



普羅財經2008年度投資人行為調查報告

普羅財經

金融海嘯潰散基金投資人信心
通路信任崩壞

回歸本質 → 基金品牌信任崛起

目錄

調查基本資料

【基金投資人成長停滯?!】

【基金銷售管道信任度極凍!?!】

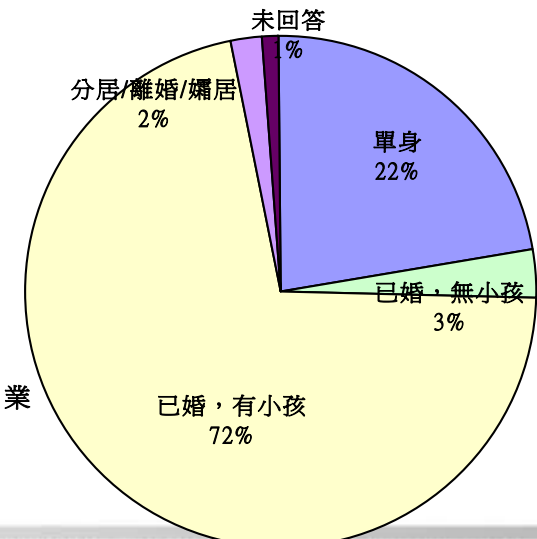
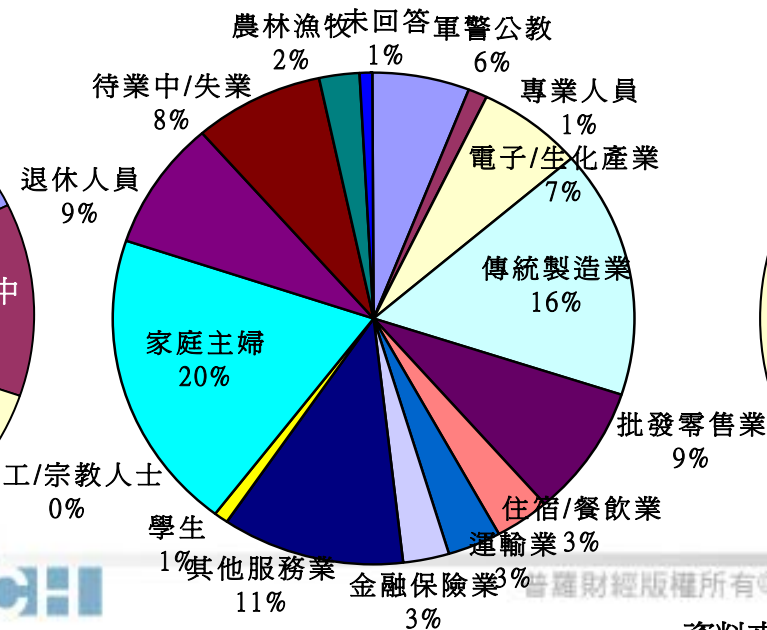
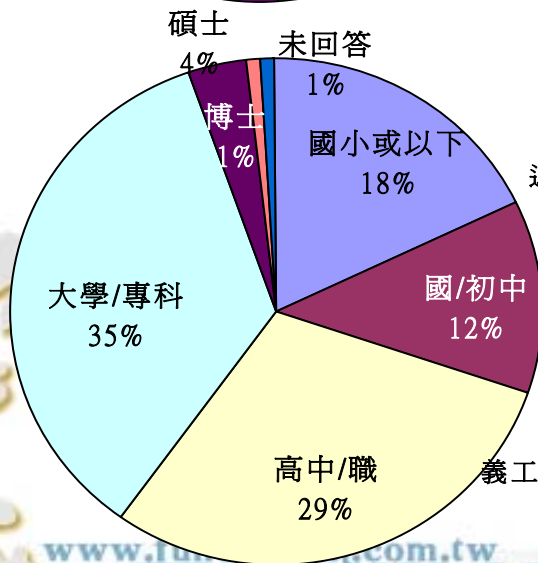
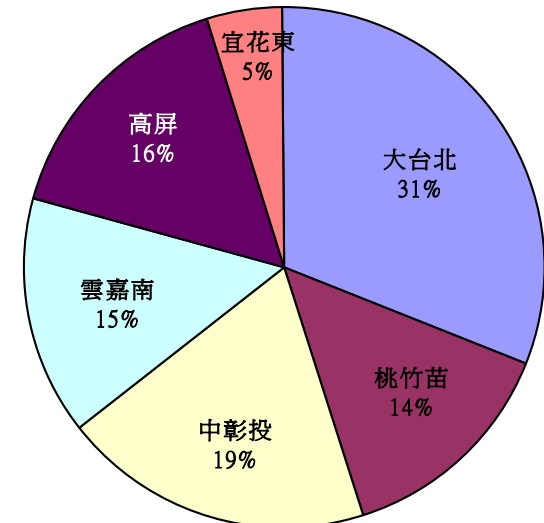
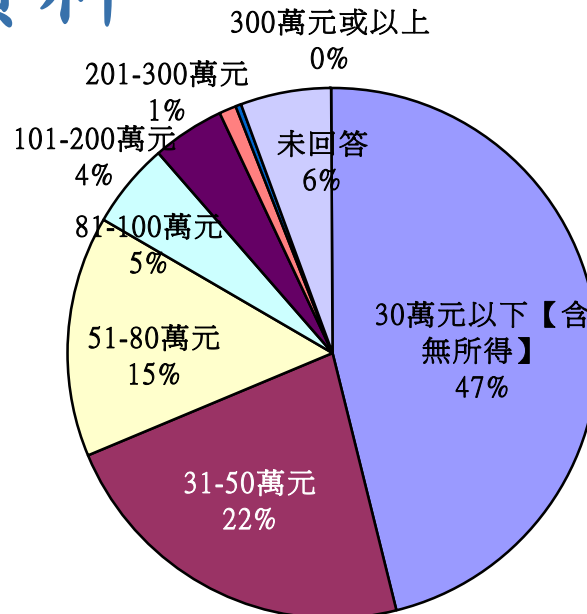
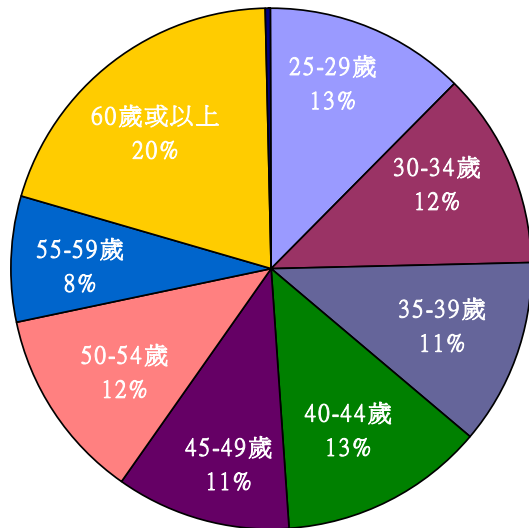
【基金投資比例大幅下降!?!】

【如何重建基金投資信心?】



整體調查基本資料

有效樣本數(N):1102個



www.fundwatch.com.tw

FUNDWATCH

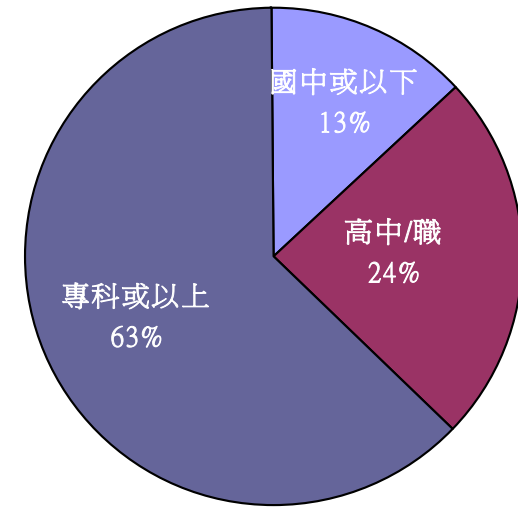
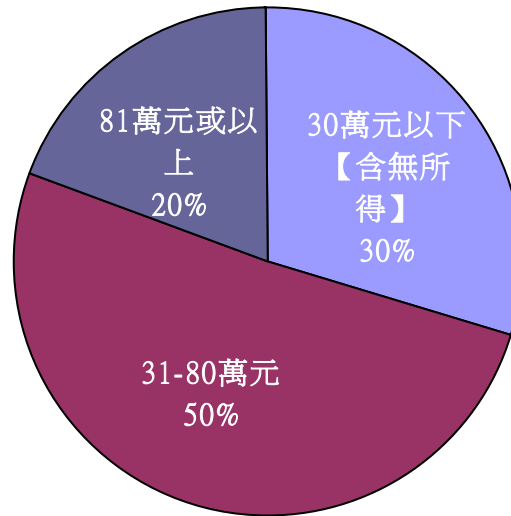
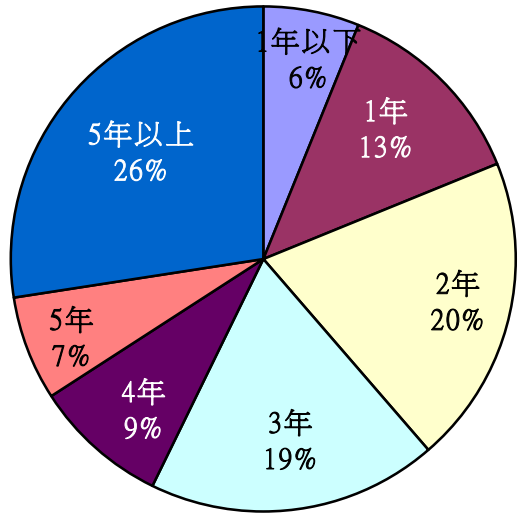
普羅財經

