

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、稅務規劃、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：

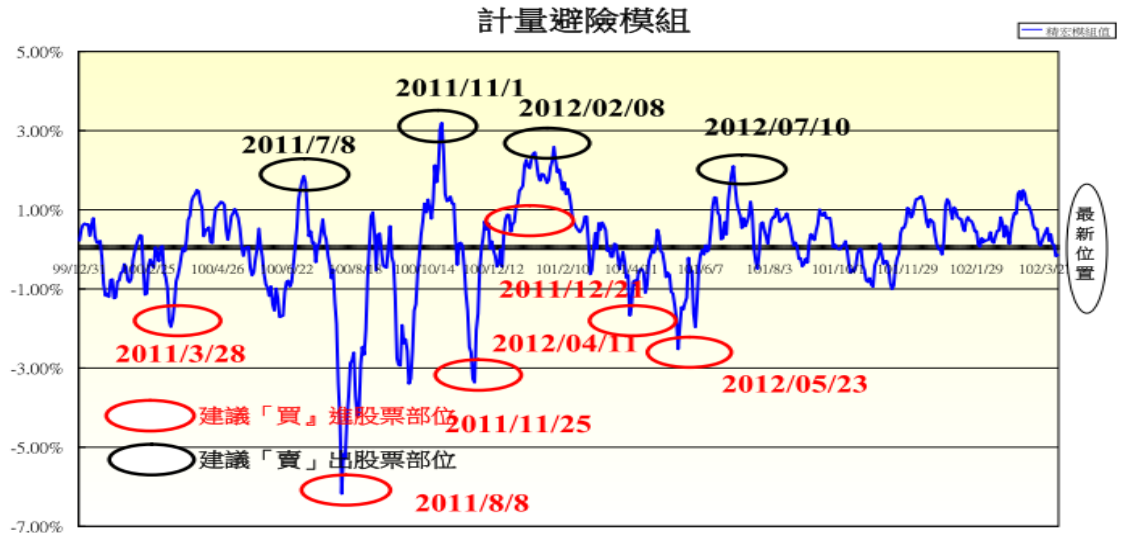
精宏投顧一直站在投資後管理的角色，而投資人基金帳戶的漲跌絕對和所選的基金漲跌有直接的關係。每週觀察基金的表現所代表的意義：

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](http://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：

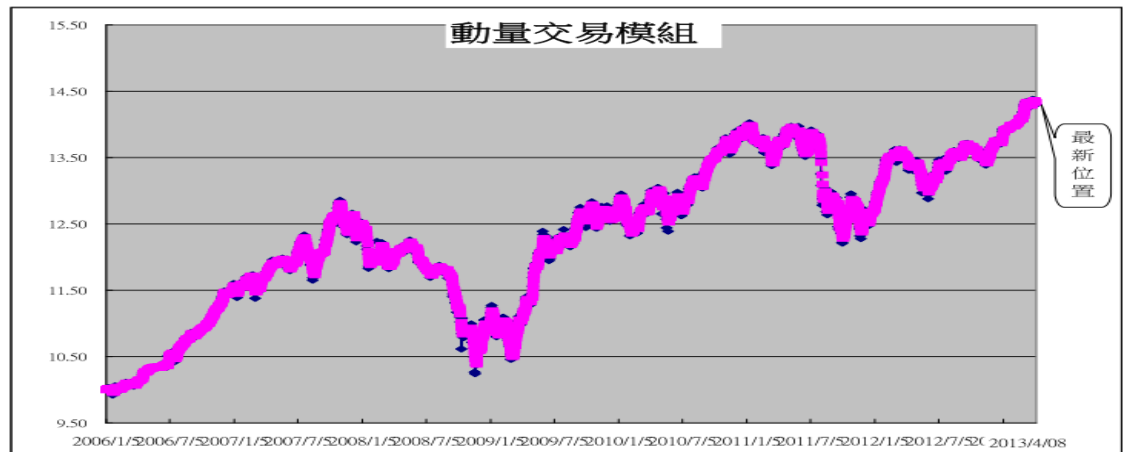
本模組 2011 年以來共執行 10 次的交易行為，2012 第四次交易日為 7/10 執行「賣出」策略。



### 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」。



### 模組現況及解析

1. 「計量避險模組」最新觀察值(102/4/8)為-0.14%，雖未達 100%持股之標準，但已達可「低量佈局」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「調節」交易訊號，惟目前觀察值已出現乖離，近兩日若淨值向上則可達「佈局」之訊號。(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](http://www.minvest.com.tw)

去年第四季以來的國際股市上漲，在歷經貨幣競貶、北韓戰爭威脅、中國疫情等情事困擾後，國際股市現今所處之位階為何？

指標	目前指數 (2013/4/8)	高點	低點	評等	
各國指數	Nasdaq 綜合指數	3,222	3,170	2,810	強
	S&P500 指數	1,563	1,573	1,343	強
	道瓊工業指數	14,613	14,565	12,471	強
	羅素 2000 指數	931	954	765	強
	費城半導體	424	443	349	強
	日經 225 指數	13,193	13,225	8,488	強
	香港恆生指數	21,718	23,944	21,110	弱勢
	韓國 KOSPI 指數	1,919	2,042	1,856	弱勢
	台灣加權指數	7,753	8,089	7,050	強
	印尼股市	4,898	4,985	4,222	強
	泰國股市	1,490	1,601	1,263	強
	新加坡股市	3,285	3,331	2,931	強
	英國股市	6,277	6,533	5,605	強
	法國股市	3,667	3,871	3,341	強
	德國股市	7,663	8,074	6,950	強
	俄羅斯股市	1,420	1,638	1,356	弱勢
	印度股市	18,438	20,203	18,256	弱勢
	上證股市	2,212	2,444	1,949	中立
巴西股市	55,092	63,472	55,125	弱勢	
原物料	CRB 指數	288	321	267	弱
	紐約輕原油	93	98	84	強
	黃金	1,575	1,923	1,309	弱
匯率	美元指數	82	89	73	強

註：「評等」說明，本表係依據去年第四季反彈至今的高、低點作為計算基礎，當收盤價高於 0.382、0.5 及 0.618 技術修正位置時分別給予「強」、「中立」及「弱」之評等，若收盤價低於 0.618 位置時則給予「弱勢」之評等。

#### 觀察心得：

1. 去年第四季以來的行情在國際眾多情勢干擾下開始修正，修正的機會提供了投資人檢視市場強弱及切入的時機。
2. 依上表之統計結果來看，金磚四國及原物料在資金及製造業回流美國下表現相當弱勢，而受惠國美國則在資金、產業及新能源等議題下表現亮麗。歐元區雖在賽國事件下波動，但去年第四季所提出的「OMT」政策仍為股市加分。

聯絡電話  
02-2555-6189  
公司網址：  
[www.minvest.com.tw](http://www.minvest.com.tw)

## 如何運用計量避險模組進行風險控制的佈局策略？

計量避險模型屬中長線的投資交易方式，近期我們一直採觀望審慎的方式建議投資人，主因是：三月以來，模型處於股價偏高的水位！

至 4/8 為止，模型逐步降溫至零軸以下，當日台股下跌了 190 點，我們才認為**可以開始考慮佈局**。近期銀行多建議客戶將高收益債券基金轉為新興市場債券基金，我們認為此舉完整性不足，因為新興市場債已下跌了約三個月左右，且兩種資產屬性相近，並未兼顧到市場的風險。故本刊試圖勾勒出市場風險，提供投資人參考。

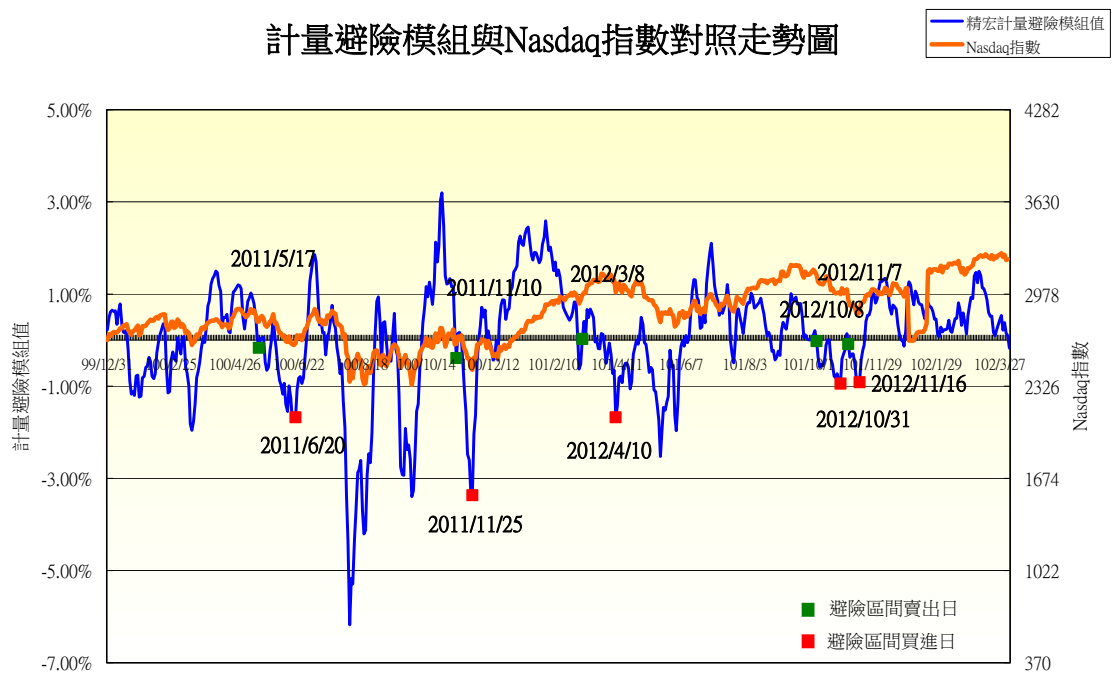
計量模型乃試圖統計市場常態性的表現，所以我們需剔除市場非常態性的波動。以 2011 年以來，市場常態性五次波動追蹤，並考慮與目前水位相近的水準，**綠色表賣出，紅色表進入安全水位買回**，將避險訊號運用在美 Nasdaq 指數與台股指數，兩個市場共計 10 次的避險交易，僅一次出現錯誤（2012/3/8～2012/4/10）。

台股五次的避險結果，平均規避了指數下跌-352.8 點，規避了-4.53%的跌幅。

Nasdaq 五次的避險結果，平均規避了指數下跌-106.8 點，規避了-3.8%的跌幅。

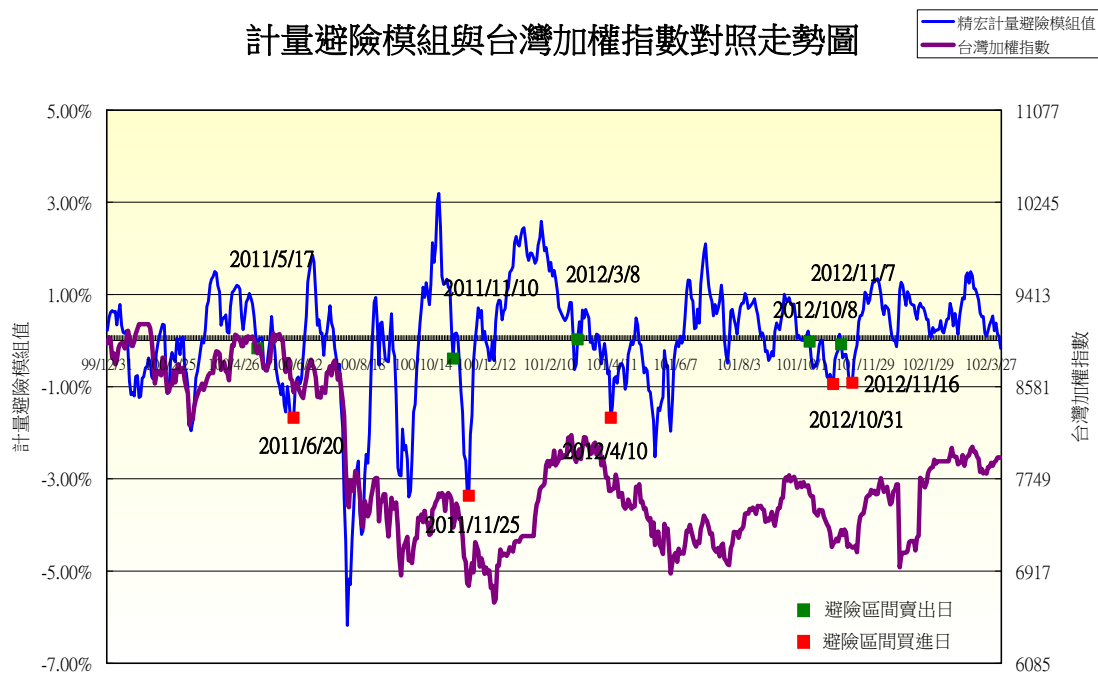
我們還會持續為投資人觀察市場，是否會出現非常態性的波動風險，萬一出現，指數下跌的幅度會再增大。

計量避險模組與Nasdaq指數對照走勢圖





計量避險模組與台灣加權指數對照走勢圖



近五次計量避險模組訊號避險區間對應台股與 Nasdaq 效能

近兩年與目前位階相當計量避險模組區間			台灣加權指數				Nasdaq 指數			
交易動態	日期	指數	避險點數	避險幅度	避險效果	指數	避險點數	避險幅度	避險效果	
避險區間 (1)	賣出	2011/5/17	8884	353	3.97%	是	2783	153	5.50%	是
	買進	2011/6/20	8531				2630			
避險區間 (2)	賣出	2011/11/10	7309	524	7.17%	是	2625	183	6.97%	是
	買進	2011/11/25	6785				2442			
避險區間 (3)	賣出	2012/3/8	7985	344	4.31%	是	2970	-21	-0.71%	否
	買進	2012/4/10	7641				2991			
避險區間 (4)	賣出	2012/10/8	7616	450	5.91%	是	3112	135	4.34%	是
	買進	2012/10/31	7166				2977			
避險區間 (5)	賣出	2012/11/7	7287	93	1.28%	是	2937	84	2.86%	是
	買進	2012/11/16	7194				2853			

台股五次避險平均跌點為-352.8點，平均跌幅為-4.53%

Nasdaq 五次避險平均跌點為-106.8點，平均跌幅為-3.8%

建議投資人作法

	股票佈局	流動水位
下跌至-1%	股票基金 20%	債券、貨幣基金 80%
下跌至-2%	股票基金 20%	債券、貨幣基金 80%
下跌至-3%	股票基金 20%	債券、貨幣基金 80%
下跌至-4%	股票基金 40%	債券、貨幣基金 60%

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

## 利空頻傳 全球皆墨 日股獨強

上週全球股市利空頻傳，亞洲有中國禽流感疫情及北韓戰爭威脅；美國三月的ISM 製造業及服務業指數、非農就業人數皆不如預期；歐元區義大利政局及賽普勒斯的紓困協議不確定。上周全球股市皆墨，只有日本股市因央行決議加碼寬鬆，日經 225 指數上漲 3.51%。美國四大指數周線都以下跌作收；道瓊歐洲 600 指數週線下跌 2.2%；新興市場下跌幅度大於歐美成熟市場，MSCI 三大新興股市週線下跌皆超過 2%，其中以新興亞洲表現最弱。

**上週基金平台觀察：**上周全球股市跌幅較大是 4/4-5 日，台灣及大陸股市皆因清明節休市，台股基金因此避過市場修正，周報酬率收紅，但大陸股市近期資金緊縮效應及禽流感的爆發，都衝擊到港股的表現，也相對影響中國及大中華基金。

上周日本央行的新量化寬鬆政策力度大過預期，日股大振，大型股表現優於小型股，且日圓急貶，所以日幣計價的富達日本潛力優勢基金表現最好。在日股漲多及全球股市近期修正的狀況下，短線不宜追高。

近期新加坡股市穩健上漲，馬來西亞股市修正後反彈，投資新加坡股市近七成的首域星馬增長基金表現不輸東協基金，穩定度也較高。

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
富達日本潛力優勢基金	4/5	22215.00	22.60	<b>4.13</b>	17.52	40.96
安泰 ING 優質基金	4/3	20.96	12.15	<b>2.54</b>	9.57	13.73
元大寶來多福基金	4/3	39.98	9.47	<b>1.99</b>	7.94	9.47
匯豐成功基金	4/3	29.19	3.11	<b>1.74</b>	1.00	2.46
景順日本基金 A 股	4/5	16.35	9.58	<b>1.36</b>	8.64	17.88
元大寶來卓越基金	4/3	33.72	4.11	<b>1.20</b>	2.77	2.55
首域星馬增長基金(類別 1)	4/5	55.07	6.09	<b>1.05</b>	5.97	12.00
日盛日盛基金	4/3	9.72	7.64	<b>0.73</b>	5.42	8.00
德盛安聯全球人口趨勢基金	4/2	7.70	10.47	<b>0.65</b>	7.84	12.90
德盛安聯目標 2030 基金	4/2	10.45	5.77	<b>0.29</b>	4.40	4.60
德盛安聯全球新興市場基金	4/2	16.37	1.05	<b>0.24</b>	-1.09	4.07
日盛上選基金	4/3	18.76	4.34	<b>0.21</b>	1.90	0.11
元大寶來新主流基金	4/3	16.55	5.41	<b>0.18</b>	3.18	6.71
富達新加坡基金	4/5	55.20	4.76	<b>-0.13</b>	3.82	7.83
施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元)	4/5	10.34	10.47	<b>-0.29</b>	7.71	14.76
英傑華新興市場小型股票型基金(美元)	4/5	10.14	7.90	<b>-0.30</b>	5.91	13.55
富達東協基金	4/5	34.51	5.86	<b>-0.58</b>	4.39	7.17
景順東協基金 A 股	4/5	111.18	6.91	<b>-0.72</b>	5.17	9.24
柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A	4/5	18.14	2.74	<b>-0.72</b>	1.43	7.03
富蘭克林坦伯頓全球投資系列互利歐洲基金美元 A(acc)	4/5	24.09	-0.33	<b>-0.74</b>	-1.23	4.78
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	4/5	17.90	1.30	<b>-0.83</b>	-0.22	6.42
貝萊德日本特別時機基金 A2-USD	4/5	44.44	19.05	<b>-0.83</b>	15.94	28.51
富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc)	4/5	56.27	8.50	<b>-0.97</b>	5.63	7.59

聯絡電話  
02-2555-6189  
公司網址：  
[www.minvest.com.tw](http://www.minvest.com.tw)

首域全球機會基金	4/5	7.74	7.95	<b>-1.02</b>	4.88	8.10
富蘭克林坦伯頓世界基金 A	4/5	16.47	4.64	<b>-1.02</b>	1.92	8.25
貝萊德太平洋股票基金 A2-USD	4/5	29.58	8.79	<b>-1.04</b>	6.17	18.99
景順大中華基金 A 股	4/5	37.20	2.45	<b>-1.09</b>	-0.21	12.39
法巴 L1 美國增長股票基金 C	4/4	178.32	7.12	<b>-1.10</b>	4.05	3.27
景順歐洲大陸企業基金 A 股	4/5	151.16	10.64	<b>-1.25</b>	8.27	18.42
天達美國股票基金 C	4/5	47.30	10.44	<b>-1.34</b>	7.30	5.82
匯豐環球投資基金-印度股票 AD	4/5	134.58	-10.13	<b>-1.37</b>	-12.54	-7.96
天達環球策略股票基金 C	4/5	82.24	5.73	<b>-1.46</b>	3.63	8.67
摩根士丹利美國優勢基金	4/5	38.71	6.20	<b>-1.48</b>	2.41	3.98
摩根東協基金	4/5	124.14	9.04	<b>-1.50</b>	7.51	13.17
富達新興歐非中東基金(美元)	4/5	13.78	-3.09	<b>-1.57</b>	-4.64	3.69
首域大中華增長基金(類別 4)	4/5	10.46	0.48	<b>-1.60</b>	-1.51	5.34
安本環球亞太股票基金 A2 累積	4/5	72.02	-0.35	<b>-1.62</b>	-1.70	2.92
貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	4/5	57.05	2.83	<b>-1.64</b>	1.26	8.48
首域亞洲增長基金(類別 4)	4/5	10.68	-1.84	<b>-1.66</b>	-3.44	-0.65
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)	4/5	142.63	4.49	<b>-1.69</b>	2.36	6.22
匯豐環球投資基金-巴西股票 AD	4/5	31.13	-1.95	<b>-1.69</b>	-4.37	0.36
匯豐環球投資基金-巴西股票 AC	4/5	31.91	-1.95	<b>-1.69</b>	-4.37	0.36
富達美國基金	4/5	6.21	10.46	<b>-1.73</b>	6.19	7.74
貝萊德新興歐洲基金 A2-USD	4/5	117.01	-5.19	<b>-1.85</b>	-7.30	-4.22
富達印尼基金	4/5	33.19	15.04	<b>-1.92</b>	12.55	14.57
富達拉丁美洲基金	4/5	44.24	2.08	<b>-1.97</b>	-0.92	4.73
富達澳洲基金	4/5	46.51	7.76	<b>-2.00</b>	6.16	12.18
景順韓國基金 A 股	4/5	22.65	-2.24	<b>-2.03</b>	-2.50	-1.22
貝萊德美國價值型基金 A2-USD	4/5	55.53	10.29	<b>-2.12</b>	5.51	6.71
富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金 美元 A(acc)	4/5	22.26	10.42	<b>-2.15</b>	8.01	17.78
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金 歐元 A(acc)	4/5	15.92	2.84	<b>-2.15</b>	0.38	6.70
施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1 類 股份-累積單位(美元)	4/5	48.91	-1.29	<b>-2.16</b>	-4.00	2.84
施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1 類 股份-累積單位(美元)	4/5	22.93	-5.05	<b>-2.18</b>	-7.05	-1.88
亨德森遠見日本小型公司基金(A2 類 股份-美元)	4/5	30.10	11.32	<b>-2.18</b>	10.91	20.50
貝萊德印度基金 A2-USD	4/5	20.12	-7.54	<b>-2.19</b>	-9.16	-6.77
富達德國基金	4/5	31.37	4.18	<b>-2.24</b>	1.62	10.11
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD	4/5	112.75	3.96	<b>-2.25</b>	2.33	8.00
富蘭克林坦伯頓全球投資系列拉丁美洲 基金美元 A(Ydis)	4/5	73.70	-5.55	<b>-2.29</b>	-6.73	0.88
富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型 企業基金美元 A(Ydis)	4/5	30.84	6.20	<b>-2.31</b>	3.73	10.10
富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金 美元 A(acc)	4/5	22.24	-5.96	<b>-2.33</b>	-7.64	-5.84
富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長 (歐元)基金歐元 A(acc)	4/5	11.74	6.44	<b>-2.33</b>	2.89	8.60

