

有錢人的財富殿堂

啟富達第五組

指導老師：李建平 趙靜芬

組長：董顯明

組員：李淑玲、洪偉鈞、林秉豪
楊卉淳、李份儒、黃欣怡
許鳳英、陳振輝、韓欣怡

成功致富的三大要素

一. 態度(觀念)

二. 執行力

三. 命運

財富的三大要素

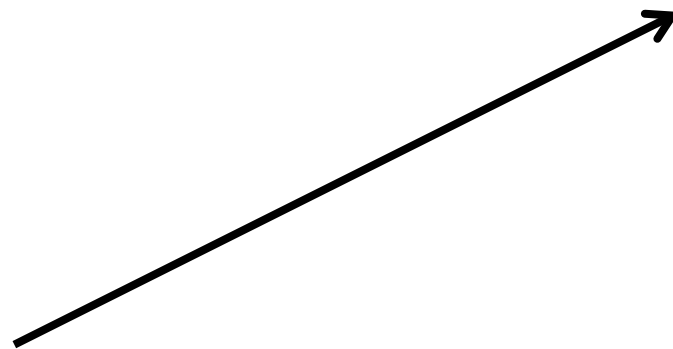


致富的三大要素

收入

支出

儲蓄



本金

報酬

年限

投資理財觀念

1. 定期定額(儲蓄)與單筆投資(投資致富)

2. 資產配置的目的(分散風險降低波動風險)

3. 機會財(趨勢財、時間財)與管理財(資產配置)

邏輯架構

各國股市觀察的三大面向

景氣

- (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

股市

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

景氣：全球股/債/匯投資邏輯架構



股→ 美股與全球股市成正相關
債→ 利率與債券是負相關
匯→ 美金與各國貨幣成反比

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

$$\text{經濟成長率} = \text{民間支出} + \text{政府支出} + \text{企業投資} + (\text{出口} - \text{進口})$$

民間消費支出

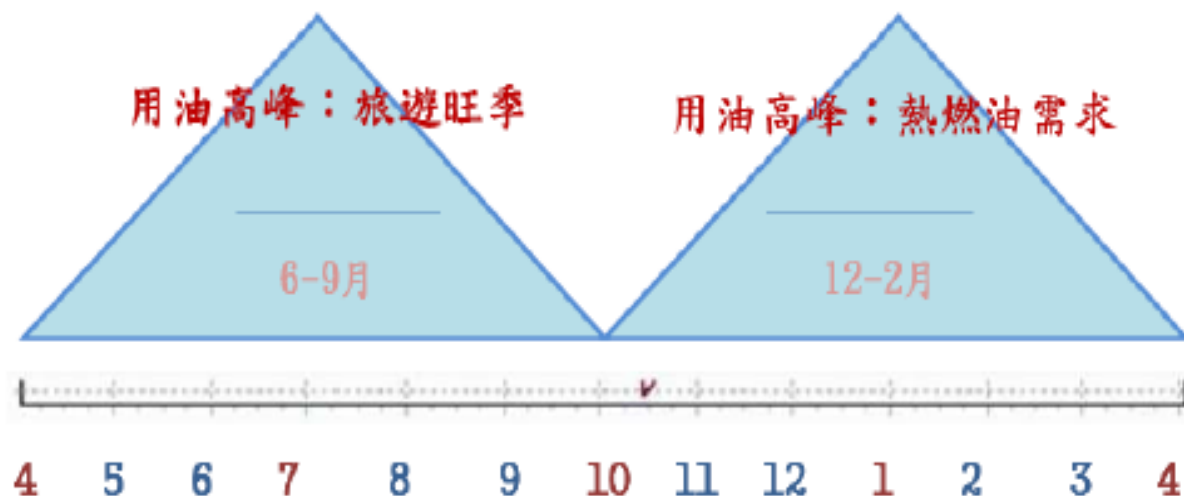
1. 消費者信心指數
2. 零售銷售
3. 就業報告
4. 物價指數

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

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

節氣：美國時序



- ◎美國GDP/財報：1、4、7、10月(重新檢視投資組合)
- ◎油價高峰期(6-9 12-2)及空窗期(10-11 3-5)
- ◎電子業的淡季(第二季)和旺季(第四季)

如何選擇投資標的

追蹤 各項經濟指標

觀察 貨幣政策 (政治面的變化)
財政政策 (國際經濟脈動)

