

責任總編輯：
精宏投顧風控經理人
簡士家

執行總編輯：
精宏投顧管理部 張曉倩

最優勢的產品策略：

為了達到客戶的財務規劃、稅務規劃、企業管理運用、投資理財等範疇，我們發揮了經紀商的優勢、產品開發商的技術，洽請金融機構發行更具優質的理財運用平台，才能達到靈活的規劃運用。

我們所選定運用的平台普遍具以下特色：

1. 更低廉的費用
2. 最靈活、完整的理財平台
3. 特別洽訂，市面上少有

	安聯平台	康健平台	蘇黎世平台	全球平台
商品 DM				
商品定位	精宏投顧專用的基金投資平台	精宏投顧與少數銀行專用的理財平台	精宏投顧中長期規劃之理財平台	精宏投顧專用的基金投資平台
商品名稱	安聯富貴長紅變額年金	康健金準變額萬能壽險	蘇黎世富貴年年變額年金	全球人壽 SuperVA 變額年金
核準字號	安總字第 1000629 號	康商字第 032 號函	蘇壽商字第 005 號	全球壽(市產)字第 091906 號
幣別	台幣	台幣	台幣	台幣
功能	擁有將近 800 檔投資標的的帳戶選項，且有每年 12 次操作免費的特色；全球交易所等級的投資帳戶。	基金投資、理財規劃雙合一平台。	彈性申購享有銀行 VIP 費率，無提領費用負擔。	擁有將二百多檔投資標的的帳戶選項。
特色	適合個別投資人、企業投資人在財務規劃、節稅規劃、企業管理等多面相運用層面，為安聯人壽為精宏投顧投資人身量身訂做投資平台。	無基金申購手續費、0%前置費用，單筆投資、定時定額的最佳選擇。	單一商品符合短中長期全方位的理財目標。	適合基金投資人在基金買賣、資產配置的工具。精宏投顧為特定通路商之一。

基金市場週報意義：

精宏投顧一直站在投資後管理的角色，而投資人基金帳戶的漲跌絕對和所選的基金漲跌有直接的關係。每週觀察基金的表現所代表的意義：

1. 紀律性的理財行為：瞭解理財工具的風險與報酬屬性。
2. 市場與基金公司表現：觀察基金可以觀察市場也可發現基金公司內部的決策風險。

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

2011Q4 起本公司推出「基金反敗為勝」服務案以「計量避險模組」執行操作建議，今年以來模組走勢如下：

本模組 2011 年以來共執行 10 次的交易行為，2012 第四次交易日為 7/10 執行「賣出」策略。



全球主要金融市場及台灣產業

簡士家 研究員

動量交易模組最新狀態

(2011/12/28 開始新增資訊)

一、全球主要金融市場及台灣產業

指數/利率/匯率		目前指數(102/03/01)	投資展望評等
各國指數	Nasdaq 綜合指數	3,169.74	U
	S&P500 指數	1,518.20	U
	道瓊工業指數	14,089.66	U
	羅素 2000 指數	914.73	U
	費城半導體	425.09	U
	日經 225 指數	11,606.38	S
	香港恆生指數	22,880.22	U
	韓國 KOSPI 指數	2,026.49	U
	台灣加權股價指數	7,964.63	U
	英國股市	6,378.60	U
	法國股市	3,699.91	U
	德國股市	7,708.16	U
	俄羅斯	1,509.80	U
	印度	18,918.52	S
	上證	2,359.51	S
	巴西股市	56,883.99	U
八大類股	水泥製窯	540.30	S
	食品	1,198.68	U
	塑化	790.25	S

