



## 全球宏觀管理投資組合-Global Macro Management Portfolio-執行績效

2015年4月份

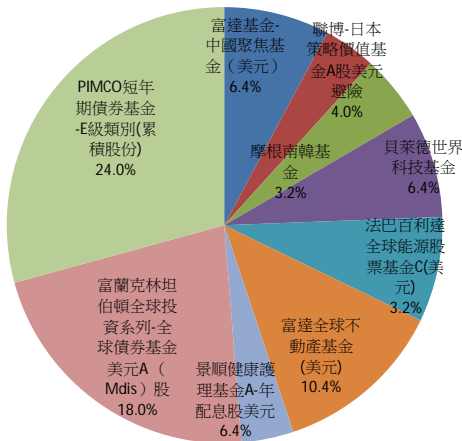
2011年迄今 年化標準差 6.68%，月化標準差 1.93%

年度/月份	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2015	1.29%	0.00%	1.55%	2.09%									5.01%
2014	-1.55%	3.12%	0.70%	-2.59%	1.56%	-0.27%	0.00%	1.37%	-1.01%	0.50%	0.40%	3.19%	5.38%
2013	3.21%	-0.14%	1.13%	1.89%	0.36%	-0.94%	2.74%	-1.52%	3.69%	0.36%	0.50%	0.54%	12.32%
2012	4.02%	2.13%	1.28%	-0.57%	-3.77%	3.94%	1.41%	0.78%	2.26%	0.03%	1.75%	1.51%	15.54%
2011	0.33%	1.11%	1.65%	0.67%	-2.38%	-0.44%	0.62%	-1.75%	-3.76%	6.50%	0.91%	-0.22%	2.93%

註:績效統計皆以標的原幣別價格交易計算,並未扣除交易成本。交易策略採本公司之全球資本市場計量模型訊號,進行程式交易。上述績效僅供參考用途,投資人購入之時點、匯價、交易執行均會反映在各別投資人帳戶資產價值。

### 建議之最新投資組合(2015/4/30)

投資標的	比例
富達基金-中國聚焦基金(美元)	6.4%
摩根南韓基金	3.2%
聯博-日本策略價值基金 A 股美元避險	4.0%
貝萊德世界科技基金	6.4%
景順健康護理基金 A-年配息股美元	6.4%
富達全球不動產基金(美元)	10.4%
法巴百利達全球能源股票基金 C(美元)	3.2%
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券基金美元 A (Mdis) 股	18.0%
PIMCO 短年期債券基金-E 級類別(累積股份)	24.0%
施羅德環球基金系列-環球企業債券 A1 類股份-累積單位(美元)	18%



Global Macro Management Portfolio 全球宏觀管理投資組合 執行條件		
交易帳戶	需求平台	安聯人壽基金年金平台
	計價幣別	多元化外幣
	帳戶開戶費	1%
	贖回限制	無
	基金交易手續費	50% off
投顧服務	帳戶管理費	USD 3 元/每月
	投顧管理費	0 元
	投顧績效費	0 元
	高水位條款計算績效費	無
交易協助	最低服務金額	USD 50,000
	資訊服務	基金暨市場週報
	對帳	每月投顧寄送電子對帳單 每季安聯人壽寄送對帳單
交易協助	即時帳戶查詢	網路帳戶查詢
	基金交易	網路帳戶交易

### 投資目標：

全球宏觀管理投資組合(Global Macro Management Portfolio)在合理的波動性下,希望藉由固定收益基金、以及股票基金的部分參與,為投資人尋求合宜的資產配置下,累積穩定的報酬。年目標投資報酬為 8%,並期望在月標準差控制在 5% 以下。

### 投資策略：

全球宏觀管理投資組合(Global Macro Management Portfolio)執行,主要是應用總體經濟以及相關價值的投資策略。此投資策略旨在藉由以下預期的變動中,獲取利得;所預期的變動包含全球總體經濟的市場趨勢,如利率、通貨膨脹、全球貨幣走勢以及其他總體經濟因素。