普羅財經版權所有©2006 Fundwatch. All Rights Reserved

資料來源:普羅財經投資人行爲調查

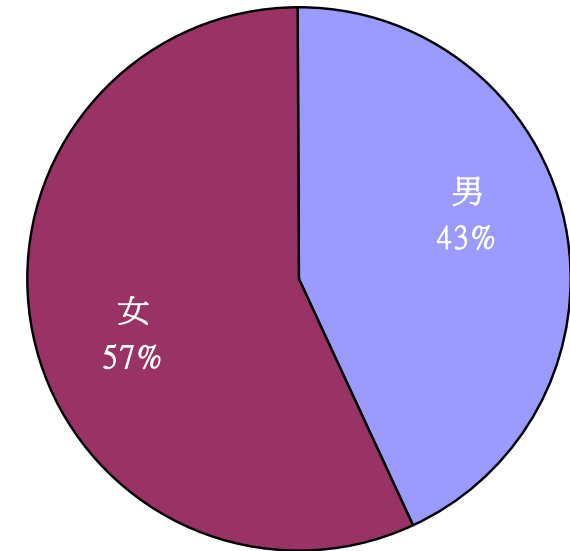
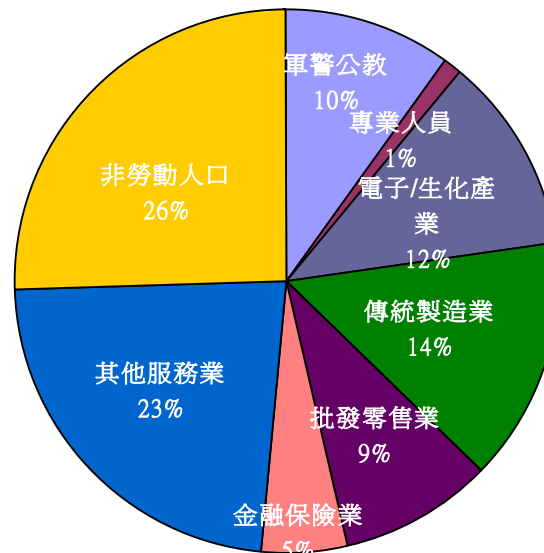
基金投資人基本資料

有效樣本數(N):350個



投資共同基金的時間

整體來說,基金投資人相對高學歷,高年收入,同時女生比男生多,投資共同基金時間逾六成皆在三年以上,其中更高達近三成投資時間5年以上



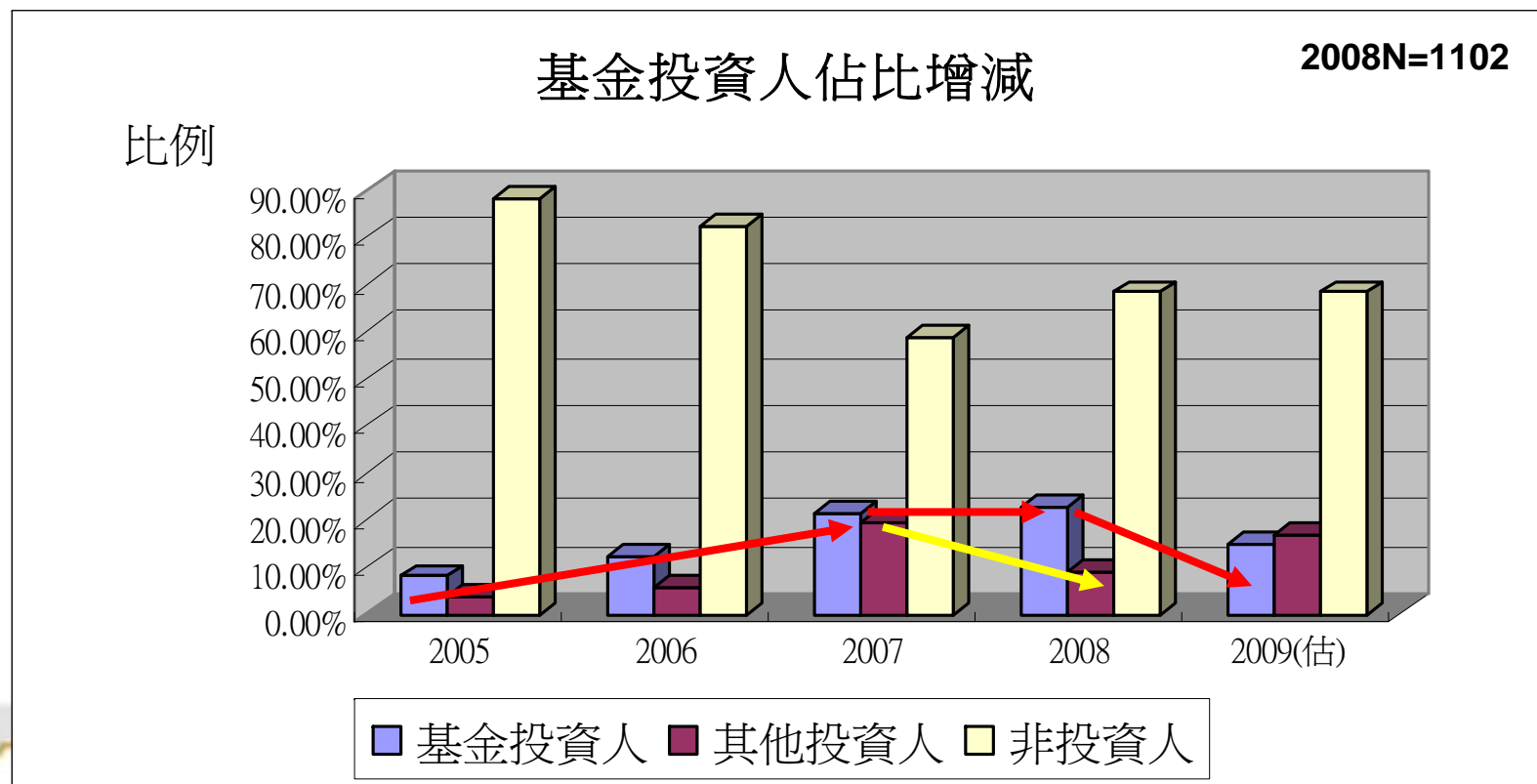
【基金投資人成長停滯?!】

- 新的投資人不再成長
- 舊的投資人開始放棄
- 長期投資人都開始棄守

調查地區：台灣地區23縣市
調查對象：25歲以上的台灣地區民眾
調查方法：CATI電話訪問
調查時間：2008年12月
成功樣本數：1,102個
抽樣誤差：在95%的信心水準下，抽樣誤差值為±3.0%
分析對象：基金投資人／其他投資人／非投資人



基金投資人之成長首度面臨衰退警訊!?

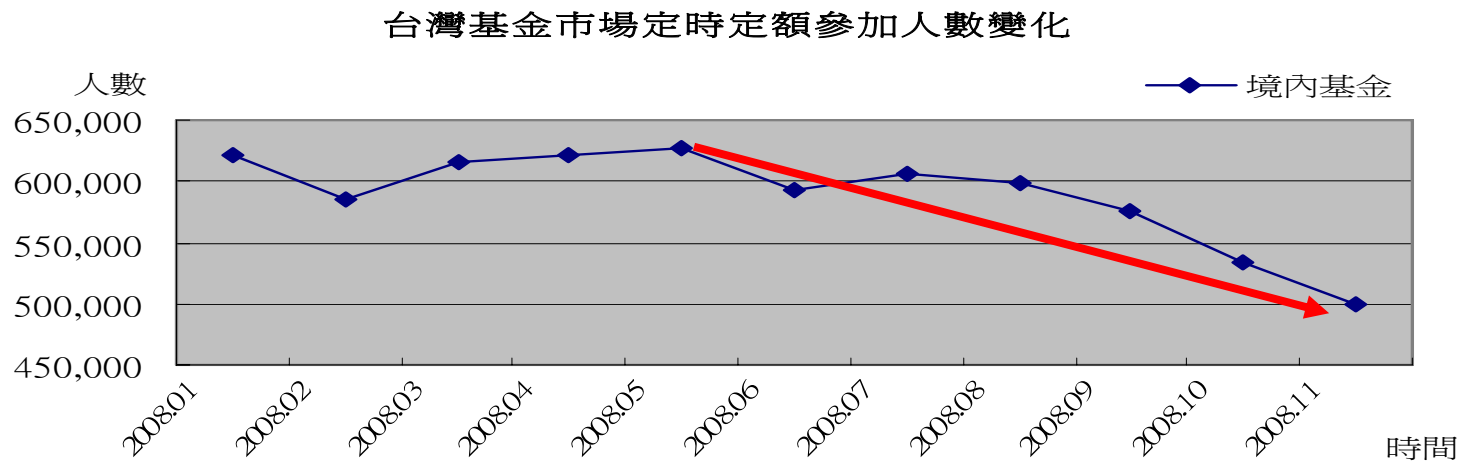


資料來源:普羅財經投資人行爲調查

資料日期:2008/12

基金投資人**2009**年開始衰退;其他投資人(含曾經投資基金)領先於**2008**年大幅衰退

國內投信基金受益人也急速下降!?



