

經理人一週評論

德信全方位基金

一、分析：

上週六只有台灣股市獨自開盤交易，由於美股在全球股災後並未有效止跌，反而在上週五道瓊指數又見重挫 120 點，NASDAQ 下挫 36 點，在少了大陸股市和日、韓股市在盤中走勢作為參考之下，投資人明顯擔憂美股下挫的影響，所以一開盤就下跌 26 點，元宵節變盤之說也使得追價意願不高，加上盤中指數跌破 1/11 的低點 7599 點，也就是今年 1/2 開紅盤後，大盤指數基本上是介於 7599 至 7999 點之間走大箱型整理頸線關卡遭到跌破後，迅速引發停損賣壓，一度指數重挫 82 點下探到 7587 點，隨後尾盤買單湧入，指數緩步拉回到 7600 點之上，不過終場仍下跌 40 點，收在 7630 點，成交值則萎縮至 901 億元。

外資上週五繼續賣超 92 億（買進金額縮到 21 億，賣出金額則有 113 億），累計全球股災發生後連續三天已經賣超 500 億，外資如此大幅賣超，難免衝擊投資人信心，目前台股面臨的是全球股市一起連動下跌的系統風險，展望後市，國際股市的走向，特別是美股和大陸股市何時回穩變成台股止跌反彈最大關鍵。

二、基金操作：

1. 預估指數區間變化：預估指數區間 7400-7700 點，7700 點以上套牢壓力沉重，震盪將加劇。加碼重心在跌深小型利基股。3 月行情大箱型盤整為主，惟漲幅已大，慎防過前高 8000 點後中期回檔。逢拉回站買方。外資應主導行情。
2. 本週基金持股調整：全方位基金持股比率為 75-80%。電子股佔 50-60%。以中小型電子股為主。反彈漲多個股將先做調節，待量縮止穩擇強勢股來回操作。
3. 未來本基金操作方向：全方位基金目前選股重心在第 1 季業績成長電子股。手機及 IC 設計，消費性電子及資產相關個股等為主要類股族群。

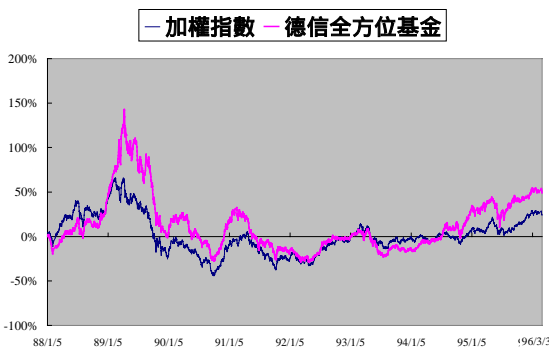
前十大持股

公司	持股比率	公司	持股比率
正文	4.8%	可成	3.2%
台灣 50	4.5%	力成	2.9%
瑞傳	4.2%	巨路	2.7%
群創	3.5%	聚陽	2.6%
鴻準	3.3%	譚裕	2.6%

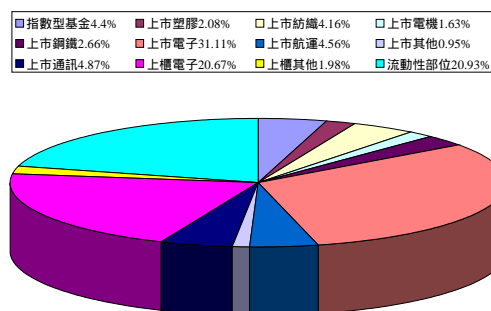
基金經理人簡介

經理人：曾紀明
經歷：德信投信研究部協理
富邦冠軍基金經理人
元大滿益基金經理人

基金績效走勢圖



持股比重 79.07%(截至 96.03.03)



基金特色

全方位基金鎖定小且具爆發力之公司，以資本額 50 億元以下之中小型股為主要投資標的，如高科技類股、高成長性、具轉機潛力、景氣循環股、擁有領先地位、世界競爭優勢及被市場低估其價值之公司。在個股表現重於大盤表現環境下，小而具爆發力之公司具有極大發展潛力！

基金小檔案

基金型態	開放式股票型/中小型基金		
經理費	淨資產 * 1.6% (於淨值內扣除)		
保管費	淨資產 * 0.15% (於淨值內扣除)		
成立日期	87/07/24	基金規模	3.4億(截至 96/02/27)
保管銀行	第一銀行		
投資標的	國內之上市或上櫃公司股票、公債、公司債(含可轉換公司)、金融債券、承銷股票及受益憑證；且成立六個月後，本基金淨資產價值 60% (含本數) 以上投資於實收資本額 50 億元以下之股票。		

德信投信 最專業的投資團隊 最親切的理財服務

台北市新生南路一段50號4樓

<http://www.rsit.com.tw>

電話：(02)2351-1707

傳真：(02)2321-5770

注意：本公司基金經證期會核准，惟不表示基金絕無風險，經理公司以往之績效，亦不保證本基金之最低投資效益，本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，申購前請詳閱公開說明書。