

你不理財、財不理你

怪老子：蕭世斌

怪老理財

- 基本觀念及財務規劃 (30分)
- 投資關鍵數字(30分)
- 投資工具不必多，做對就靈
 - 股票篇 (80分)
 - 債券篇 (40分)
- 資產配置(40分)

賺錢有兩種方法

3

用錢賺錢



分身幫你賺錢

用勞力賺錢

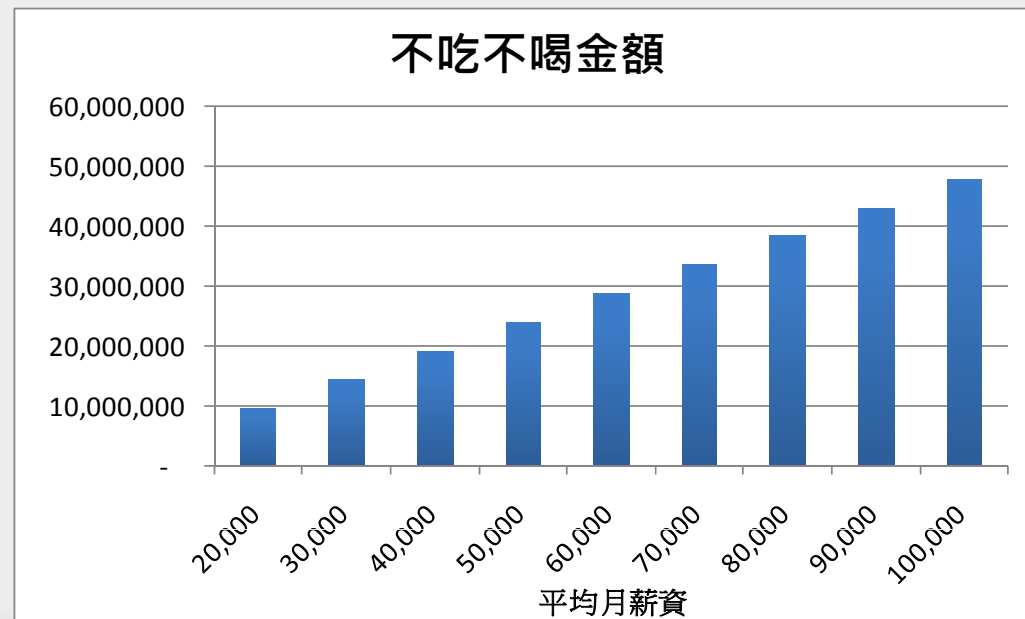


怪老工程師



若25歲出來工作，到65歲退休，總共工作40年

平均月薪	不吃不喝
20,000	9,600,000
30,000	14,400,000
40,000	19,200,000
50,000	24,000,000
60,000	28,800,000
70,000	33,600,000
80,000	38,400,000
90,000	43,200,000
100,000	48,000,000



一億元不再只是夢想

月存金額	2%	4%	6%	8%	10%	12%
\$10,000	\$7,344,356	\$11,819,613	\$19,914,907	\$34,910,078	\$63,240,796	\$117,647,725
\$20,000	\$14,688,712	\$23,639,227	\$39,829,815	\$69,820,157	\$126,481,592	\$235,295,450
\$30,000	\$22,033,069	\$35,458,840	\$59,744,722	\$104,730,235	\$189,722,387	\$352,943,175
\$40,000	\$29,377,425	\$47,278,454	\$79,659,629	\$139,640,313	\$252,963,183	\$470,590,900
\$50,000	\$36,721,781	\$59,098,067	\$99,574,537	\$174,550,392	\$316,203,979	\$588,238,626
\$60,000	\$44,066,137	\$70,917,680	\$119,489,444	\$209,460,470	\$379,444,775	\$705,886,351

為何我女兒聽我解釋後 大叫一聲 “SHIT” ？

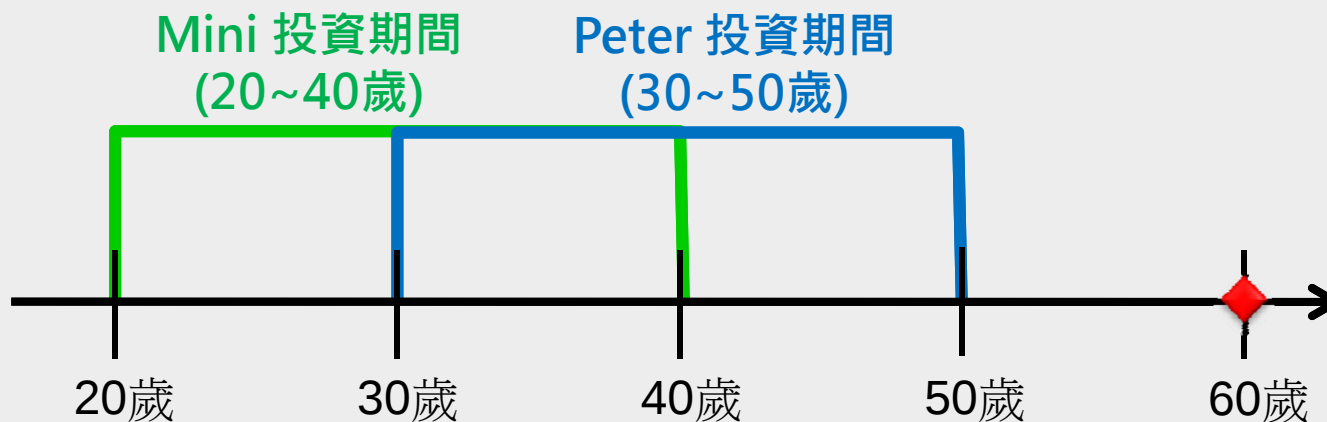
Yahoo字典：Shit【俚】(表示厭惡、惱怒等)呸! 放屁!

怪老工程師

想用錢賺錢，請先準備人生的
第一桶金



Mini及Peter每月都投資1萬元，都是投資20年，唯一不同的是投資期間，到60歲時，兩者財富差距有多大？



Mini

Peter

投資報酬率	提早投資未來值	延後投資未來值
5%	11,054,461	6,786,480
6%	15,006,595	8,379,604
7%	20,369,327	10,354,733
8%	27,642,974	12,804,046
9%	37,503,280	15,841,791
10%	50,861,917	19,609,471
11%	68,947,415	24,282,209
12%	93,413,239	30,076,563
13%	126,481,905	37,260,096
14%	171,136,823	46,163,099
15%	231,377,248	57,192,917

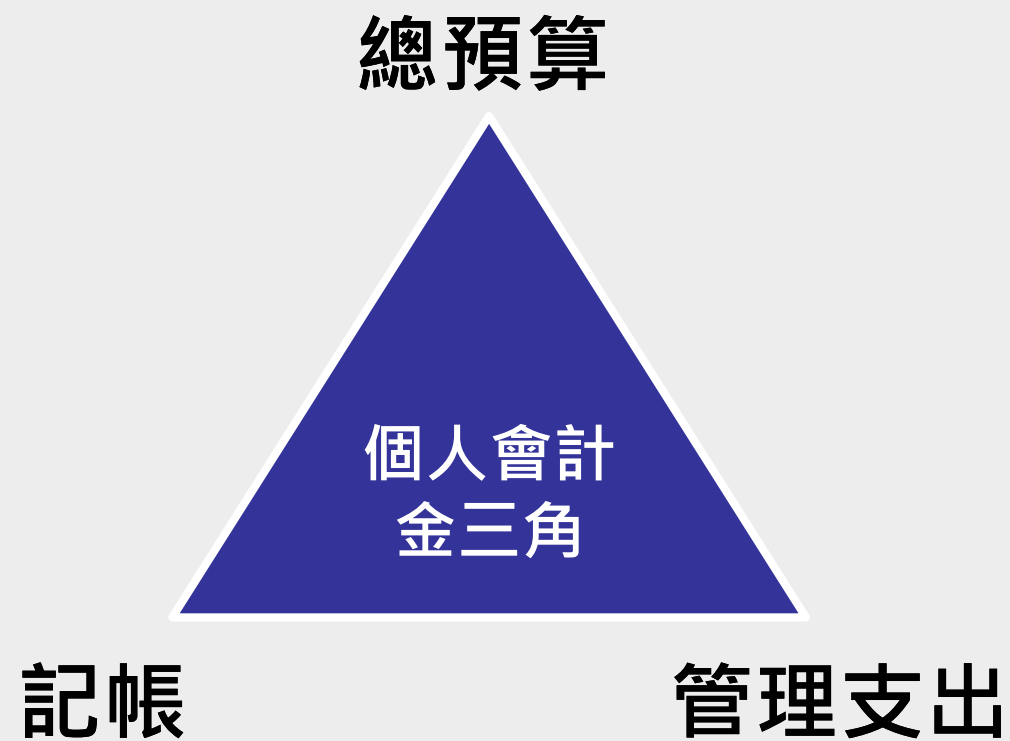
怪老工程師

太太說：

我要年輕時漂亮，不要老了才好看

你想去日本旅遊，可以嗎？
你想買件新衣服，可以嗎？
你想.....

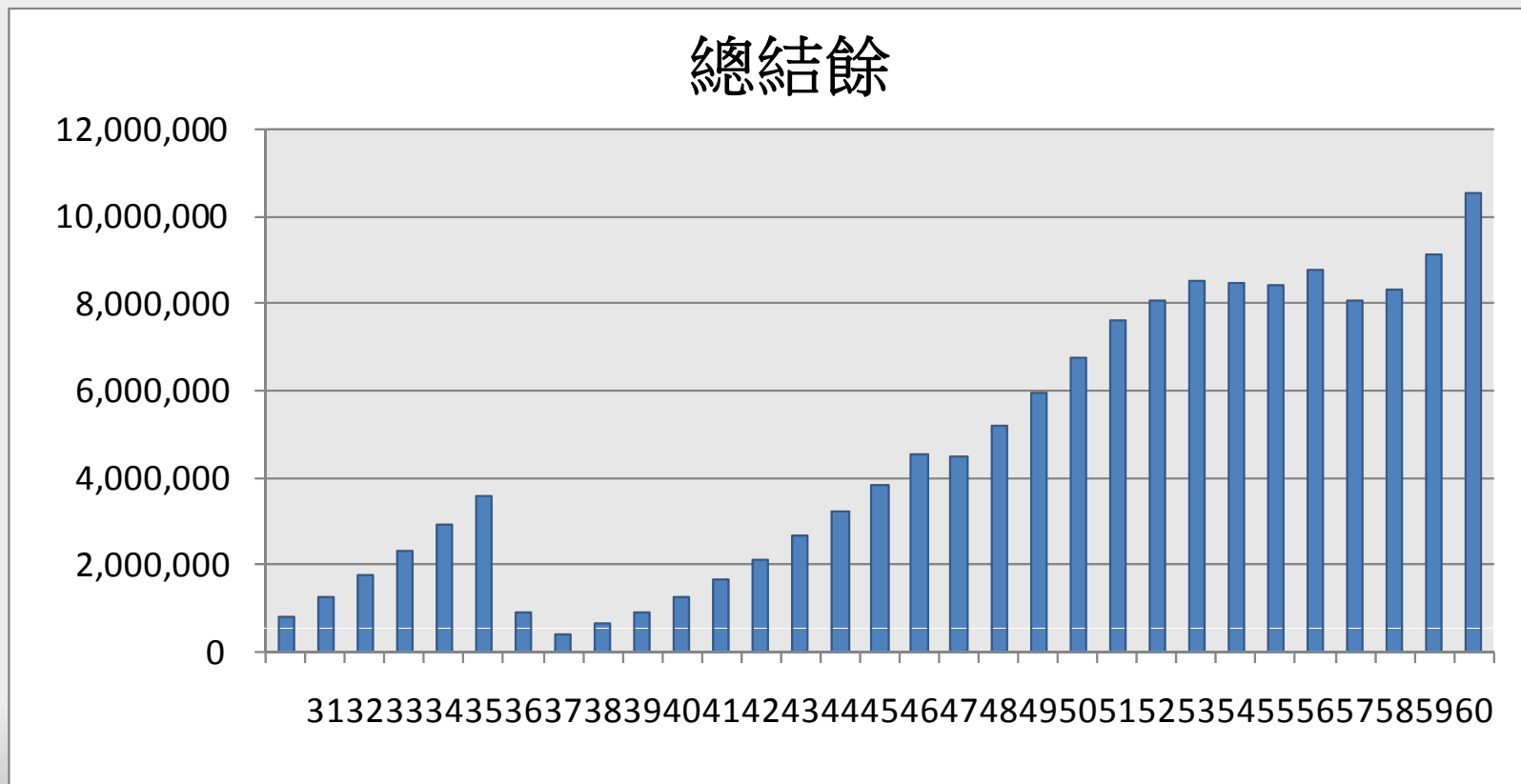
如果不算未來，你就不知道
現在可以花多少？



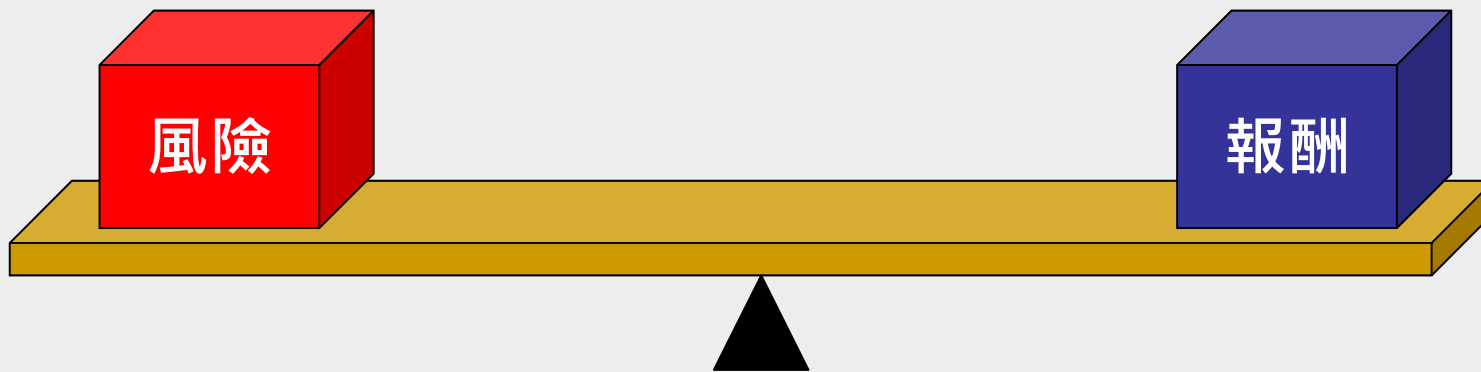
<http://www.masterhsiao.com.tw/Books/978-986-86651-2-5/AnnualExpenseBudget.xls>

怪老工程師

擅用個人財務規畫



找不到低風險、高報酬的商品



若這位仁兄
薪水跟地面
工作人員一
樣多，他願
意嗎？



怪老工程師

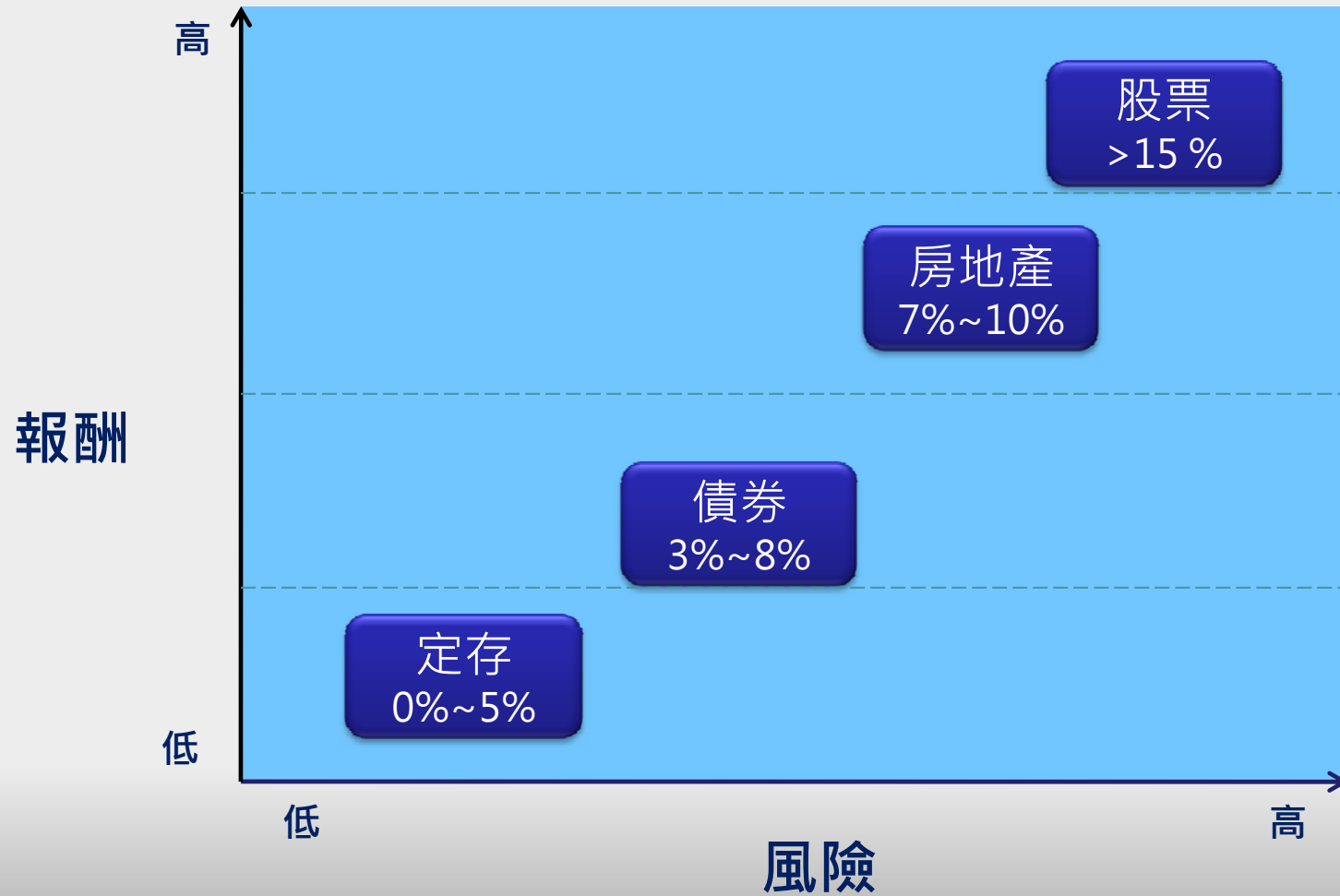
有人推薦一檔債券型基金，報酬率保證每年8%，且本金政府擔保！

你認為呢？

- **信用風險**
 - 公司宣告倒閉或無法支付利息，所造成的損失
- **波動風險**
 - 股票價格因市場價格上下波動，所造成的損失
- **利率風險**
 - 因利率的變動，所造成的損失
- **流動風險**
 - 證券無法在市場上流通，所造成的損失
 - 例如無量下跌
- **匯率風險**
 - 國外證券因匯率的變動，造成的損失