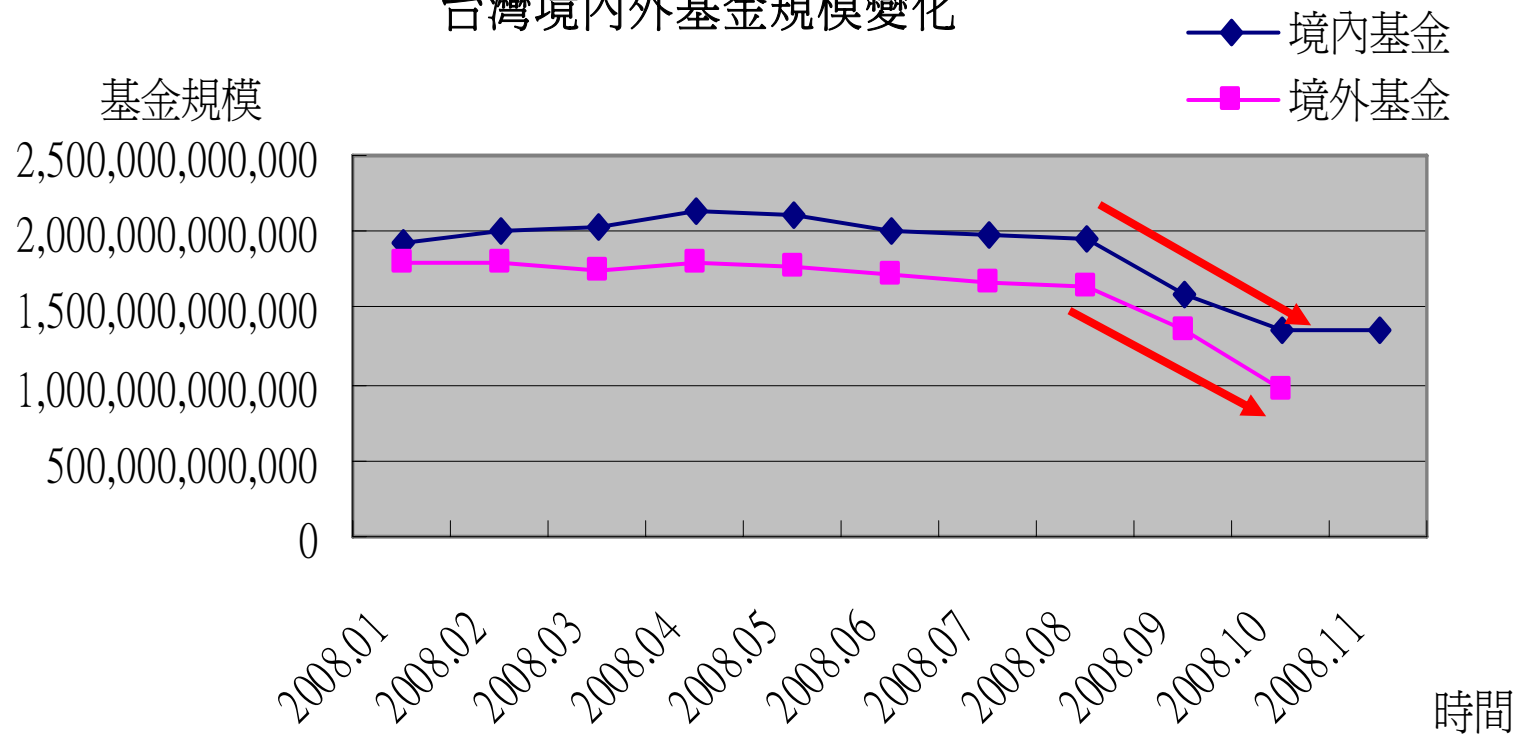
資料來源:投信投顧公會;資料整理:普羅財經

資料日期:2008/12

is Reserved

不論境內外基金的總資產規模皆瀑布式下滑

台灣境內外基金規模變化

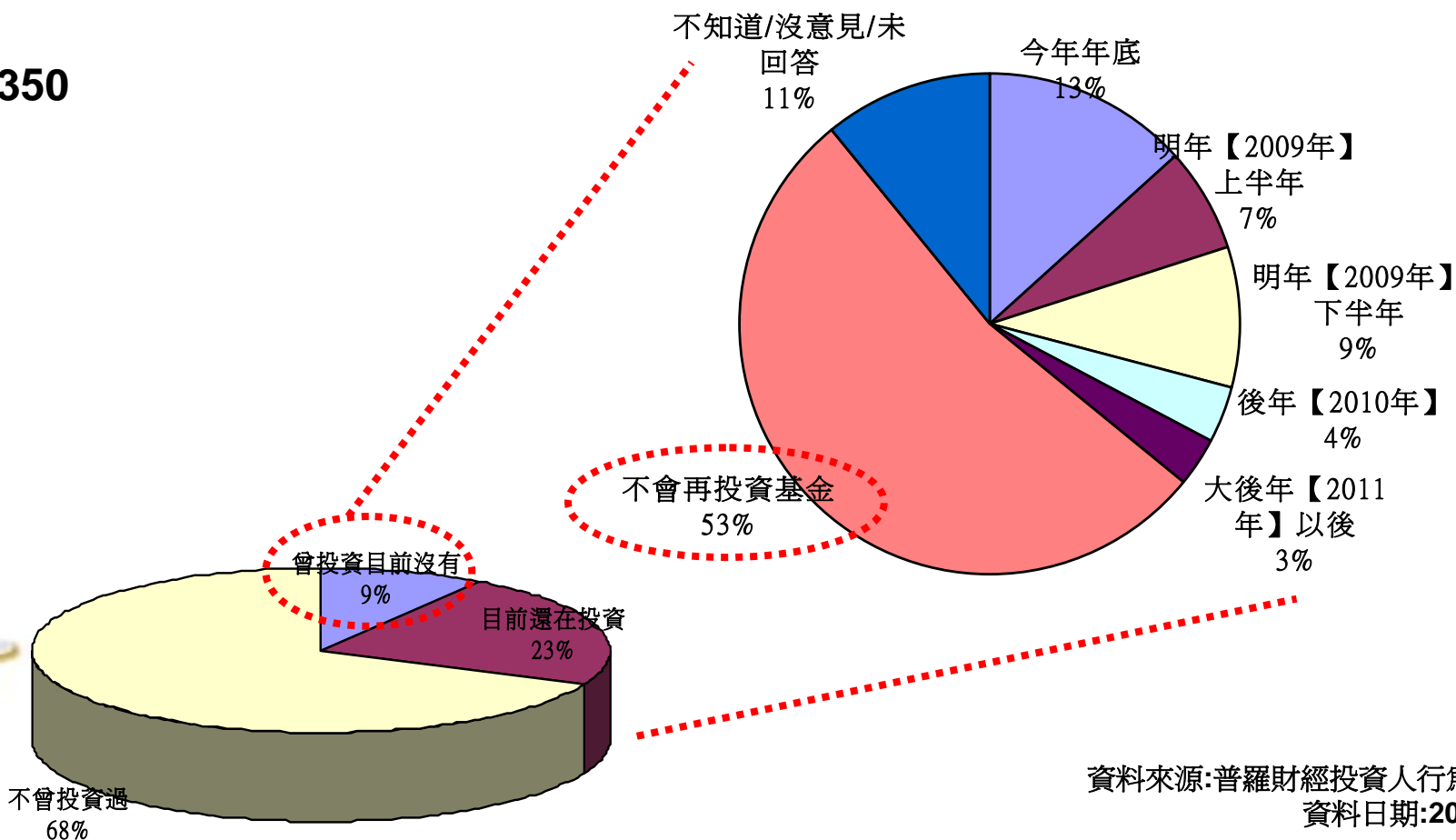


資料來源:投信投顧公會;資料整理:普羅財經

資料日期:2008/12

既有基金投資人開始棄守基金投資?!

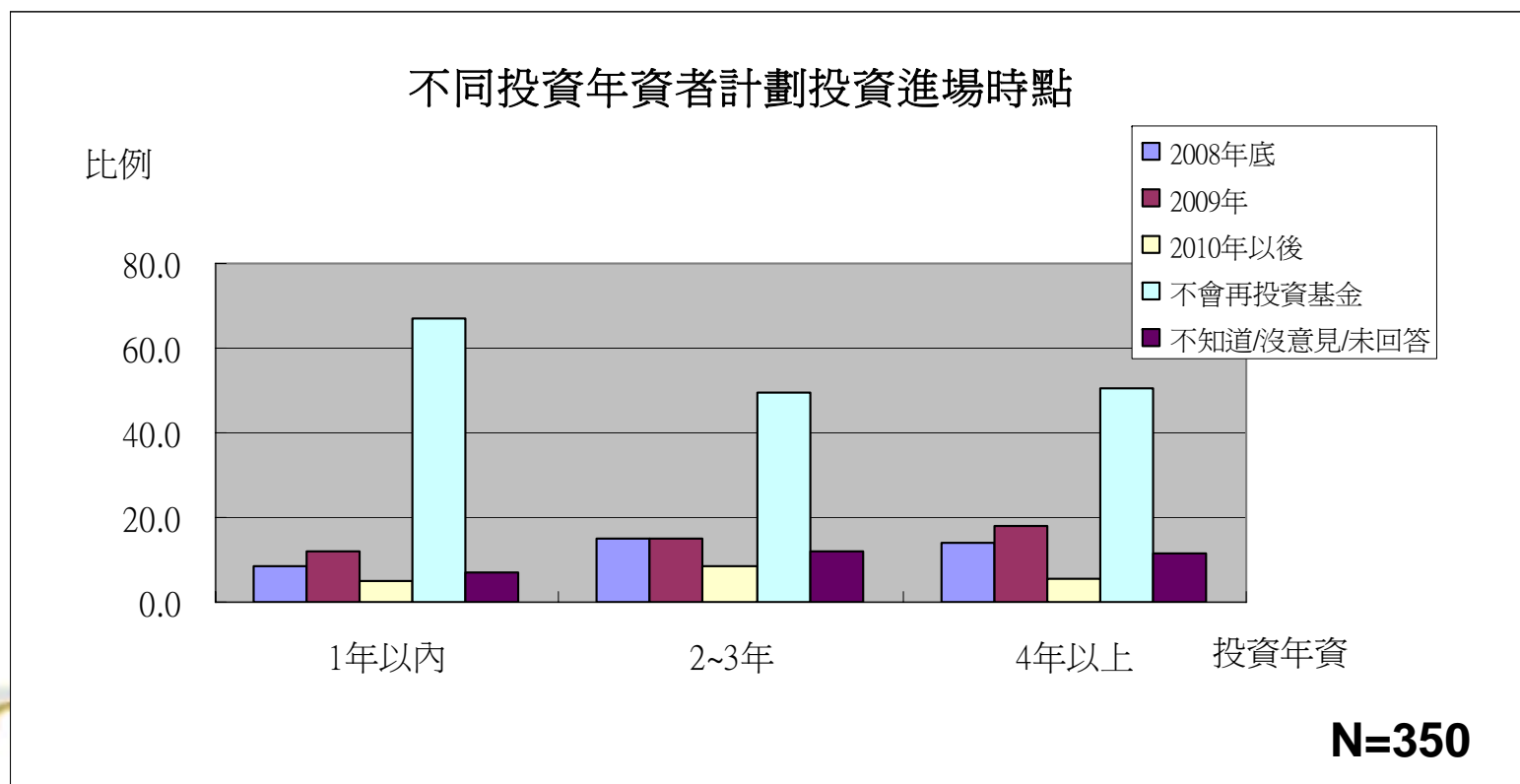
N=350



資料來源:普羅財經投資人行爲調查
資料日期:2008/12

已有一成基金投資人放棄投資基金,且高達一半以上的基金投資人表態未來不再投資基金

即使是長期投資人未來也不再投資基金?!



