

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	蘇黎世富裕年年變額年金	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：

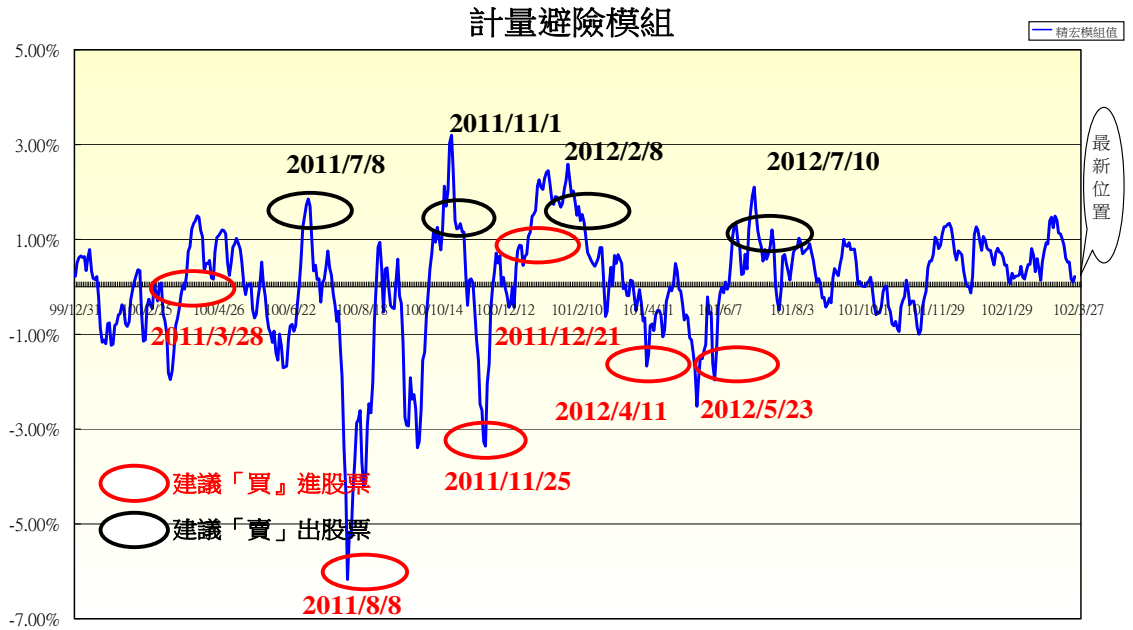
精宏投顧一直站在投資後管理的角色，而投資人基金帳戶的漲跌絕對和所選的基金漲跌有直接的關係。每週觀察基金的表現所代表的意義：

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：

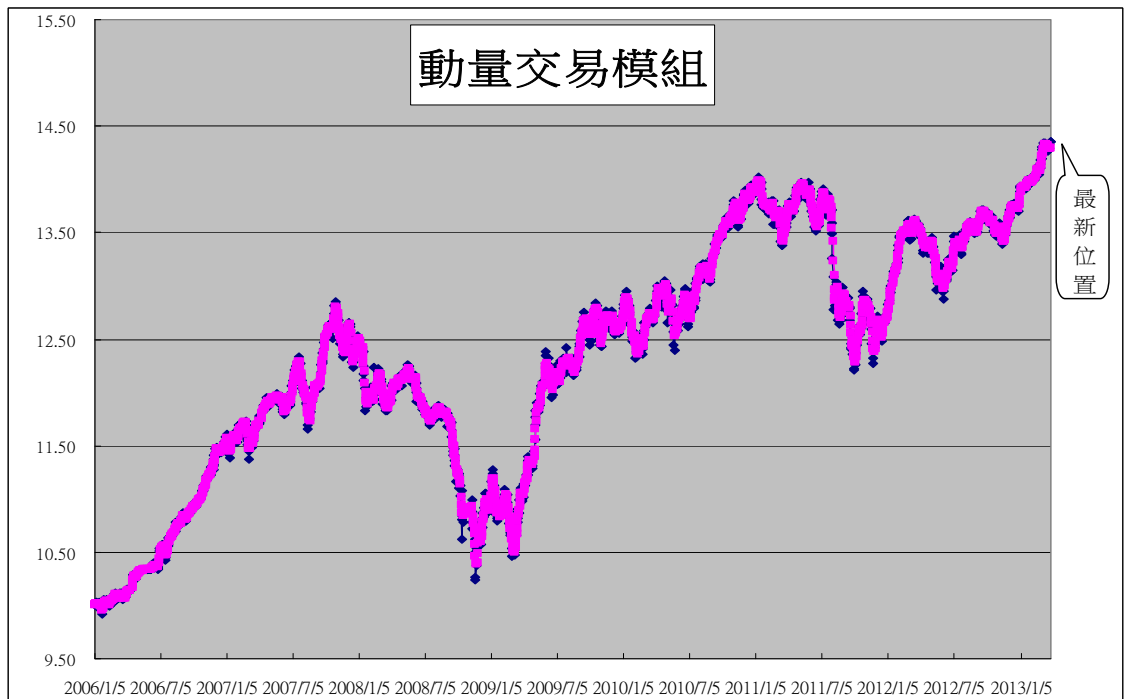
本模組 2011 年以來共執行 10 次的交易行為，2012 第四次交易日為 7/10 執行「賣出」策略。



