2019

06-21 Fintech Pitch

投資人實際投資行為與風險屬性評估之落差

Group 3

Team Member: 葉昊亞、陳義榮、黃柏瑋



問卷資料架構

風險屬性與填答資料的關係

實際投資行為與填答資料的關係

目標成果

問卷資料之基本統計

找出有趣問題



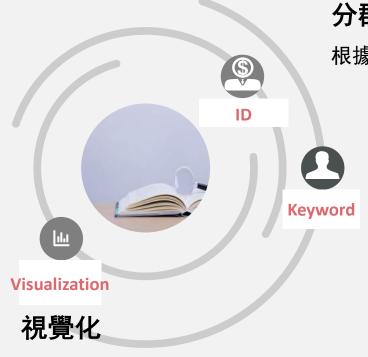
公司會想知道什麼?

- 野村投信之客群分布及其偏好 → 找出潛在機會
- 問卷回答之準確性 → 實際投資行為和風險屬性的落差





整理風險等級四和五的客戶問卷資料



做出稀疏矩陣、共現圖、熱點圖

分群

根據客戶問券風險屬性分為: 風險等級四和五

基本資料別

家庭、職業、投資目的、資金來源...

投資別

B02: 您是否(曾經持有)以下任何投資產品?

B03: 您對於基金類型的投資標的偏好?

B04: 您習慣的基金投資方式?

只保留單一風險屬性的人客戶, 將每個客戶的每個題目的答案轉為vector, 回答該選項為1,否則為0



client_vec_4.csv

客戶ID	職業-軍警公教	職業-資訊業	職業-金融業	職業-製造業	職業-服務業	職業-醫療服務業	職業-學生	職業-退休人士	職業-餐飲旅館/旅遊業	職業-量販店	H
124	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
178	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
404	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	
684	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
1649	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	
2304	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2769	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	
4029	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	
4101	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	
4285	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	
4757	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
5130	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	
5847	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
6622	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
6894	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	
7648	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
7756	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8679	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	
10751	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	
11065	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
11271	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	
12416	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
12434	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	
12876	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	

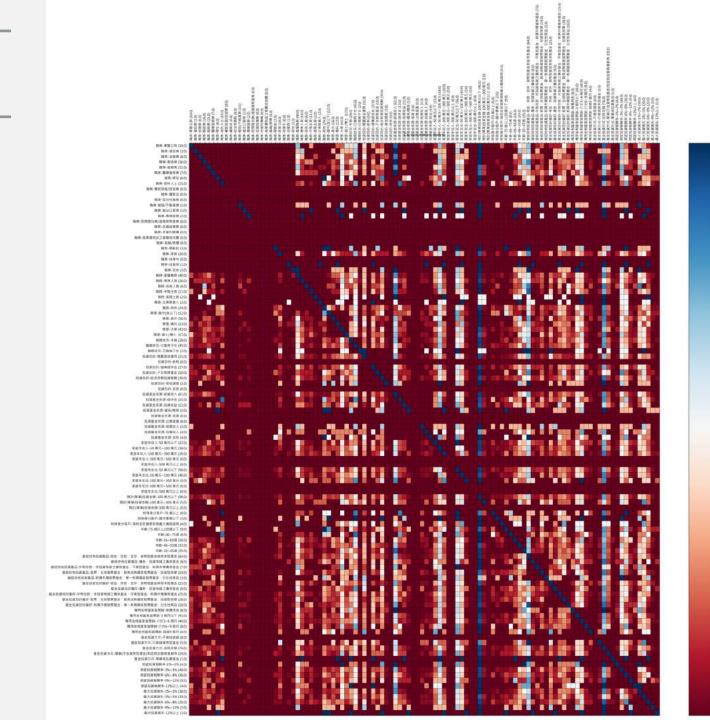


co-occurrence matrix

label_headers	職業-軍警公教	職業-資訊業	職業-金融業	職業-製造業	職業-服務業	職業-醫療服務業	職業-學生	職業-退休人士	職業-餐飲旅館/旅遊業	職業・
職業-軍警公教	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-資訊業	0	1	0	0	0	0	0	0	0	
職業-金融業	0	0	1	0	0	0	0	0	0	
職業-製造業	0	0	0	1	0	0	0	0	0	
職業-服務業	0	0	0	0	1	0	0	0	0	
職業-醫療服務業	0	0	0	0	0	1	0	0	0	á .
職業-學生	0	0	0	0	0	0	1	0	0	
職業-退休人士	0	0	0	0	0	0	0	1	0	
職業-餐飲旅館/旅遊業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
職業-量販店	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-政治性職務	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-營造/不動產業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-進出口貿易	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-專業服務	0	0	0	0	0	0	0	0	0	THE STATE OF THE S
職業-民間匯兌業/虛擬貨幣產業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-武器設備業	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-非營利機構	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-高單價物品之買賣或拍賣	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-當鋪/銀樓	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-學齡前	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-家管	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-待業中	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-自營商	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職業-其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
職務-基層職員	0.175	0.025	0.075	0.15	0.25	0.075	0	0.05	0	
職務-專業人員	0	0.125	0.125	0.125	0.125	0.0625	0	0.1875	0	
職務-技術人員	0	0	0	0.66666666666666	0	0.16666666666666	0	0	0	
職務-中階主管	0.272727272727273	0	0	0.363636363636364	0.0909090909090909	0.0909090909090909	0	0.0909090909090909	0	
職務-高階主管	0	0	0.5	0	0	0.5	0	0	0	

