

## 規劃人生長期理財目標 從股市低檔開始

2009/01/21 德盛安聯投信

全球股市仍將進入經濟走衰的調整階段，雖然在政府全力支撐下，重要企業倒閉的消息影響將減少，市場恐慌度逐漸下降，但景氣衰退的疑慮仍然高升，預料 2009 年全球市場將是多空分歧，股市走勢大幅區間震盪、市場輪動相當快速，而操作難度偏高便成為必然的狀況。德盛安聯投信指出，投資人現階段可就各經濟數據定位景氣狀況，藉此掌握市場回溫的大方向，以避免短期消息繁雜所造成的波動，另外，目前市場經過大幅修正，處於相對低檔，卻也是規劃人生長期理財目標如退休的不錯進場點。

券商摩根士坦利分析企業景氣循環時，指出現階段企業正處於「邁入寒冬」的階段，並看好 2009 年第二季為企業循環冬至(觸底時點)，之後景氣將可望回溫，朝向春天邁進。德盛安聯投信認為，因美股為主的全球股市第一季將面臨 2008 年企業年報與 2009 年第一季季報公佈，而銷售獲利不佳的狀況可能使得股市將出現回檔整理的情況，國家體質或產業體質較差的企業可能在本波段即先破底一次，但總體面較佳的國家、與體質較好的企業則可能在本次的回檔中見到絕對的低點，時至下半年股市才可望有較明確的多頭揚升階段。

德盛安聯補充，從年初以來全球股市的短期反彈，可看出各地區輪流表現，就連長期以來無所表現的日股，也曾一度登上各國股市單周漲幅最大的冠軍寶座，可見要掌握短期反彈的難度增加，因此現階段投資宜長不宜短，運用長線布局保護短線波動、掌握長期較佳的獲利機會。

這場金融風暴打亂了許多人的投資理財目標，德盛安聯投信表示，儘管多數人面臨財富縮水，但此刻置之不理並不明智，除了更應積極檢視投資組合內容，保留符合未來投資趨勢的標的，例如受惠於各國政府大力作多的綠能、公共建設、生技醫療等產業相關投資標的，對於過去大多採波段投資而尚未進行長期理財規劃的人來說，卻也是低檔進場，規劃人生長期理財目標的絕佳時機。就投資選擇來看，德盛安聯目標日期傘型基金，

### 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。

旗下共有目標 2015、2020、2030 三檔子基金，而該檔目標日期型基金(Target Date Fund)主要特色就是依照投資人的人生目標進行長期規劃 (目標 2015 基金即設定投資人 2015 年退休、2020 基金即設定投資人 2020 年退休，以此類推)。這樣的基金具備特有的「自動資產配置機制」，意即基金初期股票投資比重較高，積極參與股市以追求較高報酬目標；之後逐步調升債券比重，將資產轉進固定收益工具，強調資產之穩建收益。因此，就現階段的投資環境而言，投資人其實可以掌握相對低的進場時點，之後也不必常常調整資產配置，以退休目標年份選擇投資商品的簡單投資法則，才是中長期理財的最佳捷徑。

#### 德盛安聯投信目標2015、2020、2030基金配置

基金名稱	(股票)：(公債+流動現金)配置
德盛安聯2015基金	35:65
德盛安聯2020基金	53:47
德盛安聯2030基金	92:8

資料來源：德盛安聯投信, 2008/12/31

#### 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。