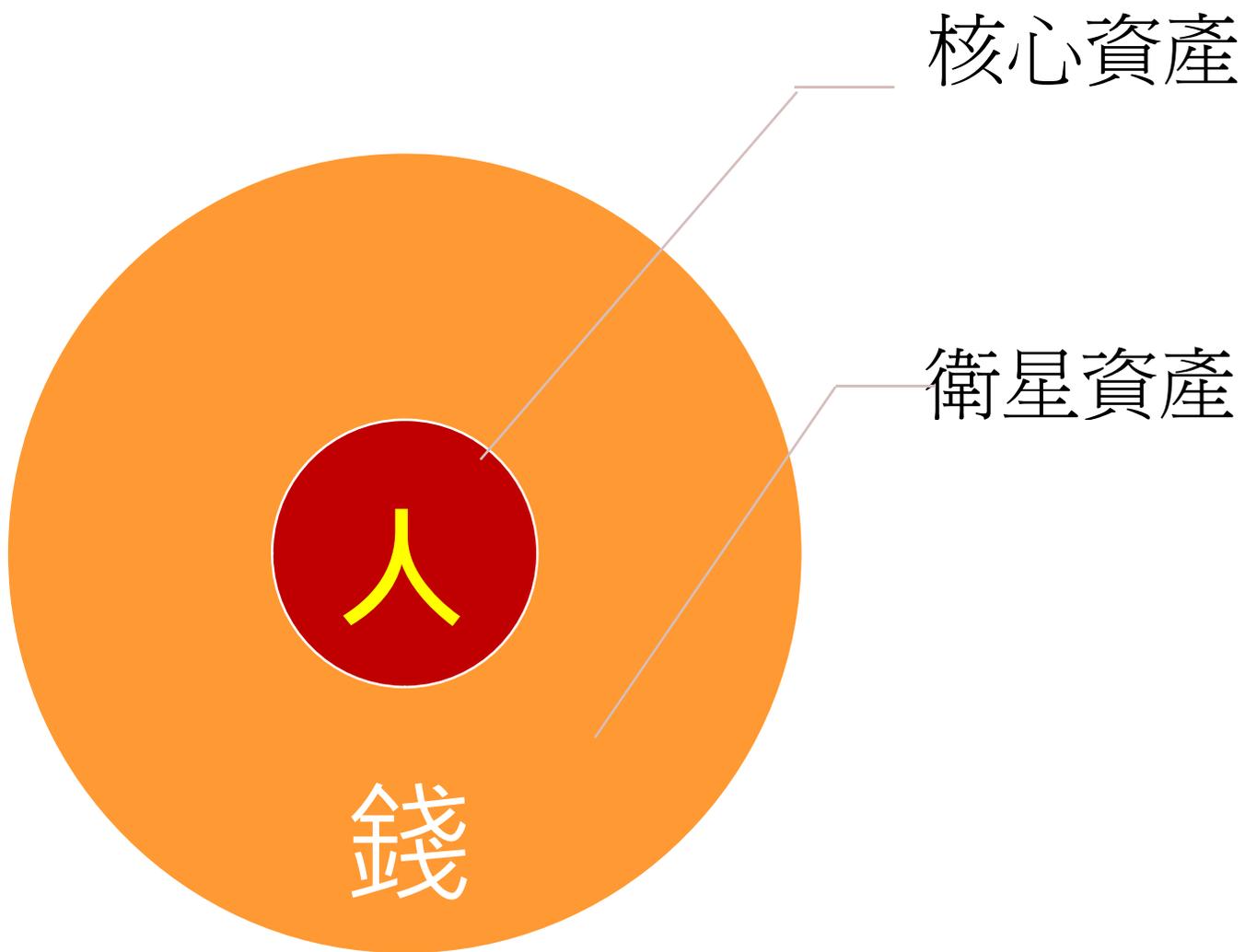
# 財富的定義：財富管理兩大標的



人



錢



# 財富管理三部曲



在轉移人生風險與負債的基礎上  
追求一生的財富圓滿

投資

(財富擴張)

儲蓄

(財富累積)

保障

(財富創造)

