

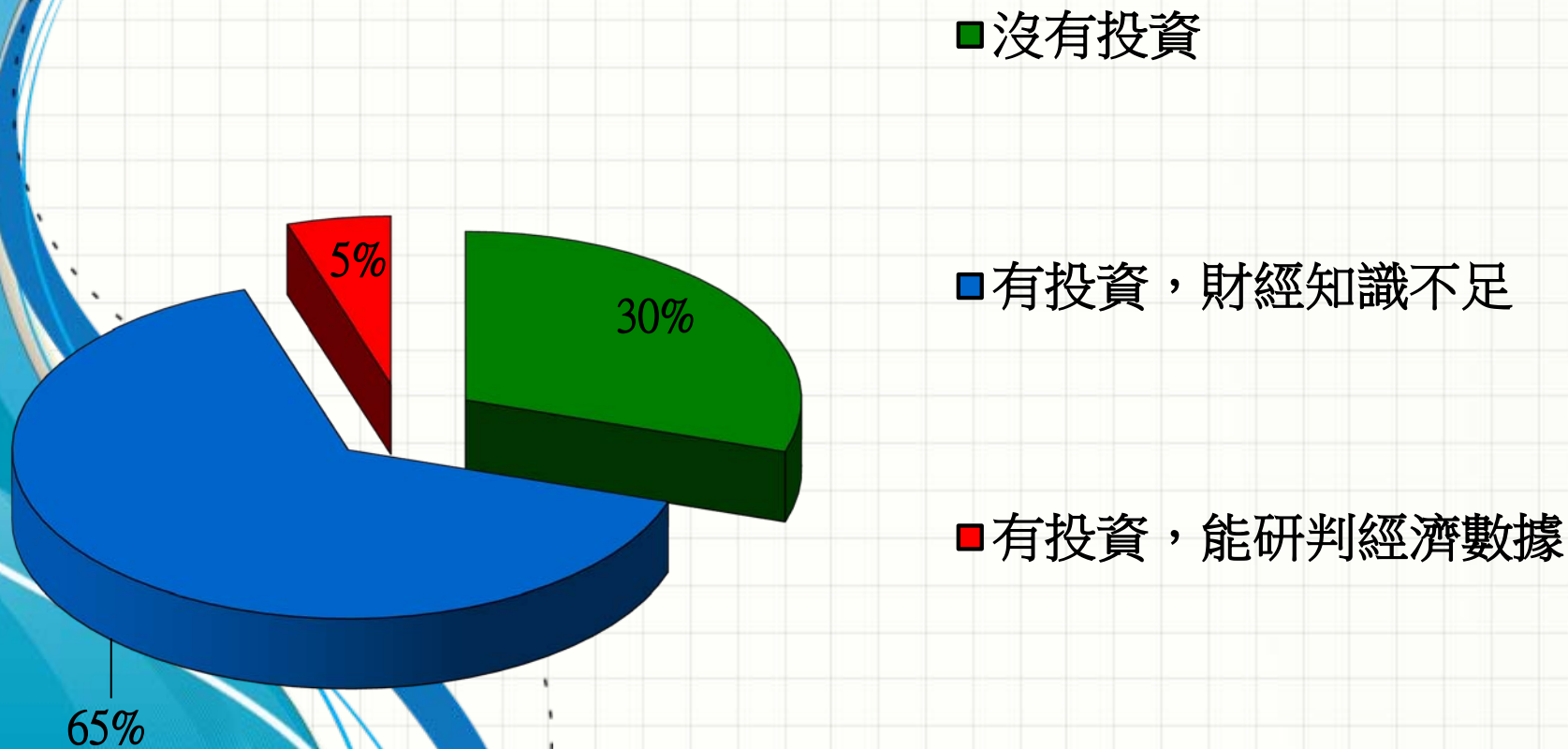
小資人生向\$衝

組長：陳昭先

組員：王英蓁 張雅屏 陳秋君
林明利 陳靖薇 吳書蘋
蕭淑芳 邱慧玲 吳慧子
肖云霞

啟富達國際 中階班 第二組

國人投資理財大調查



資料來源:啟富達國際

為什麼我們需要理財呢？

你是否常常聽到~

「什麼都漲!!就是薪水不漲!!」

「雞排怎麼又漲價了呢?」

「油價下星期一又要升了!!」

「怎麼連泡麵也要開始漲了呢?」

「現在的錢好薄,都買不到什麼東西,
就沒有了!!」

總結以上的各種理由,都在告訴我們一件事~

~你不理財,財不理你~

資料來源:啟富達國際

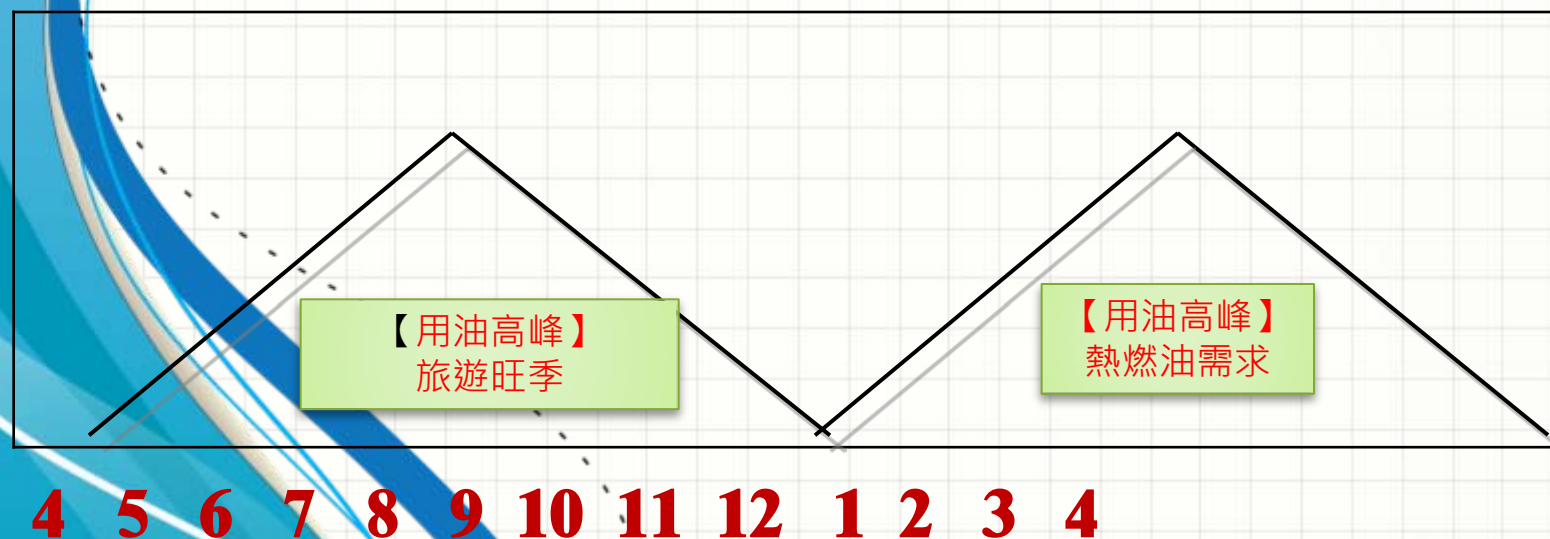
一般投資者的迷失

