

經理人觀點：精品股票第三季展望

精品股票基金經理人Swetha Ramachandran強調，隨著經濟開始重新開放，被壓抑的需求正在釋放，一些受 Covid-19 重創的次產業正在復甦，以及她認為電子商務將繼續在精品行業蓬勃發展的觀點。

第二季內有哪些重大事件對您的投資組合資產類別產生影響？

從今年年初以來，我們所看到的情況，確實體現重新開放的經濟體釋放被壓抑需求的主軸。我們已經從去年發生報復性消費現象內瞭解中國，而今年令人感到意外的其實是美國消費者，他們一般被稱作“樂觀主義者”。兩個國家群體的反彈和消費真的很強大，確實帶動該行業今年的第一季度的增長。

您對下個季度的展望和定位如何？

展望未來，我們將看到利潤數據逐漸公布。我們從這些公司看見非常好的收入數據，預計他們將會獲得相當高的利潤，因為這些企業無法進行很多本來可以做的行銷活動，此意味公司的利潤擴張應該比過去歷史數值來的高。同樣考慮到通膨議題，說真的實際上精品產品本身具有很高的定價能力，而此策略在通膨環境中非常有利。因此，在通貨膨脹時期，精品公司能夠表現出強大的定價能力，這對企業的股價也是有利的。

您目前看到哪些可產生超額報酬的引人注目機會？

去年精品行業的某些次產業受到極大打擊，當世界各地的人們穿著瑜珈服待在家裡時，我會將服飾消費算在此影響之內。今年隨著社交的渴望，以及婚禮和假期等場合的回歸，人們重新外出購買新衣服，我認為像 Gucci 這樣具有非常獨特審美的品牌會因此做得特別好。然而，對於電子商務玩家來說，我不會把嬰兒和洗澡水一起扔掉。有人認為，隨著人們重回實體商店消費，電子商務將受到影響，但我認為在精品領域有所不同，考慮到電子商務在結構上的滲透率很低，實體和電子商務都有增長的空間，如英國Farfetch及德國Mytheresa等精品電商皆因此受惠。

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。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。公開說明書備索，或至本公司網站 <https://www.tcbstc.com.tw>，或公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw> 查詢下載。