美國經濟數據利多掩蓋自動減赤生效的利空，美股持續高檔振盪逼近歷史新。

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

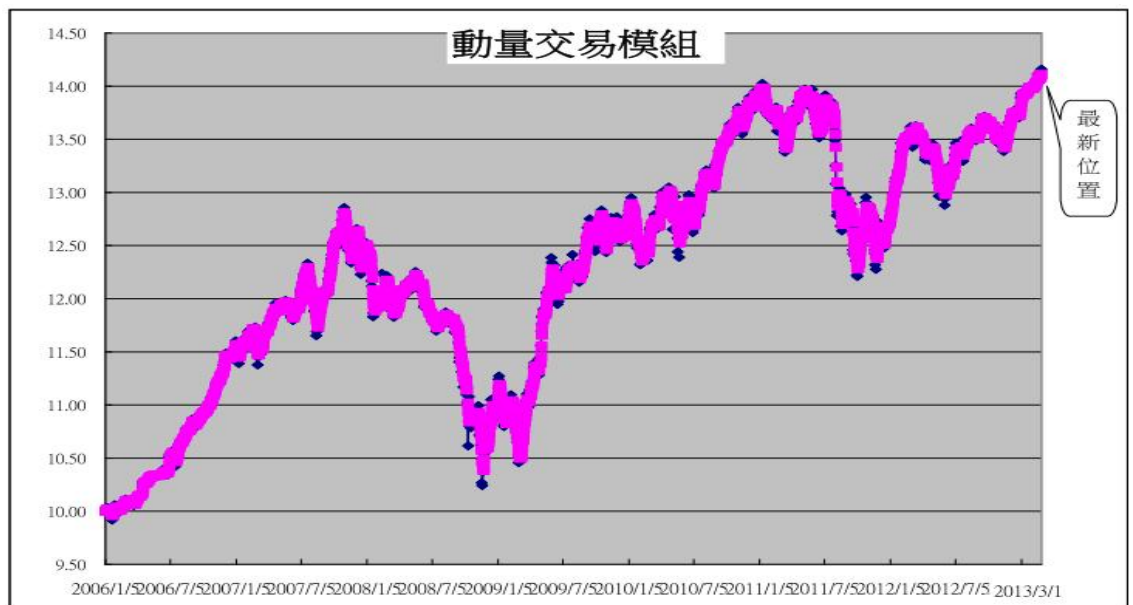
在中國製造業指數不如預期及美元指數持續上漲下，弱勢原物料仍未止穩。

	紡織纖維	433.43	U
	機電	1,666.91	B
	造紙	176.76	U
	建材營造	308.28	S
	金融保險	927.00	U
原物料	CRB 指數	290.36	S
	紐約輕原油	90.68	U
	黃金	1,574.60	U
匯率	美元指數	82.28	U

投資展望評等說明：“B”表示持有買進 “U”表示中立 “S”表示減持賣出 資料來源：STOCKO

二、動量交易模組現況：動量交易模組係提供於投資人「買賣交易執行」決策時使用，因其出現頻率次數較多，適合積極型投資人及股票交易者使用。此觀察值已歷經六年並超過 1500 筆以上的有效資料，亦符用統計學上對樣本數之要求。

本模組去年以來共執行 19 次的交易，最近一次之交易策略為 12/3 之「賣出策略」。



最新投資建議

1、去年 9/14 美國宣佈 QE3 後美元指數並未因此走弱，當下的低點反成為近六個月的重要支撐，原本預期的油金礦行情並未發生；而隨著美國經濟數據的持續回穩、製造業回流及歐元區即將面臨四月的還債高峰下，即使在面對 3 月開始的自動減赤問題，美元指數持續走揚再創近八個月新高；而在美元走強下，金磚四國則持續弱勢，其中以印度及巴西更為明顯。

美元指數走強，與其呈現負相關的新興股市中，以金磚四國的表現最為弱勢。



聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

二月起歐元匯率走弱，面對即將帶來的四月歐債還債高峰，歐元是否能止穩成為近期重要觀察指標。

2、去年歐元區在「OMT」政策引導下投資人信心大幅增加，唯在主流的「擰節財政」聲浪下，歐元區的經濟仍無法樂觀，而近期義大利的選舉再度引起投資人的擔憂，歐元亦從2月起出現了近半年未出現的弱勢表現。而在美國經濟相對穩定表現下，歐元區的經濟及債信問題成為市場關注重點。下表為歐元/美元匯率與市場重要指數之相關性，以此結果來看，其匯率是否能止穩，成為近期重要觀察指標。

	歐元/美元	美元指數	歐洲指數(所有國)	新興市場指數(新)	金磚四國指數(新)	G7指數(開發市場)
歐元/美元	1.0000	-0.8780	0.8196	0.8765	0.8836	0.7756
美元指數	-	1.0000	-0.6803	-0.7421	-0.7483	-0.6264
歐洲指數(所有國)	-	-	1.0000	0.9369	0.8392	0.9765
新興市場指數(新)	-	-	-	1.0000	0.9618	0.9093
金磚四國指數(新)	-	-	-	-	1.0000	0.8097
G7指數(開發市場)	-	-	-	-	-	1.0000

3、下表為各類債券殖利率的整理，今年來新興市場債及高收益債的表現分歧，在一漲一跌間兩者之殖利率差已不斷拉近，此利差縮短現象並未明顯係由債信的調整而改變，其反映的是今年來中小企業股價的上揚，中小型股價表現將是未來高收益債價格穩定的重要指標。