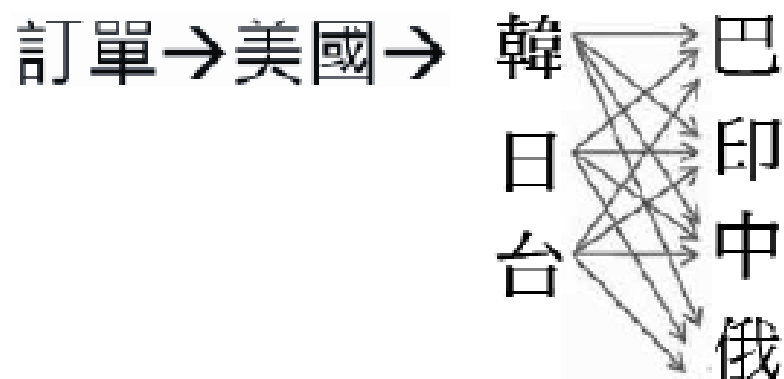
確立 景氣循環週期所在位置

選擇 適當的投資標的

2000年後全球委外代工趨勢形成

西元2000年後

全球股市相關性係數大增



- 美國 1
- 台灣 0.96
- 歐洲 0.9
- 亞太 0.6
- 新興市場 0.7
- 拉美 0.7
- 日本 0.6
- 新興歐洲 0.6

資產配置

目的：降低投資獲利的波動風險

作法：將相關係數低或負相關的金融商品組合

利率（-）債券

美元（-）紐, 澳, 加, 台幣

CRB

對抗負利率
我們必須要理財！

基金質量化分析判斷走勢

1. 質化分析 → 預測未來找到對的市場
2. 量化分析 → 參考過去找到好的基金

基金質化分析

1. 股票型基金

國家別

產業別

現金比重

2. 債券型基金

債信評等

國家別

國家別和產業別

全球型→包含美國、歐洲、日本及新興國家

區域型→包括東協、亞太地區、拉丁美洲、東歐及
單一國家

CRB (新興歐洲、拉丁美洲)

全球資源基金(1+2+3)

- 1.黃金 (貴金屬) 包含黃金,白金,白銀
- 2.能源: 石油及天然氣
- 3.礦產: 貴金屬和基本金屬

JF 泰國

晨星綜合星號評級★★★ / 風險報酬等級：高(RR5)

美元計價

泰國股票基金 (3年)¹⁾
 泰國股票基金 (3年)²⁾
 最佳泰國股票型基金 (3年、5年)³⁾
 最佳泰國股票型基金 (3年、5年、10年)⁴⁾
 最佳泰國股票基金 (3年、5年)⁵⁾

產品特色

- 1 「泰」美麗：製造、內需、觀光等帶動國內多元投資題材。
- 2 最悠久：基金自1989年成立至今，同業間成立時間最久。(Lipper/2012.11)
- 3 重靈活：跳脫大盤權重，佈局保持靈活，掌握當下最佳機會。

2012年11月30日(最新資料)

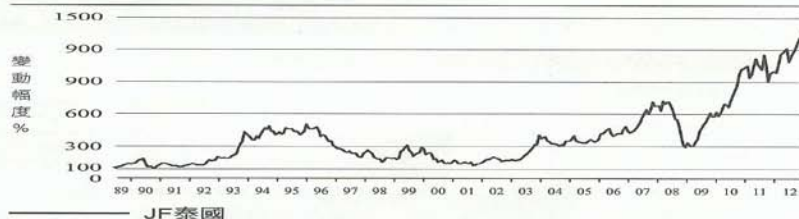
累積表現(%)

	一個月	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	年初至今	成立至今
基金	4.8	14.6	26.4	37.6	34.2	136.6	105.7	39.3	1290.7

年度表現(%)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
基金	5.8	19.3	52.2	-51.2	86.5	69.0	-5.7	39.3

自08.08.89至今表現



基金主要持股

公司	類別	國家別	百分比	公司	類別	國家別	百分比
Kasikornbank PCL	金融	泰國	9.6	PTT PCL	能源	泰國	5.1
Siam Cement PCL	原物料	泰國	8.3	PTT Exploration & Production PCL	能源	泰國	5.0
Siam Commercial Bank PCL	金融	泰國	6.0	Sino-Thai Engineering & Construction PCL	工業	泰國	4.2
Krung Thai Bank PCL	金融	泰國	5.9	Bangkok Bank PCL	金融	泰國	4.1
Advanced Info Service PCL	電訊服務	泰國	5.7	PTT Global Chemical Public Company Ltd	原物料	泰國	3.1

以上資料來源：摩根證券；另走勢圖、累積表現、年度表現、統計分析之數據，資料來源皆為Lipper(以原幣資產淨值價計，收益再操作投資)
 1)2007 Lipper(香港)傑出基金獎、2)2008 Lipper(香港)傑出基金獎、3)2009 Lipper(香港)傑出基金獎、4)2009 Lipper(台灣)傑出基金獎、5)2010Lipper(台灣、香港)傑出基金獎。

服務專線：0800-045-333 地址：台北市松智路1號21樓 字號：101年金管證總字第0039號

【摩根證券 獨立經營管理】「摩根」為 J.P. Morgan Asset Management 於台灣事業體之行銷名稱。摩根所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，惟可能因市場變化而更動，投資標的之價格與收益亦將隨時變動。境外基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益，亦不必然為未來績效表現；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另，內容如涉新興市場之部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知，本公司及銷售機構均備有公開說明書(或申認本)或投資人須知，投資人亦可至境外基金資訊觀測站查詢。
 晨星星號評等為晨星基金評鑑機構針對基金之報酬、風險或管理品質之評估，晨星星號評級分為1顆星至5顆星，星號越高表示基金之風險調整後報酬表現愈佳。晨星基金績效綜合星號評等：將至少成立36個月報酬率，且同類組別基金超過五支的基金提供三年、五年和十年的星號評級，再以此三個年期的加權評級結果，計算出綜合星號評級。

基金資料

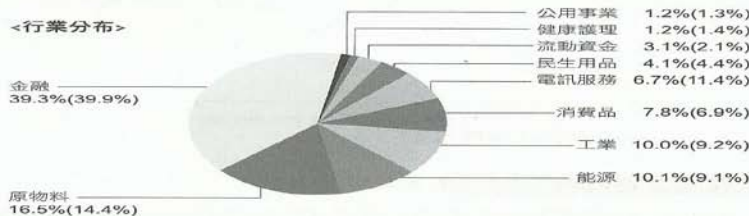
基金經理人 Sarinee Semsukskul / 黃寶麗(新加坡)
 投資目標 主要投資於業務重點集中在泰國的上市公司，以期提供長期資本增值。

