

# 富達智慧投資之道

## 東協經濟新動能 基建啓動+邊陲市場開放

近年來國際大廠紛紛轉向東協，搶攻基礎建設和人口紅利商機。無論是汽車大廠選擇泰國打造東方底特律，或是知名食品飲料大廠在泰馬印尼打造東方點心世界，都使得東協成為中國以外的第二個製造基地。其中泰國更是在最近的彭博一項調查中，評選為最佳新興市場投資潛力第二名（僅次於中國）。



### 投資帶動成長 泰國印尼菲律賓動起來

當美歐政府欠缺銀彈刺激經濟，中國降息帶動經濟成長策略，放眼全球何處有投資成長契機？答案就在東協。東協是亂世的香格里拉，尤其在全球股市劇烈波動時，國際資金紛紛湧入東協。根據EPFR Global的資料顯示，今年以來迄8月8日止，累計淨流入泰國、菲律賓與印尼近50億美元，不少專業投資法人在東協股市

的投資策略依然是採取加碼的看法。（資料日：2012/8/10）

印尼的土地徵收法已在8月7日實施，有助重大基礎建設推動縮短土地取得時間、提供稅負優惠給民間投資者。印尼基建投資金額已創新高來到170兆印尼盾、占國內生產毛額（GDP）比重再度站上2%。菲律賓今年也通過22億美元的七項公民營合資基礎建設案（PPP），目前還有近23億美元的十項PPP案仍待通過，目前這方面投資僅占GDP的2%，與菲國政府預定的4到5%，還有成長空間。（資料來源：CLSA, 2012/8/8、2012/8/10）

### 泰國穩當東方底特律龍頭 中南半島跳板

泰國政府為提振經濟，不僅調降增值營業稅到2014年，今、明兩年也將降低公司稅，擴大政府支出與投資以刺激經濟。曼谷商界近來盛傳泰國央行將會降息刺激經濟，外資又看好泰國GDP今、明兩年可望5.4%和4%成長。（資料來源：Morgan Stanley, 2012/8/7；CLSA, 2012/8/8）

富達東協基金經理人郭玉蘭（Gillian Kwek，見圖）指出，泰國最近在彭博的一項市場透明度和成長性調查中，更是投資人票選為僅次於中國的最佳新興市場。近年來外來直接投資（FDI）特別是日本汽車業者，在泰國投資設廠，外資車廠不僅受惠於泰國龐大內需市場，

泰國汽車和零組件生產更在全球和區域產銷體系裡占有一席之地，國際知名汽車廠在泰國群聚，奠定泰國東方底特律地位，穩居東協汽車產業龍頭，更帶動工業用地開發和活絡。（資料來源：FIL Limited, 2012/8）

此外，泰國也是歐亞交流的重要通衢，政府在今年更增建水壩和各種防洪機制預防洪患，加上泰國一直積極要成為連結中國和寮國、緬甸、柬埔寨等中南半島國家的運籌中心，全力推動各種交通投資，這些投資都將帶動營建業與水泥業的活絡。

### 邊陲經濟開放 透過產業龍頭前進挖寶

越南、寮國、緬甸、柬埔寨等外資看好的邊陲國家、也是東協成員國，越南經濟開放改革有成，今年以來股市表現亮眼。6月歐債危機緊急時刻，緬甸民主運動領袖翁山蘇姬走訪歐洲，緬甸政府啟動系列改革，可預見寮東緬三國的經濟開放將為東協挾注成長動能，加上2015年東協自由貿易區成立，都將有利區域貿易活絡，減輕東協受美歐經濟放緩的影響。（資料來源：路透社，FIL Limited, Bloomberg, 2012/8）

富達是亞洲投資專家，成立超過20年的富達東協基金，就在掌握東協長線投資契機。經濟成長有賴銀行提供資金活水，銀行授信增加。富達東協基金目前持有銀行股37.9%，前十大持股就有六檔是新加坡、泰國、馬來西亞、印尼的銀行股，不乏是各國產業龍頭，有的還具有跨區經營的多元業務題材。（資料來源：FIL Limited, 2012/6/30）

東協不免受全球經濟放緩所累，企業紛紛下調獲利，惟東協中長期成長動能依然強勁，近期股市盤整，正是投資人長線布局的時點，投資人宜以定期定額承接東協基金。

**投資小叮嚀** 全球經濟成長趨緩，東協國家的經濟成長也陸續下調。企業財報陸續出爐，若不如預期也將影響盤勢上攻。

### 富達東協基金績效

	3個月	6個月	1年	2年	3年	成立以來
單筆投資	0.62%	6.64%	-3.72%	27.02%	63.25%	402.59%
同類型基金平均	-0.93%	4.51%	-7.02%	20.40%	53.93%	NA
排名/基金檔數	1/5	1/5	1/5	1/5	1/5	NA

資料來源：Lipper，資料截至2012/07/31，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連續五年獲獎。該調查報告以加權方式綜合了來自26個國家/地區1,000名投資專家的觀點，並由永安會計師事務所進行審查。「富達證券獨立經營管理」各基金經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。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。

FIST1208-355 E1211