債券指數 其他更多債券指數					
指數	收盤	比例	殖利率	利差	日期
ML高收益指數	321.02	0.08%	5.82%	498	03/04
ML美國高收益	1386.03	0.08%	5.74%	490	03/04
ML全球高收益	287.93	0.08%	5.85%	520	03/04
ML歐洲高收益	226.98	0.09%	5.21%	537	03/04
ML高收益100	2316.15	0.06%	4.97%	428	03/04
ML CCC債券	313.61	0.11%	9.16%	839	03/04
ML美國公司債	2450.28	-0.11%	2.78%	149	03/04
BC美國機構債	1529.23	0.00%	0.90%	n/a	03/04
BC美國房貸債	1785.74	-0.02%	2.52%	n/a	03/04
ML美國房利美	662.60	-0.15%	2.52%	9	03/04
ML美國房地美	408.50	-0.07%	2.37%	6	03/04
ML美國吉利美	700.42	-0.13%	2.23%	1	03/04
JP全球政府債	477.90	0.05%	1.80%	n/a	03/04
JP新興政府債	661.60	-0.02%	4.81%	288	02/28
JP歐盟政府債	302.23	-0.07%	2.69%	...	03/04
JP英國政府債	741.48	-0.27%	2.52%	n/a	03/04
JP法國政府債	604.11	0.13%	2.06%	n/a	03/04
JP德國政府債	454.21	-0.04%	1.44%	n/a	03/04

4、「計量避險模組」最新觀察值(102/3/1)為+0.60%，持續維持「賣出調節」股票基金之狀態。(中、長期投資及穩健、保守型投資人適用)

5、「動量交易模組」最新之訊號為 101/12/3 所出現之「賣出」交易訊號。(短線及積極型投資人適用)

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

單一國家股票基金

廖悅安

區域型股票基金

鍾仁良 研究員

義大利的政治僵局及美國自動減支隱憂 拉高風險意識

上週義大利國會選舉結果引發歐元區風險上升，美國參議院未通過自動減支替代方案拖累市場走勢，所幸經濟數據報喜，聯準會主席柏南克表示資產購買計劃利大於弊，歐洲央行及聯準會皆暗示將持續實施貨幣寬鬆措施，支撐全球股市。上周美國三大指數漲跌互見，道瓊歐洲 600 指數週線小漲 0.27%，MSCI 三大新興股市週線以新興亞洲及拉美表現稍佳，東歐股市受商品拖累下而走低。

上週基金平台觀察：上周適逢二月結束，若以以下國家基金的二月報酬率排行來看，印尼及日本基金居前，俄羅斯及印度落後，與上周周報酬率排行相似。

基金名稱	淨值日期	淨值	報酬率(%)			
			今年以來	近一週	三個月	六個月
貝萊德日本特別時機基金 A2-USD	3/1	39.97	7.07	4.91	11.93	17.56
富達印尼基金	3/1	32.95	14.21	4.37	13.35	21.27
亨德森遠見日本小型公司基金(A2類股份-美元)	3/1	29.32	8.43	3.31	14.22	19.92
英傑華新興市場小型股票型基金(美元)	3/1	10.21	8.59	2.79	14.21	20.38
富達中國聚焦基金(歐元累積)	3/1	9.43	2.74	2.76	7.42	13.62
景順日本基金 A 股	3/1	15.52	4.02	2.24	9.60	13.62
景順韓國基金 A 股	3/1	23.31	0.60	1.88	1.57	8.47
安泰 ING 優質基金	3/1	20.25	8.35	1.86	9.58	13.00
摩根中國基金	3/1	44.15	2.34	1.78	7.08	20.65
日盛上選基金	3/1	18.83	4.73	1.73	3.46	2.17
元大寶來新主流基金	3/1	16.39	4.39	1.67	5.27	7.62
貝萊德太平洋股票基金 A2-USD	3/1	29.34	7.91	1.56	14.07	24.06
摩根東協基金	3/1	123.16	8.18	1.49	11.61	19.84
富達日本潛力優勢基金	3/1	20583.00	13.59	1.48	24.97	31.55
富達德國基金	3/1	31.74	5.41	1.44	6.58	18.04
富達中國聚焦基金(美元)	3/1	43.14	1.27	1.41	7.31	17.36
施羅德環球基金系列-韓國股票 A1類股份-累積單位(美元)	2/28	45.47	-1.22	1.31	3.67	4.41
日盛日盛基金	3/1	9.65	6.87	1.26	8.18	9.16
景順大中華基金 A 股	3/1	37.90	4.38	1.23	8.50	21.28
景順東協基金 A 股	3/1	110.60	6.36	1.22	9.06	14.87
富達澳洲基金	3/1	47.70	10.52	1.10	13.90	19.04
富達東協基金	3/1	34.09	4.57	1.07	7.44	11.70
貝萊德中國基金 A2-USD	3/1	12.51	1.30	1.05	8.12	23.74
元大寶來多福基金	3/1	39.02	6.85	1.04	7.61	10.82
富達東南亞基金(美元累積)	3/1	18.51	1.76	0.93	4.40	12.45
富達東南亞基金	3/1	6.99	1.79	0.92	4.42	12.49

