

波動下的抉擇

全球股市*在第3季大跌17%，接著10月卻又快速反彈10%，但11月隨著希臘公投議題再度出現震盪，在市場波動劇烈、投資方向不明時，該怎麼抉擇？

在抉擇前，不妨先釐清心中的恐懼：是擔心歐債危機擴大？美國陷入衰退？新興市場經濟放緩？還是害怕市場波動，寧可先觀望？

的確，歐洲問題短期內仍令人擔憂，但我們不能因此忽視關注中國、印度及巴西等新興市場的經濟發展；不少投資人擔心中國經濟放緩，但大家忽略觀察的是，中國只不過是從「非常高速成長」轉變成「高速成長」，整體來看，新興市場經濟體並未面臨已開發國家的結構性問題。

至於美國，在經濟復甦的過程中未如預期出現該有的成長力道，就業市場成長也未達期望，但是，這還不至於讓企業沒有利潤，事實上，美國企業在經濟成長放緩的環境中仍展現出驚人的活力，獲利水準續創新高。

回歸到投資人最大的恐懼，還是害怕波動，市場動盪讓人作出非理性行為，很容易在面對最佳投資機會時黯然退出。

在市場動盪中發掘價值

「身為投資人，我們要學著做好準備，在每次波動環境中捕捉投資機會。」研究全球股票、債券、貨幣市場逾20年的貝萊德環球資產配置團隊認為，捕捉機會的訣竅，就是以價格為依歸，堅守信念，儘量減少情緒對投資行為的影響。

為取得長期的報酬，有時必須忍受短期的投資痛苦，在不確定性增加時，靜下心來想想，就價格的角度出發，不論是針對區域或產業，現在是對的投資時間點嗎？如果答案是肯定的，即使市況起伏不定，仍應堅守信念。

貝萊德環球資產配置基金

獲標準普爾最高AAA評級



自2004年起至2011年，連續8年獲標準普爾評為最高評等基金。「A、AA、AAA」是標準普爾基金評等，依基金經理人及其研究團隊之研究能力及基金過去績效來評比，AAA為最高評等，資料來源：標準普爾，2011年10月。

獲晨星最高質化評級卓越(Elite)



晨星質化評級分為5個等級，由高而低分別為Elite(卓越)、Superior(優良)、Standard(中性)、Inferior(欠佳)、Impaired(劣等)。質化評級是根據基金的管理團隊、發行公司、投資策略、績效及費用結構5個項目進行評估，再綜合給予一個質化評級。資料來源：晨星，2011年10月。

*MSCI世界指數。臺北市106敦化南路二段95號28樓。電話(02)23261600。
貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。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。本境外基金經行政院金融監督管理委員會核准或同意生效，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。BLK 2011-513

BLACKROCK
貝萊德