成立日期	08.08.89
基金規模	430.0百萬美元
報價貨幣及單位資產淨值	115.40 美元
經理費	1.50%(以資產淨值計)
廣告申購手續費	5.00%(以資產淨值計)
基金三年內最高、最低價	115.40(30.11.12) / 47.89(09.02.10)
Bloomberg Ticker	JFTHAI HK
註冊地/信託保管機構	香港 / 匯豐銀行
年化標準差(%)	三年 23.97 五年 31.53
上次配息及基準日	0.8139美元(29.09.08)

投資組合分析

(括弧內為上月數據)

<行業分布>



Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-USD

富達基金-新興市場基金

註：晨星星號評級之資料來源為 Morningstar as at 28/02/2013
 晨星基金績效綜合星號評等：將至少成立 36 個月報酬率、且同類組別基金超過五支的基金提供三年、五年和十年的星號評級，再以此三個年期的加權評級結果，計算出綜合星號評級。

星號評級
 ★ ★ ★

基金組別
 全球新興市場股票

投資目標

本基金主要投資於經濟快速成長地區，包括拉丁美洲、東南亞、非洲、東歐（包括俄羅斯）及中東國家。

基金資料

28/02/2013

成立日期	18/10/1993
基金經理人	Nick Price
基金經理人任期起始日	01/07/2009
計價貨幣	美元
最新單位淨值	21.55 (美元)
基金規模 (28/02/2013)	3011.67 (百萬美元)
基金最高管理費率	1.5%
風險報酬等級	RR5
基金總持有證券數 (31/01/2013)	130
三年年化標準差	20.35
三年年化夏普比率	0.46
彭博資訊代碼	FIDLEMI LX
ISIN 基金代碼	LU0048575426
對比指數	MSCI Emerging Markets Index

基金表現

28/02/2013

	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
總報酬率 (%)	1.99	0.23	5.43	10.06	3.19	1.58	24.96	-12.40	120.22

基金淨值走勢 (美元)



基金報酬率 (%)

2012	16.32
2011	-16.92
2010	19.57
2009	73.88
2008	-59.85

主要國家投資分佈

31/01/2013

	(%)
其他	27.40
中國	16.20
南韓	15.00
南非	11.70
俄羅斯	8.70
香港	5.70
台灣	5.40
巴西	5.10
奈及利亞	4.40
現金	0.40
總計	100.00

因小數點後位數四捨五入之故，總和可能不完全等於 100%
註*：上述中國包括中國 A 股、B 股、香港國企股、紅籌股。

前十大持股

31/01/2013

		(%)
SAMSUNG ELECTRONICS	南韓	6.50
NASPERS N	南非	3.40
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO PREFERENCE	巴西	3.00
BAIDU ADR	中國	2.90
MTN GROUP	南非	2.90
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	中國	2.80
SBERBANK OF RUSSIA (USD)	俄羅斯	2.80
SABMILLER (UK)	英國	2.70
SURGUTNEFTEGAZ PREFERRED	俄羅斯	2.70
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台灣	2.70
總計		32.40

©2011 Morningstar Asia Ltd. (1)內容為 Morningstar 所有；(2)無論文字、圖像、資料、版面設計等均不得複製、儲存（其包含(i)網站閱讀時非經意但必要之存取，以及(ii)似非商業用途之個人網頁列印）散發或引用；(3)資料的準確、完整或即時性均不受保證。除基金表現，包括總報酬率(%)、基金淨值走勢與基金報酬率(%)之資料係由 Morningstar 提供外，其餘資料來源由基金公司所提供，投資人應自行作投資判斷。若使用者因採用此資料而產生任何損失，Morningstar 與富達均不負任何法律責任。

產業投資分佈

31/01/2013

	(%)
金融	26.10
資訊科技	20.10
核心消費	14.60
非核心消費	12.30
通訊服務	7.30
能源	6.40
原物料	4.40
其他	4.30
工業	4.20
現金	0.40

風險報酬等級分類說明

低風險/低報酬 1 2 3 4 5 高風險/高報酬

為使投資人能概略了解國外基金之價格波動風險程度，謹依各基金投資標的之風險屬性和投資地區之市場風險狀況，由低至高，區分為 RR1、RR2、RR3、RR4、RR5 五個風險報酬等級(如下表)。

本項風險報酬等級僅供參考，投資國外基金之盈虧尚受到國際金融情勢震盪和匯兌風險影響。投資人宜於衡酌個人之風險承擔能力及資金可運用期間之長短後辦理投資。

風險報酬等級	投資風險	主要基金類型
RR1	低	<ul style="list-style-type: none"> 貨幣型基金 保本型基金 (註 1)
RR2	中低	<ul style="list-style-type: none"> 已開發國家政府公債債券型基金 投資等級 (註 2) 公司債券基金 複合債券基金 (註 3) 全球債券基金 (註 3) 新興市場債券基金 (註 3) 絕對回報債券基金 (註 3) 金融資產證券化基金 (註 3) 保本型基金 (註 1)
RR3	中	<ul style="list-style-type: none"> 平衡型基金 新興市場債券基金 (註 3) 全球債券基金 (註 3) 高收益債券基金 複合債券基金 (註 3) 絕對回報債券基金 (註 3) 金融資產證券化基金 (註 3) 全球型或已開發國家之公共事業、電訊等產業類股型基金 一般全球型股票基金 (註 4)
RR4	中高	<ul style="list-style-type: none"> 除一般全球型之全球型股票基金 (註 4) 已開發之單一國家或區域型股票基金 亞洲、大中華之區域型股票基金 (註 4) 國內一般股票型/價值型股票基金 (註 4) 不動產證券化基金 (註 5)
RR5	高	<ul style="list-style-type: none"> 除一般股票型/價值型股票基金之國內股票型基金 新興市場之單一國家或區域型股票基金 產業類股型基金 不動產證券化基金 (註 5)