拜日圓貶值之賜，日本自去年 11 月中旬到現在日經 225 指數已上漲 33%，上周新任命央行總裁黑田東彥的積極的貨幣寬鬆理念，讓日股應聲上漲；雖然日本的貨幣政策短期內支撐出口和企業營收，但長期投資仍需謹慎，投資人也需注意匯率的損失。

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元)	2/28	9.87	5.45	0.92	11.15	12.16
富達大中華基金	3/1	144.20	1.69	0.84	5.33	17.71
法巴 L1 美國增長股票基金 C	2/28	174.69	4.94	0.78	5.15	4.42
首域大中華增長基金(類別 4)	3/1	10.72	2.98	0.75	5.51	14.78
匯豐環球投資基金-亞洲股票(日本除外)AD	2/28	47.18	2.51	0.74	6.74	14.20
摩根巴西基金	3/1	9.62	0.94	0.73	7.97	6.18
富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc)	3/1	24.03	-0.08	0.71	4.48	17.91
天達環球策略股票基金 C	2/28	82.26	5.76	0.65	9.87	13.15
富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長(歐元)基金歐元 A(acc)	3/1	11.63	5.44	0.61	7.79	9.82
匯豐環球投資基金-巴西股票 AD	2/28	31.98	0.74	0.61	8.54	7.07
匯豐環球投資基金-巴西股票 AC	2/28	32.78	0.73	0.61	8.54	7.07
德盛中國基金-A 配息類股(美元)	3/1	45.40	-0.61	0.60	4.31	16.58
天達美國股票基金 C	2/28	46.18	7.82	0.57	8.74	9.59
首域全球機會基金	3/1	7.68	7.11	0.52	8.17	12.28
元大寶來卓越基金	3/1	33.29	2.78	0.51	3.13	2.97
景順中國基金 A 股	3/1	47.85	3.26	0.48	8.06	24.06
首域亞洲增長基金(類別 4)	3/1	10.97	0.83	0.46	1.76	10.58
富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc)	3/1	22.75	2.62	0.44	4.60	6.71
摩根美國企業成長基金 A 股(分派)	3/1	7.22	4.49	0.42	2.70	2.27
富達拉丁美洲基金	3/1	44.81	3.39	0.36	9.05	11.97
富達美國基金	3/1	6.04	7.38	0.33	7.13	9.41
富達歐洲基金 A 歐元	3/1	10.49	3.55	0.29	3.86	6.56
貝萊德英國基金 A2-GBP	3/1	71.39	7.39	0.27	7.92	13.44
匯豐成功基金	3/1	29.33	3.60	0.24	6.50	5.92
施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元)	2/28	23.17	1.18	0.17	7.72	5.94
施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1 類股份-累積單位(美元)	2/28	24.43	1.16	0.16	6.17	12.17
富達新興亞洲基金(美元累積)	3/1	12.15	1.84	0.16	3.23	13.45
施羅德環球基金系列-環球計量精選價值 A1 類股份-累積單位(美元)	2/28	142.83	4.64	0.14	9.06	10.39
富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金美元 A(acc)	3/1	22.60	12.10	0.13	18.95	29.89
富蘭克林坦伯頓全球投資系列拉丁美洲基金美元 A(Ydis)	3/1	77.03	-1.28	0.07	6.68	9.85
施羅德環球基金系列-美國中小型股票 A1 類股份-累積單位(美元)	2/28	167.36	7.26	0.04	9.74	9.08
貝萊德新興市場基金 A2-USD	3/1	30.64	0.03	0.00	4.64	11.66
德盛安聯全球人口趨勢基金	2/27	7.54	8.18	0.00	10.72	11.37
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR	3/1	87.19	6.26	-0.03	7.36	12.66
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金歐元 A(acc)	3/1	15.96	3.10	-0.06	6.26	11.22
德盛安聯目標 2030 基金	2/27	10.25	3.74	-0.10	6.11	2.30
摩根士丹利美國優勢基金	3/1	38.22	4.86	-0.10	3.27	7.18

