

九月市場變數多，投資宜選多元配置基金

康和投顧新聞稿

根據過去經驗，自道瓊指數創立以來，每年九月平均跌幅高達**1.1%**，故素有「九月魔咒」之說。康和投顧產品經理林映汝表示，上周五(9日)VIX指數達到**17.5**，為六月英國脫歐公投後新高點，**Fed**升息動態是目前影響市場關鍵議題，此外，九月份仍有其他央行利率決策及國際性會議，都將左右近期市場方向。

康和投顧總代理凱敏雅克資產管理公司指出，英國脫歐公投後，全球股市在央行政策挹注下，獲得短期支撐。然而極寬鬆的貨幣政策，未能真正提振經濟成長，導致央行必須推出更多量化寬鬆政策，甚至採取負利率，政策效應持續遞減。央行政策失靈，經濟方面的低成長引發政治風暴，**11**月的美國總統大選將是未來重要關鍵之一，而英國脫歐公投敲醒的警鐘，反倒讓歐元區成員國更加團結，英國脫歐影響好壞未明，面對詭譎多變的市場，提醒投資人更謹慎看待。

凱敏雅克資產管理公司進一步表示，未來全球市場的風險有升溫的現象。債市方面，今年夏天，利差持續縮減，市場出現獲利了結，而公債市場相對穩定，雖然美國**30**年公債殖利率處於歷史低點，未來亦可能受到**Fed**升息所影響，透過衍生性商品之風險管理，相信公債仍將扮演支撐的重要角色。股市方面，景氣循環股已受惠於過去的量化寬鬆政策，目前則是看好防禦性類股的表現。

儘管九月份市場表現較為疲弱，但不失為最佳投資時點。康和投顧統計過去**20**年，九月份美股下跌機率為**45%**，債市則為**30%**，若九月份進場投資至年底，美股正報酬機率達八成，同時投資於股債的正報酬機率雖僅七成，但康和投顧產品經理林映汝提醒，九月至年底市場變數仍多，尤其是十一月美國總統大選，是否成為市場黑天鵝難以預料，未來市場將持續波動，面對低成長、負利率及高波動的投資環境，著重風險管理的多元配置基金將是減緩投資組合下檔衝擊的好選擇。

1996-2015 年指數投資表現

指數	9 月 下跌機率	9 月-12 月 投資正報酬率機率
S&P 500 指數	45%	80%
MSCI 世界指數	40%	70%
CITI 花旗全球債券指數	30%	70%

資料來源：Bloomberg，統計 1996-2015 年，原幣計價，康和投顧整理

【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。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。