- 聽從親戚朋友所謂的內線消息
- 投資跟著感覺走
- 看從報章雜誌、網路資訊
- 缺乏金融趨勢的研判能力
- 缺乏經濟數據的判讀
- 對自己所購買的商品不了解
- 不了解目前的投資位置
- 不管跌多少，只要不賣都有機會漲回來

資料來源：啟富達國際

邏輯架構

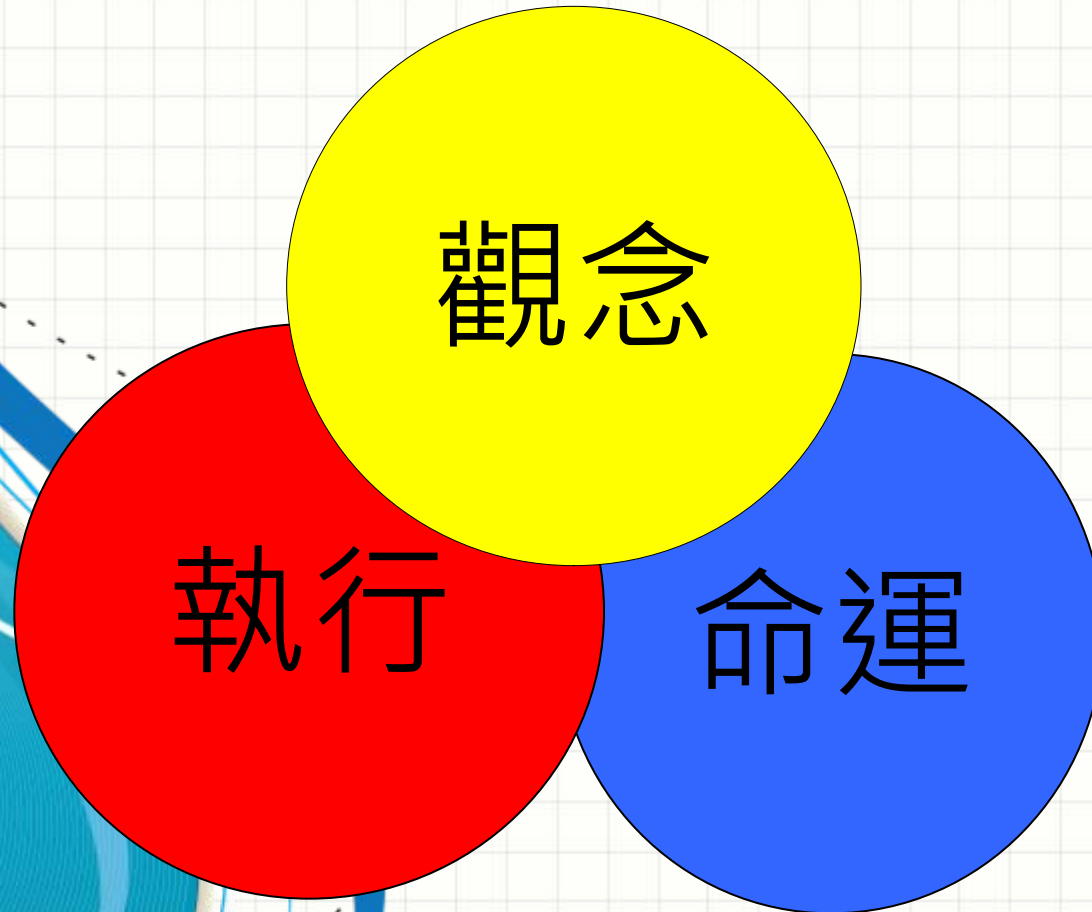
節氣：美國時序



- ◆ 1. 美國GDP/財報：1、4、7、10月(重新檢視投資組合時機)
- ◆ 2. 油價高峰期及空窗期
- ◆ 3. 電子業的淡季和旺季

資料來源：啟富達國際

正確的投資理財關鍵



資料來源:啟富達國際

個人成功致富三大要素

態度



決定你的勝負
沒有正確態度會成為三等人
等下班! 等發薪! 等退休!