聯絡電話
 02-2555-6189
 公司網址：
www.minvest.com.tw

上周印度股市的周報酬率為 -2.06%，在亞股中表現居後，印度公佈去年第四季經濟成長率不如市場預期，高通膨也限制央行以降低利率來加強經濟增長的能力。目前股價跌破半年線，並來到去年 11 月底的起漲點。

貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD	3/1	82.61	1.26	-0.17	8.45	8.83
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis)	3/1	34.18	4.37	-0.29	9.76	17.38
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc)	3/1	36.84	4.39	-0.30	9.77	17.40
富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc)	3/1	54.90	5.86	-0.31	7.50	8.80
施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1 類股份-累積單位(美元)	2/28	50.23	1.37	-0.32	9.29	9.62
首域星馬增長基金(類別 1)	3/1	52.99	2.08	-0.32	6.86	14.20
富達新興歐非中東基金(美元)	3/1	14.05	-1.20	-0.35	6.44	7.91
景順泛歐洲基金 A 股	3/1	13.32	3.66	-0.37	6.47	12.31
貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD	3/1	18.51	6.69	-0.43	7.06	8.56
柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A	3/1	18.40	4.23	-0.48	12.19	13.09
摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	3/1	18.66	9.96	-0.53	10.41	13.57
法巴 L1 美國智取基金 C	2/28	89.73	-2.95	-0.55	-1.20	-1.50
貝萊德美國價值型基金 A2-USD	3/1	54.30	7.85	-0.68	8.21	10.37
富達新加坡基金	3/1	54.04	2.56	-0.70	6.52	11.06
匯豐環球投資基金-俄羅斯股票 AD	2/28	6.72	-0.13	-0.72	8.07	4.98
富蘭克林潛力組合基金 A	3/1	45.46	7.96	-0.76	11.03	17.91
德盛安聯全球新興市場基金	2/27	16.57	2.28	-0.78	7.88	7.67
富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc)	3/1	15.40	-1.66	-0.84	3.63	8.45
貝萊德新興歐洲基金 A2-USD	3/1	122.70	-0.58	-0.88	4.39	7.98
富蘭克林坦伯頓世界基金 A	3/1	16.38	4.07	-0.91	8.07	13.38
安本環球亞太股票基金 A2 累積	3/1	73.56	1.78	-0.94	5.37	12.26
富蘭克林坦伯頓全球投資系列互利歐洲基金美元 A(acc)	3/1	24.23	0.25	-1.26	4.44	12.23
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD	3/1	113.24	4.41	-1.31	7.30	16.14
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	3/1	17.98	1.75	-1.32	6.39	15.11
景順歐洲大陸企業基金 A 股	3/1	150.25	9.98	-1.37	14.18	26.01
富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(Ydis)	3/1	30.75	5.89	-1.47	10.14	16.96
亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	3/1	25.45	7.88	-1.55	11.14	18.98
貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	3/1	57.12	2.96	-1.57	6.41	17.56
摩根俄羅斯基金	3/1	12.13	0.83	-2.49	5.57	7.74
富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金美元 A(acc)	3/1	22.80	-3.59	-3.02	-3.96	10.63
富達印度聚焦基金	3/1	28.03	-4.30	-3.14	-5.43	8.31
摩根印度基金	3/1	189.87	-3.07	-3.60	-4.07	9.80
貝萊德印度基金 A2-USD	3/1	20.62	-5.24	-3.64	-4.09	11.46
匯豐環球投資基金-印度股票 AD	2/28	138.77	-7.33	-4.05	6.61	14.04

註:基金依近一週報酬率排序,因報價時間不同,造成淨值日期有差異

資料來源:FundDJ 基智網

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

美經濟數據佳 惟中國製造業指數下滑 拖累商品類普遍收黑

上週美國參議院未通過自動減支替代方案，美一月所得下滑 3.6%為 20 年最大降幅，中國官方公佈二月製造業 PMI 指數降至 50.1 創五個月新低，義大利國會選情不明，令投資人擔憂全球經濟的發展，商品類幾乎全面下跌；然 Fed 主席柏南克表示資產購買計劃持續，美國經濟數據優於預期，二月 ISM 製造業指數升至 54.2、一月成屋待完成銷售成長 4.5%、新屋銷售增 15.6%、芝加哥採購經理人指數升至 56.8、上週初領失業救濟金人數減少 2.2 萬人，收斂商品類跌幅，惟上週 CRB 商品指數持續下跌 1.08%，貴金屬、基本金屬類全面下跌，僅 CRB 農業指數小漲 0.03%；黃金價格來到 1574.6 美元/盎司，下跌 0.38%；紐約輕原油價格 90.99 美元/桶，下跌 2.54%。

