

打破績效倒頭栽魔咒

文/陳欣文

工商時報

募爆追募基金很會飆

近年募爆追募基金績效檢視

	3個月 (%)	6個月 (%)	成立以來 (%)	成立日	基金規模 (億元)
匯豐歐洲精選組合	7.89	17.71	109.04	2002/12/19	43.23
德盛安聯全球綠能趨勢	13.16	35.72	40.2	2006/10/11	300.69
國泰全球基礎建設	10.83	—	15.6	2006/12/27	114.43
保誠亞太不動產證券化A	5.27	—	13.9	2006/12/26	41.95
瑞銀亞洲全方位不動產	6.27	—	11.8	2007/1/25	107.68
匯豐五福全球債券組合	2.98	4.47	9.05	2006/6/13	107.91
國泰全球貨幣市場	2.65	3.6	5.5	2006/8/18	104.57

資料來源：Lipper 統計至2007.5.18
基金規模資料來源：fund4j 統計至2007.4.30

近年，多種投信發行的海外基金，一募就爆、一爆再追加額，規模大衝高，而且，績效也打破過去二十年，募爆基金熱過頭、績效倒頭栽的魔咒。近三個月淨值都上漲，有的更是一漲一〇%以上，人氣、績效愈爆愈紅。

七年多來，77檔追募

檢視近年來募爆又追加的基金績效，特殊股票型基金三個月績效多在一成以上，不動產證券化類型更不畏近期歐美股市的回檔修正，在同類型基金中名列前茅。績效背書加上投資趨勢前景佳，讓近年來追加募基金方向從過去的債券型基金轉向新類型基金，成為市場投資的風向球。

國內基金市場的追募方向已從過去的債券型基金轉向新類型基金，統計近一年來申請追加募基金的基金，就普遍集中在新興的組合、不動產證券化等基金，進一步檢視其績效，則可發現其穩健的特性，可見有追加募基金的基金有一定的實力來吸引投資人。

根據證期局統計資料顯示，近七年多來市場上基金申請追加募總數有七十七檔，總追募額高達七千四百二十六億元。

追加募基金的基金類型，過去申請追加募集且成效不錯的，多以債券型基金為主，四、五年則開始出現平衡型、組合型。

當紅基金，也跟流行

近一、二年，募爆、追募基金以當紅的不動產證券化、基礎建設和綠能等，是最新竄起的基金類型。

據二〇〇七統計，最近一年國內有七檔基金申請追加募，其中包括全球基礎建設、歐洲組合、債券組合、不動產證券化、全球綠能 and 全球貨幣市場等類型的基金。

這些基金類型都是屬於比較新竄起的基金類型，且在市場上相當有話題性，例如基礎建設、不動產證券化和能源基金，加上申請追加募的基金績效穩健，因此能持續獲得投資人認同。

定期定額，分散風險

檢視近一年來，國內投信申請追加募集的七檔基金績效，可以發現三個月、半年期績效雖非同類型基金當中的第一名，但是績效表現確實都有一定的水準，在同類型基金當中表現都不差。

投信業者表示，基金要能申請追加募集，通常市場的熱度一定要夠，所謂的熱度包括投資資產的話題性、前瞻性，當然還要有過去的歷史績效當作重要的參考，才能吸引投資人。

不過，也有投信業者指出，投資追加募集的基金較大的風險在於「投資時點」，如果是在市場熱度的尾端才進場，相對投資金額就不宜太高，不然就最好以定期定額方式介入。（相關新聞見C3版）



曹為實：九大科技領域，共44家公司，市占率全部位居全球第一，科技業仍是未來併購案主角。

意空間

陳怡慈／台北報導 工商時報A1版
台灣過去一年來併購案頻傳，但這似乎只是熱潮開始而非尾聲。根據中華開發工銀總經理曹為實昨在一場研討會提供數字，台灣目前併購金額佔國內生產毛額(GDP)比重遠低於亞洲主要國家平均值，研判還有至少五千億元的向上提升空間。
曾在花旗、高盛、CSC等海外服務十年，最近十個月才返台接開發工銀總座的曹為實，昨在「二〇〇七台灣大經濟金融會計國際研討

