

卓越財顧專案

投資長 黃世洽

製作日期:2018.05.16



卓越資產管理集團

SUMMIT CAPITAL

INTERNATIONAL GROUP LIMITED

TEL : 886-2-7707-7708

www.summitgp.com.tw



黃世洽 投資長
Alan Huang

現職

- 卓越資產管理集團 投資長
- 實踐大學 財務金融系 助理教授
- 台北市華茂扶輪社 2017-2018 財務長
2018-2019 扶輪基金主委
節目主委

個人資歷

- 富景管理顧問股份有限公司 資深顧問 2014. 2
- 富蘭克林華美證券投資信託(股)公司 2011. 4
投資長兼基金經理人
- 匯豐中華投信HSBC 資深副總經理
股票部門主管&基金經理人
曾管理操作中國動力、成功與龍鳳、和龍騰科技等股票基金
民國91年11月至93年3月期間曾任政府基金代操經理人，管理資產約23
億台幣
- 中華證券投資信託(股)公司 資深基金經理人 1998. 4
(民國91年被 HSBC Asset Management 收購)
- 富邦證券投資信託(股)公司 基金經理人 1996. 4
- 光華證券投資信託(股)公司 產業研究員 1990. 8

報告大綱

- 卓越資產管理集團介紹
- 資產配置的迷失
- 投資理財的目的為何？
- 您過去投資經驗與績效如何？
- 財務目標？如何達到？
- 卓越固定收益管理與實例
- 卓越財顧方案是您最佳的選擇
- 何時參與卓越財顧方案是最好時機
- 如何進行財顧方案





關於卓越集團

「卓越」成立於1994年，於2013年正式整併為「卓越資產管理集團」，專注於為中高端人士提供全方位的財富管理，透過全面的理財產品和服務平台，以獨立客觀的視角，且配合專業的團隊，為客戶提供最專業的財富管理諮詢服務，保障客戶的資產安全，穩健的增長家族財富及傳承其家族財富。



家族辦公室業務服務

投資管理

資本市場分析及評估

資產配置模型

投資政策評估及施行

經理人選拔、盡職調查及監管

表現報告



100%

獨立

我們由聯營合夥人私人所有。

無利益衝突。我們的建議是

100%客觀獨立。



公司專業團隊成員及其專業背景 **Our Background**



本公司係由有數十年私人銀行、財富管理及理財經驗的資深專家所組成，包括：

- 資深私人銀行家 (**Senior Private Bankers**)
- 資深全球投資專家 (**Senior Global Investment Experts**)
- 資深理財規劃師 (**Senior Financial Planners**)
- 資深稅務規劃師 (**Senior Tax Consultants**)
- 資深律師 (**Senior Lawyers**)
- 資深會計師 (**Senior Certified Public Accountants**)



李雨珊 執行長
Sandy .Lee

◎現職◎

·卓越資產管理集團 執行長
·IFPC國際理財規劃顧問(股)公司 顧問

◎學歷◎

- 美國德州州立大學阿靈頓分校 MBA
- 淡江大學企管系畢

◎經歷◎

- 個人財產規劃人員協會 秘書長
- 信實會計師事務所 稅務經理

◎專業資歷◎

- 財團法人台灣金融研訓院『財稅及家庭信託』講師
- CFP認證『財稅及家庭信託』講師
- 財團法人台灣金融發展基金會『財稅及家庭信託』講師
- 華南、世華、聯邦、台新、永豐金等銀行『財稅及信託』講師
- 安泰、南山、全球、保誠…等各大壽險公司『信託及財稅規劃』專題講師、文官培訓所『理財規劃』專題講師
- 中國大陸福建、溫州、上海等企業主”家庭財富永恆計劃”主講
- 銀行個人信託業務輔導案顧問
- 財金雜誌SMART、MONEY錢、今周刊等個人財富規劃及信託 主筆
- 工商時報、YAHOO、PCHOME『稅務規劃專欄』主筆
- TVBS、年代、非凡財金、中天等節目理財規劃議題來賓及受訪

◎著作◎ 2012年一月出版 “傳財家業富過三代”

最新2014年三月出版”藏富七卷私房筆記”

◎專業規劃◎

家庭信託規劃、個人稅務規劃、保財傳承規劃、退休理財、企業主財富規劃、雙重國籍稅務規劃、中港台美加澳律師及會計師團隊



中港台美加澳規劃專業團隊



創富

維富

傳富

守富

享富



卓越專注成為企業家族的財富管家

www.summitgp.com.tw



以投資業務為主，著重商品行銷。



客戶



為客戶利益進行最大考量



儲蓄穩健增值
守護財富價值

客戶



卓越資產管理集團

Summit Capital
International Group Ltd.

