

# 富達亞洲驚艷系列六

## 富虎生豐 掌握中國內需復甦財！

2010年03月

全球股市受到部份國家緊縮政策的影響開始震盪，雖然中國股市也受到影響，但就基本面來看，卻是傳出好消息，在春節黃金周期間，再度展現中國13億人口的消費實力，富達認為，中國股市短空長多，投資人宜逢低布局中國基金或大中華基金，掌握中國的內需復甦財！

### 緩步緊縮，內需仍有看頭

今年元月1日東協+1(中國)正式啟動，緊接著東協+3(中日韓)，五年後東協據中國商務部資料顯示，今年春節黃金周，也就是大年30至正月初6這段期間，單是全國消費品的零售額即達人民幣3,400億元，比起去年春節黃金周增幅達17.2%！

富達證券表示，不僅如此，民眾購屋的意願強烈，無論是內陸或是沿岸城市，高達1/4的人是以現金交易，根據里昂最新的報告指出，目前商用房屋並未受到中國緊縮政策的影響，銷售表現相對穩健，不僅房市價格穩定，存貨也快速下滑。

值得一提的是，里昂特別強調中國的房市住宅沒有金融泡沫的疑慮，高達78%的民眾是自住房屋，加上存貨處於低檔，以及預期中國將採取溫和的緊縮政策，都將對房市有良好的發展。

富達中國聚焦基金經理人Martha Wang分析，近年來中國經濟的高成長，主要就是歸功於龐大內需市場，因政府的焦點仍在強化內部成長來源，以確保經濟快速成長，而緊縮政策將會緩步進行。北京政府釋出穩定市場的善意訊息，無疑是對投資人信心注入一劑強心針。

Martha認為，金融風暴後所推出的刺激內需方案，如直接刺激家電用品與汽車銷售的政策，未來仍會持續進行。現在，政府正在評估是否進一步擴大範圍、納入其他產品類別以及地區，並且延長實行時間。如果進一步推行，對於產業來說是一大利多。

富達證券表示，中國的通膨雖是隱憂，但根據歷史經驗顯示，通膨的初期對股市而言反可視為利多，通膨上揚將推升企業名目獲利成長，且與整體股市本益比亦呈正相關走勢，換言之，股市本益比若在通膨時期走高，應可視為常態。

中國房市住宅沒有金融泡沫之虞，78%民眾為自住屋，低存貨+溫和緊縮政策有利房市發展

通膨初期對股市反為利多，股市本益比在通膨期將走高

掌握虎年投資勝率，可選擇  
富達中國聚焦基金、  
富達大中華基金

據BNP Paribas 2月22日的報告預估，倘若中國的消費物價上揚到6%，推估本益比將會上揚到20倍，但以目前市場對中國企業平均獲利有兩成左右的成長來預估，本益比僅在13倍，預期H股指數可上看2萬點，香港恒生指數可望上看3萬點。通膨時期的投資潛力不容小覷！

#### 佈局中國長線成長，掌握虎年投資勝率

投資人除了鎖定中國基金之外，大中華基金也可擇優布局，因為台灣與中國大陸今年即將協議簽署的ECFA(兩岸經濟合作架構協議)，更有利大中華經濟圈的興盛和崛起，並成為亞洲經濟的核心。

面對全球經濟重心已由西半球轉向亞洲，富達認為，大中華基金是投資人在2010年絕對不可缺少的配置，投資人可選擇長期經營大中華市場的基金，參與這個經濟成長趨勢。

「薑是老的辣」，富達大中華基金成立於1990年，為投資大中華地區的老牌基金，截至2010年2月底，資金規模達3.82億美元(資料來源:FIL Limited.)，並獲晨星評等四星級的基金。

富達大中華基金以追求最大資本利得為目標，目前投資策略為看好中國內需市場與中國消費者生活形態的提升潛力，投資組合布局以金融產業與消費產業比重較多。

由於富達深耕亞洲地區已40年，富達中國聚焦基金是航空母艦級的中國基金，富達大中華基金更有20年的歷史，投資人若想布局中港台市場，可以考慮選擇具專業口碑、歷史與投資經驗的富達團隊，以掌握虎年的投資勝率！

#### 富達中國聚焦基金定期定額績效表現

	1年	2年	3年	5年	成立迄今
美元報酬率	13.1%	18.41%	11.91%	51.34%	89.75%
新台幣報酬	10.11%	17.30%	10.44%	49.77%	85.41%

資料來源：Morningstar, 截至2010/02/26。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。

#### 富達大中華基金定期定額績效表現

	1年	2年	3年	5年	成立迄今
美元報酬率	13.51%	17.03%	11.47%	28.32%	218.64%
新台幣報酬	10.48%	15.91%	9.99%	26.89%	255.54%

資料來源：Morningstar, 截至2010/02/26。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。

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。

富達中國聚焦基金  
Morningstar星級評等  
★★★★

持股總數：98

基金規模：46.1億美元

資料來源：FIL Limited, 截至2010/02/28  
Morningstar Fund Awards(Hong Kong)  
2008, Greater China Equity  
晨星2008年度最 基金 (香港)  
大中華股 類別

富達大中華基金  
Morningstar星級評等  
★★★★

持股總數：128

基金規模：3.82億美元

資料來源：FIL Limited, 截至2010/02/28  
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2010/2/28

### 富達中國聚焦基金淨值走勢圖(成立迄今)



資料來源：Morningstar，資料截至2010/02/26。基金成立日：2003/08/18

### 富達大中華基金淨值走勢圖(成立迄今)



資料來源：Morningstar，資料截至2010/02/26。基金成立日：1990/10/01



【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