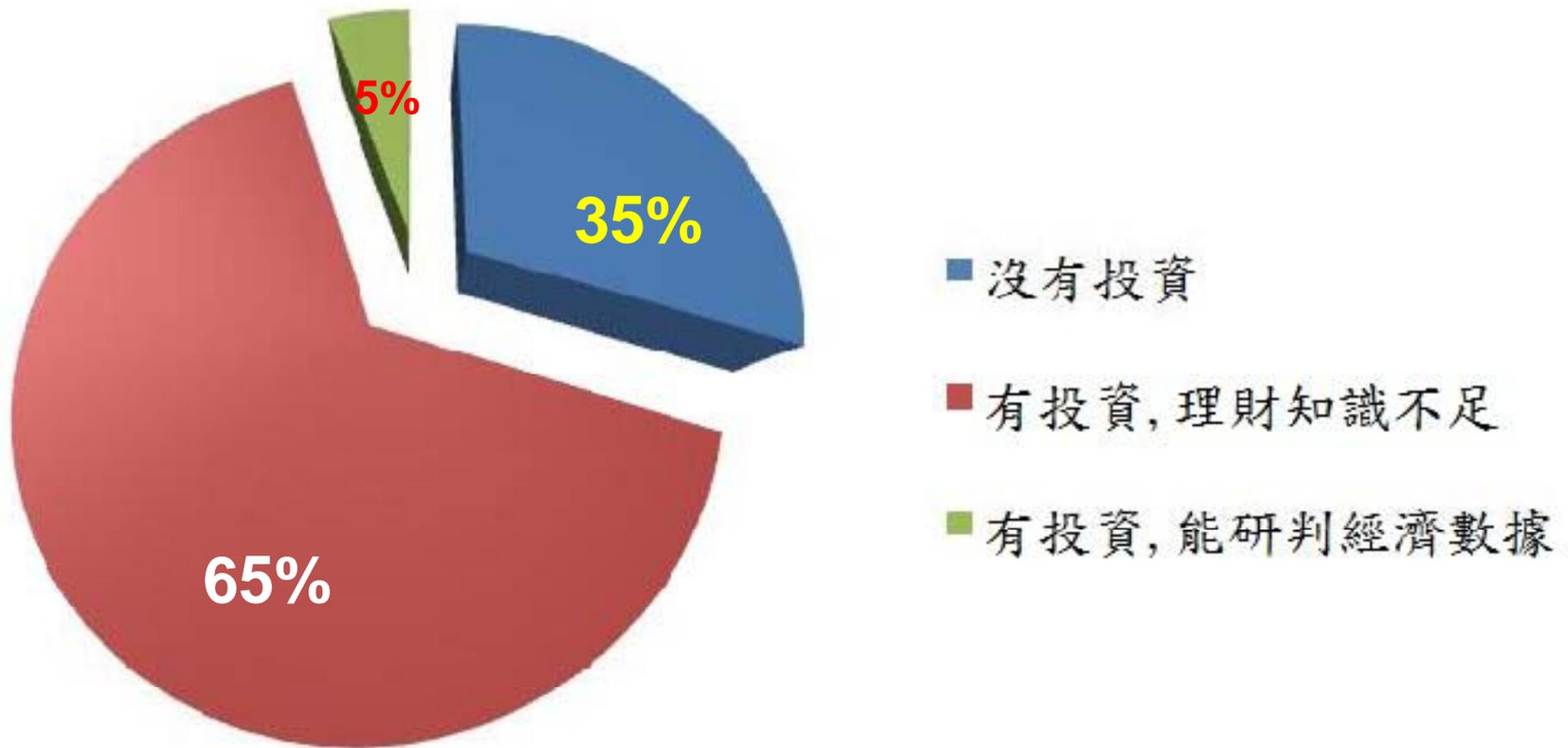
# 成功致富的三大要素

1. 觀念(態度)(要清楚)
2. 行動(執行力概念)
3. 命運(改變的你的命運)、未來  
要有正確的觀念，然後付出行動，才會改變你的命運

財富決定的三大要素 → 致富決定的三大要素