哪些投資項目有高報酬

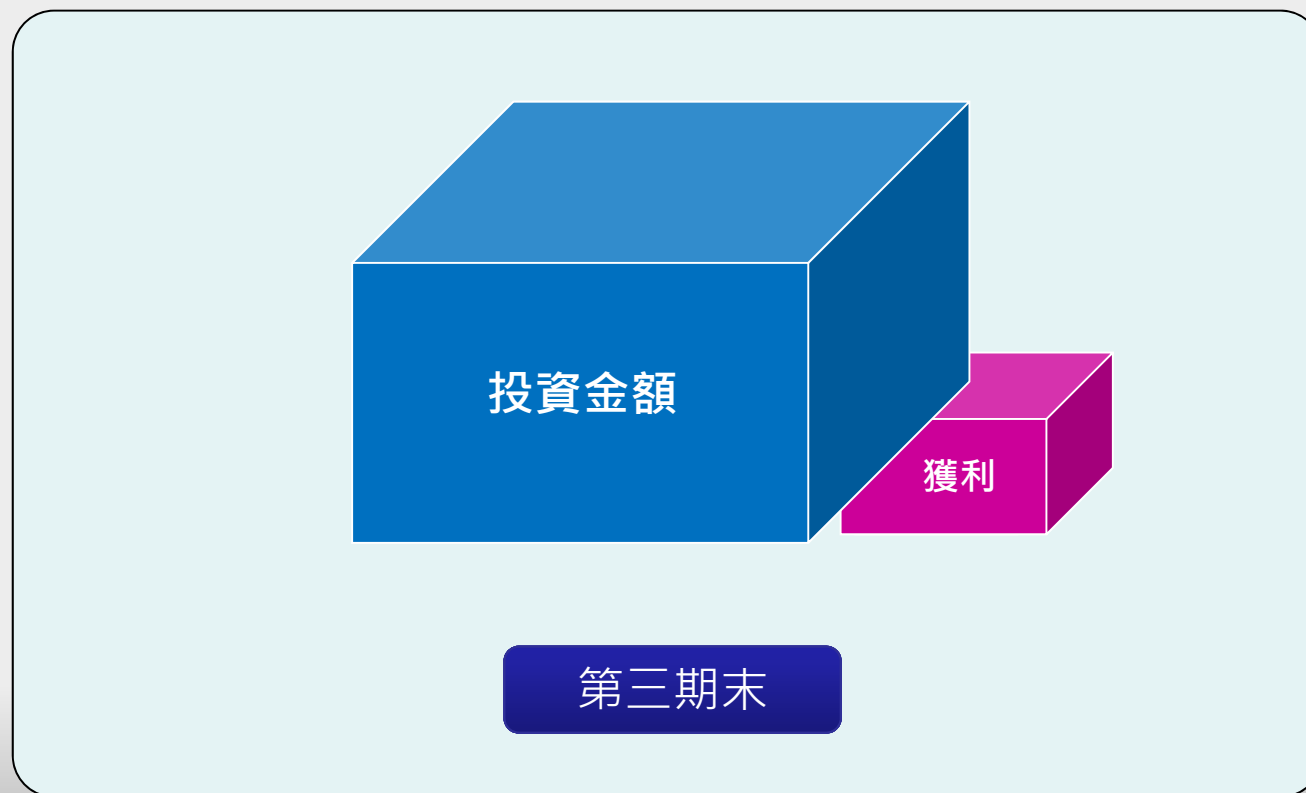
19

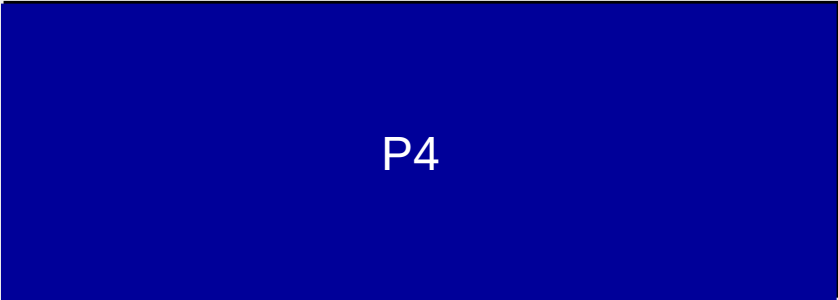


怪老工程師

投資前 先搞懂這些關鍵數字

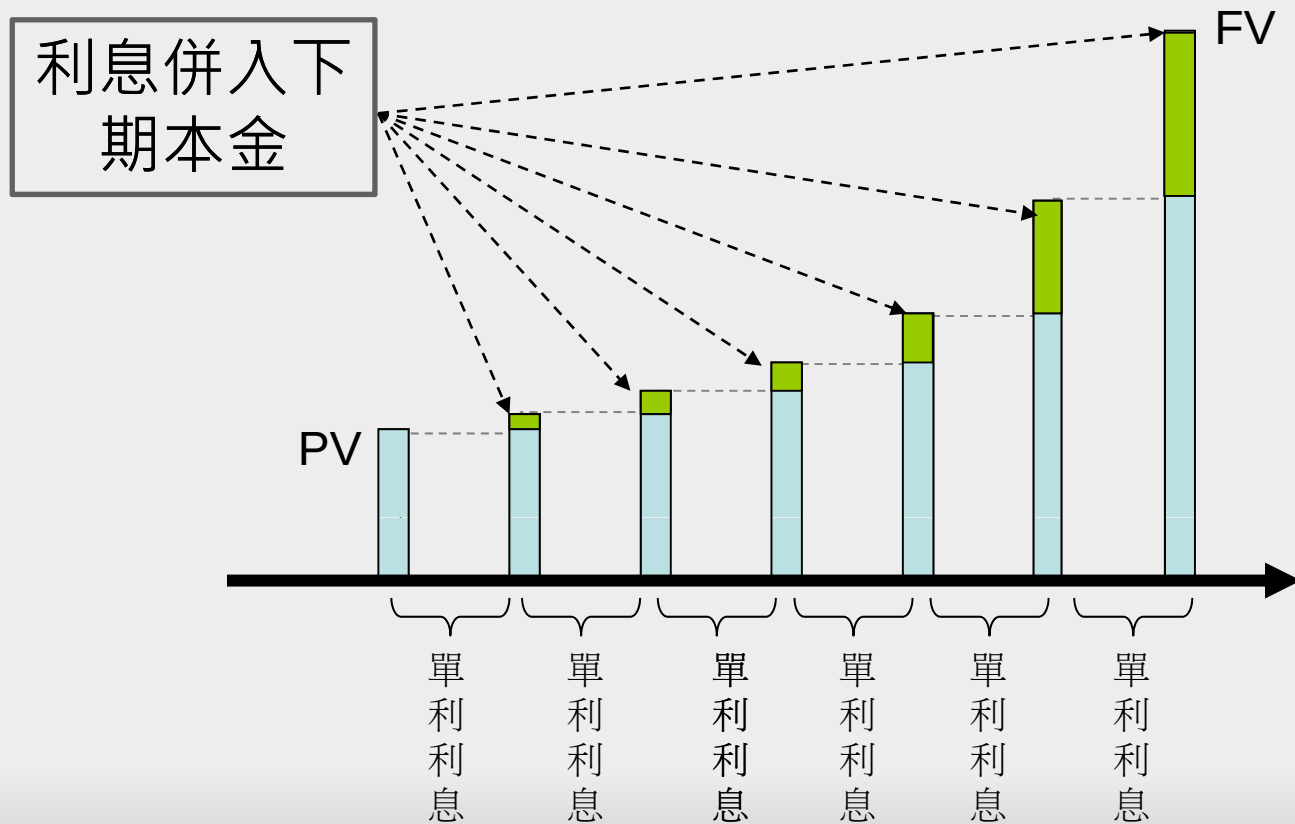
把賺到的錢再投入本金，然後賺更多的錢





P4

$$FV = P_0 \times (1+r)^4$$



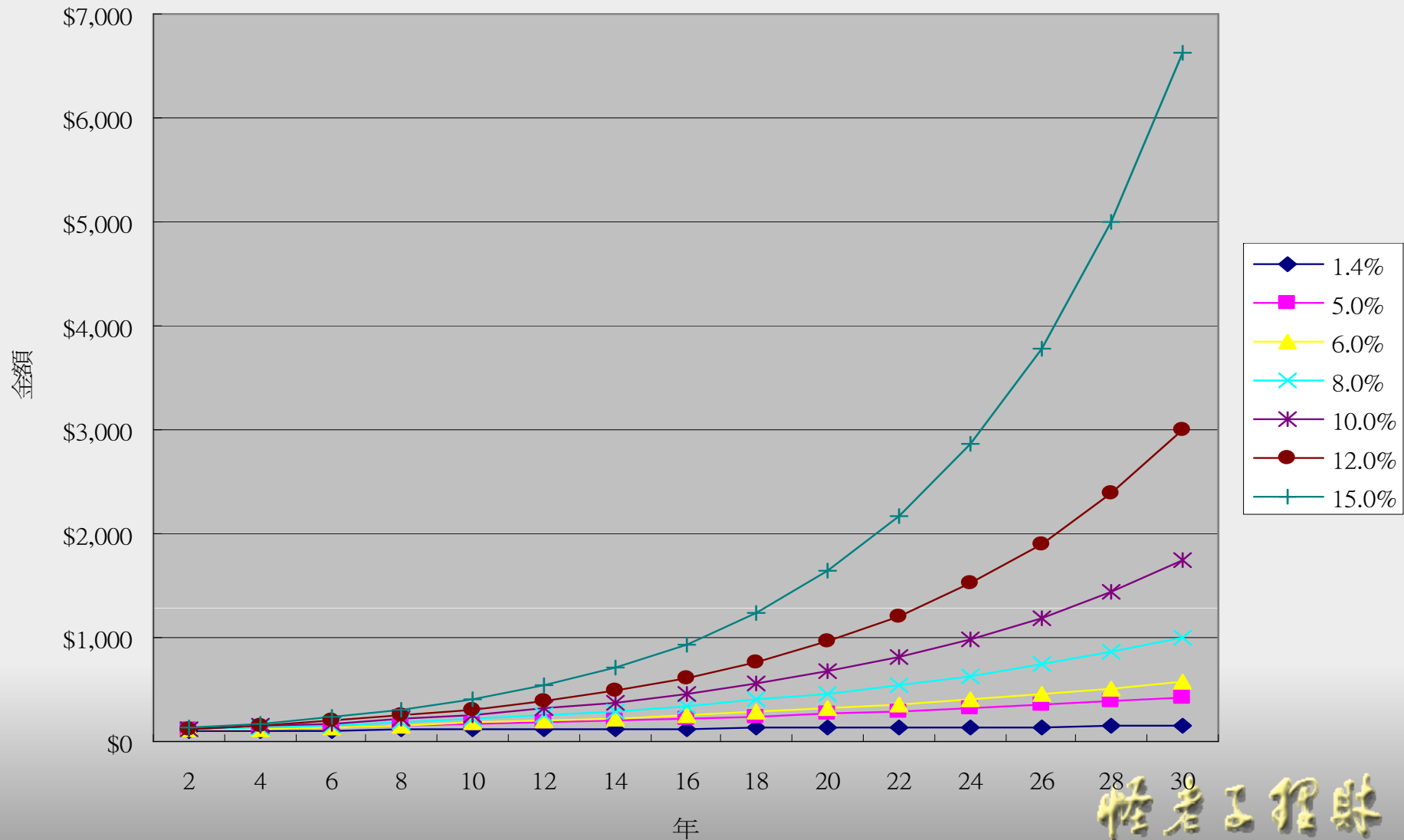
$$FV = PV \times (1+r)^n$$

$$PV = 100 \text{ 、 } r = 7\% \text{ 、 } n = 10$$

$$FV = 100 \times (1+7\%)^{10} = 196.72$$

未來值(Future Value)

25

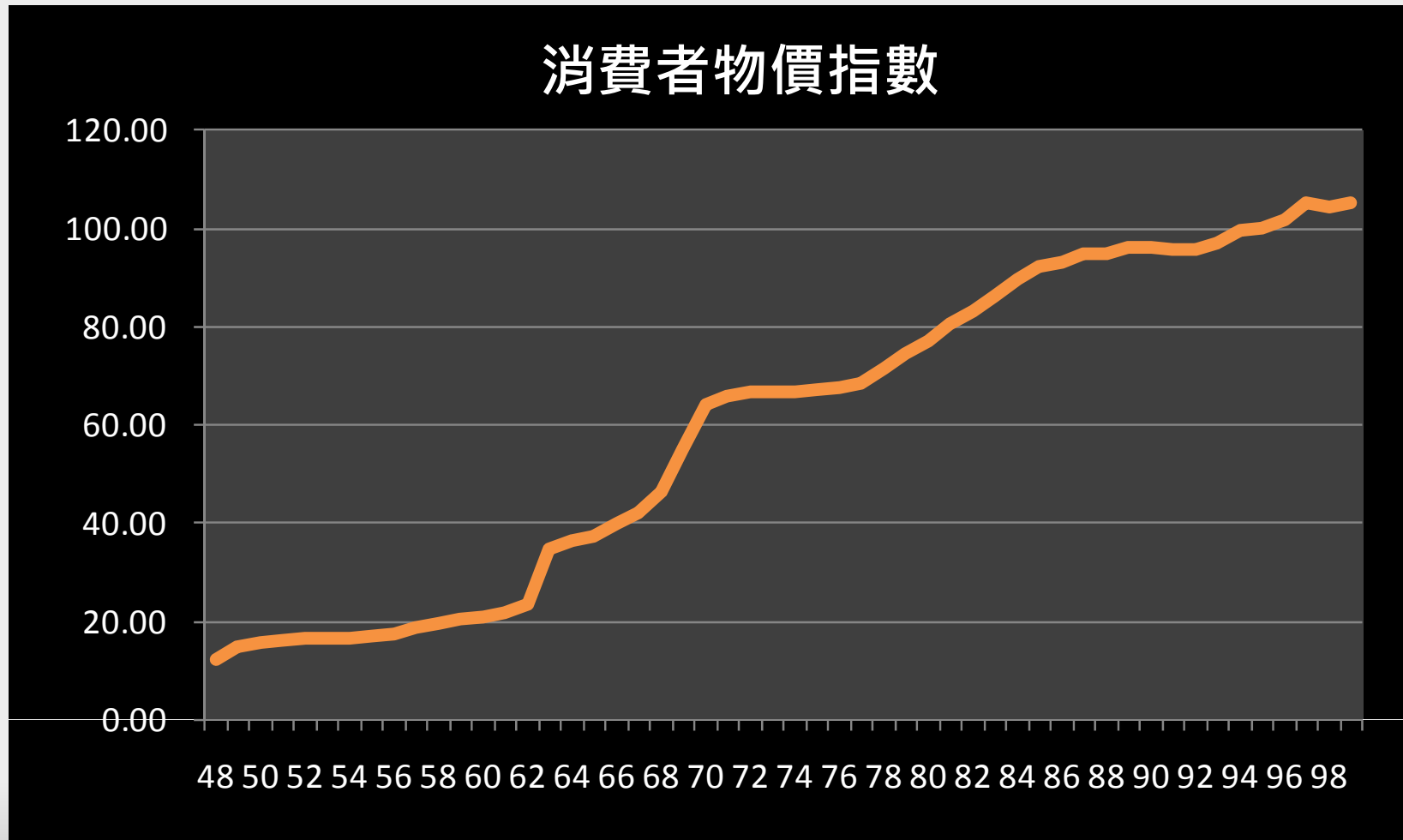


怪老工理財

30年前牛肉麵一碗多少錢？

40年前牛肉麵一碗多少錢？





資料來源：行政院主計處

<http://www.dgbas.gov.tw/ct.asp?xItem=393&CtNode=2850>

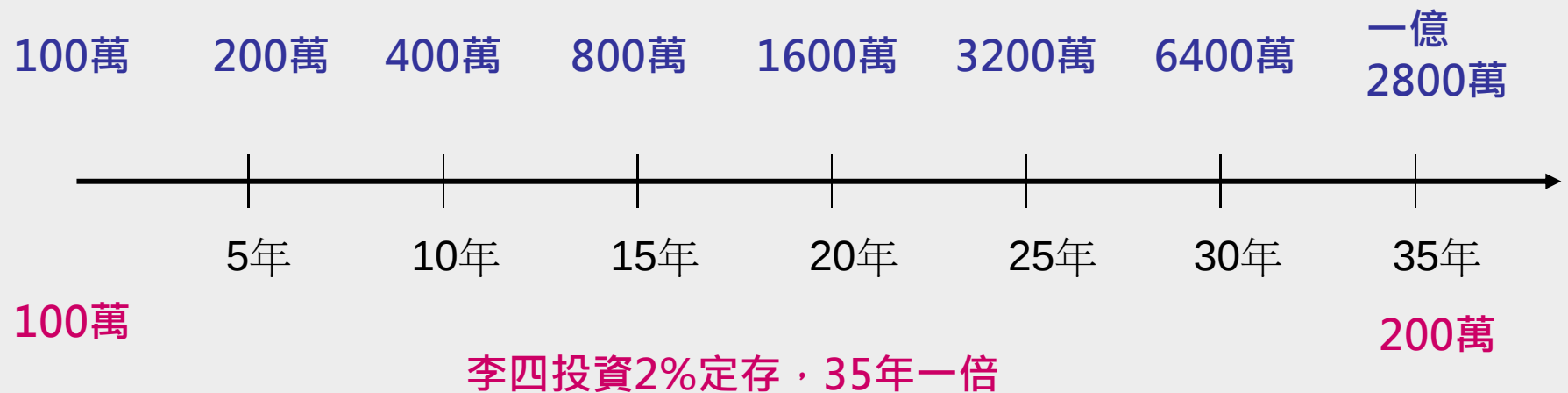
怪老工程師

一年通貨膨漲多少%？

如果平均每年通貨膨漲率2%
20年後牛肉麵一碗要多少
錢？

- **72 / 年報酬率 = 資產增加一倍所需年數**
 - 例如：年報酬率為15%之股票型基金，資產增加一倍所需年數為 $72/15 = 4.8$ (年)
 - 所以投資100萬 約5年後會變為200萬
- **這是快速概算約略之數字，但是很準**
 - 例如：投資100萬 年報酬率15%
 - $100 \times 1.15 = 115$ 萬：第一年
 - $115 \times 1.15 = 132$ 萬：第二年
 - $132 \times 1.15 = 152$ 萬：第三年
 - $152 \times 1.15 = 175$ 萬：第四年
 - $175 \times 1.15 = 201$ 萬：第五年
- **這代表每五年你的資產增加一倍**

