

退休理財專題之 2

退休理財 你可以選擇更平穩的道路

新聞資料，僅供參考

2008/09/12 德盛安聯投信

共同基金是一個常被提到的退休理財方式，透過專家的佈局，讓你在未來 10 年、20 年退休後，不必再為「錢」煩惱，但是共同基金該如何配置，是以股票基金為主，還是買債券基金，才能讓你的資產穩定的成長呢？

德盛安聯四季回報債券組合基金經理人王銘祥表示，如果你是距離退休時間已經不遠的準退休族，那麼手中的資產越該受到保護。因為，這筆退休錢是虧不得的。

王銘祥指出，用來退休的資金可以選擇低波動的債券組合基金，除了債券低波動優勢外，最重要是無論是在景氣的那一個階段，都有適合的債券可以投資，能讓你的資產穩定中成長。

王銘祥表示，若將全球的景氣分成春夏秋冬四季來看，現在比較類似秋冬季節，在這段期間，景氣前景不明，通常會讓股市出現比較激烈震盪，比較適合投資穩定保守的商品，像是債券市場中的公債與高評等債。

但如果景氣處於熱絡的夏季時，可能伴隨的是股市多頭，此時債券像是新興市場債與高收益債表現就會特別的突出。

根據彭博統計顯示，從 1998 年到 2007 年過去 10 年，表現最佳的債券每年都不一樣，即便在 1998 年亞洲金融風暴餘波盪漾，但當年抗通膨債以 11.73% 表現領先其他債券，在 2002-2006 年全球景氣增溫時，這段期間新興市場債與高收益債表現強勁，每年創造 10.50%-30.62% 的報酬，即便到了 2007 年次貸危機爆發，抗通膨債與 MBS 以 7.85% 與 6.99% 表現分居前二名。

注意：

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。本基金經行政院金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。新興市場證券之波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度通常低於已開發國家，可能影響本基金所投資地區之有價證券價格波動，而使資產價值受不同程度影響。投資前請詳閱基金公開說明書有關投資風險之說明。

此外，截至今年上半年為止，過去 10 年，全球債券的報酬率優於全球股票，但波動度卻遠遠低於股票。以雷曼兄弟綜合債券指數為例，過去 10 年全球債券年化報酬率達到 7.95%，年化標準差為 2.75%，但同時期，MSCI 世界指數的年化報酬率僅 6.85%，但年化標準差高達 14.25%，10 年以來，雷曼兄弟綜合債券指數報酬與 MSCI 世界指數差距不大，但波動度卻大近 7 倍，顯示債券不管在哪個時間點，都能相對保護資產，穩定財富。

王銘祥認為，由此可見，每年都有好債出頭天，從新興市場債、抗通膨債、高收益債、高評等債券等，都可能為投資人帶來報酬，債券不管在哪個時間點，都能相對保護資產，穩定報酬，提供退休理財更平穩的投資方法。

德盛安聯投信網站：<http://www.AllianzGlobalInvestors.com.tw>

注意：

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。本基金經行政院金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。新興市場證券之波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度通常低於已開發國家，可能影響本基金所投資地區之有價證券價格波動，而使資產價值受不同程度影響。投資前請詳閱基金公開說明書有關投資風險之說明。