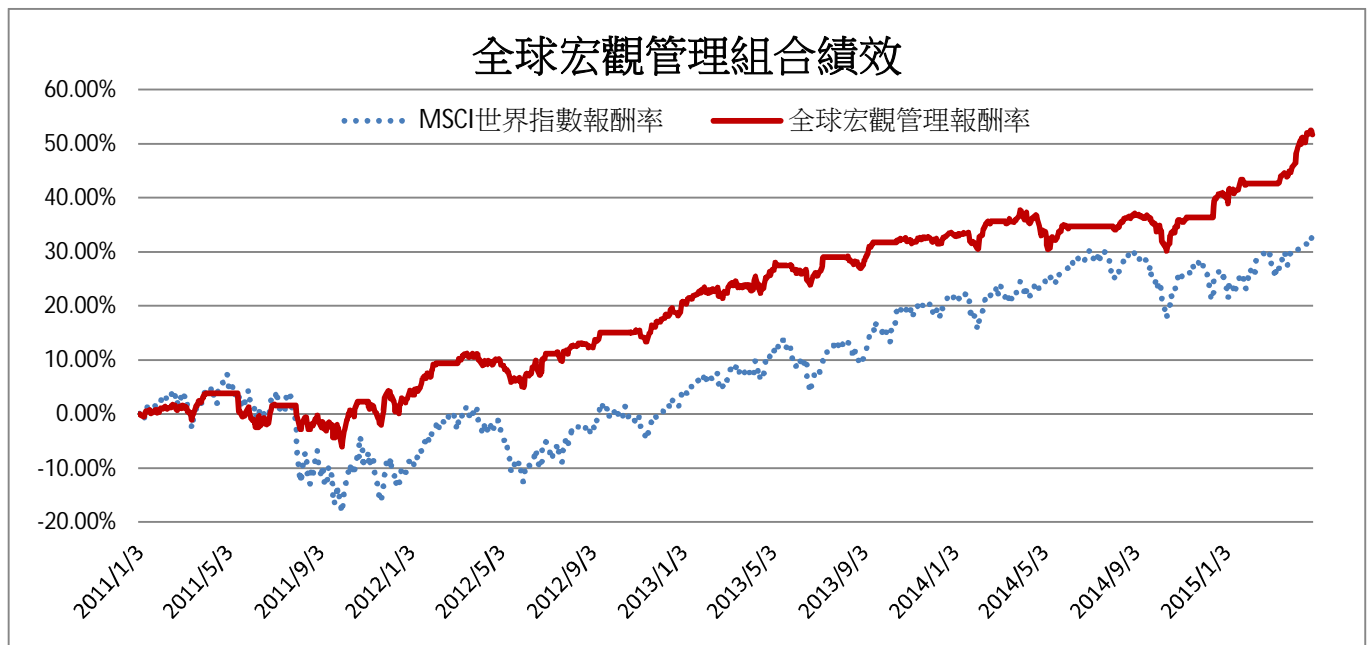
基於全球性的市場基礎分析、財政政策、貨幣政策、資本流動以及其他總體因素,本投資策略將會在現有市場價格以及預期價格中尋找不一致性。本投資策略也會應用相對價值的交易,協助投資人交易替換原持有的投資標的。所投資的標的包含全球各種股票基金、債券基金、貨幣基金,並以固定收益的基金為主。



## 全球宏觀管理投資組合 Global Macro Management Portfolio 特色

優點	缺點
資產帳戶為投資人自有，降低經理公司風險	多依賴網路交易
完全透明的投資組合	
單一資金即能做好投資組合配置	資訊來源多以電子通訊為主
採行風控管理	
以投資組合保險的配置策略，採以計量模型科學化管理調整權重，效能勝過 CPPI、TIPP 定比的投資組合保險機制。	帳戶投資組合變動較難以同步反應證券個股股價變動
計量模型風控採三分位法監控市場，以利部位調整	