■ 組合型基金、投資指數股票型基金、投資指數型基金依其主要投資基金標的或指數追蹤標的之風險等級。

信用評等

投資級債券 **BBB** ↑ 政府公債

高收益債券 **BBB** ↓ 公司債及新興市場政府公債、
流動性大與股市正相關



霸菱國際債券基金-A類

Baring International Bond Fund - Class A

截至2013年1月31日

投資目標 Summary Fund Objective

主要分散投資國際定息及浮息證券，以歐美公債為主，以期兼具利息收益及長期資本增值⁽¹⁾。

基金資料 Fund Information

基金經理人	Dagmar Dvorak
基金規模	137.7百萬美元
成立日期	1978年7月7日
計價幣別	美元配息型/歐元配息型
經理費	0.75%
投資地區	全球
註冊地	愛爾蘭
配息基準日	每年4月底及10月底
基準指標	Citi WGBI USD
彭博代碼	
美元代碼	BRGITBI ID
歐元代碼	BRGITBE ID
基金評等和獎項	晨星評等：★★★ ★晨星基金星號評等：Morningstar把每項至少有三年表現的基金歸類，以其作風險和費用調整後的表現跟同組別的基金比較，再予以一至五星的評等。

投資焦點 Investment Commentary

- 本月增加本基金的貨幣風險，將新加坡及波蘭貨幣的加碼幅度擴大，因預期日圓及英鎊將會進一步貶值，將日圓及英鎊減碼幅度再擴大。債券市場策略方面，因歐元區風險有所減退，增加歐洲債券的比重，增持義大利債券，並買入愛爾蘭短期債券，所用資金來自賣出澳洲省政府債券。新興市場方面，減持南非及波蘭債券，而增持墨西哥債券。
- 由於歐元區並未傳出意外的負面消息，投資者信心有望持續改善。除了第四季GDP下跌之外(因聯邦政府大幅削減國防支出)，美國公佈的經濟數據大致正面。美國通過提案在5月份之前暫時取消法定債務上限，化解了美國債務上限相關的即時風險，但這並不代表所有經濟指標均正面，如加拿大及澳洲的消費數據未如理想，而儘管日圓貶值，但日本工業活動及市場情緒均未得到改善。

基金績效 Performance

累積報酬率%

三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
-0.73	0.75	1.99	7.97	15.65	1938.89

單年度報酬率%

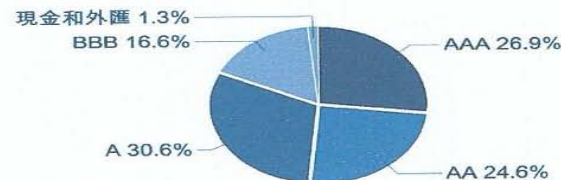
2012	2011	2010	2009	2008
5.19	4.21	7.39	7.50	3.93

註：以上為霸菱國際債券基金-A類美元配息型之績效

資產配置組合 Composition of portfolio

	資產配置組合				加權存續期		
	遠期外匯	債券	現金	總計	本基金	基準指標	相對
加拿大	-1.9	3.9	2.0	4.0	+0.2	+0.1	+0.1
歐盟	-9.7	25.8	-1.6	14.5	+1.3	+1.9	-0.6
日本	4.7	11.5	0.0	16.2	+1.3	+2.3	-1.0
美國	11.2	10.4	1.2	22.8	+1.1	+1.5	-0.4
挪威	4.4	2.6	0.0	7.0	0.0	0.0	0.0
英國	-0.6	1.8	0.3	1.6	+0.4	+0.5	-0.1
澳洲	-7.0	7.6	0.0	0.6	+0.3	+0.1	+0.2
新加坡	2.7	1.3	0.0	4.0	+0.1	0.0	+0.1
墨西哥	-8.4	17.2	0.0	8.8	+0.6	0.0	+0.6
波蘭	-3.9	10.6	0.0	6.7	+0.5	0.0	+0.5
中國	5.6	0.0	0.0	5.6	0.0	0.0	0.0
香港	4.0	0.0	0.0	4.0	0.0	0.0	0.0
其他	-1.9	6.0	0.0	4.1	+0.2	+0.1	+0.1
總計	-0.6	98.7	1.9	100.0	+6.0	+6.5	-0.5

信用評等 Credit Rating



主要持債 Top Holdings

持債	百分比	價值	佔淨資產%
Poland	5.00%	25.04.16	7.3

聯博-全球高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息可能涉及本金)