www.summitgp.com.tw

財富傳承

教育
項目

創新
醫材



環保
綠能

有機
農作

財富
增值

不動產
管理

控股
股權
管理

固定
收益
管理

量化
投資
管理

財富
管理

風險
規劃

稅務
規劃

法律
保障

現金流
規劃

財富
保障





財富保障

稅務
風險

國籍
風險

財富管理

現金流
規律

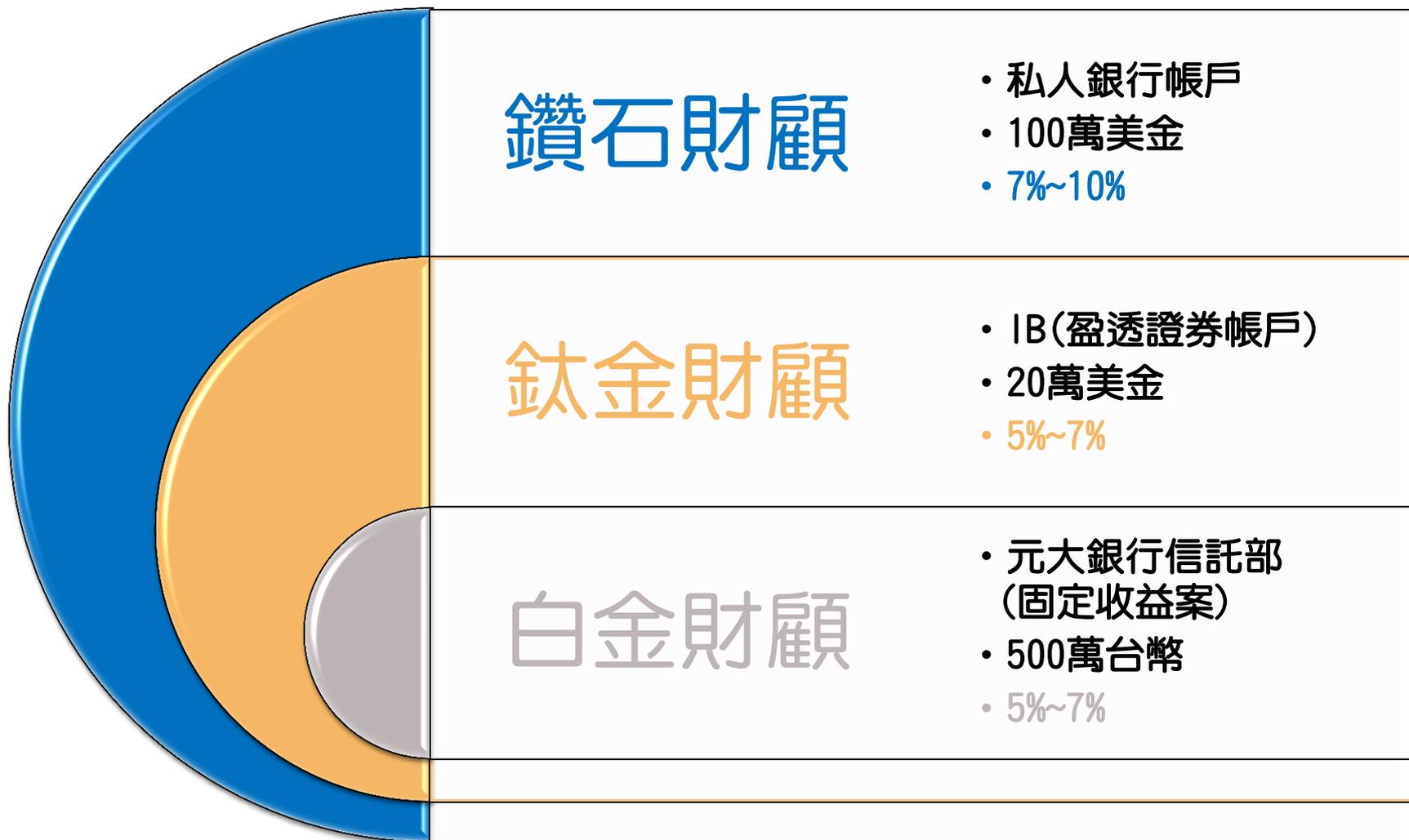
保值收息財
顧管理

財富傳承

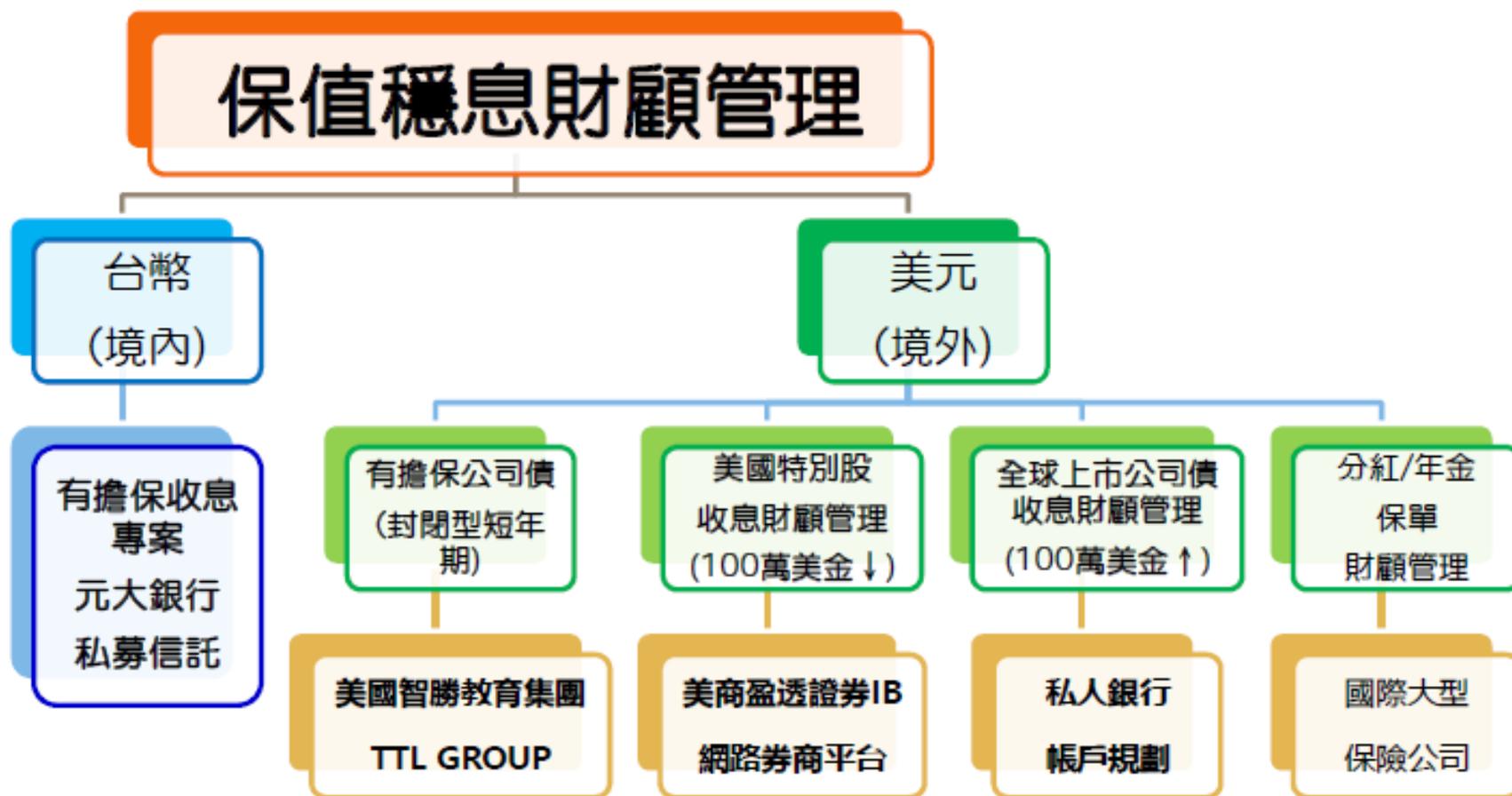
建立傳承制
度

接班人
計劃

卓越固定收益財顧管理架構



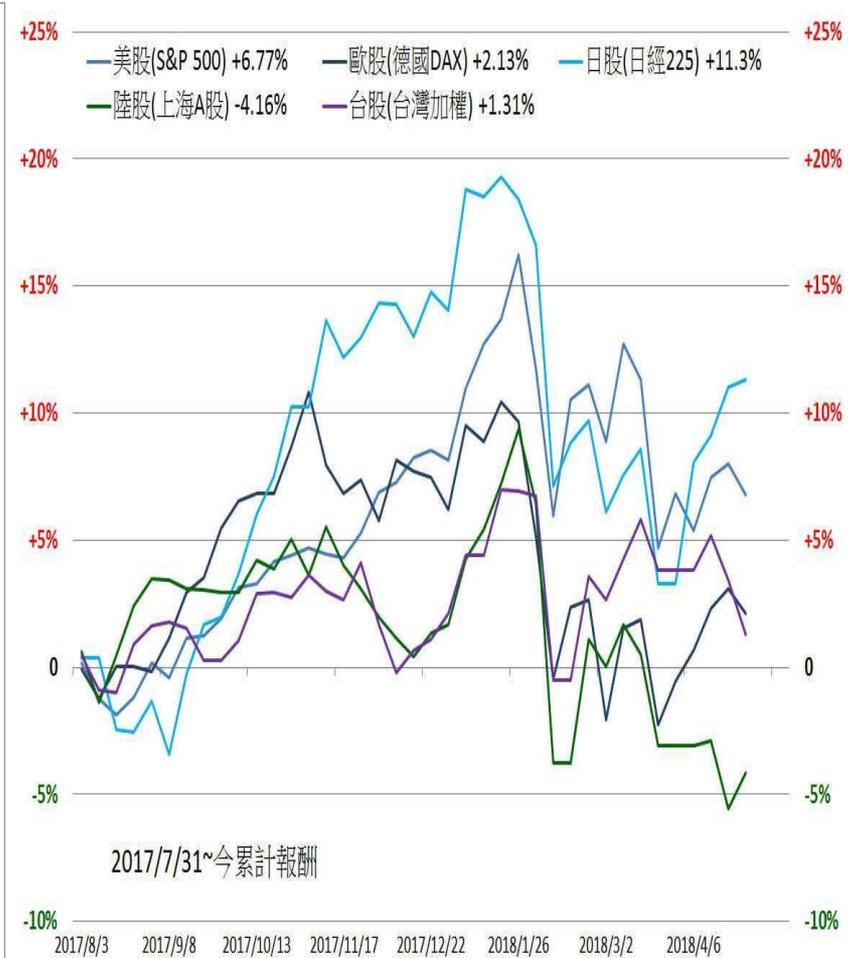
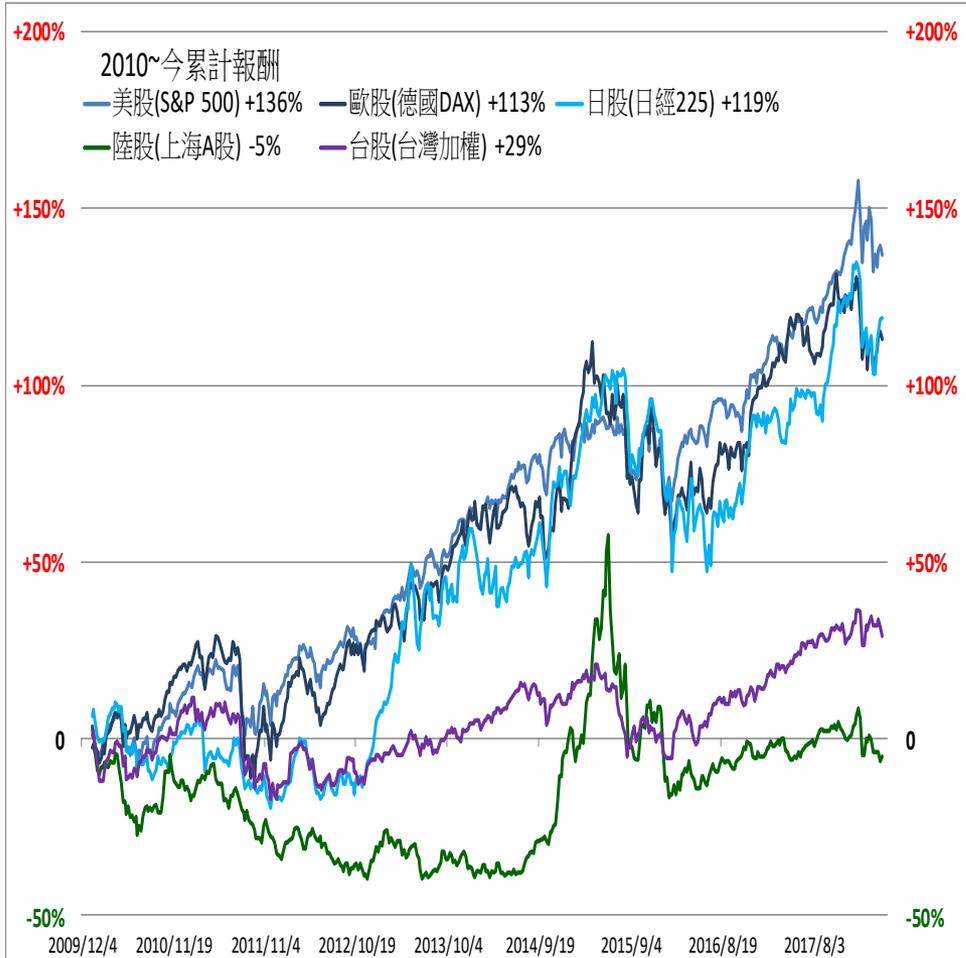
卓越固定收益財顧專案架構



資產配置的迷失？



2008年美國次貸爆發以來，過去10年主要國際股市雖表現強勢，但今年以來股價拉回有作頭疑慮，須居高思危！



過去10年投資工具的報酬率，短線操作除非你能避開2008金融海嘯的重挫，高點賣出退場，否則只有長期投資債券與特別股報酬率較高!

資產避風港-美國特別股



資料來源：卓越資產
富邦投信



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

股債市處歷史高檔，今年好景不常，面臨資產價格偏高，報酬率偏低的風險！

投資人當心

大摩、高盛示警 明年面臨資產價位高、報酬率偏低困境

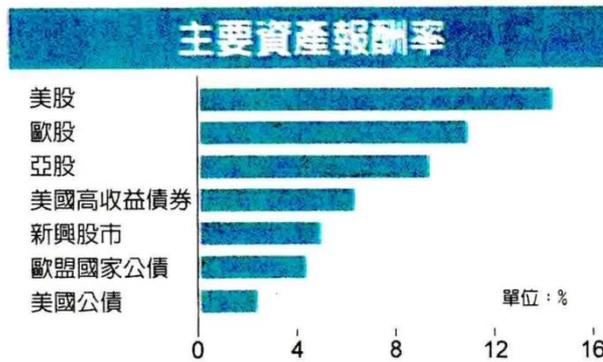
全球股債市將進入殘酷世界

【編譯任中原／綜合外電】摩根士丹利（大摩）、高盛等多家金融及投資機構警告，全球投資人最早從明年年初起，將面臨資產價位高、報酬率偏低的「殘酷世界」，無論是債市還是股市都可能面臨低投資報酬率時段，主因為資產價格偏高，及經濟成長依然疲弱，使報酬率低於歷史平均水準。

多家機構普遍認為，八年來由於央行的貨幣政策寬鬆，且經濟成長動能良好，為投資人帶來股、債雙贏的好景，但未來好景可能不再。

GMO控股指出，未來七年多數金融資產在扣除通膨率的實質投資報酬率，可能為負值，其中以新興股市的正報酬率最高，美國大型股的實質年報酬率預估為負4%。

大摩投資專家預測，未來十年以美元計價、股／債比率為60%/40%的投資組合，名目年均報酬率為4.2%，以歐元計價的同類組合年均報酬率為4.7%，明顯低於過去幾年的績效。投資人必須敢冒更大風險，否則要達成高獲利將愈來愈難；新興市場資產將會有正的實質



資料來源：彭博資訊

註：為彭博計算、過去五年的年化報酬率

報酬率。

高盛集團預測，未來12個月投資美股、美債、信用及原料商品將普遍虧損，除了石油，而投資人也將趨於審

慎。

GAM避險基金首席經濟學者海瑟威指出，債券投資報酬率若能達到過去八年來的一半，就算走運，若因低

成長、低通膨而使全球負債加重，也將對股市不利。百達集團也預測，未來五年已開發市場傳統股／債平衡基金的實質年均報酬率僅1%。

RBC全球資產管理公司發布的未來12個月投資展望指出，已開發國家公債殖利率只要小幅上升，總報酬率便將為負值，而股市雖優於債市，但股價仍承受壓力。

荷寶集團投資長達爾德認為，股市表現將相對較佳，「我們已降低大部分資產的報酬展望，且預料波動幅度將提高」。

資料來源：卓越資產
經濟日報



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

去年外資買超台股1552億元，近日賣超並匯出，致使股匯市多下跌。今年以來，四個月已賣出約1500億元多，未來若持續賣出，熱錢撤出，台幣續貶壓力大。

熱錢撤出

台股三利空罩頂，「後續還有不少錢要撤」；匯價昨跌1.21角，貶破29.5元大關。

外資大賣股 台幣重貶

記者陳美君、周克威 / 台北報導

外資大賣股，熱錢匯出，新台幣匯率昨(23)日爆量重貶，終場重挫1.21角，收29.528元，為逾三個月新低；央行擔心市場失序進場阻貶，使匯市爆出16.8億美元巨量，為逾一周最大。

匯銀主管估計外資昨日匯出8億美元，進口商、壽險也站在美元買方，出口商成爲唯一美元供給者。

外資昨天在台股再次賣超123.53億元，台股指數終場下跌82.25點、收在10,697.13點。外資去年在台股共買超1,552億元，不過，今年迄今已賣超1,299億元，去年買超金額今年以來已經賣掉逾八成。

經過外資交易圈多日與歐

美經理人的連繫，歸納目前台股令外資卻步有三大原因。首先，兩岸關係近期趨於緊張，國家風險係數上升；其次，台股基本面在台積電第2季業績展望不如預期，引發中、下游電子股需求疑慮；再者，中國在博鰲論壇對外資宣示開放的立場，吸引外資法人圈的高度期待。

熱錢抽腿撤離還有另一原因，也就是美國10年期公債殖利率向3%大關邁進，利差

因素吸引資金回流美國。這股外資撤出潮威力盛大，新台幣匯率昨日重貶0.41%，貶幅爲主要貿易對手國韓元0.16%的兩倍有餘。

「外資還在賣台股啊，看起來還有不少錢要撤」，匯銀主管說。估計短期內，新台幣匯率有機會貶向29.6元；若外資加大匯出力道，不排除新台幣匯率將進一步邁向29.8元。

匯銀主管估計，外資昨日匯出約8億美元，進口商、壽險也進場搶美元，出口商恭逢其盛、拋出大量外匯，匯市交易量大學升溫，使新台幣連兩日貶值，一舉貶破29.5元大關。

外資近期在台股動向

日期	加權指數		外資現貨買賣超(億元)	外資選擇權未平倉量(口)	外資台指期貨未平倉量(口)
	收盤	漲跌點			
2018/4/10	10,927	33	18	-64,258	49,951
2018/4/11	10,974	46	-4	-78,971	48,604
2018/4/12	10,955	-18	-66	-98,563	41,572
2018/4/13	10,965	10	-21	-100,604	43,418
2018/4/16	10,954	-10	-28	-105,399	41,335
2018/4/17	10,810	-144	-91	-103,038	36,713
2018/4/18	10,847	37	-18	12,604	39,898
2018/4/19	10,971	123	56	18,542	50,162
2018/4/20	10,779	-191	-206	12,451	31,033
2018/4/23	10,697	-82	-123	5,563	29,992

資料來源：CMoney

周克威 / 製表

資料來源：卓越資產
經濟日報



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

國際主要不確定因素

- 美國央行升息幅度與速度
- 各國央行QE政策何時退場
- 川普政策的不確定性
- 貿易戰啟動
- 地緣政治衝突風險
- 英國脫歐Brexit的啟動



累積財富的秘訣在於建立下檔保護， 避開大賠做穩健投資，獲取穩健收益。

- 100萬元的投資，一次崩盤損失50萬元(-50%報酬率)；從50萬元再回到本金100萬元，需要100%的投資報酬，
- 股市走空時，您需要等待多少年才能掙回本金？
- 但是若能穩健投資，以每年報酬率8%複利計算，只要九年，100萬元就可以翻倍。
- 在規劃退休養老階段，從已有財富基礎上出發，以穩健收益的投資作為主要資產配置最大比重，即能做到輕鬆管理財富，樂活退休，成為不受市場波動影響的財富自由人！
- 如果沒有健康，財富再多也享用不到。穩健的資產配置，可以讓你睡好覺，保持健康！



高資產客群對未來三年投報率的期待



www.summitgp.com.tw

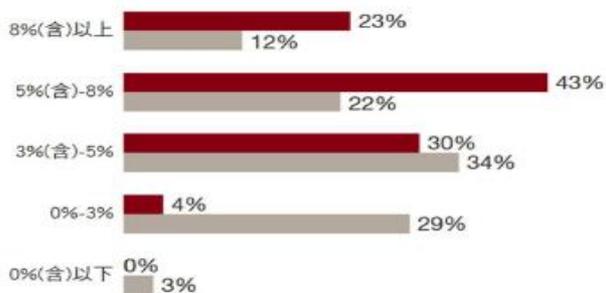
有錢人的理財”穩與息”