上週基金平台觀察：地產、消費、公用事業類基金表現較佳，礦業、能源類基金表現依然疲軟。

基金名稱	淨值日期	淨值	報酬率(%)			
			今年以來	近一週	三個月	六個月
亨德森遠見亞太地產股票基金(A2類股份-美元)	3/1	16.75	7.44	4.75	13.64	26.89
法巴 L1 全球公用事業股票基金 C(歐元)(歐元參考報價)	2/28	105.24	3.72	2.99	4.26	-1.20
景順消閒基金 A 股	3/1	24.05	9.92	1.61	7.99	13.77
百達-水資源-R 美元	3/1	218.32	7.67	1.56	9.77	11.37
富達全球消費行業基金	3/1	29.84	6.72	1.43	5.03	6.31
景順健康護理基金 A 股	3/1	86.54	10.16	1.43	9.43	14.26
百達-精選品牌-R 美元	3/1	134.11	5.87	1.31	4.90	13.34
景順天下地產證券基金 A 股	3/1	10.89	3.47	1.30	7.31	10.43
富達全球科技基金	3/1	7.58	6.58	1.16	6.58	2.59
施羅德環球基金系列-環球能源 A1類股份-累積單位(歐元)	3/1	20.75	-0.86	1.12	-2.95	-11.32
富達全球工業基金	3/1	36.82	5.41	0.93	6.14	7.03
富蘭克林高科技基金美元 A	3/1	35.27	6.14	0.77	7.11	6.56
景順科技基金 A 股	3/1	11.55	5.58	0.61	5.00	3.40
百達-生物科技-R 美元	3/1	359.38	9.54	0.57	5.60	7.73
富達全球不動產基金(美元)	3/1	11.90	3.93	0.51	7.40	9.88
英傑華全球不動產證券基金(美元)	3/1	11.71	3.05	0.43	6.58	9.10
德盛安聯全球綠能趨勢基金	3/1	7.80	10.95	0.39	12.88	15.38
景順能源基金 A 股	3/1	25.33	9.89	0.28	8.90	7.74
英傑華全球不動產證券基金(美元配息)	3/1	11.41	2.75	0.14	6.27	8.80
富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc)	3/1	7.77	4.44	-0.13	6.73	6.29
德盛安聯全球油礦金趨勢基金	3/1	9.52	6.25	-0.31	7.94	4.50
德盛安聯全球農金趨勢基金	3/1	8.73	4.55	-0.34	4.08	3.80
亨德森遠見全球科技基金(A2類股份-美元)	3/1	37.65	2.87	-0.34	2.50	2.73

美國一月成屋待完成銷售成長 4.5% 為 2010/4 月以來新高、新屋銷售大增 15.6% 創 2008/7 月以來新高，地產類基金於上週績效表現佳。

上週美國零售消費公司公佈財報優於預期，相關基金表現平穩。近一季消費、工業類基金持續溫和上揚，投資人可持續關注。

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

中國興建輸油管通往巴基斯坦港口，預計可節省以往經過麻六甲海峽運輸8000公里之長度；另與俄羅斯協商天然氣直接輸送管之合作，顯示中國積極提高能源的掌握。而城鎮化是否能帶動原物料的止穩仍有待觀察。

瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元)	3/1	11.44	2.91	-0.34	2.94	8.83
亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2類股份-歐元)	3/1	22.39	-0.71	-0.58	-0.67	4.33
貝萊德世界能源基金 A2-USD	3/1	22.34	5.08	-0.62	4.20	0.63
貝萊德新能源基金 A2-USD	3/1	6.65	4.72	-1.04	7.43	9.02
貝萊德世界黃金基金 A2-USD	3/1	42.49	-16.44	-1.16	-19.91	-13.74
貝萊德世界金融基金 A2-USD	3/1	17.69	4.86	-1.56	8.06	18.57
富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc)	3/1	9.12	2.01	-1.72	4.11	4.11
摩根環球天然資源基金(美元)A股(累計)	3/1	12.61	-8.76	-2.10	-8.76	-5.26
貝萊德世界礦業基金 A2-USD	3/1	53.04	-11.48	-2.37	-7.72	0.82

