



精宏投資顧問股份有限公司
Macro Investment Adviser Co., Ltd.

2008一波三折的市場 您我的資產如何穩健成長？



精宏投資顧問(股)公司
Macro Investment Adviser Co., Ltd.

2008.06.19

主講人/

精宏投顧執行長 鄭琮寰

02-6617-2569

www.minvest.com.tw

服務客戶群

國公營事業單位



台灣自來水公司 台灣鐵路局
經濟部南港生技醫藥發展中心

台塑集團
長庚集團
南亞集團
飛行網

民營事業單位



長庚養生村退休理財課程





主講者簡介

• 鄭琮(ㄓㄨㄥˊ ㄘㄨㄥˊ) 寰 ALEX CHENG

- 現任精宏投顧執行長
- 前投信投顧公會業務研發組委員(2003~2005)
- 前台壽保投信產品企劃部經理(2003~2005)
- 前德盛安聯投資國際諮詢部經理(2001~2003)
- 前華視新聞部財經組記者(1997~2000)

• 認證執照

- 人身保險業務員
- 理財規劃人員
- 信託業務員
- 投信投顧從業人員



中華民國九十四年十二月二十二日 星期四

理財達人 <http://money.chinatimes.com> 工商時報

懂租稅規畫 有錢人荷包加值更加料

明明年元旦即將實施的最低所得稅，對個人到... 既有利於個人，也對社會產生正面影響。...

60歲國人擁有資產2億租稅規畫

項目	單位	金額	佔比
現金	萬餘	200,000,000	2%
房地產	萬餘	1,500,000,000	15%
股票	萬餘	1,000,000,000	10%
債券	萬餘	500,000,000	5%
信託	萬餘	300,000,000	3%
其他	萬餘	200,000,000	2%
總計	萬餘	2,000,000,000	100%

資料來源：精宏投顧

2007Q4以來，全球股市 多難以倖免...

- THE WORLD INDEX Standard Core
- JAPAN Standard Core
- INDIA Standard Core
- AC EUROPE Standard Core
- AC AMERICAS Standard Core
- CHINA Standard Core



資料來源/MSCI

2008以來，仍能維持正報酬的基金類別

基金類別名稱	報酬率(原幣別)			年化	Sharpe	
	一個月	三個月	六個月	自今年	標準差	三年
				以來	三年	(原幣別)
能源股票	6.55	13.17	15.31	9.72	21.77	1.3
拉丁美洲股票	10.73	11.65	14.58	14.46	24.05	1.82
澳元債券及貨幣	1.1	3.21	9.61	10.69	10.24	1.25
俄羅斯股票	11.08	10.4	9.21	4.44	23.01	1.83
新興歐洲債券	1.48	4.49	9.21	9.73	7.18	1.45
貨幣基金 - 瑞士法朗	-0.13	0.2	8.8	8.96	8.47	0.81
貨幣基金 - 歐元 (穩定)	0.08	3.09	7.44	7.56	6.47	1.61
台灣債券	0.25	2.01	6.85	7.29	4.65	0.54
加拿大股票	6.72	1.92	6.78	3.14	16.74	1.5
瑞士法朗債券	-0.47	-1.02	6.66	7.69	8.81	0.56
歐元短期債券	-0.35	1.71	6.07	6.52	6.61	1.28
貨幣基金 - 歐元 (靈活)	0.08	2.4	5.85	6.15	6.33	1.53
貴金屬股票	6.72	-10.94	5.44	4.22	28.91	1.29
歐元政府債券	-1.2	0.02	5.37	6.35	7.03	1.08
台灣積極型股債混合	-1.45	3.72	5.19	6.03	13.19	0.86
台灣保守型股債混合	-1.62	2.39	4.95	6.38	8.75	0.74
新興市場債券	0.54	1.5	4.41	4.11	4.66	1.74
歐元公司債券	-0.76	1	4.38	5.43	6.48	1.07
日圓債券	-1.83	-2.85	3.46	4.46	9.01	0.03
加拿大元債券及貨幣	1.19	-0.89	2.66	1.18	8.69	1.31
美元環球債券	-0.97	-1.12	1.59	2.05	4.12	1.13
亞洲債券	-1.16	-1.05	1.5	1.11	3.08	1.84
貨幣基金 - 美元	0.2	0.39	1.15	0.93	0.44	7.67
美元政府債券	-0.72	-1.69	0.67	0.82	2.49	0.83

資料計算至2008.05月底

資料來源/資料來源: 晨星
(Morningstar)

2008以來，跌幅最重的資產類別

資料來源/資料來源: 晨星
(Morningstar)

基金類別名稱	報酬率(原幣別)				年化	Sharpe
	一個月	三個月	六個月	自今年	標準差	三年
				以來	三年	(原幣別)
印度股票	-9.04	-13.42	-22.74	-28.14	26.13	1.2
新興歐洲不包括俄羅斯股票	2.08	-2.61	-11.68	-13	20.59	1.41
韓國股票	-1.93	-1.97	-13.74	-12.44	22.68	1.04
香港股票	-1.33	0.61	-12.94	-11.99	19.38	1.29
大中華股票	-2.75	-2.05	-13.35	-11.41	20.92	1.32
新加坡股票	1.55	4.52	-10.73	-10.62	18.42	1.25
亞太區不包括日本股票	-1.61	1.52	-10.58	-9.8	18.14	1.27
亞洲房地產股票 (間接)	-3.67	0.62	-13.95	-9.12	15.47	1.18
東協國家股票	1.16	-2.41	-6.95	-8.22	16.99	1.4
英國大型價值型股票	-0.06	1.09	-9.85	-7.18	11.68	0.96
消費品及服務股票	0.72	2.45	-6.35	-5.25	9.33	1.1
亞太區股票	0.32	1.46	-7.42	-5.06	14.7	1.09
科技股票	3.18	8.44	-5.7	-5.05	16.18	0.76
歐元區大型股票	1.05	5.78	-5.51	-4.87	12.77	1.37
新興歐洲股票	7.63	6.39	-1.79	-4.39	22.57	1.52
英鎊公司債券	-1	-1.56	-6.45	-4.36	6.67	0.35

資料計算至2008.05月底

全球人壽 “財富起飛” 系列

精宏投顧「終身收入金」計劃

為您推薦量身打造的退休方案
別讓未來的夢想 隨時間縮水
富足退休現在開始！



全球人壽變額年金保險—終身收入金

兼顧穩健獲利與終身給付。累積期間透過多元化的投資標的選擇與專業資產配置建議，讓您依照投資屬性與理財目標累積財富；同時提供年金化選擇，保證期間屆滿後，若被保險人繼續生存，給付最高可達被保險人110歲，更讓退休生活沒有後顧之憂！



免費服務電話:0800-000-662

精宏投顧能怎麼做呢？

理財工具到處有，偏偏理財和賭博不同，需要時間，到底您我需要的是內線、名牌？還是需要一個理財方法呢？



精宏投顧建議之安穩趨勢組合基金資產淨值月報

2008年5月份

每月績效表現%

資料來源:全球人壽投資資產產品網站

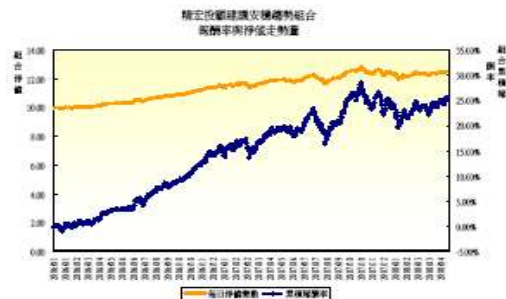
年度/月份	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2008	-2.62	2.19	-1.74	1.44									-0.81
2007	0.00	0.34	1.03	1.17	0.54	0.13	1.14	-0.37	2.98	3.34	-2.12	0.11	8.95
2006	0.21	0.86	0.15	1.48	0.65	1.61	1.22	1.62	1.01	1.57	2.42	1.13	15

