富達亞洲驚艷系列五

富達東南亞基金 帶你挖掘金銀島

2010年03月

亞洲新時代來臨 遍地是投資機會

4大引擎動能－出口、內需、消費、基礎建設

*亞洲十大經濟體*外匯準備2001年8,000億美元擴增到2009年底的逾4兆美元。*

FIST 1003-061 E1006

中國外匯存底最新數據是2兆美元，相當全球央行外匯儲備的三成，連續四年高居全球第一，與1997年亞洲金融風暴時，不可同日而語，不僅中國，亞洲許多國家的經濟表現都相當亮麗，過去十多年來，亞洲大不同。

亞洲新時代在2010年因為「東協加1」揭開序幕，亞洲將在未來五年成為全球最大自由貿易區，占全球經濟比重將提高到20%。富達東南亞基金經理人廖恩樹(Allen Liu)說：「我覺得眼前有很多的機會！」早年亞洲的強項是出口，現在內需、消費、基礎建設都有很多的機會。

看見亞洲新契機，富達研究團隊全力以赴、鑽研市場、挖掘機會，富達東南亞基金將是投資人掌握亞洲新財富增長的核心標的。

亞洲經濟綻放活力：體質強健

亞洲歷經1997年亞洲金融風暴、2000科技泡沫、2008年全球金融危機等事件的淬鍊，經濟愈見茁壯，2010年隨著全球經濟復甦和區域內需的成長，亞洲經濟預期將有令人驚豔的表現。IMF最新全球經濟預測，發展中亞洲經濟成長率2010年可達8.4%，2011年可望持續保有此成長數據，尤其是中國今、明兩年的國內生產毛額(GDP)成長率將達10%、9.7%，經濟基本面是全球最強勁的地區。

富達東南亞基金經理人廖恩樹指出，「亞洲金融危機發生時，泰國和韓國的金融市場深陷危機，但亞洲金融危機後，亞洲經濟結構出現明顯變化，現在貿易方面有了很大的變化，經常帳都呈現非常好的盈餘狀況。」出口是亞洲經濟體的成長動力之一，亞洲外貿盈餘每年約2,500億美元、約等於區域GDP的3.5%。亞洲十大經濟體*外匯存底從2001年僅有8,000億美元，到2009年底逾4兆美元。

(資料來源: Daiwa Securities Group, 2010/02)

註*亞洲十個經濟體是指中國、香港、印度、印尼、南韓、馬來西亞、菲律賓、新加坡、台灣和泰國。

再者，亞洲人保守作風，造就亞洲人的高儲蓄率，銀行也因客戶存款居多，在貸款／存款比(韓國和泰國除外)上面，亞洲七大經濟體銀行的貸存比都在80%以下；2008年全球金融風暴，亞洲銀行受損較小、銀行流動性相對歐美多數銀行佳。(資料來源: Daiwa Securities Group, 2010/02)

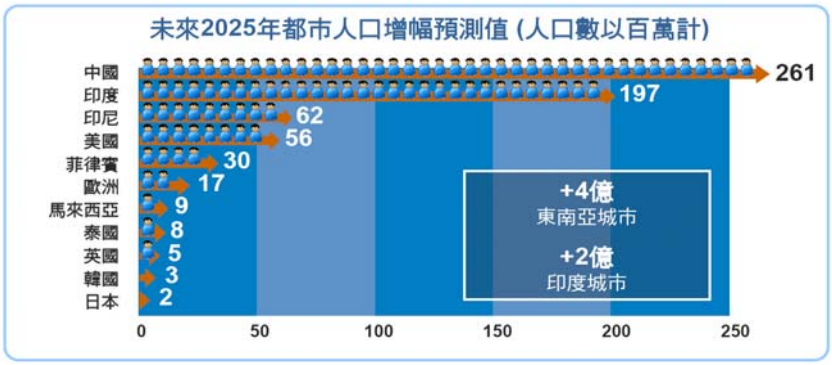
亞洲高儲蓄、企業資本負債比顯著下滑+政府資產負債大幅強化，足以抵擋大型金融危機。

另外，平均的企業資本負債比幾乎都顯著下滑，隨著企業與政府的資產負債大幅強化，廖恩樹指出，亞洲國家經濟好轉許多，足以抵擋大型的金融危機，特別是危機不是自發於亞洲。

富達東南亞基金經理人廖恩樹表示，高儲蓄和國家總體收支佳，外債占GDP比重獲良好控制，亞洲得以安度這次全球金融風暴，亞洲(不含日本)國家政府2009年推出高達9,600億美元刺激經濟方案，擴大內需、刺激經濟，更提振消費者信心，例如中國已躍升為全球小客車第一大市場，中國和印度消耗全球能源比重將從2006年的19%，2030年將提高到28%。(資料來源:Citigroup, 2009/08；美國能源情報署(EIA), 2010/01)

