

財務策劃書

客戶 李大發與林小蕙 夫婦

東亞銀行有限公司
資深財務顧問 湯士享

2013年10月11日

重要資訊

1. 本人為客戶提供的分析，包含了基於歷史數據而推斷的假設與估計，本人作出這些估計和估計時，會採取較保守的判斷，以增加準確性。
2. 財務策劃書內所提出的任何理財建議，因應未來所發生事情的不確定性，本人不保證任何假設和回報會如策劃書內容所寫發生。
3. 客戶須留意因執行本理財策劃書內之建議所面對之風險，包括利率、匯率和市場等各項風險。
4. 本人會盡力協助客戶明白此理財策劃書之內容，客戶對內容如有疑問，歡迎提出討論。
5. 本人向客戶所蒐集的個人資料，將會保密，並小心處理。

財務策畫書目錄

- 壹、背景資料介紹
- 貳、案例背景與財務分析
 - (一)、客戶公司營運及資產狀況
 - (二)、客戶家庭狀況
 - (三)、客戶的資產背景及狀況
 - a. 資產狀況分析 (動產及不動產)
 - b. 負債分析
 - c. 未來理財目標
 - d. 財務分析結論
 - e. 財務分析建議
 - (四)、客戶遺產稅務分析
 - (五)、客戶的遺產分配
 - (六)、資產的準備與規劃
 - a. 短期投資建議
 - b. 中期投資建議
 - c. 投資建議總何變化
 - (七)、客戶既有投資標的檢視與調整
 - a. 台股
 - b. 台股基金
 - (八)、客戶海外資產檢視與調整
 - a. 澳幣
 - b. 人民幣
 - (九)、資產轉移與保險配置
 - (十)、定期檢視整體投資組合績效與財務目標進度

壹、背景資料介紹

本人畢業於中國文化大學國貿系，擁有銀行財富管理領域工作資歷近約 10 年，目前服務於東亞銀行私人銀行部，主要服務兩岸三地的高資產客戶，為其提供卓越的環球金融服務與尊貴禮遇，包含量身訂做的理財方案，充分配合客戶獨特的理財需求，提供高度個人化的財富管理及投資服務，除此之外亦提供一系列企業融資及綜合性商務、企業和投資者服務，滿足客戶各項的業務需求，在充滿挑戰的營商環境中助客戶一臂之力。

近期鑒於兩岸與過近金融局勢開放，本人於去年取得中國理財規劃師 China Certified Financial Planner (CCFP) 認證，是「中國商務職業經理人資格認證」之一，由中華人民共和國國務院「國有資產監督管理委員會」轄下之「中國商業技師協會」頒發具國家「國家級資格認證」專業證書。中國希望健全國內的金融市場並為了規範理財規劃行業，建立統一、權威的理財認證證書，根據中共中央辦公廳、國務院辦公廳關於《2002--2005 年全國人才隊伍建設規劃》，由中國商業技師協會組織實施了「資格認證」，並參照國際慣例探索建立符合中國企業發展需要的「商務職業經理人資格培訓認證」體系，促進職業經理人的水準和價值。此「資格認證」培訓是在「國家經貿委」和「國家外經委」合併後成立的「國有資產管理委員會」批准設立的「培訓認證」體系，領導「全國城市商業網點建設管理委員會」的統一管理下，由「全國商務培訓認證管理辦公室」具體執行。這張「資格認證」證書是商務及專業從業人員工作、應聘和用人單位招聘錄用的主要證明，在中國境內全國範圍內有效。

目前於中國國務院第{2005}35 號文件第七條：（第二十三項）用人單位招錄職工必須嚴格執行“先培訓、後就業”、“先培訓、後上崗”的規定，從取得職業學校學歷證書、職業資格證書和職業培訓合格證書的人員中優先錄用。要進一步完善涉及人民生命財產安全的相關職業的准入辦法。勞動保障、人事和工商等部門要加大對就業准入制度執行情況的監察力度。對違反規定、隨意未經職業教育或培訓人員的用人單位給予處罰，並責令其限期對相關人員進行培訓。有關部門要抓緊制定完善就業准入的法規和政策。（第二十四項）全面推進和規範職業資格

證書制度。加強對職業技能鑑定、專業技術人員職業資格評價、職業資格證書頒發工作的指導與管理。要儘快建立能夠反映經濟發展和勞動力市場需要的市職業資格標準體系。

自從簽訂了「兩岸經濟合作框架協議」(ECFA)後，兩岸經濟活動更見頻繁，除了台商爭相到中國大陸設點之外，中資來台參股將逐漸增加，在台灣徵才的需求亦越加強大，擁有 CCFP 證照，除了顯示持有人擁有全方位的金融知識外，更是展現持有人熟悉中國金融體制與法規的最佳證明，突顯個人專業與競爭力。就本人目前的工作範圍之內，在中國境內從事的金融職業這張正照讓我無後顧之憂。

兩岸三地的金融市場整合，對於我們金融從事而言有極大的優勢，台灣開放財富管理市場約有 10 年的經驗，然而中國的市場是全球注目的焦點，中國境內有經驗與擁有證照的金融執業人員市場是供需失衡的狀態，理財規劃師在中國尚屬新興的行業，理財規劃師的數目增長，趕不上中國中端和高端客戶的增長，以致理財規劃師的數目缺口龐大，銀行、保險、證券、基金等各金融產業求賢若渴，願以高薪招聘專業理財規劃師，行業人士的年收入一般達 100 萬元人民幣以上，是中國職場上高薪一族。

ECFA 效應自從簽訂了「兩岸經濟合作框架協議」(ECFA)後，台灣各主要金融機構爭相到中國大陸設點，而中資來台參股也將逐漸增加，造成兩岸徵才需求急速上升，而專業的理財規劃師，基於其本身需要擁有全方位的金融知識，於金融相關人力市場中最受注目。未來預測著名國際機構麥肯錫諮詢公司 (McKinsey & Company) 發佈研究報告，預計到 2015 年，中國年收入達 25 萬以上的富裕家庭，將由現時的 160 萬戶增長至 400 多萬戶，形成一個潛力龐大的中端理財市場。以目前的理財規劃需求預估，中國理財規劃師缺口將達 20 萬，數量明顯不足。參考歐美成熟市場的數據，獲得專業財富管理的人口達 58%，相較中國國內目前不足 10% 的數字，未來中國理財規劃師的需求將持續攀升，理財規劃專業的發展具有相當大的潛力。