張三投資15%商品，5年一倍



只會將錢存銀行的人將來注定不會富有

怪老工程師

投資報酬率就是：獲利佔期初投資的**比例**

$$\text{投資報酬率(rate)} = \frac{M}{PV}$$



每股40元買一張中鋼股票，半年後漲到45元，報酬率是多少？

期初投入 $40 \times 1000 = 40,000$ 元

獲利 = $(45 - 40) \times 1000 = 5,000$ 元

投資報酬率 = $5000 / 40000 = 12.5\%$

也就是說這項投資賺了投資金額的12.5%

$$\begin{aligned}\text{投資報酬率(rate)} &= \frac{M}{PV} = \frac{FV - PV}{PV} \\ &= \frac{FV}{PV} - 1\end{aligned}$$

中鋼股票報酬率：

$$\text{投資報酬率} = 45/40 - 1 = 12.5\%$$

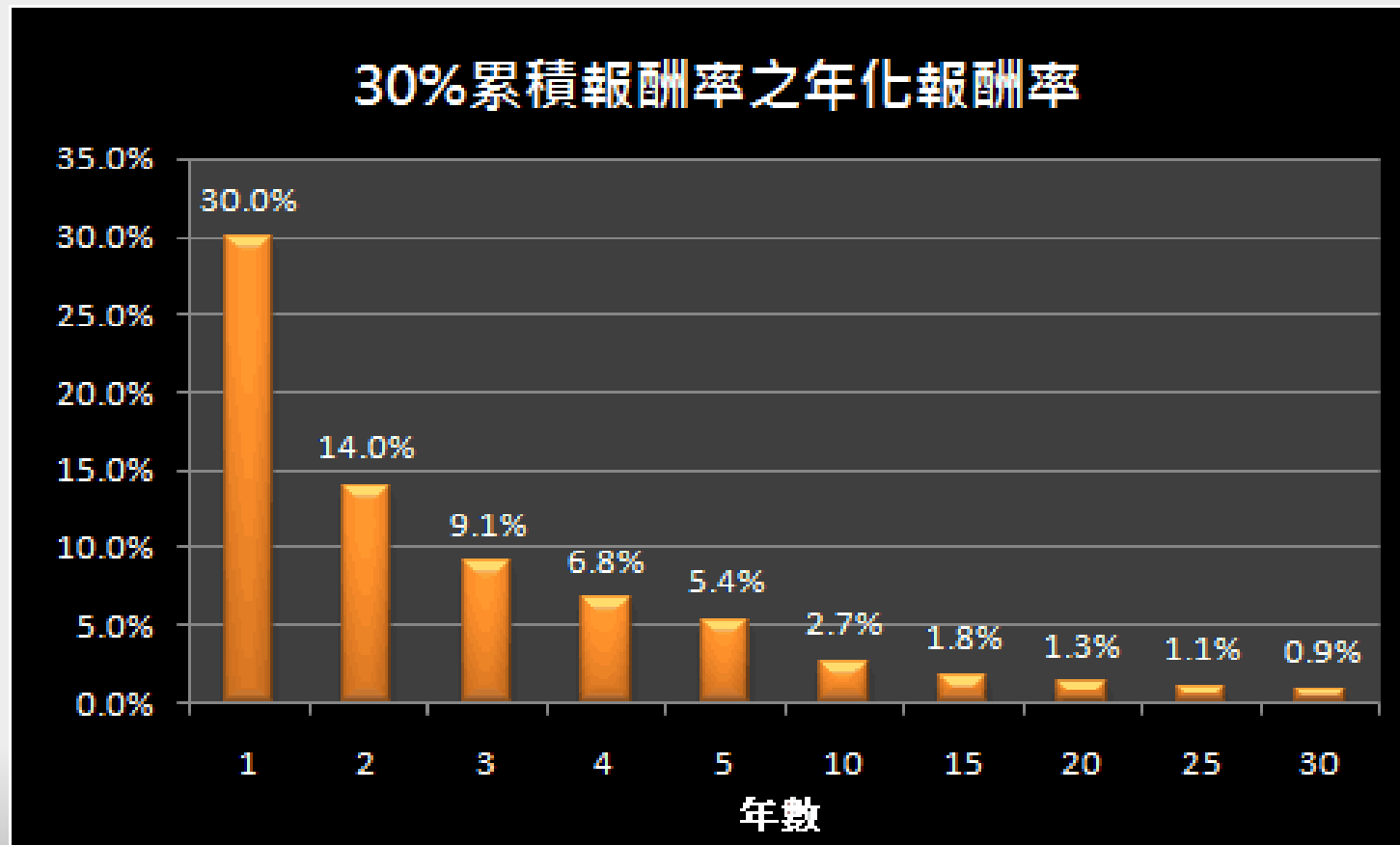
有人要跟你借100萬，到期時還你130萬，請問這是個好交易嗎？



這得看借多久了，如果只借一年當然是不錯了，但若是3年或5年、甚至於10年就不一定了。那麼又要如何衡量呢？

年化報酬率 => 解決這類問題的好工具

年化報酬率：相當於銀行提供的利率



$$FV = PV * (1 + r)^n$$

$$r = (FV/PV)^{1/n} - 1$$

$$r = (\text{累積報酬率} + 1)^{1/n} - 1$$

民國60年以20萬買入二樓透天房子一間，10年後以200萬賣出，這樣的報酬率是多少？年化報酬率是多少？

$$\begin{aligned}\text{累積報酬率} &= \frac{\text{期末金額} - \text{期初金額}}{\text{期初金額}} \\ &= (200 - 20) / 20 = 900\%\end{aligned}$$

$$\text{年化報酬率} = (200/20)^{(1/10)} - 1 = 25.9\%$$

年化報酬率等於利率

38

年利率 = 25.9%

年度	存款	提款	利息	餘額
0	200,000.0			200,000
1			51,785	251,785
2			65,194	316,979
3			82,074	399,052
4			103,325	502,377
5			130,078	632,456
6			163,759	796,214
7			206,160	1,002,374
8			259,540	1,261,915
9			326,742	1,588,656
10			411,344	2,000,000

怪老工程師

民國70年以200萬買入北市26坪房子一間，25年後以1200萬賣出，這樣的報酬率是多少？年化報酬率是多少？

$$\begin{aligned}\text{年化報酬率} &= (1200/200)^{(1/25)} - 1 \\ &= 7.43\%\end{aligned}$$

投資工具 股票篇

理財也要用對方法才有效



投資就是貨幣的買賣

用「現在」的錢，去買「未來」金錢的**承諾**

只是，有些人一諾千金，有些人信口雌黃

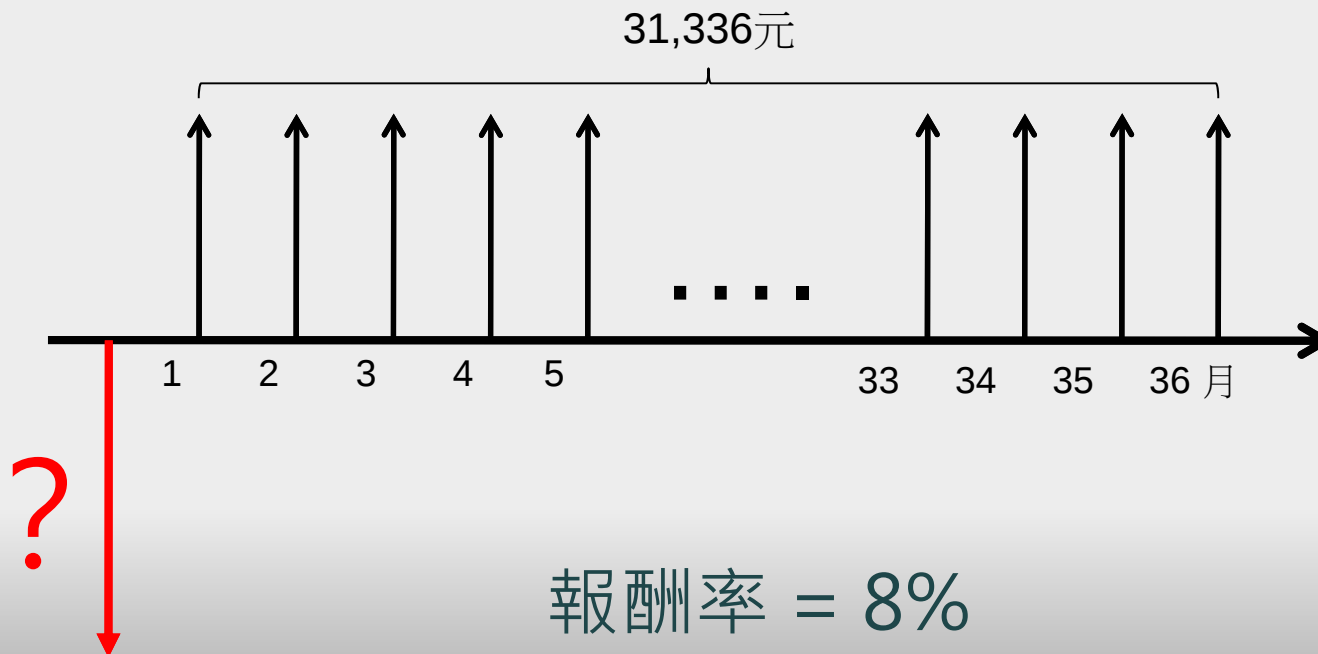
100萬存一年期定存，年利率5%，一年後本利和共105萬。

銀行承諾一年後支付105萬元，銀行的「賣價」是100萬，相當於年利率5%。

現在用100萬去買，一年後的105萬

100萬、36期之分期付款，每月繳款31,336

貸款機構以100萬，買未來36月，每月
31,336的現金承諾



報酬率 = 8%

怪老工程師

投資就是探討此議題

「未來的錢到底值多少？」

怪老工程師

如何知道股票價值

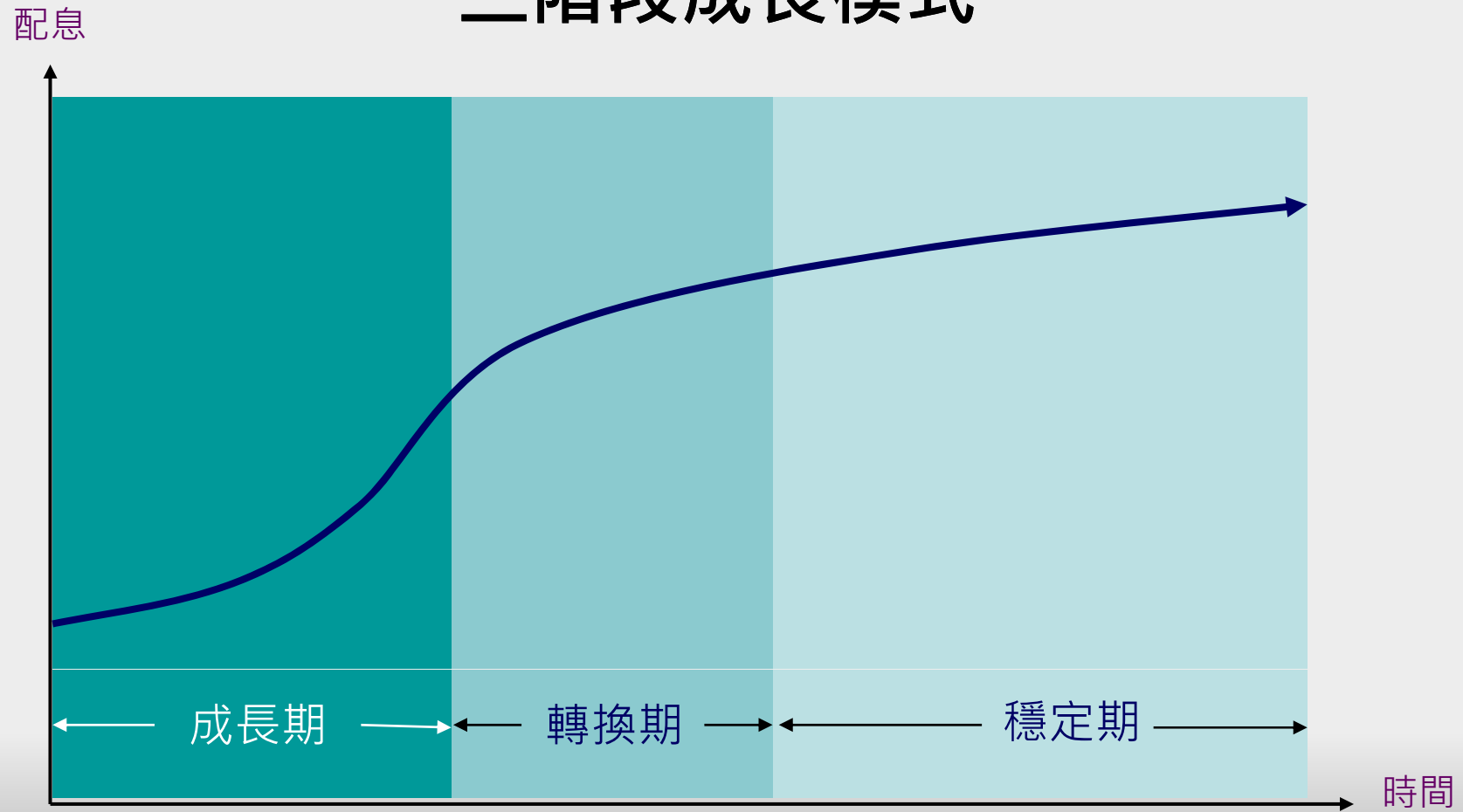
可以透過配息預估及精算得知
(Dividend Discount Model)

公司的成長跟我們很相似



怪老工程師

三階段成長模式



奇摩股市：<http://tw.stock.yahoo.com/>

股市首頁 投資組合 當日行情 大盤 櫃檯 類股 期貨 美股 新聞 理財

股票代號/名稱

2412

——當日個股股價——

▼

查詢

更新

常見問題

2412中華電 走勢圖 成交明細 技術分析 新聞 基本資料 籌碼分析

公司資料 營收盈餘 股利政策 申報轉讓

股利政策

單位：元

年 度	現金股利	盈餘配股	公積配股	股票股利	合 計
97	3.83	0.00	1.00	1.00	4.83
96	4.26	0.10	2.00	2.10	6.36
95	3.58	0.00	1.00	1.00	4.58
94	4.30	0.20	0.00	0.20	4.50
93	4.70	0.00	0.00	0.00	4.70
92	4.50	0.00	0.00	0.00	4.50
91	4.00	0.00	0.00	0.00	4.00
90	3.50	0.00	0.00	0.00	3.50
89	5.80	0.00	0.00	0.00	5.80
88	4.76	0.00	0.00	0.00	4.76

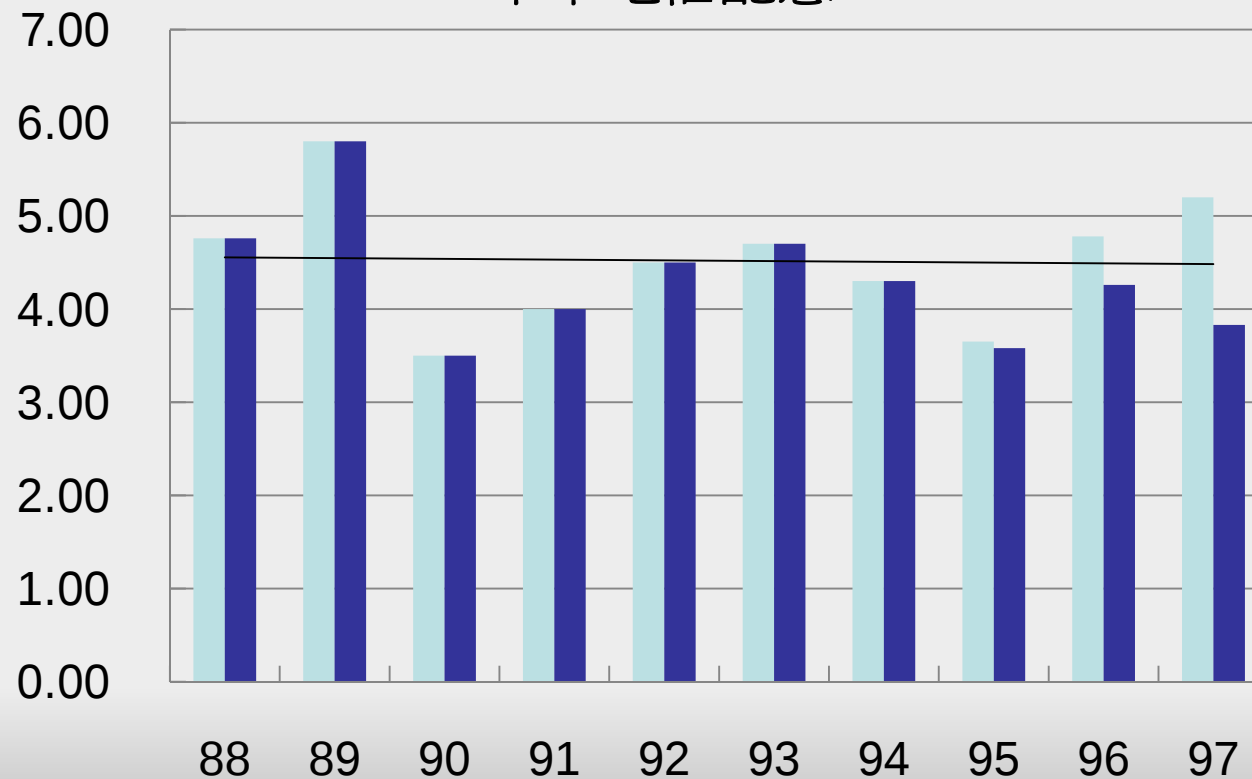
怪老工程師

配息必須乘上累計股利

50

當年累計股數 = 去年累計股數 + 股票股利

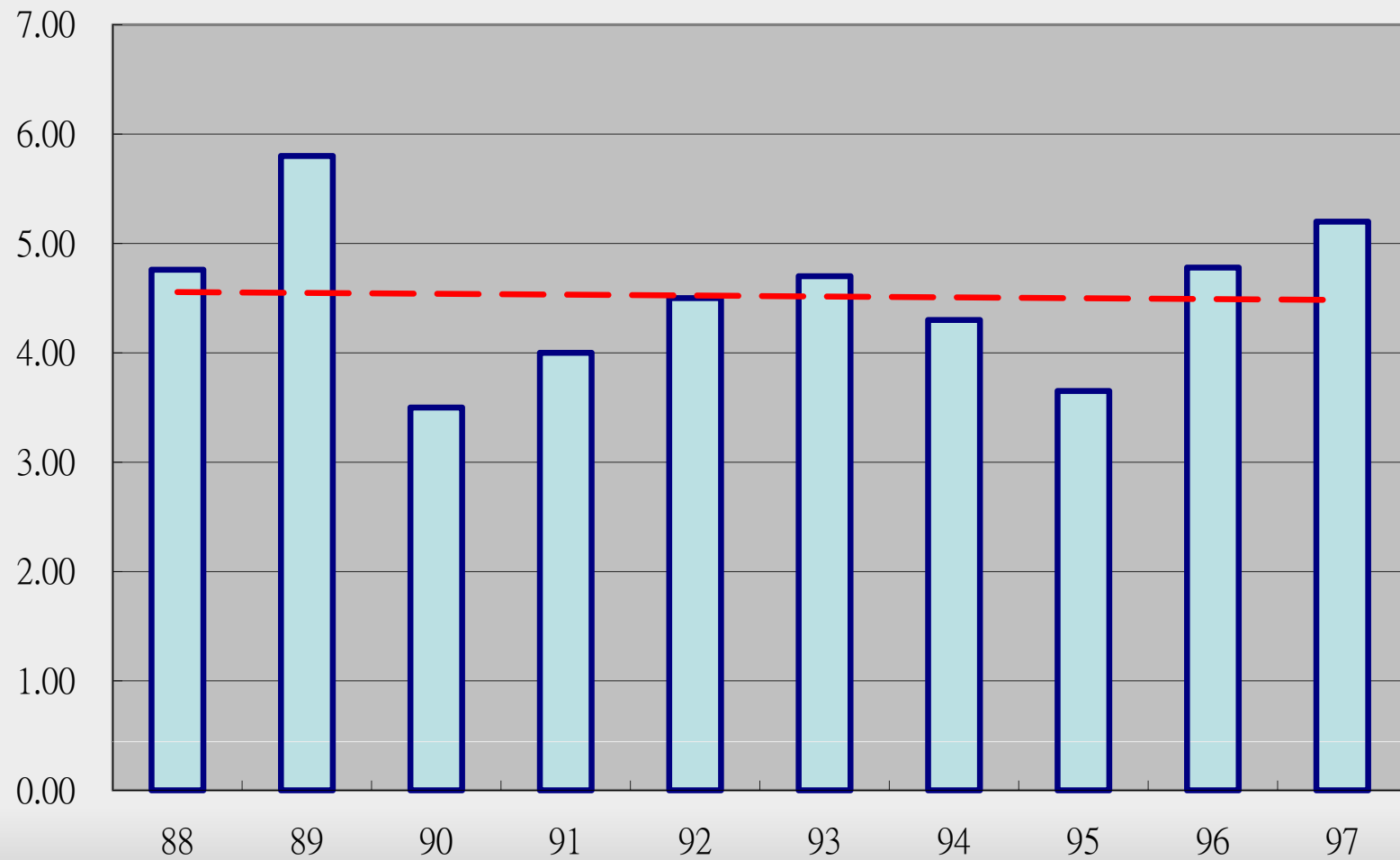
中華電信配息



怪老工程師

中華電信之配息(2412)