執行力



你不理財,財不理你!

命運



現在所得是過去造成的,未來所得是現在造成的



資料來源:啟富達國際

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

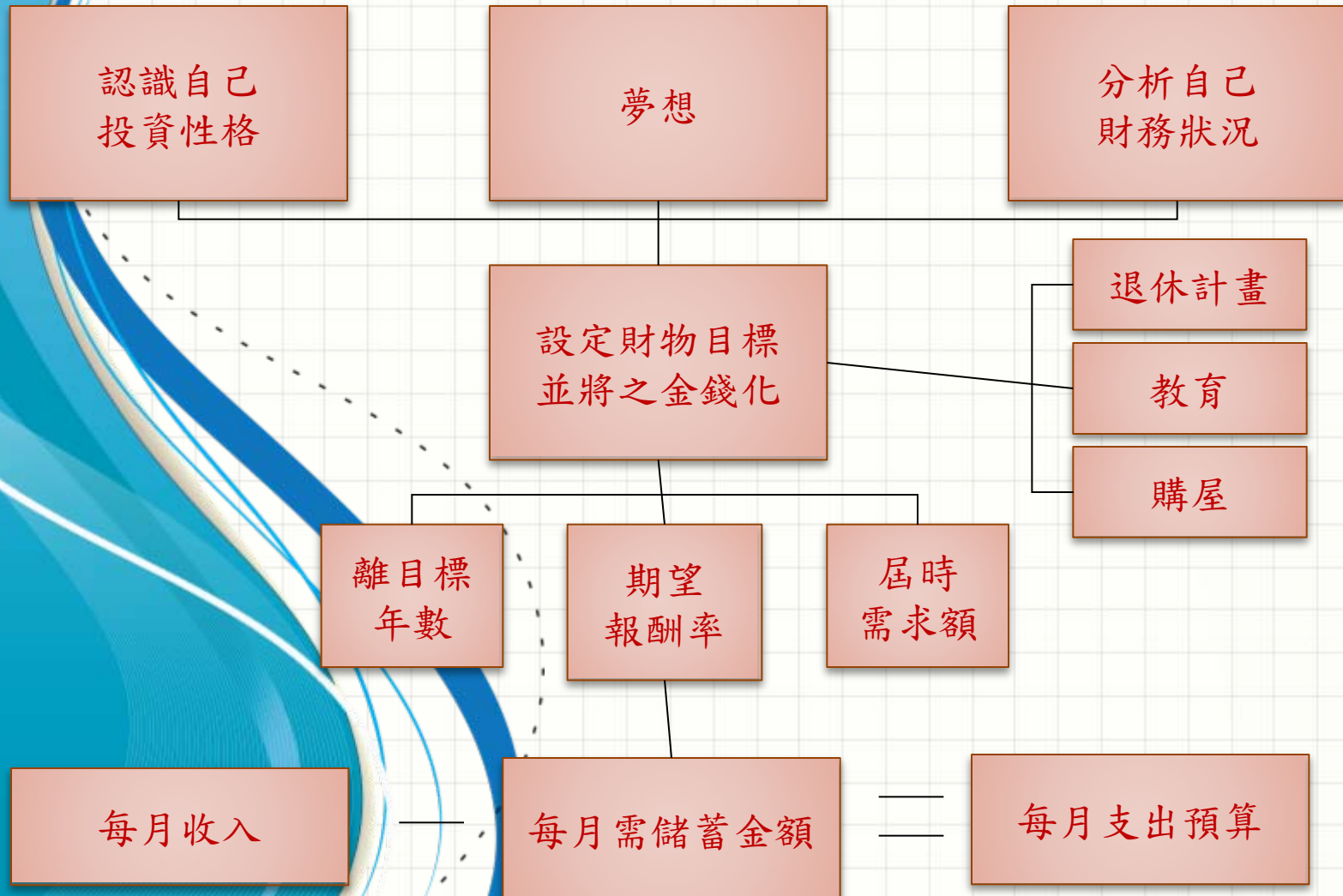
本金, 報酬/風險, 時間

建立持續性收入系統

讓前自己流進來

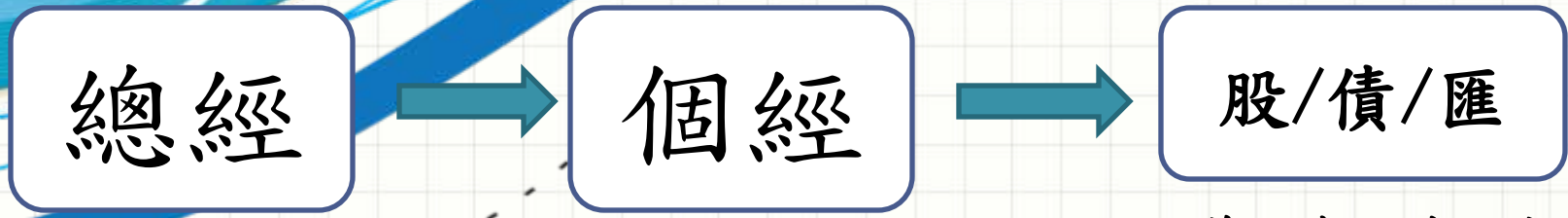
資料來源: 啟富達國際

理財目標的設定



資料來源:啟富達國際

總體經濟/個體經濟



美 國

經濟和利率

油價

通膨

利率

- 股-美股與全球股市呈正相關
- 債-利率與債券價格呈負相關
- 匯-美金與各國貨幣成負相關

國內生產毛額

耐久財訂單

政府支出

出口-進口

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

- 1. 消費者信心指數
- 2. 零售銷售
- 3. 就業
- 4. 物價

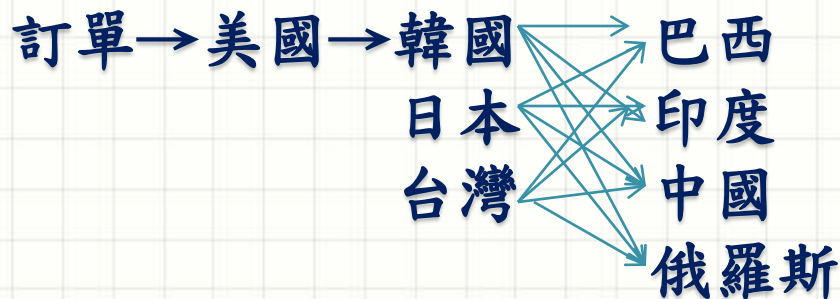
房地產市場
民間消費支出

- 1. 營建許可
- 2. 新屋開工
- 3. 新屋銷售
- 4. 成屋銷售

委外代工趨勢，造成齊漲齊跌