AllianceBernstein - Global High Yield Portfolio



ALLIANCEBERNSTEIN

聯博投資



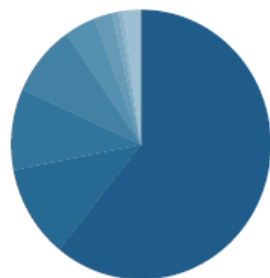
資料截至2013/02/28止

基金目標與策略

本基金投資於世界各地機構發行的高收益債券，包括美國及新興國家，以追求高度的經常收入及資本增值潛力。本基金投資於以美元及非美元計價的證券。本投資組合由聯博的全球固定收益及高收益研究團隊進行投資管理。

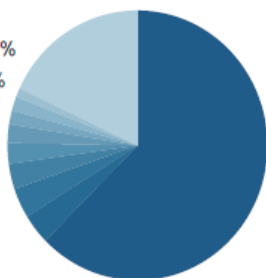
投資組合配置

類股分佈



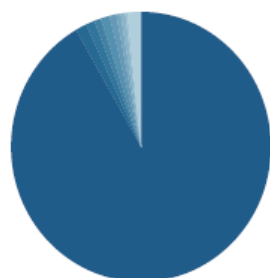
- 高收益公司債券 60.86%
- 強勢貨幣新興市場債券 11.07%
- 當地貨幣新興市場債券 9.78%
- 投資等級公司債券 8.62%
- 抵押擔保貸款證券 3.92%
- CMBS 2.10%
- 銀行貸款資金 0.95%
- 資產抵押擔保證券 0.39%
- 其他 2.31%

國家分佈



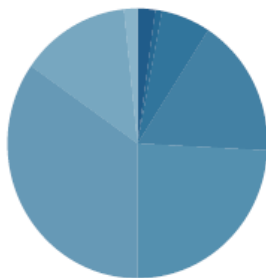
- 美國 62.58%
- 英國 3.66%
- 巴西 3.42%
- 俄羅斯 3.18%
- 盧森堡 2.33%
- 土耳其 2.21%
- 加拿大 1.86%
- 墨西哥 1.50%
- 荷蘭 1.30%
- 其他 17.96%

貨幣分佈



- 美元 91.77%
- 俄羅斯盧布 1.30%
- 土耳其里拉 1.09%
- 墨西哥披索 0.94%
- 巴西黑奧 0.89%
- 印尼盧比 0.82%
- 印度盧比 0.75%
- 奈及利亞奈拉 0.39%
- 歐元 0.38%
- 其他 1.67%

信評分佈



- AAA 2.25%
- AA 0.93%
- A 6.09%
- BBB 16.46%
- BB 24.20%
- B 34.76%
- CCC級及以下 13.53%
- 其他 1.78%

累積總報酬(%)

(資料來源: Lipper, 原幣計價, 含息)

基金資料

註冊地點	盧森堡
基金成立日	03/14/2002(A2級股)
基金規模	\$25,413.30百萬美元
申購/贖回	每日
基準貨幣	美元
其他計價貨幣	歐元
避險股份類別	歐元、澳幣、紐幣
參考指數	33%巴克萊資本高收益2%限制指數/33%JP摩根政府債券指數 - 新興市場/33%JP摩根全球新興市場債券指數
下單截止時間	美國東部時間 4:00 p.m.
平均存續期(年)	3.98
平均信用評等	BB-
管理費	1.50%~1.70% (A2級股與AT級股)
風險等級	RR3*
3年年化標準差	7.86
基金管理團隊	Douglas J. Peebles Paul J. DeNoon Gershon Distenfeld

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—全球債券基金

TEMPLETON GLOBAL BOND FUND

公債為主、多元持幣的全球債券基金

基金基本資料(2/28/2013)

基金股份別發行日期:
 美元月配息股份: 1991年2月28日
 美元累積型股份: 2006年4月28日⁽¹⁾
 歐元月配息股份: 2002年9月9日
 歐元年配息股份: 2007年7月12日
 澳幣避險月配息股份: 2010年9月30日
 計價幣別: 美元/歐元/澳幣避險⁽²⁾
 投資地區: 全球
 投資標的: 政府債券為主
 配息頻率: 每月/每年配息⁽³⁾
 基金規模: 467億1仟4佰萬美元
 投資政策: 追求利息收益、資本利得和匯兌收益為主
 註冊國家: 盧森堡
 基金經理人: Michael Hasenstab/
 Sonal Desai
 管理費: 0.75%
 波動風險: 9.89%(理柏,三年期美元)⁽⁴⁾
 彭博代號: TEMGINI(美元月配息股份)
 FTGBFAC(美元累積型股份)
 TEMGIAE(歐元月配息股份)
 TEMAYDS(歐元年配息股份)
 TEAMAHI(澳幣避險月配息股份)
 對應指數: JP Morgan Global Government
 Bond Index

基金特色

- 佈局政府債為主: 目前基金所持有之債券的平均債信評等位於「A」水準(截至2013/2/28)⁽⁵⁾
- 債券配置: 現階段聚焦於財政較穩健或具轉機題材的新興亞洲、新興歐洲和北歐債券等。
- 貨幣配置: 現階段以美元(欲分享美元比歐元或比日圓強勢的機會)及新興國家貨幣為兩大主軸。
- 防禦利率風險: 現階段對持債採取短存續期間策略。
- 基金規模: 為台灣核備同類型全球債券型基金中規模最高者(晨星,截至2013/2/28)⁽⁶⁾
- 基金得獎: 2013年榮獲台灣理柏基金獎「環球債券基金」之五年期及十年期獎;晨星、Smart智富台灣基金獎(晨星技術指導)之最佳全球債券基金,共計四座獎(本基金A股股份獲獎,截至2013/3/14)⁽⁷⁾
- 晨星基金績效評等五顆星(資料來源:晨星,截至2013/2/28,晨星星號評級係綜合基金績效及風險力

累積報酬率 (各幣別,至2/28/2013止,資料來源:理柏)

期間	十年	五年	三年	二年	一年	六個月	三個月
台幣別	119.32%	47.10%	15.31%	13.01%	9.25%	6.69%	4.92%
原幣別	156.90%	53.29%	24.66%	13.32%	8.26%	7.72%	2.76%

註:以美元A股月配息股份為準

單年報酬率(含息) (原幣別,截至各年度年底,資料來源:理柏)

年度	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12
美元A股月配息股份	20.81%	13.72%	-3.75%	13.08%	10.91%	7.36%	18.80%	11.66%	-3.14%	16.35%
歐元A股月配息股份	0.48%	5.66%	10.38%	1.39%	0.42%	11.98%	16.11%	19.47%	0.12%	14.11%

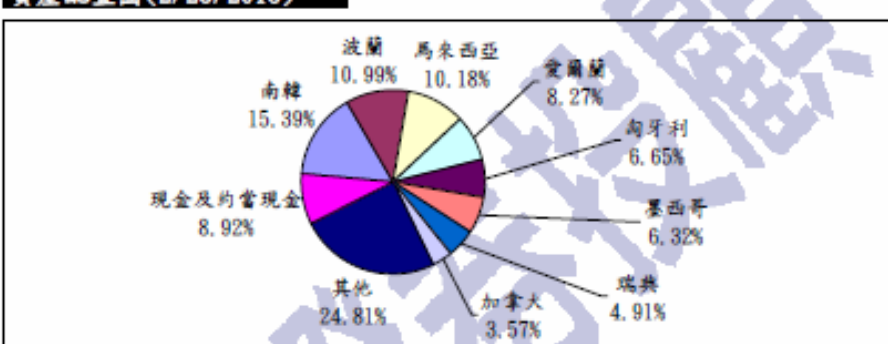
註:以美元A股月配息股份為準

單年配息率 (原幣別,截至各年度年底,資料來源:理柏)

年度	08	09	10	11	12
年配息率	3.91%	4.67%	3.24%	3.09%	2.60%

註:以美元A股月配息股份為準

資產配置圖(2/28/2013)



主要持股明細(2/28/2013)

主要持股	占總資產百分比
韓國公債, 3.00%, 12/10/13 (AA-)	2.91%
愛爾蘭公債, 5.00%, 10/18/20 (BBB+)	2.68%
韓國公債, 3.75%, 6/10/13 (AA-)	2.33%
瑞典公債, 6.75%, 5/05/14 (AAA)	2.15%
波蘭公債, 1/25/14 (A)	1.89%
波蘭公債, 7/25/13 (A)	1.65%
匈牙利公債, 6.375%, 3/29/21 (BB+)	1.63%
愛爾蘭公債, 5.40%, 3/13/25 (BBB+)	1.51%
加拿大公債, 1.00%, 2/01/15 (AAA)	1.50%
愛爾蘭公債, 5.50%, 10/18/17 (BBB+)	1.38%

註:括弧內為標準普爾或穆迪評定的債信評等(原幣),彭博資訊,截至2/28。

資產分配(2/28/2013)

固定收益	91.08%
現金及約當現金	8.92%

主要幣別分配(2/28/2013)

美元	47.55%
韓元	15.36%
馬來西亞幣	13.20%
瑞典克朗	12.64%

(2/28/2013)