貳、案例背景與財務分析

客戶姓名: 李大發

職業: 企業主

年齡: 65 歲

客戶姓名: 林小蕙

職業: 企業主

年齡: 58 歲

(一) 目前公司營運狀況:

李大發與林小蕙夫婦共同經營 - 永發股份有限公司 已有 35 年，專門經營海蔘批發生意，公司每年平均營業額約新台幣 4 億元(淨利約 3%)。公司在五股擁有一座工廠兼辦公室，建物共 3 層樓高，自有土地佔地約 100 坪(現今價值約 7000 萬新台幣)，公司員工人數共 18 人，員工享有公司提供每年 15% 分紅，所以員工幾乎無流動性。

公司流動資金: 新台幣 4 億元/年

公司營業淨利: 新台幣 1200 萬元/年

公司員工分紅: 新台幣 180 萬元/年

公司扣除員工分紅後淨利: 新台幣 1020 萬元/年

公司不動產價值: 新台幣 7000 萬元

公司存貨: 約新台幣 7200 萬元

(二) 客戶家庭背景:

婚姻狀況: 已婚

李大發先生與林小蕙女士共結連理約 37 年，育有 2 女 1 子

大女兒 - 李菁菁 小姐 年齡: 36 歲 已婚 育有 1 子(8 歲 就讀建安國小)

和先生一起在娘家永發股份有限公司工作。

二女兒 - 李佳佳 小姐 年齡: 32 歲 已婚 育有 2 子(5 歲和 3 歲) 目前與先生全家定居美國，每年回台 2 次。

小兒子 - 李宜宣 先生 年齡: 25 歲 未婚 目前在澳洲就讀雪梨大學 3 年級

李大發全家於民國 85 年移民澳洲，近年來因為孩子漸漸長大和公司生意穩定，在 3 年前開始多數時間和老婆兩人居住在海南島，過著退休的生活。

(三) 客戶的財務狀況

a. 資產分析

動產部分 估計約有新台幣 154,564,264 元

1. 客戶 李大發夫婦的收入來源都靠永發股份有限公司的營業收入，每年約有新台幣 714 萬元的收入。
2. 銀行定存 夫妻倆共新台幣 8000 萬元 (8 年前由公司盈餘提撥作為退休預備金用)
3. 在澳洲的銀行有定存 AUD 100 萬元 / 年利率 4.5% (2013/9/26 AUD/NTD 27.83)
4. 在中國的銀行有定存 RMB 100 萬元 (2013/9/26 CNH/NTD 4.837)
5. 股票帳戶: 李大發擁有 4 個帳戶 / 林小蕙 1 個帳戶

李大發先生

- a. 用弟弟李大展戶頭: 台塑 88 張零股 378 股(成本均價 82 元) 和現金新台幣 384,259 元 (台塑 2013/9/26 \$76.80)
- b. 用兒子李宜宣戶頭: 宏達電 12 張(成本均價 383 元)和現金新台幣 8,457,782 元 (宏達電 2013/9/26 \$134)
- c. 李大發本人: 群創 421 張零股 253 股(成本均價 33 元) 和現金新台幣 234,795 元 (群創 2013/9/26 \$14.40)
- d. 李大發本人: 鴻海 48 張零股 692 股(成本均價 82 元) 和現金新台幣 534,719 元 (鴻海 2013/9/26 \$75.80)

林小蕙小姐

宏達電 2 張(成本均價 325 元) / 中華電 8 張(成本均價 93.5 元) / 三發 20 張(成本均價 23.8 元)和現金新台幣 1,376,583 元 (2013/9/26 中華電 93.60 / 三發 29.75)

6. 林小蕙小姐在銀行購入新台幣 100 萬元的群益大中華雙利優勢基金(購入價格新台幣 10 元) 2013/09/24 淨值: NTD\$ 9.45 元

流動資產總值與報酬估計

項目	幣別	金額	項目的年報酬
永發公司年淨利收入	NTD	\$10,200,000.00	
李大發股份 20%		\$2,040,000.00	\$2,040,000.00
李小蕙股份50%		\$5,100,000.00	\$5,100,000.00
員工認股30%		\$3,060,000.00	
銀行定存	NTD	\$80,000,000.00	\$424,000.00
外幣定存	AUD	\$1,000,000.00	\$45,000.00
外幣定存	CNY	\$1,000,000.00	\$31,000.00
李大發先生股票帳戶	NTD	\$27,763,882.20	
林小蕙小姐股票帳戶	NTD	\$2,988,383.00	
林小蕙小姐基金帳戶	NTD	\$945,000.00	
	NTD	\$154,533,265.20	\$8,965,616.00

附註:

1. 新台幣一年期定存利率(三百萬以上) 0.53%
2. 澳幣兌換台幣匯率 27.85 澳幣一年期定存利率 4.5%
3. 人民幣兌換台幣匯率 4.786 人民幣一年期定存利率 3.1%
4. 股價與基金評價都用2013/09/26的收盤價作為評價基礎
5. 永發公司的年收入淨利是用 年收入x3% 再用股份比例算出

不動產部分估計約有新台幣 173,500,000 元

1. 永發股份有限公司位於五股的廠房，佔地約 100 坪，目前市值新台幣 7000 萬元
2. 位於台北市大安區的住家，約 70 坪(其中 32.76 坪為李大發所有，另外 37.35 坪為林小蕙)，目前市價約新台幣 110 萬/坪)。另購置一個平面停車位登記在林小蕙名下，價值約新台幣 250 萬元。
3. 在澳洲雪梨購置房產 1 棟，價值約新台幣 2400 萬元。

不動產資產總值預估

項目	幣別	金額
五股廠房	NTD	\$70,000,000.00
台北住家	NTD	\$77,000,000.00
停車位	NTD	\$2,500,000.00
澳洲房產	NTD	\$24,000,000.00

NTD \$173,500,000.00

資產狀況 動產加不動產合計預估金額 新台幣 328,064,264 元

b. 支出/負債分析

支出狀況 每年約新台幣 10,085,105 元

1. 林小蕙與李大發先生每位新台幣 30 萬元/每月。兩人共新台幣 60 萬元/每月，都由公司支付提撥。
2. 兒子 - 李宣宣的學費，澳幣 13000 每年 (約新台幣 359,450 元；AUD/NTD 27.65)
3. 一年一次到美國探望女兒，花費約新台幣 28 萬元
4. 每年到澳洲探望兒子，花費約新台幣 40 萬元
5. 兩夫妻在中國海南島酒店式公寓租金，
6. 每年免稅贈與額度給小孩，每年共贈予新台幣 220 萬元/年
7. 李大發先生的喪事費用在 7 月底完成告別儀式，總共花費約新台幣 232 萬元

支出項目預估

項目	幣別	金額	總額(年)
李大發每月開銷	NTD	\$300,000.00	\$3,600,000.00
李小蕙每月開銷	NTD	\$300,000.00	\$3,600,000.00
李宣宣學費	AUD	\$13,000.00	\$362,050.00
海南島酒店式公寓租金	CNY	\$4,500.00	\$323,055.00
年度贈與額度	NTD	\$2,200,000.00	\$2,200,000.00
	NTD		\$10,085,105.00

1. 澳幣兌換台幣匯率 27.85
2. 人民幣兌換台幣匯率 4.786
3. 喪事費用不計入

c. 未來理財目標

1. 完成李宜宜的學業
2. 李宜宜的婚禮，預計酒席花費新台幣 105 萬元 ($35000 \times 30 = 1,050,000$)
3. 購屋計畫 - 預計購入兩間房，一間給兒子，另一間自用。依目前市價每坪約新台幣 130 萬元，每一單位約 50~80 坪，約略估計購屋預算在新台幣 6500 萬~1 億零 400 萬元之間。
4. 將資產平均轉移至 3 位子女的名下

d. 財務分析結論

依據目前的分析 現金部份的收入與支出是有些不足

每年現金的收入(包含每年公司提撥與金融資產年報酬) 為新台幣 8,965,616 元

每年現金支出為新台幣 10,085,105 元

每年收支會產生不足，約有缺口金額約為新台幣 1,119,489 元

e. 財務分析建議

1. 短期規劃：活用現金資產，利用短期金融工具的資產配置，將現金資產的投報率拉高

2. 中期規劃：利用中長期的金融工具，達到資產較長時間的金融配置，避免短期的市場波動，達到中長期的金融財務回報

3. 長期規劃：除了上述 2 種情況之下的資金，剩餘資金的需求及規劃分類為長期，將資金做長期的配置透過較穩健的金融工具，讓客戶的長期資金需求達到長穩的報酬

(四) 客戶遺產稅務分析

李先生遺產稅的估計

李大發先生是在突然的情況之下過世，生前並無任何的稅務規劃，僅有利用每年的贈與額度將資產贈與小孩。就依目前財務部遺產稅試算李先生所需繳交遺產稅金額：

被繼承人死亡日之期間 民國 98 年 1 月 23 日(含)以後

說明：

程式稅額計算

遺產總額 - 免稅額 - 扣除額 = 課稅遺產淨額

課稅遺產淨額 * 稅率 - 累進差額 - 扣抵稅額及利息 = 應納遺產稅額

遺產稅試算

被繼承人死亡日之期間 民國98年1月23日(含)以後

說明：

程式稅額計算

遺產總額 - 免稅額 - 扣除額 = 課稅遺產淨額

課稅遺產淨額 * 稅率 - 累進差額 - 扣抵稅額及利息 = 應納遺產稅額

一.遺產總額(1+2+3+4)

項目	幣別	金額
1. 土地	NTD	\$14,000,000.00
2. 地上物	NTD	\$0.00
3. 房屋	NTD	\$36,036,000.00
4. 動產及其他有財產價值的權利		
存款、債權	NTD	\$40,000,000.00
股票(份)獨資合夥出資	NTD	\$0.00
現金、黃金、珠寶其他財產或權利	NTD	\$27,763,822.00
死亡前2年內贈與財產	NTD	\$4,400,000.00

二.免稅額

12,000,000元,如為軍、警、公教人員執行職務死亡者為24,000,000元

免稅額 NTD \$12,000,000.00

三.扣除額(1+2+...+13)

1. 配偶扣除額 被繼承人遺有配偶者為 =	NTD	\$26,700,000.00
2. 直系血親卑親屬扣除額 =	NTD	\$1,350,000.00
3. 父母扣除額 =	NTD	\$0.00
4. 身心障礙扣除額 =	NTD	\$0.00
5. 扶養親屬扣除額 =	NTD	\$0.00
6. 繼續經營農業生產扣除土地及地上農作物價值全數	NTD	\$0.00
7. 死亡前6至9年內繼承已納遺產稅之財產	NTD	\$0.00
8. 死亡前應納未納之稅捐、罰鍰、罰金	NTD	\$0.00
9. 死亡前未償債務	NTD	\$0.00
10. 喪葬費 1110000元	NTD	\$1,110,000.00
11. 執行遺囑及管理遺產之直接必要費用	NTD	\$0.00
12. 公共設施保留地扣除額	NTD	\$0.00
13. 民法第1030條之1規定剩餘財產差額分配請求權	NTD	\$0.00

四.扣抵稅額(1+2)

1. 二年內贈與已繳納之贈與稅與土地增值稅	NTD	\$0.00
2. 在國外繳納之遺產稅	NTD	\$0.00

您應納之遺產稅額為 **NTD \$8,058,982.00**

五.稅率表及計算公式

國98年1月23日(含)以後

遺產淨額 \times 10% - 扣抵稅額及利息 = 應納遺產稅額

附註:

1. 配偶扣除額 被繼承人遺有配偶者為每人新台幣4450000元
2. 直系血親卑親屬扣除額為每人新台幣450000元
3. 父母扣除額為每人新台幣1110000元
4. 身心障礙扣除額為每人新台幣5570000元
5. 扶養親屬扣除額為每人450000元

(五) 李大發先生的遺產分配

李先生的生前資產現金足夠支付遺產稅新台幣 8,058,982 元
完稅之後的資產序列如下：

李大發先生完稅資產

項目	幣別	金額
現金類資產	NTD	\$31,941,018.00
股票帳戶現值	NTD	\$27,763,822.00
公司股份20%(每年營收分潤)	NTD	\$2,040,000.00
住家不動產	NTD	\$36,036,000.00
公司不動產	NTD	\$14,000,000.00
	NTD	\$111,780,840.00

1. 海外資產不計入內
2. 依照財政部遺產稅試算表試算後的完稅金額
3. 遺產稅繳納是以定存現金為繳納基礎

依照客戶的意願要將財產均分給 3 位子女，每位子女可分得下列資產：
每位子女可從李大發先生遺產分得資產狀況

項目	幣別	金額
現金類資產	NTD	\$10,647,006.00
股票帳戶現值	NTD	\$9,254,607.00
公司股份20%(每年營收分潤)	NTD	\$680,000.00
住家不動產	NTD	\$12,012,000.00
公司不動產	NTD	\$4,666,667.00
	NTD	\$37,260,280.00

1. 上述遺產分配依據客戶期望均分給3位子女
2. 遺產分配估計不將海外資產計算在內

海外資產部分:

建議依舊放置海外，仍依照客戶的意思將資產平均分配給 3 位子女，不過資產由夫妻共同持有，依產分配部分僅以資產的一半做分配，分配如下:

海外資產轉移分配

項目	幣別	金額
澳幣現金	AUD	\$166,666.00
人民幣現金	CNY	\$166,666.00
澳洲住家不動產	NTD	\$4,000,000.00
	NTD	\$9,439,311.00

1. 澳幣兌換台幣匯率 27.85
2. 人民幣兌換台幣匯率 4.786

估計每位子女可分的李大發先生遺產約為新台幣 46,699,591 元

項目	幣別	金額
國內動產資產	NTD	\$20,581,613.00
國內不動產資產	NTD	\$16,678,667.00
海外動產資產	NTD	\$5,439,311.00
海外不動產資產	NTD	\$4,000,000.00
	NTD	\$46,699,591.00

(六) 客戶資產準備與規劃

李小蕙小姐名下資產表列如下

李小蕙小姐名下資產(動產及不動產)

項目	幣別	金額	項目的年報酬
永發公司年淨利收入	NTD	\$10,200,000.00	
李小蕙股份50%	NTD	\$5,100,000.00	\$5,100,000.00
銀行定存	NTD	\$40,000,000.00	\$212,000.00
外幣定存	AUD	\$500,000.00	\$22,500.00
外幣定存	CNY	\$500,000.00	\$15,500.00
林小蕙小姐股票帳戶	NTD	\$2,988,383.00	呈負報酬狀態
林小蕙小姐基金帳戶	NTD	\$945,000.00	呈負報酬狀態
永發公司廠房市值	NTD	\$35,000,000.00	
台北住家不動產市值	NTD	\$41,085,000.00	
停車位市值	NTD	\$2,500,000.00	
澳洲房產市值	NTD	\$12,000,000.00	
	NTD	\$155,936,383.00	\$6,012,808.00

動產資產總值	NTD	\$65,351,383.00
不動產資產總值	NTD	\$90,585,000.00
TOTAL	NTD	\$155,936,383.00

附註:

1. 新台幣一年期定存利率(三百萬以上) 0.53%
2. 澳幣兌換台幣匯率 27.85 澳幣一年期定存利率 4.5%
3. 人民幣兌換台幣匯率 4.786 人民幣一年期定存利率 3.1%
4. 股價與基金評價都用2013/09/26的收盤價作為評價基礎
5. 永發公司的年收入淨利是用 年收入x3% 再用股份比例算出

資產配置建議:

1. 將現金資產部分活用，將資金劃分為短、中、長期配置
2. 目前虧損部位的配置做些調整，活化資產

a. 短期投資建議

短期資金部位建議將現金資產的 30%放入現金流動性較高的產品

建議產品: 雙元貨幣

金額: 美金 501,000 元 (台幣約 14,700,000 元; 新台幣兌美元匯率 29.34)

投資標的: 澳幣(AUD)或紐幣(NZD)

目標報酬: 6%~8%

產品風險: 貨幣的變動風險與利率變動風險

目前貨幣市場雖預期美元會因為 QE 提前結束而走強，不過就近期的美國國債問題，市場美元走勢卻是較弱勢，預期短期之內美元走強的機率不高，投資高息貨幣的機會較佳，故建議將流動性較佳的現金擺放於此產品。

目前全球貨幣市場，美元指數偏弱



澳幣走勢



紐幣走勢



短期投資建議結論

1. 留意匯率與利率變動風險
2. 可保留現金的流動性
3. 可提高目前定存產品的報酬率
4. 雙元貨幣預期年報酬：6%~8% 美金
投資金額：美元 501,000 元
年報酬：美金 30,060~40,080 元 (新台幣 881,860~ 1,175,948 元)
附註：報酬預估屏除匯率與利率風險

b. 中期投資建議

中期資金的流動性規劃可較長，因此會著重於投資期間較長且追求較高的資本利得為出發點。

建議產品：股票型基金或區域型基金配置

金額：現金收入資產的 35% 約美金 584,900 元 (台幣約 17,161,684 元；新台幣兌美元匯率 29.34)

投資標的：

- a. 貝萊德歐洲價值型基金 BlackRock - European Value Fund
投資金額美金 292,450 元
- b. 百達全球高息精選基金 PICTE High Dividend Selection - P dm USD
投資金額美金 292,450 元

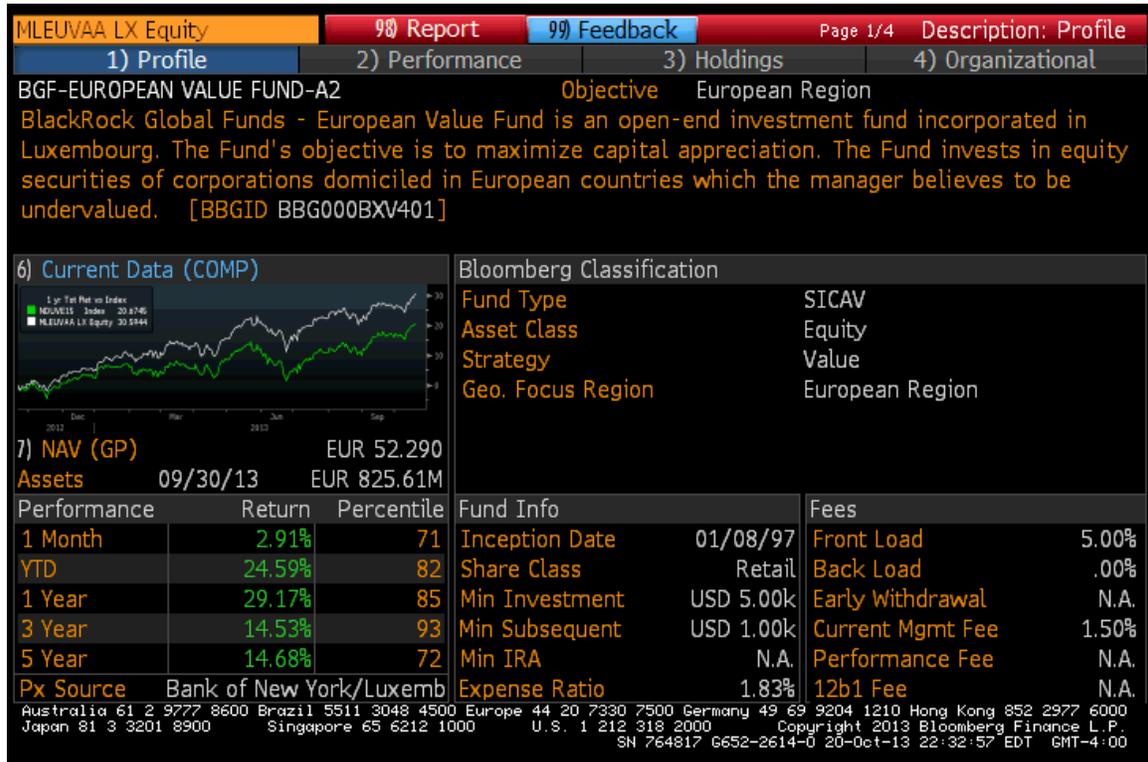
目標報酬：12%~16%

產品風險：股市的變動風險、流動性風險、利率變動風險、貨幣變動風險、使用衍生性工具風險與配息類股相關風險

貝萊德歐洲價值型基金 BlackRock - European Value Fund

投資目標：提高資產總回報為目標。基金將不少於 70% 的總資產投資於歐洲註冊或從事大部份經濟活動的公司的股本證券。基金側重於投資顧問認為估價偏低而具有內在投資價值的公司。

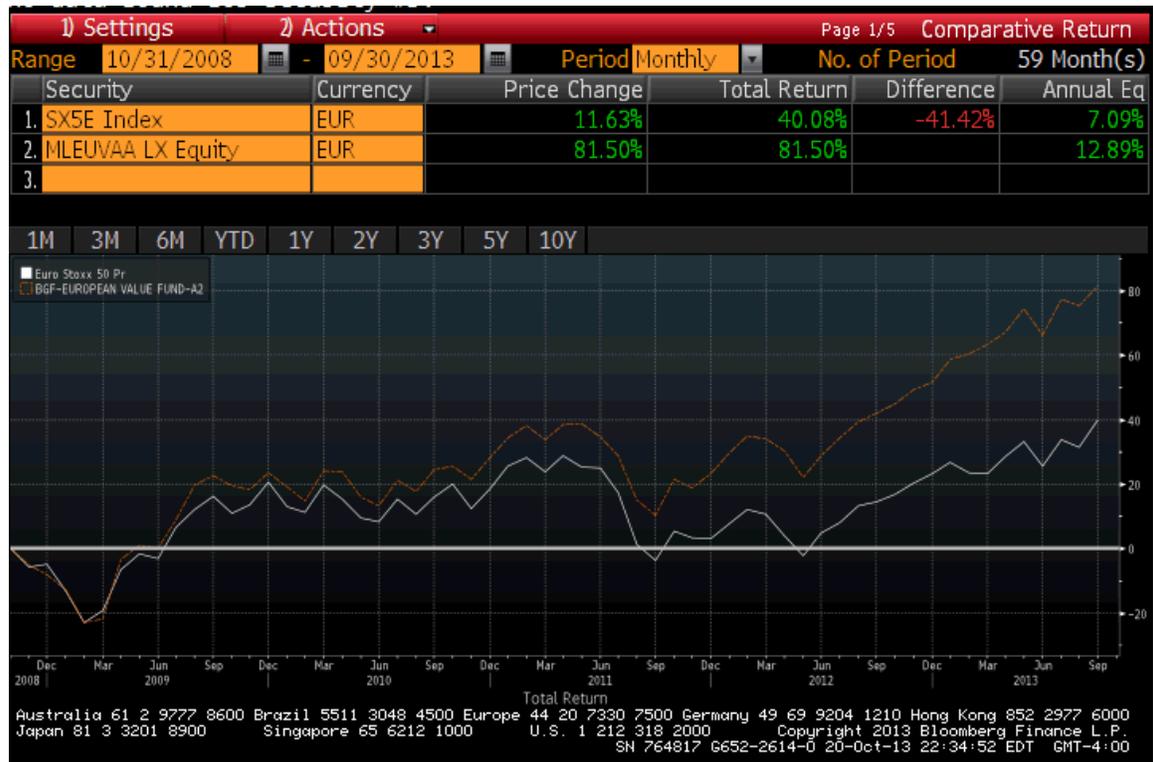
基金資本資料



基金績效走勢



基金績效與市場大盤比較



貝萊德歐洲價值型基金 BlackRock - European Value Fund

回報率 YTD: 16.9%

投入金額: USD 292,450

預計回報金額: USD 49,424 (新台幣 1,450,100 元)

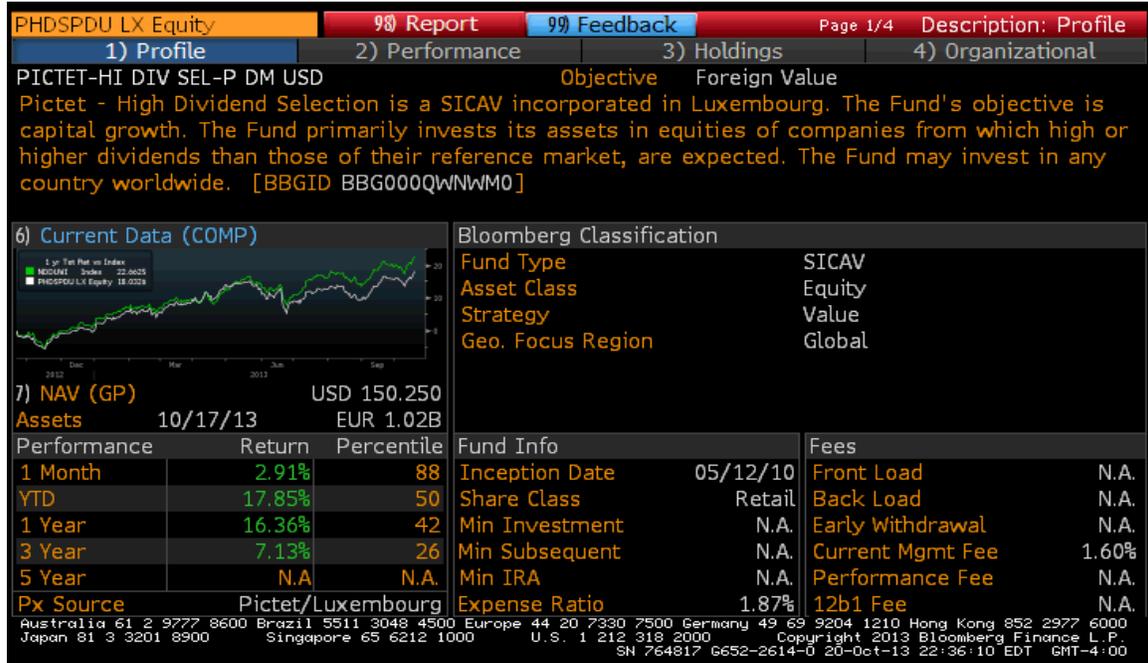
備註:

1. 回報率以年計算
2. 投資風險屏除上述的基金風險
3. 投資金額為 USD 584,900 的 50%計算
4. 美元兌新台幣匯率 29.34

百達全球高息精選基金 PICTE High Dividend Selection - P dm USD

投資目標: 投資團隊根據由下而上的篩選法選擇股票，特別著重股票是否具有持續配發高息的能力。成分基金會主要投資於獲得高股息或較其參考市場更高股息的公司股票及類似證券(包括結構性產品)。

基金資本資料



基金走勢



基金與市場走勢



百達全球高息精選基金 PICTE High Dividend Selection - P dm USD

回報率 YTD: 15.4%

配息率: 3.88% (美元計價 ; 每月配息)

投入金額: USD 292,450

預計回報金額: 淨值 USD 45,037 (NTD 1,321,298) / 配息 USD 11,347 (NTD 332,921)

備註:

1. 回報率以年計算 / 配息金額以年化報酬計算
2. 投資風險屏除上述的基金風險
3. 投資金額為 USD 540000 的 50%計算
4. 美元兌新台幣匯率 29.34

c. 投資組合總何變化

總和新的資產建議規劃，對客戶林小蕙小姐的資產變化如下

投資建議的比較與變化

現金資產項目	幣別	金額	舊的投資組合報酬	新的投資組合報酬	報酬變化表現
永發公司年淨收入	NTD	\$5,100,000.00			
銀行台幣定存	NTD	\$40,000,000.00			
林小蕙小姐股票帳戶	NTD	\$2,988,383.00			
林小蕙小姐基金帳戶	NTD	\$945,000.00			
	NTD	\$49,033,383.00	\$168,920.00 0.53%	\$3,986,179.00 0.125%	\$3,747,149.00 0.1175%

附註：

1. 計算基礎以年報酬
2. 投資報酬率的分母以現金資產項目總額的65%計算 $49033383 \times 65\% = 31871699$
3. 舊的投資報酬係以大額一年期新台幣定存 0.53%
4. 新的投資報酬係以短期與中期投資建議規劃的年報酬計算

年報酬金額增加 新台幣 3,747,149 元

年報酬報酬率增加 11.75%

(七) 客戶既有投資標的調整與規劃

1. 台股：

林小蕙小姐擁有的台股標的

a. 宏達電

持有單位: 2 張

持有成本: 325 元

目前盈虧狀態: 虧損 191,000 元 (按宏達電 2013/9/26 收盤價 \$134)

投資調整建議: 建議停損出場



b. 中華電

持有單位: 8 張

持有成本: 93.5 元

目前盈虧狀態: 獲利 800 元 (按中華電 2013/9/26 收盤價 \$93.6)

投資調整建議: 建議獲利出場



c. 三發

持有單位: 20 張

持有成本: 23.80 元

目前盈虧狀態: 獲利 119,000 元 (按三發 2013/9/26 收盤價 \$29.75)

投資調整建議: 建議獲利出場



2. 台股基金

林小姐持有標的: 群益大中華雙利優勢基金

持有成本: 新台幣 100 萬元

目前價位: 新台幣 945,000 元

目前盈虧狀態: 虧損 55,000 元 (按 2013/9/24 收盤價 \$9.45)

投資調整建議: 建議停損出場

基金說明

CAPGCDA TT Equity		98 Report	99 Feedback	Page 1/4	Description: Profile
1) Profile		2) Performance		3) Holdings	
4) Organizational					

CAPITAL GREATER CHINA DL ADV Objective Greater China

Capital Greater China Double Advantage Fund is an open-end investment fund incorporated in Taiwan. The Fund's objective is to maximize long-term return while controlling risk to maintain stable income. The Fund will invest at least 60% of its total assets into securities located in the Greater China region. [BBGID BBG002C6MVQ7]

6) Current Data (COMP)

7) NAV (GP) TWD 9.670
Assets 09/30/13 TWD 489.10M

Performance	Return	Percentile
1 Month	2.65%	76
YTD	4.09%	31
1 Year	7.80%	24
3 Year	N.A.	N.A.
5 Year	N.A.	N.A.

Px Source Taiwan Economic Journal

Bloomberg Classification

Fund Type Open-End Fund
Asset Class Equity
Strategy Growth
Geo. Focus Region Greater China

Fund Info		Fees	
Inception Date	12/14/11	Front Load	2.00%
Share Class	Retail	Back Load	.00%
Min Investment	TWD 10.00k	Early Withdrawal	.01%
Min Subsequent	TWD 3.00k	Current Mgmt Fee	2.00%
Min IRA	N.A.	Performance Fee	N.A.
Expense Ratio	N.A.	12b1 Fee	N.A.

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2013 Bloomberg Finance L.P.
SN 764817 6652-2614-1 21-Oct-13 1:35:05 EDT GMT-4:00

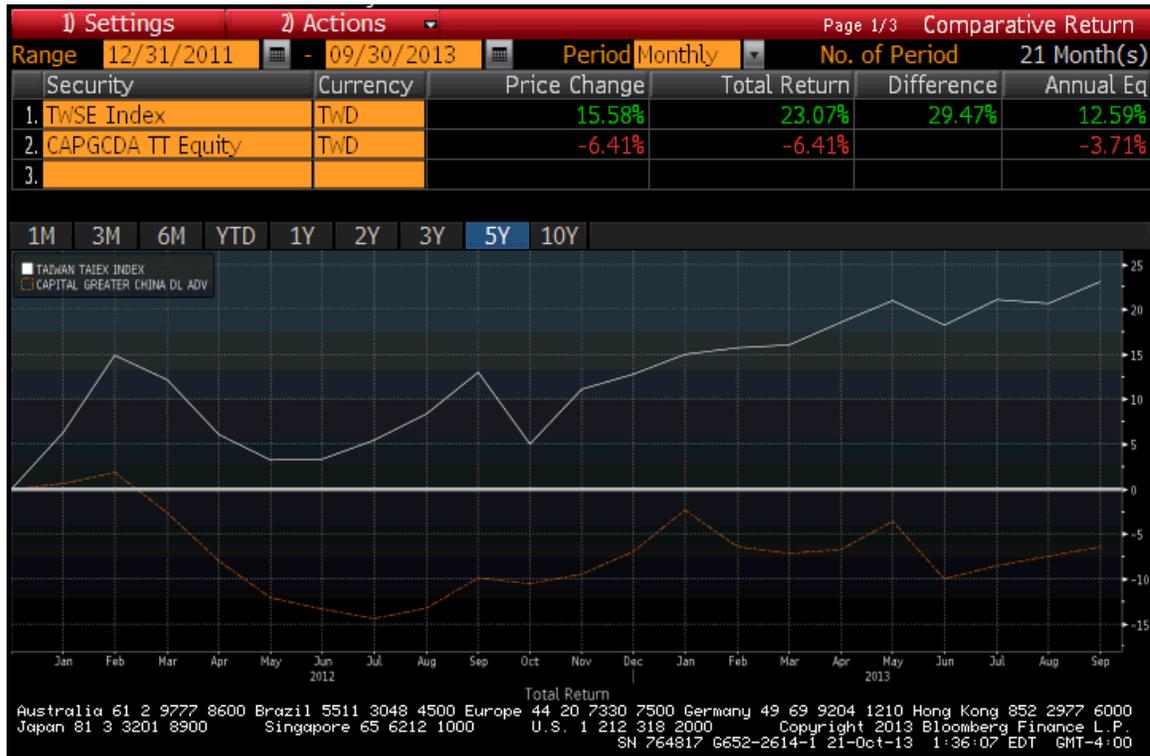
基金走勢

CAPGCDA TT Equity		95 Save As	96 Actions	97 Edit	98 Table	Line Chart	
12/16/2011 - 10/17/2013		NAV Line		11) Compare	Mov. Avgs 10 20 30	No Lower Chart TWD	
1D	3D	1M	6M	YTD	1Y	5Y	Max
Weekly							

Item	Value
Net Asset Value (NAV)	9.6700
High on 03/02/12	10.3300
Average	9.2772
Low on 07/27/12	8.5000
SMAVG (10)	9.4200
SMAVG (20)	9.2330
SMAVG (30)	9.2827

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2013 Bloomberg Finance L.P.
SN 764817 6652-2614-1 21-Oct-13 1:34:20 EDT GMT-4:00

基金與大盤比較



建議結論

目前台股基期以高，台幣升值對出口為主的台灣市場不利，不建議繼續持有，出脫手上持股轉進績期較低的歐洲或其他市場。

(八) 客戶海外資產檢視與調整

林小姐在海外仍有澳幣與人民幣的現金存款，都以定期存款為其投資標的。

1. 澳幣走勢



澳幣建議:

澳幣建議持有，目前因為美國 QE 與澳洲政府降息因素導致澳幣前陣子下跌，不過澳幣與美元仍有利差存在，建議持有。

可將澳幣定存投資改為澳幣計價的債券

澳幣計價債券建議標的:

RBS 公司債 03/19/2022 到期 / 配息率 13.125%

21) Bond Description		22) Issuer Description					
Pages 1) Bond Info 2) Addtl Info 3) Covenants 4) Guarantors 5) Bond Ratings 6) Identifiers 7) Exchanges 8) Inv Parties 9) Fees, Restrict 10) Schedules 11) Coupons Quick Links 32) ALLQ Pricing 33) QRD Quote Reqa 34) TDH Trade Hist 35) CAC Corp Action 36) CF Prospectus 37) CN Sec News 38) HDS Holders 39) VPR Underly Inf 66) Send Bond				Issuer Information Name ROYAL BK OF SCOTLAND PLC Industry Banking		Identifiers BB Number EJ0591655 ISIN AU3CB0191294 BBGID BBG002QJ1M23	
Security Information Mkt of Issue Domestic MTN Kangaroo Country GB Currency AUD Rank Subordinated Series MTN Coupon 13.125 Type Variable Cpn Freq S/A Day Cnt ACT/ACT Iss Price 99.53600 Maturity 03/19/2022 CALL 03/19/17@100.00 Issue Spread +875bp vs Mid Swaps Calc Type (1469)FIX-TO-VARIABLE BD Announcement Date 03/09/2012 Interest Accrual Date 03/19/2012 1st Settle Date 03/19/2012 1st Coupon Date 09/19/2012				Bond Ratings S&P BBB- Fitch BBB- Composite BBB-		Issuance & Trading Amt Issued/Outstanding AUD 883,419.00 (M) / AUD 883,419.00 (M) Min Piece/Increment 1,000.00 / 1,000.00 Par Amount 1,000.00 Book Runner JOINT LEADS Exchange LONDON	

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2013 Bloomberg Finance L.P.
 SN 764817 6652-2614-I 21-Oct-13 2:20:56 EDT GMT-4:00

RBS 公司債走勢



澳幣建議結論:

澳幣定存一年期利率 4.5%; RBS 2022 年到期債券配息率 13.125%，目前 YTM 仍有 9.91% 的水準。

金額: AUD 500,000

PLAN A : DEPOSIT 4.5% / RETURN: AUD 22500 / PER YEAR

PLAN B : RBS BOND / RETURN: AUD 65625 / PER YEAR

孳息報酬可增加 **AUD 43125**

附註:

1. 債券報酬僅算入配息，價格變動不算入內
2. 債券到期殖利率有 9.91% 以價格 119.5 元計算

2. 人民幣走勢



人民幣仍處於升值階段，建議持有。由於李小姐的人民幣是在中國境內(CNY)，投資標的有限，以保守的角度看待投資，建議繼續持有3.1%的定存。

(九) 客戶資產轉移與保險配置

1. **海外資產轉移**：建議就在海外直接處理，可用現金資產移轉或利用保險產品移轉。
2. **保險產品**：萬用壽險保單 (Jumbo Insurance)
保險人與被保險人: 林小蕙小姐/女性
保險金額: USD 1,500,000
死亡理賠金額: USD 6,000,000 (保險公司依體檢狀況判定)
保單可以客戶自付 30%，另外 70% 可以質押在銀行貸款
客戶自付額的部份可以由自己在銀行的資產質押借款
就案例而言自付額 USD45000 可由林小姐在銀行的資產進行抵押質借，按借款利息約 2% 計算，如有 2% 以上的金融產品報酬即可全面免付息，剩餘 70% 亦是如此。
保單優點: 可以將資產轉予以下一代，受益人可以更改。
保單缺點: 利率上升，借款成本增加。
3. **國內現金資產**可以透過投資型保單將資產轉予以下一代。
投保年齡: 0~80 歲
幣別: 台幣與下列外幣都可 USD、EUR、GBP、AUD、NZD、CAD、JPY and HKD
保費限制 – 躉繳不得少於新台幣 30 萬元
保額限制:
 - a. 最低保額: 換算不得低於新台幣 1 萬元
 - b. 最高保額: 不得超過新台幣 3000 萬元保單優點: 每年移轉金額在新台幣 3000 萬元以下，對資金部位大者移轉較有效率
保單缺點: 每年僅有新台幣 3000 萬元的額度

(十) 定期檢視整體投資組合績效與財務目標進度

客戶的理財目標是：

1. 完成李宜宜的學業
2. 李宜宜的婚禮，預計酒席花費新台幣 105 萬元 ($\$35000 \times 30 = 1,050,000$)
3. 購屋計畫 - 預計購入兩間房，一間給兒子，另一間自用。依目前市價每坪約新台幣 130 萬元，每一單位約 50~80 坪，約略估計購屋預算在新台幣 6500 萬~1 億零 400 萬元之間。
4. 將資產平均轉移至 3 位子女的名下

就目前的投資建議計算，每年大致可產生投資收益現金新台幣 3,986,179 元流入再加上每年的公司盈餘分紅 新台幣 5,100,000 元，每年一共有新台幣 9,086,179 元現金可動用。

學費 - 到大學(4 年;每年 AUD13000)畢業需要 AUD 52000(約新台幣 1,448,200 元)

房貸 - 以房價新台幣 6500 萬元計算，自備款 3 成新台幣 1950 萬元，貸款 7 成新台幣 4550 萬元，以 20 年時間利率 2% 估算，按定額年金(本息平均)償還法，每月本利和需要新台幣 230177 元，每年需要新台幣 2,762,124 元。

贈與 - 每年新台幣 2,200,000 元額度

客戶自己花費 - 每月新台幣 300,000 元，每年需要新台幣 3,600,000 元

婚宴 - 所需資金約為新台幣 1,050,000 元，金額不大可從其他部位提供

上述預期每年所需新台幣 8,924,174 元，以規劃中進行的投資計畫，現金流仍可支付。

每年可結餘 **9,086,179 - 8,924,174 = 162,005**

建議未來每一年定期檢查一次最新的財務狀況與投資狀況，並重新確認目標是否有所調整，是否需要重新擬定策略。依據未來的經濟情況與走勢來調整資產投資組合，以符合最佳的投資報酬與風險控管。