

多重因素左右市場方向 震盪投資首選平衡基金

康和投顧新聞稿

全球經濟多變未明，凱敏雅克董事暨投資審議會委員 Didier Saint Georges 日前來台指出，目前市場面臨三大問題：全球政府支出效果未明、美國消費疲弱、企業獲利成長動能低迷等，都將左右市場表現。未來投資環境詭譎多變，凱敏雅克總代理康和投顧表示，操作靈活，多元配置且注重風險管理的平衡型基金，將是震盪投資環境中的投資首選之一。

凱敏雅克董事暨投資審議委員 Didier Saint Georges 分析，近年來，全球股市受惠於央行寬鬆政策出現上漲行情，但未能實質刺激經濟成長，各國經濟依舊疲軟，央行政策似乎出現失靈的狀況。另根據 OECD 近期報告，過去 40 年，企業投資正快速下降，然而私人投資正是 GDP 重要成長動能之一，顯示各國央行的寬鬆政策並未提振企業的投資意願，企業反倒以現金買回庫藏股來推高股價，對全球經濟成長並無助益。

在缺乏私人投資動能及央行政策效應遞減下，市場開始轉向希望政府提振支出。從兩位美國候選人皆提出增加預算支出的政見，英國、日本、義大利、德國及法國政府的政策方向亦一致的情況看來，凱敏雅克預期，在民意驅使下，短期內各國政府增加支出的可能性大增。但由於各國的債務佔 GDP 比重有上限規範，預算也需經過國會同意，政府可支出規模及持續時間仍是個問號。

其次是美國消費疲弱問題，Didier Saint Georges 進一步指出，過去消費成長佔美國 GDP 成長 1% 以上，由於房租及油價上漲所帶動的通膨，侵蝕可支配所得，導致目前消費支出依舊疲軟，將連帶影響美國經濟動能。最後一項是企業獲利動能低迷情況，Didier Saint Georges 表示，2009 年以來，全球股市雖維持多頭行情，然而，企業獲利並未有太大的改善，每股盈餘 EPS 仍在低檔，當全球經濟動能持續在低檔的狀態下，可能會影響企業獲利，進而衝擊股市。

面對 2017 年的挑戰，凱敏雅克董事暨投資審議委員 Didier Saint Georges 表示，政府增加支出已成為全球趨勢，政治因素將是關鍵。年底的美國大選、義大利修憲公投、甚至是 2017 年的法國及德國大選，都將左右市場表現。在充滿變數的投資環境，採股債多元配置的平衡型基金，一方面透過股票投資掌握股市成長動能，另一方面藉由債券投資贏得固定收益，並搭配積極的風險管理策略，是投資人全盤掌握市場投資機會的最佳選擇之一。



【康和投顧獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，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。基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人申購前應詳閱基金公開說明書，且可至本公司網站(<http://funds.concords.com.tw>)或境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw>)查詢。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金投資涉及投資新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。當基金投資於外幣計算之證券，以台幣為基礎之投資人便承受匯率風險，投資人應注意投資必有因利率及匯率變動、市場走向、經濟及政治因素而產生之投資風險。本公司投資風險請詳閱基金公開說明書。依基金投資標的風險屬性和投資地區市場風險狀況，由低至高編制為「RR1, RR2, RR3, RR4, RR5」五個風險收益等級。本文資料由康和證券投資顧問股份有限公司提供，若無特別註明，來源均為 Carmignac Gestion Luxembourg S.A.。康和證券投資顧問股份有限公司，(105)金管投顧新字第 004 號，免付費服務電話:0800-086-081，地址:台北市信義區基隆路一段 176 號 9 樓。