動量交易模組最新狀態

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，亦符合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」。



- 1、「計量避險模組」最新觀察值(102/3/28)為+0.39%，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)
- 2、「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

為何精宏投顧錯失了今年第一季的市場參與？

2012 年 12 月，由於我們對國際局勢混亂偏保守，也認為在美 QE 的效能可能減弱下，全球股市不易如 2011 年第四季順利展開反彈，所以錯失了參與股市的行情。

農曆年後，我們也認為上檔有限，若當時建議投資人貿然投入，亦擔心受到市場震盪下行風險；以台股為例，這段時間就在 7800~8000 區間震盪！

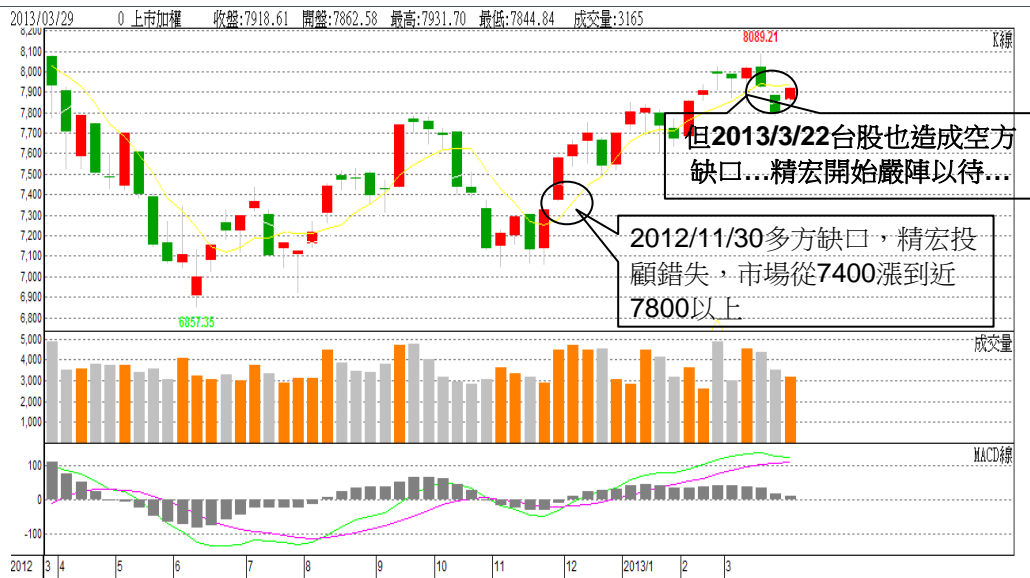
本期我們參考了台大 TMBA 團隊於 3/25 所規劃的國際金融分析，我們摘錄了導讀，用來檢討自己的盲點，也提出接下來的準備建議。