§2000年後全球委外代工趨勢形成

西元2000年後



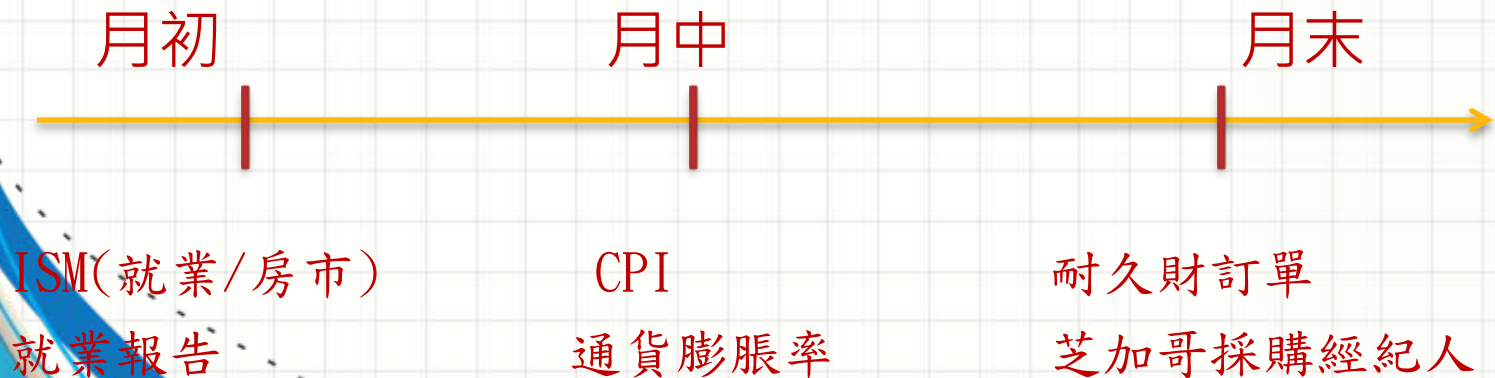
全球股市相關係數大增

| | |
|----------|------|
| 美國 | 1 |
| 台灣 | 0.96 |
| 歐洲 | 0.9 |
| 新興市場 | 0.7 |
| 拉丁美洲 | 0.7 |
| 亞太地區 | 0.6 |
| 新興歐洲(東歐) | 0.6 |
| 日本 | 0.6 |

資料來源:啟富達國際

總經-美國經濟

美國每月公佈各相關數時點如下



觀察美股

判斷任何國際金融時要先觀察美股, 而觀察美股的4個指標如下

1. 美元指數
2. VIX恐慌指數
3. 十年期公債殖利率
4. 道瓊工業指數

總經-美國經濟

道瓊工業指數

\$INDU (Dow Jones Industrial Average) INDX

© StockCharts.com

Open: **11795.55** Ask: **0.00** P/E:
High: **11795.70** Ask Size:
Low: **11231.56** Bid: **0.00** EPS:
Prev Close: **11796.16** Bid Size: VWAP: **11231.78** Last:

Friday 25-Nov-2011
Chg: **-4.78%**
Last: **11231.78**
Volume: **3,010,944,256**

\$INDU (Weekly) 11231.78
EMA(20) 11677.05
EMA(60) 11581.99
EMA(260) 10975.25



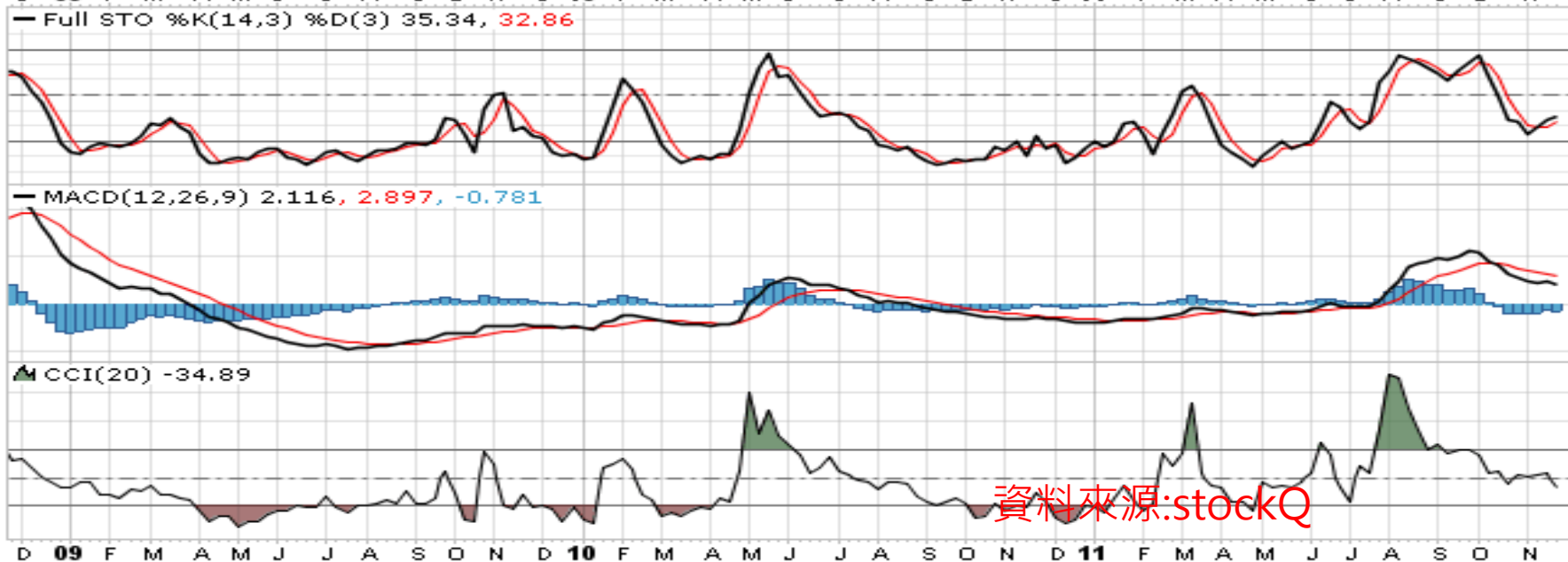
道瓊工業指數為全球景氣指標，量化寬鬆政策截至目前，由於美國各方面經濟數據不如預期般良好(例如：失業率、房地產……)，加上歐債問題仍未明顯改善，故技術面上仍處於修正波中

資料來源：啟富達國際

Tuesday 29-Nov-2011

Open: **31.93** Ask: **0.00** P/E:
 High: **33.11** Ask Size: EPS:
 Low: **29.47** Bid: **0.00** Last:
 Prev Close: **34.47** Bid Size: VWAP:

▼ -11.11%
 Chg: **-3.83**
 Last: **30.64**
 Volume: **0**



資料來源:stockQ

Tuesday 29-Nov-2011

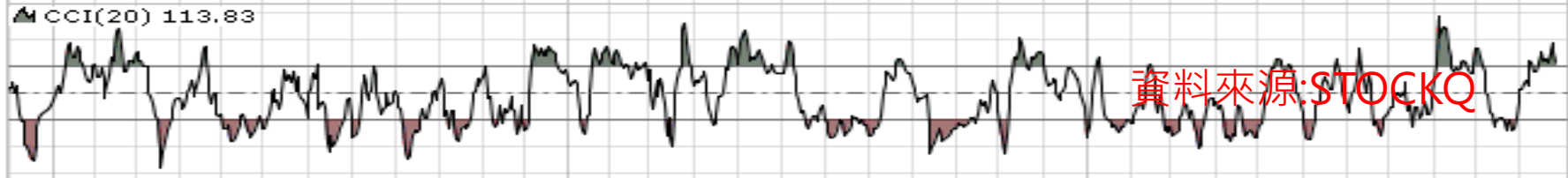
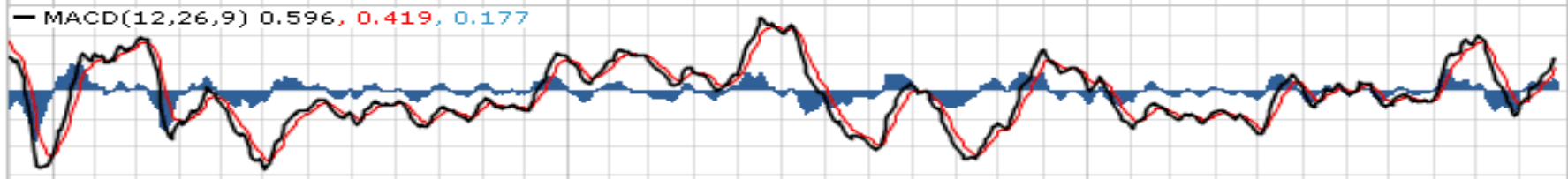
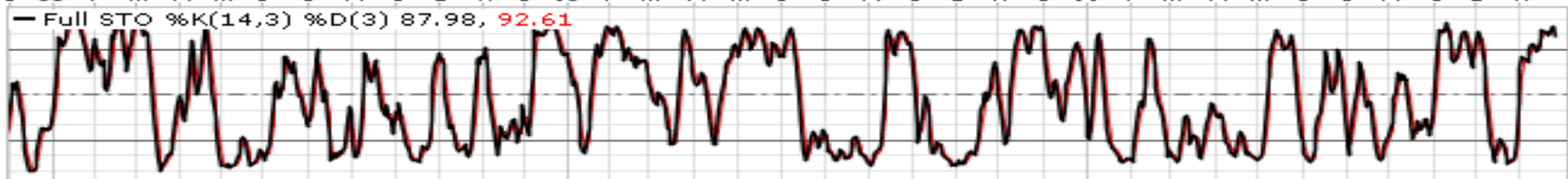
Open: **79.26** Ask: P/E:
 High: **79.40** Ask Size: EPS:
 Low: **78.53** Bid: Last:
 Prev Close: **79.26** Bid Size: VWAP:

▼ -0.32%
 Chg: **-0.26**
 Last: **79.01**
 Volume: **0**



美元指數

D 09 F M A M J J A S O N D 10 F M A M J J A S O N D 11 F M A M J J A S O N



資料來源:STOCKQ

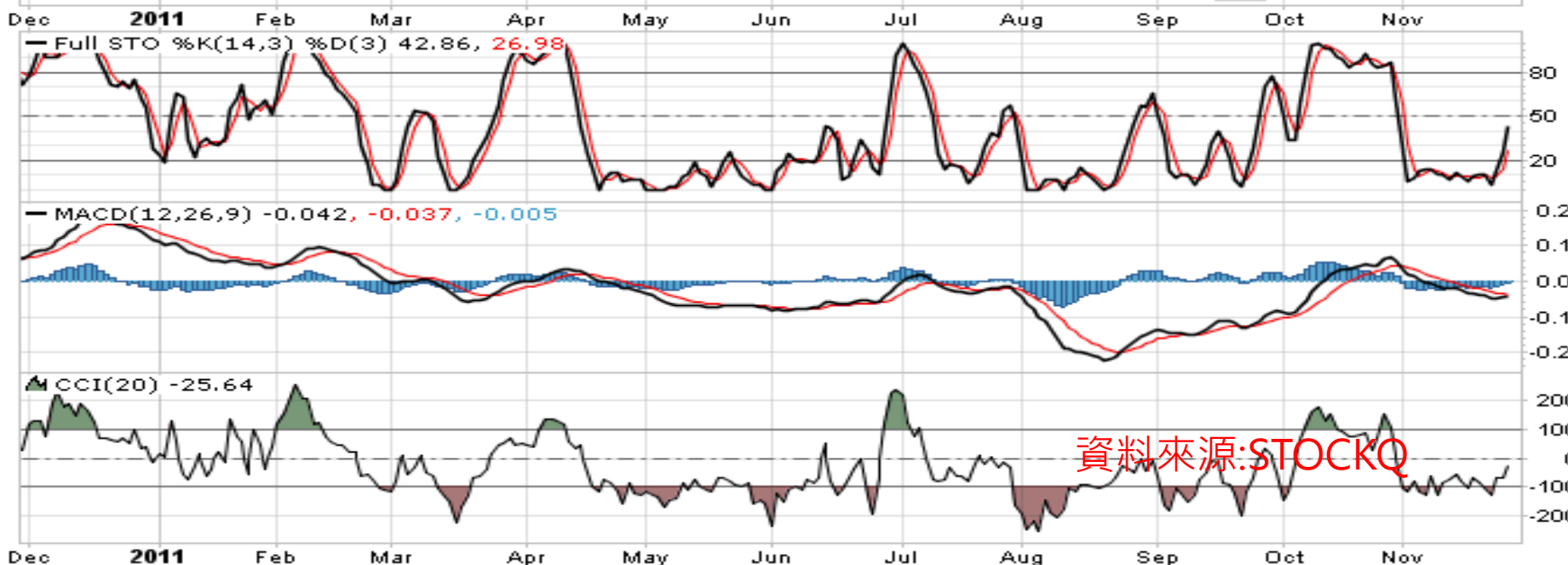
D 09 F M A M J J A S O N D 10 F M A M J J A S O N D 11 F M A M J J A S O N

Tuesday 29-Nov-2011

Open: 2.00 Ask: P/E:
 High: 2.00 Ask Size: EPS:
 Low: 2.00 Bid: Last:
 Prev Close: 1.97 Bid Size: VWAP:

十年期公債殖利率

▲ +1.52%
 Chg: +0.03
 Last: 2.00
 Volume: 0



資料來源:STOCKQ

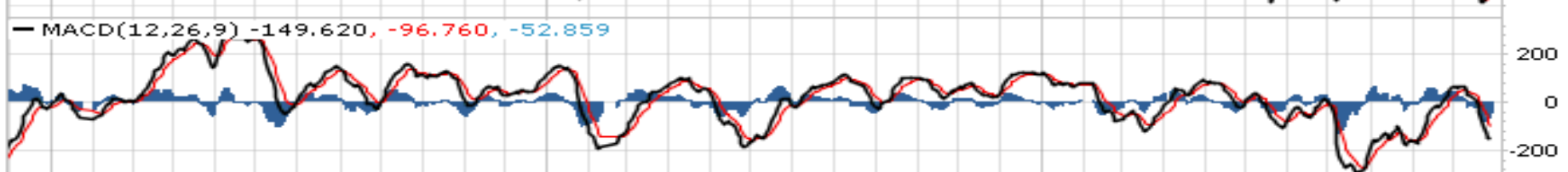
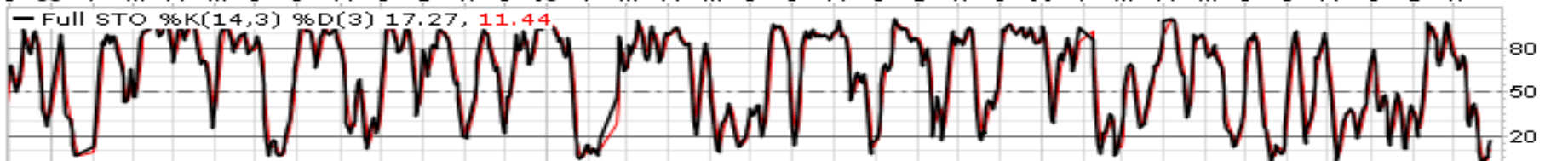
Tuesday 29-Nov-2011

Open: **6966.58** Ask: P/E:
 High: **6998.06** Ask Size: EPS:
 Low: **6934.87** Bid: Last:
 Prev Close: **6898.78** Bid Size: VWAP:

個經 - 台灣加權

▲ **+1.30%**
 Chg: **+89.87**
 Last: **6988.65**
 Volume: **0**

▲ \$TWII (Daily) 6988.65
 — EMA(20) 7171.60
 — EMA(60) 7398.95
 — EMA(260) 7965.71



資料來源:STOCKQ

景氣循環下的投資產業/市場

擴張

趨緩

景氣加溫/物價上升

景氣降溫 / 物價偏高

調高利率

調降利率

投資標的物：礦業、
石油、造紙、CRB

投資標的物：公共業、
食品、飲食、煙草、現金

ISM :

50

景氣加溫/物價穩定

低利率

投資標的物：通訊、
媒體、科技

景氣下降/物價下降

調降利率

投資標的物
製藥、保險、債券

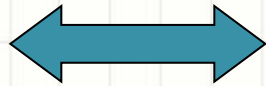
衰退

復甦

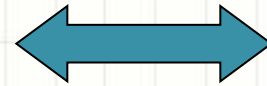
資料來源：啟富達國際

各國股市觀察三大面向

景氣



企業獲利
預期



股市

GDP / 領先指標

美國：ISM (50)

歐元區：PMI (50)

德國：IFO

英國：PMI (50)

日本：短觀報告

基本面 (景氣、企業獲利)

a. 經濟數據

b. 貨幣政策(利率、匯率)

技術面

a. 全球各區域指數

b. 波浪理論/趨勢線

資金面

a. 全球基金經理人報告

b. 利率

資料來源：啟富達國際

債券基本需知

1. 何謂高收益債？

利息給付較高的債券，但風險也比較高…如公司債/新興市場債。

2. 債券邏輯架構（債券觀察重點）

債券總投資報酬率=票面利息收益+債券價格

高收益債=票面利息收益+債信評等

政府公債=票面利息收益+利率

債信評等→償債能力

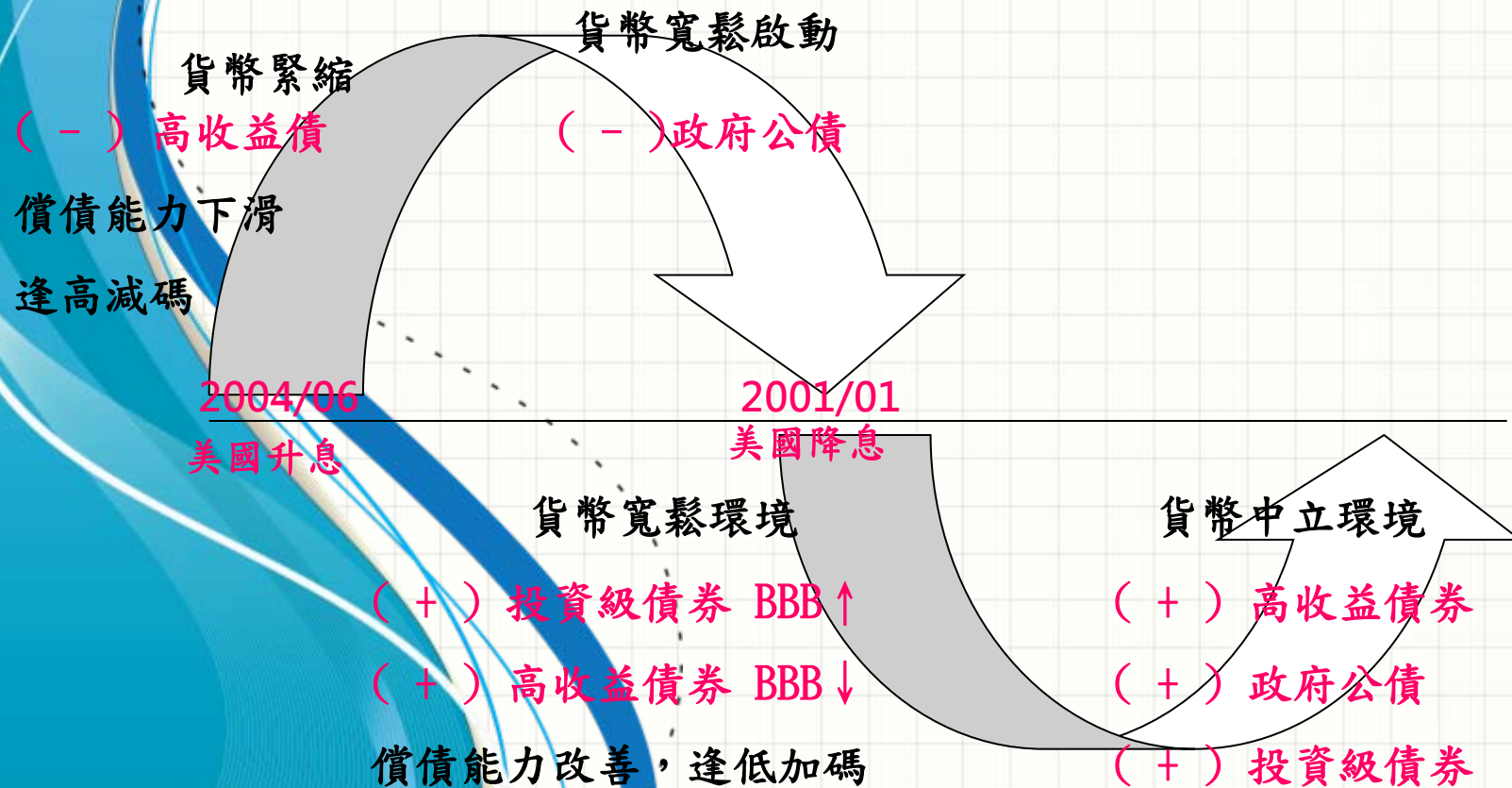
BBB↑可投資級債券，以政府公債為主

BBB↓高收益債券，利息較高的“垃圾債”

