

富達智慧投資之道

股市新寵 東協星鑽綻放光芒

東協股市今年來的表現，不僅相對出色，近期更被市場視為資金避風港，尤其，東協各國歷經1997年亞洲金融風暴洗鍊，財政體質脫胎換骨相對歐美國家健全，目前投資占國民生產毛額（GDP）比例僅20%~30%，未來在基礎建設強化上，相關產業包括水泥、營建、銀行等將是最大受益者。



東協股市今年來迄7月11日止，菲律賓、越南、泰國股市漲勢在全球市場上名列前茅，相對其他地區不僅是東方星鑽，更是多家外資研究報告中所稱的資金避風港。7月以來的避風資金流入東協星馬泰印菲等5大主要市場的共同基金買超過3億美元，若累計今年初以來的金額更是超過42億美元。（資料來源

馬來西亞（12.5倍）、印尼（12.4倍）都低於過去六年均值，其中新加坡更在均值以下的負一個標準差附近；泰國（10.6倍）則在平均值左右，均顯示出當前東協的股價相對合理，若投資人擔心波動，不妨多運用同時具有防禦與攻擊的東協股票型基金佈局於高成長市場，如印尼、泰國與菲律賓以及較為防禦的市場，如馬來西亞與新加坡，方為長期投資之道。（資料來源：Morgan Stanley, 2012/7/5）

三、複製臺灣、中國經驗：在台灣、中國上演由投資所帶動的經濟奇蹟，最新上映地點已轉換至東協，尤其在中國工資上揚後，挾低廉工資優勢如菲律賓、泰國與印尼，快速蛻變成為市場新寵兒。

由於全球經濟景況疲弱，未來股票市場投資難度較高，如果經濟奇蹟能複製，投資人宜積極把握未來東協十年、甚至二十年的黃金發展期。

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，無論是短中長期績效表現，都始終如一（請參見績效表）。該檔基金自2011年7月30日起迄今年6月底，連續12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。擁有15年投資資歷的郭玉蘭（見圖），曾是富達新加坡和馬來西亞基金經理人，具多空頭淬練的市場經驗，善於嚴控風險，選股除深入研究其成長性，也會高度留意產業風險和投資評價。

投資小叮嚀

全球經濟成長趨緩，原物料下滑，部份東協國家難免受影響。此外，東協國家的貨幣政策是否因通膨減緩而採取進一步的降息措施，也值得關注。

Bloomberg, 2012/7/12; EPFR Global, 2012/7/4)

根據世界銀行、Bloomberg的統計資料顯示，2010年海外資金流入東協進行實體經濟的投資金額（FDI-外資直接投資）創下新高，2011、2012年應有機會持續突破。尤其，反映在股價走勢上，FSTE東協指數自2005年成立來，早已越過2008年金融海嘯前高點，且在2011年10月突破且守住重要反壓，持續走勢。

為何東協股市可以獲得國際資金青睞？關鍵有以下三點：

一、富裕中產階級相對年輕、勇於承擔風險：亞太地區富裕人士年齡絕大多數集中於31~45歲及46~55歲兩個族群中，相對年輕，勇於承擔風險創造財富；再加上亞洲人因地緣關係偏好投資鄰近的亞洲市場，而東協在基本面穩健與環顧當前大環境下，擁有多項優勢地位的情況下，仍有大展鴻圖空間。（資料來源：FIL Limited, 2012/6/28）

二、本益比合理、股市長線展望佳：若以未來MSCI各主要東協國家指數12個月的預期本益比來看，新加坡與

富達東協基金績效

	年初以來	1個月	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立以來
單筆投資	9.65%	5.46%	-3.24%	9.65%	-3.15%	29.16%	78.09%	379.08%
同類型基金平均	7.22%	3.67%	-4.97%	7.22%	-6.48%	20.31%	63.10%	NA
排名/基金檔數	1/5	1/5	1/5	1/5	1/5	1/5	1/5	NA

資料來源：Lipper，資料截至2012/06/29，報酬率以美元計算。基金成立日：1990/10/01。同類型基金係以國內已核備之境外基金Lipper Global ASEAN 股票型基金為分類標準。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。

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：**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，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」各基金經管會物承辦或同意生效，惟不表示絕無風險，基金經理人以往之經理績效不保證基金之最低投資收益，基金經理人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，投資人申購前請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，有關基金產負擔之費用（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或境外基金資訊網www.fundclear.com.tw查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。FIL Limited 為富達國際有限公司，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按2。Fidelity富達 Fidelity Worldwide Investment, 與Fidelity Worldwide Investment 加上其F標章為FIL Limited之商標。 FIST1207-311 E1210