未來10~20年新興亞洲工業化、都市化腳步將更為快速，消費滲透率可望大幅提升

廖恩樹進一步指出，強勁的消費更是亞洲長期成長的最大動力，未來10~20年，中國消費的強勁成長，中國、印度、印尼和一些其他亞洲國家的工業化、都市化，預期2025年，東南亞都市人口將增加超過4億人、中國都市收入大約是鄉村的3倍，印尼和馬來西亞等國，這個比例大約是2比1。



資料來源：United Nations - Department of Economic and Social Affairs – Population Division 2007; CLSA , 2009/12

即使是一些非常基本的東西，例如我們視為理所當然的家電，與已開發國家相比，只要中國與印度等國家滲透率還很低時，就還有許多成長的空間。富達東南亞基金經理人廖恩樹說：「我不是說我們該買這些產品或商品的股票，我有興趣的是物流產銷通路」。

我們眼前看到了什麼機會?東南亞未來的5~10年會如何?全球經濟衰退時，亞洲內需成長為全球希望所在，全球復甦時，亞洲更綻放活力，富達認為短期有各國增加基礎建設支出，中長期有區域整合 —「東協+1」「東協+3」「東協加6」，五年後亞洲將是全球最大自由貿易區，1980年時亞太(不含日本)地區僅占全球國內生產毛額的7.8%，2015年將會達20%，投資處處是契機。(資料來源: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, 2009/10)

富達東南亞基金

Morningstar星級評等

★★★★

註：*晨星將至少成立36個月報酬率、且同類組別基金超過五支的基金提供三年、五年和十年的星號評級，在此以三個年期的加權評級結果，計算出綜合星號評級。（以上資料截至2010/1/31）

Lipper Fund Awards Hong Kong 2009, Equity Asia Pacific Ex Japan - 3 years & 5 years#
理柏香港基金年獎 2009，
亞洲太平洋(日本除外)股票類別 - 3年及5年

Lipper Fund Awards Hong Kong 2008, Equity Asia Pacific Ex Japan - 3 years##
理柏香港基金年獎 2008，
亞洲太平洋(日本除外)股票類別 - 3年

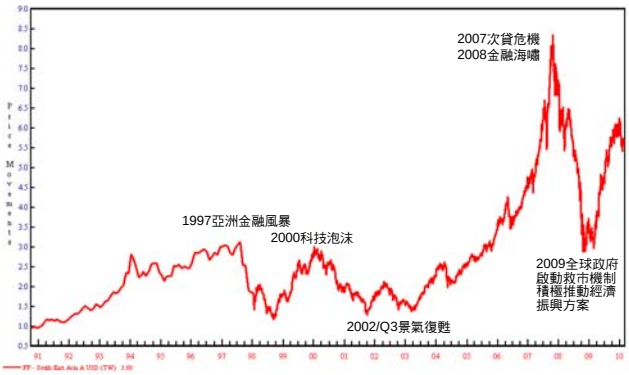
資料來源：Lipper, 2009/03 , 2008/03

亞洲專家帶你挖掘新財富

富達東南亞基金成立迄今已逾20年，截至2010年1月31日止，基金規模達57.35億美元*，在核備的亞洲太平洋(日本除外)股票基金裡規模數一數二**，榮獲晨星高評等4顆星*。富達國際在亞洲深耕40多年，該檔基金堪稱是旗艦型基金，經理人Allan Liu(廖恩樹)管理這檔基金已逾10年，擁有15年以上研究投資經驗的他，也曾掌管富達馬來西亞、富達泰國、富達星馬泰等基金，堪稱是東南亞股市的投資專家。
(資料來源:FIL Limited*, Lipper**, 2010/01)

富達見證亞洲40年經濟成長，迎接亞洲新時代的來臨，專業的亞洲投資團隊也將帶領投資人深入各國挖掘最佳的投資契機。

富達東南亞基金基金淨值走勢圖(成立迄今) – 緊抓區域整合契機



富達東南亞基金定期定額績效

累計報酬率(%)	1年	2年	3年	5年	成立迄今
富達東南亞基金	17.9%	20.6%	10.8%	31.9%	156.8%

資料來源：Morningstar，資料截至2010/02/28，報酬率以美元計算。
基金成立日：1990/10/01
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。定期定額每月扣款日期為月底最後一天扣款。

富達智慧 無往不利

[富達證券獨立經營管理]各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，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，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險。投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。依金管會規定基金投資大陸證券市場之有價證券不得超過本基金資產淨值之10%，當該基金投資地區包含中國大陸及香港，基金淨值可能因為大陸地區之法令、政治或經濟環境改變而受不同程度之影響。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，投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網www.fidelity.com.tw或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。Fidelity, Fidelity International, Fidelity International加上其金字塔標章為FIL Limited之商標且經其授權使用。FIL Limited 為百慕達商富達國際有限公司。富達證券股份有限公司為FIL Limited 在台投資100%之子公司。台北市敦化南路二段207號15樓。服務電話：0800-00-9911

FIST 1003-061 E1006