



多重策略投資組合管理 - Multi-Strategy Management Portfolio – 執行績效

2015年4月份

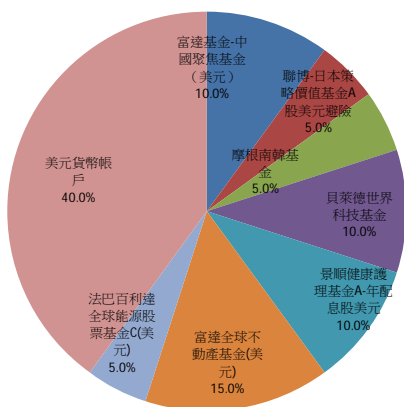
2011年迄今 年化標準差 8.10%，月化標準差 2.34%

年度/月份	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2015	1.85%	0.00%	0.77%	3.01%									5.73%
2014	-1.55%	4.21%	0.68%	-3.34%	1.96%	0.00%	0.00%	1.37%	-1.45%	0.31%	0.56%	4.53%	7.22%
2013	4.09%	-0.17%	1.42%	2.39%	0.89%	0.16%	3.94%	-1.44%	4.77%	0.18%	0.25%	0.89%	18.59%
2012	5.17%	2.72%	0.64%	0.10%	-3.78%	5.58%	1.59%	0.81%	2.26%	0.02%	3.29%	1.93%	21.92%
2011	-0.06%	1.10%	3.45%	0.95%	0.67%	0.84%	0.79%	0.18%	-3.87%	8.53%	4.35%	-0.28%	17.42%

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)	10.0%
摩根南韓基金	5.0%
聯博-日本策略價值基金 A 股美元避險	5.0%
貝萊德世界科技基金	10.0%
景順健康護理基金 A-年配息股美元	10.0%
富達全球不動產基金(美元)	15.0%
法巴百利達全球能源股票基金 C(美元)	5.0%
美元貨幣帳戶	40.0%



投資目標與投資策略：

多重策略投資組合(Multi-Strategy Management Portfolio)策略，目的是希望在任何市況下，均能有效控制下檔風險部位，並追隨市場揚升的漲幅。

本交易策略是運用全球宏觀管理策略、相對價值交易策略、市場計量模型風控權重管理策略同步進行，為投資人追求資本增值。

在這個多重策略執行之下，希望追求年目標投資報酬 15% 以上，並期望在月標準差控制在 5% 以下。

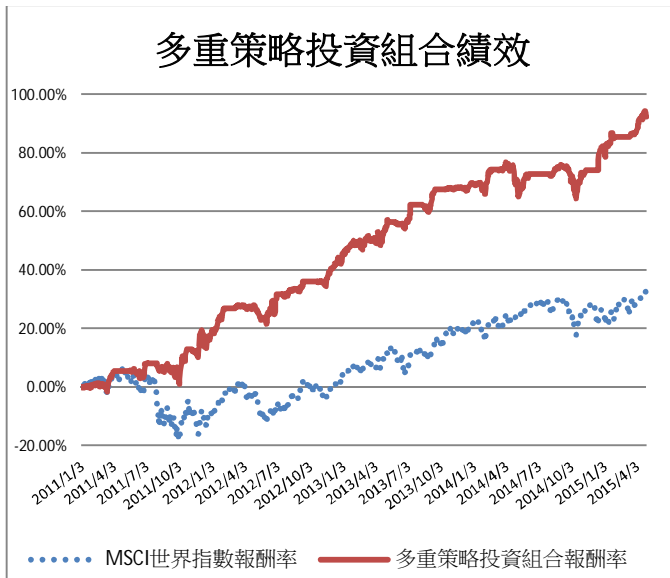
Multi-Strategy Management Portfolio 多重策略投資組合管理 執行條件		
交易帳戶	需求平台	安聯人壽基金年金平台
	計價幣別	多元化外幣
	帳戶開戶費	1%
	贖回限制	無
	基金交易手續費	50% off
	帳戶管理費	0 元
投顧服務	投顧管理費	0 元
	投顧績效費	年度報酬超過 20% 以上，收取超額部分 25% 顧問費
	高水位條款計算績效費	有
	最低服務金額	USD 300,000
資訊服務	基金暨市場報告	
	投資組合報告與風險測試	
	產業研究報告	
	標的池價格即時追蹤 e-mail 通知	
交易協助	對帳	每月投顧寄送電子對帳單 每季安聯人壽寄送對帳單
	即時帳戶查詢	網路帳戶查詢、交易部專人協助
	基金交易	網路帳戶交易、交易部專人協助
		更換標的簡訊通知 更換標的交易報告