資料來源:普羅財經投資人行爲調查

資料日期:2008/12

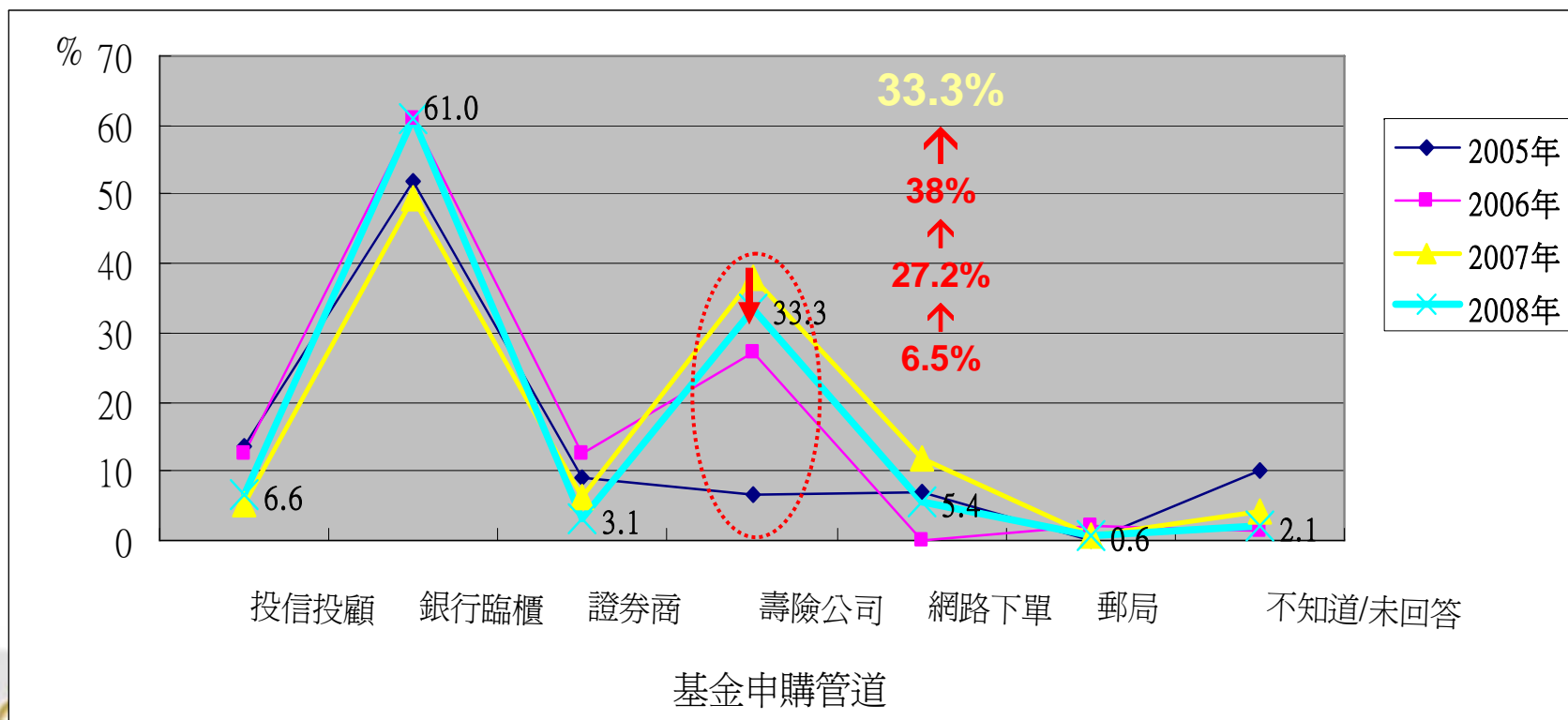
不論投資年資多長,皆逾四成基金投資人表態未來將不再進場投資基金

【基金銷售管道信任度極凍】

- 銀行仍是主要銷售通路
- 投資人不信任度逾35%
- 基金品牌信任度重要性提升

調查地區：台灣地區23縣市
調查對象：25歲以上的台灣地區民眾
調查方法：CATI電話訪問
調查時間：2008年12月
成功樣本數：1,102個
抽樣誤差：在95%的信心水準下，抽樣誤差值為±3.0%
分析對象：基金投資人／其他投資人／非投資人

銀行仍是基金投資人依靠的主要管道



資料來源:普羅財經投資人行爲調查

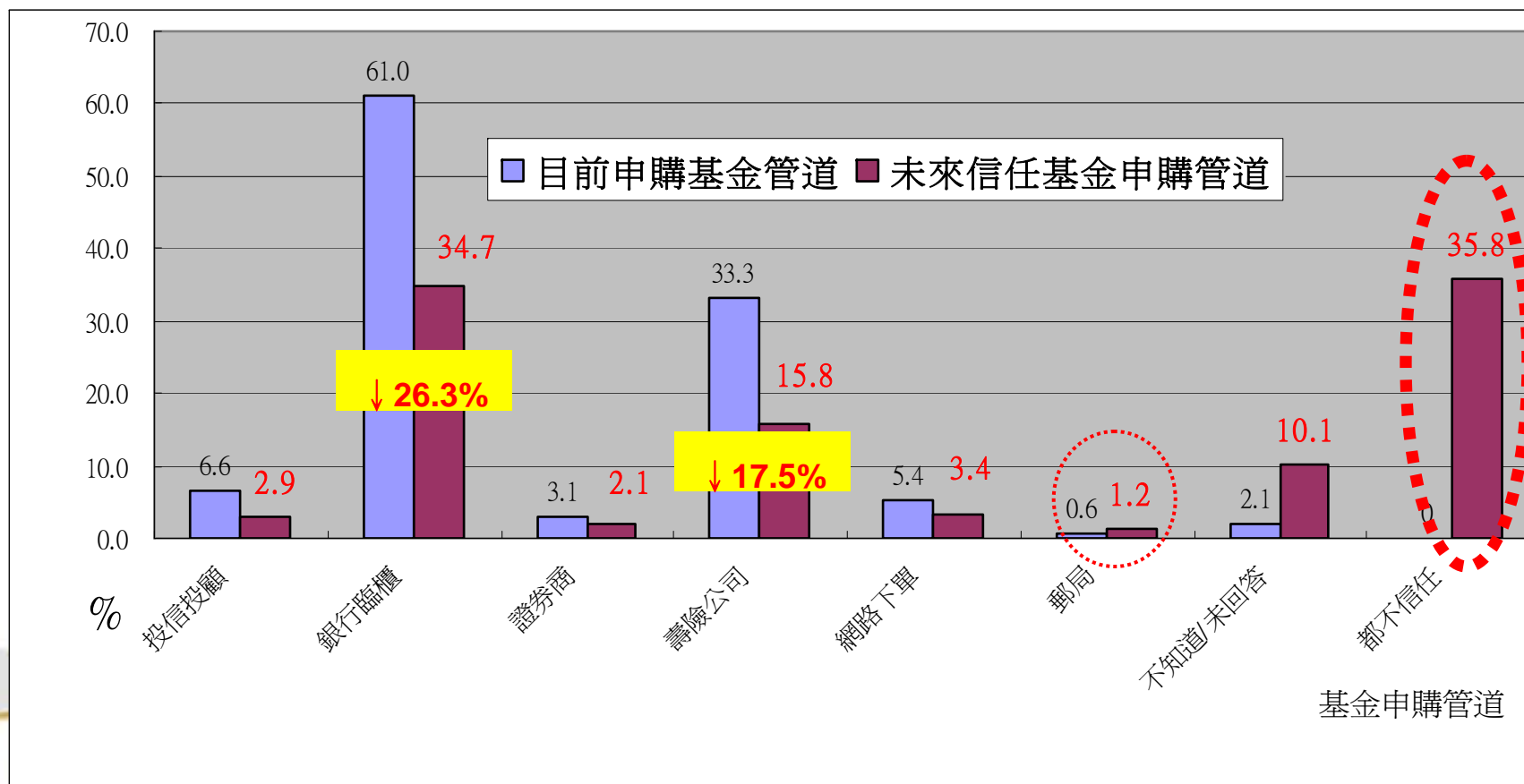
資料日期:2008/12

註:壽險通路【包含投資型保單及保險從業員推薦】

連續成長三年後,壽險通路市佔率2008年首度下降

2008N=350

投資人對基金銷售通路不信任度逾35%



資料來源:普羅財經投資人行為調查

資料日期:2008/12

除郵局信任度提高外,銀行和壽險通路信任度皆大失血,壽險更是慘賠信任

N=350

www.fundwatch.com.tw

FUNDWATCH

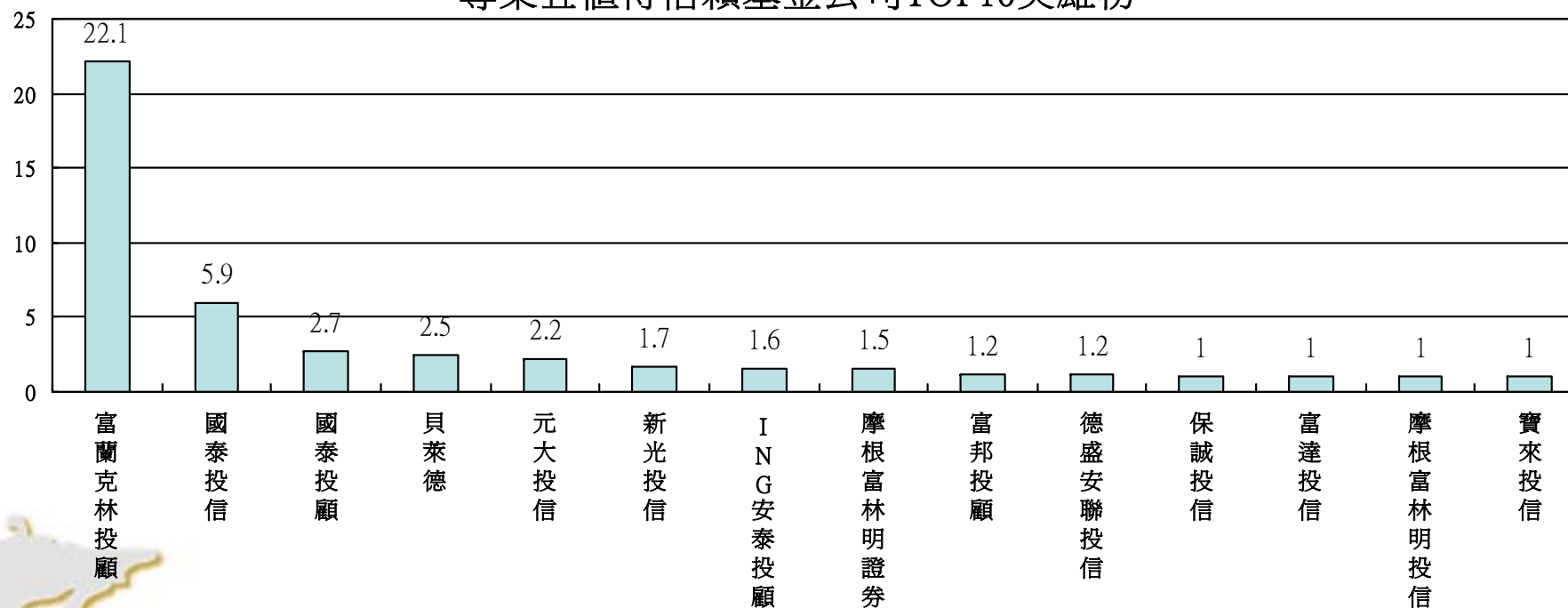
普羅財經

普羅財經版權所有©2006 Fundwatch. All Rights Reserved

富蘭克林勇奪投資人信賴基金品牌冠軍

專業且值得信賴基金公司TOP10英雄榜

N=373



資料來源:普羅財經投資人行爲調查

資料日期:2008/12

銷售通路信任度大幅流失下,基金品牌信任度提升更形重要

www.fundwatch.com.tw

FUNDWATCH

普羅財經

普羅財經版權所有©2006 Fundwatch. All Rights Reserved

被信賴基金品牌之品牌積分表現?

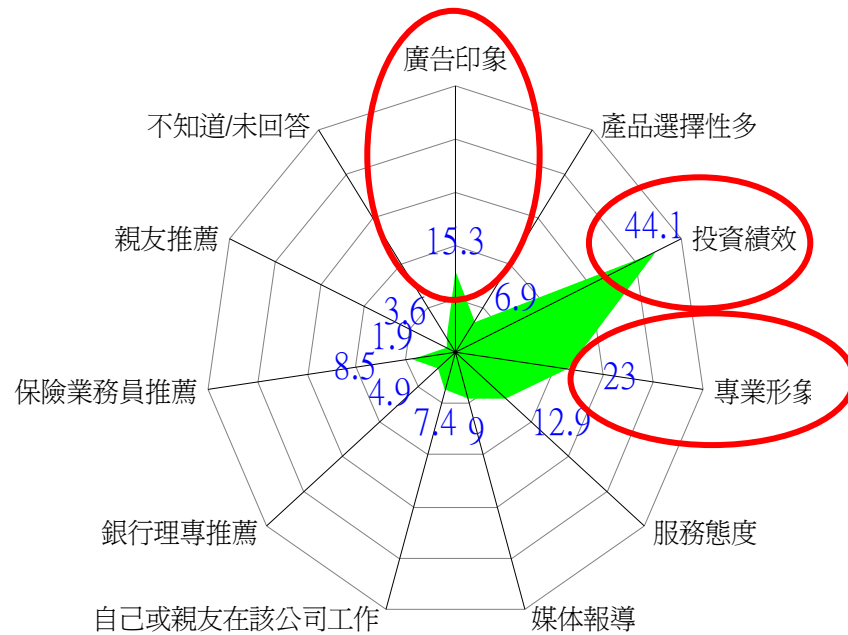
基金公司	1年年化報酬 品牌積分	2年年化報酬 品牌積分	3年年化報酬 品牌積分	5年年化報酬 品牌積分
富蘭克林投顧	5	6	6	7
國泰投信	8	6	7	6
貝萊德	6	6	6	7
元大投信-海外	6	8	8	8
元大投信-國內	3	8	9	8
ING安泰投顧	6	5	5	6
摩根富林明證券	7	4	5	6
富達投信	6	5	6	6
國泰投顧	5	6	6	7
新光投信	5	6	5	7
德盛安聯投信-國內	5	6	7	6
德盛安聯投信-海外	7	6	7	7
摩根富林明投信	5	7	7	7
保誠投信-海外	7	6	7	8
保誠投信-國內	7	6	6	7
ING投信	6	7	7	7
友邦投信	6	6	5	8

