



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

運用資方的退休分配策略 來達企業節稅的目的

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

2010.08.10 主講人/
精宏投顧執行長 鄭琮寰
02-2555-6189
www.minvest.com.tw





服務客戶群



國公營事業單位

民營事業單位



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



長庚養生村退休理財課程





主講者簡介

- 鄭琮(ㄉㄨㄥˋ ㄇㄨㄥˊ) 震 ALEX CHENG
- 現任精宏投顧執行長
- 現任中時媒體集團旺報顧問
- 現任中華兩岸企業發展協進會監事
- 現任IFPA中華保險理財規劃人員協會理事
- 全球人壽企業年金部顧問 (2007~2008)
- 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)

理財達人

http://money.chinatimes.com

懂租稅規畫 有錢人荷包加值更加料

99年一月實施的遺產稅與贈與稅，對繼承人與受贈人而言，無疑是沉重的負擔。在遺產稅與贈與稅的規畫上，除了遺產稅與贈與稅的規畫外，還有遺產稅與贈與稅的規畫。在遺產稅與贈與稅的規畫上，除了遺產稅與贈與稅的規畫外，還有遺產稅與贈與稅的規畫。

99年一月實施的遺產稅與贈與稅，對繼承人與受贈人而言，無疑是沉重的負擔。在遺產稅與贈與稅的規畫上，除了遺產稅與贈與稅的規畫外，還有遺產稅與贈與稅的規畫。在遺產稅與贈與稅的規畫上，除了遺產稅與贈與稅的規畫外，還有遺產稅與贈與稅的規畫。

99年一月實施的遺產稅與贈與稅，對繼承人與受贈人而言，無疑是沉重的負擔。在遺產稅與贈與稅的規畫上，除了遺產稅與贈與稅的規畫外，還有遺產稅與贈與稅的規畫。在遺產稅與贈與稅的規畫上，除了遺產稅與贈與稅的規畫外，還有遺產稅與贈與稅的規畫。

項目	金額	稅率	稅額
遺產稅	100,000,000	10%	10,000,000
贈與稅	100,000,000	10%	10,000,000
合計	200,000,000	-	20,000,000



企業主的福利需自行 規劃...



內衣達人

Triumph
OF TECHNOLOGY

公司提撥的勞工退休準備金，恐無雇主的份...

- 企業未訂定委任經理人退休辦法導致專業經理人無退休金可領或是與公司興訟之案例:
- **1. 總經理為雇主代表，不具勞工身份不能從該公司的勞工退休準備金中領取退休金**
- 民國八十四年間法國黛安芬公司派駐台灣的總經理鮑耀強即將退休，退休前半年改任董事長特別助理，於退休時欲從該公司的勞工退休準備金中領取退休金，依照年資及平均薪資，其金額高達新台幣四仟多萬元，幾佔公司全部退休準備金的一半，因而引起其他員工的恐慌，並向主管機關陳情。最後主管機關認定其為雇主代表，不具勞工身份，不准其從勞工退休金中提撥退休金。其後黛安芬公司不服，提起行政訴訟，結果仍被裁定敗訴確定。

(資料來源：聯合報86.11.2)



委任經理人等於雇主代表...

一但是雇主代表，法律規劃層面要求自保

- **2.企業未訂定委任經理人退休辦法員工與公司興訟**
- 報載Esprit在台負責人王慶芷接受林青霞老公邢李嫻之邀，自民國68年擔任在台負責人至93年3月退休，其退休前月薪為69萬8000元，工作年資為25年4個月，因此據以向Esprit請求給付退休金2,830萬。法院最後判決王女敗訴，因為 Esprit雖然有訂定委任經理人退休辦法，但是其辦法卻沒有經過其香港母公司通過。因此Esprit不用支付王女退休金，王姓負責人在辛苦工作25年後，一毛錢退休金也領不到(資料來源: 94.9.7聯合報)

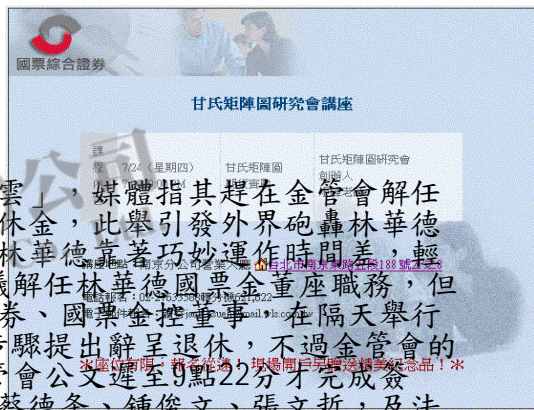


有人卻做的更聰明..