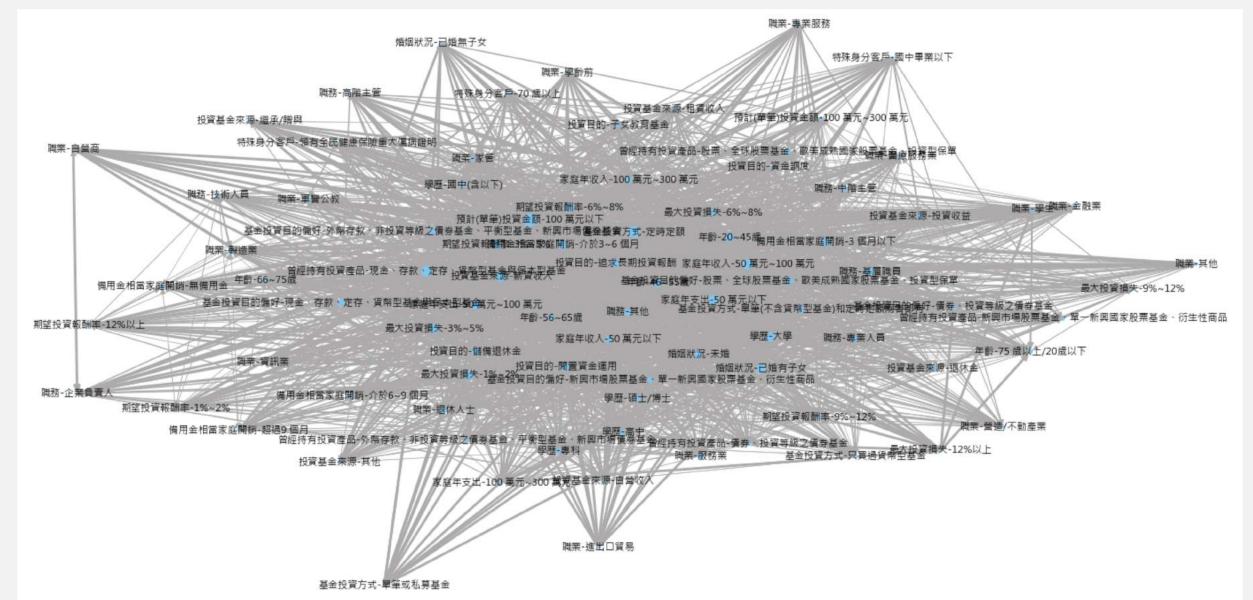


畫出熱點圖(Rank4)





畫出共現圖(Rank4)