2018 中國信託 | 資誠

臺灣高資產客群 財富報告

圖 2-1-4

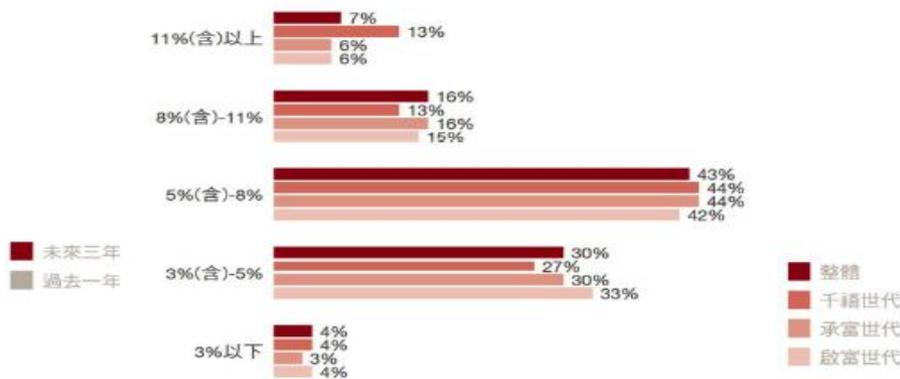
高資產客群過去一年與未來三年期待之投資報酬率



4/21/2018

圖 2-1-5

高資產客群對於未來三年的投資報酬率



卓越資產管理集團

111



「特別股」基金已成為國人資產配置新主流！

特別收益基金 多重資產再進化

柏瑞投信訂元月22日開幕國內首檔採用「特別收益」策略的多重資產型基金

魏喬怡／台北報導

全球股市頻創高點，債券收益率持續下滑，投資風險和操作難度都越來越高，為因應市場多變，在多重資產投資策略上，投資人需要新思維。柏瑞投信表示，隨著全球經濟復甦力道持續增強，企業財務體質普遍改善，加上利率水準仍處歷史相對低檔，擁有相對較高利率的資產仍將受到青睞。在均衡分散收益來源和風險因子，以及降低投組風險和提高投資效益的考量下，現在入手進化版的多重資產產品正是時候。

同時擁有境內最大規模債券型基金、最大規模股票型基金的柏瑞投信，首創「特別收益」策略，利用特別股與收益資產百搭特性，創新開發出收益相對好、波動相對低的投資策略，將於1月22日開幕境內首檔採用「特別收益」策略的多重資產型基金，注入特別收益DNA，以收益為目標，精選包括特別股、高收益債、投資級永續債等資產，提供投資人進化版的多重資產新選擇。

柏瑞投信表示，所謂的「多重資產再進化」意指在收益為導向的目標下，由各類資產中挑選出能創造較佳收益的資產，主要以股票中的「特別股」、債券中的「高收益債」，再加上投資級債

中的「投資級永續債」，透過4/3/3的均衡比例配置分散風險，建構出一個有機會達到較高收益的多重資產投資組合，和市面上多重資產型產品，以所有金融資產為標的的作法大不相同。

為什麼要再搭配投資級永續債？柏瑞投信表示，一般來說投資級永續債可扮演強化收益來源的「神隊友」角色，因為通常信用良好公司所發行投資級永續債，是一種符合「投資等級」且「無到期日」的債券，不但波動度更低、收益卻相對較高。如果以特別股搭配高收益債和投資級永續債等收益型資產，因所承受風險因子各異，可增加收益來源又能降低投組風險，適合長期持有。

柏瑞多重資產特別收益基金經理人黃鈺惠表示，金融市場已來到相對高水位，但國際金融政經變數仍多，如果要避免投資組合大起大落、獲得長期較佳的收益機會，進化版的多重資產特別收益策略是分散風險、降低波動、提高效益的優選之一。

小辭典：投資級永續債

永續債券是指沒有預設到期日，但通常設有可買回日期(Call Date)的債券，通常以初次可買回日期計算存續期間。由於永續債沒有預設到期日，享有更高的殖利率。

模擬投組試算收益率係將上列特別股、投資級永續債及全球高收益債的各替代指數依40%/30%/30%的比率組合計算而出，僅代表於2017/12的試算狀況，不代表未來基金實際投資狀況。特別股：美銀美林核心固定利率特別股指數；投資級永續債：美銀美林投資等級機構型資本證券指數；全球高收益債：美銀美林全球高收益債券指數；全球投資等級債：美銀美林全球投資等級債券指數；新興市場美元債：美銀美林新興市場主權債券指數；新興市場當地貨幣債：美銀美林新興市場當地貨幣主權債券指數；傳統平衡為60%的MSCI世界指數+40%彭博巴克萊全球綜合債券指數。柏瑞投信整理，2012/12~2017/12。投資效率是以年化報酬率除以年化波動率，數值越高表示投資效率越高。

模擬投資組合與其他資產過去5年投資效率



柏瑞多重資產特別收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

特別收益DNA 多重資產再進化

資料來源：
工商時報、柏瑞



特別股ETF規模大幅長，特別股已成為新的金融熱搜關鍵字

過去10年特別股ETF規模年複合成長率66%



14檔ETF
321億美元

資料來源：卓越資產
Bloomberg，富蘭克林華美投信



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

特別股的獨特優點

- 巴菲特最愛的資產配置工具，特別股償債優先於普通股；公司有資金需求時以發行特別股來籌措，屬於股東權益項下，非負債項下。
- 特別股的發行價格固定（一般25美元）
- 特別股的股息每季固定
- 發行一定期間後（約5-7年不等），發行公司可隨時用發行價25美元贖回

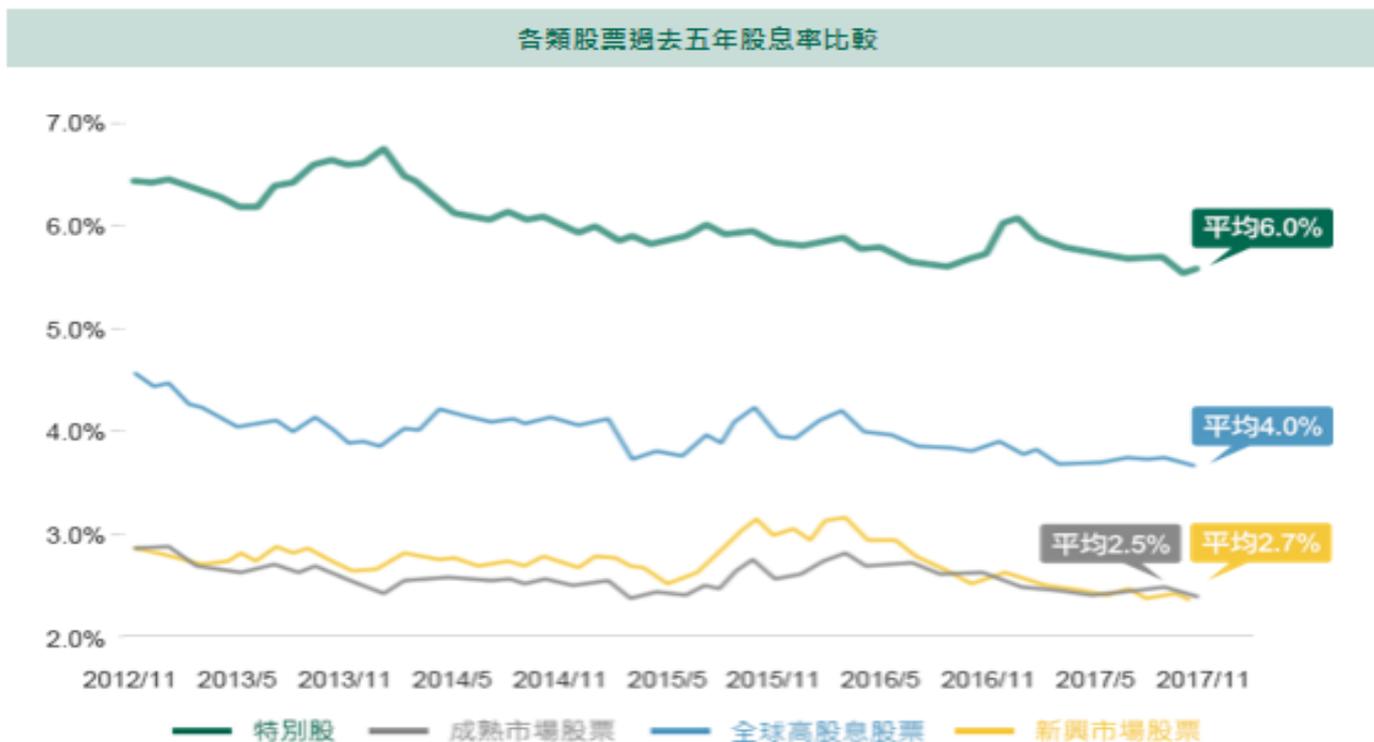


中長期股息報酬為投資報酬率勝出的原因，不怕市場的波動



特別股過去五年平均股息率高達6%

平均股息率較高的股票 過去5年特別股平均股息率高達6.0%，明顯高於其他多數股票



特別股:普華美林核心固定利率特別股指數;成熟市場股票:MSCI全球指數;新興市場股票:MSCI新興市場指數;全球高股息股票:MSCI全球高股息指數。

資料來源: Bloomberg, 柏瑞投信整理, 2012/11~2017/11。

圖文僅供參考, 本公司未藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來獲利之保證。

資料來源: 卓越資產
柏瑞投信



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

特別股納入資產配置，可有效降低波動與追求報酬提升。



誰需要固定收益的資產

- 投資人訴求保值穩息
- 企業或個人希望有每季穩定現金流入
- 台商企業有世代傳承信託規劃者
- 想養老樂活退休者
- 準備長期照護的資金者



高齡社會更需要保值穩息的資產配置工具，以穩定現金流支應退休支出需要

台灣老化 進入高齡社會

65歲以上老人占比達14.05% 距「超高齡社會」僅剩八年時間

【記者潘姿羽／台北報導】內政部昨（10）日宣布，我國65歲以上老年人口占總人口比率，在今年3月底達到14.05%，台灣正式宣告邁入「高齡社會」，且距離「超高齡社會」，僅剩八年時間，反映出我國老化速度的嚴重程度。

內政部指出，我國65歲以上老年人口占總人口比率已達到14.05%，跨過14%的門檻，進入「高齡社會」，也就是說，七個人中就有一個是老人。

據世界衛生組織定義，65歲以上老年人口占總人口比率達到7%時稱為「高齡化

社會」，達到14%是「高齡社會」，若達20%則稱為「超高齡社會」。

我國老年人口比率在1993年便超過7%，進入高齡化社會，而後受到戰後嬰兒潮世代陸續成為65歲以上老年人口影響，我國老年人口自2011年起加速成長，並在去年2月首度超過幼年人口、老化指數達100.18；直至今今年3月，我國65歲以上老年人口占總人口比率達14.05%，正式邁入高齡社會。

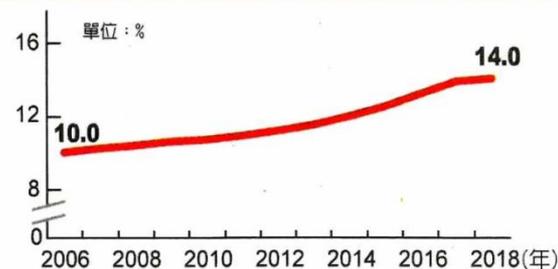
相較於亞洲主要國家，我國老年人口比率僅次於日本，而與南韓相當；值

得注意的是，依國發會的中華民國人口推估資料顯示，我國從高齡社會轉為超高齡社會的時間，只有八年，比日本11年、美國14年、法國29年及英國51年更快，反映出我國老化速度的嚴重程度。

內政部統計也顯示各縣市老年人口占比，高齡縣市已經從2011年只有三個，增加至今年3月的15個，突顯人口老化的快速。

再觀察縣市老化排名，以嘉義縣老年人口占比率最高、達18.61%，而六都中則以台北市老年人口所占比率最高、為16.58%。

我國65歲以上總人口占比



註：7%以上為高齡化社會，14%以上為高齡社會，統計至2018年3月底
資料來源：內政部

內政部分析，老年人口占比偏高除了生育率低，也跟青壯人口外流有關，而工作機會、社會福利、醫療資源、交通及房價等都是影響

的因素。

內政部強調，因應老化社會帶來的青壯年照顧及扶養負擔加重和少子化現象，是未來重要政策方向。



想樂活退休，該如何資產配置

- 退休理財，配置首重「保本穩息」
 - 固定收益的比重多少與退休年齡相當。
 - 資產安全且流動性高、高於定存報酬率之投資工具，例如特別股，為不可或缺的工具之一
- 退休後的醫療尚須考慮「長期看護」支出。平均餘命提高，醫療看護支出也須隨之提高準備
- 健康的身體、快樂的心靈與保本穩息的理財，就是讓人生幸福富足的秘訣!



您投資理財的目的？



答案可能是：

- 累積財富
- 實現夢想
- 追求刺激
- 考驗判斷
- ...
- ...
- ...
- 財富自由



您過去投資經驗與績效如何？

- 看錯市場或商品
- 買錯個股或基金
- 買賣時機錯誤
- 聽消息買明牌
- 受制於人性弱點
- 黑天鵝滿天飛
- 系統風險
- ...
- ...
- 資產配置沒做好



財務目標?如何達到?



財務目標

- 資產安全下財富穩健增值
- 而不是追求超額報酬，一夕致富
- 每年每個月有穩定的現金流
- 有高於定存利息倍數的報酬
- 既安全又有流動性
- 安心投資，保本配息
- 不怕市場波動



如何達成

- 依投資屬性與財務目標--多元資產配置
- 全職工作，全心投入
- 良好的投資紀律
- 不怕波動，不短線進出
- 不必預測市場、挑時機
- 輕鬆智慧管理資產，
- 樂活退休、達到財富自由
- ...
- 卓越如何幫您達成...



卓越財富管理與實例



您作資產配置時，最主要會考慮因素

- 是否保值?
- 年化收益率多少?
- 投資金額大小?
- 投資期間多久?
- 成本是多少?
- 在哪裡投資?



卓越固定收益財顧管理配置



卓越財顧專案客戶績效實例

基本資料			收益率			
姓名	財顧起始日	績效結算日	成立以來	最新一季	最近半年	近一年
陳先生	2015/09/04	2018/03/31	19.83%	0.41%	2.72%	8.89%
林小姐	2016/12/01		12.52%	0.32%	2.45%	8.12%
游先生	2017/01/15		10.67%	0.37%	2.49%	7.66%
徐先生	2017/06/01		5.15%	0.49%	2.62%	-
簡小姐	2017/09/01		3.33%	0.85%	3.29%	-
A特別股基金累積型-美元	2017/01/23		4.70%	-0.20%	-0.50%	4.30%
B特別股基金累積型-美元	2017/06/21		-1.54%	-1.62%	-1.74%	-
C特別股ETF基金-新台幣	2017/11/28		-4.25%	-2.65%	-	-

- 以上挑選卓越財顧客戶在二年前及近一年來各月份簽約財顧客戶績效表現！
- 卓越客戶以美金20萬元進行帳戶資產配置，其任一時點進行財顧服務，皆能達到年收益率6%-8%目標，不受美股走勢影響。
- 最新一季收益率比前一季稍有下降，主要是因為持有個股價格稍有回檔。
- * 以上客戶績效皆屬實，惟因個資法規範，無法提供客戶真實姓氏。



卓越財富管理實例一：林小姐

背景說明：

- 中小企業主，做進出口貿易。
- 2016年來卓越做財務規劃諮詢。
- 資金在海外，過去大部分都放美元定存。
- 只希望有5%預期報酬率，但風險不要太高。



林小姐：財顧配置績效

- 第一年財顧金額:美金199,950元(2016/12/01-2017/11/30)

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
			= (3) + (2) - (1)	= (4) / (1)
財顧金額	庫存現金+在途現金+股息	庫存股票市值	收益	收益率
199,950	10,668	213,854	24,572	12.29%

- 第二年財顧金額:美金224,522元(2017/12/01-2018/03/31)

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
			= (3) + (2) - (1)	= (4) / (1)
財顧金額	庫存現金+在途現金+股息	庫存股票市值	收益	收益率
224,522	14,668	210,378	524	0.23%

資料來源：
卓越資產



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

財務顧問收益報告—林小姐實例

財務顧問收益報告

一、帳戶總覽 (Account Information) :

報 告 日 期： 2018/04/09
客 戶： 林先生
帳 號： U9XXXXX7
顧 問： 王小姐
收益報告起始日： 2017/12/01
收益報告結算日： 2018/03/31
幣 別： USD

二、淨資產價值 (Net Asset Value) :

前 期 收 益： 24,572 (2016/12/01-2017/11/30)
前 期 收 益 率： 12.29% (2016/12/01-2017/11/30)
本期期初 資產價值： 224,522
本期期末 資產價值： 225,046
本 期 收 益： 524
本 期 收 益 率： 0.23%
已收取年度顧問費： 4,490 (已收)
扣除年度顧問費用後實質收益： -3,966 (=524-4,490)
扣除年度顧問費用後實質收益率： -1.77%
前 期 收 息： 15,136 (2016/12/01-2017/11/30)
前 期 收 息 率： 7.57% (2016/12/01-2017/11/30)
本 期 收 息： 4,000
本 期 收 息 率： 1.78%

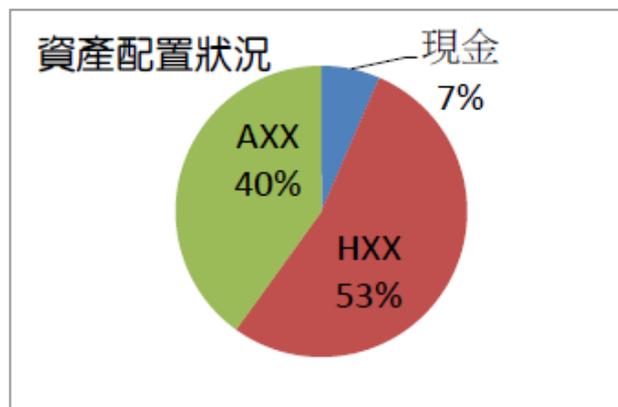


報告為實際案例，惟因遵
循個資法，客戶及顧問非
真實姓名。



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

財務顧問收益報告—林小姐實例



本期截至 2018/03/31 資產配置狀況說明：(1)HXX：英國金融集團特別股。(2)AXX：荷蘭金融集團特別股。(3)現金：僅少數留存支付相關證券手續費及交易稅費。

三、增益財務顧問費計算(Consultant Fee)：

本期收益：524

增益財務顧問費：無 (2018/11/30 結算全年增益財務顧問費)

四、其他事項(Others)：

1. 下次報告日期：2018/07/15

*您的個人資料，公司將於符合個人資料保護法，及相關法令規定下，始得為蒐集、處理及利用。

*本報告為機密資料，為保護您帳戶及個人資料的安全，請勿將本報告內容提供予第三人。

*如對本報告有任何疑問，請於收到報告後一週內，與本公司或顧問聯絡。

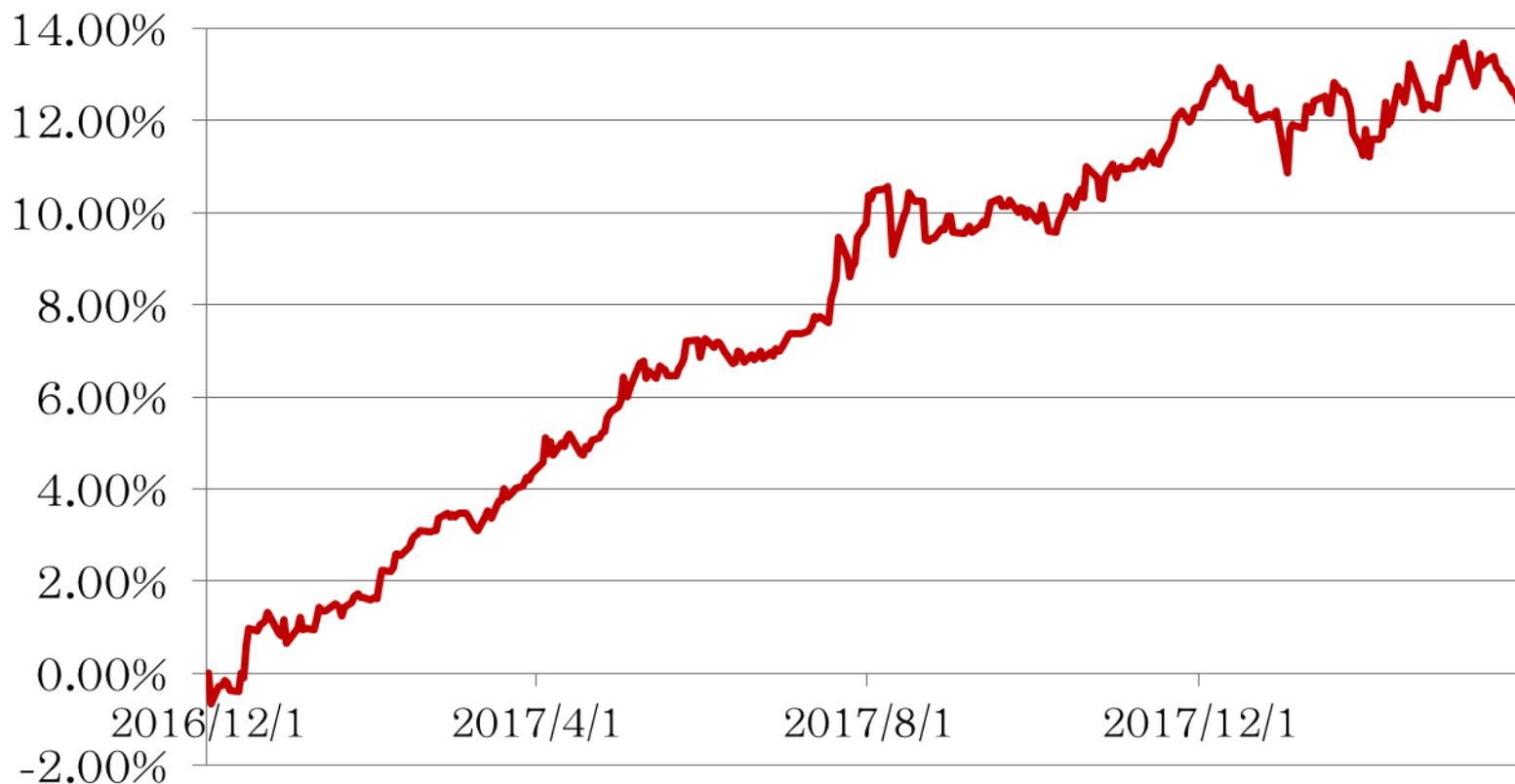
報告為實際案例，惟因遵
循個資法，客戶及顧問非
真實姓名。



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

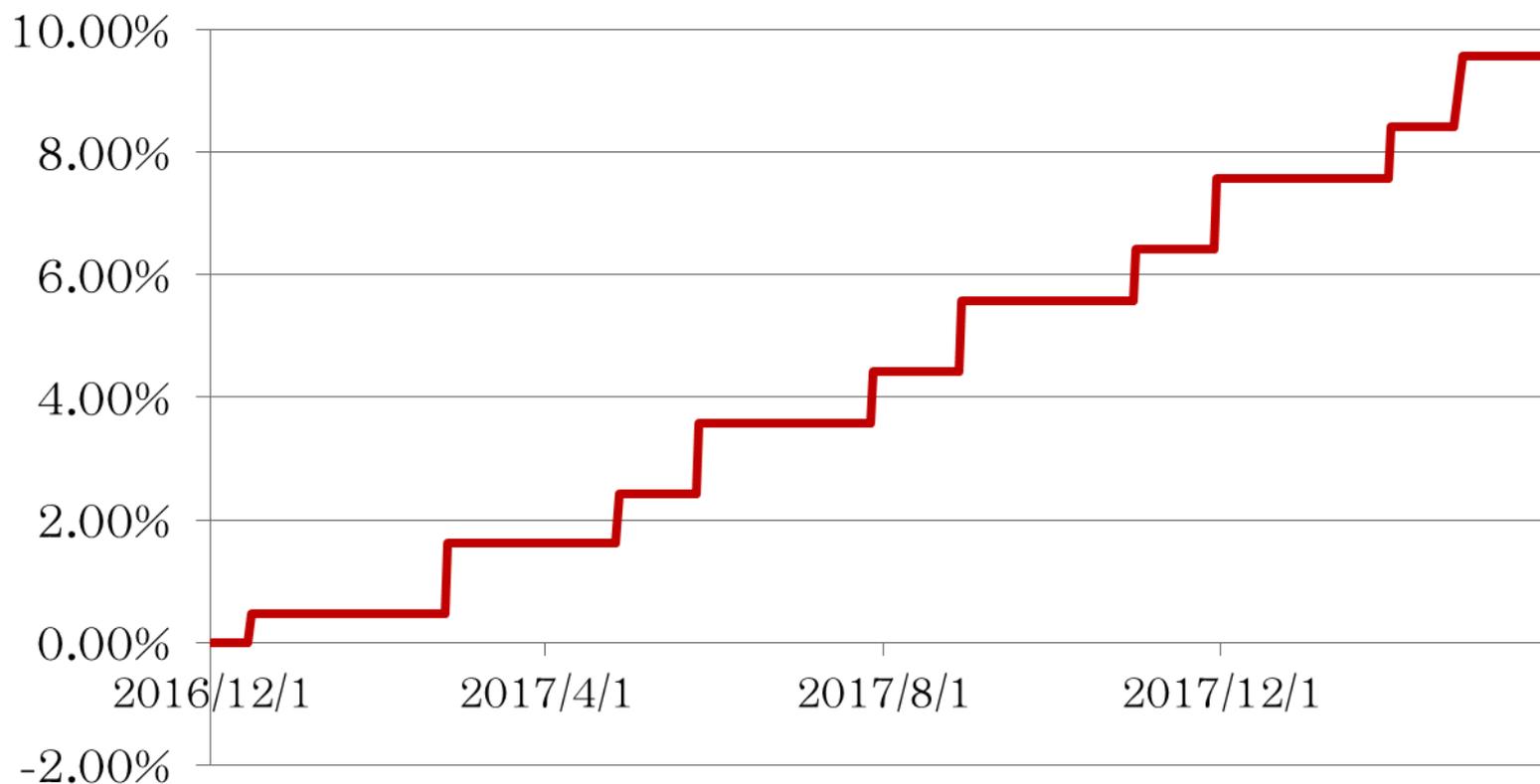
林小姐：財顧資產總收益率

財顧資產收益率



林小姐：財顧資產收息率(剔除價格波動因素)

財顧資產收息率



卓越財富管理實例二：徐先生

背景說明：

- 中小企業主，製造業及進出口貿易
- 資金在海內外都有配置
- 私人銀行的客戶，收益未盡滿意
- 希望有5%以上報酬率，且有穩定的現金流
- 看好美元的未來強勢



徐先生：財顧配置績效

- 財顧金額：美金200,000元

2017/06/01-2018/03/31

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
			= (3) + (2) - (1)	= (4) / (1)
財顧金額	庫存現金 + 在途現金 + 股息	庫存股票 市值	投資損益	投報率
200,000	47,501	162,808	10,309	5.15%

資料來源：
卓越資產 2018/03/31



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

財務顧問收益報告—卓越客戶實例

財務顧問收益報告

一、帳戶總覽 (Account Information)：

報 告 日 期： 2018/04/10
客 戶： 徐先生
帳 號： U9XXXXXX6
顧 問： 李小姐
收益報告起始日： 2017/06/01
收益報告結算日： 2018/03/31
幣 別： USD

二、淨資產價值 (Net Asset Value)：

前 期 收 益： -
前 期 收 益 率： -
本期期初資產價值： 200,000(期初匯款金額)
本期期末資產價值： 210,309
本 期 收 益： 10,309
本 期 收 益 率： 5.15%
已收取年度顧問費：4,000 (已收)
扣除年度顧問費用後實質收益：6,309 (=10,309-4,000)
扣除年度顧問費用後實質收益率：3.15%
本 期 收 息： 10,519
本 期 收 息 率： 5.26%

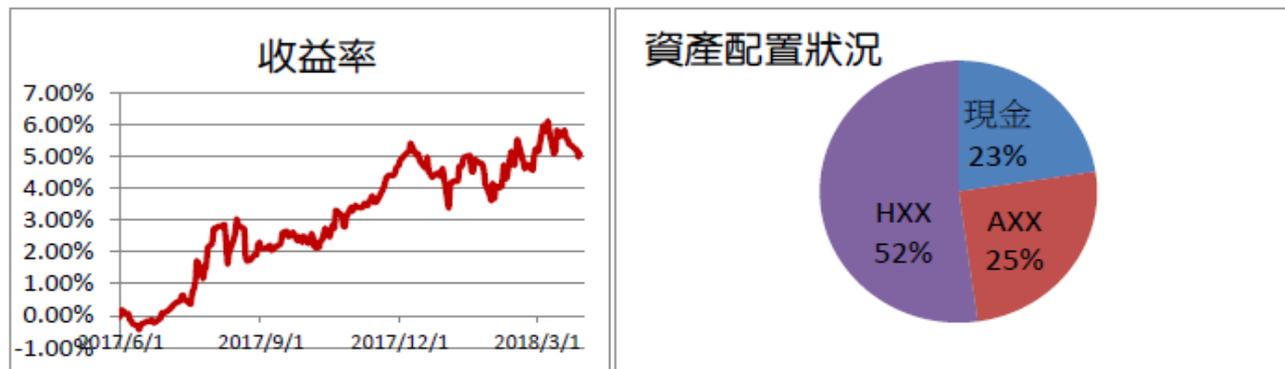


報告為實際案例，惟因遵
循個資法，客戶及顧問非
真實姓名。



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

財務顧問收益報告—卓越客戶實例



本期截至 2018/03/31 資產配置狀況說明：(1)HXX：英國金融集團特別股。(2)AXX：荷蘭金融集團特別股。(3)現金：逢高調節 AXX 部分股款實現資本利得，擬再逢低配置 HXX、AXX 或其他標的。

三、增益財務顧問費計算(Consultant Fee)：

本期收益：10,309

增益財務顧問費：無 (2018/5/31 結算增益績效顧問費)

四、其他事項(Others)：

1. 下次報告日期：2018/06/15

*您的個人資料，公司將於符合個人資料保護法，及相關法令規定下，始得為蒐集、處理及利用。

*本報告為機密資料，為保護您帳戶及個人資料的安全，請勿將本報告內容提供予第三人。

*如對本報告有任何疑問，請於收到報告後一週內，與本公司或顧問聯絡。

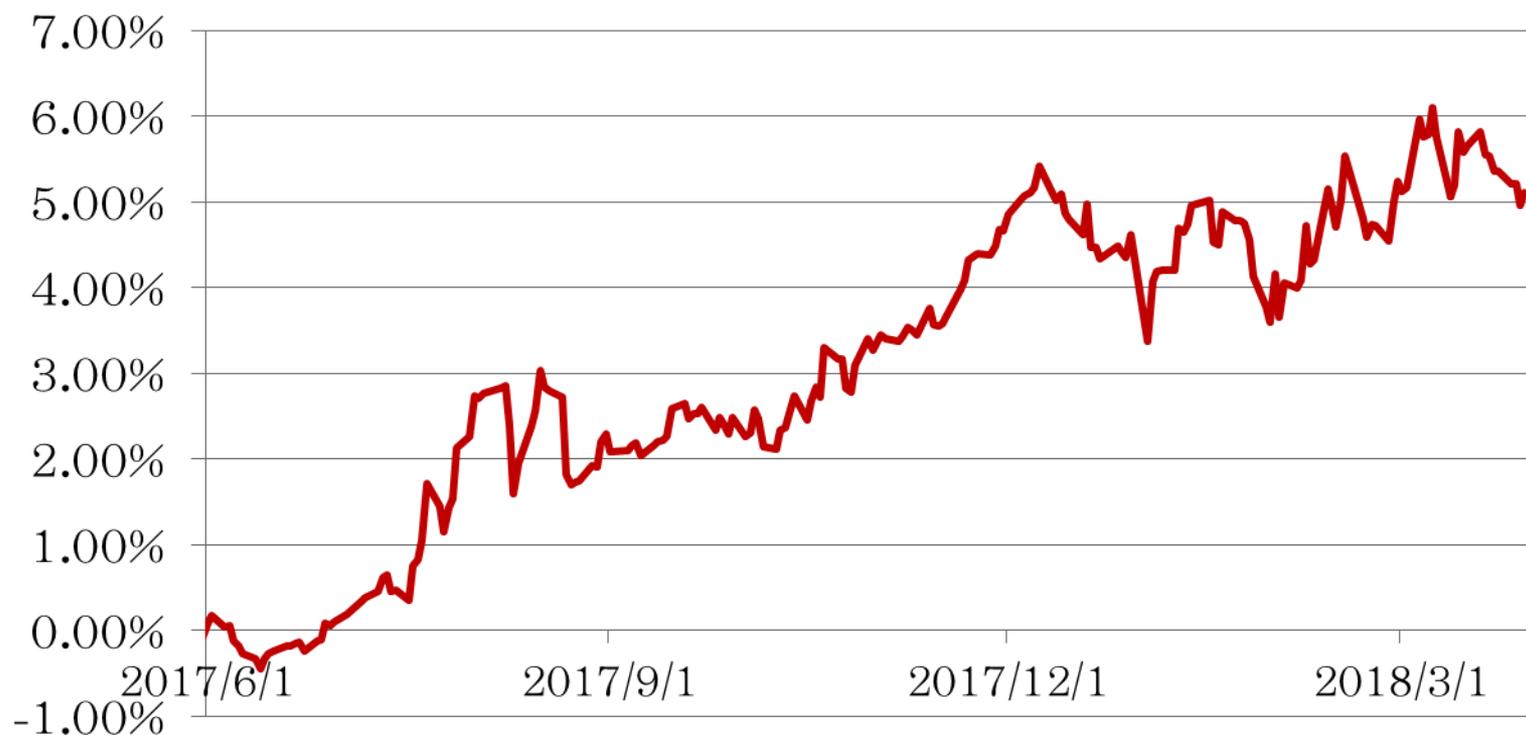
報告為實際案例，惟因遵
循個資法，客戶及顧問非
真實姓名。



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

徐先生：財顧資產總收益率

財顧資產收益率



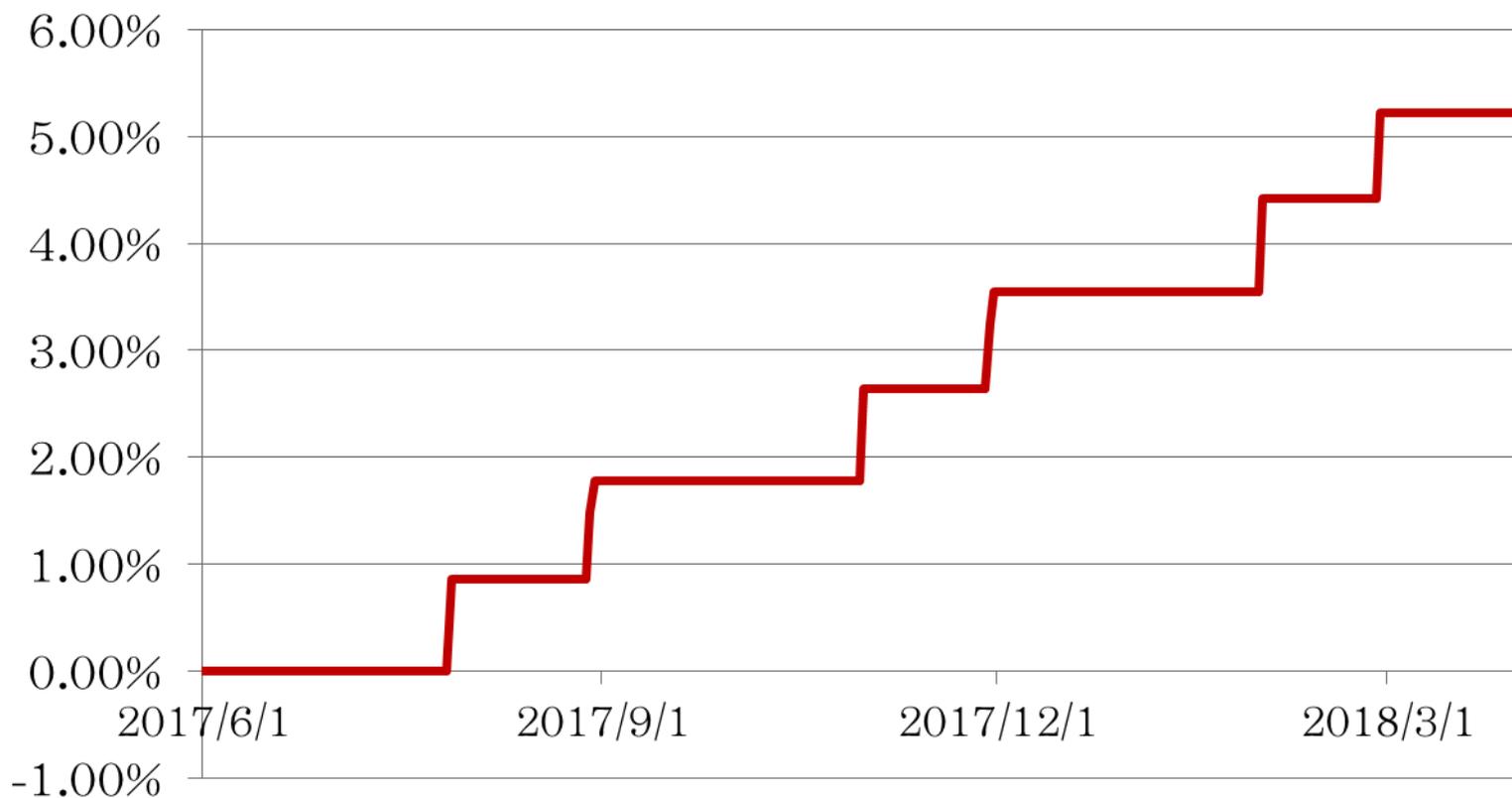
資料來源：
卓越資產 2018/03/31



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

徐先生：財顧資產收息率(剔除價格波動因素)

財顧資產收息率

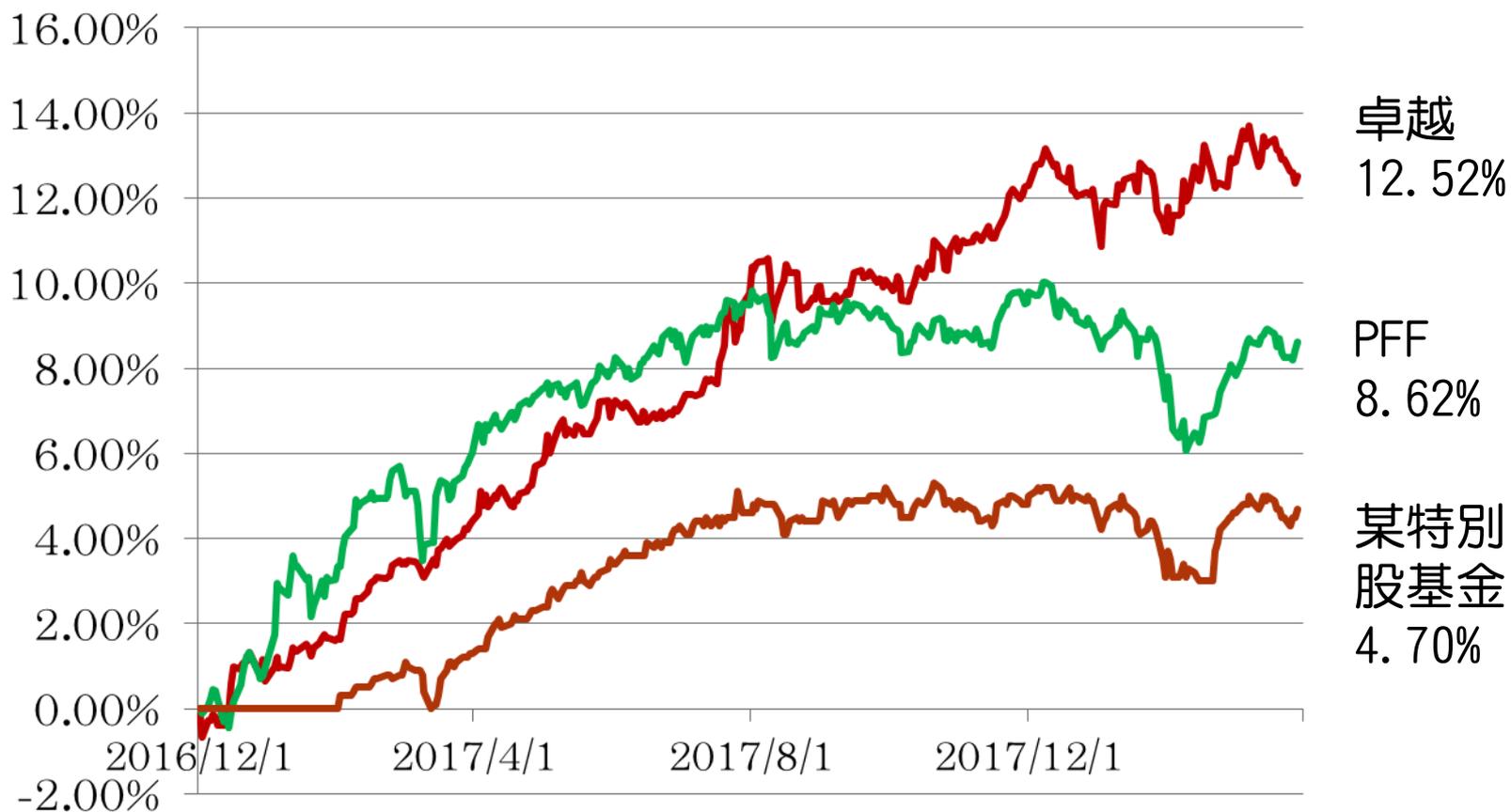


資料來源：
卓越資產 2018/03/31



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

卓越(林小姐)、PFF(特別股ETF)與某特別股基金 同期間績效比較，卓越勝出!



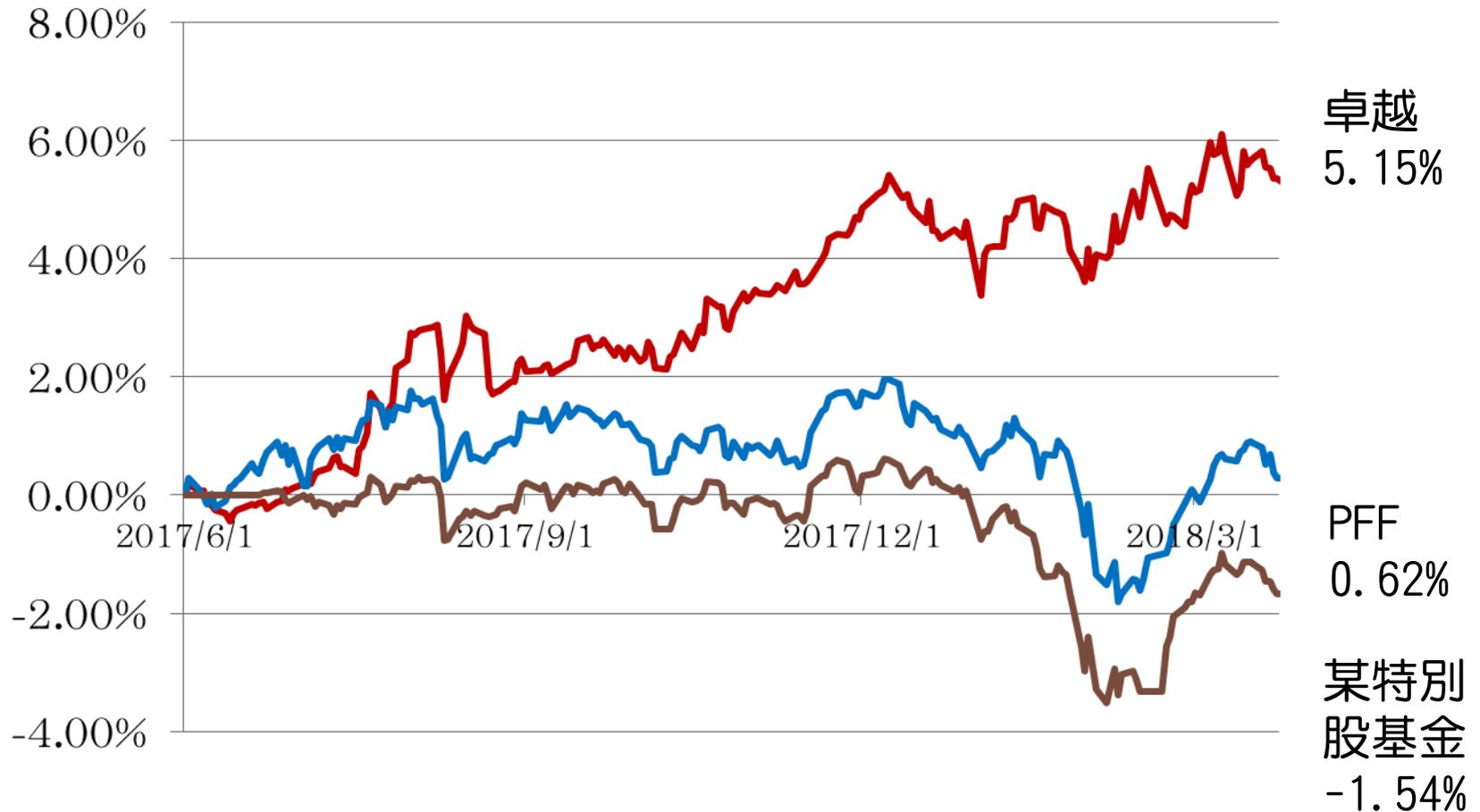
比較期間：2016/12/01-2018/03/31

資料來源：卓越、PFF



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

卓越(徐先生)、PFF(特別股ETF)與某特別股基金 同期間績效比較，卓越照樣勝出!



比較期間：2017/06/01-2018/03/31

資料來源：卓越、PFF



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

卓越財顧方案 是您最佳的選擇



如果您期望...

- 追求每年收益率5%以上
- 類似債券到期還本保值的商品
- 保有流動性而不被長期綁住
- 高收益、低波動又稅負最低
- 不用拿出100萬元美金，就擁有私人銀行財務管理服務

卓越財顧方案

是您最佳的選擇



卓越財顧服務

- ✦ 財顧目標：穩健收息，保值安全，達到年收息 6%-8%。
- ✦ 財顧策略：以私人銀行資產配置方式，精選掛牌上市，投資等級債券及特別股。
- ✦ 財顧期間：一年，期滿可續約。
- ✦ 財顧資產：US\$20 萬元以上。
- ✦ 主要財顧平台：透過美國優質網路券商--IB 盈透證券(美國上市公司，連續六年獲得 Barron 雜誌全球券商評比第一名)，中文介面，方便易懂，手續費低，只需護照與個人身分證上網即可在台灣開戶。
- ✦ 安全性：
 - 帳戶以客戶名義自行持有。
 - 客戶 24 小時都能隨時查詢資產狀況。
 - 資產存放在券商的保管銀行-花旗銀行紐約分行。
- ✦ 附加價值：除財顧服務外，另提供市場諮詢建議、租稅諮詢規劃、信託保險理財、股權管理傳承，與優先保留本公司稅務與投資講座的參加權利。
- ✦ 收費：年度顧問費、增益財務顧問費。



卓越固定收益財顧專案的優勢

- ✓ 委託門檻低(US\$200,000)
- ✓ 委託期間短(至少一年)
- ✓ 隨時可以設立委託帳戶
- ✓ 年報酬率高(相對其他固定收息工具)
- ✓ 資產價格波動度低
- ✓ 交易手續費低(萬分之2左右)
- ✓ 無交易的隱含成本
- ✓ 中英文平台介面，容易懂，容易操作



客戶進行財顧管理最常問的問題

- Q1：股市在高點，現在不是好時間點？
- Q2：會不會賺了利息，賠了匯差？
- Q3：專案有沒有保障？
- Q4：手續會不會很麻煩？有沒有稅？

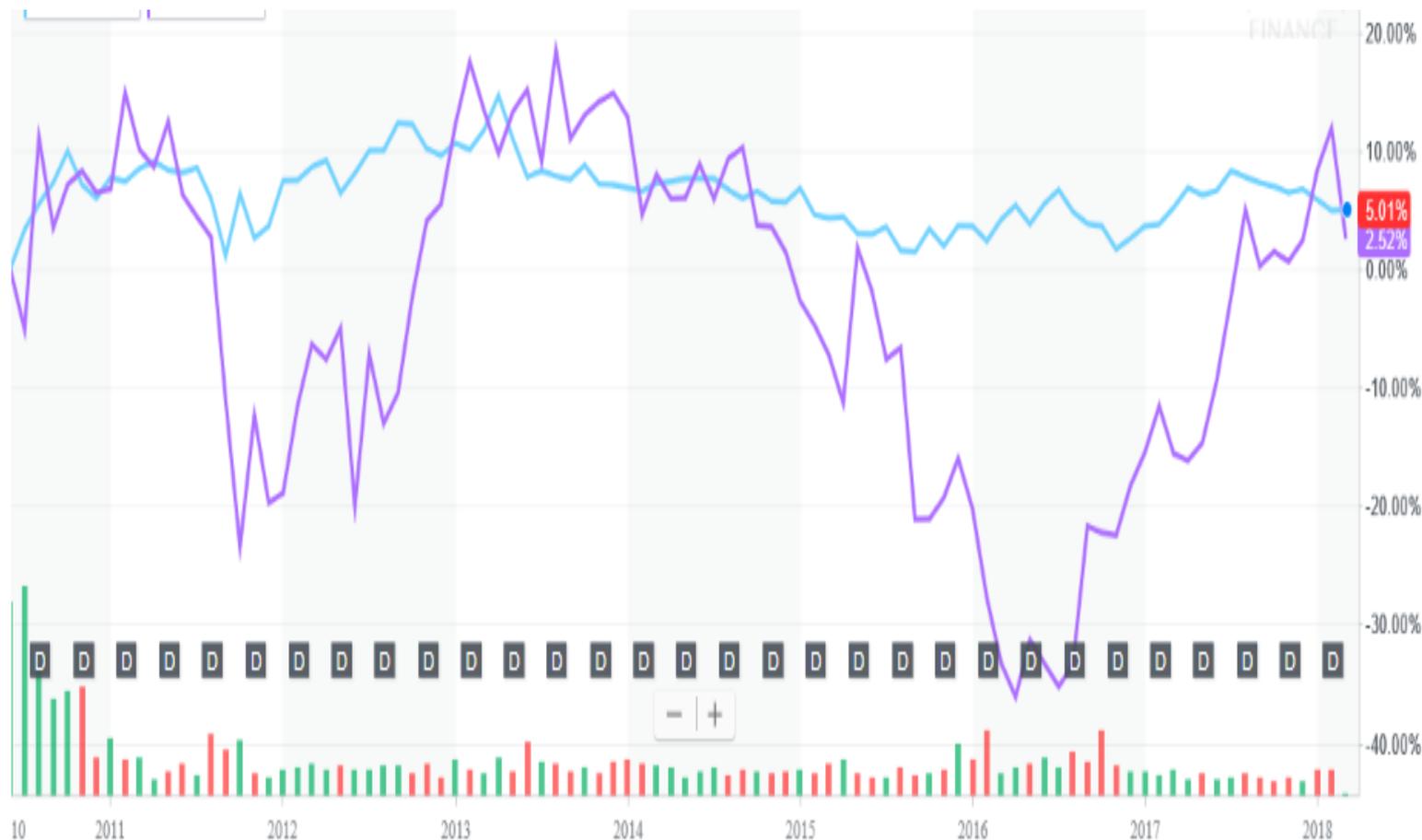


Q1：股市在高點，現在不是好時點？

1/26-2/26期間，當美國10年債券殖利率上升至2.9%之上，美股道瓊指數大幅下跌後反彈，此期間共下跌4.53%，但卓越精選標的反而逆勢上漲將近1%！



卓越配置實例：某英國大型國際金融公司特別股
在過去六年多以來，特別股(藍色)波動比普通股(紫色)小很多，且其期間的報酬率約正5%！



事實證明，特別股相對普通股，特別股受特殊事件衝擊較小，波動風險較小

指數化走勢圖
2015/1/2=100

以富國銀行為例，普通股波動較特別股明顯



Q2：會不會賺了利息，賠了匯差？

過去的二次升息循環，特別股在升息後績效多均呈現正報酬；在緩步升息的環境下，特別股不受干擾，績效表現較佳。

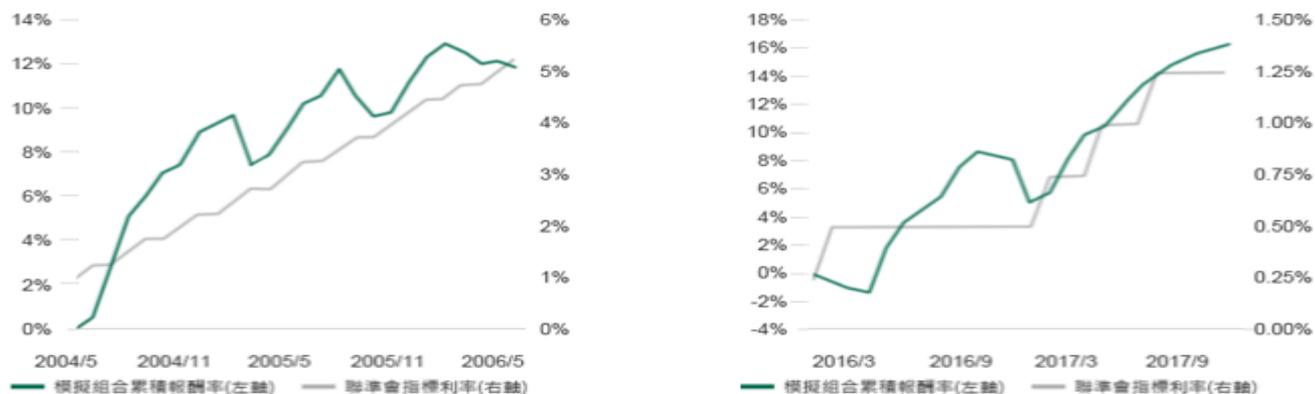
標普美國特別股	2004年升息循環	2015年升息循環
期間	2004/06~2006/06	2015/12~至今
聯邦基準利率	1.25%→5.25%	0.50%→1.25%
3個月後報酬率	4.98%	2.16%
6個月後報酬率	10.41%	6.01%
期間總報酬	10.57%	13.58%

緩步升息的情況下，利息收益抵銷利率上升時的價格波動

升息環境不改變上行趨勢

面對2018升息環境，也不改變上行的趨勢，歷史數據顯示過去升息期間維持上漲趨勢，因利息收益抵銷利率上行造成的價格波動。

模擬組合歷史表現(非基金報酬)



投資級永續債: 普華永林投資等級擔保型資本證券指數; 特別股: 普華永林核心固定利率特別股指數; 全球高收益債: 普華永林全球高收益債券指數。
模擬組合計算係將上列特別股、投資級永續債及全球高收益債的各替代指數依40%/30%/30%的比率組合計算而出，僅代表於2017/11的計算狀況，不代表未來基金實際投資狀況。

資料來源: Bloomberg, 柏瑞投信整理, 2017/11。

圖文僅供參考，本公司未藉此作任何徵求或推薦，過去績效不代表未來獲利之保證。

資料來源：卓越資產
柏瑞投信



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

台幣對美元去年升值7.5%；二年內升值10.5%，今年繼續升值0.75%，現在是買進美元的好時機。



資料來源：
XQ贏家2018/4/23



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

Q3：帳戶有沒有保障？

平台
保障機制

配合海外券商平台為美國Securities Investor Protection Corporation(SIPC)成員之一，該券商下每個證券客戶享有美金50萬元保障(含股票及現金，現金上限美金25萬元)，客戶財產有基本保障



Q4 : 手續會不會很麻煩？有沒有稅？

手續相當簡便：

挑選美國優質網路券商--IB盈透證券(美國上市公司，連續七年獲得Barron雜誌全球券商評比第一名)，中文介面，方便易懂，只需護照與個人身分證上網即可在台灣開戶。

該戶同時擁有銀行戶(保管銀行為花期銀行紐約分行)及證券戶功能，輕輕鬆鬆配置海外資產。

基本上，無稅負負擔的問題。



固定收益以海外投資特別股最省稅!



www.summitgp.com.tw

您如何投資最省稅

	房地產	股票 	境外投資 EX：美國特別股 
所得項目	租金	股息	股息
收息預期(6%)	1,200,000	1,200,000	1,200,000
稅目	綜所稅租賃所得	綜所稅股利所得	最低稅負海外所得
扣減額	516,000	-	6,700,000
課稅淨額	684,000	1,200,000	-
稅額(20%)	136,800	240,000	0
扣減稅額		72,000	-
稅額	136,800	168,000	0

註：股息平均扣抵率約 12%

4/27/2018

卓越資產管理集團

卓越資產管理集團

155



何時參與卓越財顧方案是最好時機

Answer 答案：

就是現在！！

優勢一：匯率

優勢二：市場

優勢三：安全

優勢四：稅負



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

優勢一：
匯率

台幣對美元今年以來還升值0.75%；二年約升值9.7%，現在是買進美元的好時機。



優勢一： 匯率

在歐日等國施行負利率下、國際熱錢流入使台幣強勢升值表現，但其基本面不足以支撐，現在國際股市拉回，熱錢撤出，其貶值壓力大。



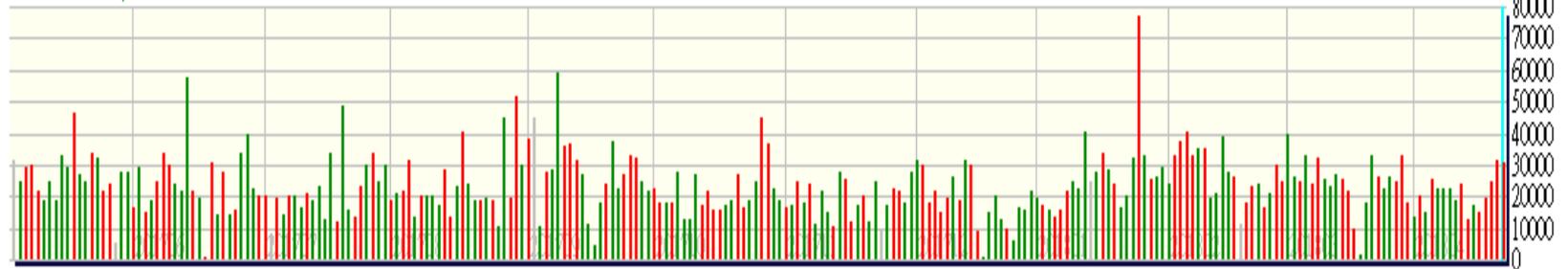
優勢一：
匯率

美元指數由2016年底高點至今年4/23下跌
11.3%，未來的反彈空間高於再下跌的空間，是
做美元資產配置的好時機!

美元指數-日線 2018/04/23 收 90.705↑

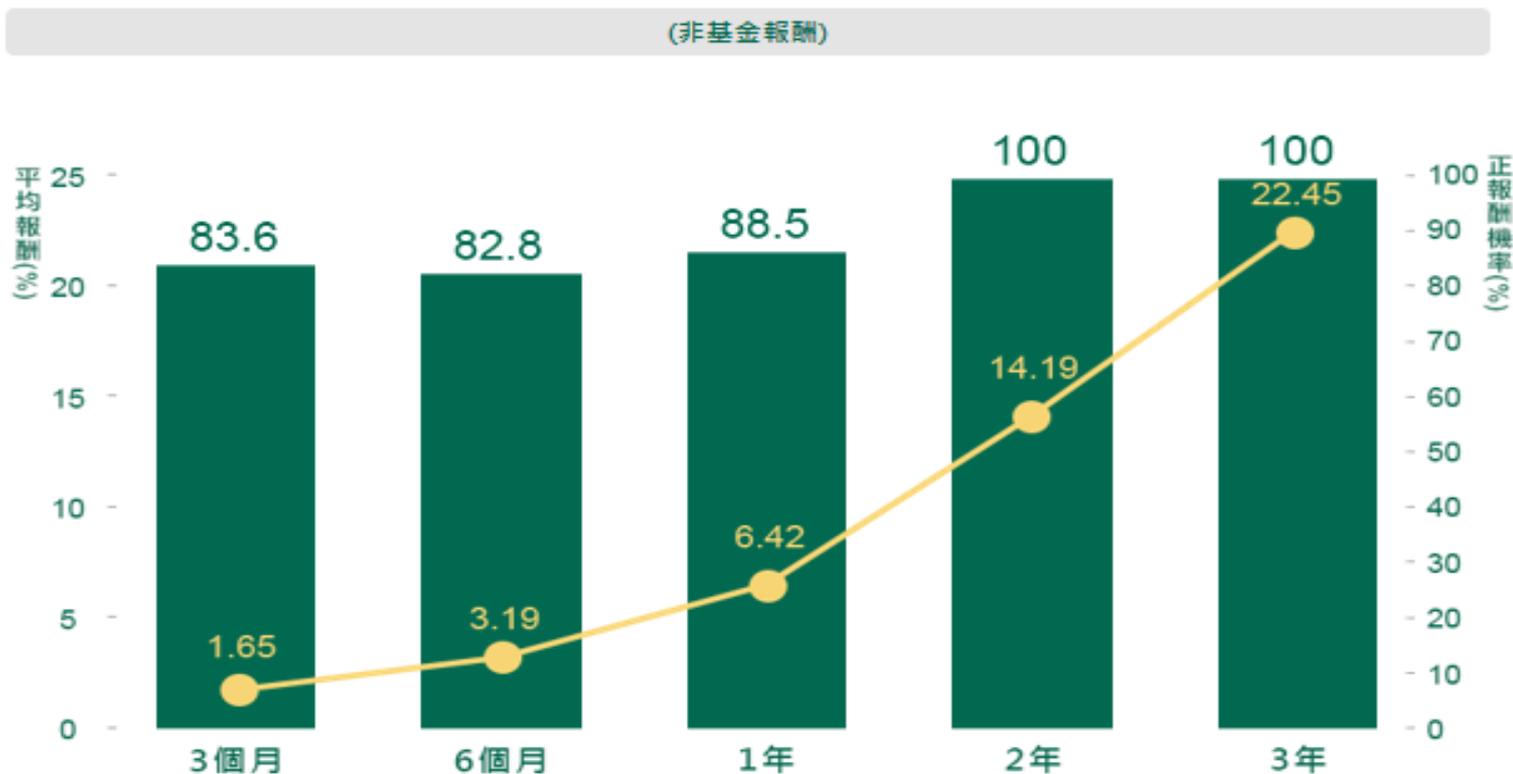


成交量 30596↓張



優勢二：
市場

任何時間點進場，持有特別股指數1年複利計算的正報酬機率為88.5%，平均報酬為6.42%；持有2年正報酬機率為100%，平均報酬為14.19%。



資料來源：Bloomberg，2012/5/31-2017/5/31，以美元計算。以上資料僅依美林固定利率特別股指數歷史資料計算結果，此績效表現不代表基金實際投資結果。投資人仍需視自身風險承受情況。註：巴塞爾協定III於2010年9月12日制定，該協議要求銀行之資本適足率在2013年起從現在的4%提高到4.5%，到2019年進一步提高到6%，加上2.5%的銀行資本緩衝，逐步達到8.5%的要求。

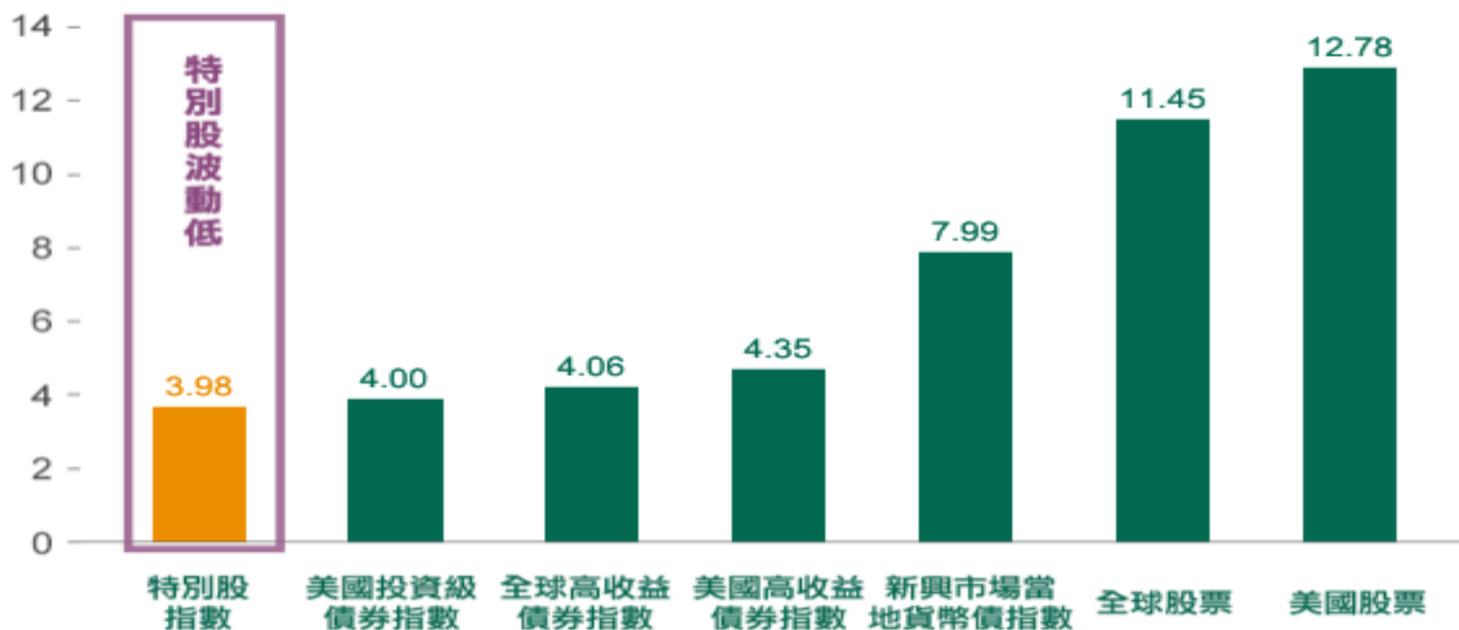
資料來源：卓越資產
柏瑞投信



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

優勢三：
安全

特別股較其他投資工具波動低，可降低市場波動風險與避開大跌修正的風險。



資料來源：Lipper - 普華永林及柏瑞投信，以美元計算2014/6/30~2017/6/30。特別股:普華永林固定利率特別股指數；美國投資級公司債:普華永林美國投資級公司債指數；全球高收益債券:普華永林全球高收益債券指數；美國高收益債券:普華永林美國高收益債券指數；新興市場當地貨幣債:巴克萊新興市場當地貨幣債券指數；全球股票:MSCI全球指數；美股:S&P500指數。此績效表現不代表基金實際投資結果。

資料來源：卓越資產
柏瑞投信



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

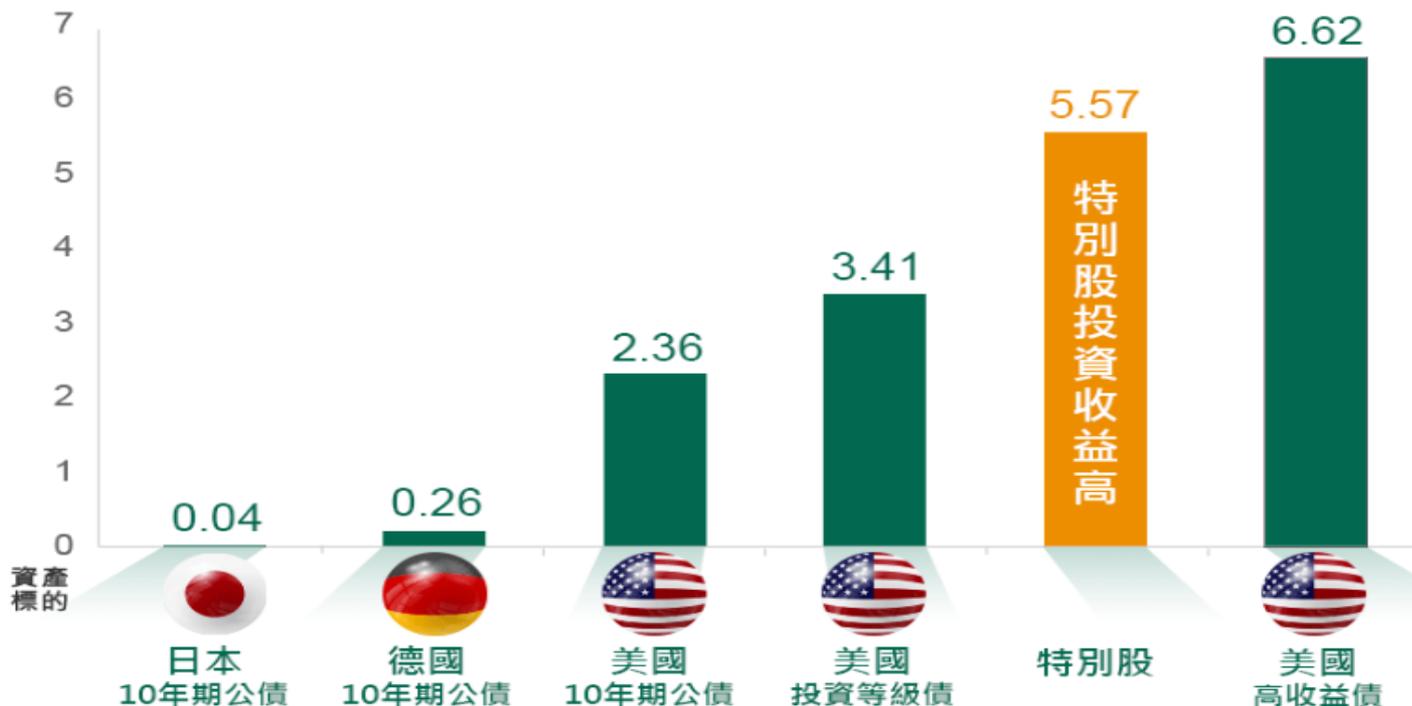
優勢三：
安全

特別股股息率優於政府公債和投資級債券

特別股息率高 收益升級

特別股在各類收息資產中享有較佳的殖利率水準，平均股利率超過5%*。

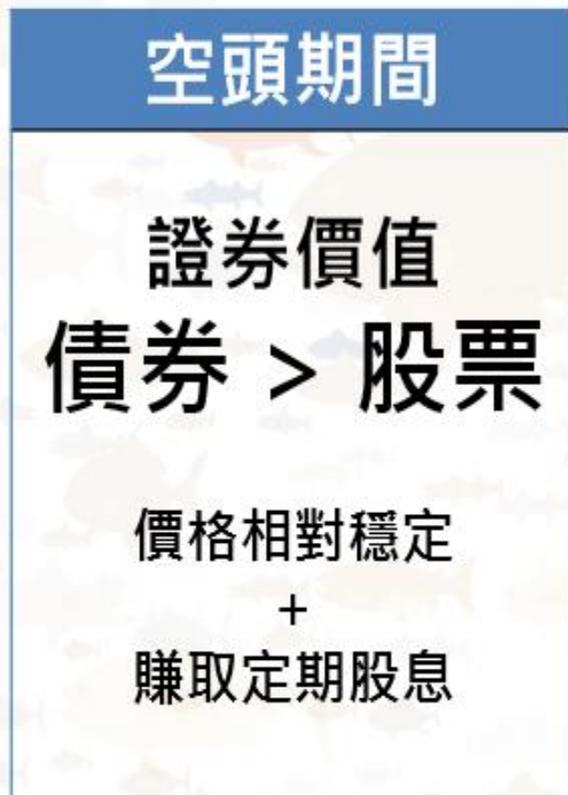
殖利率%



資料來源：摩根大通，美銀美林及柏瑞投資，以美元計算2016/10/31。特別股:美銀美林固定利率特別股指數；美國投資級公司債:美銀美林美國投資級公司債指數；美國高收益債券:美銀美林美國高收益債券指數；日本公債:日本10年期公債指數；德國公債:德國10年期公債指數；美國公債:美國10年期公債指數。



多頭時有機會獲取資本利得；空頭時，價格波動明顯低於股市，又可定期配發股息



卓越財顧方案下，台灣人擁有的稅負優勢

配置非美國公司在美國上市發行特別股，稅負比較：

國籍	台灣人	美國人(美國公民、美國綠卡、美國稅民居民)
本金(遺產稅)	X	0
利息所得(所得稅)	X	0
資本利得(所得稅)	X	0
股息所得(所得稅)	X	0

註：台灣境外所得(股利所得、利息所得及財產交易所得)，未達新台幣100萬元免稅。100萬元以上，併入最低稅負制基本所得計算



卓越財顧服務如何進行？



卓越財顧服務流程：



1. 潛在客戶面談



2. 簽約及開戶(註)



3. 簽約開戶文件交付



4. 帳戶核准(約開戶後 2-3 天)



5. 收到顧問費後開始計算績效



6. 提供財顧服務投資及贖回建議



7. 績效結算及 REVIEW

美商盈透證券，連續七年IB奪得 Barron's 全球券商評比 全球第一

RATED - BEST ONLINE BROKER
by BARRON'S 2012

★ ★ ★ ★ ★

- ✓ Best Trading Technology
- ✓ Best for International Traders
- ✓ Best Range of Offerings
- ✓ Low Cost for the 8th year in a row*
- ✓ Best Portfolio Analysis & Reports
- ✓ Best for Frequent Traders
- ✓ Best Overall

[Barron's Ranking](#) [Low Cost](#) [Platform Demo](#) [Strength & Security](#) [Education](#)



在巴伦周刊 (Barron's) 2017年度评比中连续第七年被评为美国顶级互联网券商¹

40年来，盈透证券 (IB) 集团²始终致力于建立电子进场交易技术，为全世界的交易者、投资者和机构带来真正的益处。盈透证券集团及其分支机构拥有超过\$60亿美元的总资本资产。³基于日平均695,000单的营收交易⁴，盈透为美国最大的网络经纪商。看职业交易者和投资者选择盈透证券的原因。



2017年奖项
“期权最佳交易经纪商”及
“期货最佳交易经纪商”



2017年奖项
“佣金和费率第一名”
“国际交易第一名”
“活跃交易第一名”



2017年奖项
“最佳期货佣金商 - 创新”



一個世界、一個帳戶，IB客戶可在全球進行投資、借款、賺錢、和消費等業務

一個世界，一個帳戶

我們的創新技術，讓您能夠全天候24小時以22種貨幣對全球26個國家的120多個市場中心，進行低成本交易。

從一個帳戶直接進入市場交易股票、期權、期貨、外匯、債券和交易所交易基金。

 盈透證券
InteractiveBrokers

免費試用我們的演示交易平台，
交易美國市場產品每筆最低1.00美元佣金

One World, One Account

Our innovative technology lets you enter low-cost orders **24** hours a day on over **120** market centers in **26** countries and **22** currencies.

DIRECT MARKET ACCESS TO
STOCKS, OPTIONS, FUTURES, FOREX,
BONDS AND ETFs FROM **ONE ACCOUNT**.

Try our commitment free demo and start trading U.S. products for as low as USD 1.00 per trade!

 ibkr.hk/hkg



資料來源：卓越資產
盈透證券



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED

Interactive Broker (IB) 美商盈透證券

盈透證券，為美國最大的非銀行券商

從1977年成立以來，IB一直全心投入於交易科技的研發。盈透證券在納斯達克上市，股票代碼為IBKR。

IB的業務有造市、自營及經紀，處理著全世界14.1%的股票期權交易量。

在IB的多功能交易平台Trader Workstation (TWS)上，客戶透過平台即可交易全世界26個國家120多個交易所的股票、期貨、外匯、期權、債券及ETF。



盈透證券總部設在Greenwich Connecticut (美國康奈提州的格林威治)。全球的分部有芝加哥、瑞士、加拿大、香港、倫敦和悉尼。IB受SEC(美國證券交易監督委員會)、NASD(國家證券經紀商協會)、NYSE(紐約股票交易所)、FSA(英國金融服務管理局)和世界其他監管機構的監管。



哪家網路券商提供真正的優惠？

一般客戶常用



非頻繁交易人 交易成本/月		頻繁交易人 交易成本/月	
最低		最低	
盈透證券(Interactive Broker)	\$20.00	盈透證券(Interactive Broker)	\$839
eOption	\$20.00	eOption	\$875
Merrill Edge	\$28.90	Lightspeed Trading	\$1,200
Lightspeed Trading	\$24.94	Livevol	\$1,339
OptionsHouse	\$49.60	Merrill Edge	\$1,633
最高		最高	
億創理財(E' Trade)	\$94.24	億創理財(E' Trade)	\$2,947
嘉信理財(Charles Schwab)	\$86.96	嘉信理財(Charles Schwab)	\$2,758
斯考特證券(Scottrade)	\$81.00	斯考特證券(Scottrade)	\$2,831
宏達理財(TD Ameritrade)	\$79.60	富達國際(Fidelity)	\$2,529
平均(18個經紀商)	\$59.85	平均(18個經紀商)	\$2,122



IB網路平台亦可做股票融資和融券

- 以保證金借入款項餘額利息計算，不用再提供擔保品。
- IB平台融資的自備款為50%，若帳戶餘額為US\$200,000，則可以融資US\$200,000。
- 利用融資融券槓桿投資以提高報酬率。



融資US\$200,000，目前IB的融資利率為年利率2.94%

餘額

200000 美元 計算混合利率

	Debit Balance	Interest Rate	Interest Charged* (no surcharge)	Interest Charged* (surcharge)
Up to Tier I Cutoff	100,000	3.190%	3,190.00	3,190.00
Above Tier I Up To Tier II Cutoff	100,000	2.690%	2,690.00	2,690.00
Above Tier II Up To Tier III Cutoff	0	2.190%	0.00	0.00
Above the Tier III Up To Tier IV Cutoff	0	1.990%	0.00	0.00
Above the Tier IV Cutoff	0	1.990%*	0.00	0.00
Total	200,000		5,880.00	5,880.00

Your blended rate for

USD

2.940%



有獎徵答-問題一

- 請問卓越財顧專案服務，以保值收息為理財目的，財顧目標的年收益率是多少%？



有獎徵答-問題二

- 請問卓越建議客戶作資產配置的券商交易平台是哪一家?它有開戶方便安全、收續費最低、與中文介面等優點。



Thanks For



Your Listening



卓越資產管理集團
SUMMIT CAPITAL
INTERNATIONAL GROUP LIMITED