註:績效計算為原幣別報酬,且皆有考慮配息情況。上述資料只供參考用途,個別投資人購入之時間點及匯價均會反映在投資人帳戶淨資產價值。

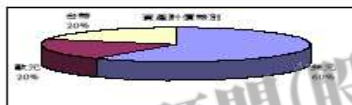
建議之最新投資組合

序號	基金名稱	投資比率(%)	啓動/調整機制
1	聯博國際醫療基金 A 股美元	10	多部位減為 90%
2	聯博全球債券基金 A2 股美元	10	
3	百利達亞洲可換股債券基金 L	10	
4	霸菱拉丁美洲基金-美元	10	
5	瑞士銀行(盧森堡)歐元基金	20	
6	瑞士銀行(盧森堡)美元債券基金 B	20	
7	群益馬拉松	10	
8	摩根富林明全球 α	10	
9	放空型 MSCI 新興市場指數基金	空部位增為 10%	
組合總計			100

安穩趨勢組合自 2006.01 以來每日淨資產變動圖



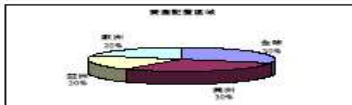
投資組合資產計價幣別



投資組合資產分佈種類



投資組合資產分配區域



您的理財帳戶自 2008.03 開始擁有
172 本世界共同基金可應用
圖，且能在基金總額的淨資產中劃撥

但資金投入理財戶後，績效的問題如何穩得住呢？
精宏投顧每月給投資人最新的投資組合建議，讓資金保持穩定成長的目標。

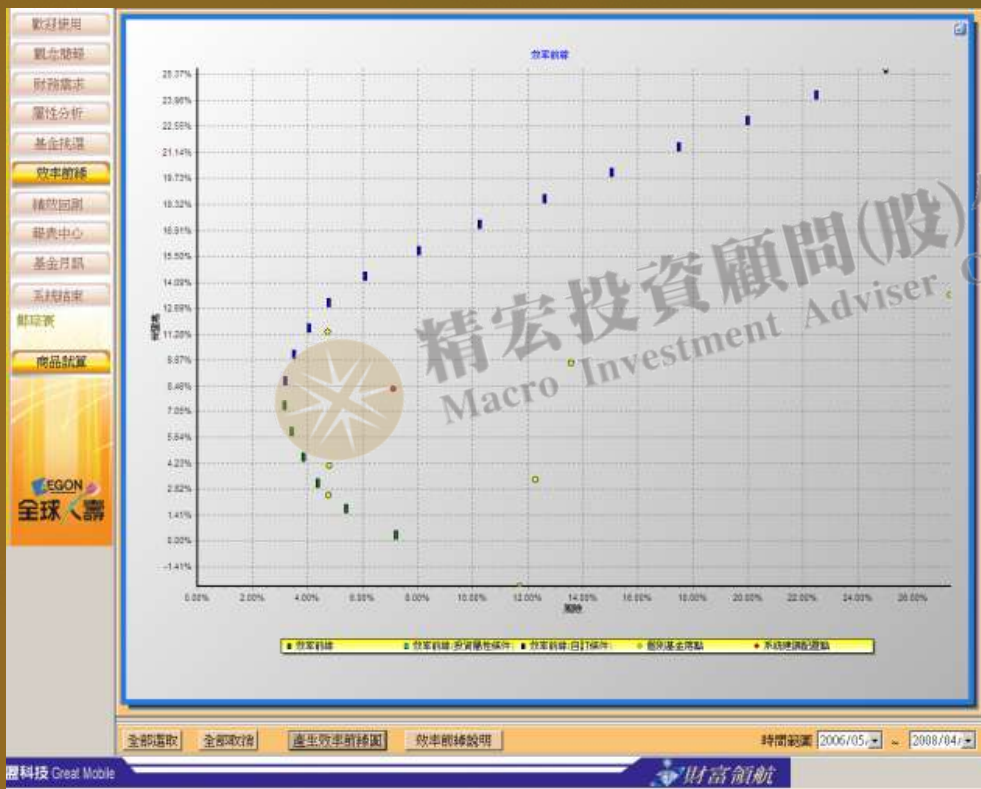
如投資大師華倫巴菲特所言，投資組合不是辦動物園，精宏投顧建議的組合，均盡力經過效率前緣測試...

