

富達宏觀 市場評論

2012.07

不知自己是窮?是富? 薪盲族理財第一步:清楚自己財富定位



吳玉慈(Betty Ng)

吳玉慈於2011年5月加入富達，擔任富達市場資訊總監，主要對全球金融市場及宏觀經濟發展進行分析，並針對重大議題撰寫評論，以協助投資者去理解市場的趨勢。吳玉慈已經有13年的投資經驗，涵蓋股市與固定收益市場。除了金融業分析及管理經營背景，吳玉慈還是經濟學人智庫(Economist Intelligence Unit)的特約作家。

我們常聽到有人抱怨窮，但很少人會抱怨自己太富有。事實上，多數人覺得自己窮，或談論自己怎麼窮。

無論是坐公車或開名車上班，不管是住在火柴盒公寓或是寬敞擁景的豪宅，不論是吃路邊攤或是動輒數千的五星級套餐，多數人或多或少都曾經有過「猶有不足」的念頭。即使在經濟高速成長的亞洲，也不例外。這種情況讓人不禁好奇：人為什麼感到貧窮？他們對貧窮的定義是什麼？他們用什麼衡量自己？

大多數的人都清楚知道自己的絕對收入總額。但有趣的是，我們是否知道我們的相比收入--- 我們的家庭收入和那些同一城市的人的收入相比，會落在什麼位置？。如果我們自稱是窮人，客觀的說，肯定會有過半數人的家庭收入比我們自己的家庭收入多。

但是，我們真的這麼客觀嗎？

答案是否定的。大部份亞洲人回答這個問題時都很混淆，也對自己的收入在城市裡的相對位置估計錯誤。讓我們對城市中的所有家庭以家庭收入為基礎，從低到高，分為十個等分組別，進行排名，每個組別佔全市總戶數的10%。這意味著，第一組別為收入最低的家庭，而第十組別為收入最高的家庭。那些在第一個至第五個組別的家庭，的確可以自稱是比較窮，因為超過半數的人比他們收入還高。

86%的亞洲人屬於「薪盲族」

但是在亞洲，當我們問這個組別排序問題時，86%的受訪者，都屬於「薪盲族」--- 對自己的收入十分位所在組別估計錯誤。富達今年三月，委託Nelson公司在亞洲八個國家的十個城市: 雪梨、香港、新加坡、孟買、新德里、台北、上海、漢城、東京和北京，訪問了5000多個受訪者，問了同樣的問題。從統計學的角度，這可不是一個小數字，它提供每個城市代表性的結果。我們的受訪者從25歲至54歲間，這些都是工作人口，理論上應該最關心和了解所在城市的收入水準。受訪者也平均分布在不同性別、年齡、

地區，每個收入等分也有代表。然而訪問結果是--十個城市的受訪者均無法確定自己的排序組別。

這結果頗令人詫異吧？

得到最多準確答案的城市依序是：北京（23%）、東京（20%）和首爾（17%）。得分最差的城市是雪梨（7%）、香港（9%）和新加坡（10%）。夾在中間的其他四個城市是上海（15%）、台北（15%）、新德里（13%）和孟買（12%）。

最諷刺的是，得分最低的雪梨和香港，市民其實有免費和詳細的政府收入統計可以查閱。因此，為什麼這些城市的人，他們判斷誤差最大？也許知道這些信息存在，造成了虛假的意識感，導致自滿？抑或是這兩個城市的人，普遍謙虛，即使是網路匿名調查，都寧可低估自己？這些都有趣和耐人尋味，值得我們深思。

也許有人認為推測家庭收入十等分組別太過困難。但是，即使我們放寬相鄰的十分位數也視為正確答案，所有城市中的大多數人，仍然無法估計自己的位置。這種「薪盲族」現象確實在亞洲非常普遍。

不要單憑感覺投資

因為不能去海外度假，或買新的MacBook Pro，或一雙名牌皮鞋，我們可能覺得自己很窮。但如果我們不跟周圍其他人比較，也許我們沒有資格說自己是貧或富。我們有的只是感覺，而不是事實。這種情況有些危險，因為只根據主觀情感作決定，不發掘客觀信息，可能會犯錯。舉例來說，我們只因為喜歡一間公司的名稱，而買它的股票，卻不知道該公司的盈利前景、管理與其他競爭對手的比較，或其估值。這是否為好的投資？

現實中，很少有人會如此愚蠢。同樣地，當我們理財時，決定如何儲蓄或投資時，我們應該從第一步開始，作客觀資料搜集，包括充分明瞭自己的財富定位，而不是只因為覺得自己窮，而作任何大計。



富達宏觀 市場評論

2012.07

「富達證券獨立經營管理」各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。以上所提及之個股或公司，僅是作為說明或舉例之用途，並非推薦或投資建議。**投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險，投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。基金淨值可能因市場因素而上下波動。**當基金名稱或基金主要投資區域包含【中國】或【大中華】「依金管會規定基金投資大陸證券市場之有價證券不得超過本基金資產淨值之10%，當該基金投資地區包含中國大陸及香港，基金淨值可能因為大陸地區之法令、政治或經濟環境改變而受不同程度之影響」。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金觀測站查詢境外基金公開說明書，投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網www.fidelity.com.tw或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。FIL Limited 為富達國際有限公司。富達證券股份有限公司為 FIL Limited 在台投資100%之子公司。台北市敦化南路二段207號15樓。服務電話：0800-00-9911按2。FIST- 1207-310