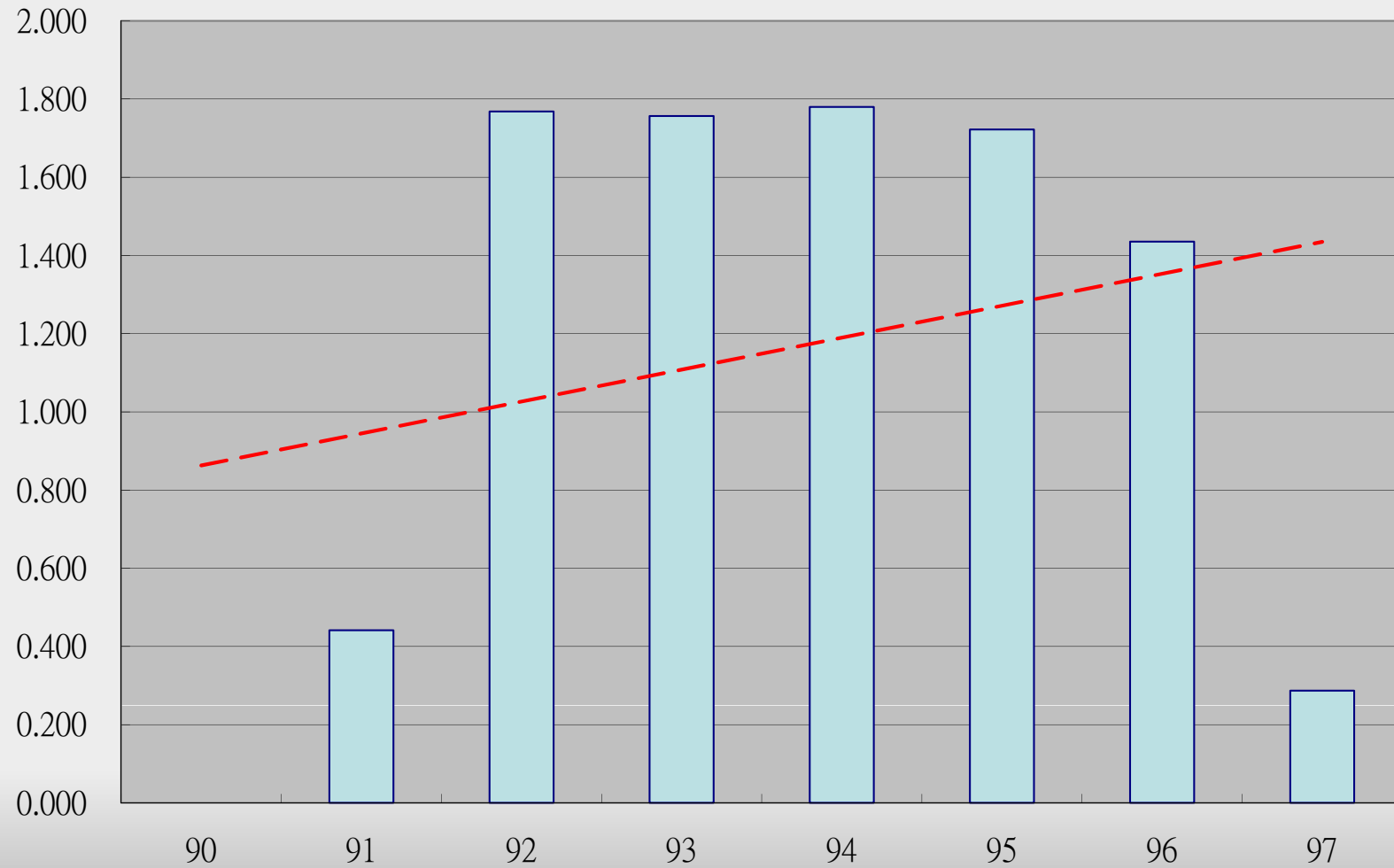
51



怪老工程師

兆豐金控之配息(2886)

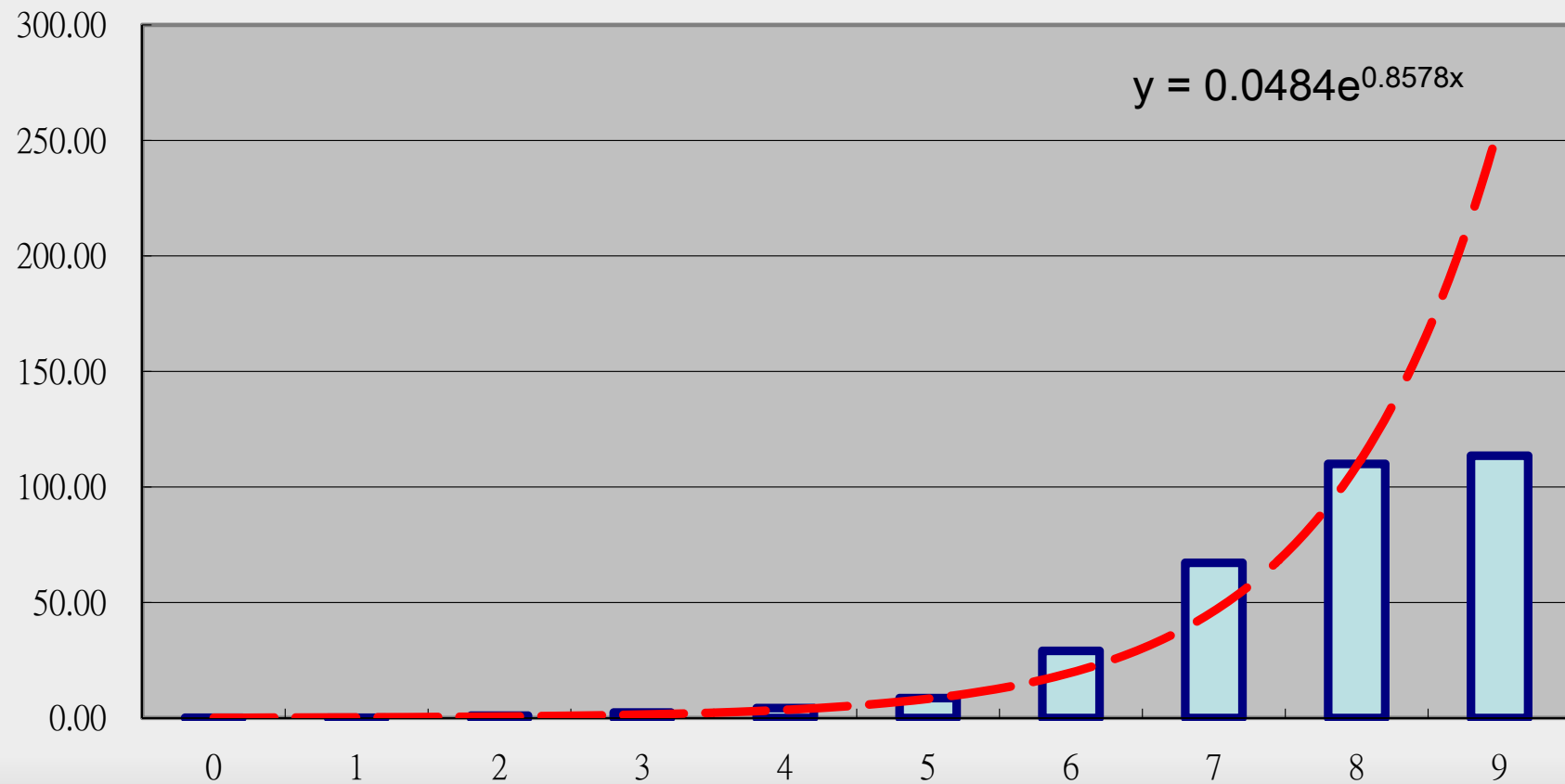
52



怪老工程師

宏達電之配息(2498)

53



怪老工程師

定存概念股 買對就等於退休

- **配息的穩定度要夠**
 - 不可以只看今年的配息
 - 年度配息的波動度不超過正負20%
- **現金殖利率愈高愈好**
 - $>$ 定存利率 + 5% 以上
- **公司業務處於成熟期**
 - 中華電信(2412)
 - 大豐(6184)
 - 中鋼(2002)

輸入代號查詢->基本->股利政策

股市首頁

投資組合

當日行情

大盤

類股

期貨

港滬深股

美股

新聞

理財/基金

股票代號/名稱

輸入台股代號/名稱

——當日個股股價——

查詢

2011/02/23 09:38 距離台股收盤還有3小時52分鐘

更新

股票代號/名稱

2412

——當日個股股價——

查詢

更新

常見問題

2412中華電

走勢圖

成交明細

技術分析

新聞

基本資料

籌碼分析

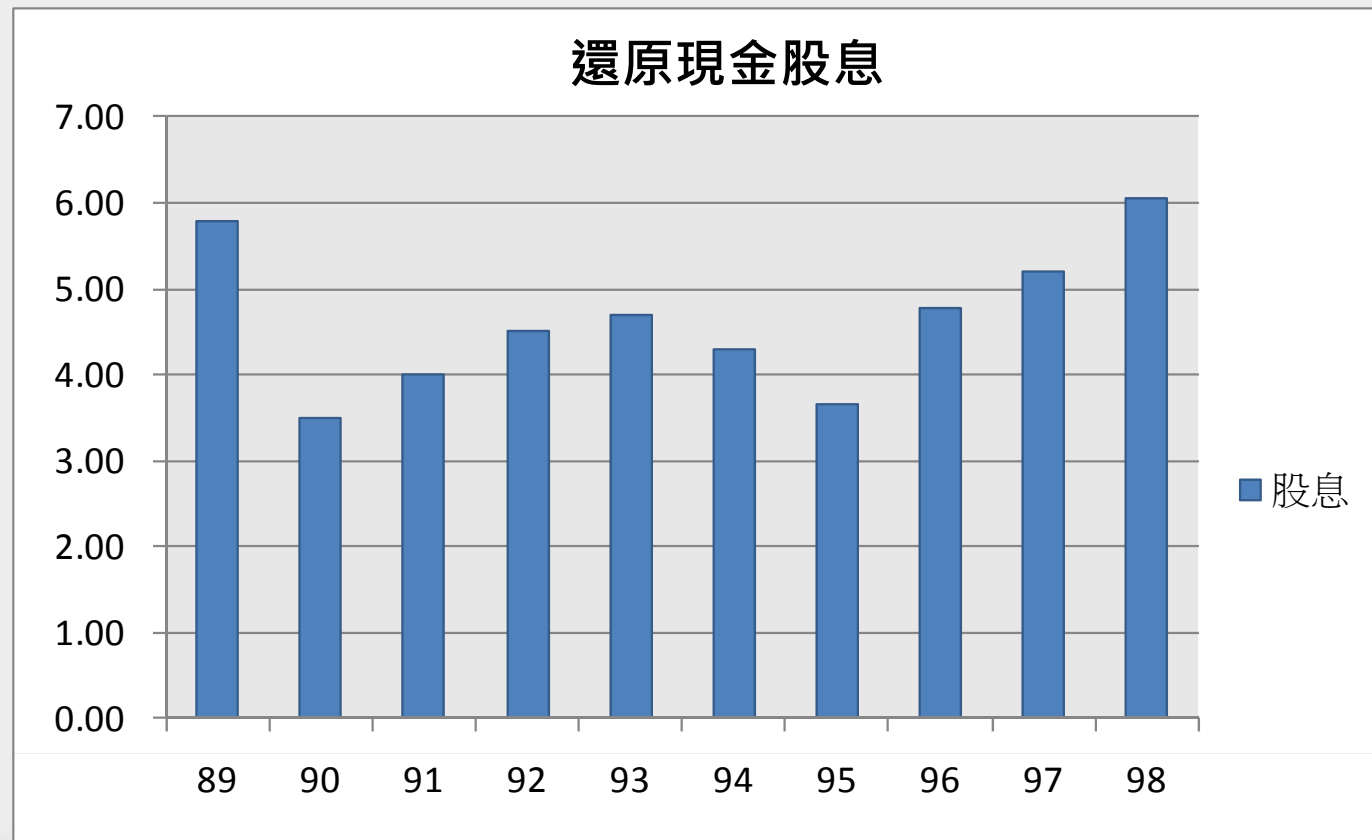
公司資料

營收盈餘

股利政策

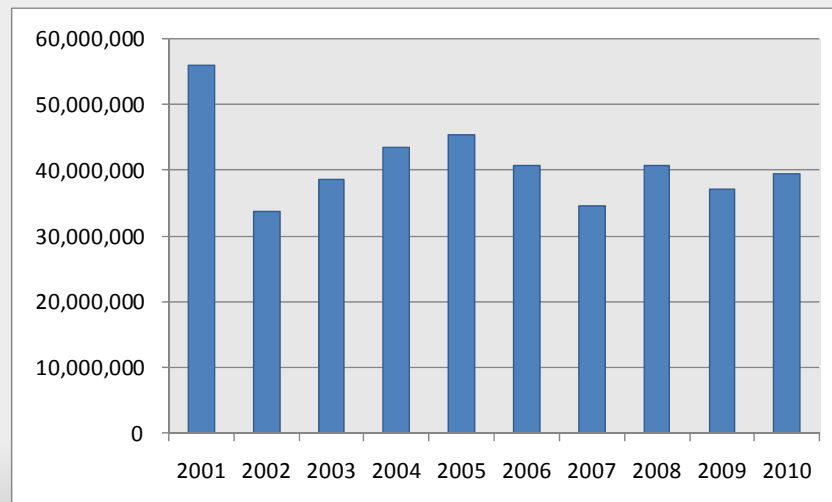
申報轉讓

股利政策					單位：元
年 度	現金股利	盈餘配股	公積配股	股票股利	合 計
98	4.06	0.00	0.00	0.00	4.06
97	3.83	0.00	1.00	1.00	4.83
96	4.26	0.10	2.00	2.10	6.36
95	3.58	0.00	1.00	1.00	4.58
94	4.30	0.20	0.00	0.20	4.50
93	4.70	0.00	0.00	0.00	4.70
92	4.50	0.00	0.00	0.00	4.50
91	4.00	0.00	0.00	0.00	4.00
90	3.50	0.00	0.00	0.00	3.50
89	5.80	0.00	0.00	0.00	5.80

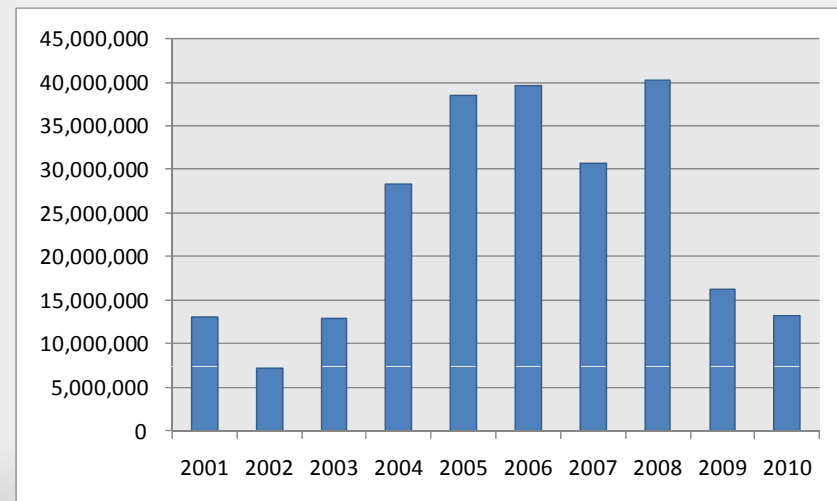


你(妳)會喜歡哪一個

中華電年度配息



中鋼年度配息



中華電投資報酬率

59

投資報酬率 15.8%

民國	每股配息	每股配股	累計股數	配股	配息金額	股價	股票買賣	現金流量
94年			1,000			61.02	-61,020	-61,020
95年	3.58	1	1,000	100	3,580			3,580
96年	4.26	2.1	1,100	231	4,686			4,686
97年	3.83	1	1,331	133	5,098			5,098
98年	4.06	0	1,464	0	5,944	58.72	85,972	91,916