註:基金依近一週報酬率排序

資料來源:FundDJ 基智網

債券基金
平衡基金
貨幣基金

王嘉晨 研究員

義政情不確定性 美寬鬆政策可望延續 公債價格續紅

上週美兩黨協商破局，自動減赤將生效，義大利選舉結果未如預期般樂觀，選舉不確定性造成市場動盪，中國二月 PMI 指數降至 50.1，創五個月新低，風險趨避心理增加，歐、美公債價格週線收紅；另，美 Fed 主席柏南克表示力挺寬鬆貨幣政策，歐央總裁德拉吉表示短時間不急於收緊貨幣政策，歐美經濟數據普遍報喜，美高收益債市價格週線上揚、歐高收益債市價格收斂跌幅，新興市場週線價格收黑。美元指數上漲，來到 82.31。歐元兌美元來到 1.3016，下跌 1.3%，日圓兌美元來到 93.56。

上週基金平台觀察：公債及投資級公司債基金表現較佳。

基金名稱	淨值日期	淨值	報酬率(%)			
			今年以來	近一週	三個月	六個月
德盛東方入息基金-A 配息類股	3/1	88.91	5.16	1.89	10.38	16.52
法儲銀盧米斯賽勒斯高收益債券型基金 R/A EUR	2/28	12.49	3.57	1.54	4.34	4.26
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金歐元 A(Mdis)	3/1	16.54	2.69	1.47	2.91	4.33
德盛安聯日標 2020 基金	2/27	10.36	0.78	0.68	1.27	-2.36
MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元)	2/28	15.20	-0.85	0.6	-1.17	-0.07
富達美元債券基金	3/1	6.94	-0.26	0.58	-0.33	1
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	3/1	19.65	0.05	0.51	0.05	1.29
景順歐洲債券基金 A 股	3/1	5.85	-0.98	0.5	-0.38	1.16
富達美元高收益基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	12.54	1.7	0.48	3.55	6
富達新興市場債券基金(美元)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	12.63	-1.48	0.48	-0.63	3.27
英傑華新興市場債券基金(美元)	3/1	10.57	-1.93	0.47	-1.15	2.45

受歐、美、中政治與政策影響，投資市場氛圍動盪，資金趨向避險性資產，公債及投資級公司債較有表現。另德盛東方入息基金-A 配息類股因持股連結亞洲股市達 87%，績效表現上揚。

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

隨著股票市場的高檔振盪，美國政府債再度成為資金的避風港；黃金避險功能的弱化現象仍未改變。

聯博美國收益基金 A2 股美元(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	24.46	0.37	0.45	0.74	2.77
富蘭克林坦伯頓全球投資系列公司債基金美元 A(Mdis)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	7.21	1.66	0.42	3.31	6.12
法巴 L1 亞洲(日本除外)債券基金 C	2/28	149.06	0.44	0.42	0.63	3.32
摩根投資基金-環球高收益債券基金(美元)A 股(每月派息)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息可能涉及本金)	3/1	105.46	1.6	0.42	3.22	6.25
富達歐元債券基金	3/1	12.27	0.33	0.41	1.41	4.43
摩根美國複合收益基金(美元)A 股(每月派息)	3/1	10.68	-0.18	0.38	-0.36	0.43
首域優質債券基金(類別 1)	3/1	14.07	-0.38	0.36	-0.45	0.47
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	3/1	29.04	0.14	0.35	0.52	2.04
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金美元 A(Mdis)	3/1	9.68	-0.23	0.31	-0.19	-0.85
富達亞洲高收益基金(美元累積)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	13.56	1.19	0.3	2.42	7.62
富蘭克林坦伯頓全球投資系列新興國家固定收益基金美元 A(Qdis)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	20.93	1.65	0.29	3.77	9.93
英傑華全球高收益債券基金(美元)	3/1	12.39	1.38	0.28	3.04	5.95
富蘭克林坦伯頓全球投資系列精選收益基金美元 A(Mdis)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	11.35	1.01	0.27	1.98	4.71
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金澳幣避險 A(Mdis)-H1	3/1	11.67	1.79	0.26	3.71	9.51
匯豐亞洲高收益債券基金-不配息(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	2/27	11.29	1.57	0.21	2.91	5.17
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	3/1	21.52	1.34	0.19	3	7.97
法巴 L1 美元債券基金 C	2/28	714.52	-0.74	0.19	0.18	1.4
施羅德環球基金系列-亞洲債券 A1 類股份-累積單位(美元)	3/1	12.90	0.39	0.16	0.62	3.61
聯博全球高收益債券基金 A2 股美元(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息可能涉及本金)	3/1	12.69	1.6	0.16	3	6.64
瀚亞縱橫全球高收益債券基金 B 配息(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	2/27	10.06	0.75	0.14	N/A	N/A
聯博美國收益基金 AT 股美元(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	9.18	-0.06	0.11	0.32	2.31