	全球市場觀察	2013/3/25 TMBA 技術面規劃摘要	精宏觀察點
全球 股市	美國股市	美經濟續升，股價指數處於主升段	處於第三波，需小心第四波的修正。
	新興美洲（巴西）	短線疲弱，中線震盪	高 GDP 新興國家領先修正
	歐洲股市	賽普勒斯干擾，長線處於主升段	歐元區紛擾，德國承載量的問題。
	新興歐洲（俄羅斯）	經濟數據欠佳，技術面偏空	國際油價疲弱，新能源技術誕生。
	日本股市	短線受惠貨幣寬鬆，長線謹慎	挽救經濟下特效藥，觀察發展。
	中國	均線糾纏，維持中立	跌深是利多，十二五能否帶動起內需需求。
	東南亞（泰國）	政策調控，沉澱後布局	近年表現最好的區域，但資本市場權重不大。
	台灣	進行修正格局，偏空操作	產業國際鏈地位修正，8000 以上突破不易。
債市	美 10 年期政府公債	短線看多，長線走空	短線走多，美股也走多！？需觀察分水嶺
商品	CRB 指數	短線走空，長線走多	目前走勢仍弱，未期望景氣大幅復甦
	西德州原油	短線、長線都走空	除能源替代的因素外，價格未嗅出工業用復甦
	黃金現貨	短線反彈，長線下行	有避險成份工具，短線漲，股市呢？
	S&P REITS	短線、長線均多頭	美國力重回世界秩序創造者，REITS 可望再起
匯率	美元指數	短線拉回，中線偏多	拉回有利股市續揚，中線偏多股市也走多，可以預期美國企業回流將再起

導讀心得：

1. 歐美股亮眼，但也可能進入第四波的良好修正，是否提供了切入的機會？
2. 基於股債反向原則，近期債市看多，美股難道扶搖而上？
3. 美元短線拉回，美債上揚，比較像資金版圖移動，難以印證美股一路上揚
4. 股市好，CRB 及原物料應有些反應，我們緊密觀察。
5. 怎麼新興市場近月都熄火！？甚至走勢疲弱！？

台股這段時間表現相對疲弱，我們以近兩週觀察：
呈上，以相對弱勢的台股來看…



3/29 發生了!?

弱勢市場回補空方缺口，唯量不足仍需緊密觀察...

本來沒量，突然放量上攻

遂將3/22缺口7924點回補，封閉了空方缺口!
惟3/29日成交量不足，3/22~3/29當週成交量亦背離!



近期因應準備：

1. 從計量乖離模組已進入可以佈局區，最弱勢台股 3/29 封閉了空方缺口，若表態無礙，將進行布局。
2. 但動量交易模組近兩日偏熱，上述國際金融矛盾若能表態釐清，觀察約兩個交易日後，進行投資決定。
3. 由於國際股市仍未進入較大幅度修正，一旦確認進行布局的決定，我們將建議投資人先以股票基金 40%+債券基金 60%的安穩型組合布局，隨上述 5 點的觀察心得釐清，將採股債比例調整的方式，進入微調。

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

塞普勒斯紓困疑慮 全球股市周線普遍收黑

上半週歐洲央行表示塞普勒斯未能達成紓困協議，將停止提供該國銀行業緊援助，全球股市應聲下跌，掩蓋聯準會重申寬鬆貨幣政策立場不變、美國經濟數據優於預期等利多，所幸上周五企業財報報喜，市場樂觀期待塞普勒斯有機會達成紓困協議，帶動股市跌幅收斂。中國製造業採購經理人指數攀升至 51.7、優於市場預期，陸股逆勢走揚，為亞股唯一收紅者。上周美國三大指數周線都以小跌作收；道瓊歐洲 600 指數週線下跌 0.99%；新興市場跌幅大於歐美成熟市場，MSCI 三大新興股市週線收跌，新興東歐因俄羅斯銀行受賽普勒斯事件牽連，下挫最大。

上週基金平台觀察：上周亞洲股市變化大，今年以來領漲的日、泰市場有較大的回吐；為刺激景氣而降息的印度，但因通膨隱憂股市依然下挫；因貨幣緊縮政策領跌的中國股市反彈收紅。故基金周績效領先及落後者皆為亞洲國家相關基金。