怪老工程師

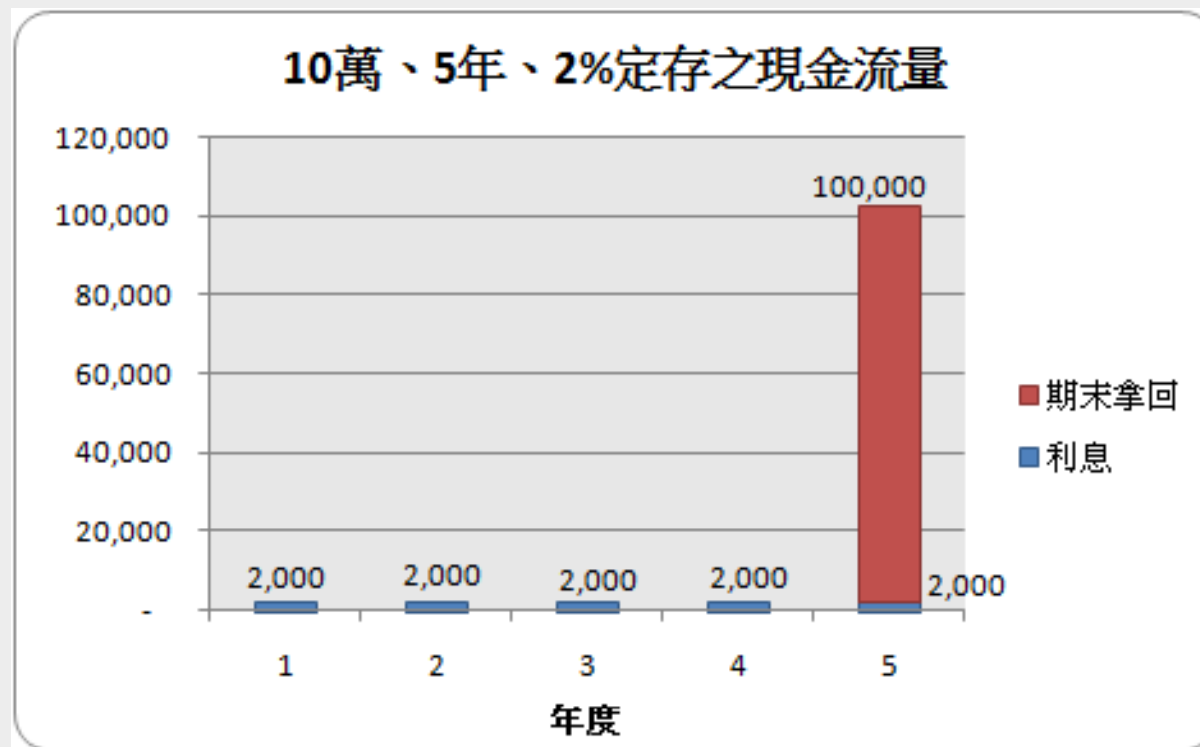
定存股秘訣

耐心等待**低點**

定存股的風險考量

定存現金流量

62

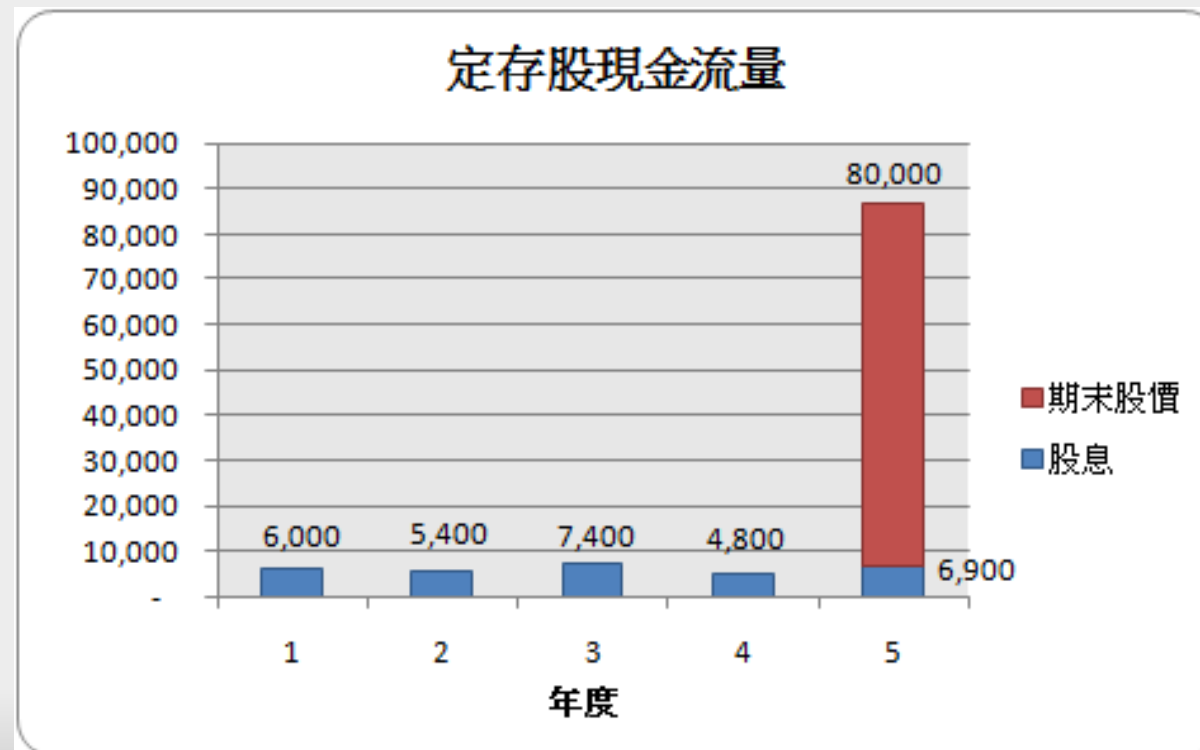


怪老工程師

定存股現金流量

63

$$\begin{aligned} &= \text{IRR}(\{-100000, 6000, 5400, 7400, 4800, 86900\}) \\ &= 2.27\% \end{aligned}$$



怪老工程師

年化報酬率 vs 股價波動幅度

漲跌幅	期末股價	報酬率
50%	150,000	13.68%
40%	140,000	12.33%
30%	130,000	10.90%
20%	120,000	9.39%
10%	110,000	7.79%
0%	100,000	6.09%
-10%	90,000	4.25%
-20%	80,000	2.27%
-30%	70,000	0.11%
-40%	60,000	-2.27%
-50%	50,000	-4.92%

持有年數對報酬率的影響

65

持有年數愈長，忍受股價波動程度愈小

	期末股價波動						
持有年數	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
1	-24.0%	-14.0%	-4.0%	6.0%	16.0%	26.0%	36.0%
2	-9.8%	-4.2%	1.0%	6.0%	10.7%	15.3%	19.7%
3	-4.5%	-0.7%	2.8%	6.0%	9.0%	11.9%	14.7%
4	-1.7%	1.1%	3.6%	6.0%	8.2%	10.3%	12.3%
5	0.0%	2.2%	4.2%	6.0%	7.7%	9.3%	10.8%
6	1.1%	2.9%	4.5%	6.0%	7.4%	8.7%	9.9%
7	2.0%	3.4%	4.8%	6.0%	7.2%	8.2%	9.2%
8	2.6%	3.8%	5.0%	6.0%	7.0%	7.9%	8.7%
9	3.1%	4.1%	5.1%	6.0%	6.8%	7.6%	8.4%
10	3.4%	4.4%	5.2%	6.0%	6.7%	7.4%	8.1%

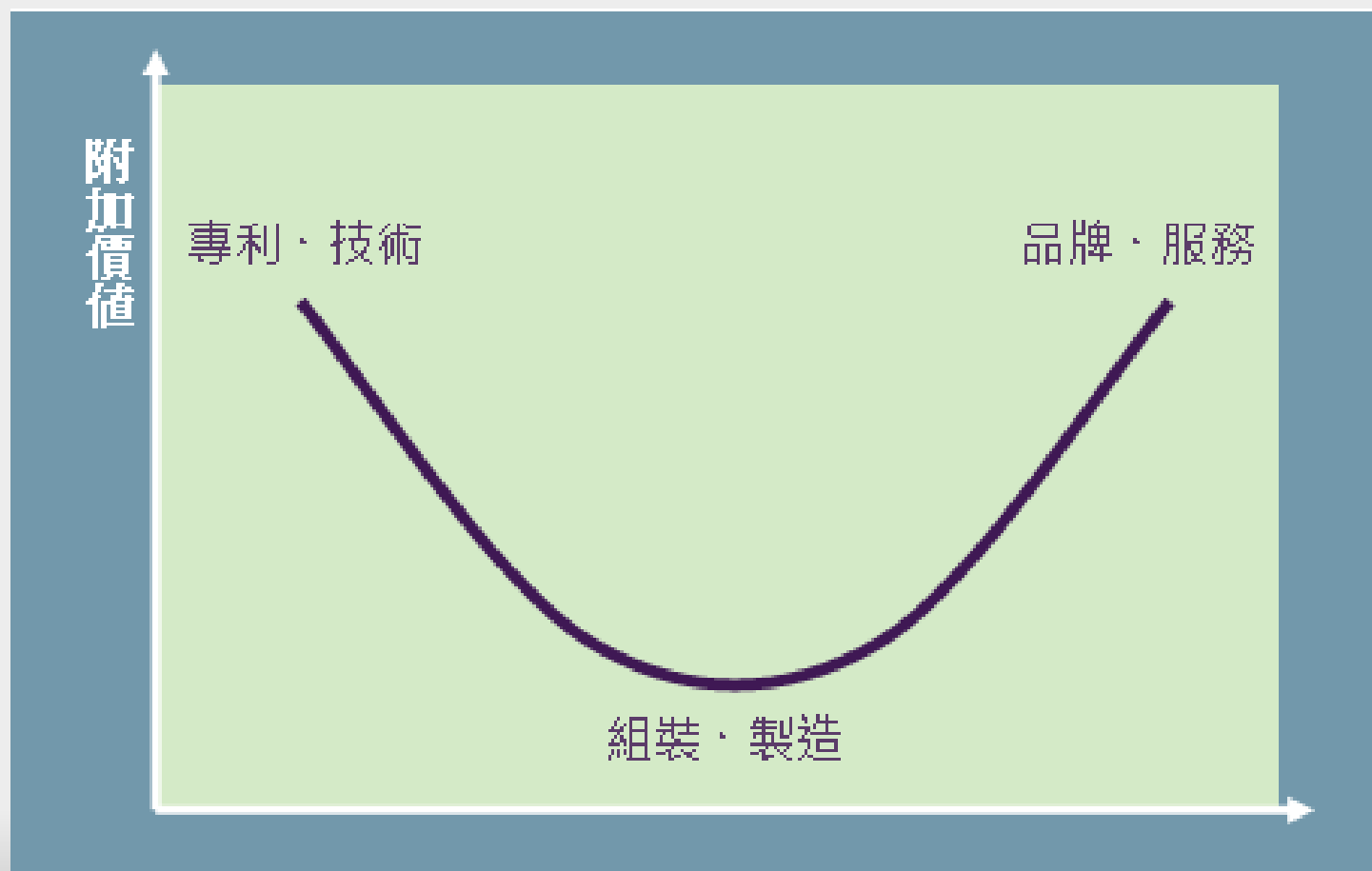
定存股的風險評估

怪老工程師

- **不用選擇進場時機**
 - 趨勢往上，不用說一定賺
 - 趨勢往下，攤平後也一定賺
- **成本攤平的方法**
 - 最怕愈攤愈平
- **適合長期穩定成長的基金**
 - ETF是個不錯的標的
 - 大區域的基金，確定未來一定回升

隨著時間增長，累積投資資金愈來愈大，再投資之金額攤平效果不大

- 淨值大於平均成本
 - 預定之投資金額
- 淨值低於平均成本
 - 預定之投資金額 x 2
- 淨值低於平均成本8成
 - 預定之投資金額 x 3



台灣50定期定額

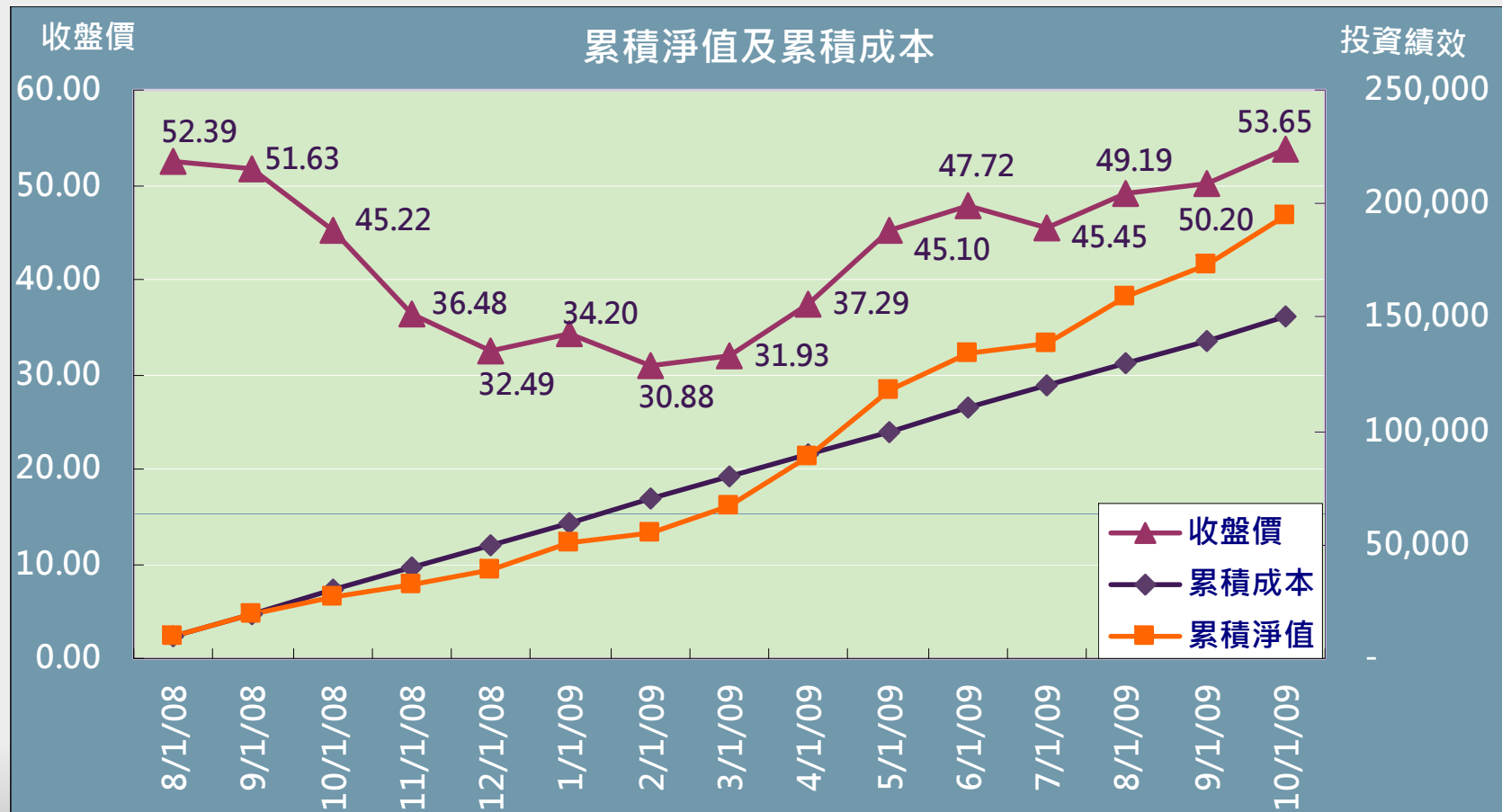
70

日期	收盤價	投入金額	買入 單位數	累積成本	累積單位數	平均成本	累積淨值	累積 報酬率
2008/8/1	52.39	10,000	190.88	10,000	190.88	52.39	10,000	0.0%
2008/9/1	51.63	10,000	193.69	20,000	384.56	52.01	19,855	-0.7%
2008/10/1	45.22	10,000	221.14	30,000	605.70	49.53	27,390	-8.7%
2008/11/3	36.48	10,000	274.12	40,000	879.83	45.46	32,096	-19.8%
2008/12/1	32.49	10,000	307.79	50,000	1,187.61	42.10	38,586	-22.8%
2009/1/5	34.20	10,000	292.40	60,000	1,480.01	40.54	50,616	-15.6%
2009/2/2	30.88	10,000	323.83	70,000	1,803.84	38.81	55,703	-20.4%
2009/3/2	31.93	10,000	313.19	80,000	2,117.03	37.79	67,597	-15.5%
2009/4/1	37.29	10,000	268.17	90,000	2,385.20	37.73	88,944	-1.2%
2009/5/4	45.10	10,000	221.73	100,000	2,606.93	38.36	117,572	17.6%
2009/6/1	47.72	10,000	209.56	110,000	2,816.48	39.06	134,403	22.2%
2009/7/1	45.45	10,000	220.02	120,000	3,036.51	39.52	138,009	15.0%
2009/8/3	49.19	10,000	203.29	130,000	3,239.80	40.13	159,366	22.6%
2009/9/1	50.20	10,000	199.20	140,000	3,439.00	40.71	172,638	23.3%
2009/10/1	53.65	10,000	186.39	150,000	3,625.40	41.37	194,502	29.7%