風險屬性與填答資料的關係 __ 流 程 圖

畫出熱點圖、共現圖

將正規化後的co-occurrence matrix (Rank4、Rank5) 分別畫

出熱點圖、共現圖

矩陣相減

透過Rank4矩陣減Rank5矩陣, 正值代表此特徵在Rank4中顯著,

負值則代表在Rank5中顯著

計算出共現矩陣

將問卷轉化為稀疏矩陣後, 轉置矩陣相乘得出cooccurrence matrix, 並除以 對角線使其正規化

找到Threshold

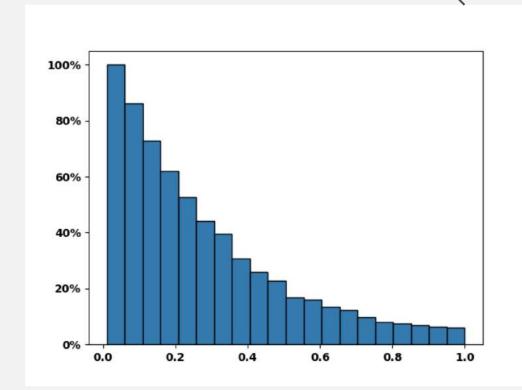
只留下共現度在Threshold 以上的,使共現圖更乾淨 設定篩選條件

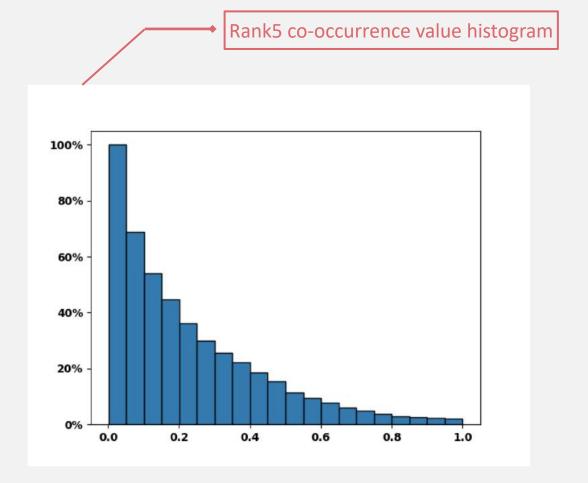
將有關年收入的選項設為 篩選條件, 只留下所有跟 年收入相關的選項



透過Histogram找出Threshold

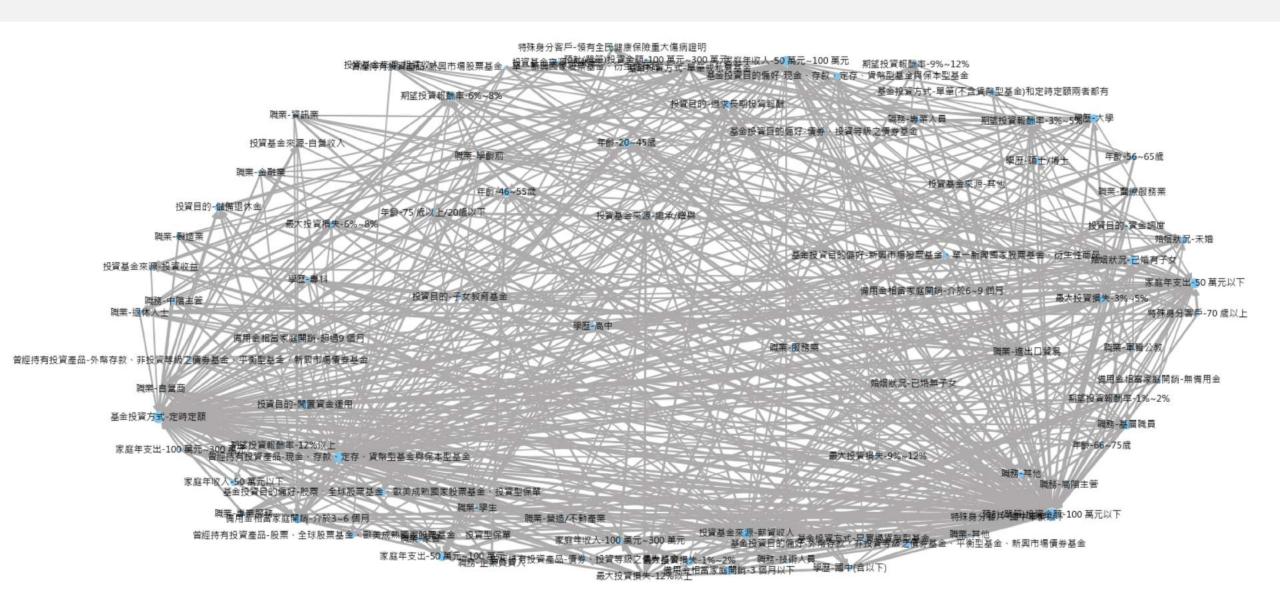
Rank 4: 畫出所有共現值的histogram 並選出0.6作為threshold (斜率變化趨近平緩)。







畫出相關性0.6以上共現圖(Rank4)



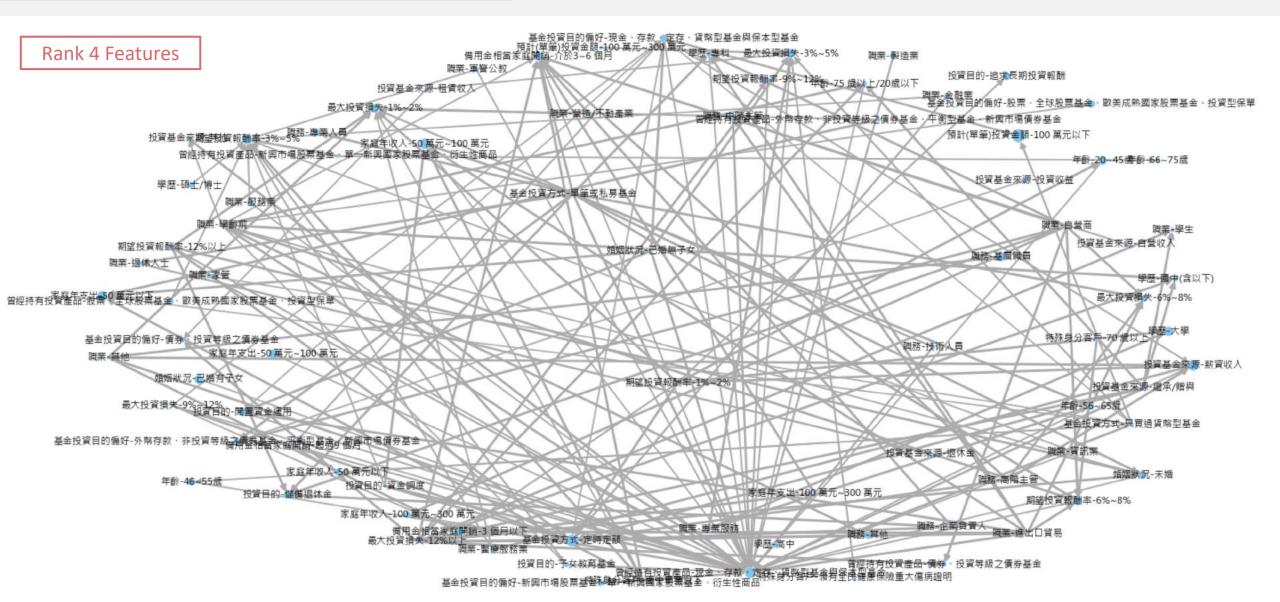


畫出相關性0.6以上共現圖(Rank5)

