

## 新興市場接力賽，誰最有爆發潛力？

新興亞洲市場，如印尼、泰國、菲律賓幾國股市，近期紛紛創新高；而新興市場中，拉丁美洲市場更是下一波經濟表現最具潛力的地區，尤其是爆發力強的中小型公司。截至8月5日止，MSCI 拉丁美洲小型股指數為 1174.5 點，已超越金融海嘯前 1169.5 點的紀錄，率先創下歷史新高，相對於拉 MSCI 拉丁指數距歷史高點還有約 20% 的距離，中小型股表現確實相當剽悍，預料在資金行情推升及內需市場助漲下，將可望持續維持走勢。

從技術線型上來看，柏瑞投顧分析，MSCI 拉美小型股指數的短中長期均線均呈多頭向上走勢，且指數距離年線幅度約 11%，根據上波多頭循環(2003-2007 年)經驗，指數距離年線最大幅度在 20%-25% 之間，加上年線持續走揚，短線上漲空間仍大，建議投資人提早進場布局。

### 本波拉美小型股指數至少還有二成上漲空間



# 市場評論

2010年08月10日

柏瑞投顧資深經理江常維表示，拉丁美洲市場巴西市值占五成以上，而目前巴西基礎建設項目包括第一次加速成長計畫(PAC1)、世界盃及奧運，總規模達 2,340 億美元，此外，研議中的第二次加速成長計畫(PAC2)規模達 5,340 億美元，是 PAC1 的三倍之多，將從 2011 年起陸續啟動，進一步推升鋼鐵、營建、地產、金融等建設商機。

江常維亦表示，拉丁美洲市場不僅有內需、政府政策等支持經濟發展，在原物料出口這一塊，也是表現相當強勁，舉例來看，巴西的鐵礦砂出口量全球數一數二，另外，銅礦也是出口大宗，而近期又受惠石油價格重新站上 80 元關卡，預料，隨著新興市場對石油、天然氣的需求持續增加，而全球每日供應量卻維持 8600 萬桶水準下，相關的原物料類股，可望持續向上攻堅。

因此建議投資人，股票市場正隨著經濟穩步向上走升的階段中，投資理財不能遺漏重要區域，包括：亞洲印度、拉丁美洲等新興市場，穩健型的投資人可以利用資產配置的概念，視個人風險承受能力，平均分配股債配置，而積極型投資人則可以利用股八債二的佈局方式，投資於拉丁美洲、印度及新興市場、高收益債等相關基金。

## 投資拉丁美洲，首選中小型股 – 柏瑞拉丁美洲中小型公司基金

| 單筆投資 | 3 個月       | 6 個月       | 1 年        | 2 年        | 3 年         | 成立以來   |
|------|------------|------------|------------|------------|-------------|--------|
| 基金績效 | 5.61%      | 13.29%     | 49.06%     | 22.47%     | -1.43%      | 34.82% |
| 同類平均 | 1.31%      | 9.93%      | 27.52%     | 0.36%      | 0.36%       | -      |
| 排名   | ( 1 / 19 ) | ( 1 / 18 ) | ( 1 / 18 ) | ( 1 / 18 ) | ( 10 / 17 ) | -      |

| 定期定額 | 1 年        | 2 年        | 3 年        | 成立以來   |
|------|------------|------------|------------|--------|
| 基金績效 | 13.95%     | 62.55%     | 45.36%     | 41.36% |
| 同類平均 | 7.15%      | 37.59%     | 23.85%     | NA     |
| 排名   | ( 1 / 18 ) | ( 1 / 18 ) | ( 1 / 17 ) | NA     |

資料來源：Lipper，A 股，新台幣計價，2010/07/31，同類型基金為 Lipper Global 拉丁美洲境外及境內基金分類。基金淨值可漲可跌，過去績效不代表未來表現，亦不代表未來保證之收益。定期定額計算方式：1. 假設每期投入新台幣 10,000 元，扣款日為每月月底；2. 投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。

## 市場評論

2010年08月10日

### 聲明

- ◎ 柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，在 2010 年 3 月由盈科拓展集團(Pacific Century Group)自美國國際集團(AIG)收購。
- ◎ 柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、投資產品及資產管理服務。
- ◎ 柏瑞投資乃是 PineBridge Investments IP Holding Company Limited.之服務商標。服務及產品由 PineBridge 之一家或多家關係企業提供。這些服務及產品所附帶的中、後台營運作業，可能外包予第三者。
- ◎ 參閱者：本文件僅供收件人使用。其內容可能受到法律保護及/或屬於機密。
- ◎ 意見：本文件所載意見將視市況而改變，本公司不另行通知。本公司無意藉此作任何徵求或推薦。
- ◎ 風險預告：基金公司以往之經理績效，並不代表未來之投資收益。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動。管理的投資組合價值亦可能有上下起伏，故無法保證投資可以保本。不同投資工具的投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其他特定投資組合，匯率的變動將會影響其價值，結果必然影響到基金淨值的漲跌，若為波動性較高的基金，當基金淨值突然大幅滑落時，則變現或贖回所發生的虧損有可能很高（包括投資的所有損失）。
- ◎ 投資人下投資決策前，應自行了解判斷績效及風險等相關事項。
- ◎ 除特別標明外，所有資訊均來自於柏瑞投資。
- ◎ 所有內容已依程序分享於柏瑞投資成員公司內的不同部門。所有柏瑞投資成員公司遵循相關法令揭露。
- ◎ 部分資料出自於本公司認為可靠之資訊來源，但不表示資料的正確性及完整性，故投資人必須自行判斷。

柏瑞證券投資顧問股份有限公司 柏瑞投顧獨立經營管理 九十九年金管投顧新字第 004 號  
台北總公司：104 台北市民權東路二段 144 號 10 樓 電話：(02)2516-7676 傳真：(02)2516-7678  
高雄分公司：802 高雄市四維三路 6 號 17 樓之 1(A5)室 電話：(07)335-5898 傳真：(07)335-5985

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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，不負責本基金之盈虧，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。本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或經由柏瑞投資理財網(<http://www.pinebridge.com.tw>)或公開資訊觀測站(<http://newmops.tse.com.tw>)查詢。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至前述網站查詢。編號：CR99220