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

匯豐環球投資基金-環球新興市場債券 AC(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息可能涉及本金)	3/1	33.89	-1.55	0.09	-0.95	2.69
匯豐資源豐富國家債券基金-不配息	2/27	10.61	1.17	0.07	2.84	0.27
施羅德環球基金系列-新興歐洲債券 A1 類股份-累積單位(歐元)	3/1	17.86	0.39	0.06	2.41	6.75
元大寶來萬泰貨幣市場基金	3/1	14.73	0.12	0.01	0.17	0.35
首域全球債券基金(類別 1)	3/1	16.88	-3.27	0	-4.09	-3.93
富達歐洲高收益基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	10.06	1.27	0	3.93	10.33
富達美元現金基金	3/1	11.71	0.01	0	0.01	0.03
富達歐元現金基金	3/1	9.27	0	0	0	0.01
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美元短期票券基金美元 A(Mdis)	3/1	9.71	0	0	0	0
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐元短期票券基金歐元 A(Ydis)	3/1	4.40	0	0	0	0
施羅德環球基金系列-歐元政府債券 A1 類股份-累積單位(歐元)	3/1	9.22	-0.32	0	0.33	3.6
富達基金 II-富達英鎊貨幣基金	3/1	21.59	0.01	0	0.02	0.03
富達基金 II-富達歐元貨幣基金	3/1	17.86	0.01	0	0.01	0.01
富達基金 II-富達美元貨幣基金	3/1	33.41	0.01	0	0.01	0.02
富達美元高收益基金 A 股-月配息(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	11.58	1.25	0	3.14	5.43
聯博美國收益基金 AT 股澳幣避險(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	15.85	0.35	-0.06	0.82	3.65
瀚亞投資-美國複合收益債券基金 Aadm(澳幣避險月配)	3/1	9.89	-0.35	-0.07	-0.15	0.98
安泰 ING 新興高收益債組合基金-月配型(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	2/27	9.51	0.26	-0.08	1.69	3.51
法巴 L1 全球新興市場精選債券基金 C (美元)	2/28	241.41	0.25	-0.1	3.86	6.62
聯博全球債券基金 AT 股美元	3/1	9.15	-0.25	-0.11	-0.4	0.03
聯博歐洲收益基金 AT 股歐元(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	7.20	-0.01	-0.14	1.66	6.8
貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	3/1	44.49	2.61	-0.18	3.44	5.33
富達亞洲高收益基金(A 股穩定月配息-美元)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息可能涉及本金)	3/1	9.67	0.69	-0.2	1.94	7.07
聯博全球高收益債券基金 AT 股美元(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息可能涉及本金)	3/1	4.71	1.14	-0.21	2.73	6.21
英傑華全球高收益債券基金(美元配息)	3/1	10.67	0.88	-0.22	2.52	5.42

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

今年持續修正的新興市場債仍未止穩，相較於高收益債的持續上揚，兩者間的殖利率差已逐漸縮小。

鋒裕策略收益基金 AXD 美元(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息後經配息後基金之費用可能自本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致金額減損)	3/1	61.44	0.63	-0.23	1.21	3.49
ING(L)Renta 環球高收益基金月配(美元)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	109.21	0.59	-0.24	2.66	7.11
富蘭克林坦伯頓全球投資系列穩定月收益基金美元 A(Mdis)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	11.94	1.91	-0.25	4.02	5.18
瀚亞投資-美國高收益債券基金 Aadm(澳幣避險月配)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	3/1	10.66	1.49	-0.3	3.67	7.08
聯博全球債券基金 AT 股澳幣避險	3/1	14.44	0.03	-0.35	0.05	1.17
英傑華環球可轉債基金(美元)	3/1	8.66	1.97	-0.39	3.02	3.87
施羅德環球基金系列-新興市場債券 A1 類股份-累積單位(美元)	3/1	26.17	-0.11	-0.49	2.43	4.97
施羅德環球基金系列-新興市場債券 A1 類股份-配息單位(美元)	3/1	11.44	-0.12	-0.54	2.41	4.97
英傑華環球可轉債基金(美元配息)	3/1	9.83	1.8	-0.56	2.85	3.7
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis)	3/1	20.54	1.95	-0.63	5.13	10.65

資料來源: FundDJ 基智網

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw