

股 65 債 35 配置，積極參與 2010 年復甦行情



全球景氣在2009年第二季正式落底後，帶動全球股市強勁反彈，許多股市短線上上漲幅度超過100%，由於反彈速度快，投資人並沒有完全跟上這波的反彈，2010年全球投資焦點將鎖定「投資消費力」，擁有消費力的中國、金磚四國，受惠消費力油礦金、農金、綠能與台股等，都是值得布局的市場。

德盛安聯投信表示，2010年景氣將比今年好，布局上可採取更積極的態度，股票基金部位可拉高至65%，搭配35%債券組合基金，參與全球復甦行情。

德盛安聯投信表示，第四季以來，全球股市處於短線震盪整理格局，正好提供2010年進場調整的好機會，若年初進場已有獲利的投資人，此時可先獲利了結後，重新調整部位，積極鎖定具有「消費力」題材的市場，如果手中持股不高或是空手的投資人，也可利用此時震盪格局，逢低進場布局。

股票部位上，由於國家區域與產業基金各擁題材，建議可平均布局，不僅能參與不同消費力帶來的投資商機，還可透過不同的國家產業布局，分散投資風險。

在國家區域上，可鎖定三大標的，明年經濟成長率挑戰10%的中國與擁有龐大消費力的金磚四國可做為國家區域主要持股，比重可達股票部位的4成，再搭配兩岸關係改善的台股1成。

而在產業基金上，建議將受惠新興國家大舉基礎建設，以及民間消費需求所帶動的油礦金、農金列為主要持股，比重可達股票部位的4成，再搭配政府政策主導帶動綠能建設，帶起的新綠能消費市場，由於明年開始會逐步成長，長線投資機會來臨，比重達1成。

在債市方向，2010全年看好的標的為高收益與新興市場債，其次為投資等級公司債。以高收益債券來說，隨著景氣的好轉，預計2010年整年的違約率有下調空間，有助於高收益債券明年表現，新興市場部分，仍將持續受惠與成熟國家脫勾的議題，中長期仍然看好。

在通膨的部分，預期明年通膨難有實際攀高的疑慮，但在第二季市場對於央行下半年升息預期升高的同時，可能伴隨「通膨預期」的上揚，抗通膨債券可能會有短暫表現機會。

由於在不同時間點，帶來不同債券投資機會，因此，建議直接布局全球債券組合基金，由經理人為投資人依景氣做最適合的債券布局。

「投資消費力」是2010年投資主軸，加上景氣明顯比今年好，布局上可以採取更積極的態度，整體投資部位上，股票部位可拉高至65%，另外搭配35%波動度較低的全球債券組合基金，來參與投資消費力的投資機會。

2010 資產配置建議

| | 資產配置比例(%) | 建議投資組合標的 |
|------|-----------|--|
| 股票部位 | 65 | 中國(20%)、金磚四國(20%)、台股(10%)、油礦金(20%)、農金(20%)、綠能(10%) |
| 債券部位 | 35 | 全球債券組合基金 |

資料來源：德盛安聯投信

註：以上建議不含現金部位

德盛安聯投信獨立經營管理 | 96 金管投信新字第 020 號 | 本文所載資料，包括任何意見、估計或預測，均來自或本諸我們相信可靠的來源，但不保證準確或全面。提供上述資料，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變決策，本身須承擔一切風險。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。德盛安聯證券投資信託股份有限公司
台北市復興北路 378 號 5-7 樓、9 樓 客服專線：0800-082-588