

富達智慧投資之道

東協產業大升級 全球投資新聚點

歐債危機餘波盪漾再起，法國、希臘政局丕變，使全球經濟成長蒙上陰影，但1997年爆發亞洲金融風暴的東協各國，卻因禍得福，提早建構財政體質，根據國際貨幣基金會（IMF）最新報告顯示，預期東協2012、2013兩年經濟成長率（GDP），比起2011年4.5%不降反升，分別為5.4%及6.2%，不僅高於全球3.5%和4.1%平均水準，更優於美國2.1%和2.4%，展現出不畏歐債風暴的堅強實力，更成為全球資金新聚點。



東協脫胎換骨！關鍵來自外部加持和內需驅動兩大動力推升。外部加持方面，繼東協加一（中國）之後，日本、韓國將陸續加入。此外，東協正和印度談判簽訂自由貿易協定，一旦雙方洽簽，東協加上中、印兩大經濟體，可以和歐盟、北美相抗衡。看好自由貿易的巨大潛力，外人直接投資持續湧入，帶動產業升級契機。

在外資加持下，東協已架構出資訊電子業、和汽車業全球重要而完整的供應鏈。目前東協最大投資國為日本和中國，其中日本產業積極投資汽車、金融保險、電子零件等行業，中國則積極注資基礎建設、能源產業。

內需驅動 消費產業前景佳

東協擁有6億人口（占全球人口的8.8%），又擁有豐富的自然資源，經濟體又有互補作用，如印尼菲律賓泰國越南等新興東協，可提供廉價勞力或是成熟東協如新加坡可提供企業全方位的金融服務。此外，在各國政府啟動各項基礎建設，與相對寬鬆的貨幣政策帶動下，經濟持續成長，企業獲利穩定，人民薪資所得不斷提高，高資產財富人口更以驚人的速度增長，支撐內需市場的成長動能。

汽車銷售、食品、旅館、餐飲等行業前景看俏，基建和地產概念相關行業更在多國政府大力推動土地改革政策（如印尼與菲律賓）的激勵下，具有長足的成長空間。再者，為了提振經濟，各國積極發展博弈產業，吸引國外觀光客，目前東協已是全球娛樂產業的勝地。

活絡資金 金融業扮領頭羊

近來區內各金融機構紛紛跨區深耕布局，為經濟發展，挹注更多活水頭。富達東協基金經理人郭玉蘭（Gillian Kwek，見圖）表示，歐債危機還沒有真正解除，但對東協的金融體系有信心，因為東協金融市場的基

本面有強力的支撐，不僅財務穩健、存款率高、放款對存款比例又低、流動性好，且近期Global Finance才出爐的銀行調查顯示，全球最安全的二十大銀行中，有3家銀行是在新加坡，透露出東協金融體系是相對穩健的。今年以來，星馬泰印尼四國的貸款從12.2%擴增到26%不等，連經濟面臨升級挑戰的馬來西亞3月以來貸款成長放大，其中又以商業和金融貸款成長最明顯、房貸放款放大推升個人消費貸款。（資料來源：FII Limited, 2012/5/3）

積極掌握黃金十年投資契機

富達東協基金經理人擁有豐富多空頭單一東協國家與區域市場的投資經驗，操作定力足，嚴控風險，該檔基金自2011年7月30日起迄今年4月底，連續10個月贏得理柏保本能力**Lipper「領先級」最高評級-3年期、10年期的殊榮。

在投資策略方面，減碼新加坡、馬來西亞，泰國中立、略減碼，加碼印尼和菲律賓，至於產業投資布局，相較對比指數是加碼非核心消費、原物料、醫療保健類股，雖減碼金融，惟減碼幅度已縮減，金融股布局在今年第一季就拉高1.4個百分點，尤其看好新加坡和印尼金融業。今年1、2月印尼貸款年成長率逾24%，存款增長高逾20%，銀行業者的淨利差遠高於星馬泰三國，壞帳率也不到3%，銀行打銷呆帳的提列準備更是各國之最，第一類資本充裕。（資料來源：FII Limited, 2012/5/3）

投資小叮嚀

近來歐洲國家大選，選後政治生態改變，牽動歐元區領導人將如何持續解決歐債問題，任何負面訊息都將影響股市表現；時序邁入第一季財報旺季到來，東協公司的財務表現是否符合預期，將牽動股市走向。

富達東協基金績效

	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	成立至今
單筆投資	5.99%	9.61%	-0.52%	29.93%	119.28%	50.56%	399.52%
定期定額	NA	NA	5.83%	11.99%	28.85%	44.20%	168.98%

資料來源：Morningstar，資料截至2012/04/30，報酬率以美元計算。基金成立日：1990/10/01，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。定期定額每月扣款日期為月底最後一天扣款。

富達

得獎實力 屢建佳績
為你實現目標

2012、2010最佳整體基金團隊獎（理柏）

連續5年最傑出亞洲基金管理公司第一名*（湯森路透）

*資料來源：湯森路透，2007—2011。該調查報告以加權方式綜合了來自26個國家/地區1,100名投資專家的觀點，並由安永會計事務所進行審查。註：富達東協基金對比指數-MSCI ASEAN Custom (Gross) Index。 **理柏保本能力評等列出相對於同一資產類別下的其他基金，在各種市場中表現出較優異保本能力的基金。按照三年、五年、十年和整體的表現，計算每支基金的等權平均數，繼而將同類基金以百分位數排名。領先的20%評級為5，並被授予Lipper Leaders的稱號。投資人必須注意股票基金的歷史波動性高於混合式股票基金，以及即使是高波動資產類別中的理柏保本能力評等，也有可能不適合目標較為短期或風險承受度較低的投資人。「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，投資人申請前應詳閱基金公開說明書。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。投資人應注意基金淨值及收益可漲可跌。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或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。FII Limited 為富達國際有限公司，富達證券股份有限公司為FII Limited 在投資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按2。Fidelity Worldwide Investment, 與Fidelity Worldwide Investment 加上其F標章為FII Limited之商標。 FIST1205-204 E1208