怪老工程師

台灣50定期定額

71

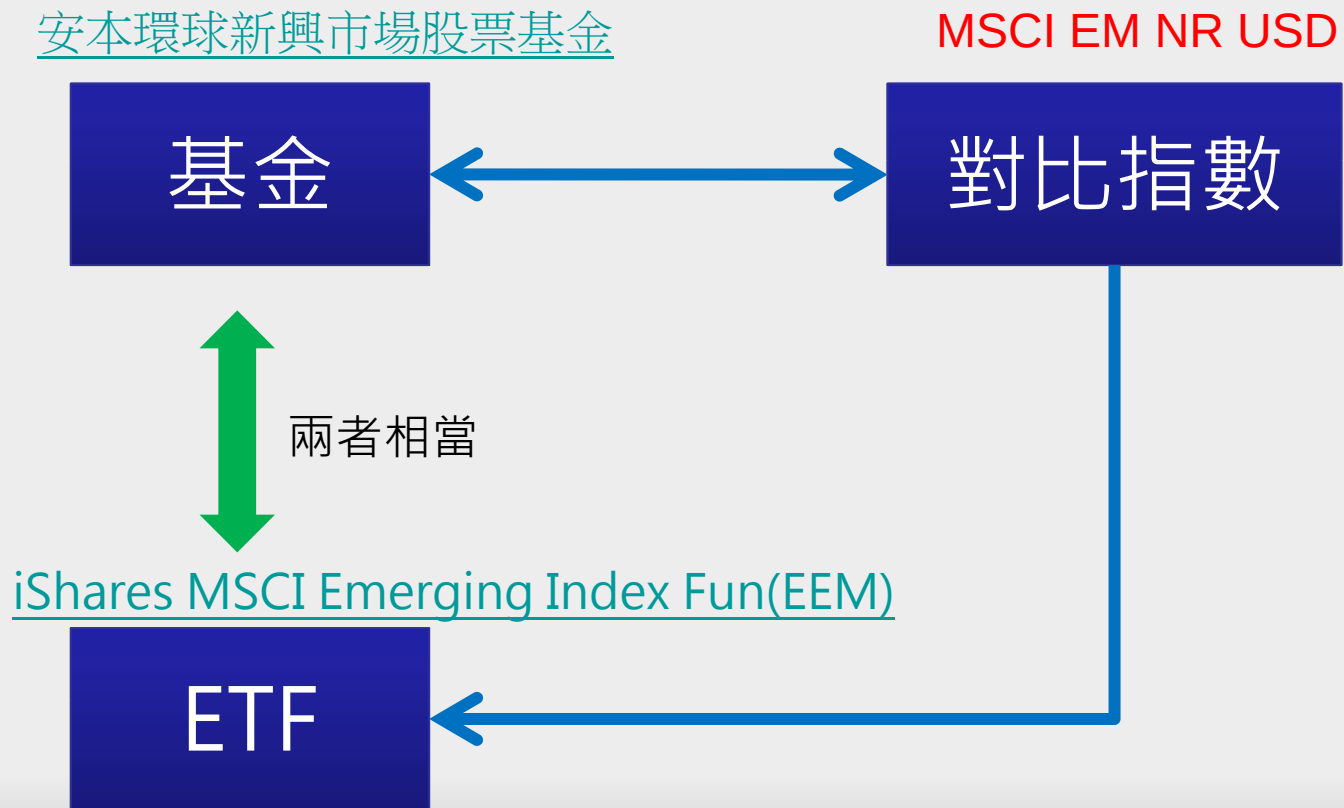


恆老工程財

指數與ETF

選基金不如選研究指數

怪老工程師



74



富達新興市場基金(股)

75

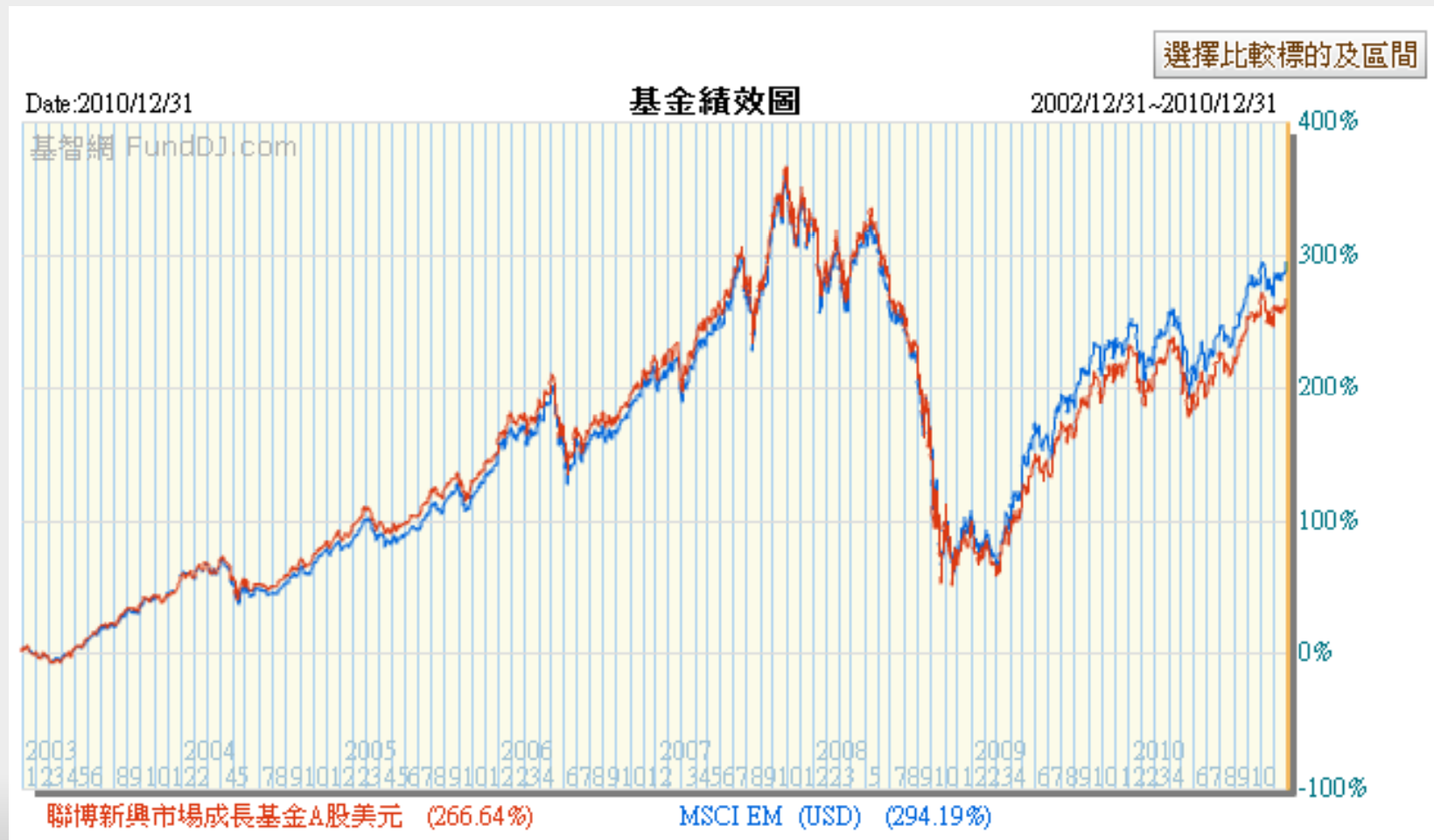


資料來源：基智網

怪老工程師

聯博新興市場(股)

76



資料來源：基智網

怪老工程師

哪些市場重要？要觀察哪些指數？

不用再尋尋覓覓了，ETF發行公司都幫我們找好了

主要ETF發行公司

78

公司名稱	資產 (billion)
iShares	\$364
State Street Global Advisors	\$149
Vanguard	\$92
Invesco PowerShares	\$33
ProShares	\$23



Vanguard®



怪老工程財

有那些ETF可選擇

79



http://us.ishares.com/product_info/fund/index.htm



<https://www.spdrs.com/product/>



<https://institutional.vanguard.com/VGApp/iip/site/institutional/investments/aggregateviews?cl=000003000>

怪老工理財

Vanguard ETF

80

<https://institutional.vanguard.com/VGApp/iip/site/institutional/home>

ESTORS Vanguard Sites LOG ON FORMS SITE HELP CONTACT US

Search the site SEARCH

Investment Solutions Investments Research & Commentary About Us

Institutional investments at an exceptional

Defined contribution Defined benefit Nonprofit Consultants

Spotlight on ...

Managing fixed income funds in today's markets

Vanguard Principal Greg Davis reviews recent trends in global bond markets.

Our beliefs match yours >>

Contact Vanguard >>

View all investments >>

Asset class	Type
> Equity	> Mutual funds
> Balanced	> Target date
> Fixed income	> Collective trusts
> Money market	> ETFs

Name/Symbol Search

Institutional Investor site

User name Password

Remember me Log On

Forgot user name or password?

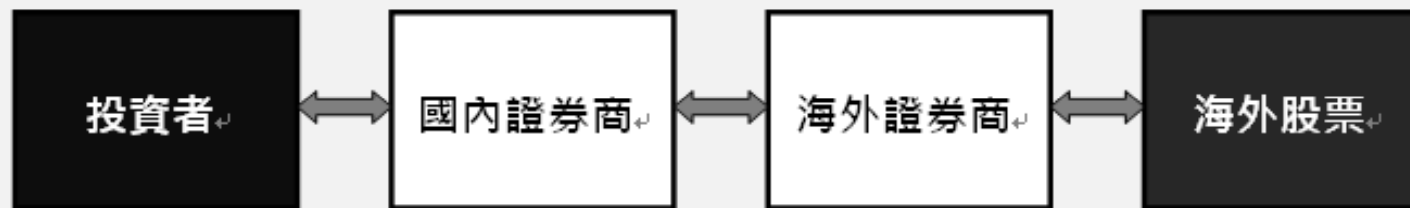
Register for site access

點選ETF

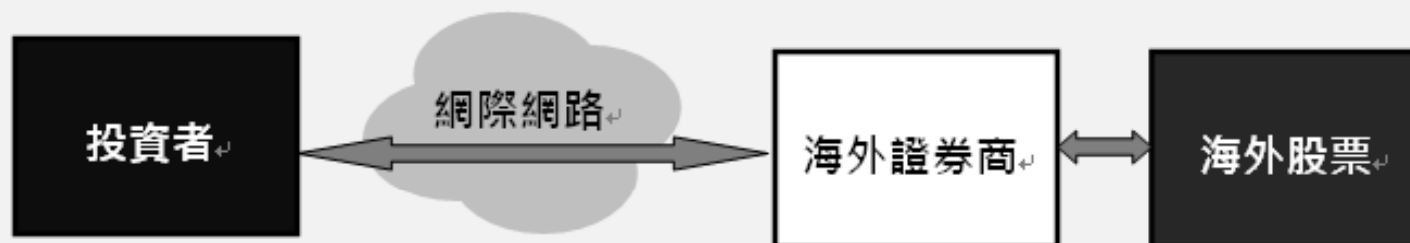
怪老工程師



複委託方式



透過網路直接跟海外券商交易



- 史考特證券：
 - <http://chinese.scottrade.com>
- 億創理財：
 - <https://global.etrade.com/hk/zh/home>
- 第一理財
 - <http://www.firsttrade.com/content/zh-tw/welcome>
- 嘉信理財：
 - <http://www.schwab.com.hk/public/schwab-hk-zh>

- **MSCI**
 - <http://www.mscibarra.com/products/indices/>
- **STANDARD & POORS**
 - <http://www.standardandpoors.com/home/en/us>
- **FTSE**
 - <http://www.ftse.com/Indices/index.jsp>
- **RUSSEL**
 - <http://www.russell.com/indexes/>
- **DOW JONES & COMPANY, INC**
 - <http://www.djindexes.com/>
- **MORNINGSTAR**
 - [http://www.morningstar.com/quote-tick-1/\\$MSTAR.shtml](http://www.morningstar.com/quote-tick-1/$MSTAR.shtml)

- 台灣證券交易所
 - <http://www.twse.com.tw/ch/index.php>
- 中證指數有限公司
 - 上海證券交易所及深圳證券交易所合資
 - <http://www.csindex.com.cn/sseportal/csiportal/indexquery.do>
- 日本經濟新聞社
 - 日經指數(東京證券交易所)

- **BARCLAY**

- <https://ecommerce.barcap.com/indices/index.dxml>

- **JP MORGAN**

- <http://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/product>

- **BOFA MERRILL LYNCH**

- <http://www.mlindex.ml.com/gispublic/default.asp>

- **iBOXX**

- <http://indices.markit.com/default.asp?start=iboxx>

- **Price Return**
 - 不含股息再投資
- **Total Return**
 - 考慮股息的再投資
 - Net : 考慮稅後
 - Gross : 不考慮扣稅問題

- 美洲
 - 加拿大、美國
- 歐洲及中東
 - 奧地利、比利時、丹麥、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、義大利、荷蘭、挪威、葡萄牙、西班牙、瑞典、英國
 - 以色列
- 太平洋
 - 澳洲、香港、日本、紐西蘭、新加坡

http://www.mscibarra.com/products/indices/global_equity_indices/

- 美洲
 - 巴西、智利、哥倫比亞、墨西哥/、秘魯
- 歐洲及中東
 - 捷克、匈牙利、摩洛哥、波蘭、蘇俄、南非、土耳其
 - 埃及
- 太平洋
 - 中國、印度、印尼、韓國、馬來西亞、菲律賓、台灣、泰國

http://www.mscibarra.com/products/indices/global_equity_indices/

債券是穩賺不賠的

怪老理財

James今天存了100萬的定存，一年期、利率5%。隔天銀行利率降上升到6%，若這定存是可轉讓(買賣)的，多少錢James才賣得掉？

100萬、利率5%的定存，一年後可拿得本利和105萬，所以當市場利率為6%時：

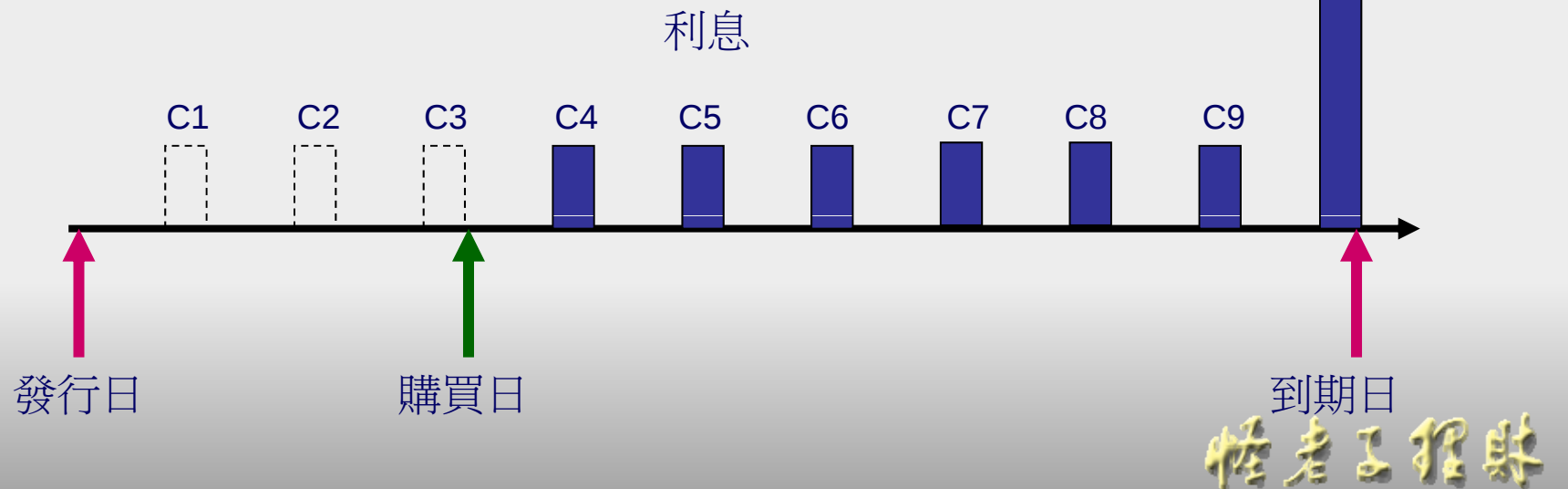
$$\begin{aligned} &= 1050000 / (1 + 6\%)^1 \\ &= 990,566 \end{aligned}$$

債券價格與到期殖利率(YTM)

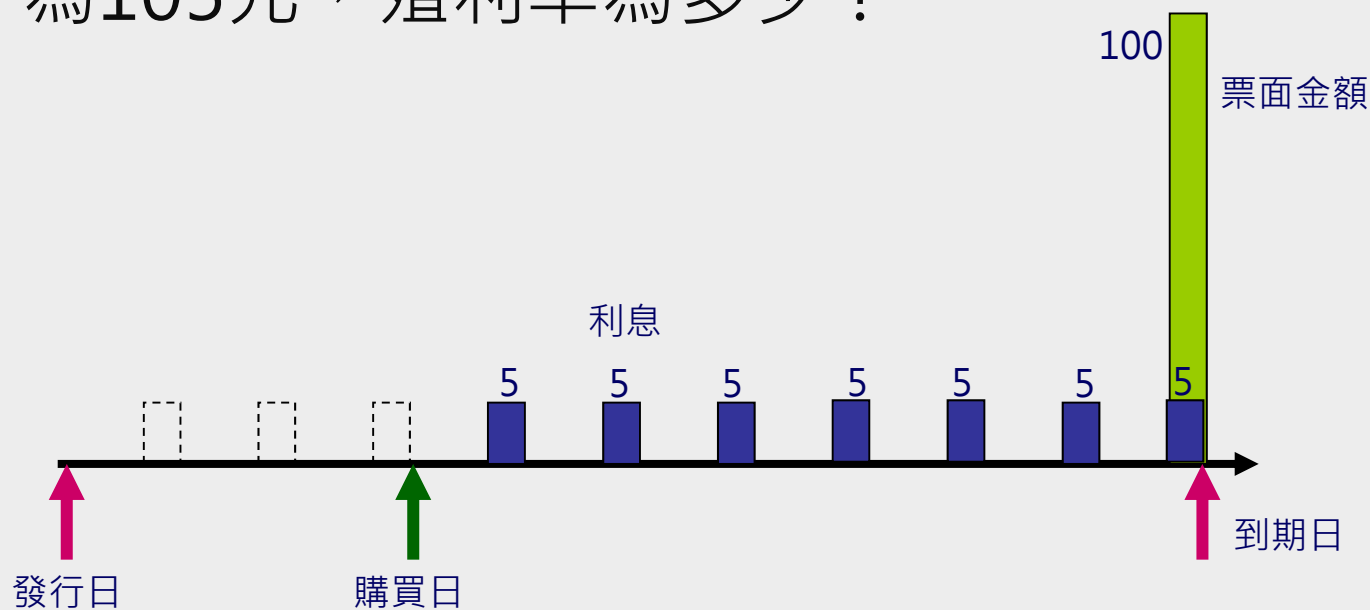
92

$$P = \frac{C4}{(1+r)^1} + \frac{C5}{(1+r)^2} + \frac{C6}{(1+r)^3} + \dots + \frac{C10}{(1+r)^7} + \frac{F}{(1+r)^7}$$

這折現率(r)就是YTM

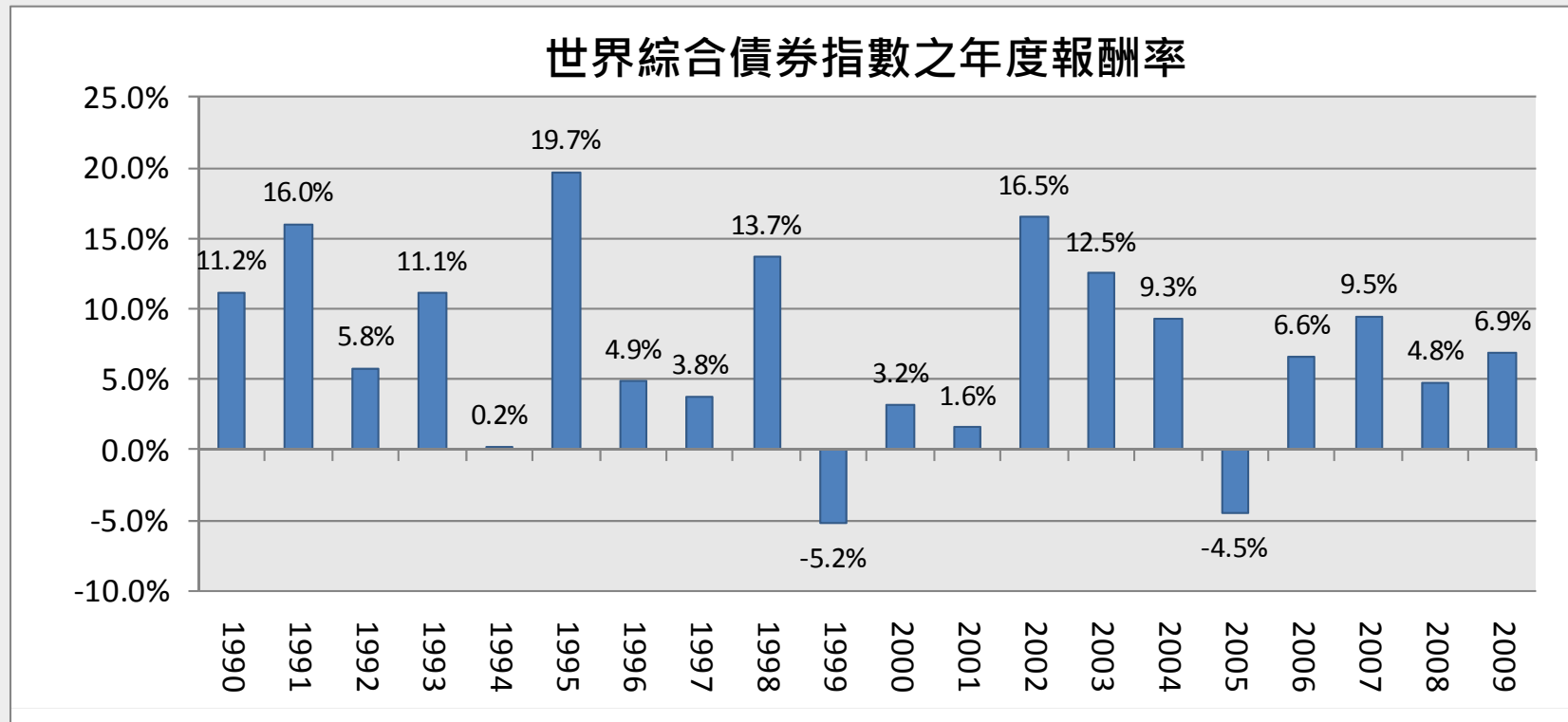


10年期債券、票面金額100元，票息5%，
每年付息一次。購買時還剩7期，若報價
為105元，殖利率為多少？



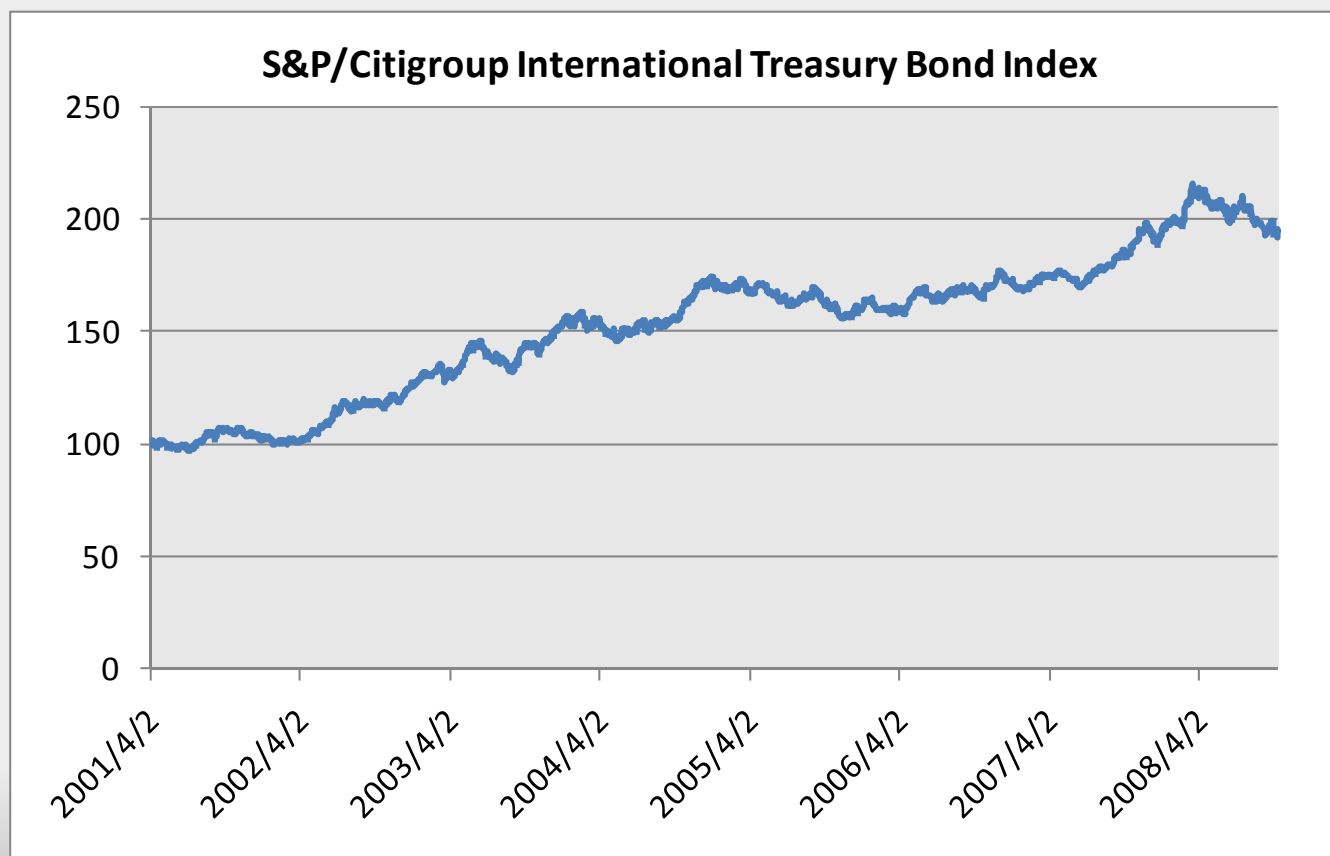
$$= \text{RATE}(7, 5, -105, 100) = 4.16\%$$

$$105 = 5/(1+4.16\%)^1 + 5/(1+4.16\%)^2 + \dots + (5+100)/(1+4.16\%)^7$$



指數年化報酬率 **9.12%**

http://www2.standardandpoors.com/spf/xls/index/intl-trsy-us_history.xls



iShares (IGOV)

http://us.ishares.com/product_info/fund/overview/IGOV.htm

怪老工程師

- 以區域來分
 - 全球型
 - 區域型
 - 單一國家
- 債信等級
 - 政府公債
 - 投資等級公司債
 - 高收益債(BBB以下)
- 國家等級
 - 已開發國家
 - 新興國家

國外債券基金波動度

97

分類	波動低	中等	波動高
國家等級	已開發國家	NA	新興國家
債券等級	政府公債	投資等級 公司債	高收益 公司債
區域性	全球	區域	單一國家

怪老工程師

	投資等級 (Investment Quality)				非投資等級 (Low Quality)					
	高等級 (High Grade)		中等級 (Medium Grade)		低等級 (Low Grade)			極低等級 (Very Low Grade)		
Standard & Poor' s (標準普爾) Fitch(英商惠譽) Tw (中華信評)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Moody' s(穆迪)	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa	Ca	C	D

平均違約率(Default Rate)

99

1970~2008平均5年期之變更比例

等級	Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa	Ca-C	違約	WR
Aaa	54.01%	23.73%	5.33%	0.47%	0.27%	0.04%	0.04%	0.00%	0.09%	16.04%
Aa	3.32%	50.88%	21.09%	3.22%	0.54%	0.17%	0.01%	0.00%	0.17%	20.59%
A	0.22%	8.37%	53.06%	14.32%	2.78%	0.88%	0.17%	0.01%	0.45%	19.73%
Baa	0.26%	1.20%	13.62%	46.49%	9.08%	3.04%	0.54%	0.07%	1.73%	23.97%
Ba	0.05%	0.20%	2.38%	11.89%	27.49%	10.87%	1.39%	0.15%	8.02%	37.60%
B	0.04%	0.07%	0.31%	1.71%	6.86%	22.21%	4.54%	0.66%	20.93%	42.67%
Caa	0.00%	0.00%	0.72%	1.24%	2.22%	6.11%	7.35%	1.01%	39.63%	42.37%
Ca-C	0.00%	0.00%	0.00%	0.31%	0.54%	1.75%	1.85%	2.16%	47.87%	45.53%

恆老工程財

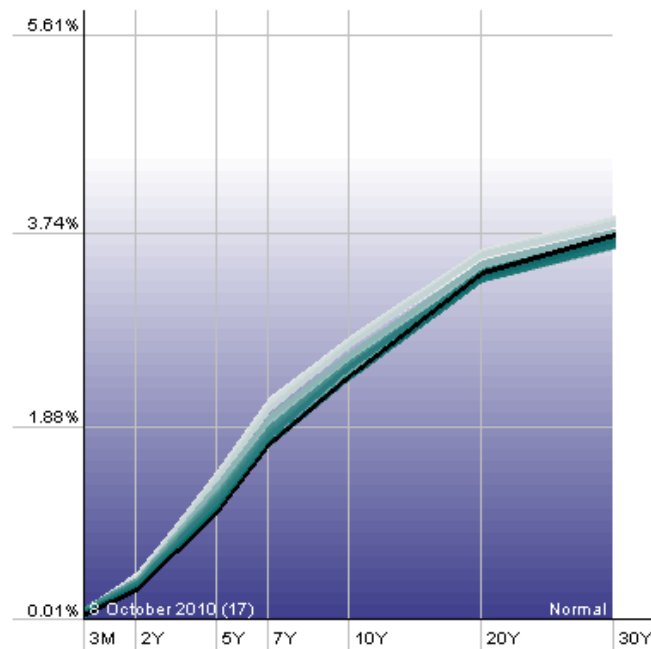
殖利率曲線(Yield Curve)

100

美國公債殖利率

<http://stockcharts.com/charts/YieldCurve.html>

Dynamic Yield Curve



Trail Length: ☐ Show Info Boxes



怪老工程師

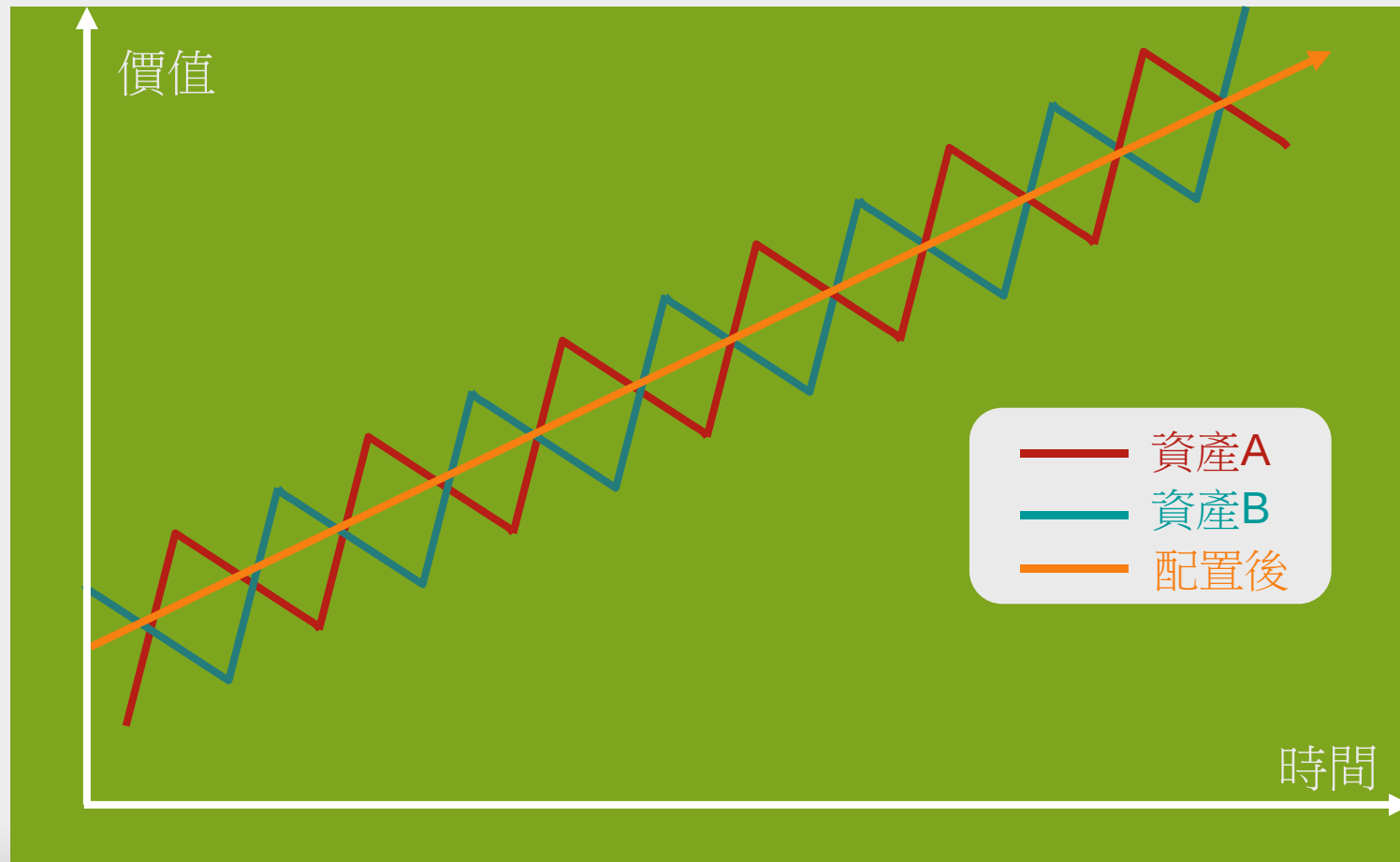
您屬於哪一型

101

波段操作

		是	否
精心選股	是	喧嘩型 1 散戶 財經記者	傳統型 2 理財顧問 經紀人 大數共同基金
	否	戰術型 3 資產配置基金 純波段操作者	智慧型 4 學者 40%法人機構

怪老工程師



前六大資產報酬之相關性

103

	貨幣	債券	股票	商品	外匯	房地產
貨幣	1.00	0.26	0.07	-0.17	0.82	-0.05
債券		1.00	-0.16	-0.07	0.35	-0.01
股票			1.00	0.14	0.09	0.59
商品				1.00	-0.20	0.20
外匯					1.00	-0.11
房地產						1.00