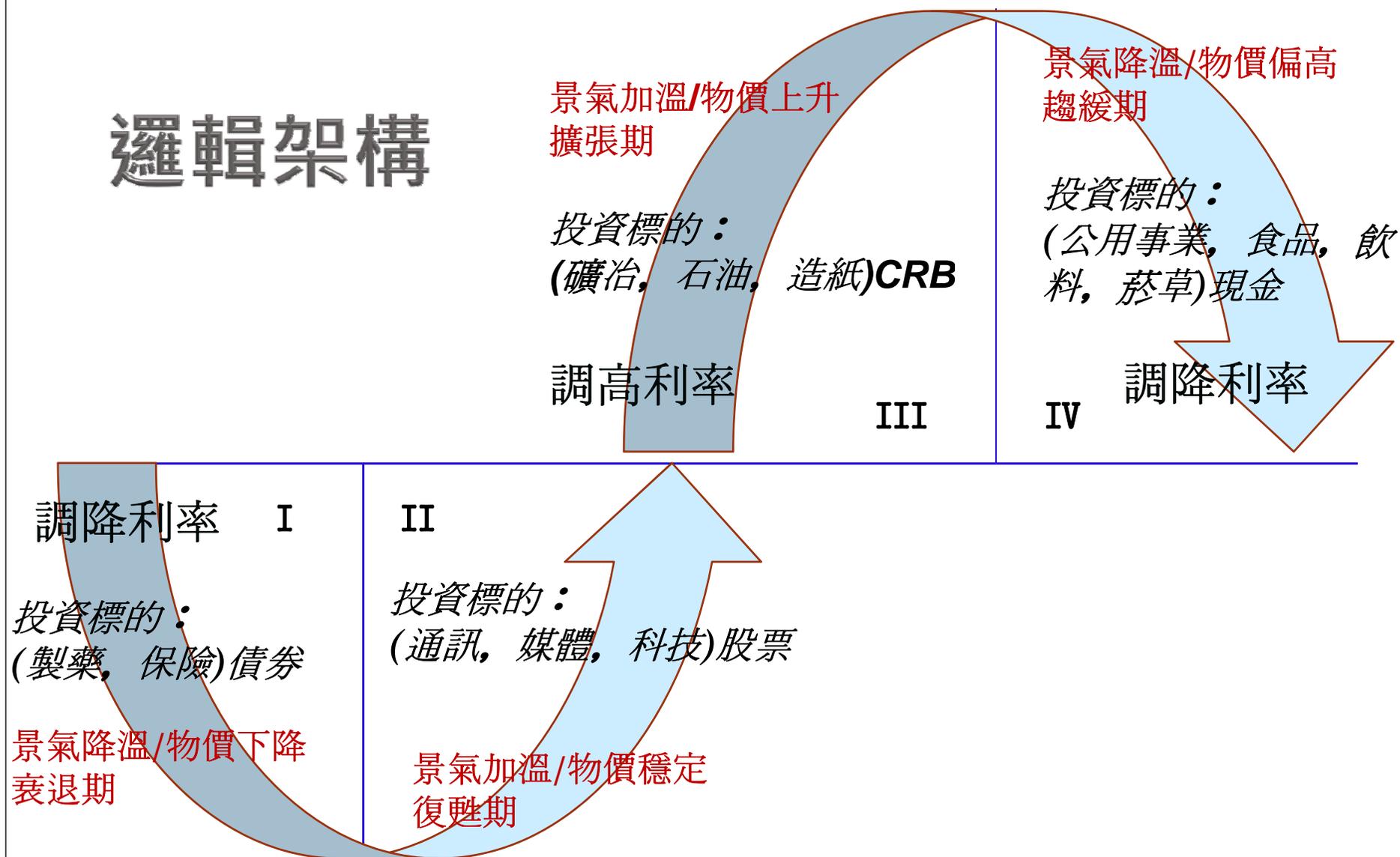
- |             |          |
|-------------|----------|
| ●收入(工作收入價值) | ●本金(極大化) |
| ●支出         | ●時間      |
| ●儲蓄         | ●報酬率     |