## 全球宏觀管理投資組合 Global Macro Management Portfolio - 自 2011/1/3 以來交易績效



全球宏觀管理投資組合(Global Macro Management Portfolio)的目標乃是希望，在合理的波動性下，希望藉由固定收益基金、以及股票基金的部分參與，為投資人尋求合宜的資產配置下，累積穩定的報酬。

以 2011 年為例，MSCI world index 在下半年呈現-20%的幅度，同期間，宏觀管理組合最大跌幅仍控制在-7%以內，保護了資產，才能參與後勢市場的漲幅。

全球宏觀管理投資組合仍採用計量風險管理模型監控，採三分位法調整權重部位，仍能及時參與市場漲幅。

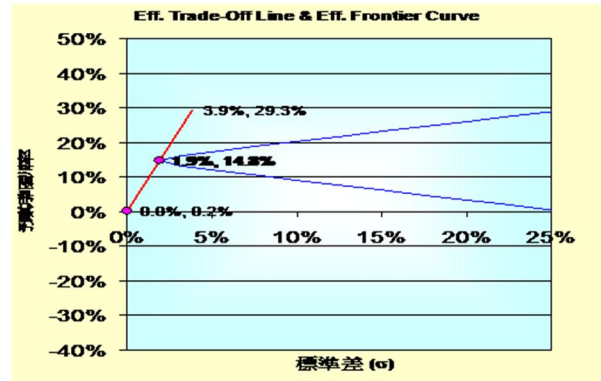
全球宏觀管理投資組合交易次數較少，適合風險趨避者、及長期穩健持有者運用。



## 全球宏觀管理投資組合 Global Macro Management Portfolio 管理基礎依據

精宏投顧自 2006 年以來，創設的安穩組合  
資本市場值為統計數據

每一個投資組合均經過效率前緣測試



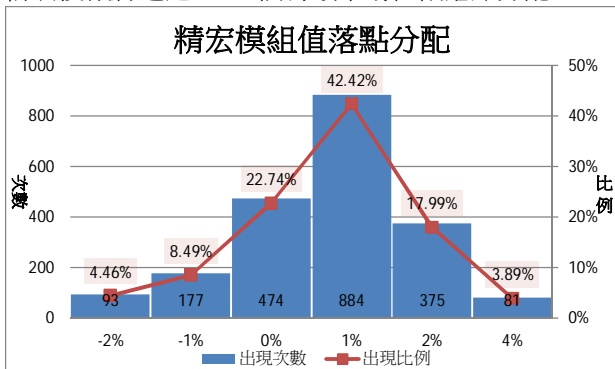
因投資組合資產之間的相關係數會產生變化，所以投資組合需調整

相關係數	股票資產 (電信、民生類、台股)	收益型債券類	天然資源類	貴金屬	放空型
股票資產(電信、民生類、台股)	1	0.75	0.35	-0.45	-0.3
收益型債券類	0.75	1	0.35	-0.66	-0.3
天然資源類	0.35	0.35	1	-0.52	-0.86
貴金屬	-0.66	-0.66	-0.52	1	0.45
放空型	-0.3	-0.3	-0.86	-0.45	1

精宏投顧創設安穩組合資本市場線已超過 8 年，形成有效樣本數以利各種計量模型設計



精宏投顧將超過 2000 個有效市場值做落點分配



於 2009 年第四季，精宏投顧依安穩組合市場值，開始推出『計量模型風控管理』，並於每期週報以及風控通知揭露。(刊載於 [www.minvest.com.tw](http://www.minvest.com.tw))

在 95% 的信心水準之下，精宏投顧以五分位法做為風控配置的依據

### 2006/01/05年至2015/04/30「計量避險模組」與MSCI全球世界指數表現