資料來源：普羅財經網；普羅財經整理；資料截止日期：2008.12.31

被投資人信賴品牌,五年年化報酬品牌積分平均都有**6**分以上的實力

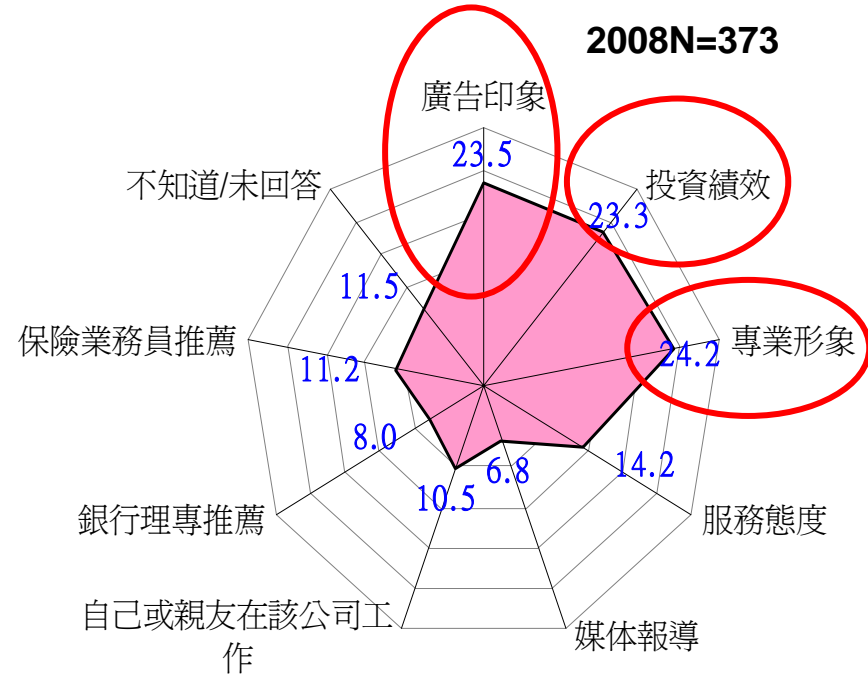
品牌信賴龍虎榜分析

2007年



2008年

2008N=373



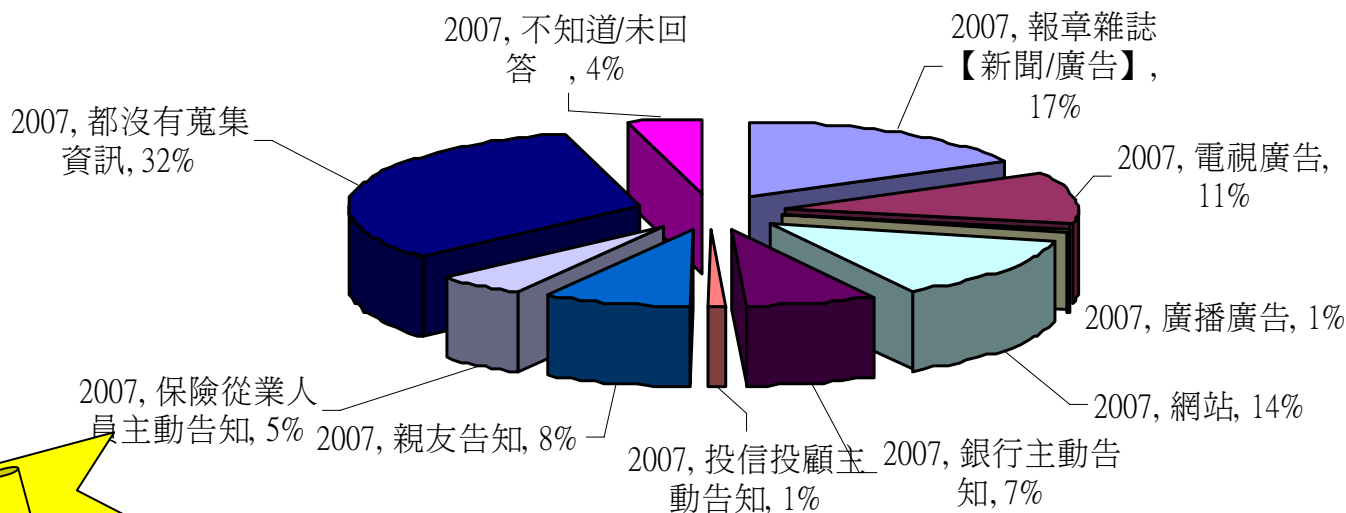
資料來源:普羅財經投資人行爲調查

資料日期:2008/12

然而投資人對基金品牌信任度的建立,廣告印象卻首度打敗投資績效成爲關鍵原因

2007年電視廣告首度成為投資人主要資訊來源

2007取得基金產品或投資工具相關訊息管道



前三名

資訊取得管道	2005年
報章雜誌 (新聞/廣告)	35.7%
銀行主動告知	28.1%
網站	24%

資訊取得管道	2006年
銀行主動告知	34.5%
網站	29.3%
報章雜誌 (新聞/廣告)	28.6%

資訊取得管道	2007年
報章雜誌 (新聞/廣告)	23.6%
網站	18.8%
電視廣告	15.3%

資料來源:普羅財經投資人行為調查

資料日期:2007

基金公司開始透過電視廣告傳達訊息,建立品牌形象;銀行被依賴度2007年已開始下滑

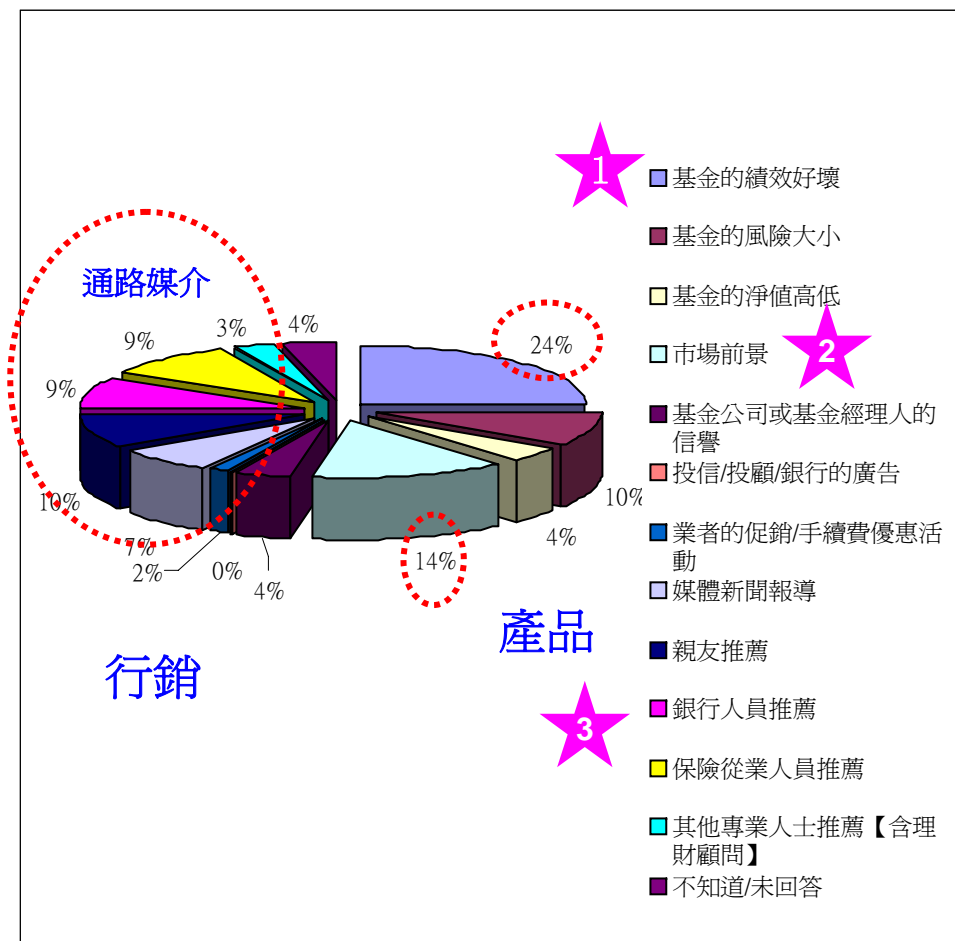
過去, 投資人一度最在意績效及市場前景

前三名

2005年投信品牌調查	%
親友推薦	28.4
基金的績效不錯	22
看好市場前景	21.7

2005年投顧品牌調查	%
銀行或壽險業務人員推介	41.9
基金的投資標的 /市場或產業前景看好	31.2
親友推薦	20.6

2006投信/投顧品牌調查	%
做長期投資	34.8
穩定的投資報酬	17.5
親友推薦	16.6



資料來源: 普羅財經投資人行為調查

資料日期: 2007

【基金投資比例大幅下降】

- 未來一年基金申購急凍
- 保守投資抬頭
- 最可能申購基金排行
- 影響投資的因素排名

調查地區：台灣地區23縣市

調查對象：25歲以上的台灣地區民眾

調查方法：CATI電話訪問

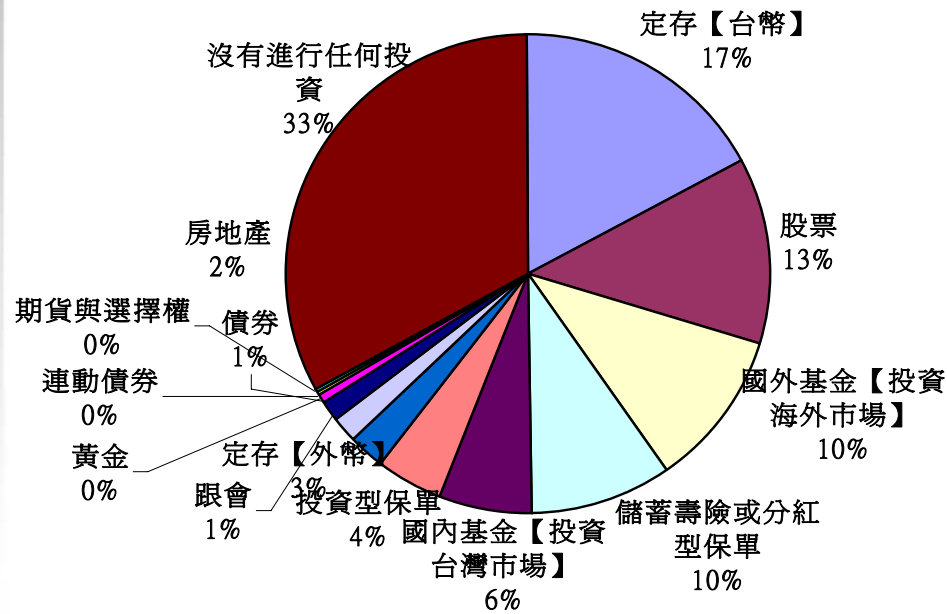
調查時間：2008年12月

成功樣本數：1,102個

抽樣誤差：在95%的信心水準下，抽樣誤差值為±3.0%

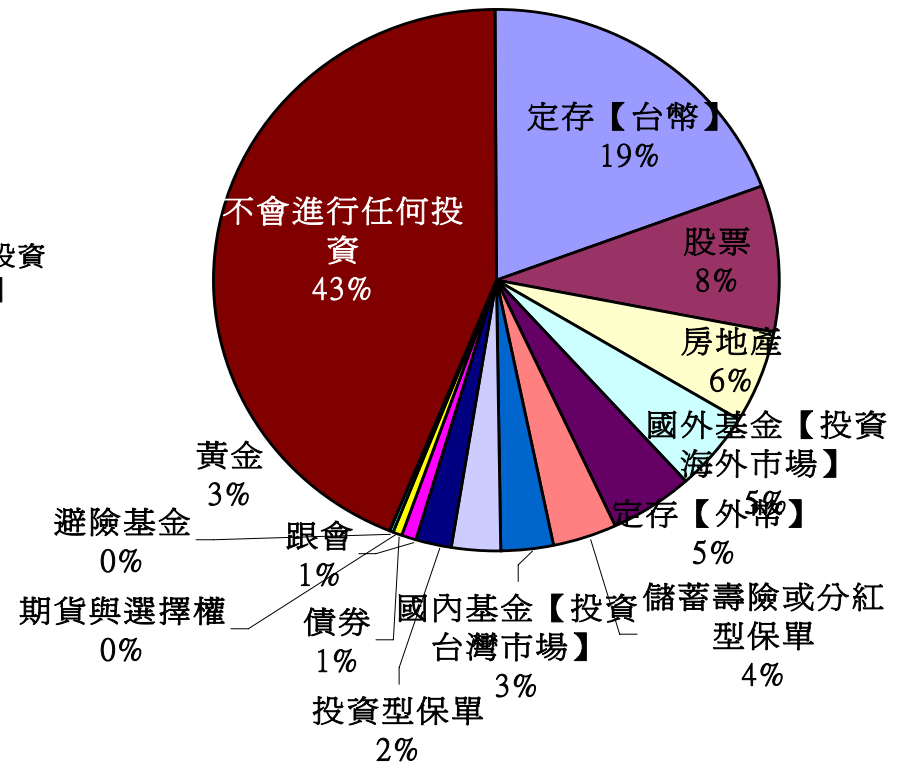
分析對象：基金投資人／其他投資人／非投資人

2009年, 基金投資市場急凍?



