

金虎年到 投資理財留意「TIGER」五要素

農曆新年將到，隨著家家戶戶除舊佈新之際，年節氣氛轉強，投資理財上，也應該檢視過去一年投資狀況，重新調整佈局方向、減少負債、增加具潛力的投資標的，針對金虎年，柏瑞投顧建議，投資人可以視時留意「TIGER」五大要素，包括：(T)台灣、(I)印度、(G)全球股票、(E)新興市場股債及(R)風險控管，作好新年基金理財規劃之最佳準備。

近期因歐洲債信造成全球股市短線震盪整理，柏瑞投顧表示，2010年整體經濟復甦情勢不變，亞洲經濟成長預期仍可望超越全球，投資仍看好股優於債表現，建議投資人可以分散資產部位，分別配置於TIGER幾個要素中，包括：台灣、印度、全球股票、新興市場(新興歐洲、拉丁美洲、東南亞等三區)外，也要適度留意股市波動風險(R)，除股市回穩後可進場單筆投資，或以「定期定額」的方式持續累積長線部位。

2010年全球各大機構法人或外資券商仍一致看好新興市場發揮潛力，將可望優於成熟市場表現。然在股市震盪整理之際，柏瑞投顧認為，投資人仍應該保留部分現金比重，可以於未來股票市場較為穩定時，進行加碼，新年紅包現金甚至年終獎金，都可以分批定期定額在未來表現較為看好的市場中。

「TIGER」五大要素，「T」代表台灣市場，柏瑞投信副總經理鄭智文也表示，台灣股票市場雖短線較為震盪，但長期來看，台股仍充滿投資機會，現階段的走勢，也適度反映先前兩季的漲多回檔，投資人遇到台股回測季線時，皆是進場的好時機，現階段仍應該對台灣市場保持信心，安心抱股過年，整理後必定會向上表現。

「I」代表印度市場，印度短線雖有升息與通膨壓力存在，但升息則表示政府對市場浮濫資金、通膨壓力等作有效的政策控管，長線來說，印度龐大人口內需市場，尤其近幾年政府推動鄉村建設，促進基礎建設成長，未來10年印度基礎建設商機高達1.7兆美元，規模僅次於中國市場，加上鋼鐵需求暢旺，有供不應求的狀況，11億人口的內需商機，可望持續推動印度經濟表現，投資人長線定期定額，必有獲利機會。

「G」即代表全球股市或成熟市場股票，度過2008年金融海嘯後，全球經濟景氣已復甦，雖新興市場成長速度驚人，但由於高報酬伴隨高風險，建議投資人仍應該適度持有成熟市場股票，做為防禦型部位，以免雞蛋都押同一個新興市場籃子中，讓自己辛苦的積蓄暴露過高風險之下，建議可逢低佈局成熟歐美、日股或直接投資全球股票部位。

定期定額

2010年02月10日

第四要素即(E)新興市場，柏瑞投顧表示，過去一年，看到新興市場股市呈現V型反彈，漲勢強勁兇猛，也是歷年少見，包括拉丁美洲、新興歐洲及東南亞股票，過去一年於巴西、俄羅斯、印尼等國家都出現超過100%漲幅，由於含有原物料石油、天然氣及棕櫚油等重要出口資源，加上巴西的出口運輸價格相對國際上其他地點低廉，整個經濟體質相對南美洲其他市場健全，建議首選仍以拉丁美洲中小型股、或新興歐洲為重點，並搭配新興市場債券，平衡區域之配置風險。

最後，柏瑞投顧認為，第五要素為(R)風險控管，由於2010年股市仍有升息不確定因素影響，將會增加波動度，漲多後難免有修正，柏瑞投顧認為，風險分散也是虎年投資理財必須留意之一環，可利用不同的投資工具，分散市場風險，建議投資人可以用股票基金搭配全球債券或平衡式組合基金，做好整體資產配置，進一步掌握2010年之投資機會。

金虎年成功投資術 柏瑞投顧建議配置比率(%)

五要素	投資區域	配置比重(%)
T (Taiwan)	台灣股票	5-10%
I (India)	印度股票	5-10%
G (Global Equity)	成熟市場股票	10-15%
E (Emerge Market)	新興股、債市	各 10-30%
R (Risk)	風險分散	留 5%現金

註：本表僅投資組合建議，投資人仍須視個人風險承受度而定。

有關柏瑞投資

柏瑞投資(PineBridge Investments)為全球化且具多元產品線的資產管理集團，擁有包括：股票、固定收益、避險基金及私募股權等投資商品線。其附屬公司成員於全球各地提供投資建議、資產管理產品與服務。截至2009年12月31日，旗下管理資產超過873億美元，在32個國家擁有約900位專業人員。相關資訊，請詳柏瑞投資理財網站，www.pinebridge.com.tw。

定期定額

2010年02月10日

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)之獲豁免有限合夥制企業，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。
- ◎ 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 Global Investments LLC 之服務商標。服務及產品由 PineBridge 之一家或多家關係企業提供。
- ◎ 柏瑞投資所有成員正在進行公司更名的程序，以採用 PineBridge(柏瑞)為公司名稱。此程序並將取決於當地主管機關的核准及法令限制。
- ◎ 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(<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：CR99047