# 2007國人投資理財認知大調查

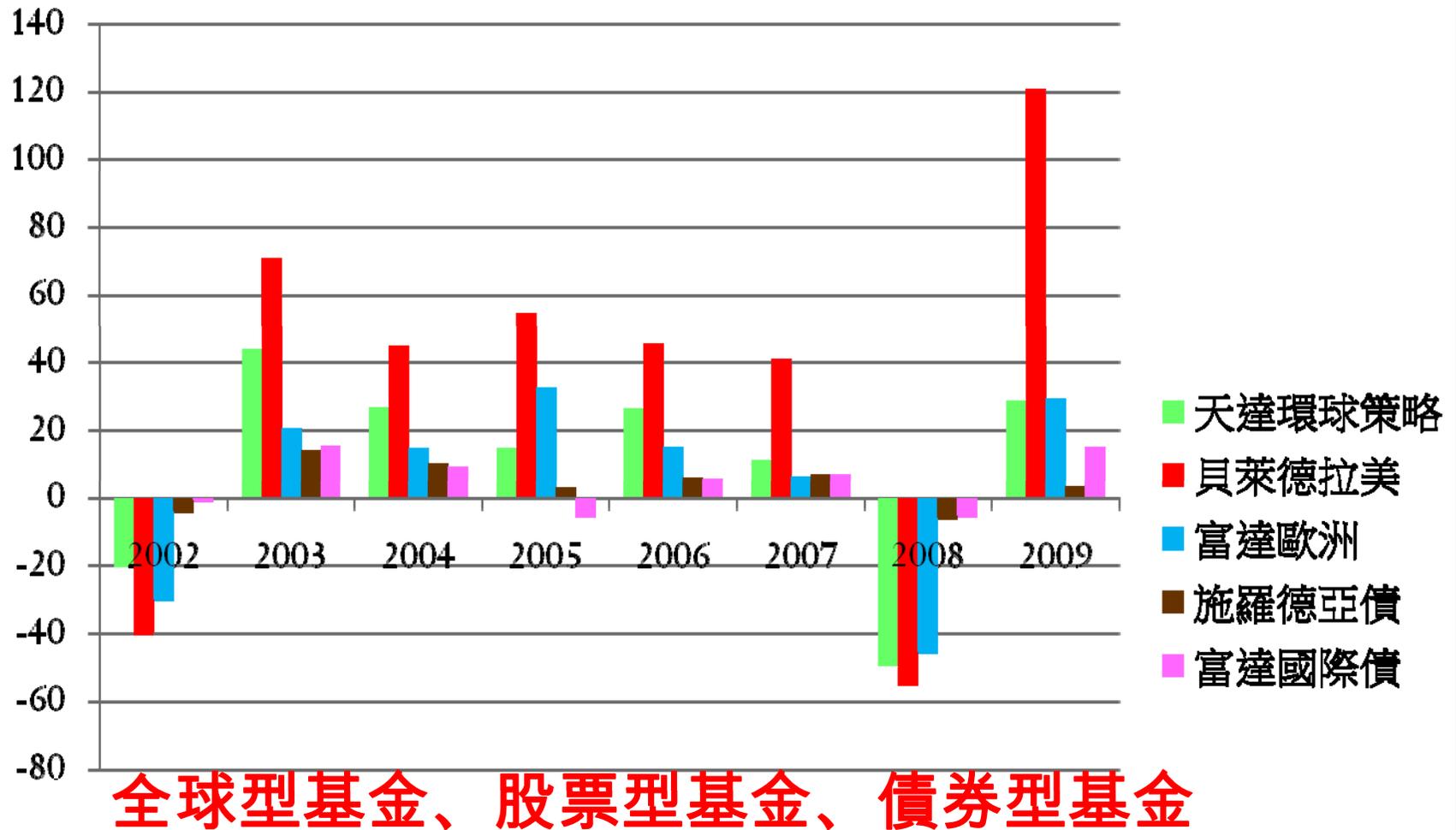


# 景氣循環下的投資產業/市場

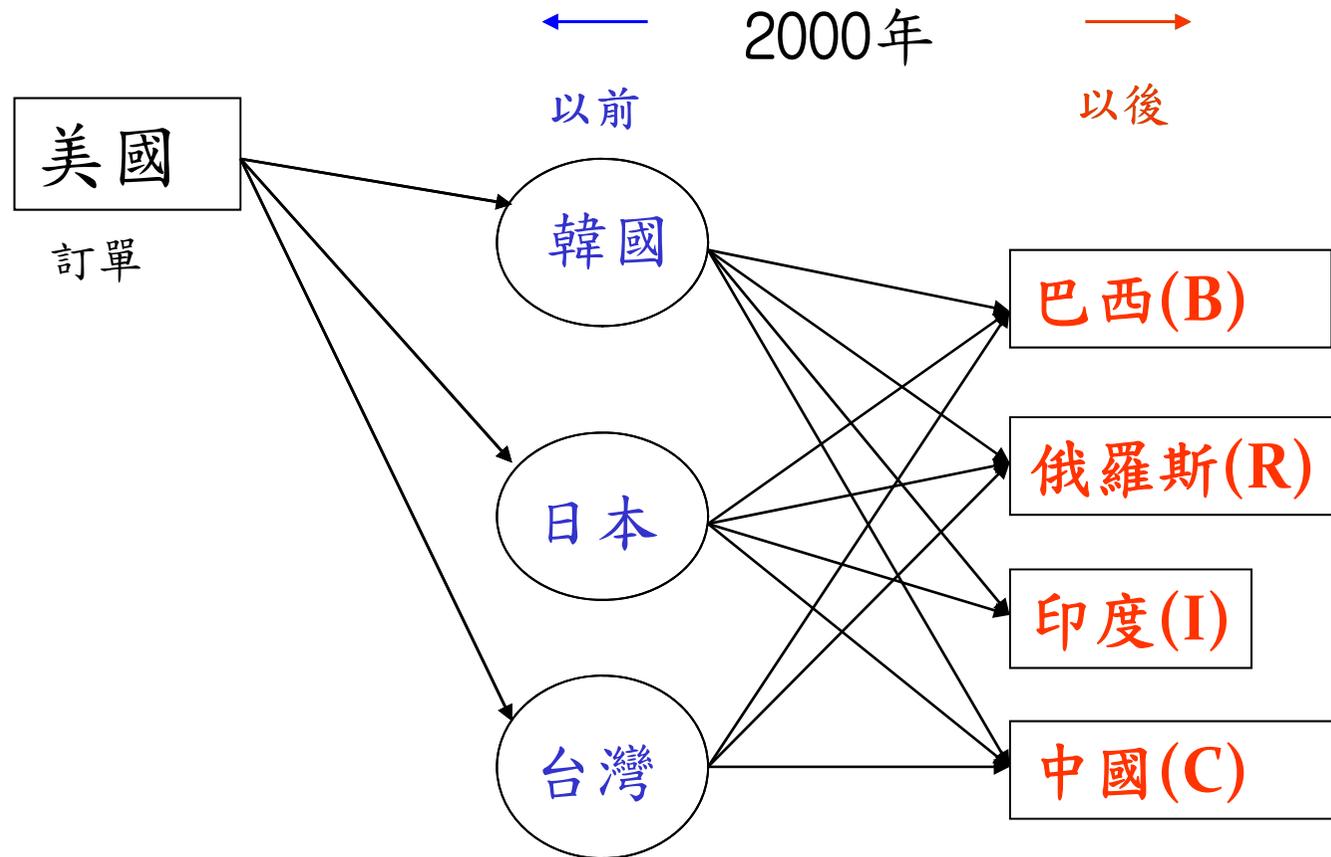
## 邏輯架構



# 單年度報酬率(看穿歷史)



# 2000年後全球委外代工趨勢形成



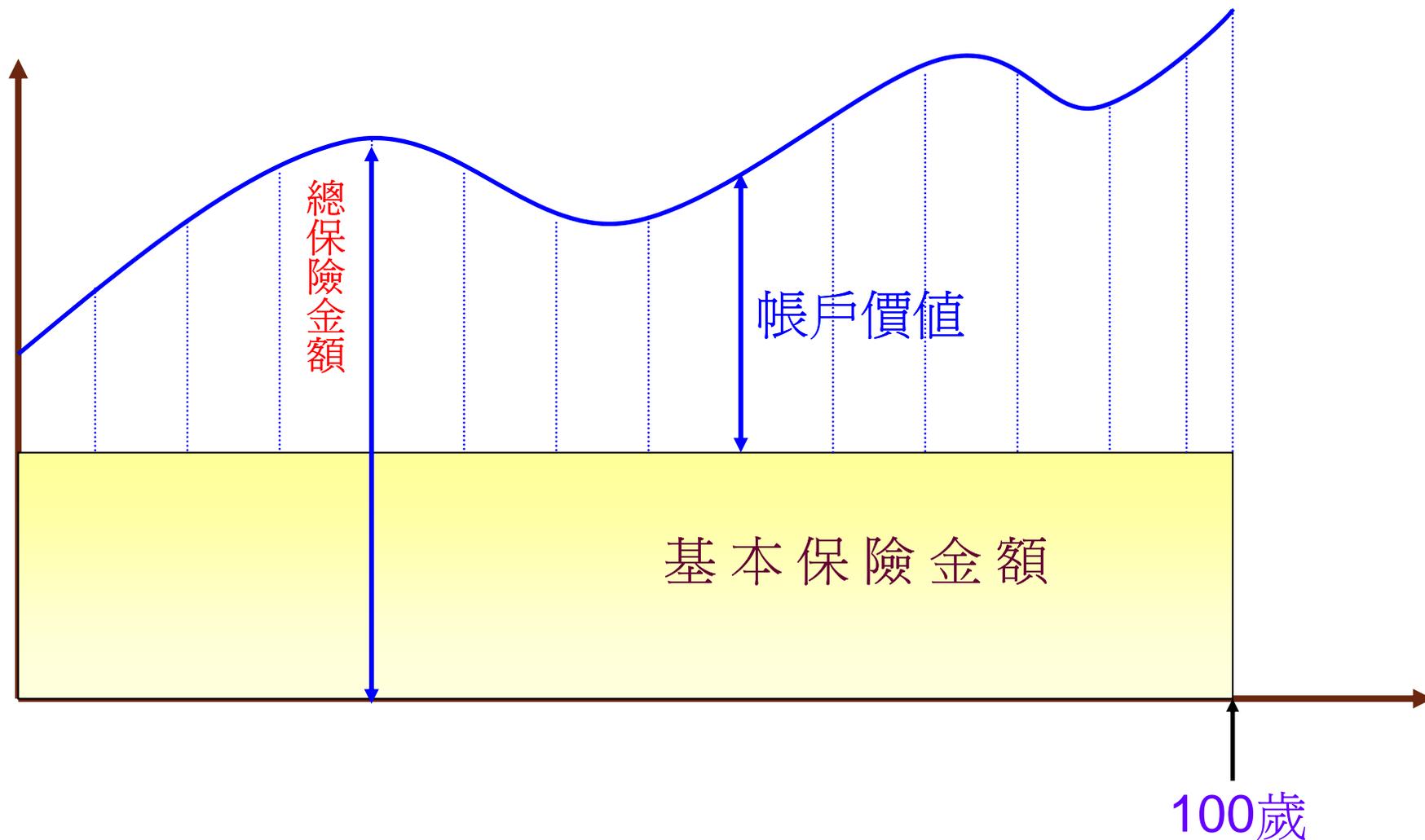
# 投資簡單化

## 把雜貨舖變成精品店

- 所有市場都跟**美國**有關
- 要漲要跌都是**一致**的
- 只有**波動性**和**時間順序**不同
- 買很多基金卻不能有效**分散風險**

# 致富一生 保單特色

壽險保障+基金投資平台



# 左手加右手，理財更順手

- A帳戶：基本保費帳戶  
→ 定時定額、長期儲蓄
- B帳戶：增額帳戶  
→ 機動加碼、隨時進出

投資金額

保單架構

加值回饋

100 %

基本費用(年金帳戶)

0.2 % 0.2 % 0.2 % 0.2 % 0.2 % 0.3 % 0.3 % 0.3 % 0.3 %

100 % 100 % 100 % 100 % 100 % 100 % 100 % 100 % 100 %

60 % 65 % 90 % 95 %

投資金額(基金帳戶)