到期殖利率 ⁽⁸⁾	3.81%
平均存續期間	1.58 Years
平均到期年限	2.78 Years

量化分析

比風險

波動係數

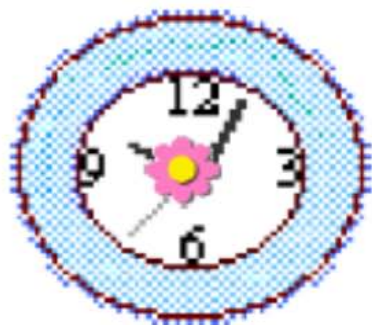
夏普指數

比績效

單年度報酬率

累積報酬率

人生致富三部曲



累積期



創富期



享富期

財富三要素

收入-儲蓄=支出

累積第一桶金

致富三要素

本金，報酬/風險，時間

建立持續性收入系統

讓錢自己流進來

單筆投資買進訊號

VIX

美元指數

美國十年期公債殖利率

道瓊工業指數

通貨膨脹, 使荷包縮水

為什麼錢不能存銀行？

存100萬

30年前

現在

利率



10%

1.3%

物價



20元

120元

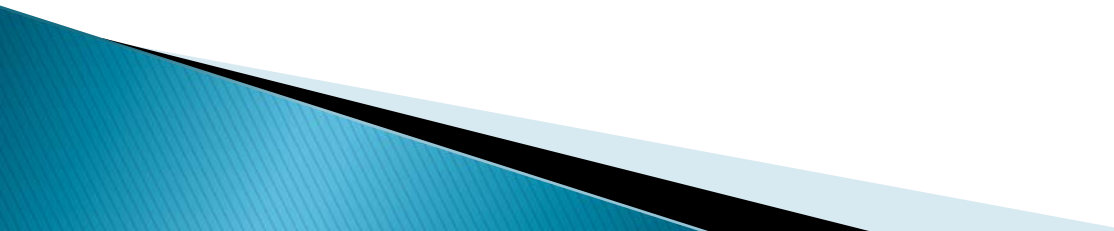
5000

碗牛肉麵

108

碗牛肉麵

中長期通膨上升的原因

1. 氣候變遷
 2. 中國薪資結構上漲 (產品輸出到全世界)
 3. 各國貨幣量化寬鬆
 4. 油、電價上漲
- 

油價上漲因素

長期：

1. 景氣 (美國6-9, 12-2月用油高峰期)
2. 供需 (參考OPEC, EIA, IEA言論)
3. 美元指數

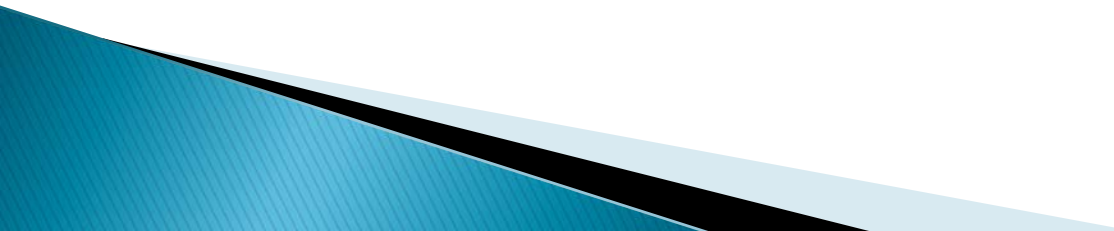
短期：

4. 庫存
5. 突發重大事件
6. 投機部位

抗通膨產品

- 1、黃金
- 2、房地產
- 3、股票 or 股票型基金

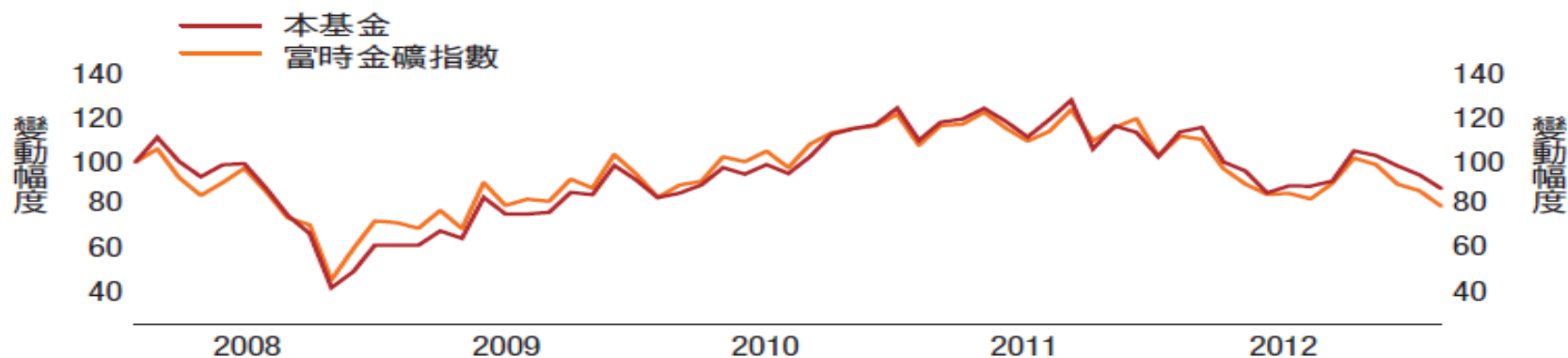
黃金上漲因素

1. 景氣 (需求) 全球以印度為主
 2. 抗通膨 (黃金、房地產、股票、基金)
 3. 外匯存底 (黃金、美元)
 4. 避險 → 黃金美元正相關
- 

貝萊德世界黃金基金

BlackRock World Gold Fund

績效變動 (美元)



累積表現 (%)	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	成立至今
本基金	-14.7	-1.2	-22.8	-20.1	5.0	-12.2	374.5

單年度表現 (%)	2008	2009	2010	2011	2012
本基金	-34.4	48.5	36.0	-17.9	-8.2

資料來源：晨星，美元計算，績效截至 2013 年 1 月 31 日止。

基本資料

基金總值：63.8 億美元

基金經理人：韓艾飛 (Evy Hambro)

成立日期：1994 年 12 月 30 日

報價貨幣：美元 / 歐元

管理費：每年 1.75%

年化標準差 (3 年)：26.43%

基金淨值：47.45 美元

彭博代號：MIGGMFI LX

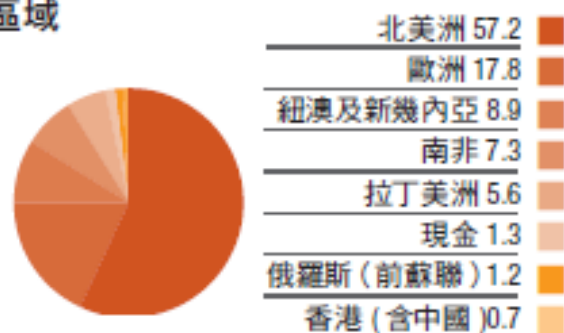
相對指標彭博代號：FTMIGMI

十大持股

公司	國家	類別	比重(%)
Newcrest Mining	澳洲	黃金	7.5
Fresnillo	墨西哥	銀	7.1
Goldcorp	加拿大	黃金	6.4
Franco Nevada	加拿大	原物料	5.7
Randgold Resources	英國	黃金	5.7
Eldorado Gold	加拿大	黃金	5.1
INDS Penoles	墨西哥	銀	4.9
Kinross Gold	加拿大	黃金	4.2
Yamana Gold	加拿大	黃金	3.6
Impala	南非	白金	3.2
總計			53.4