預計(四 職業-其他 最大投資損失-1%。解聯金相當家庭開始 基金投資方武-舉筆或私募基金	最大投資損失-9%-確認時數學 與大投資損失-9%-確認時數學 基金投資目的偏好-債券、投資等機查書數學 年齡-66~75歲世業-軍警公教 明-介於3~6 個用	明·廣安·及 開業·高單價初品之買賣	投資員和	方式-定時定題 - 始姻狀況-已婚無子女 投資金額-100 萬元 - 300 萬元 用金相當逐節取其 無傷萬速-100 萬元 - 別学投資報酬率-9%~12% - 3%~5%
	家庭年支出-100 萬元~300 萬元	Size One	基金投資方式-只寶通貨幣型基金	家庭年支出-50 萬元以下 基金投資目的偏好-新興市場股票基金、單與新獎產家股票基金100;完全在商品
家庭年支出-300 展元~500 萬元。 閱業-營造/不動產業	職業·進出自貿易	與業-學生		基金投資方式-單筆(不含貨幣型基金)和定時定額兩者都有 概然-高階主管
始姻 <mark>狀況-未婚</mark> 家庭年收入-500 黃元以上 特殊身分客戶-70 歲以上		年齡 <mark>-46~5</mark> 5歲		最大投資損失-6%~8% 衛控 機械投資產和的 規禁、全球股票基金、歐美成熟國家股票基金、投資型保單 財務-技術人員
職務-企業負責人 期望投資報酬率-6%~8%	學歷·專科	年龄 <mark>-56~</mark> 65歳		職業-學業服務· 投資基金來源-退休金
投資基金來源-租賃收入				期望投資報酬率-1%~2% 備用金相當家庭開闢-介於6~9 個月
特殊身分智幹經續有整調產果使經歷時傷洞證政事等級	Z價券基金、平衡型基金、新興市場價券基金	職業-退		職業·博業中 家庭年収入-50.萬先均。
時業-金融等 明荣-曹廉服務業			投資基金來源。繼承	如醫學 投資基金來源-投資收益
學歷-大學 投資基金來源-自營收入 最大報	登金投資方式。不管投資機	閥業-當鋪/載樓		技資基金來源-投資收益 借用金相高家庭開始是在 管理等有投資產品等與用的機構基金、單一新興國家股票基金、衍生性商品
職業-餐飲旅館/旅遊運	投資報酬率-3%~數學-學新前		投資基金來源	取蒂- 吸 療業
備月	用金相當家庭開鎖-3個月以不 年齡-75歲以上對遊機以下-300萬元~500萬元	神經持有投資產品・現金・存款・ 是等投資 学歴・国中(含以下) 投資	遊園生 明示加定 基本 聚美成熟國 投資基金 目的-資金調度	家股票基金、投資型保單 投資基金來源-出售資產 來源-其他 職業-家管
基金投資目的偏好	-外幣存款、非投資等級 之債 券基金、平衡型基 職業權權關 原債	3-1-6	期望投資報酬率-12%以上	