專設帳戶購買基金

CITYBANK 花旗銀行台北分行 帳號:5417709012

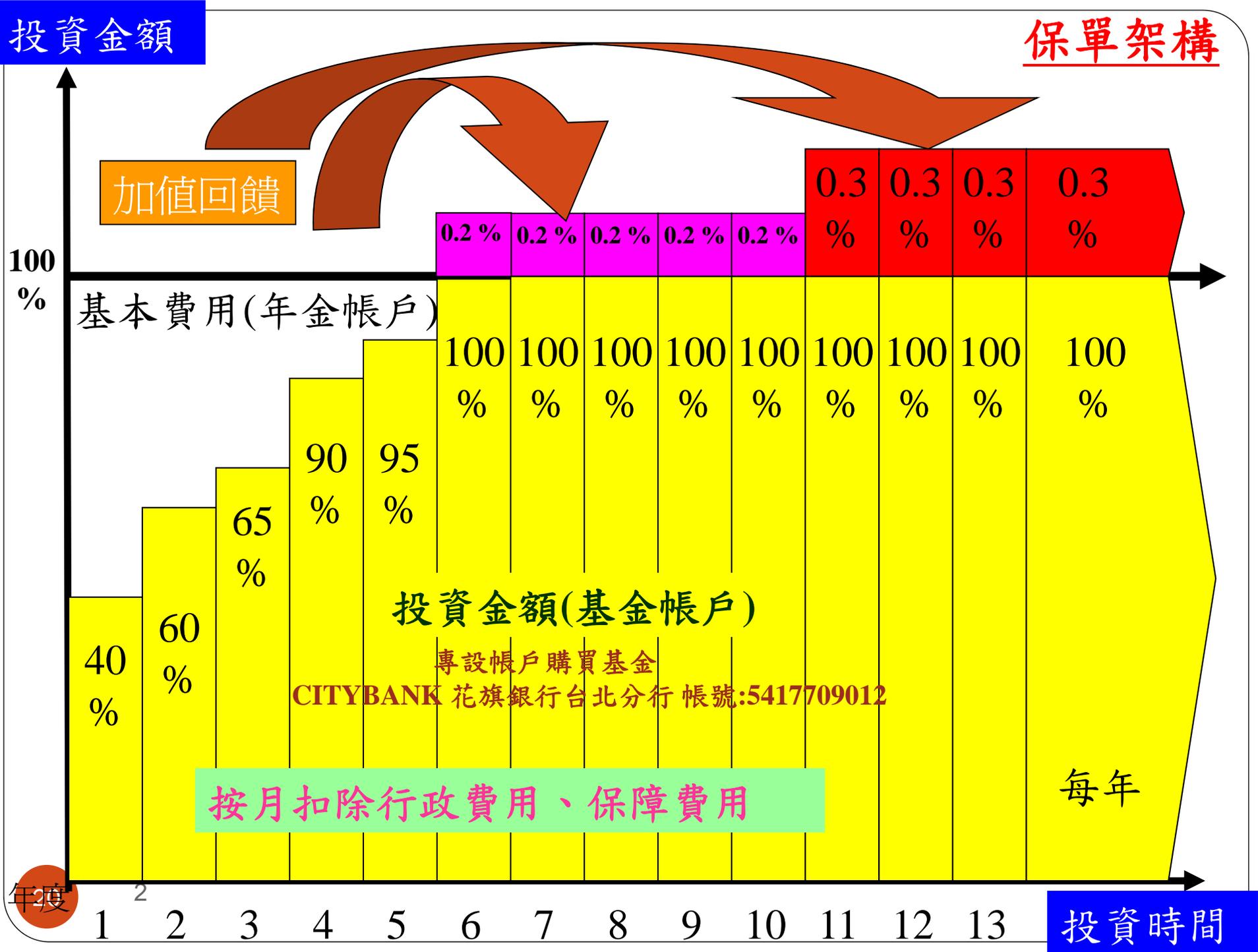
按月扣除行政費用、保障費用

每年

年度

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13

投資時間



游欣嘉		小姐	責任重大期所需選擇之保額				450萬	450萬	帳戶價值		總費用	生命保障
年齡	30	女性	最低保額	394萬	退休年齡	55歲	加值總金額	1253596元	(可自由贖回，免費用)		628530	基本保額+
總繳保費		3120000	最高保額	1000萬	退休後保額	30萬	月規劃金額	10000元	預期投資報酬率			帳戶價值
年齡	年度	基本保費	參與比率	加值給付	提領金額	行政費	保障費用	投資金額	10%穩健偏積極	8%穩健偏保守	2.40%定存族	8%穩健偏保守
30	1	120,000	40%	-	-	1,200	2,402	44,398	48,838	47,950	122,880	4,547,950
31	2	120,000	60%	-	-	-	2,584	69,416	130,080	126,755	248,709	4,626,755
32	3	120,000	65%	-	-	-	2,786	75,214	225,822	218,127	377,558	4,718,127
33	4	120,000	90%	-	-	-	3,009	104,991	363,894	348,966	509,500	4,848,966
34	5	120,000	95%	-	-	-	3,248	110,752	522,111	496,496	644,608	4,996,496
35	6	120,000	100%	845	-	-	3,504	117,342	703,398	662,945	783,824	5,162,945
36	7	120,000	100%	1,159	-	-	3,771	117,389	902,865	842,760	926,703	5,342,760

54	25	120,000	100%	21,445	-	-	16,767	124,678	11,030,359	8,221,376	4,351,704	12,721,376	
55	26	120,000	100%	23,564	-	-	18,100	125,464	12,271,405	9,014,587	4,603,154	13,514,587	
56	27	-	100%	25,854	600,000	1,200	1,312	-	576,658	12,864,222	9,112,964	4,125,704	9,412,964
57	28	-	100%	27,500	600,000	1,200	1,438	-	575,447	13,517,652	9,220,518	3,638,165	9,520,518
58	29	-	100%	27,500	600,000	1,200	1,592	-	575,291	14,236,597	9,336,845	3,139,241	9,636,845
59	30	-	100%	27,836	600,000	1,200	1,770	-	575,134	15,027,610	9,462,648	2,628,687	9,762,648
60	31	-	100%	28,199	600,000	1,200	1,969	-	574,970	15,897,904	9,598,693	2,106,251	9,898,693
61	32	-	100%	28,592	600,000	1,200	2,187	-	574,795	16,855,419	9,745,809	1,571,680	10,045,809
62	33	-	100%	29,017	600,000	1,200	2,421	-	574,604	17,908,897	9,904,902	1,024,713	10,204,902
63	34	-	100%	29,476	600,000	1,200	2,668	-	574,392	19,067,955	10,076,950	465,090	10,376,950
64	35	-	100%	29,973	600,000	1,200	2,934	-	574,161	20,343,173	10,263,012	-	10,563,012
65	36	-	100%	30,510	600,000	1,200	3,224	-	573,914	21,746,185	10,464,225	-	10,764,225
66	37	-	100%	31,091	600,000	1,200	3,545	-	573,654	23,289,784	10,681,817	-	10,981,817
67	38	-	100%	31,719	600,000	1,200	3,902	-	573,383	24,988,040	10,917,108	-	11,217,108
68	39	-	100%	32,398	600,000	1,200	4,302	-	573,104	26,856,430	11,171,525	-	11,471,525
69	40	-	100%	33,133	600,000	1,200	4,749	-	572,816	28,911,976	11,446,606	-	11,746,606
70	41	-	100%	33,927	600,000	1,200	5,246	-	572,519	31,173,402	11,744,014	-	12,044,014

