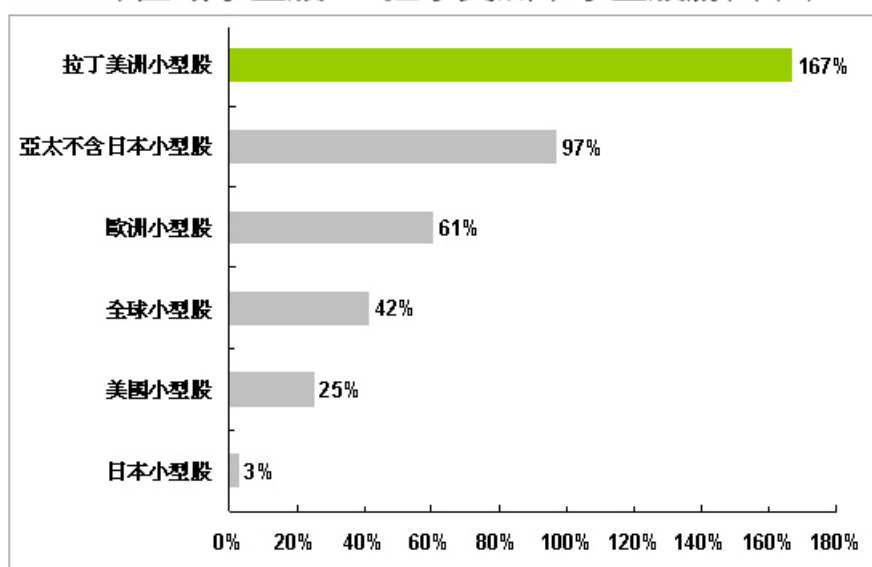


## 原物料帶動 拉丁美洲股市上漲 投資宜長期持有!

2009 全球中小型股市場表現不俗，若以各區中小型股而言，拉丁美洲中小型股報酬表現最優，漲幅達 167%。友邦投信拉丁美洲基金經理江常維表示，拉丁美洲各國皆有其不同的題材，2010 年經濟成長持續看好，委內瑞拉貨幣的升貶值並不影響區域經濟發展，且當天其國家股債並不受影響，然由於小型股仍具表現空間，投資人應該長線逢低進場，分批投資拉丁美洲市場，趁經濟復甦景氣成長，掌握股市向上波段，把握獲利機會。

### 2009 年區域小型股 - 拉丁美洲中小型股勝出 (%)



資料來源: Bloomberg, 友邦投信整理, 過去績效不代表未來收益之保證。資料日期: 2010/01/15

MSCI 拉丁美洲中小型股指數去年漲勢凌厲，不僅如此，今年以來，根據彭博資料顯示，拉丁美洲中小型股指數同樣有較強的漲幅，MSCI 拉丁美洲中小型股指數今年以來漲幅達 3.90%(截至 1/15 止)，近三個月表現 11.5% 也勝於 MSCI 全球 2.5%、亞太 6.69%及歐洲小型股指數-1.18%，長線來看，拉丁美洲具有原物料、貨幣漲升趨勢，可望持續吸引資金流入。

## MSCI全球小型股指數表現 拉丁美洲近三個月持續勝出(%)

MSCI 小型股指數	2009 年	近三個月
拉丁美洲小型股	167	11.51
亞太(不含日本) 小型股	97	6.69
歐洲小型股	61	-1.18.
全球小型股	42	2.50
美國小型股	25	3.37
日本小型股	3	0.68

資料來源: Bloomberg, 友邦投信整理, 過去績效不代表未來收益之  
資料日期: 2010/01/15

### 原物料帶動 拉美指數持續攀高峰

友邦拉丁美洲基金經理人江常維表示，拉丁美洲各國 2010 年的整體經濟狀況相當看好，近期國際上鐵礦砂價格快速上揚，也使全球出口鐵礦砂最大宗的巴西股市受惠，目前現貨價格約在 130 美元，預期今年合約價格將有上調空間，而相較於澳洲另外兩家鐵礦砂 Rio、BHP 公司，巴西甚至還有相對的價格優勢，值得投資相關類股。

江常維表示，原物料加持，巴西股市持續走多，表現可期，不僅巴西有撐，受惠於油價上揚，委內瑞拉、秘魯等地股市也表現不俗，建議投資人可以長期逢低佈局，或分批定期定額加碼。

市場對拉美大型能源及礦業類股已熟悉，但中小型公司早已悄悄接棒演出，不僅股價漲幅遙遙領先，業績更是一路長紅。江常維認為，以巴西購物中心業者 BRMALLS 為例，旗下賣場已接近滿租狀態，去年第三季的營收及獲利亦呈現雙位數成長，顯見拉丁美洲的消費週期仍處於起飛階段，投資人即將見識到這群人口主力所帶動的投資熱潮，建議投資人可逢低進場，及早投資參與拉丁美洲的股市漲升機會。

### 委國貨幣貶值早已預期 拉美指數照漲不誤

委內瑞拉上上週末宣布實施匯率貶值「雙軌」政策，將原本一美元兌換 2.15 玻利瓦爾的固定官方匯率(自 2005 年 3 月實施)，分別調整至 2.6 及 4.3 的匯價，由於貶值政策已在市場預料當中，委國當地貨幣貶值亦可提升國

營石油公司的帳面獲利，因此，1月11日拉美股市並未受到太大的影響，事件中心的委內瑞拉股市甚至上漲2%。

再者，以MSCI拉丁美洲指數的國家權重來看，委內瑞拉並非主要投資標的，因此，對整體拉美股市影響不大。目前委內瑞拉國家外幣主權債信用評等為B2/B/B+（穆迪/標普/惠譽），標普更是在1月11日將委內瑞拉評等展望調升至穩定(stable)。

委內瑞拉擁有豐富石油產量，產出為全球國家第十大，在油價居高不下的環境下，石油美元收入對於委國有著相當大的助益，根據三大信評機構分析，目前信用評等展望均為穩定，顯見委國債信狀況穩健。因此，對委內瑞拉的外幣主權債應樂觀看待。

## 聲明

◎在2009年9月5日，美國國際集團(AIG)為出售部分投資顧問及資產管理業務予Bridge Partners, L.P.簽訂協議。Bridge Partners, L.P.為隸屬於盈科拓展集團(Pacific Century Group)之獲豁免有限合伙制企業，盈科拓展集團係以亞洲為基地之私人投資集團。這項交易將取決於全球各司法管轄地主管機關核准及其他同意。

◎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。

◎AIG友邦投資是乃美國國際集團(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。

◎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AIG或AIG友邦投資。

◎所有內容已依程序分享於AIG友邦投資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。

◎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。

## 友邦證券投資信託股份有限公司 友邦投信獨立經營管理

台北總公司電話：(02)2516-7883 104 台北市民權東路2段144號10樓

台中分公司電話：(04)2302-0193 403 台中市英才路530號20樓之6

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，或經由友邦生活理財資訊網（<http://www.aiginvestments.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。基金配息不代表基金報酬率，過去配息率亦不代表未來配息率，基金淨值可能因市場因素而上下波動。