怪老工程師

平均報酬率8.4%，標準差 15.1%

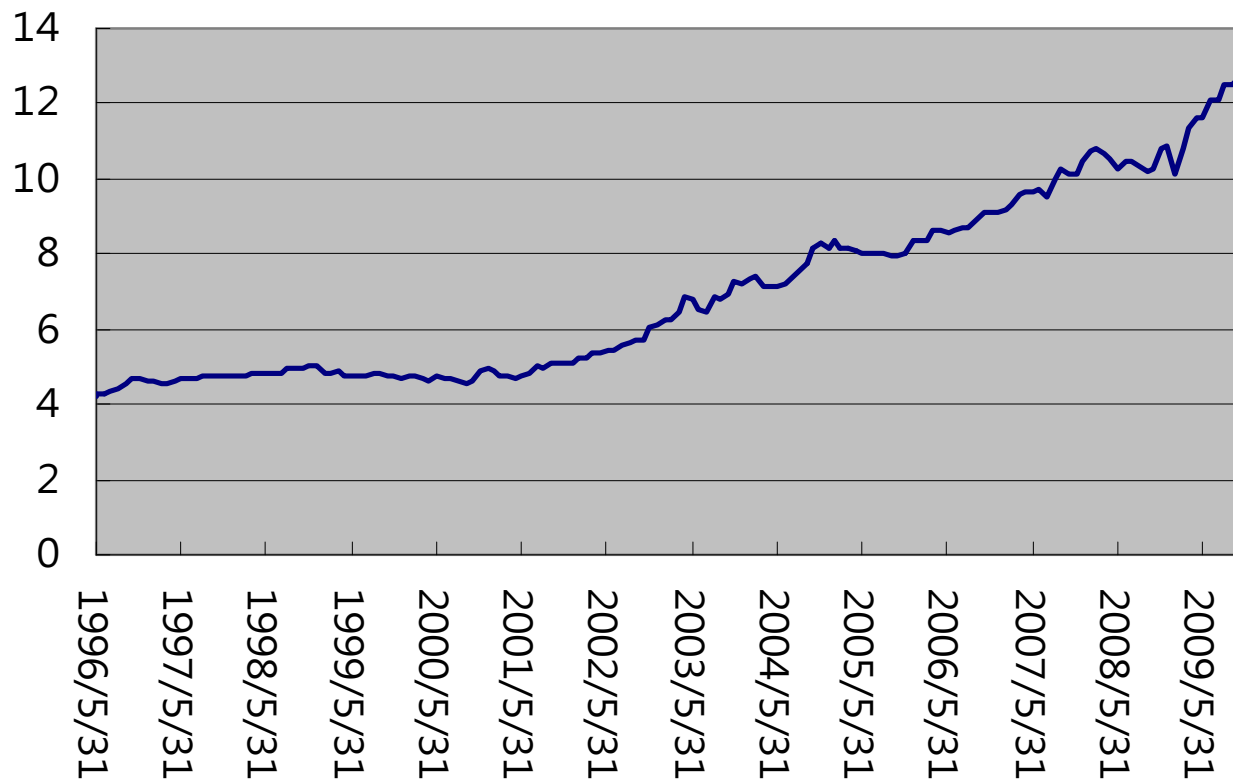


富蘭克林坦伯頓全球債績效圖

105

平均報酬率8.2%，標準差 7.09%

坦伯頓全球債(美國)之月線圖

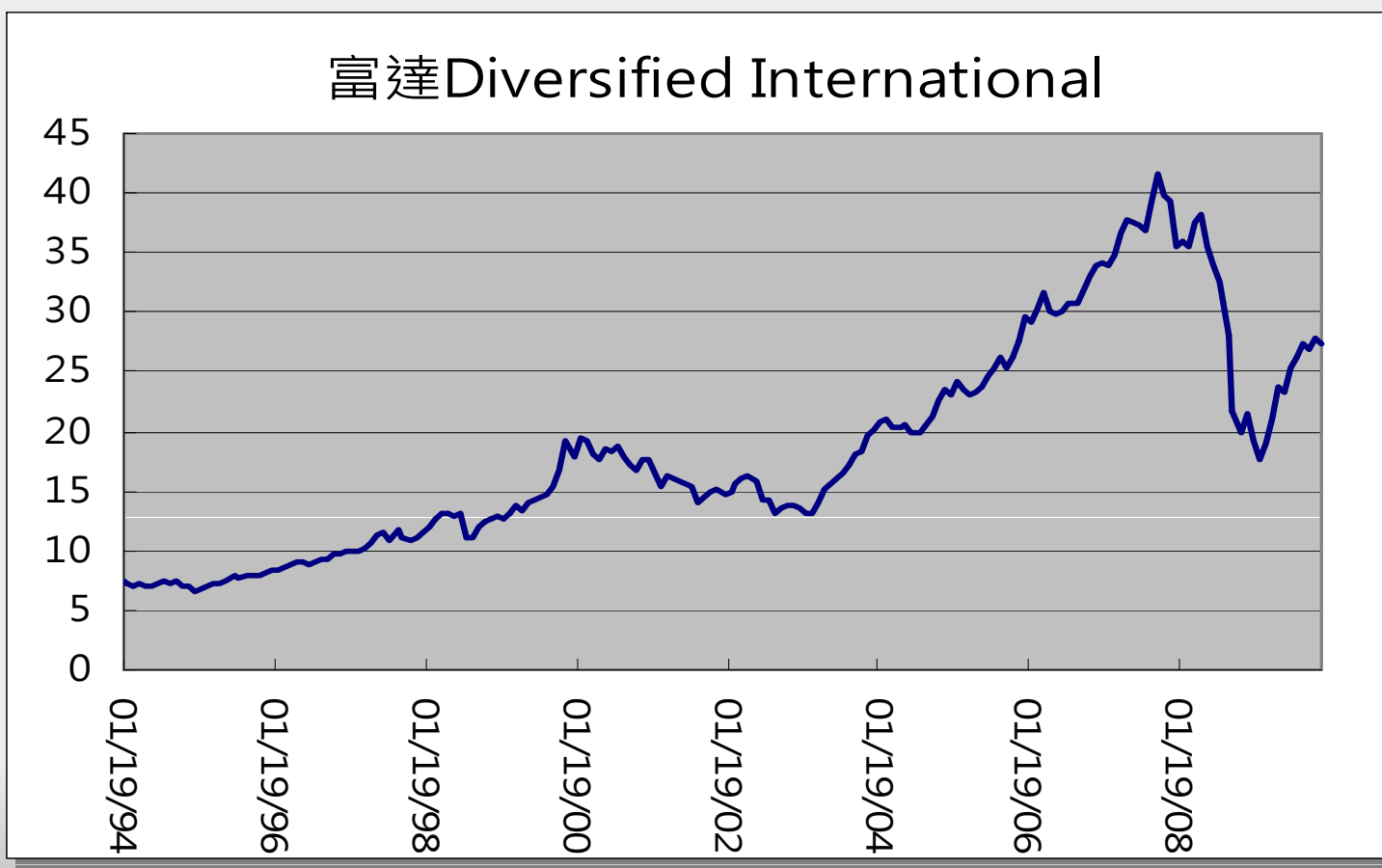


怪老工程師

富達Diversified International

106

平均報酬率9.7%，標準差 16.6%



怪老工程師

基智網績效圖標準差

107



怪老工程師

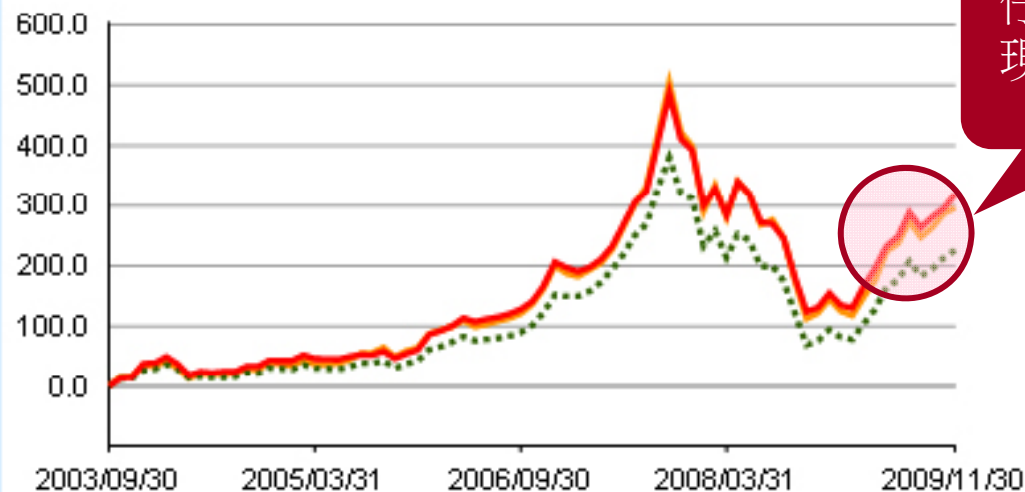
告訴我你看到什麼

108

基金表現

期間 指數 計價幣別
成立至今 ▼ China Focus Blend (100.0% MSCI China Capped 10% (N) ▼ 美元 ▼ ▶ 繪畫圖表

— 基金 富達基金—中國聚焦基金(美元)
— 基金對比指數 China Focus Blend (100.0% MSCI China Capped 10% (N))
... Morningstar類別 中國股票
累計報酬率

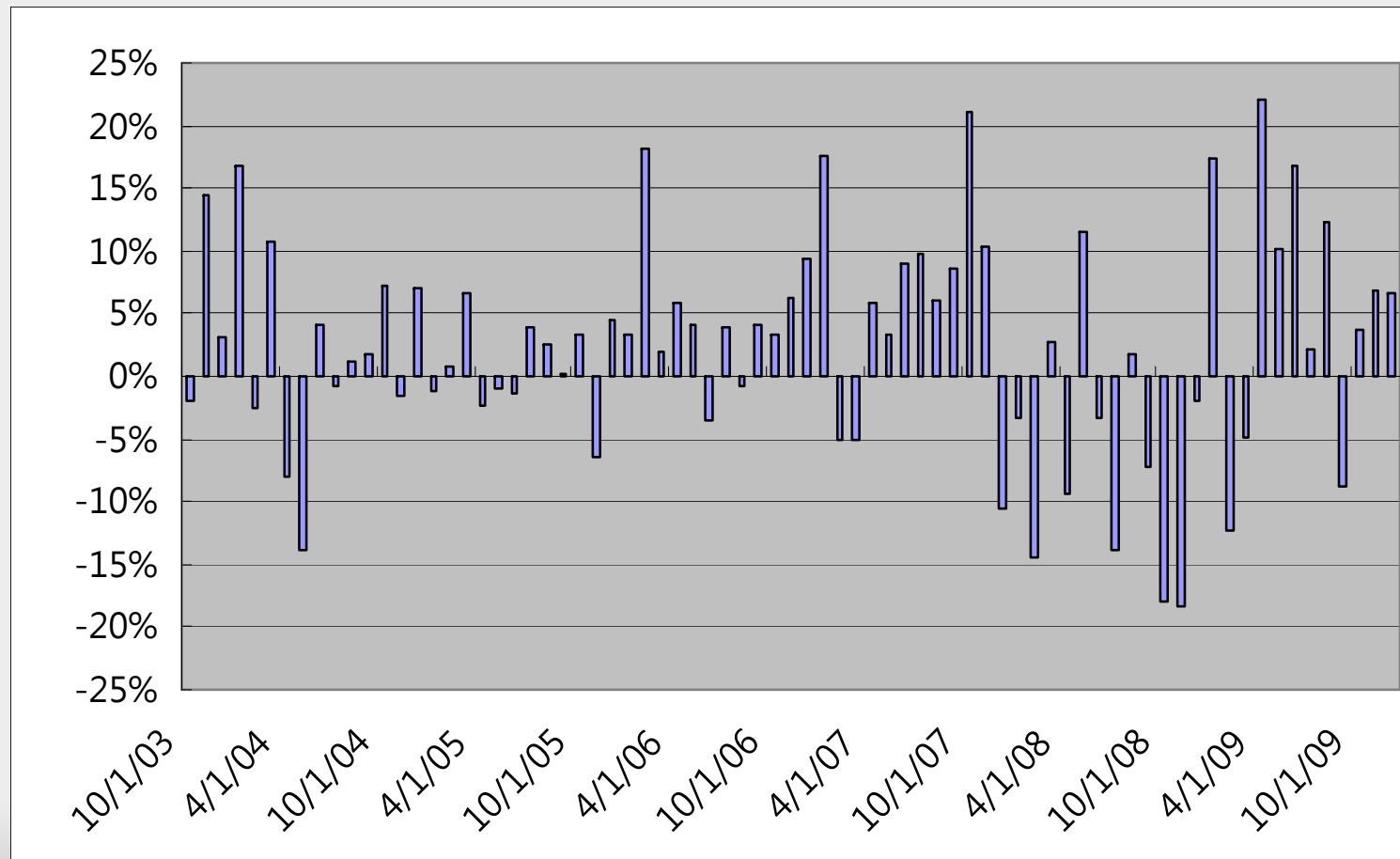


仔細看才能發現對比指數的差異

怪老工程師

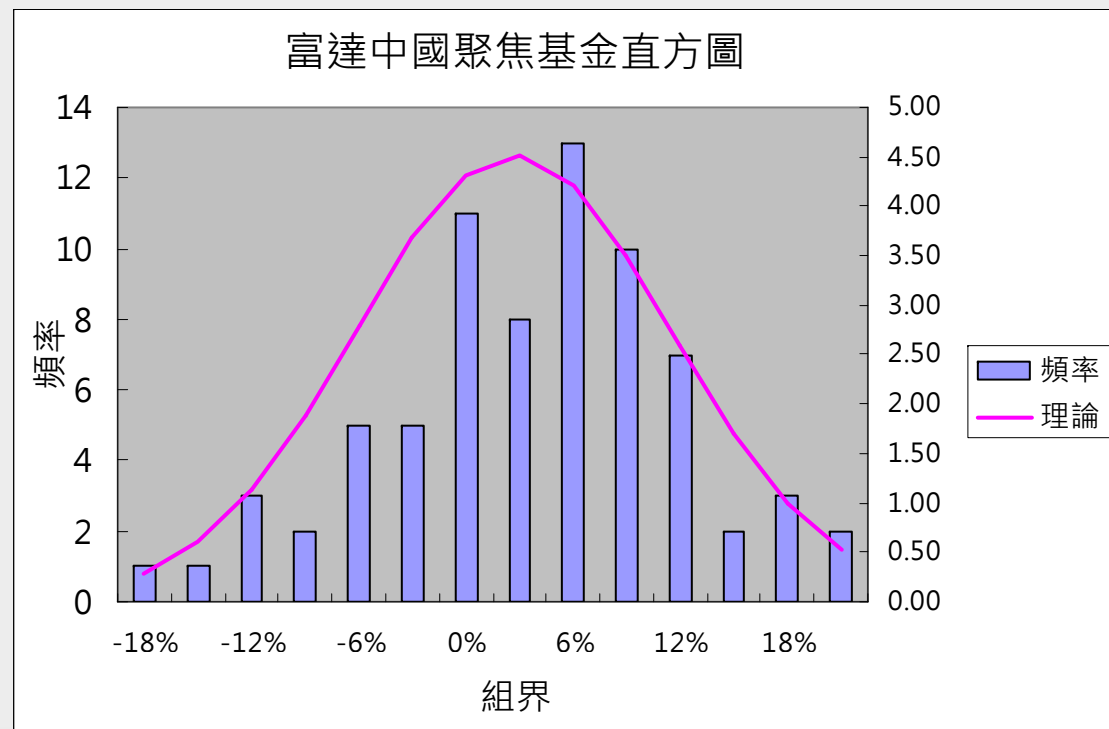
富達中國聚焦月報酬率

109



怪老工程師

最近6年之年化報酬率 24%



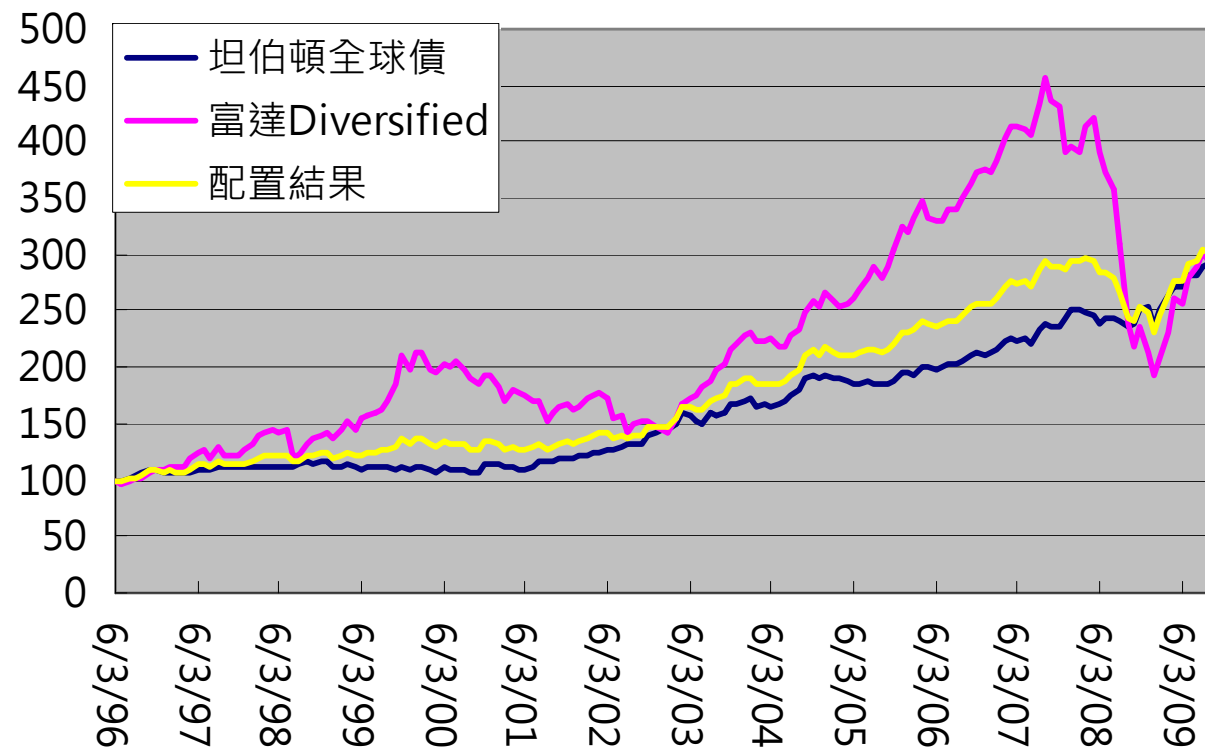
	月	年
平均報酬率	2.31%	27.7%
標準差	8.82%	30.6%

富達中國聚焦基金歷史淨值

http://www.fidelity.com.tw/funds/china_focus.html

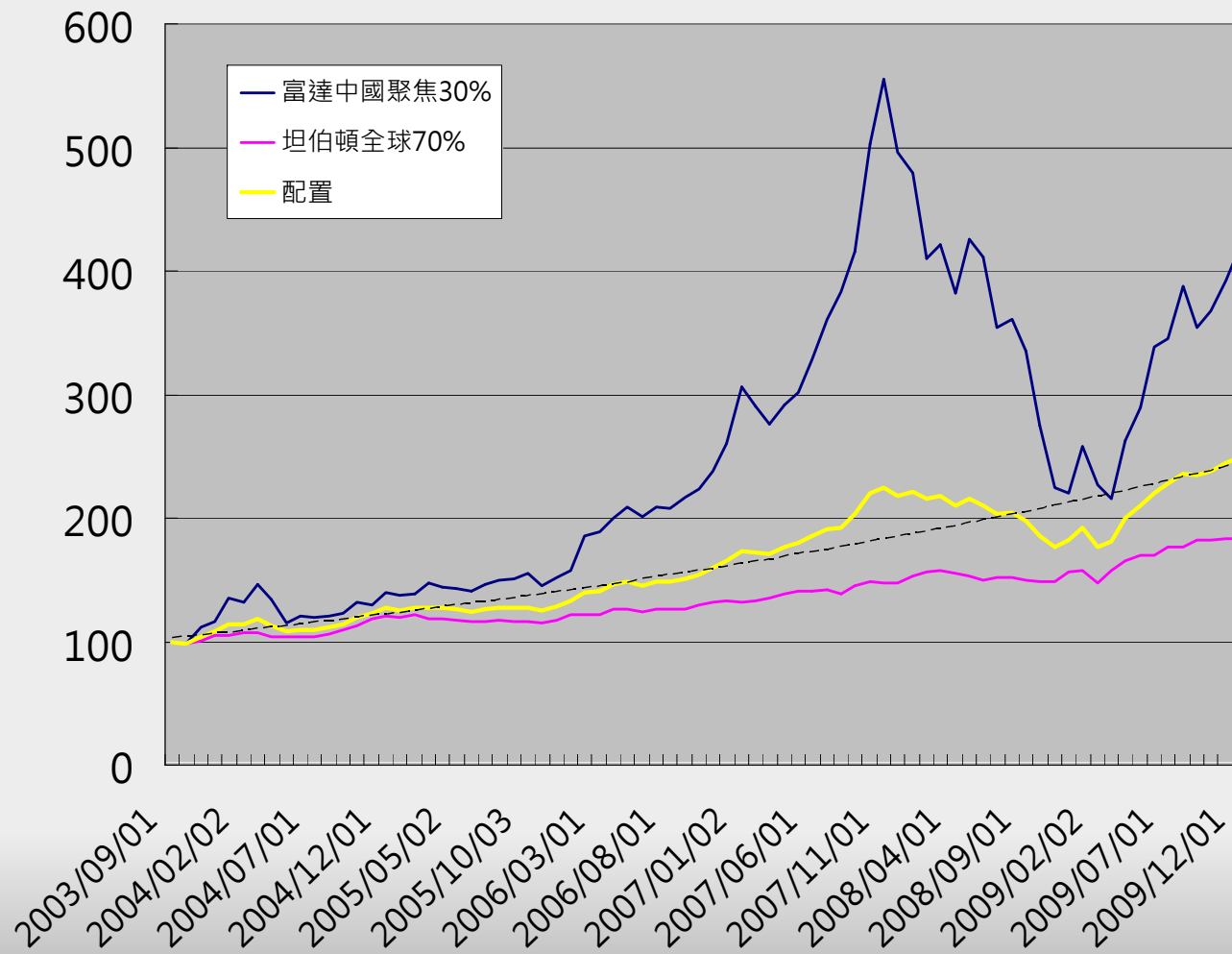
怪老工程師

資產配置是利用資產組合，達到每一單位風險有最大報酬的方法



富達中國聚焦及全球債

112



怪老工程師

謝謝

網站：<http://www.masterhsiao.com.tw>

Email: stanley@masterhsiao.com.tw

怪老工程師