

ADR 投資策略-戰勝景氣循環必備法寶



投資如球賽，要能決戰千里之外，關鍵在於運籌帷幄其中，更要與眾不同、洞察機先，要能迭創佳績，更要有得宜的策略、巧妙的布局、精準的投資，也就是中國人所謂的「運籌帷幄、決勝千里」。同樣地，建構投資組合過程中，每一筆投資都有一個重要的目標，就是長期且持續呈現優秀的報酬，而要完成這個目標，嚴格有序的分散投資（Disciplined diversificationSM），扮演一個極具關鍵性的角色。

自1924年起，MFS全盛即已創立分散投資組合的核心策略——資產配置、分散投資以及重新平衡（亦即allocate、diversify與rebalance，簡稱ADR），長久以來協助投資人建立穩健的投資組合，實現財富夢想。

許多人在進行投資時，並未採用策略性的長期投資方法，而是試圖揣摩市場時機，刻意追逐短期投資報酬，往往到頭來幾乎一無所獲。MFS全盛相信，無論投資目標是財富增長或累積小孩教育及退休基金，都應有更好的投資方法，透過三個步驟建構投資組合，訂定一項具資產配置且風險分散的投資計劃，充分把握市場任一時間點的機會。

【亙古不變的基本投資道理-ADR策略】

| | | |
|---|--|--|
| <p>1. 為何要作資產配置 根據研究分析91項資產至少為一億美元的大型公司退休金計劃在1974年起的十年期間的表現，得出的結論是，93.6%的投資表現是由資產配置決定的¹。</p> | <p>2. 市場無永遠的長勝軍 大小型股、債券、成熟及新興國家各個市場表現輪動快速，集中某一資產類別或國家的投資，將比分散的投資組合波動高且錯失其他投資機會。</p> | <p>3. 投資要獲利，得跟著景氣循環走 隨著市場漲跌，資產配置可能發生變化，使得投資組合比原定的風險更大或更保守，因此定期檢視並調整投資組合，如最基本的股債比例，相當重要。</p> |
|---|--|--|



| | | |
|---|--|---|
| <p>1. 資產配置 (Allocate) 將資產分配到各種主要資產類別，協助投資人在所能承擔的風險範圍內獲得最佳報酬。</p> | <p>2. 分散投資 (Diversify) 充分發揮不同投資風格與各市場領域的優勢，讓某個領域之投資的強勁表現能夠彌補另一個領域的不佳表現。</p> | <p>3. 重新平衡 (Rebalance) 定期檢視投資組合，以確保投資計劃維持在風險承受範圍內，並且維持希望達到資產配置之最適風險報酬。</p> |
|---|--|---|

¹資料來源：Gary P. Brinson、L. Randolph Hood和Gilbert L. Bee bower的研究報告：「投資組合表現的決定因素」，載於「金融分析專家期刊」，1995年1-2月號。

自1924年至今，MFS全盛便經歷相當完整的市場景氣循環，一致且嚴謹的投資流程不僅讓MFS全盛能夠在市場漲跌起伏中維持一定的績效水準並贏得獎項，此外，也吸引了許多投資好手如美國財政部及國際貨幣基金組織(IMF)經濟學家加入投資團隊，親自管理基金。

目前MFS全盛在全球各地擁有一百七十多名投資專業人員，每位分析師仔細研究個別的證券並且著重於基本面，如財務狀況、市場佔有率、營收潛力以及公司管理團隊品質。經理人亦不會為了應付短期市場情況而改變策略-成長基金經理人持續著重於成長股票，價值經理人專注於價值股票；而量化分析團隊更掌控風險分析，協助確保每個投資組合所承擔的風險是適當的。

MFS全盛在台灣目前共有19檔包含全球、美國、歐洲及新興市場地區的股票及債券基金提供投資人多項選擇，其中如MFS全盛新興市場債券基金及全台唯一的通脹調整債券基金(Tips)，基金經理人就是來自美國財政部及國際貨幣基金組織(IMF)經濟學家，提供台灣投資人專家級的服務。



友邦投顧為 MFS 全盛基金在台灣之總代理 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

地址：104 台北市民權東路二段 144 號 10 樓 電話：(02)2516-7676 傳真：(02)2516-7678

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<http://www.aiginvestments.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。

AIG 友邦投資乃美國國際集團(AIG)之註冊商標。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。