

# 德信長春藤基金

## 經理人一週評論

### 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運動下跌的系統風險，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. 指數區間變化：上週在中國股市重挫引發全球股市崩跌的效應持續，美股上週跌幅創下自 2003 年 1 月以來最大跌幅，道瓊工業指數下跌 4.2%、S&P500 下跌 4.4%、Nasdaq 下跌 5.8%，費城半導體指數下跌 5.6%。亞洲股市中，日本股市下跌 5.33%、韓國股市下跌 4.1%、香港股市下跌 6.1%，台股上週受到國際股市下跌的利空影響，外資持續大幅賣超電子與金融等權值股，國內法人則持續買超太陽能、LED 與 IC 設計股。指數在上週較前一週下跌 2.29%，上週平均日成交量約 1173 億元，成交量略低於前一週日平均成交量，前一週平均日成交量(1240 億元)，預期本週指數區間 7400~7700。
2. 本週基金持股調整：本週基金持股調整：長春藤上週持股比重 48%，其中電子股持股 20%，本週預計持股比重約 48%。
3. 未來本基金操作方向：未來需先觀察國際股市後續的發展，另外仍需注意各公司第一季的獲利能力是否能與目前股價是否合理，目前將開始尋找投資時點為 2007 年行情佈局。

### 前五大持股

| 公司 | 持股比率 |
|----|------|
| 博大 | 7.8% |
| 精華 | 7.5% |
| 迅德 | 4.1% |
| 聚陽 | 3.5% |
| 茂德 | 2.6% |

### 基金經理人簡介

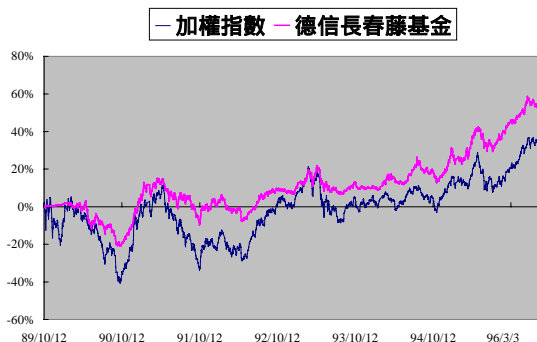
經理人：顧克勤

經歷：德信投信海外事業部襄理

元大投信投研部資深研究員

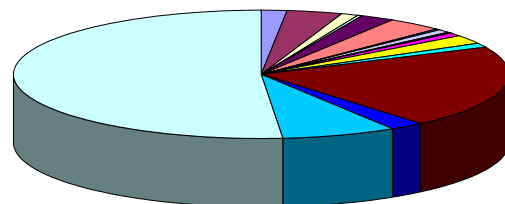
京華投顧研究部科長

### 基金績效走勢圖



### 持股比重 48.53%(截至 96.03.03)

|           |             |           |           |
|-----------|-------------|-----------|-----------|
| 上市塑膠1.63% | 上市紡織3.77%   | 上市電機1.05% | 上市電腦0.18% |
| 上市化學2.33% | 上市電子3.6%    | 上市營建0.12% | 上市觀光1.04% |
| 上市金融0.25% | 上市百貨0.68%   | 上市其他2.25% | 上櫃化學1.08% |
| 上櫃鋼鐵0.17% | 上櫃電子20.69%  | 上櫃營建0.17% | 上櫃其他2%    |
| 上櫃生技7.52% | 流動性部位51.47% |           |           |



### 基金特色

德信長春藤基金為一價值平衡型基金，投資標的範圍廣及國內上市櫃股票及債券市場，根據景氣循環及市場狀況，靈活調整各項投資比重，藉由股債配置，使淨值不致因股市反轉而快速下跌，且股市投資部位五成以上以價值型電子股主，是目前低利率時代創造最佳獲利工具，為一進可攻退可守兼備的基金。

### 基金小檔案

|      |  |      |                   |
|------|--|------|-------------------|
| 基金型態 | 債券股票平衡型基金  | 成立日期 | 民國89年10月11日       |
| 保管銀行 | 上海商業儲蓄銀行   | 基金規模 | 4.94億(截至96/02/27) |
| 投資標的 | 本基金投資於國內之上市、上櫃股票、承銷股票、公司債、可轉換公司債、政府公債、上市受益憑證、換股權利證書、金融債券及其他經財政部核准於國內募集發行之國外金融組織債券。 |      |                   |

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

P.1

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。