

# 富達亞洲驚艷系列二

## 東協「十加一」坐大，投資魅力無限好

2010年02月

一旦「東協10+6」成形，其經濟成長前景相當看好。

展望未來，在中國龐大市場的加入，多項貿易協定陸續簽訂，及擴大基礎建設方案的推展下，東協區域內投資極具成長空間。

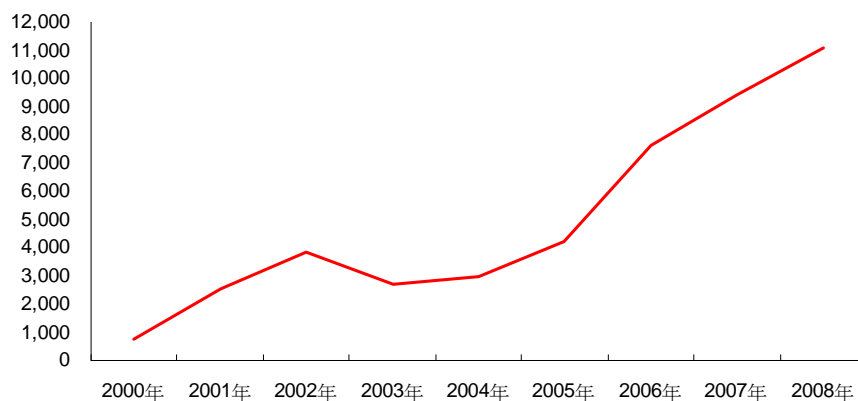
東協十加一從今年元月1日開始起跑，以中國為核心的亞太自由貿易市場隱然成形，在100%互免關稅、擴大市場規模等誘因下，「東協10+3」、「東協10+6」也將在往後幾年成形，一個亞洲市場的新整合趨勢正在進行，區域內股市前景相當看好，法人建議投資東協相關基金來掌握商機！

### 「勢大」便是美，東協商機看俏

到底「東協10+6」所帶來的效益有多大？富達證券分析，未來一旦「東協10+6」成形，將占全球50%人口數，產值超過全球GDP33%，亞洲開發銀行將東亞2009年經濟成長率從3.4%調高至3.9%，展望2010年更從6%上調至6.4%，前景相當看好。（資料來源：The Asian Development Bank's，2009/12/15）

富達證券指出，根據東協2008年統計年鑒的數據顯示，2000~2008的9年間，東協會員國間投資金額大幅成長13.5倍，即使2008年金融風暴期間亦未受動搖。展望未來，2010年中國龐大市場加入、多項貿易協定陸續簽定及擴大基礎建設方案的推展下，東協區域內投資極具成長空間。另一方面，歐美各國資金投入雖在2008年金融海嘯時期略減1.3%，但自2009年起亞洲經濟率先復甦並持續轉強，羽翼漸豐的東協經濟實力已不可同日而語，市場普遍預期外國直接投資可望重回2002至2007年穩健成長的軌道，再創高峰。

2000-2008年東協會員國間直接投資金額 (單位: 百萬美金)



資料來源: 東協2008年統計年鑒

整體而言，東協地區具備幾項經濟利多：

- 1) 負債比率相較西方國家而言較低
- 2) 東協地區英語程度高，有助於吸引外國企業進駐
- 3) 東協區域已漸轉型為服務業的輸出及勞工外移

### 錢進東協，選股決勝負

整體而言，東協持續進化、具備各項經濟利多。相較於西方社會的普遍高負債，東協國家的負債比率相對較低，且亞洲的國民儲蓄率在過去20年來已經增加了5倍，未來潛在消費力不可小覷。另外，東協區域教育程度高、說英語的大量人口有助於服務業發展，也將吸引外國企業進駐，是資金人才匯集之地。跟以往相比，東協區域也已不再只是製造品的出口國，已漸轉型為服務業的輸出（與貿易、金融、法律與教育相關）及勞工外移。

想搶佔東協長線上漲先機，富達星馬泰基金經理人Gillian Kwek認為2009年各類股皆與市場同步上揚，2010年將以選股決勝負。深耕亞洲的富達研究團隊及由下而上的選股策略，將可以有效掌握東協成長趨勢。

富達星馬泰基金前四大投資地區比重分別為新加坡(42.3%)、馬來西亞(24.3%)、印尼(16.5%)及泰國(9.9%)\*，增持工業及能源類股，積極掌握今年五月東協基礎建設資金啟動契機。本基金依據深度基本面研究與股票價值分析，找出能長期持續創造強勁自由現金流量、最具上漲潛力的公司，想參與東協成長動能的投資人不妨在虎年搶佔先機。

\*資料來源：FIL Limited，截止至2010/1/31。



[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，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。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。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](http://www.fidelity.com.tw)或境外基金資訊觀測站[www.fundclear.com.tw](http://www.fundclear.com.tw)查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。Fidelity, Fidelity International, Fidelity International加上其金字塔標章為FIL Limited之商標且經其授權使用。FIL Limited 為百慕達商富達國際有限公司。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