

與其追高殺低不如定期定額，放長線釣大魚

受到歐元區債信風暴影響，最近全球股市紛紛大幅修正，這時候投資人該如何回應？根據歷史經驗，過去包括 1997 年亞洲金融風暴、2000 年網路泡沫化及 2008 年美國金融風暴時，介入定期定額至今年 4 月底，報酬率皆以新興市場勝算大，其中又以拉丁美洲中小型股指數報酬率特別突出。

柏瑞投顧董事長楊智雅表示，今年經濟局勢較去年波動幅度要大，最適合投資人於多頭整理時期，以定期定額投資搭配單筆投資方式，來做長線布局。在市場整理之際，正是進場佈局新興市場的好時機，建議可以挑選長期具有人口財、資源財及內需成長的地區，如新興市場中的拉丁美洲、印度等市場布局。

根據 Lipper 資料統計，過去歷史上三次重要經濟事件影響，包括：1997 年亞洲金融風暴，2000 年 3 月美國科技股網路泡沫化開始，以及 2008 年 9 月起雷曼兄弟引爆美國金融風暴後，這三次時間點進場布局定期定額，設定每月底扣款 1000 美元，長線投資不間斷，1997 年來則以 MSCI 拉丁美洲中小型股指數報酬 419%，表現最優，MSCI 拉丁美洲則次之報酬達 329%，印度股市則居第三位。

股市利空開始定期定額，長期報酬率驚人！

指數(美元計價)	1997年7月亞洲 金融風暴至今	2000年3月 網路泡沫至今	2008年9月美國 金融風暴至今
MSCI 世界指數	26.28%	22.74%	21.90%
MSCI 新興市場指數	166.49%	141.12%	41.43%
MSCI 拉丁美洲指數	329.25%	272.90%	46.81%
MSCI 拉美小型指數	418.59%	347.50%	85.57%
MSCI 印度指數	281.87%	229.07%	54.73%

資料來源: Lipper，美金計價，統計投資標的為 MSCI 新興市場股票總報酬指數，截至 2010/04/30 止，定期定額扣款日期為每個月月底 \$1,000 美元。
 柏瑞投顧整理：本表僅為指數範例計算，投資人因不同時間進場，將有不同的投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

進一步分析，回顧過去一年多，2008 年 9 月金融風暴以來，定期定額累計 20 個月的報酬率，無論投資於 MSCI 世界指數、拉丁美洲、拉丁美洲小型股票或是 MSCI 印度股票指數，也都有超過 20% 以上之漲幅，其中，仍然以 MSCI 拉丁美洲中小型股、印度指數勝出，報酬率分別為 85.57% 及 54.73%，顯見若投資能貫徹危機入市、恐慌大跌時不停扣，則可用時間來換取更多投資報酬機會。

此外，針對市場進入整理階段，柏瑞投顧建議，有理財需求的投資民眾，可以趁股市整理之際，趁早利用定期定額開始每月扣款，並搭配市場大跌時單筆買進長線看好的投資標的如台股、黃金、能源類基金，

以時間換取空間，長期累積基金單位數，來達成理財計劃與目標。

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或公開資訊觀測站查詢。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: CR99144