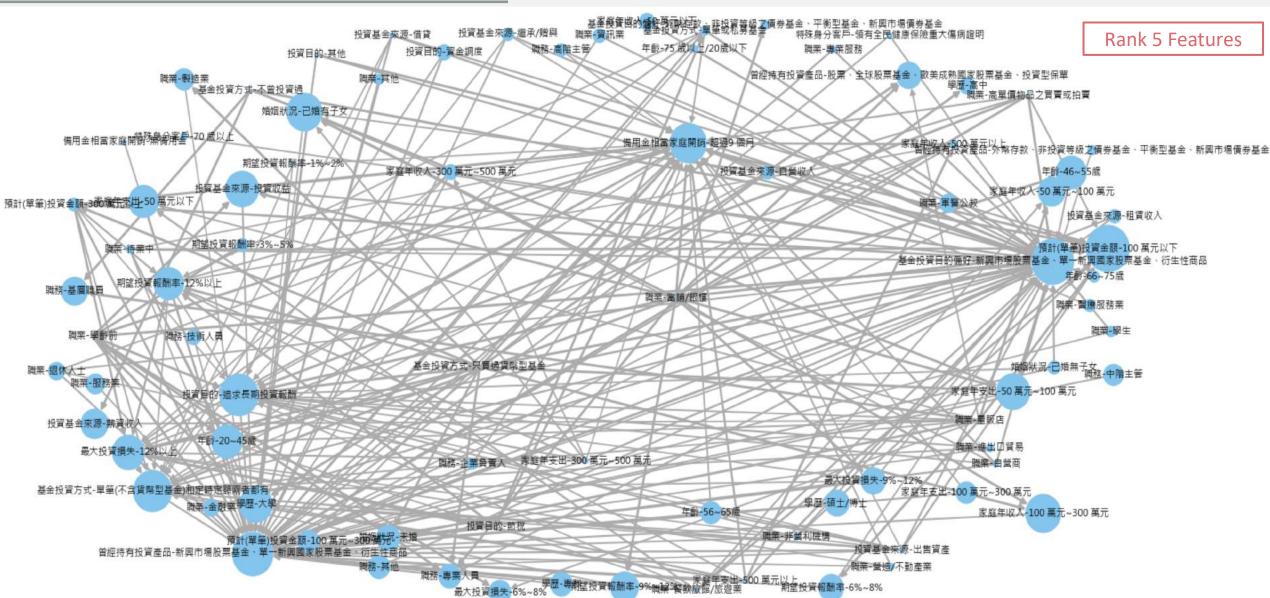


找出風險等級四、五客戶差異 → 透過矩陣相減





找出風險等級四、五客戶差異 → 透過矩陣相減





加入篩選條件→ 家庭年收入

曾經持有投資產品-現金、存熟。實存、貨幣型基金與保本型基金

家庭年收入-50萬元~100萬元

Rank4

• 家庭年收入: 100-300萬

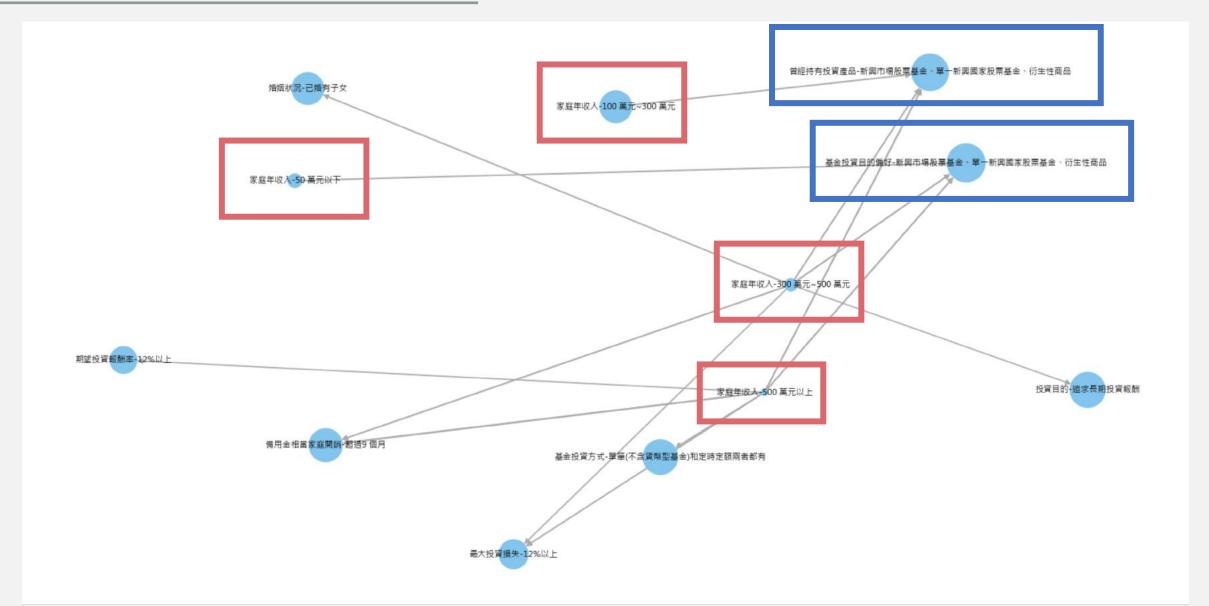
• 家庭年收入: 50-100萬

• 曾經持有投資產品: 現金、存款、定存、貨幣型基金

家庭年收入-100 萬元~300 萬元



加入篩選條件→ 家庭年收入



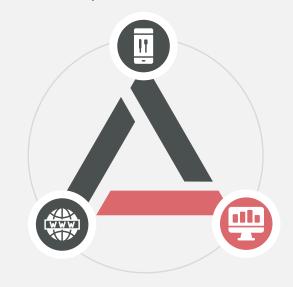
實際投資行為與填答資料的關係



- 風險等級四客戶偏好貨幣型基金
- 風險等級五客戶偏好新興市場股票型基金

客戶實際投資行為資料

將客戶分群(例: Rank4+年收入50-100萬+曾持有貨幣型基金) →發現不同收入的族群,喜歡的商品類型為何



客戶實際投資行為資料

用分群後ID比對實際投資資料,去 看偏好和實際投資行為是否有一致

客戶實際收益狀況

搜集這些不同的商品的特性(例:平均報酬、最大報酬、最大損失)去看他們實際買的這些商品的報酬與損失,和當時他們填的答案(能接受的最大損失與預期報酬)是否有落差。

實際投資行為與填答資料的 關係 __ 流程圖

計算實際投資報酬率

利用過去一年客戶扣款資料, 假設購入不賣出, 帳面價值的 累積報酬率

比對期望報酬與最大損失

將各客戶實際投資與偏好投資報 酬率,分別與問卷填寫的期望報 酬與可接受最大損失比較



網路爬蟲

取得客戶所購買產品之過 去歷史價格, 用來計算投 資報酬率

計算偏好產品報酬率

假設客戶以相同金額去購買 同組偏好之商品(e.g. 風險 四偏好貨幣型基金),計算 其累積報酬率

箱型圖

各客戶分別會計算出三個 指標,將各組客戶排序, 最後畫出箱型圖

網路爬蟲:基金歷史價格

1 local	2018/1/16	2018/2/9	2018/3/15	2018/4/17	2018/5/15	2018/6/15	2018/7/17	2018/8/15	2018/9/14	2018/10/16	2018/11/15
2 野村全球氣候變遷基金	8.75	8.16	8.45	8.53	8.73	8.81	8.7	8.43			
3 野村全球美元投資級公司債基金-月配類型	8.2407	8.0167	7.9205								
4 野村全球美元投資級公司債基金-累積型	11.1772	10.9017	10.7995								
5 野村新興傘型之中東非洲基金	9.32	9.12	9.38	9.29	9.18	9.12	9.25	9.49			
6 野村新興收益傘型基金之中國境內新興債券基金-人民幣計價							10.0165	10.0524	9.9796	9.9672	9.919
7 野村新興收益傘型基金之中國境內新興債券基金-累積類型新臺幣 計?							10.0165	9.9328	9.8869	9.8798	9.799
8 野村新興收益傘型基金之中國境內新興債券基金-累積型新臺幣計價							10.0165	9.9328	9.8869	9.8798	9.799
9 野村中國機會基金	15.2	14.02	15.23	14.04	14.85	15.04	14.05	12.87	12.47	11.86	11.