效率前緣是集合市場上所有最佳投資組合畫出的一條曲線，線上每一點都是最佳(最有效率)的投資組合，其具有之特性是：

- (1) 達成既定目標之報酬率，須承擔最低風險的最適資產配置。
- (2) 承擔既定目標之風險，能獲得最高報酬率的最適資產配置。

圖形說明：

- ◎ 圖形兩軸：縱軸為總報酬，橫軸為總風險。
- ◎ 綠色的效率前緣：代表在不受投資上、下限條件下，系統配置出來的最有效率投資組合點的曲線。
- ◎ 天空色的效率前緣(投資屬性條件)：代表滿足投資屬性分析之上、下限條件，系統配置出來的最有效率投資組合點的曲線。
- ◎ 藍色的效率前緣(自訂條件)：代表投資者自訂上、下限條件，系統配置出來的最有效率投資組合點的曲線。
- ◎ 黃色圓點：個別基金落點，代表100%投資在單一個別基金之風險、報酬落點。
- ◎ 紅色圓點：系統建議配置點，代表系統建議的最適資產配置點(根據基金月訊)。



都是穩健報酬，對您我的資產到底何者有利！？
(一)

發生時間	月績效/本金 期數	精宏建議之安穩組合		富蘭克林坦伯頓全球平衡B		F基金隨時可動用資產淨值比較
		\$10,000,000		\$10,000,000		
		月報酬率	資產變化	月報酬率	資產變化	
Apr-06	1	1.48%	10,149,008	3.88%	10,394,975	勝
May-06	2	0.65%	10,215,174	-2.10%	10,178,769	負
Jun-06	3	1.61%	10,380,857	-0.35%	10,143,201	負
Jul-06	4	1.22%	10,508,214	0.56%	10,200,149	負
Aug-06	5	1.62%	10,679,717	2.07%	10,413,306	負
Sep-06	6	1.01%	10,788,082	1.56%	10,576,921	負
Oct-06	7	1.57%	10,958,680	2.87%	10,884,503	負
Nov-06	8	2.42%	11,226,841	1.69%	11,069,883	負
Dec-06	9	1.13%	11,354,363	1.66%	11,255,048	負
Jan-07	10	0	11,354,363	0.56%	11,318,238	負
Feb-07	11	0.34%	11,393,028	-1%	11,205,573	負
Mar-07	12	1.03%	11,510,932	0.95%	11,312,490	負
Apr-07	13	1.17%	11,646,335	4.12%	11,787,468	勝
May-07	14	0.54%	11,709,381	1.08%	11,915,404	勝
Jun-07	15	0.13%	11,724,612	-0.65%	11,838,184	小勝

中間過程的激情重要，還是平穩理財重要？

Jul-07	16	1.14%	11,858,973	-2.03%	11,600,093	負
Aug-07	17	-0.37%	11,815,169	-0.67%	11,522,610	負
Sep-07	18	2.98%	12,172,110	3.74%	11,961,020	負
Oct-07	19	3.34%	12,584,941	2.37%	12,247,596	負
Nov-07	20	-2.12%	12,320,717	-3.12%	11,870,888	負
Dec-07	21	0.11%	12,334,277	-0.66%	11,792,777	負
Jan-08	22	-2.62%	12,014,971	-4.26%	11,300,099	負
Feb-08	23	2.19%	12,280,756	0.06%	11,306,880	負
Mar-08	24	-1.74%	12,068,767	-0.19%	11,285,416	負
Apr-08	25	1.44%	12,243,709	1.88%	11,499,420	負
May-08	26	0.06%	12,251,057	-0.62%	11,428,325	負
月平均報酬率		0.78%		0.52%		
期間標準差		1.41%		2.11%		

小結：透過資產配置，控制資產標準差，才是理財的不二法門！

資料來源/Funddj