時期	執政黨	美國總統	第一年	第二年	第三年	第四年
1949-1952	民主黨	杜魯門	13.10%	17.40%	14.36%	8.42%
1953-1956	共和黨	艾森豪	-3.77%	43.96%	20.77%	2.27%
1957-1960	共和黨	艾森豪	-12.77%	33.96%	16.40%	-9.34%
1961-1964	民主黨	甘迺迪	18.71%	-10.81%	17.00%	14.57%
1963-1968	民主黨	詹森	10.88%	-18.94%	15.20%	4.27%
1969-1972	共和黨	尼克森	-15.19%	4.82%	6.11%	14.58%
1973-1976	共和黨	福特	-16.58%	-27.57%	38.32%	17.86%
1977-1980	民主黨	卡特	-17.27%	-3.15%	4.19%	14.93%
1981-1984	共和黨	雷根	-9.23%	19.60%	20.27%	-3.74%
1985-1988	共和黨	雷根	27.66%	22.58%	2.26%	11.85%
1989-1992	共和黨	老布希	26.96%	-4.34%	20.32%	4.17%
1993-1996	民主黨	柯林頓	13.72%	2.14%	33.45%	26.01%
1997-2000	民主黨	柯林頓	22.64%	16.10%	25.22%	-6.17%
2001-2004	共和黨	小布希	-7.10%	-16.76%	25.32%	3.15%
2005-2008	共和黨	小布希	-0.61%	16.29%	6.43%	-33.84%
2009-2012	民主黨	歐巴馬	18.82%	11.02%		
平均			4.37%	6.64%	17.71%	4.60%
正報酬次數			8	10	15	11
負報酬次數			8	6	0	4
正報酬機率			50.00%	62.50%	100.00%	73.33%

# 金兔迎新春，財源滾滾來

表五：1967-2010 年單年度報酬率與各生肖年份平均報酬統計

鼠		牛		虎		兔		龍		蛇	
1972	69.14%	1973	112.96%	1974	-61.25%	1975	73%	1976	9.87%	1977	15.66%
1984	9.62%	1985	0.63%	1986	23.74%	1987	120.09%	1988	118.67%	1989	97.49%
1996	34.74%	1997	20.04%	1998	-21.33%	1999	37.32%	2000	-45.88%	2001	12.48%
2008	-44.84%	2009	74.28%	2010	8.02%	2011					
平均 報酬	17.17%	平均 報酬	51.98%	平均 報酬	-12.71%	平均 報酬	76.80%	平均 報酬	27.55%	平均 報酬	41.88%
馬		羊		猴		雞		狗		豬	
1978	18.86%	1967	14.36%	1968	0.23%	1969	3.31%	1970	11.51%	1971	9.61%
1990	-54.02%	1979	3.59%	1980	-0.75%	1981	-0.55%	1982	-18.79%	1983	71.90%
2002	-20.49%	1991	8.02%	1992	-26.79%	1993	81.63%	1994	11.03%	1995	-26.63%
		2003	30.18%	2004	1.62%	2005	6.60%	2006	21.07%	2007	7.39%
平均 報酬	-18.55%	平均 報酬	8.66%	平均 報酬	-9.10%	平均 報酬	28.13%	平均 報酬	1.25%	平均 報酬	18.29%

資料來源：Bloomberg/啟富達國際研究團隊整理

---

**報告完畢 謝謝各位**