特許行業的金融業，董事長的退休金除了遵守公司法外，還須受金管會監督...

林華德 多撈千萬退休金

〔記者黃美惠／台北報導〕前國票金控董事長林華德驚爆「自肥疑雲」，媒體指其趕在金管會解任公文送達前，先行提出辭呈並辦理退休，估計約可領到1000萬元退休金，此舉引發外砲轟林華德，輕根本是想趁臨走前「最後撈一筆」。媒體昨日踢爆前國票金董事長林華德靠著巧妙運作時間差，趕在解任公文送達前，先提出辭呈並辦理退休，估計約可領到1000萬元退休金，此舉引發外砲轟林華德，輕鬆自肥千萬落袋，主因是6月7日晚間7點多，金管會臨時委員會決議解任林華德國票金董座職務，但林華德並未被這突如其來的舉措給震倒，當晚緊急通知所有國票金董事，在隔天舉行臨時董事會。據報導，6月8日當天早上8點50分，林華德按照規劃步驟提出辭呈退休，不過金管會的解任公文也趕在9點前火速送到，但礙於國票金使出拖延戰術，金管會公文遲至9點22分才完成簽收。隨後9點50分，國票金旗下子公司國際票券的4名董事劉邦義、蔡德峰、鍾俊文、張文哲，及法律顧問見證下，召開國際票券臨時董事會，通過林華德個人退休申請案，並由法律顧問背書沒有問題。外界質疑聲浪認為，既然林華德已知自己遭金管會解任，卻又抓準時間差，趕在公文送達前申請退休，對照他6月7日宣示將「飄然離開國票金」的談話，似乎判若兩人，外界也難免會有「自肥」的聯想。部分金融界人士認為，林華德策略旨在將「解任」轉為對自己有利的「辭職」，如此一來可順理成章領取退休金；但部分人士則認為，林華德經營國票，沒有功勞也有苦勞，且他在公司又沒有掏空不法事實，依公司規定申請退休，外界也無須過度撻伐。





若沒違反金融監理，金管會也不能反對公司法



2005/6/11

關於國際票券及國票金控於94年6月8日召開臨時董事會，分別同意及核備林華德退休案)

(關於國際票券及國票金控於94年6月8日召開臨時董事會，分別同意及核備林華德退休案)

金融業是高度管理，重視信用的產業，其負責人資格條件首重誠信。有關林華德之適格性，經本會金融檢查，因有事實證明從事或涉及不誠信及不正當之活動，顯示林華德不適合擔任金融控股公司及票券金融公司之負責人，本會爰函國際票券金融公司、國票金控公司及林華德，解任林華德之董事職務。本會業於94年6月7日晚間召開記者會發布新聞稿，周知林華德之解任事宜；94年6月8日國際票券金融公司及國票金控公司董事會，卻緊急召開臨時董事會，分別同意及核備林華德退休案。

因本退休案有其合法性及合理性待釐清，故本會於94年6月10日分別函請國際票券金融公司及國票金控公司，就下列事項提出說明：
(一) 因林華德係公司資方代表，請國際票券金融公司就本案對董事長給予退休金之合法性及依據，並檢附律師意見說明該次會議決議同意退休之合法性。

(二) 請國票金控公司就其核備其子公司國際票券金融公司林華德申請退休案，說明該決議及子公司決議之合法性。

(三) 並提醒該等公司轉知出席本次會議之董事，依票券金融管理法第58條及金融控股公司法第57條規定，票券(金控)公司負責人或職員意圖為自己或第三人不法之利益，或損害公司之利益，而為違背其職務之行為，致生損害於公司之財產或其他利益者，負法律責任，請審慎處理。

國際票券金融公司及國票金控公司之董事於召開董事會討論退休案前，因本會已發布解任之新聞，應已知悉林華德受本會解任之事實。個別董事於董事會中卻無質疑、無異議通過退休案，有關董事執行業務之情形本會將予以瞭解，必要時將約詢當日參與決議之董事，以了解其是否盡忠實義務及善良管理人之責任，及是否涉及誠信或正當性之疑義。



聰明人還不止一人...

- 兆豐金訂董座退休金 被批自肥
- 中銀工會將大規模杯葛



- 〔記者李靚慧／台北報導〕兆豐金控將在本週五召開股東常會，但在當天的議程中，竟出現「解除董事競業禁止限制」議案，同時將修改公司章程，增訂「董事長退休金」的計算給付事宜，明定不受年齡、年資的限制，由於中銀工會已提出「為中信金鋪路」及「自肥」等質疑，將在當天的會議中，發動大規模杯葛，但因兆豐金股本高達1,100多億元，財力不豐的中銀工會，也無法有積極性的作為。
- 不過，對於日前出爐的股東會會議議程，卻有多項議案，讓中銀員工「跳腳」，因為僅僅三項討論事項，就有「修訂公司章程部分條文」及「解除本公司董事競業禁止限制」兩項，讓中銀工會抨擊，根本就是「圖利自己」及「為中信金鋪路」。
- 以「修訂公司章程部分條文」為例，股東會當天將修訂第20條，其中將增訂「本公司董事長退休金之計算、給付，準用本公司員工退休相關規定辦理，不受年齡、年資之限制」。
- 中銀工會抨擊，依照勞基法規定，必須在職達25年，或是工作滿15年、但年齡達55歲才可領取退休金，公司章程對董事長一職，明定不受年齡、年資限制，分明就是圖利現任董事長鄭深池。
- **鄭深池離職 可領逾千萬**
- 工會幹部質疑，鄭深池以民股董事的身分，一年領取董監酬勞高達964萬元，此外還有董事長薪資約400萬元，加總高達1,300多萬元，若以此計算退休基數，每個基數高達110多萬元，假設鄭深池明年離開董事長職務，以工作五年計算，一年以兩個基數計，屆時他恐將領取超過1,000萬元的退休金。



所以在法律層面，雇主有自我規劃的空間...

何謂委任之經理人？

行政院勞工委員會八十五年四月十六日台八十五勞動三自字第一一六八〇號函

• 公司法委任之總經理、副總經理、董事等經理人，非屬勞動基準法上受僱用之勞工，故其退休金不得自依法所提撥之勞工退休準備金專戶支應.....

- 由於公司法明文規定董事為公司負責人，因此不符合勞基法勞工的認定標準，但實務上，企業高階主管參與董事會的運作，對於公司決策與經營效率絕對有其效用與助益，但若依前例，專業經理人為企業打拚大半生、勞苦功高的主管如果兼任公司董事，將不具勞工身份，也就是其退休金不能從中信局的勞工退休準備金帳戶請領，企業必需另行籌措公司中委任經理人的退休金。



資方以退休退職規劃 在稅法上有節稅空間

- 雇主退休制度 有具體法源依據

- 73年 8 月 1 日勞基法生效前，財政部於72年 8 月27日以台財稅字第36041號函解釋，

營利事業訂有職工退休金辦法，依照所得稅法第33條規定向稽徵機關申請核備時，如其退休辦法中給付退休金及離職金金額沒有超過「營利事業給付退休金及離職金之認列標準」，稽徵機關應該予以核准，而依照此認列標準，退休金的最高總額可高達61個基數。

勞基法生效後，財政部又於83年 5 月11日以台財稅字第831593075號函解釋，營利事業依照公司法「委任」之經理、總經理，其退休金不得自中央信託局勞工退休準備金專戶撥付，惟基於提列或提撥基礎不重複之原則，准另依所得稅法第33條第一項規定，擇一提列職工退休金準備或提撥職工退休基金。由於這兩則解釋，雇主的退休制度規劃有了具體之法源依據。



僱主們，做好規劃吧！

● 規劃僱主退休制 公司應訂專屬辦法

- 僱主退休制度的規劃取得有效的法律依據後，實務運作中，仍然屬於可以自由提列退休金準備，並不具備強制性，一旦決定進行規劃，應在公司內部取得股東會或董事會的議決同意，並依據財政部訂頒的認列標準，訂定公司專屬之職工退休辦法，一併將公司公函、委任人員名冊、退休離職辦法、營利事業變更登記事項卡及董事會會議記錄等相關資料及附件，事先報請國稅局核備，公司才可於次年度以費用列支，且基於會計年度的問題，當年核備第 2 年始得開始適用。
- 退休金準備的提撥標準僅為當年度適用的人員「薪資總額」的4%而已，薪資總額的範圍則包括，不論盈虧皆應該支支付的按期給付的固定報酬，並包括當年12月31日以前發放的年終獎金及三節獎金，因為是以「虛帳」來作為費用列支，國稅局自然會從嚴審核，事後雇主或委任經理人於符合退休離職或資遣條件時，公司自應依法發給退休金，並儘量先由退休金準備項支付，於不足支付時，才可以再由當年度費用列支。



家族、中小企業 規劃範例

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

企業主在退休金規劃層面，需考慮：

1. 每年所得稅
2. 退休金所得稅





營所稅調降，但綜所稅仍高達40%

經濟-日報

企業情報

Enterprise Intelligence

D1

中華民國99年4月19日 星期一

提要
金屬中心攜手中聯資源
開發生質柴油 >D2
羅馬崗石
27日發表透明混凝土 >D3

老闖要分紅，別忘了你繳的可是繳
綜所稅！

營所稅調降 七成中小企受惠

【台北訊】史上最大的企業營所稅減稅案，將由25%降為17%，大幅下降8%，影響所及達國內百萬家以上企業，對國內超過七成以上的中小企業而言，在資本與研發等扣抵項目較弱，可享有的抵減項的金額有限，最直接受惠者為營所稅下降了8%的優惠。

專營企業年金規劃的精宏投資顧問執行長鄭琮寰指出，由於國

內採兩稅合一的機制，世界上實施兩稅合一的國家，個人稅和企業稅的所得稅率都很接近，這次降低企業營所稅，個人稅高、企業稅低的情形下，將使得企業選擇以保留盈餘不分配來達到大股東個人稅負降低的效果；不過對多數傳統產業的企業而言，若為了降低稅負不分配盈餘，若沒有近一步擴廠的計畫，盈餘的保留，也將

使得股東的收益及股息減少。鄭琮寰分析，從產業別中，內需、傳統產業等類別在過去的營所稅稅率負擔較為重，反觀科技產業等在去年底促產條例落日日前，因有研發抵減等項目實施，營所稅率較低。本次稅改雖將產業別稅率調整趨於一致，不過傳統產業可運用抵減項依然較少。

(蔡穎青)

99年度起綜合所得稅速算公式一覽表 (單位：新臺幣元)

綜合所得淨額	稅率	累進差額	全年應納稅額
500,000元以下 ×	5% -	0元	= 全年應納稅額
500,001元 ~ 1,130,000元 ×	12% -	35,000元	= 全年應納稅額
1,130,001元 ~ 2,260,000元 ×	20% -	125,400元	= 全年應納稅額
2,260,001元 ~ 4,230,000元 ×	30% -	351,400元	= 全年應納稅額
4,230,001元以上 ×	40% -	774,400元	= 全年應納稅額



個人稅賦移轉於公司稅賦 ~產生節稅空間



經濟日報 Economic Daily News 中華民國99年4月24日 星期六

金融活動 A15

營所稅調降 掀大股東節稅風潮

【台北訊】備受產業界關切的產創條例草案三讀過關，其中最受注目的「減稅大禮」營所稅率17%修正版本影響所及將達國內百萬家以上企業，專營國內企業年金規劃的精宏投顧執行長鄭琮寶指出，營所稅率調降，但個人綜所稅率不變，企業將掀起大股東節稅計畫，透過盈餘保留公司規避大股東所得，如此一來，每年配息將減少，其他股東收益也可能降低。以下為訪談內容：

營所稅調降 帶動稅賦遞延

問：為何營所稅調降將掀起企業大股東節稅計畫？

答：由於國內採兩稅合一制，世界上實施兩稅合一的國家，個人稅和企業稅的所得稅率都很接近，反觀此次降低企業營所稅，但未調降個人綜所稅，在個人稅高、企業稅低的情形下，將使得企業選擇以保留盈餘不分配來達到大股東個人稅賦降低的效果，如此，企業股息

分配也將減少。

鄭琮寶提醒，本次減稅案及產創條例的確擴大產業適用範圍，但產創條例租稅優惠著重在投資研發的支出抵減，多數中小企業在投資研發抵減的項目較少，如加計保留盈餘10%的所得稅賦，企業實際有效稅率仍達25.3%，所以營所稅大減稅恐將只得到稅賦遞延效果。

分紅費用化 合法節稅

問：97年實施分紅費用化新制迄今，企業有無節稅的空間？

答：分紅費用化的用意，是將企業經營的結果分配給經營股東、員工，從國家稅基的角度，也有稅目收入，常見的員工股票分紅即是。運用企業年金實施股東分紅計畫、員工留才計畫，使得企業著重在經營、管理層面，創造最大的收益。由於企業年金的特性是將企業資產轉列為費用，如此可以降低盈餘，並達到分配資產的目的，且費用化後的資



精宏投顧執行長鄭琮寶指出，營所稅率調降，企業將掀起大股東節稅計畫。 精宏投顧 / 提供

產具備可分配、移轉的功能，如此，可藉由企業對資金分配的主導及測量權，來達到降低稅級的效果以及合法節稅的目的。 (蔡穎青)



努力打拼的**1000萬** 可分配僅約**700**
多萬，但如何分配...

範例：

李董為中小企業負責人，夫妻倆努力打拼**20**多年，目前每年公司盈餘**1000萬元**...若

李董夫妻所得稅扣除項目			單位：萬元
項目	每人	人數	總計
免稅額	7.7	2	15.4
扶養父母	11.5	2	23.1
保險	2.4	2	4.8
房貸	30		30
捐贈	20		20
薪資特別扣除額	7.8	2	15.6
合計			108.9

企業盈餘不分配		盈餘分配李董事長	
稅前盈餘	1000萬	薪資	1000萬
營業所得稅率	17%	稅率	*40%
營業稅額	170萬	所得淨額	891.1
保留盈餘稅率	830萬*10%	累進差額	-77.44
營業所得稅	253萬	所得稅	279萬



運用企業年金分紅 (將資產費用化) ~有效降低稅率

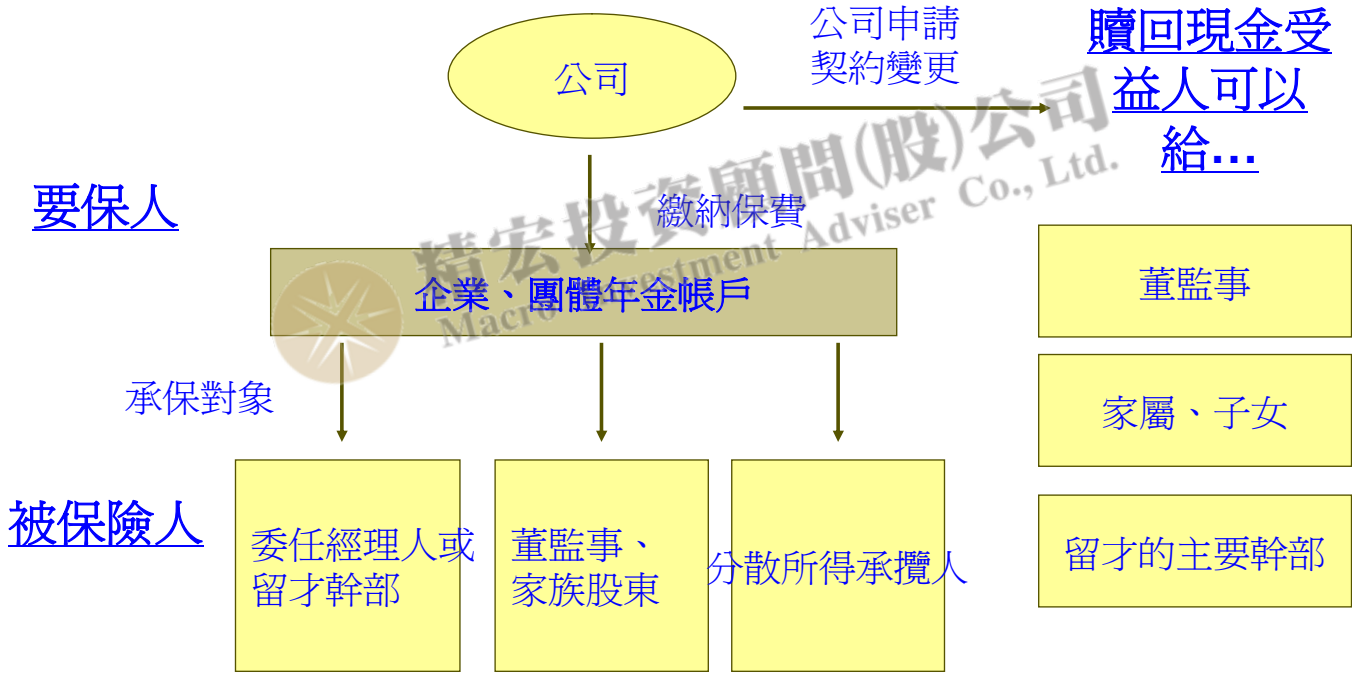
營所稅調降 保留盈餘省稅思維示意圖

企業盈餘不分配		分紅/留才計畫 將盈餘分配七人		
稅前盈餘	1000萬	每人薪資	135萬	合計稅金
營業所得稅率	17%	綜合所得稅率	12%	
營業稅額	170萬	扣除額項目	免稅額	82,000
			標準扣除額	76,000
保留盈餘稅率	830萬*10%		薪資扣除額	104,000
		所得淨額/累進差額	1,088,000	35,000
營業所得稅	2,530,000	綜合所得稅	95,560	668,920
當年平均稅率約	25.3%	當年平均稅率約		7.08%



企業年金 金流、管理示意圖

商業保險（企業年金）為唯一資本費用化的金融工具，具隱藏資產的功能





委任經理人退休法規彙總

一、退休相關法規

二、所得稅與退休金課稅規定





退休相關法規



對象	法令規範	資料來源
重要幹部	適用 <u>勞基法之本國籍勞工</u> ，雇主每月必須為勞工進行提撥，每期金額不得低於每月勞工工資 6%	勞退條例 第14條
委任經理人	<ol style="list-style-type: none"> 1. 實際從事勞動之<u>雇主</u>或經雇主同意為其提撥退休金之不適用勞動機準法之<u>本國籍工作者</u>或<u>委任經理人</u>，得自願提繳，並依比例之規定提繳及請領退休金。 2. 依公司法<u>委任之經理人</u>與事業關係屬委任關係，非屬勞基法所稱受雇主僱用之勞工，其退休金不得自事業單位依該法所提撥之勞工退休準備金中支應，應由事業單位另行籌措支給。 3. 適用<u>勞動基準法</u>之營利事業，依勞工退休金條例第7條第2項、第14條第4項及同條例施行細則第20條第3項規定，為委任經理人提繳之退休金，每年度在不超過已付薪資總額6%限度內，以費用列支。 	<p>勞退條例 第7條</p> <p>勞委會函令</p> <p>財政部國稅局函</p>



所得稅與退休金課稅規定

❖ 所得稅法：個人領取之退休金、資遣費、退職金、終身俸及非屬保險給付的養老金為退職所得，一律改採定額免稅制。

❖ 1. 一次領取退職所得：

退休金總額	稅務處理
$< 16.1 \text{萬} * \text{退職年資}$	全額免稅
$16.1 \text{萬} * \text{退職年資} < \text{總額}$ $\leq 32.2 \text{萬} * \text{退職年資}$	半額免稅
$> 32.2 \text{萬} * \text{退職年資}$	全數課稅

2. 分期領取：

退休金分期總額	稅務處理
退職金 $\leq 69.7 \text{萬}$	全額免稅
退職金 $> 69.7 \text{萬}$	餘額併入當年度所得稅總額課稅



委任經理人範例運用～ 以退休金額度創造節稅空間

姓名	性別	服務年資	年齡	離退休年期	月薪	所得稅率
A君	男	16	50	9	200,000	30%
B君	男	12	44	13	150,000	30%
C君	女	15	42	10	130,000	21%
D君	男	10	43	15	120,000	21%
E君	女	18	47	7	135,000	21%

課稅級距	退休所得 1,000 萬	應稅金額	免稅金額
1 全免額度(<=16.1 萬×年資)	402.5 萬	0	402.5 萬
2 半數課稅 (16.1 萬×年資<X<=32.2 萬×年資)	402.5 萬	201.25 萬	201.25 萬
3 應稅額度(超過 1+2 部分)	195 萬	195 萬	0
合計	1,000 萬	396.25 萬	603.75 萬

- 應繳稅賦=應稅退休金396.25 萬 * 綜所稅稅率40% = **158.5 萬**
- 實領退休金所得 = 1,000萬 - 158.5萬(課稅) = 841.5萬元



資金管理

退休金更需要資產保護

1. 絕對報酬債券組合
2. 安穩趨勢組合
3. 產業先驅股組合





退可守：債券組合享受月月孳息

債券組合兩大目的：1. 穩健增值 2. 持有多元化貨幣

絕對報酬債券組合：

債:100%，美金/ 歐元:60/40

過去2年債券組合淨值/每月報酬率表現

基金名稱	幣別	比例
1 貝萊德亞洲老虎債券基金A3美元	美金	10
2 iShares新興市場JPMorgan 總體債券(二)	美金	10
3 PIMCO總回報債券基金-E級類別(收息股份)	美金	10
4 iShares全球Barclays總體債券(二)	美金	10
5 瑞士(盧森堡)歐元債券基金	歐元	10
6 PIMCO短年期債券基金-E級類別(累積股份)	美金	10
7 ISHARES 歐洲IBOXX績優公司債(二)	歐元	10
8 iShares美國Barclays抗通膨公債(二)	美金	10
9 德意志DWS INVEST 可轉債LC	歐元	10
10 富蘭克林坦柏頓全球投資系列—全球債券基金歐元A(MDIS)股	歐元	10
投資組合		100



資料更新/2010.7.12 系統計算/安聯人壽e-Profund系統

月報酬表

當年度報 酬	年化報酬	累積報酬	年度	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12
4.15%	6.53%	13.49%	2010	1.0%	0.4%	1.4%	1.0%	-0.3%	0.8%	-0.3%					
10.69%	6.25%	8.97%	2009	0.9%	-1.6%	1.5%	1.8%	1.2%	0.8%	2.0%	0.8%	1.8%	0.1%	0.7%	0.2%
-1.56%	-3.71%	-1.56%	2008								1.2%	-2.8%	-4.1%	1.6%	2.7%