50 野村中小基金	46.45	44.19	47.81	49.54	52.39	53.42	51.06	47.53	46.81	39.82	40.7
11 野村中小基金-累積類型	46.45	44.19	47.81	49.54	52.39	53.42	51.06	47.53	46.81	39.82	40.7
2 野村新興收益傘型之五年階梯到期新興債基金-季配人民幣							9.8175	9.8617	9.8008	9.7683	9.750
3 野村新興收益傘型之五年階梯到期新興債基金-累積美元							9.7952	9.8023	9.7674	9.8096	9.773
4 野村亞太收益多重資產基金-月配類型人民幣計價	10.4046	9.9328	10.2157	9.8621	9.6573	9.4427	8.9859	8.7995	8.7114	8.367	8.26
5 野村亞太收益多重資產基金-月配類型新臺幣計價	10.2615	9.7518	9.98	9.6692	9.6052	9.4154	9.1073	8.9857	8.8707	8.5621	8.433
6 野村亞太新興債券基金-配息類型新臺幣計價	10.1777	10.0803	9.9704	9.919	9.814	9.6452	9.6078	9.5995	9.4512	9.379	9.207
7 野村亞太新興債券基金-累積類型新臺幣計價	10.3516	10.296	10.2275	10.2199	10.1564	10.0264	10.0325	10.0689	9.9583	9.9276	9.79
8 野村亞太複合高收益債基金-月配型新臺幣計價	9.4123	9.2413	9.1471	9.0904	8.8858	8.7278	8.5085	8.6008	8.4704	8.448	8.23
9 野村亞太複合高收益債基金-累積型新臺幣計價	13.8217	13.6422	13.5713	13.5561	13.3205	8.7278	12.8924	13.1025	12.9748	13.0116	12.75
20 野村亞太複合高收益債基金-累積類型人民幣計價	12.8649	12.7719	12.7428	12.7779	12.4333	8.7278	11.9593	12.1129	12.027	12.0614	11.862
21 野村亞太高股息基金-季配型新臺幣計價	10.24	9.38	10.02	9.33	9.51	9.35	8.65	8.56	8.52	7.87	7.9
22 野村亞太高股息基金-累積型新臺幣計價	14.3	13.09	13.99	13.23	13.48	13.26	12.38	12.26	12.2	11.38	11.4
23 野村優質基金-S類型新臺幣計價						10.08	9.93	9.15	9.07	7.87	
24 野村優質基金-累積類型新臺幣計價	34.8	32.21	34.43	33.81	35.26	36.9	36.3	33.38	33.03	28.67	29.1
25 野村優質基金-累積型新臺幣計價	34.8	32.21	34.43	33.81	35.26	36.9	36.3	33.38	33.03	28.67	29.1
26 野村全球不動產證券化基金-月配型新臺幣計價	9.16	8.56	8.77	8.83	8.93	9.05	9.22	9.22	9.3	8.9	8.9
27 野村全球不動產證券化基金-累積型新臺幣計價	13.05	12.22	12.53	12.65	12.83	13.04	13.33	13.34	13.47	12.93	12.9