利率觀察重點：美國的利率及油價的變動

資料來源:啟富達國際

債券景氣循環圖



基金的質化分析

- 質化分析（看未來，找對市場）

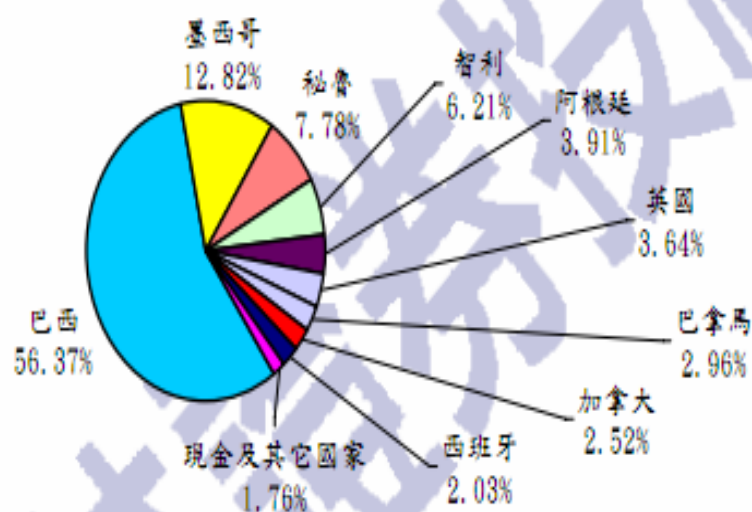
1. 基金月報表：國家、產業、現金比重、核心持股、信用評等
2. 市場前景：市場未來發展、國際局勢
3. 國際資金動向：美林全球基金經理人報告

- 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

富蘭克林坦伯頓全球投資系列—拉丁美洲基金

資產配置圖(9/30/2011)



主要投資產業(9/30/2011)

| | |
|----------|--------|
| 原物料 | 24.38% |
| 銀行業 | 18.45% |
| 能源 | 14.45% |
| 食品飲料及製菸業 | 14.27% |
| 通訊服務業 | 8.83% |
| 運輸產業 | 8.42% |
| 公用事業 | 5.21% |
| 多角化金融業 | 2.08% |
| 家庭及個人用品 | 2.02% |

基金特色

--榮獲基金獎肯定 榮獲2011年傑出基金金鑽獎「新興拉美股票基金」五年獎、2011年理柏台灣「拉丁美洲新興市場股票基金」五年獎、2009年理柏台灣「拉丁美洲新興市場股票基金」三年獎。(5)

--採取由下而上的選股哲學 著重投資標的未來五年的獲利品質、成長能力、資產價值和創造現金流量潛力等。

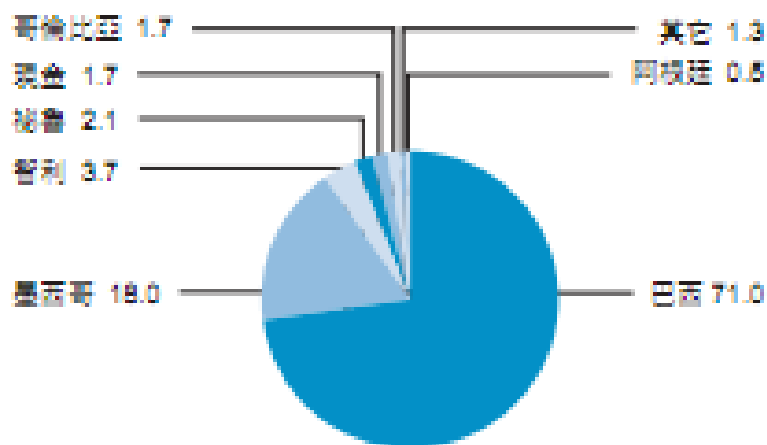
--看好拉美新興區域的成長潛力 採取多元化佈局策略，不僅著重在巴西與墨西哥，更加碼秘魯、智利和阿根廷股市等拉美新興區域。

--加碼內需及基礎建設概念個股 拉美人均所得不斷提高，尤其看好對民生消費和運輸強勁成長需求，並積極尋找受惠政府擴大基礎建設下具利基之個股。

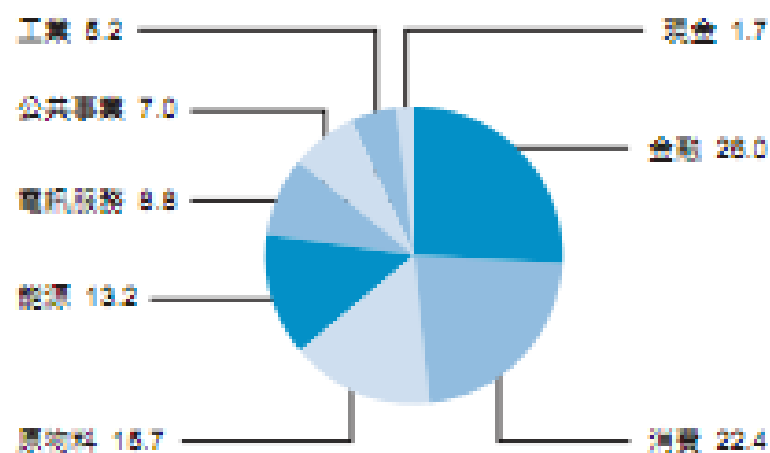
資料來源:啟富達國際

基金投資分佈

國家



產業



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之股權證券。
- 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) 資料來源:啟富達國際

資料來源

啟富達國際股份有限公司

李建平老師

趙靜芬老師

StockQ網站