

年後投資：回歸基本 跟著消費走



年初中國與美國的政策緊縮，吹皺了今年開春以來全球股市的一池春水，先是由成長力道最被看好的亞股領跌，包括中國上證以及台股，今年以來下跌9%-10%左右，而歐美股市雖然跌幅較輕，今年以來也有2-4%左右的回檔。隨著9天年假將近，投資人一定很想知道到底要不要贖回，或是那些基金可以抱著過年，年後又應該如何配置投資。

德盛安聯指出，其實布局基金，無論是股票型基金或是債券型基金，主要是賺取長期投資所帶來的資本利得機會，趁著全球股市的回檔，投資人正好可利用年前好好檢視手中資產。回顧歷史上1994、1998以及2004年三次升息，升息的前半年市場往往為了釐清一些資訊，震盪比較劇烈，而今年因各界預期Fed將可能在下半年升息，因此依照過去經驗推估這半年市場將可能出現較大的波動，投資人要謹遵資產配置股65債35的原則，才能將資產風險降至最低。

回顧2009年，全球政府提出多項振興經濟方案，成功的帶領全球景氣走出谷底，更重要的是帶來許多的投資機會，從國內的台股、到海外的中國、金磚四國到產業中的農金、綠能、油礦金等，都在政府政策帶領下，表現強勁。進入2010年後，「投資消費力」將是投資主軸，包括國家與政府帶來的消費力，以及來自民間與人民所帶來的消費力，擁有消費力與受惠消費力都是值得長線布局的好標的，

德盛安聯投信指出，這次全球股市回檔，主要原因是中國與美國為了控制過多游資，長期而言反而有利於經濟未來的走勢，另再仔細觀察經濟數據所代表的基本面，可發現復甦態勢並無改變，因此跟著消費力投資依舊是不變的主軸，因此只要是回檔，就是投資人介入的好時機。

在區域布局上，建議仍鎖定以中國為首的新興市場，尤其中國以及台股開春以來已修正將近一成，未來仍有上海世博會利多，同時兩岸關係和緩下，吸引對岸QDII投資台灣科技業，台灣電子業亦是中國市場崛起的最主要受惠者，年後反而是很好的佈局機會。至於產業布局上可以留意農金、油礦金與綠能。農金主要著眼於今年初的寒害將影響今年農作收成，加上2009年肥料庫存開始回補，農金上游預期有較亮眼的表現，相關類股可望受惠；至於油礦金與綠能則持續受惠新興市場的基礎建設以及政府持續支出下，資金動能將持續不斷挹注而帶動股市表現，像是1990年代的科技崛起、2002年以後的新興市場發展等，都是典型的代表。

至於固定資產部分，建議可選擇台幣計價的債券組合型基金，一來佈局較為靈活，同時因今年匯率的波動性較高，台幣計價商品也可以免除匯率的風險，把資產的波動降至最低。

在了解主要潛力市場年後的展望後，建議投資人可先檢視手中基金獲利情況，選擇最具消費力市場的基金，如油礦金、農金、金磚、中國等市場都值得持續持有，若手中有這些基金的投資人，當整體的獲利超過3成以上，建議可分批獲利了結，並採取定期定額方式持續扣款，參與消費力帶來的投資大機會。若手中沒有這些趨勢基金的投資

人，也可以透過轉換的方式，轉到符合投資趨勢的市場，並每三個月重新檢視一次，有規律的投資，以穩健跨著步伐，規律布局，成為最後的贏家。

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