計算客戶報酬率: 實際 v s 偏好假設



- 實際交易資料:過去一年內扣款情形
- 假設 購入後,一直持有不賣出

A	В		C	D	Е	F	G	H	I	J	K	L	M	N	0
客戶	基金簡稱	2	201801	201802	201803	201804	201805	201806	201807	201808	201809	201810	201811	201812	總計
100542	野村環球基金-新臺幣計價						3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	24,000
100606	野村巴西證券投資信託基金		3,000	3,000	3,000	3,000	6,000	15,000	3,000	6,000	3,000	3,000	3,000	3,000	54,000
100606	野村台灣運籌基金		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
100606	野村全球高股息基金-累積型新臺幣計價		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
100606	野村優質基金-累積類型新臺幣計價		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
101275	野村 e科技基金										10,000	10,000	10,000	10,000	40,000
101275	野村中小基金-累積類型		20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	240,000
101275	野村中國機會基金		20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	240,000
101275	野村全球生技醫療基金		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
101275	野村環球基金-新臺幣計價		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
101275	野村雙印傘型之印尼潛力基金		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
101275	野村雙印傘型之印度潛力基金		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
	野村中國機會基金		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
	野村新興傘型之大俄羅斯基金		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
	野村c科技基金							10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	70,000
	野村全球品牌基金							5,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	65,000
101976	野村優質基金-累積類型新臺幣計價		10,000	10,000	5,000										25,000
	野村環球基金-新臺幣計價		15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	180,000
	野村雙印傘型之印度潛力基金														-
	野村中小基金-累積類型		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000		3,000	33,000
	野村e科技基金		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	30,000	40,000	55,000	5,000	5,000	205,000
	野村中小基金-累積類型		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	21,000	3,000	3,000	54,000
	野村中國機會基金		10,000	40,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	20,000	10,000	10,000	5,000	5,000	150,000
	野村台灣運籌基金		10,000	5,000			-								15,000
105002	野村全球生技醫療基金		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
	野村多元收益平衡基金-月配類型新臺幣計價		20,000	20,000	20,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	150,000
	野村亞太複合高收益債基金-月配型新臺幣計價		10,000	10,000		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000		100,000
	野村美利堅高收益債證券投資信託基金-配息型新臺幣計價		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	120,000
	野村歐洲中小成長基金-累積類型新臺幣計價		6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	72,000
	野村優質基金-累積類型新臺幣計價		8,000	8,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	15,000	3,000	3,000	58,000
	野村雙印傘型之印度潛力基金		6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	72,000
	野村 c科技基金		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	15,000	18,000	3,000	3,000	3,000	63,000
	野村中小基金·累積類型		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	9,000			36,000
	野村台灣運籌基金		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	6,000			33,000
	野村全球生技醫療基金		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000						21,000
	野村全球品牌基金		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
	野村多元收益平衡基金-月配類型新臺幣計價			200,000	225,432						291,396	20,000	20,000	20,000	776,828
	野村美利堅高收益債證券投資信託基金-配息型新臺幣計價		30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000					240,000

計算客戶報酬率: 實際 v s 偏好假設



- 假設 購入後,一直持有不賣出
- 計算累積報酬率

◆ 以單一客戶為例:透過過去一年扣款資料,計算出實際購買累積報酬率,以及假設以相同投資金額購買貨幣型基金,其累積報酬率。

	date	野巴證投信基		累積金額	購買部位	累積部位	帳面價值	累積帳面價值	實際購買_報酬	野村貨 幣市場 基金	貨幣型購買部位	累積部位	帳面價值	累積帳面價值		野村貨 幣市場 基金		22.24.20.00.00.00.00.00.00.00.00.00.00.00.00.	貨幣型累積帳 面價值	貨幣型購買_報酬
0	2018/1/16	6.28	3000.0	3000.0	477.707006	477.707006	3000.000000	3000.000000	0.000000	16.2258	184.890730	477.707006	3000.000000	3000.000000	0.000000	16.2258	184.890730	184.890730	3000.000000	0.000000
1	2018/2/9	6.17	3000.0	6000.0	486.223663	963.930669	5947.452229	5947.452229	-0.008758	16.2300	184.842884	963.930669	5947.452229	5947.452229	-0.008758	16.2300	184.842884	369.733613	6000.776541	0.000129
2	2018/3/15	6.52	3000.0	9000.0	460.122699	1424.053369	9284.827964	9284.827964	0.031648	16.2364	184.770023	1424.053369	9284.827964	9284.827964	0.031648	16.2364	184.770023	554.503636	9003.142836	0.000349
3	2018/4/17	6.30	3000.0	12000.0	476.190476	1900.243845	11971.536222	11971.536222	-0.002372	16.2424	184.701768	1900.243845	11971.536222	11971.536222	-0.002372	16.2424	184.701768	739.205404	12006.46985	0.000539
4	2018/5/15	5.99	6000.0	18000.0	1001.669449	2901.913294	17382.460631	17382.460631	-0.034308	16.2475	369.287583	2901.913294	17382.460631	17382.460631	-0.034308	16.2475	369.287583	1108.492987	18010.23980	0.000569
													i i		6 35					MATE.

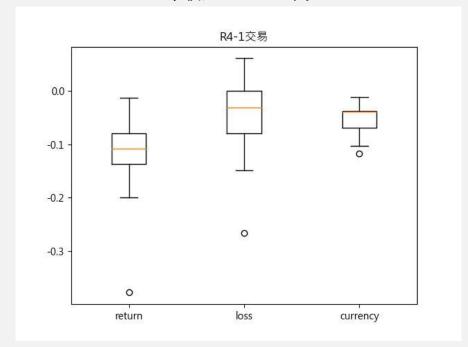
成果: 風險四



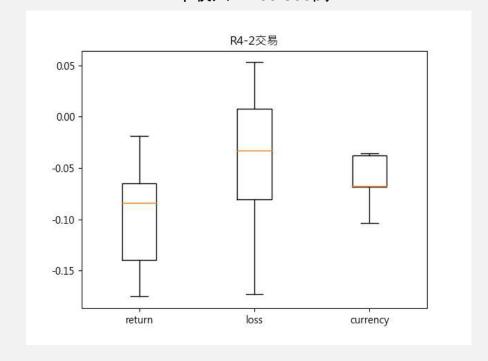
實際投資行為與填答資料分析

- ◆ 以單一客戶為例:以實際購買累積報酬率減去他在問卷中填答之期望報酬&最大可接受損失, 再以假設偏好累積報酬率減去期望報酬
- ◆ 繪圖:接著對各組進行排序,繪製出箱型圖