上周亞股紛紛回檔，日圓回升拖累出口類股表現，日經 225 指數下跌，但東證二部指數周線上漲，日本中小型基金績效領先，整體來看，日股目前上升趨勢仍在。

	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	3/22	43.30	15.99	2.12	17.41	23.79
亨德森遠見日本小型公司基金(A2 類股份-美元)	3/22	30.47	12.68	1.03	13.15	21.49
富達中國聚焦基金(歐元累積)	3/22	9.15	-0.32	0.70	1.65	9.38
景順中國基金 A 股	3/22	46.38	0.09	0.54	2.23	14.29
貝萊德中國基金 A2-USD	3/22	11.93	-3.40	0.42	-1.97	11.70
富達新加坡基金	3/22	54.28	3.02	0.30	3.81	7.25
富達中國聚焦基金(美元)	3/22	41.83	-1.81	0.14	0.26	9.33
景順大中華基金 A 股	3/22	37.11	2.20	0.05	3.63	12.56
首域星馬增長基金(類別 1)	3/22	53.20	2.49	0.00	4.19	10.24
天達美國股票基金 C	3/22	47.37	10.60	-0.06	10.45	5.52
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)	3/22	173.42	11.15	-0.12	11.12	9.69
富達日本潛力優勢基金	3/22	21609.00	19.26	-0.15	22.40	33.75
富達美國基金	3/22	6.25	11.10	-0.24	9.75	8.76
景順日本基金 A 股	3/22	15.95	6.90	-0.31	8.21	12.88
施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元)	3/22	10.16	8.55	-0.39	10.20	12.64
富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(Ydis)	3/22	31.48	8.40	-0.41	9.99	11.51
貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD	3/22	19.15	10.37	-0.42	8.93	7.40
摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	3/22	19.59	15.44	-0.46	14.56	13.37
富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc)	3/22	56.61	9.16	-0.47	8.97	8.55
摩根中國基金	3/22	42.10	-2.41	-0.52	-1.08	10.32
富達大中華基金	3/22	139.10	-1.90	-0.57	-0.14	7.50
富蘭克林潛力組合基金 A	3/22	47.23	12.16	-0.59	11.95	16.99

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

摩根士丹利美國優勢基金	3/22	38.65	6.04	-0.59	4.63	3.43
富達歐洲基金 A 歐元	3/22	10.79	6.52	-0.64	5.99	7.36
富達東南亞基金	3/22	6.71	-2.26	-0.67	-0.53	3.21
富達東南亞基金(美元累積)	3/22	17.78	-2.25	-0.67	-0.50	3.25
摩根美國企業成長基金 A 股(分派)	3/22	7.34	6.22	-0.68	5.01	0.00
景順歐洲大陸企業基金 A 股	3/22	155.39	13.74	-0.71	14.03	22.54
德盛中國基金-A 配息類股(美元)	3/22	43.56	-4.64	-0.75	-3.07	7.07
首域大中華增長基金(類別 4)	3/22	10.52	1.06	-0.75	2.33	8.57
德盛安聯目標 2030 基金	3/21	10.34	4.66	-0.77	4.44	2.07
貝萊德英國基金 A2-GBP	3/22	72.12	8.48	-0.84	8.30	11.68
元大寶來多福基金	3/22	38.51	5.45	-0.85	7.15	5.51
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR	3/22	89.40	8.96	-0.85	8.18	11.21
日盛上選基金	3/22	18.50	2.89	-0.96	3.99	-2.94
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)	3/22	144.77	6.06	-0.99	6.00	7.27
貝萊德美國價值型基金 A2-USD	3/22	56.49	12.19	-1.00	10.10	9.33
富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc)	3/22	22.96	-4.53	-1.08	-3.49	6.64
元大寶來新主流基金	3/22	16.22	3.31	-1.10	4.85	3.51
安泰 ING 優質基金	3/22	20.10	7.54	-1.13	9.42	7.95
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金歐元 A(acc)	3/22	16.37	5.75	-1.15	5.89	9.06
富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長(歐元)基金歐元 A(acc)	3/22	11.95	8.34	-1.16	8.54	9.73
富蘭克林坦伯頓全球投資系列拉丁美洲基金美元 A(Ydis)	3/22	75.12	-3.73	-1.16	-1.93	2.04
元大寶來卓越基金	3/22	32.86	1.45	-1.17	3.30	-1.41
日盛日盛基金	3/22	9.48	4.98	-1.25	6.52	4.41
法巴 L1 美國智取基金 C	3/21	89.39	-3.32	-1.27	-2.35	-9.24
景順泛歐洲基金 A 股	3/22	13.77	7.16	-1.36	6.25	12.32
法巴 L1 美國增長股票基金 C	3/21	177.01	6.34	-1.43	6.02	2.24
英傑華新興市場小型股票型基金(美元)	3/22	10.08	7.24	-1.43	9.15	12.08
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD	3/22	116.00	6.95	-1.44	6.57	10.82
首域亞洲增長基金(類別 4)	3/22	10.75	-1.19	-1.47	-0.74	2.19
匯豐成功基金	3/22	28.52	0.74	-1.49	3.48	-0.31
天達環球策略股票基金 C	3/22	83.19	6.96	-1.53	7.79	9.88
富蘭克林坦伯頓全球投資系列互利歐洲基金美元 A(acc)	3/22	24.67	2.07	-1.56	2.37	6.52
德盛安聯全球人口趨勢基金	3/21	7.59	8.90	-1.56	8.74	10.96
貝萊德太平洋股票基金 A2-USD	3/22	29.42	8.20	-1.57	8.96	18.39
貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	3/22	58.88	6.13	-1.57	6.03	11.43
亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	3/22	25.74	9.11	-1.64	9.30	13.39
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	3/22	18.39	4.07	-1.76	4.25	9.07
富蘭克林坦伯頓世界基金 A	3/22	16.67	5.91	-1.77	6.38	8.67
富達東協基金	3/22	33.54	2.88	-1.90	3.65	5.74

聯絡電話

02-2555-6189

公司網址：

www.minvest.com.tw

泰國股市因穎拉總理的政治風險、證交所信用交易保證金成數提高，及短線技術面過熱，上周下跌 7.46%，以長線而言，泰國景氣及金融環境狀況佳，內需經濟將持續發酵。若為分散單一國家股市風險，可投資區域型的東協基金。

柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A	3/22	18.00	1.97	-1.91	4.57	8.59
施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1 類股份-累積單位(美元)	3/22	23.39	-3.15	-1.97	-1.27	1.39
首域全球機會基金	3/22	7.77	8.37	-2.14	7.17	8.52
景順韓國基金 A 股	3/22	22.38	-3.41	-2.14	-2.95	-0.58
安本環球亞太股票基金 A2 累積	3/22	72.42	0.21	-2.20	0.85	4.68
德盛安聯全球新興市場基金	3/21	16.15	-0.31	-2.24	1.00	2.47
施羅德環球基金系列-韓國股票 A1 類股份-累積單位(美元)	3/22	43.06	-6.45	-2.25	-4.35	-5.69
富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc)	3/22	14.97	-4.41	-2.28	-2.92	-1.96
富達德國基金	3/22	32.08	6.54	-2.34	5.98	13.16
富達印尼基金	3/22	32.08	11.20	-2.43	11.00	13.28
貝萊德新興市場基金 A2-USD	3/22	29.79	-2.74	-2.46	-1.19	2.69
富達新興亞洲基金(美元累積)	3/22	11.88	-0.42	-2.46	0.68	5.23
摩根東協基金	3/22	121.60	6.81	-2.52	7.95	12.80
富達澳洲基金	3/22	47.17	9.29	-2.54	9.88	16.07
匯豐環球投資基金-亞洲股票(日本除外)AD	3/22	44.99	-2.23	-2.60	-0.93	2.71
富達新興歐非中東基金(美元)	3/22	13.78	-3.09	-2.61	-1.36	1.62
施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元)	3/22	22.93	0.13	-2.76	1.46	2.92
施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1 類股份-累積單位(美元)	3/22	49.06	-0.99	-2.81	0.51	3.09
富達拉丁美洲基金	3/22	44.23	2.05	-2.83	2.50	5.56
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis)	3/22	32.98	0.70	-2.94	1.85	6.66
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc)	3/22	35.54	0.71	-2.95	1.86	6.66
景順東協基金 A 股	3/22	107.43	3.31	-2.99	3.95	7.35
貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD	3/22	80.61	-1.19	-3.04	-0.05	0.88
富達印度聚焦基金	3/22	27.77	-5.19	-3.58	-4.08	-2.77
匯豐環球投資基金-巴西股票 AD	3/22	30.93	-2.55	-3.86	-0.70	-2.47
匯豐環球投資基金-巴西股票 AC	3/22	31.71	-2.55	-3.86	-0.70	-2.47
摩根巴西基金	3/22	9.36	-1.78	-4.00	-0.32	-1.27
摩根俄羅斯基金	3/22	11.75	-2.33	-4.00	-1.76	-4.00
貝萊德新興歐洲基金 A2-USD	3/22	120.10	-2.68	-4.04	-0.88	-1.80
富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc)	3/22	22.34	0.77	-4.08	2.20	1.50
富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金美元 A(acc)	3/22	22.56	-4.61	-4.12	-2.67	-0.84
摩根印度基金	3/22	188.75	-3.64	-4.41	-2.33	-0.92
匯豐環球投資基金-俄羅斯股票 AD	3/22	6.41	-4.81	-4.69	-3.81	-6.63
貝萊德印度基金 A2-USD	3/22	20.39	-6.30	-4.90	-4.50	-0.59
富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金美元 A(acc)	3/22	22.00	9.13	-5.90	9.73	18.22
匯豐環球投資基金-印度股票 AD	3/22	135.10	-9.79	-6.53	-7.39	-0.92