保誠亞太基礎建設基金 圓滿募集

手續費
5折

保誠投信佈局全球，深耕亞太，推出多檔亞太主題基金，多元掌握市場商機。保誠亞太基礎建設基金，承蒙廣大投資人熱烈支持，但額度有限，如果來不及申請，建議您選擇保誠亞太三大強檔基金，持續掌握亞太投資契機。

保誠印度基金，掌握印度高飛的成長契機

保誠印度基金，掌握印度高飛的成長契機未來30至50年，印度將超越日本成為第三大經濟體。保誠印度基金自2005/6成立以來，報酬率高達78.50%，馬上把握印度持續高成長的動力。

基金名稱	2007/4/30淨值	三個月	六個月	一年	成立以來
保誠印度基金	17.85	2.94%	12.76%	25.97%	78.50%

資料來源：投資投顧公會2007/4績效評比

保誠亞太高股息基金，看好「股價成長+股息收益」

依循股神巴菲特的投資哲學——「發的出現金，才是好公司」。即使經歷兩次股市修正，依舊可以穩健面對波動，表現亮眼。

基金名稱	2007/4/30淨值	三個月	六個月	一年	成立以來
保誠亞太高股息基金	12.79	9.69%	18.64%	28.28%	27.90%

資料來源：投資投顧公會2007/4績效評比

保誠亞太不動產證券化基金，突破百億再次募集

亞太人口及經濟成長需求，使房產市場持續飆升。保誠亞太不動產證券化基金自2006/12/26成立以來，至2007/5/8淨值為11.43元，讓您用「小額投資，成為亞太地區的大房東」。

5月底前申請保誠亞太三大強檔基金，手續費一律5折

請撥打免費投資專線：0800-068-080

或向下列銷售處洽詢

合作金庫 彰化銀行 台中商銀 華南銀行 兆豐銀行 聯邦銀行 上海商銀 復華銀行 中華銀行
遠東商銀 新竹商銀 京城銀行 台東企銀 三信商銀 台灣企銀 荷蘭銀行私人金融部

英國保誠投信
www.pcifunds.com.tw

本基金會經主管機關核准或同意生效，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，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申請前請詳閱基金公開說明書。

本基金會說明書刊登於公開資訊服務站http://newmaps.tse.com.tw/及本公司網站http://www.pcifunds.com.tw/敬請投資人自行上網下載或來電索取

澳洲上市

創辦人

【編譯劉煥彥／彭博資訊23日電】曾為金融世家索羅斯管理投資組合的澳洲最大避險基金白金資產管理公司(Platinum Asset Management) 23日在雪梨證券交易所掛牌上市，交易第一天股價就飆漲76%，創辦人尼爾森(Kerr Nielson)一夕之間成為坐擁28億澳元(約新台幣768億元)的億萬富翁。

白金資產公司23日股價從5澳元翻揚至8.80澳元，市值達到49億澳元(新台幣1,344億元)。

曾任美林公司澳洲負責人的雪梨企業併購諮詢業者InterFinancial執行董事長邦迪說：「尼爾森可說是澳洲最棒的基金經理人之一，你很少有機會可以投資業界的超級巨星。」

57歲的尼爾森投資績效向來穩健，白金公司旗下資產規模最大的白金國際基金從1995年創立至今，每年平均報酬率為17.4%，比摩根士丹利資本國際公司(MSCI)世界指數的8.1%高

三人組

史坦哈特在羅布公司當合夥人結識了不少同行，其中兩位跟他最緣，一位是柏克維茲(Howe Berkowitz)，一位是范恩(Jern Fine)。兩人在其他證券公司任職，史坦哈特年齡相當，都是華頓商學的校友。

賺錢新祕笈