

1月資產配置建議

歐債危機不會演變成2008金融風暴，兩者最大的差異是在於歐債危機是主權債務問題，投資人沒有辦法擠兌國家，投資人可能擠兌銀行使銀行因流動性不足而倒閉，但國家不會被擠兌。歐債問題的洞到底有多大，決策者已相當了解，因而可以有相對應的行動。建議積極投資人可考慮分批進場，長線佈局，同時注意股債配置比例，以降低資產波動度。

1月推薦基金

基金類型	基金名稱	建議理由
國內股票型	富邦台灣心基金	<ul style="list-style-type: none"> ● 權值與成長兼顧 防禦型操作為宜：本基金特色在於投資標的兼顧權值與成長性，以期在風險平衡下亦能追求資本增值成長。由於歐債問題仍是未來一段時間不可輕忽的重大系統風險，故此時操作策略以平衡佈局、加強防禦性操作為宜。 ● 2012下半年有機會優於上半年：2011年台股加權指數和台灣每季GDP年增率的相關係數高達93%，過去5年相關係數75%。基於經濟成長與股市漲跌同步的理論，考量2012年預估每季GDP年增率的高低，預期台股加權指數在上半年動能較弱，但有很高機會於下半年上漲。
	富邦台灣企業社會責任基金	<ul style="list-style-type: none"> ● 配不配息由您選：具備社會責任企業通常具備獲利穩定、競爭力強、成長性佳之特質，本基金是近幾年推出的國內股票型基金中，少數採取配息政策的基金。 ● 追求長期報酬並兼顧社會責任：本基金不只精選出健全度較高、以及具備穩健獲利或長期成長趨勢的個股，更考量企業是否具備社會責任理念。
海外股票型	富邦農糧精選基金	<ul style="list-style-type: none"> ● 資金回籠 展開底部回升行情：耶誕假期收假後，預期國際資金將會陸續回籠。過去數月經歷多次測試，有效底部逐漸形成，隨著歐債事件逐漸淡化，資金重新回歸風險性資產，預料將推升農糧族群股價，展開底部回升行情。 ● 利空逐步消化中 後勢不宜看淡：過去1年當中，歐債事件紛紛擾擾，使得風險性資產震盪下跌，削弱投資人信心。不過，若拉長時間來看，現階段處在景氣循環之衰退期末段，景氣成長放緩以及企業獲利不佳等利空，很大程度已經反映在目前股價當中，對後勢不宜過度看淡。
海外債券型	富邦全球投資等級債券基金	<ul style="list-style-type: none"> ● 投資等級企業體質佳 好債千萬要Hold住：觀察美國投資等級企業之財務狀況可以發現，目前企業的負債狀況處在相當低的水位、企業持有的現金也相當高，投資等級債券企業之基本面佳，加上美國通常是資金避風港，市場前景不明時資金進入美國，美國投資等級債獲得資金動能加持，因此深具投資價值。 ● 波動相對低 前景不明時的好標的：2012年全球經濟前景仍有諸多疑慮，市場容易有大幅動盪，投資等級債券會是降低投資組合波動度的好工具。由歷史表現可知，投資等級債券表現相對股票為佳，而在股市大幅波動時，投資等級債券的波動相對較低的優勢更被突顯，因此投資等級債券實為核心資產的好選擇

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。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。投資人應注意本基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足、發行人或交易對手違約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。且因投資於新興市場債券基金，會面臨較高的政治、經濟變動風險，因而有較高的信債風險；投資於債券指數型ETF將面臨所持有的一籃子投資組合類型本身之風險、利率風險、匯兌風險及流動性不足的風險；另在ETF發行初期，可能因投資人對該商品熟悉度不高導致流動性不佳，或受到整體系統性風險影響，使ETF市價與淨資產價值有所差異，而造成該ETF折溢價。本公司及各銷售機構備有簡式公開說明書或公開說明書，歡迎索取；投資人亦可連結至富邦投信網頁 (<http://www.fubon.com>) 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，投資人可至前述網站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。