年收入: 50-100萬



年收入: 100-300萬

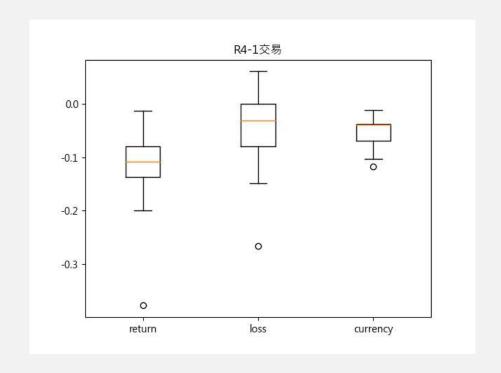


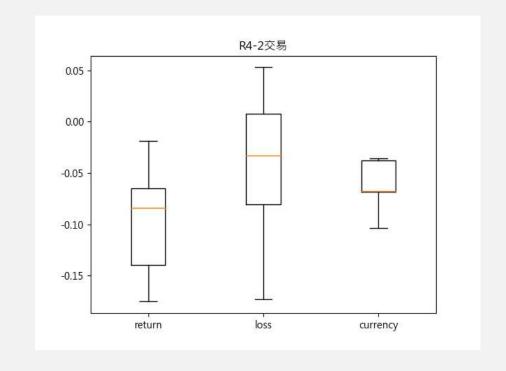
成果: 風險四



實際投資行為與填答資料分析

- ◆ 比較return與currency: 發現客戶實際投資的收益其實比投資貨幣型基金要來得差, 建議應按 照問卷分析後的偏好產品來投資
- ◆ 最大損失:發現實際投資損失減問卷回答的可接受最大損失,大多為負,代表投資人對實際 投資損失的掌握度並不好,且偏離原先問卷填寫的期待,建議應降低其投資風險。





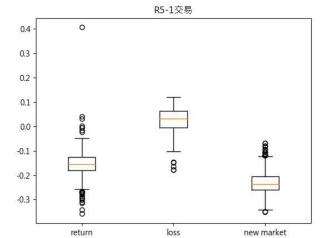
成果: 風險五

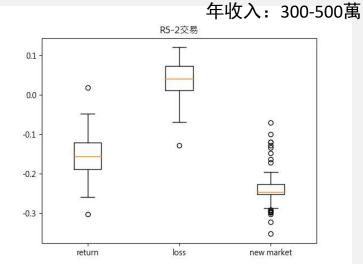


實際投資行為與填答資料分析

曾經持有投資產品-新興市場股票基金、單一新興國家股票基金、衍生性商品

家庭年收入 100-300萬元

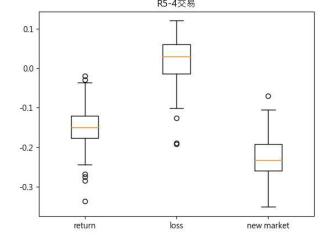


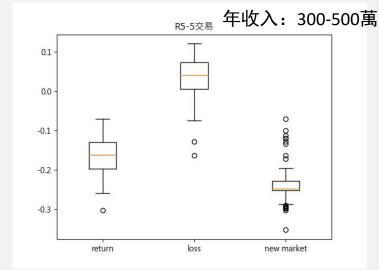


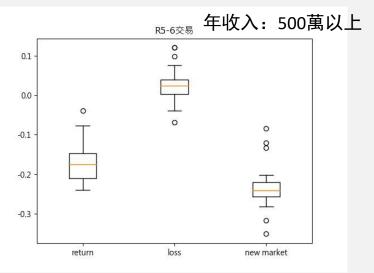
年收入: 500萬以上
R5-3交易
0.1
0.0
-0.1
-0.2
-0.3
-0.8
new market

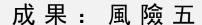
基金投資目的偏好-新興市場股票基金、單一新興國家股票基金、衍生性商品

家庭年收入:50萬元以下_{R5-4交易}





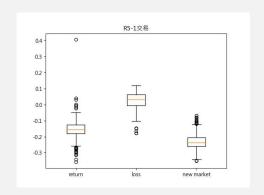


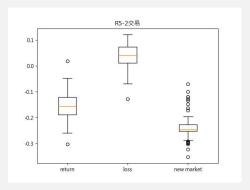


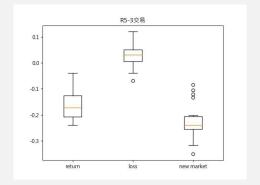


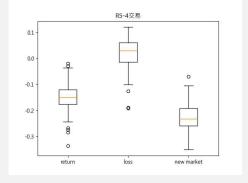
實際投資行為與填答資料分析

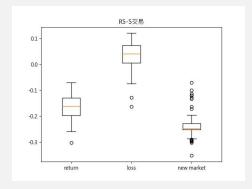
- ◆ 比較return與currency: 發現客戶實際投資的收益比投資新興市場股票型基金要來得好
- ◆ 最大損失:發現實際投資損失減問卷回答的可接受最大損失,大多介於0附近(或高於),代表投資人對實際投資的最大損失與原先期待的差不多,並沒有偏離太遠。

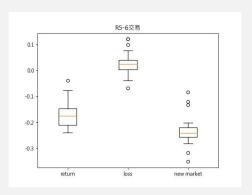












THANK YOU

投資人實際投資行為與風險屬性評估之落差

Group 3

06. 2019