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

賽國引發歐債疑慮再起 美經濟數據企業財報佳 商品類跌幅收斂

上週賽普勒斯紓困案引發市場對歐債疑慮，英、美調降今年明年 GDP 成長率預估值，德國製造業數據下降，商品類普遍下跌，然美國經濟數據多優於預期、企業財報佳、建築許可及成屋銷售創新高，美日兩大央行重申維持貨幣寬鬆，中國製造業指數呈現擴張，收斂商品類指數跌幅；上週 CRB 商品指數下跌 0.59%，貴金屬僅黃金及銀上揚、基本金屬普遍下跌，CRB 農業指數下跌 2.45%；黃金價格來到 1609.7 美元/盎司，上漲 0.97%；能源類價格上揚，紐約輕原油價格來到 93.71 美元/桶，上漲 0.28%。

上週基金平台觀察：美國市場相對於其他市場表現較平穩，公共事業、消費較抗跌，其他基金皆修正，原物料基金修正幅度較大。

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
法巴 L1 全球公用事業股票基金 C(歐元)(歐元參考報價)	3/21	108.97	7.39	1.17	6.36	2.94
貝萊德世界黃金基金 A2-USD	3/22	42.71	-16.01	0.99	-15.51	-26.58
富達全球消費行業基金	3/22	30.52	9.16	0.36	8.04	8.96
英傑華全球不動產證券基金(美元)	3/22	11.89	4.65	-0.14	4.50	9.20
英傑華全球不動產證券基金(美元配息)	3/22	11.58	4.65	-0.14	4.50	9.21
德盛安聯全球綠能趨勢基金	3/22	8.07	14.79	-0.37	13.98	15.62
富達全球不動產基金(美元)	3/22	11.98	4.63	-0.42	4.54	8.61
貝萊德新能源基金 A2-USD	3/22	6.86	8.03	-0.58	6.85	7.19
亨德森遠見亞太地產股票基金(A2類股份-美元)	3/22	16.88	8.27	-0.59	9.61	19.97
百達-水資源-R 美元	3/22	220.05	8.52	-0.63	7.64	10.09
富達全球工業基金	3/22	37.29	6.76	-0.75	6.33	4.28
富達全球科技基金	3/22	7.67	7.84	-0.85	7.10	2.93
富蘭克林高科技基金美元 A	3/22	35.56	7.01	-0.86	6.75	3.22
富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc)	3/22	7.82	5.11	-1.01	5.11	2.76
貝萊德世界能源基金 A2-USD	3/22	23.02	8.28	-1.03	6.18	-0.86
景順天下地產證券基金 A 股	3/22	10.93	3.85	-1.09	3.56	8.02
景順健康護理基金 A 股	3/22	88.93	13.20	-1.23	11.68	11.41
景順消閒基金 A 股	3/22	24.68	12.80	-1.24	11.02	10.57
亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2類股份-歐元)	3/22	22.38	-0.75	-1.37	-1.76	4.04
亨德森遠見全球科技基金(A2類股份-美元)	3/22	37.89	3.52	-1.81	2.99	-1.43
瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元)	3/22	11.47	3.22	-1.86	2.61	0.89
施羅德環球基金系列-環球能源 A1類股份-累積單位(歐元)	3/22	20.78	-0.72	-1.98	-0.48	-12.39
貝萊德世界金融基金 A2-USD	3/22	18.18	7.77	-1.99	7.19	13.13
德盛安聯全球油礦金趨勢基金	3/22	9.69	8.15	-2.02	6.37	3.64

上週美國市場表現相對平穩加上歐債疑慮，避險需求增加，促使投資於美國市場的公用事業類、消費類基金表現抗跌。

今年以來表現亮眼的基金，如生技、醫藥護理、消費、部分能源類，淨值於上週已開始部份修正，投資人宜關注後續變化。

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

摩根環球天然資源基金(美元)A 股(累計)	3/22	12.50	-9.55	-2.04	-8.69	-17.71
百達-生物科技-R 美元	3/22	375.44	14.43	-2.18	10.82	5.50
德盛安聯全球農金趨勢基金	3/22	8.73	4.55	-2.24	4.30	1.39
景順科技基金 A 股	3/22	11.71	7.04	-2.34	5.40	0.43
景順能源基金 A 股	3/22	25.56	10.89	-2.37	7.62	2.90
富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc)	3/22	9.24	3.36	-2.43	3.70	-1.91
百達-精選品牌-R 美元	3/22	132.98	4.97	-2.97	2.72	9.66
貝萊德世界礦業基金 A2-USD	3/22	51.42	-14.19	-3.55	-13.30	-14.53

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

塞普勒斯存款稅引發歐債疑慮擔憂 公債價格收紅

上週塞普勒斯紓困案的不確定性，引發市場歐債疑慮再起，德製造業 PMI 指數與 IFO 企業信心指數下滑，英國下修今年 GDP 預估值，資金短期避險需求增加，歐、美公債週線價格收紅，歐高收益債價格收黑，新興市場債價格收黑。另，美新屋開工、建築許可、初領失業救濟金等經濟數據優於預期，FED 重申維持每月 850 億美元債券收購規模不變，美高收益債價格續收紅。美元指數上漲，來到 82.38。歐元兌美元來到 1.2989，下跌 0.65%，日圓兌美元來到 94.56。

上週基金平台觀察：公債、美高收益債基金表現較佳。

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
法儲銀盧米斯賽勒斯高收益債券型基金 R/A EUR	3/21	12.83	6.38	1.02	6.56	7.54
景順歐洲債券基金 A 股	3/22	5.89	-0.17	0.76	0.07	2.18
首域全球債券基金(類別 1)	3/22	16.81	-3.67	0.54	-4.33	-5.51
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)	3/22	9.29	0.43	0.43	0.65	3.45
富達美元債券基金	3/22	6.92	-0.54	0.36	-0.4	0.91
富達歐元債券基金	3/22	12.32	0.74	0.33	0.98	4.14
瀚亞投資-美國複合收益債券基金 Aadm(澳幣避險月配)	3/22	9.90	0.09	0.31	0.43	1.21
首域優質債券基金(類別 1)	3/22	14.04	-0.59	0.29	-0.17	0.47
摩根美國複合收益基金(美元)A 股(每月派息)	3/22	10.64	-0.29	0.28	-0.1	0.4
法巴 L1 亞洲(日本除外)債券基金 C	3/21	148.88	0.32	0.27	0.49	1.99
MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元)	3/21	15.17	-1.04	0.26	-1.37	-0.52
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)	3/22	9.20	0.54	0.22	0.59	2.25

上週市場擔憂賽普勒斯紓困案，風險趨避心理增加，債券中以避險功能較強之公債，於本週較有表現。

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

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)	3/22	15.88	1.14	0.19	1.17	3.49
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)	3/21	10.13	1.38	0.17	1.53	N/A
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)	3/22	10.76	3.15	0.16	3.17	6.47
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)	3/22	24.49	0.49	0.16	0.57	2.13
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	3/22	19.58	-0.31	0.15	-0.1	0.67
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)	3/21	11.33	1.91	0.14	2.2	4.93
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	3/22	29.00	0	0.14	0.24	1.36
聯博全球債券基金 AT 股美元	3/22	9.15	0.04	0.11	0.11	0.21
德盛安聯目標 2020 基金	3/21	10.38	0.97	0.1	0.58	-2.17
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)	3/22	105.79	2.52	0.09	2.31	4.89
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)	3/22	11.68	2.57	0.09	2.66	4.98
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)	3/21	9.52	0.75	0.04	0.83	2.86
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)	3/22	61.62	1.3	0.03	1.39	3.02
英傑華全球高收益債券基金(美元配息)	3/22	10.76	2.15	0.02	2.2	4.7
英傑華全球高收益債券基金(美元)	3/22	12.49	2.15	0.02	2.2	4.7
元大寶來萬泰貨幣市場基金	3/22	14.74	0.16	0.01	0.17	0.35
施羅德環球基金系列-亞洲債券 A1 類股份-累積單位(美元)	3/22	12.92	0.54	0	0.7	2.54
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)	3/22	12.64	2.51	0	2.6	4.98
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金歐元 A(Mdis)	3/22	16.51	2.69	0	3.53	5.29
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金美元 A(Mdis)	3/22	9.64	-0.49	0	-0.39	-1.17
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)	3/22	7.24	2.59	0	2.73	5.09
富達美元現金基金	3/22	11.71	0.01	0	0.01	0.02

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

富達歐元現金基金	3/22	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)	3/22	9.70	-0.1	0	-0.1	-0.1
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)	3/22	4.40	0	0	0	0
富達基金 II-富達英鎊貨幣基金	3/22	21.59	0.01	0	0.01	0.03
富達基金 II-富達歐元貨幣基金	3/22	17.86	0.01	0	0.01	0.01
富達基金 II-富達美元貨幣基金	3/22	33.41	0.01	0	0.01	0.02
聯博全球債券基金 AT 股澳幣避險	3/22	14.46	0.68	0	0.71	1.62
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)	3/22	7.24	0.92	0	1.19	5.79
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)	3/22	4.74	2.28	0	2.35	5.11
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)	3/22	12.78	2.32	-0.08	2.4	5.01
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)	3/22	11.36	1.33	-0.09	1.6	3.28
法巴 L1 美元債券基金 C	3/21	713.92	-0.83	-0.13	-0.77	0.88
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)	3/22	9.68	1.26	-0.13	1.47	5.7
匯豐資源豐富國家債券基金-不配息	3/21	10.59	0.94	-0.14	1.37	-0.18
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)	3/22	13.57	1.27	-0.15	1.42	5.69
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)	3/22	12.14	3.96	-0.25	4.05	4.32
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)	3/22	109.37	1.37	-0.25	1.41	4.95
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)	3/22	10.11	1.77	-0.3	2.03	7.98
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)	3/22	33.75	-1.95	-0.31	-1.79	1.29
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)	3/22	12.52	-2.34	-0.4	-2.19	1.13
英傑華新興市場債券基金(美元)	3/22	10.53	-2.25	-0.4	-2.06	1.23
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)	3/22	20.86	1.31	-0.43	1.89	6.22

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

上週新興市場債
仍持續修正中。

法巴 L1 全球新興市場精選債券基金 C (美元)	3/21	240.13	-0.28	-0.5	0.39	7.93
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)	3/22	17.71	-0.45	-0.51	-0.56	4.85
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	3/22	11.63	1.64	-0.51	2.62	6.83
英傑華環球可轉債基金(美元)	3/22	8.77	3.35	-0.54	2.94	2.76
英傑華環球可轉債基金(美元配息)	3/22	9.96	3.35	-0.54	2.94	2.76
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)	3/22	26.07	-0.5	-0.57	-0.46	3.78
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	3/22	21.42	1.05	-0.6	1.96	5.3
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)	3/22	11.40	-0.47	-0.61	-0.47	3.77
貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	3/22	45.27	4.41	-0.68	4.14	3.66
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis)	3/22	20.96	4.03	-1.04	4.5	7.28
德盛東方入息基金-A 配息類股	3/22	88.24	4.36	-1.33	5.89	10.79

註:基金依近一週報酬率排序

資料來源:FundDJ 基智網

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