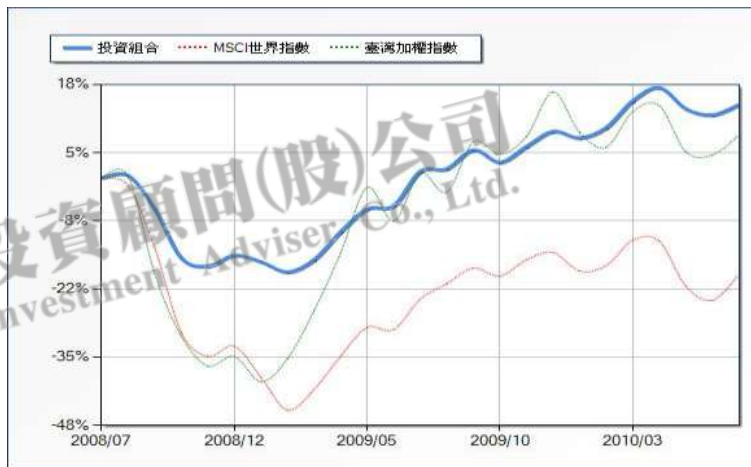
穩健中求發展：股債平衡組合抱的安心

股債平衡組合兩大目的：
1. 安穩持有
2. 監控風險

安穩趨勢組合：
股/債:40/60
美金/ 歐元/ 台幣:60/30/10

過去2年股債組合淨值/每月報酬率表現

基金名稱	幣別	比例
1 富達基金-星馬泰基金	美金	5
2 保德信中小型股基金	台幣	10
3 iShares 新興市場JPMorgan 總體債券(二)	美金	10
4 Claymore 金磚四國ETF(二)	美金	5
5 iShares全球Barclays總體債券(二)	美金	10
6 PIMCO短年期債券基金-E級類別(累積股份)	美金	10
7 iShares美國Barclays抗通膨公債(二)	美金	10
8 Powershares美國動態生技產業(二)	美金	5
9 德意志DWS INVEST 可轉債LC	歐元	10
10 iShares 美國道瓊運輸產業(二)	美金	5
11 富達基金-消費行業基金	歐元	10
12 富蘭克林坦柏頓全球投資系列-全球債券基金歐元A(MDIS)股	歐元	10
投資組合		100



資料更新/2010.7.12 資料統計/安聯人壽e-Profund系統

月報酬表

當年度報 酬	年 化 報 酬	累 積 報 酬	年度	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12
4.76%	6.83%	14.12%	2010	-1.1%	1.8%	4.7%	2.2%	-3.5%	-1.0%	1.8%					
28.24%	6.23%	8.93%	2009	-1.5%	-2.4%	2.9%	6.4%	5.0%	0.7%	7.0%	0.5%	3.6%	-2.3%	3.0%	2.7%
-15.06%	-32.41%	-15.06%	2008								0.4%	-6.5%	-10.0%	-1.9%	2.5%



產業先驅股組合：

股:100%

美金/ 歐元/ 台幣:65/25/10

產業先驅股組合：打敗台股及全球

產業股票組合兩大目的：1. 追求績效 2. 打破各產業景氣循環

過去2年股票組合淨值/每月報酬率表現

基金名稱	幣別	比例
1 WisDomTree 印度高淨利產業(二)	美金	5
2 保德信中小型股基金	台幣	10
3 Vanguard 新興市場(二)	美金	10
4 iShares 全球S&P必需品產業(二)	美金	10
5 Claymore 金磚四國ETF(二)	美金	10
6 富達基金-東南亞基金(歐元累積)	歐元	5
7 iShares 美國道瓊民生消費產業(二)	美金	10
8 百達基金(盧森堡)-水資源(EUR)	歐元	10
9 iShares 美國道瓊電信產業(二)	美金	10
10 德意志DWS INVEST 全球神農LC	歐元	10
11 Powershares 美國動態生技產業(二)	美金	5
12 iShares 美國道瓊運輸產業(二)	美金	5
投資組合		100



月報酬表

資料更新/2010.7.12 資料統計/安聯人壽e-Profund系統

當年度報 酬	年化報酬 率	累積報酬 率	年度	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12
1.55%	6.12%	12.61%	2010	-4.5%	2.4%	7.2%	1.2%	-5.9%	-1.4%	3.3%					
54.69%	7.57%	10.89%	2009	-4.4%	-4.1%	7.1%	12.7%	10.8%	1.0%	9.7%	-0.1%	6.8%	-3.4%	5.8%	4.4%
-28.32%	-55.02%	-28.32%	2008								0.2%	-12.1%	-16.3%	-4.9%	2.3%