



# 投資策略行銷週報

Weekly Report

企劃部 2010.07.13

## 本期焦點

《兆豐春秋》投資新寵-ETF 組合基金多空皆宜(上)

《台股投資》半年線壓力大 留意本週美國財報週

《投資理財》克服人性弱點 定時定額穩穩賺

《強力推薦》兆豐國際 ETF 趨勢組合基金-洞悉全球投資趨勢

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；定期定額投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，不保證最低之收益，亦無受存款保險之保障，本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及投資風險已揭露於公開說明書中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至本公司網站（<http://www.megafunds.com.tw>）或公開資訊觀測站（<http://newmops.tse.com.tw>）自行下載。



## || 兆豐春秋 投資新寵-ETF 組合基金多空皆宜(上)

全球 ETF 交易量大增，國內基金公司順應潮流，發行的 ETF 組合基金也愈來愈多，適合穩健保守投資人納入核心配置。

每當全球股市重挫，VIX 恐慌指數就會上揚，以今年 4 月 23 日至 6 月 7 日這段期間為例，美國 S&P500 指數下跌 13.7%，同一時間 VIX 恐慌指數 ETF(指數股票型基金)卻大漲 75%，成為另一種避險工具。

ETF 除了可以買賣投資人的恐慌心理，還可以買賣黃金、石油等原物料價格，甚至還可以反向做空，投資的種類相當多元化，使得認同 ETF 的投資人也逐年攀升。以去年為例，全球 ETF 資產規模成長 45%，超過主動式共同基金資產規模成長的幅度 27%。截至今年 2 月，全球共有 2400 多檔 ETF，總資產規模達 1.15 兆美元。

只是一般人若想買這些商品、不動產等海外 ETF，必須透過複委託方式委託證券商購買，或是投保投資型保單選擇連結相關標的，但隨著國內基金業者發行的 ETF 組合基金愈來愈多，投資人也可以透過每個月定期定額方式，把全球 ETF 納入資產配置中。

### ETF 種類多元 操作靈活度勝個股

兆豐國際投信投資長陳駿賢解釋，ETF 是一種追蹤標的指數的變化，且在證券交易所上市買賣的基金，與股票的交易方式一模一樣，但和個股最大的不同處，在於 ETF 的投資因包含一籃子股票，所以在操作上比投資單一個股更靈活，風險更低。

目前 ETF 種類包括區域型、單一國家、原物料、債券、美元 ETF 等。至於 ETF 組合基金則是屬於一般主動式基金，只是投資標的以 ETF 為主，由基金經理人負責挑選 ETF 以及幫投資人做 ETF 交易買賣，操作靈活度非常高。投信同業某基金經理人以其自身的操盤經驗指出，「我之前操作新興市場基金 3 年，要減碼時，必須考慮賣哪一檔股票，操作上比較困難，要花更多時間做決定。例如要減碼巴西市場，就要考慮該賣巴西哪些股票？如果是用 ETF 做調整就很快，例如巴西投資比重要減碼 2%，只要賣出巴西的 ETF 2% 就可以了，不用去考慮個股的問題。」

資料來源：Money 錢 2010.07 基金趨勢專欄



# 台股投資 半年線壓力大 留意本週美國財報週

台股今早隨亞洲股市以小高盤開出，但昨日強勢類股之面板、LED、太陽能等獲利賣壓出現，電子股未能續強，金融股亦續震盪。加上美股超級財報週登場，投資人多持觀望態度，使得亞股多翻黑，台股在缺乏明顯主流帶動下，大盤上攻無力翻黑，終場下跌 42.13 點，7600 點關卡失守，收在 7597.42 點，成交值縮小至 902.33 億新台幣。

類股表現上，電子股開高走低，成交比重佔大盤 72%，為盤面之重心。惟太陽能與 LED 族群，湧現短多獲利賣壓之情形，紛紛翻黑；而面板族群受大陸採購影響，跌幅超過 2%，為今天影響盤面之關鍵，整體電子指數跌幅達 0.6%。