2008年常用的投資工具

2009年將申購的投資工具



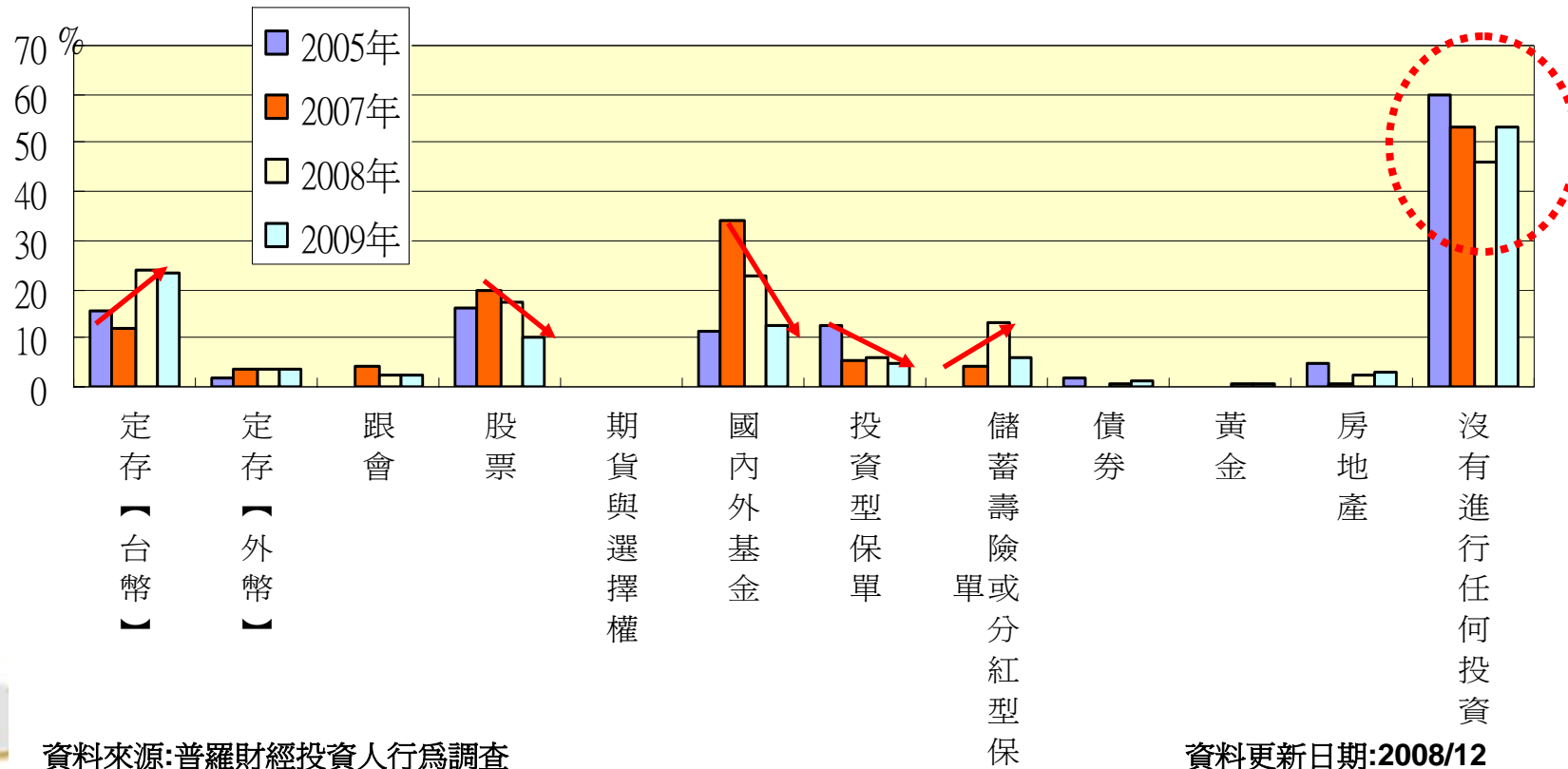
資料來源:普羅財經投資人行為調查

投資人2009年較2008年底共同基金(國內外基金及投資型保單)投資比重從20%急降至10%;不做任何投資比重則上升10%

N=1536

資料日期:2008/12

選擇保守型投資工具的比例上升



資料來源:普羅財經投資人行爲調查

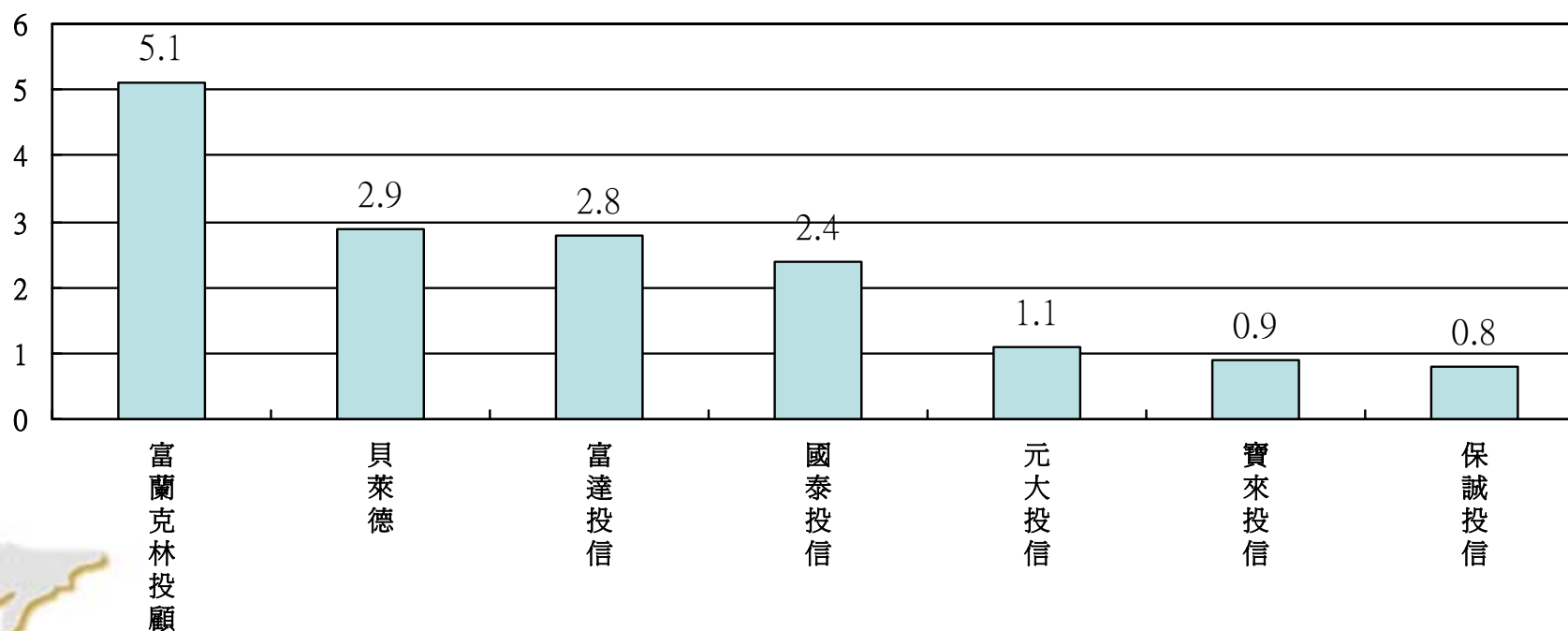
資料更新日期:2008/12

相較於2007年調查結果定存、債券、房地產的投資比例均下降；股票、基金及投資型保單的選擇急速增加,2008年顯然是急轉彎,保守主義成爲王道的一年

2008N=1102

2009年最可能申購基金的基金公司排行榜

未來一年最可能申購基金公司TOP5英雄榜



資料來源:普羅財經投資人行爲調查

資料日期:2008/12

富蘭克林不只最得到投資人信任,也是投資人可能申購的第一基金品牌,貝萊德和富達緊追在後

N=350

貝萊德, 元大, 保誠及寶來是投資人 未來一年最想申購的基金品牌新秀

排名 2007年投信/投顧指名度		排名 2008年投信/投顧指名度	
1	富蘭克林	1	富蘭克林投顧
2	摩根富林明【JF】	2	貝萊德投顧富達投信
3	國泰	3	國泰投信
4	富達【FIDELITY】	4	元大投信
5	富邦	5	保誠投信寶來投信

資料來源:普羅財經投資人行爲調查

資料更新日期:2008/12

N=350

2008分眾對品牌申購意願

排名	基金投資人	排名	其他投資人
1	富蘭克林投顧	1	富蘭克林投顧
2	富達投信	2	貝萊德
3	貝萊德	3	國泰投信
4	國泰投信	4	一銀投顧
5	元大投信	5	台壽保投信
6	保誠投信	6	富達投信
7	寶來投信	7	元大投信
8	ING 安泰投顧	8	保誠投信
9	國泰投顧	9	寶來投信
10	凱基投信	10	ING 安泰投顧

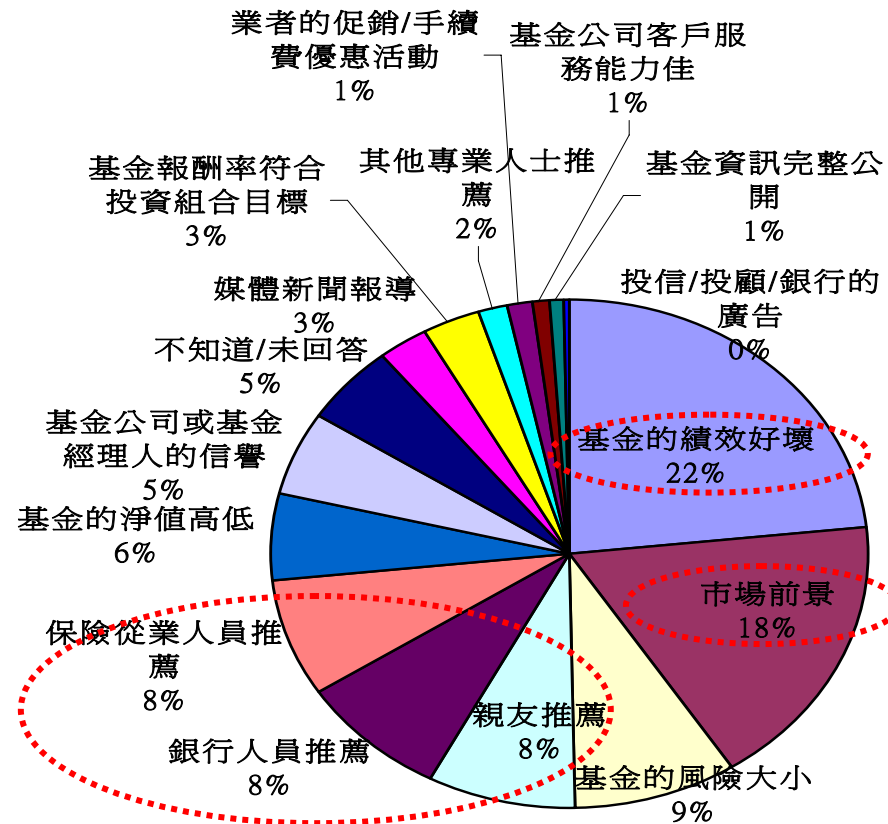
資料來源:普羅財經投資人行為調查

資料更新日期:2008/12

富蘭克林不只得到基金投資人信任,也同時得到非基金投資人信任,貝萊德同樣緊追在後,其他投資人則相對棄富達而取國泰

N=350

投資人看廣告選品牌,但實際購買還是看績效



2007年申購原因:

基金績效24% ↓

市場前景14% ↑

第三者推薦31% ↓

N=350

影響申購的前三大關鍵原因:基金績效(22%),市場前景(18%),第三者推薦(26%)

資料來源:普羅財經投資人行為調查
資料日期:2008/12

【如何重建基金投資信心?】

- 難解的退休金問題正是機會!
- 通路信任轉向基金品牌信任
- 用機制和操作戰勝市場和人心

調查地區：台灣地區23縣市
調查對象：25歲以上的台灣地區民眾
調查方法：CATI電話訪問
調查時間：2008年12月
成功樣本數：1,102個
抽樣誤差：在95%的信心水準下，抽樣誤差值為±3.0%
分析對象：基金投資人／其他投資人／非投資人

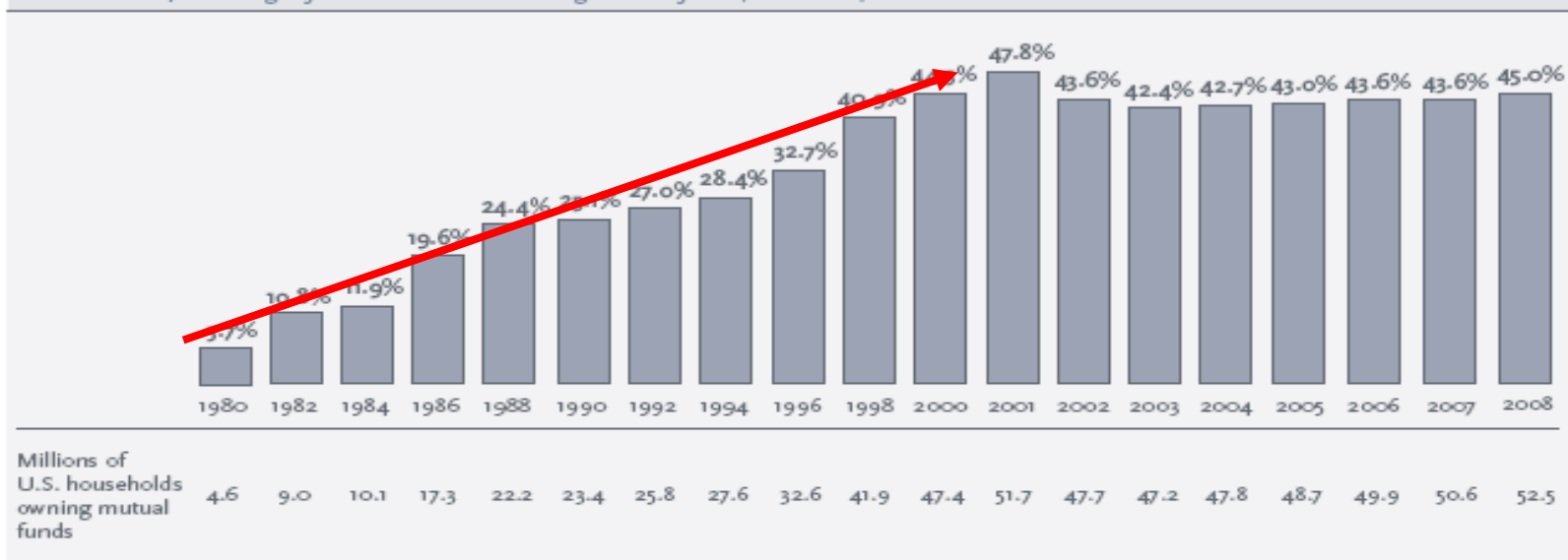


退休金=極需滿足的需求+極難解決的問題

FIGURE 1

45 PERCENT OF U.S. HOUSEHOLDS OWN MUTUAL FUNDS IN 2008

Number and percentage of U.S. households owning mutual funds,¹ selected years²



¹Households owning mutual funds in 1980 through 1986 were estimated by dividing the total number of household accounts by the number of accounts per household. Beginning in 1987, the incidence of mutual fund ownership is estimated through household surveys. Incidence estimates for 1987 through 1993 exclude households owning mutual funds only through employer-sponsored retirement plans; estimates for 1994 through 2008 include households owning mutual funds only through employer-sponsored retirement plans. Incidence estimates for 1998 through 2008 include fund ownership through variable annuities. Incidence estimates for 2000 through 2008 include fund ownership through Roth IRAs, Education Savings Accounts, SAR-SEPs, SEP-IRAs, and SIMPLE IRAs.

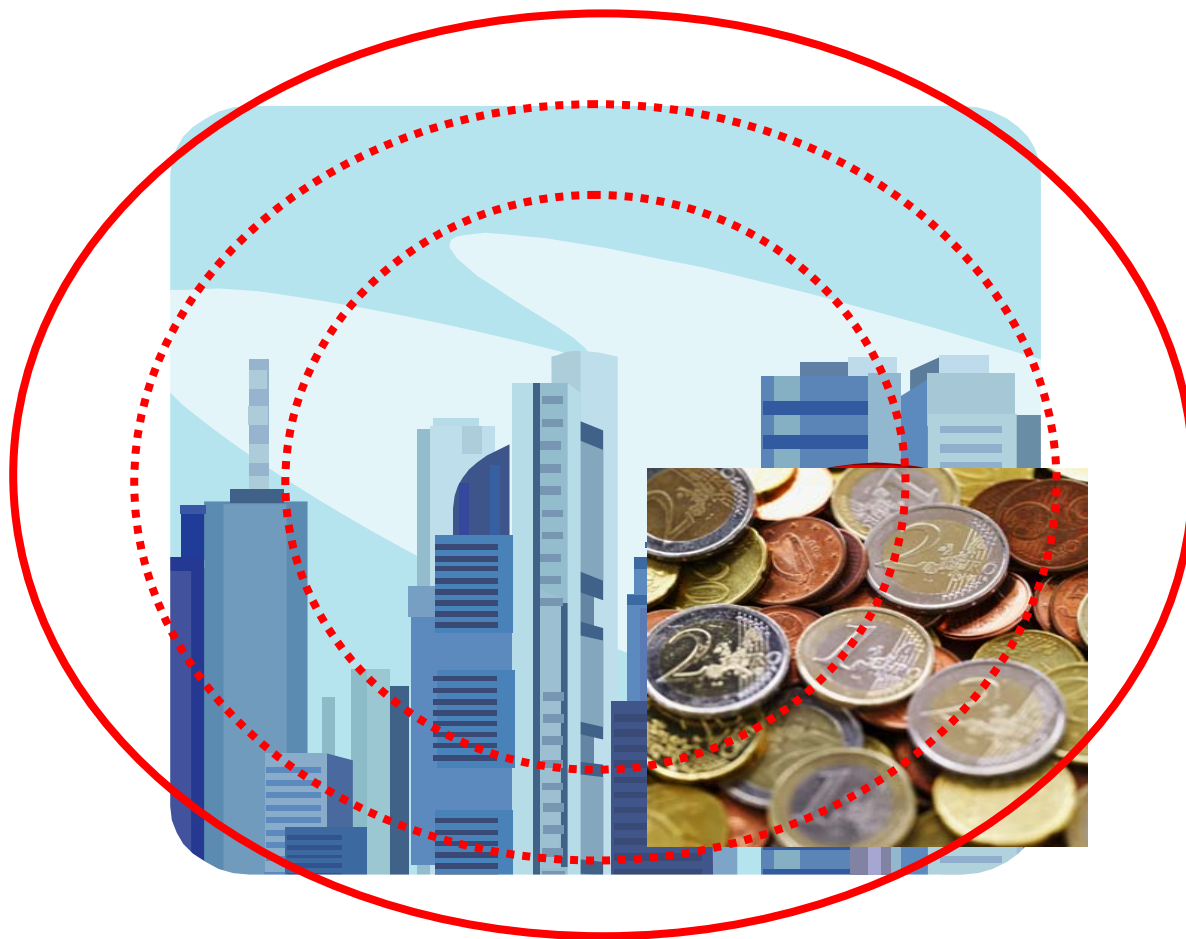
²For the complete time series of data from 1980 through 2008, see Figure A1 in the Appendix.

Sources: Investment Company Institute and U.S. Census Bureau

資料來源:Trends in Ownership of Mutual Funds in the United States,2008,ICI 資料更新日期:2008/12

自1978年美國401K制度實施後,共同基金市場呈現爆炸成長,金融風暴後仍維持穩定比例

回歸本質：通路信任逐步轉向產品信任



www.fundwatch.com.tw

FUNDWATCH

普羅財經

普羅財經版權所有©2006 Fundwatch. All Rights Reserved

運用機制和紀律操作戰勝市場和人心

如果你不是一個速度比市場快眼光比市場遠的,理性而用功的專業操盤人,那麼你可以...

▣ 投資基金品牌而非投資單一基金(品牌撐百年基金難撐十年)

- 觀察分析基金品牌下整體基金表現水準而非只追蹤觀察單一明星基金,累積對整體基金品牌信任度
- 長期記錄觀察基金品牌行銷承諾及操盤策略和績效
- 深入分析判斷基金公司身在未來還是總在回顧過去?
- 選定價值基金品牌依市場變動調整投資比例和旗下基金標的

▣ 股債匯資產配置比例調整分散風險

▣ 理性(非感性)長期投資,紀律檢視停損停利

- 依理財需求和目標設定停損停利機制而非隨市場起舞

THANK YOU



www.fundwatch.com.tw

FUNDWATCH

普羅財經

普羅財經版權所有©2006 Fundwatch. All Rights Reserved