

在市場震盪期間，前景總是黯淡不明。然而，長期實證經驗顯示，投資人若能以長線的角度更宏觀來看待市場，短期的悲觀往往在長期投資的實證經驗中所調適而淡忘。

近期富達投資團隊提供8大重要投資秘訣與心法，時時提醒您在混沌不明時，掌握回歸基本面的重要性，才能清楚投資方向，謹守逆勢思維、堅定信心向前行。

1 震盪市場鎖定收益概念為上策

在震盪局勢中，收益(income)概念的投資一般而言能提供確定的報酬，特別是想要靠資本利得獲取報酬的希望已成了絕望的時候。在股票市場中，即是以收益的金流用股利(股息)的形式來呈現。股利能穩定股價波動，是因為企業有能力支付一致且相對穩定的報酬回饋給股東時，通常不喜歡刪減股利，如此就是一家管理完善的公司。

隨著時間的演進，股利轉入再投資通常是股市總報酬中最大或是最好的一份(lion's share)，特別是在低利率的環境下，高股息概念股相當具有投資吸引力。目前，相較於低利率與債券殖利率而言，在大多數市場上的股利率都相當具有吸引力，像是美國史坦普500指數的股利率2.15%，十年期公債殖利率僅有1.468%，美元現金利率就更低了。(資料來源: Bloomberg, 2012/07/13)

2 趁震盪市場定期定額更是經典投資上策

滴水能穿石、點時能成金的細水長流投資法，也就是定期定額投資法更是能夠克服人性買高賣低的投資行為，在市場低潮時買進，隨著時間累計投資單位數，等待下一波多頭市場的來臨。

3 多元配置 分散風險

在一個動盪不安的局勢中，對投資人而言，分散投資能降低投資組合的波動，通常股市與債市呈反向走勢，所以能同時持有股債標的，是緩和波動與報酬的好方法，除了握有定存(視為現金)外，還可加些另類投資如地產相關的投資標的，以進一步達到分散風險的效果。

4 投資評價的重要性

任何投資在投資初期，所支付的價格是決定回報率最關鍵的因素，若能買在低點，步步為營、累計單位數，等待時機出手，通常會有不錯的回報。

5 是該重視主動投資的時候

一位主動管理、熟稔市場投資的基金經理人，在股市下滑通常會超越大盤，反之亦然。特別是在金融市場動盪時，主動管理的基金經理人與被動管理的基金經理人，將隨著時間的演進，兩者的操作將更分歧。

註：以上所提之個股或公司，僅是作為說明或舉例之用途，並非推薦或投資建議。

6 專注優質投資標的的時候到了

在1970年代初期，也是經濟錯置的年代，許多大型美國漂亮50(Nifty Fifty)--即50檔受追捧的大型績優股，其特點是跨國企業、財務穩健、在手現金多、能夠發放股利、具有較高的風險溢酬，被認為是可以買入並持有的優質成長股。例如美國運通(American Express)、可口可樂(Coco-Cola)、嬌生、IBM等等公司。一些市場評論家預期類似的情形也將會在當前的環境下展開。

7 請將眼光放在一家公司所經營的市場上 而非註冊地

許多企業，特別是那些在歐洲的企業，就其所在地的投資評價低廉，投資人往往忽略了那些銷售與獲利大部份是源自其他地區的企業，特別是成長快速的新興市場。

8 雙速世界的投資亮點將持續閃爍

雖然市場投資氣氛對新興市場不利，特別是中國。然而，新興世界的經濟成長水平依然強過成熟世界，且所展現的韌性與彈性都是成熟國家所稱羨的。此外，投資人也不宜輕忽長期結構性的驅動力量，像是中產階級到新富階級崛起、農村演進到城市化、工業化的大躍進所帶來的龐大消費商機。新興市場依然值得投資人長期持有。

震盪市場
重要訊息：
回歸基本面

2012. 07

「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，投資人申購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。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。依金管會規定基金投資大陸證券市場之有價證券不得超過本基金資產淨值之10%，當該基金投資地區包含中國大陸及香港，基金淨值可能因為大陸地區之法令、政治或經濟環境改變而受不同程度之影響。債券價格與利率呈反向變動，當利率下跌，債券價格將上揚；而當利率上升，債券價格將會走跌。高收益債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人；投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重，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，高收益債券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。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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。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。