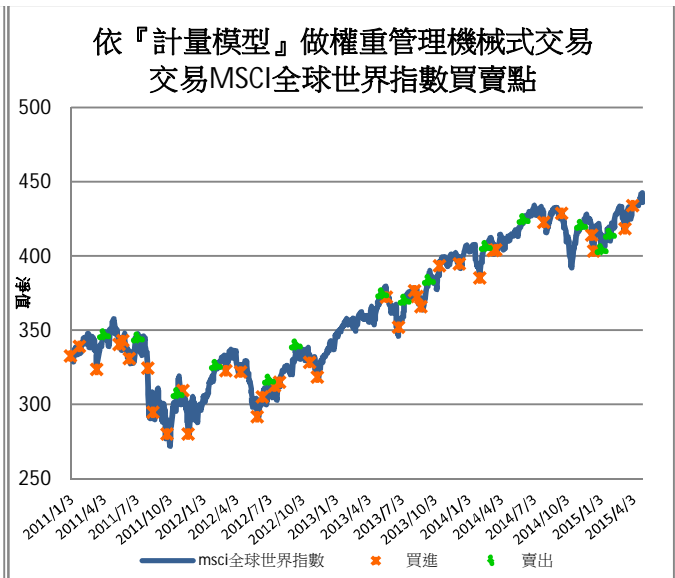
多重策略投資組合管理 Multi-Strategy Management Portfolio 特色

優點	缺點
資產帳戶為投資人自有，降低經理公司風險	交易頻率稍高
完全透明的投資組合	
採行風控管理	
屬於計量風控動態式權重調整的管理模式，採行投資組合保險的配置策略。	投資顧問需與客戶固定報告市場因應
計量模型風控採五分位法監控市場，以利部位調整	
能同步監控全球金融市場與個股證券市場	

多重策略投資組合管理 - 自 2011/1/3 以來交易績效



多重策略投資組合管理 - 自 2013/1/3 以來交易實務範例



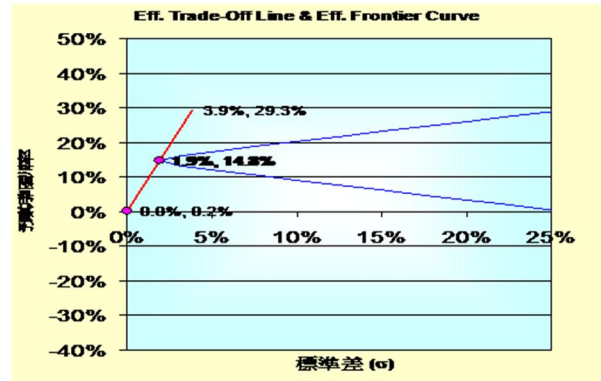
多重策略投資組合管理，目標為：希望在任何市況下，均能有效控制下檔風險部位，並追隨市場揚升的漲幅。以 2011 年為例，MSCI world index 在下半年呈現-20%的幅度，多重策略投資組合管理在 2011/7/6，依計量風控模型出清風險資產，並於 8/3~9/26 依動態權重管理模型建構部位，有效規避市場下跌風險。2012/3~2013/5、2012/9~2012/10、2013/4~2013/6，動態權重管理模型均能有效管控風險資產部位，規避資產下跌風險。動態權重管理模型是依據計量風險管理模型而設計，以計量風險管理模型之參數分位，加注權重管理，試圖在規避風險後，能掌握市場漲幅。



多重策略投資組合- Multi-Strategy 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



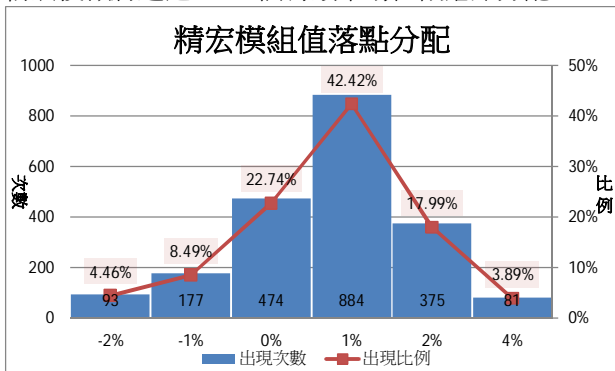
因投資組合資產之間的相關係數會產生變化，所以投資組合需調整

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

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)

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