傳產股方面，飯店、運輸、橡膠及機電類股均走揚，橡膠類股漲幅達 1.8%，為今日類股之冠。觀光類股持續受惠於陸客來台，及暑假旅遊旺季而上漲，漲幅達 1.08%。至於其他如塑膠、汽車、玻陶及營建等類股跌幅較重，汽車股跌幅達 1.49%，塑化股跌幅達 1.37%，玻陶類則受到面板族群拖累，跌幅達 1.29%，而營建股受央行持續政策打房影響，跌幅達 0.92%，由於農曆 7 月即將進入房市傳統淡季，營建股後勢恐欲振乏力。

金融股方面，因傳出中國對台資銀行赴大陸申請設立分行的態度並不積極，使得市場無追價意願，今天小跌 0.2%，占大盤成交比重亦萎縮至 6.7%。

台股在兩岸 ECFA 效應及央行調升利率政策下，低檔有撐，加上國際股市強彈後墊高支撐，有利台股盤堅；惟半年線 7700 壓力大，大盤已連續 2 個交易日未能挑戰成功，不易有效站穩，頗有多方力道逐漸潰散之意味，指數可能回測季線 7554 位置。目前大盤尚處於下降楔型整理格局中，預計到 8 月時，線型上多空終將表態，但依股市技術分析來看，股市低點可能落在 8 月。

未來須留意本週美國企業財報將陸續公佈，財測恐趨保守，國際股市短線恐亦受衝擊；台股則要注意大型權值股除權息之走勢，以及第 3 季產業接單情形。目前可觀察 6700 點是否為重要轉折點，至明年農曆年前應有較大波段出現。





## || 投資理財 克服人性弱點 定時定額穩穩賺

根據統計，投資人只要每月定時定額投資基金且長期投資超過3年以上者，絕大多數是獲利的。既然如此，那為何還是有人會賠本出場呢？定時定額要獲利，往往是「知易行難」，雖然道理不難懂，即使普遍獲得投資人認同，不過卻常敗在「人性」弱點上。

那到底有哪些人性弱點，使得定時定額失敗的投資人佔大多數呢？首先是「恐懼」，主要是過於擔心投資標的市場波動太大或害怕基金表現太過積極，淨值漲跌程度難以預料。事實上，定時定額要獲利，就是選擇波動大的市場或基金，會比波動低的投資效益來更高。因為波動程度愈大，表示基金淨值隨市場走跌，有機會扣到較低淨值，長期投資下來，當市場開始翻揚即可累積更多的單位數，可快速獲利。目前來看，單一國家包括台灣、中國等，全球新興市場則有拉丁美洲、東協等，都是適合定時定額投資的首選市場。

其次就是「懶惰」，定時定額被號稱為「懶人投資術」，但並不表示就可以什麼都不管，任意挑選基金投資，或盲目地聽取別人的推薦，而將資金全數投入。

再來是「貪婪」，為數不少的投資人對於定時定額投資基金，不但事前精挑細選出好基金，也持續地進行長期投資，但當定時定額累積報酬率達相當高時，仍毫無動作地繼續扣款下去，但卻失去適時地停利出場、落袋為安的機會，其實定時定額的投資心法，要懂得「停利不停損」，最好的做法應該是「達到目標停利點時，先贖回以落袋為安」。

最後一個常見的人性弱點是「半途而廢」，往往發生在定時定額投資基金出現虧損時，尤其是連續數月出現虧損，內心無法承受損失的煎熬便停止繼續扣款、中斷投資甚至認賠贖回，如此一來，反而使過去定時定額所累積的投資效益功虧一簣。

根據過去經驗顯示，市場景氣循環約2至3年，定期定額必須堅持走過景氣循環波段，當景氣從谷底開始翻揚，股市開始邁向多頭之際，獲利效果才會顯著，做到長期投資不中止扣款，有出現獲利先贖回一些，即「停利不停損」策略，搭配執行力與持續力雙管齊下，愈早開始，就愈早享受甜美獲利的成果。



# || 強力推薦 兆豐國際 ETF 趨勢組合基金 - 洞悉全球投資趨勢

兆豐國際 **ETF** 趨勢組合基金

產業型  
主題型  
放空型  
區域型  
收益型  
商品型

手續費優惠中  
6/9  
單筆 / 定時定額

買進全球最熱門  
**ETF** 打造財富金磚

【內部教育訓練資料，嚴禁陳列】