

定期定額逆勢操作 -- 市場越冷 越應熱情擁抱拉美市場

主導世界經濟的美國陷入嚴重金融風暴，新興國家的成長動能也受到影響，然而，當市場陷入恐慌時，投資人應有泰山崩於前而不改其色，況且歷史總是不斷重演，景氣持續在循環，市場不死，只是調整週期而已。

回顧過去數十年來嚴重衝擊經濟的幾次重大事件，包括 1973 年以來的 3 次石油危機以及 1997 年的亞洲金融風暴、2000 年的網路泡沫化、2001 年的 911 恐怖攻擊事件等，都可以驚見定期定額的長效成果。以 MSCI 世界指數為例，根據 Lipper 的資料統計，投資人以定期定額的方式，在 2001 年 911 事件進入市場，持有到今年 9 月底，以美元計算之投資報酬率為 16.1%；若提早在 1997 年 7 月初亞洲金融風暴時進場，則投資報酬率增為 20.8%；再看看 MSCI 拉丁美洲指數，同樣在 911 事件及 1994 年墨西哥金融風暴時進場，並持有到今年 9 月底止，投資報酬率更高達 177.2% 與 285.5%。

友邦投顧表示：歷史經驗說明了特殊事件或是重大金融危機發生時，的確是進場撿便宜貨的好時機。在各重大事件發生期間，雖然股市明顯回檔，但根據統計，即使投資人在事件發生前的高點買進，只要在股市回跌時持續定期定額投資，耐心等待 3 年甚或 5 年的虧損，長期獲利的機率可望提升。但如果是在高檔以單筆買進，在股市下跌之後，如果沒有逢低再攤平的話，投資人就需要花更長的時間等待解套。因此，面對當前的金融危機，不確定是否還有低點的情況，想要危機入市，不妨以「定期定額」投資法取代單筆投資。

友邦投顧進一步表示，目前拉丁美洲的經濟表現穩健，其中阿根廷最新公佈的 8 月份貿易順差高達 22.5 億美元，刷新去年同期 3.13 億美元的歷史新高，出口較去年同期大幅成長 50%，主受農業與農業製造分別高幅成長 55% 及 52% 所帶動；巴西的企業貸款年成長亦高達 40.7%，不僅透露企業面相當活絡，同時也展現了整體內需擴大與暢旺的一面。此外，巴西銀行業 90 天以內的不良貸款比率相當低，僅為 4.2%，企業違約率更在 1.7% 的低水平。再者，巴西與墨西哥的建屋需求仍不斷成長，主要是持續受到中產階級崛起、勞動市場穩定及還款正常所支撐，中期而言，仍受外資機構所青睞，特別是自有資金雄厚、流動性佳與投資評價合理的企業仍受法人喜好。

友邦投顧指出：以目前 MSCI 拉丁美洲指數產業比重來看，能源約占兩成、工業物料約占三成、金融約佔兩成，產業比重較其他地區新興市場來得分散均勻，投資拉丁美洲基金形同投資了能源、原物料、替代能源及重金屬礦藏，具備一石多鳥的效益。雖然近期商品價格亦向下修正，但如此的修正反倒是良性修正。此外，相較於其它市場，拉丁美洲經濟表現相對穩定，且經濟倚賴成熟市場的比重已逐年下降，加上企業盈餘成長幅度亦較已開發國家為高，在年輕人口結構的帶動下，拉丁美洲經濟長期展望仍穩健樂觀。建議想累積第一桶金的投資人可以用 3 至 5 年為扣款基期，充份發揮強迫儲蓄及低檔多買的優勢；若是看重定時定額安穩投資獲利功能的投資人，則必須嚴守「停利不停損」的操作法則，才能抓住下跌多買，反漲快速翻身的機會。

19 世紀的英國投資銀行家 Nathan Rothschild 曾說：「在槍砲聲入市，在和平號角響時起離場」，21 世紀華人首富李嘉誠則說：「當大街上遍地都是鮮血的時候，就是你最好的投資時機」。面對全球再一次的財富重分配，不僅要熱情擁抱它，更要化「跌勢」為「疊式」，利用低檔機會累積更多「會長大」的財富基石。

聲明

AIG 友邦投資是一間全球領先的資產管理公司，業務範圍涵蓋股票、固定收益、避險基金、私人股權基金及房地產。至 2008 年 3 月 31 日止，管理資產逾 7,534 億美元，包括近 6,259 億美元的美國國際集團關係企業之資產。在全球 46 個辦事處擁有超過 2,500 名員工。AIG 友邦投資是美國國際集團(AIG)旗下的資產管理公司。(NYSE:AIG)

- ◎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。
- ◎本文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，相較於其它特定投資組合，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(包含投資的所有損失)。
- ◎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。
- ◎AIG 友邦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。
- ◎服務及產品由美國國際集團(AIG)之一家或多家關係企業提供。
- ◎AIG 友邦投資乃美國國際集團(AIG)之註冊商標。
- ◎所有內容已依程序分享於 AIG 友邦投資和 AIG Private Bank Ltd.成員公司內的不同部門。所有 AIG 友邦投資成員公司遵循相關法令揭露。

友邦證券投資顧問股份有限公司 友邦投顧獨立經營管理 九十六年金管投顧新字第零陸玖號
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，惟並不表示絕無風險。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。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，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。已備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，投資人可至友邦投顧索閱或經由下列網站查詢：友邦生活理財網 <http://www.aig.com.tw>；境外基金資訊觀測站 <http://www.fundclear.com.tw>。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱公開說明書。

編號：CR97372