

2022年3月17日

漲價消息一波波，民眾錢包的厚度趕不上物價飛漲速度，投資人又該如何對抗威脅著你我荷包的通膨怪獸？

吃喝全都漲，實質資產具高防禦力

投資人今年最擔心什麼？根據華爾街的調查，通膨位居第一位！全球通膨議題備受關注，國內民眾也對物價上漲很有感，小到日常生活用品，像是泡麵、小吃，大到進口車、房產等，通貨膨脹讓民眾賺來的錢愈變愈薄，如何調整投資策略，安然度過通膨已成為近期關注焦點。

什麼是通貨膨脹？最簡單的說法便是東西變貴、同樣的錢可以買的東西變少了，觀察近幾個月主計總處CPI統計可以發現重要民生物資漲幅擴大，這個現象不只在國內，也是全球皆面臨的問題，物價上漲壓力比預期擴大，也使得「暫時」或「過渡」的通膨字眼已從去年12月FOMC會議紀要中移除。

在通膨仍會維持在較高水準的大環境下，與其讓通膨怪獸悄悄吃掉口袋中的錢，更該盤算如何配置才不會讓辛苦錢縮水，建議投資人可將與通膨連動較高的實質資產納入配置中，藉此掌握通膨升溫帶來的投資機會。

什麼是實質資產？

實質資產是指傳統股票、債券以外之資產，涵蓋種類繁多，主要投資於不動產、基礎建設、天然資源和林業公司的股票，非直接投資於不動產、基礎建設、天然資源和林木。

實質資產投資定義



資料來源：景順不動產

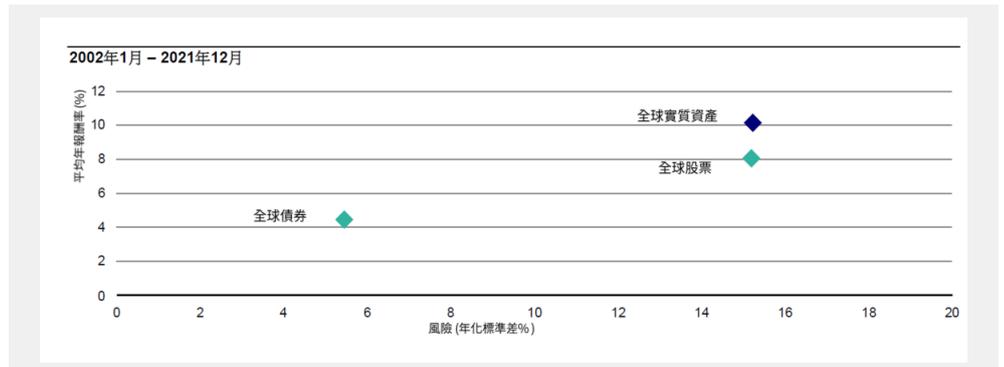
享有長期資本增長機會

實質資產能受惠於經濟成長，當景氣好轉時隨著需求增加，帶動價格上漲而有資本增長的空間，此外擁有相對穩定的現金流，配息能力也相對高於全球股票，是通膨下的投資利器。

在過去20年創造正報酬

全球實質資產股票過去風險調整後報酬優異，根據統計，截至2021年12月底，在過去20年的平均年報酬率領先全球債券及股票。

風險調整後報酬優異



資料來源：景順不動產、S&P、MSCI、彭博巴克萊和StyleADVISOR，截至2021年12月31日。**過去績效不論是實際經驗或模擬數據，均不能保證未來投資結果。**無法直接投資指數。全球債券由彭博巴克萊全球綜合指數代表。全球股票由MSCI世界指數代表。全球實質資產在2005年5月後由S&P實質資產股票指數代表。2005年5月S&P實質資產指數成立前，採用等權重自製指數。自製等權重指數「全球實質資產指數」成分包括不動產、原物料、基礎建設和天然資源股票。不動產由FTSE美國不動產協會股票REIT指數代表。原物料由彭博原物料指數(總報酬)代表。基礎建設一半由Alerian MLP指數代表，一半由道瓊全球公用事業指數代表。天然資源股票一半由道瓊全球石油與天然氣指數代表，一半由道瓊全球基礎原物料指數代表。

實質資產攻守兼備

在全球經濟重啟、通膨升溫無可避免下，具定期收益又能享有資本增值機會的實質資產，是通膨環境下的解決方案。

歡迎加入景順好友



LINE 景順投信

景順投信 獨立經營管理
景順證券投資信託股份有限公司
11047台北市松智路1號22樓
客服專線:0800-045-066
網址:www.invesco.com/tw

投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場（政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動）風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。且基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益，投資人宜明辨風險，謹慎投資。詳情請參閱基金公開說明書或投資人須知。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

Inv22-0039