投資分布

區域



產業



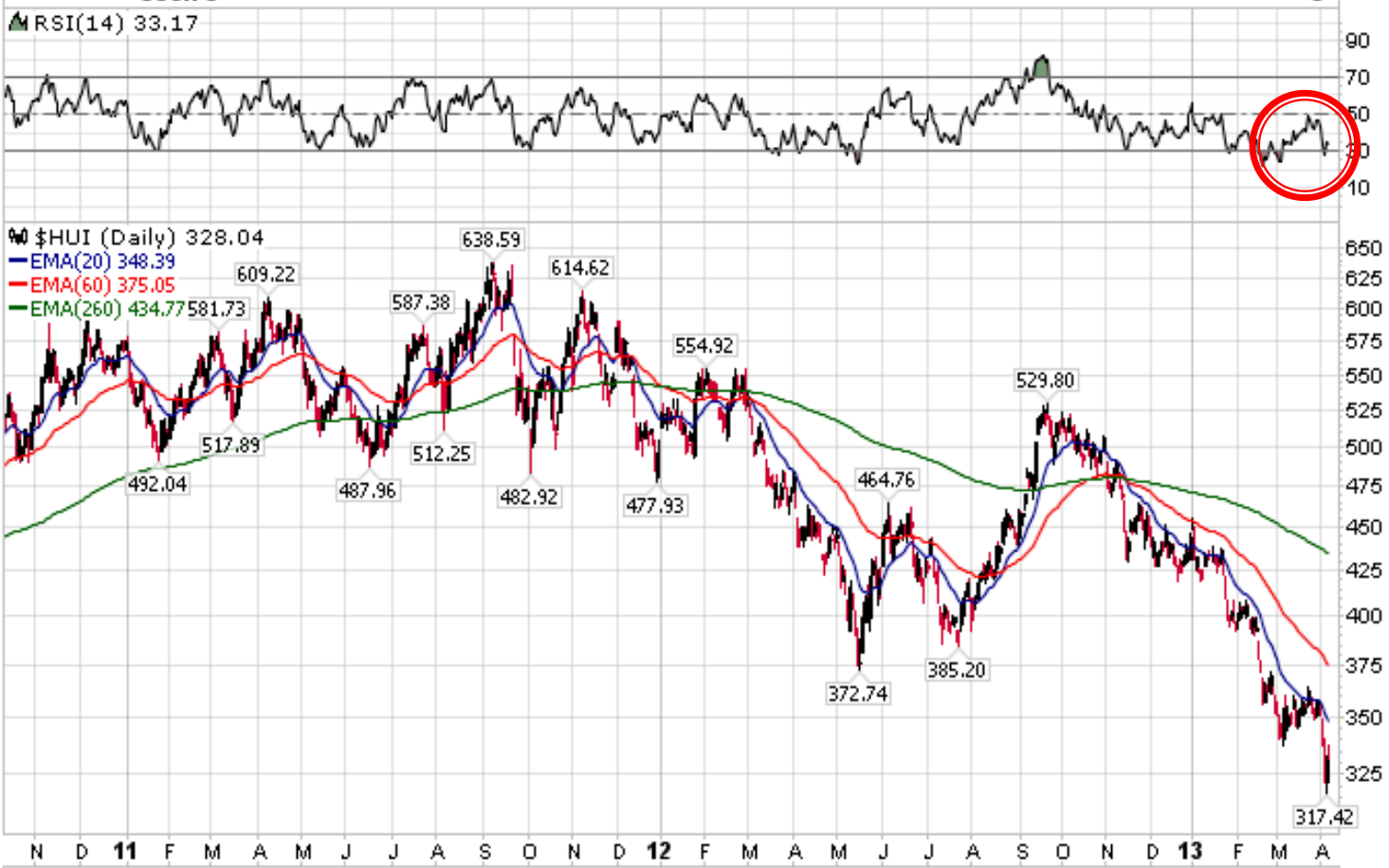
資料來源：貝萊德，2013 年 1 月 31 日。

金蟲指數周線



金蟲指數日線

Open:	334.31	Ask:	P/E:	Friday 5-Apr-2013
High:	337.66	Ask Size:	EPS:	▼ -0.80%
Low:	325.68	Bid:	Options: no	Chg: -2.66
Prev Close:	330.70	Bid Size:	Last: Dividends: no	Last: 328.04
		VWAP:	SCTR:	Volume: 0



漲跌有原因，進退有依據

重邏輯

深思考

清雜訊

離喧嘩

為什麼你是富人 而不是窮光蛋？

1. 窮人 喜歡消費、富人 關注投資
2. 窮人 鑽研技術、富人 學習管理(管理時間、工作有紀律)
3. 窮人 買彩票、富人 買保險
4. 窮人 害怕風險、富人 喜歡風險(危機入市)
5. 窮人 消磨時間、富人 利用時間
6. 窮人 走親戚、富人 交朋友。
7. 窮人 賺小利、富人 抓大勢。
8. 窮人 說得多、富人 做的多(做法永遠比看法重要)
9. 窮人 精於算計、富人 精於工計。
10. 窮人捨不得雞肋、富人 捨不得機會。