聯絡電話  
02-2555-6189  
公司網址：  
[www.minvest.com.tw](http://www.minvest.com.tw)

因北韓戰爭威脅，加上日圓急貶衝擊出口，上週韓國股市下跌 3.78%，周跌幅居為全球表現最差第四名。而美元兌韓元的上漲，相對也降低美元計價基金的周報酬率。

富蘭克林潛力組合基金 A	4/5	46.45	10.31	-2.37	6.34	14.26
摩根美國企業成長基金 A 股(分派)	4/5	7.25	4.92	-2.42	1.12	-1.63
富達歐洲基金 A 歐元	4/5	10.61	4.74	-2.48	1.82	5.99
貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD	4/5	80.10	-1.81	-2.57	-4.39	0.74
富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc)	4/5	14.56	-7.02	-2.61	-9.68	-3.77
亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	4/5	24.81	5.17	-2.63	2.10	9.30
貝萊德新興市場基金 A2-USD	4/5	29.60	-3.36	-2.76	-5.07	1.58
貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD	4/5	18.65	7.49	-2.86	3.78	3.04
富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc)	4/5	21.68	-2.21	-2.87	-4.75	-1.86
景順泛歐洲基金 A 股	4/5	13.28	3.35	-2.92	0.30	8.50
施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元)	4/5	22.65	-1.09	-2.96	-4.43	2.03
富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc)	4/5	22.32	-7.19	-2.96	-10.25	1.78
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)	4/5	169.40	8.57	-2.96	5.13	8.41
摩根印度基金	4/5	184.30	-5.92	-2.97	-7.06	-7.68
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis)	4/5	32.53	-0.67	-2.98	-3.93	3.50
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc)	4/5	35.06	-0.65	-2.99	-3.92	3.48
匯豐環球投資基金-亞洲股票(日本除外)AD	4/5	44.56	-3.17	-3.04	-5.55	0.51
富達大中華基金	4/5	136.10	-4.02	-3.06	-6.65	2.79
富達印度聚焦基金	4/5	27.00	-7.82	-3.16	-8.91	-10.24
匯豐環球投資基金-俄羅斯股票 AD	4/5	6.10	-9.36	-3.20	-11.76	-9.96
摩根巴西基金	4/5	9.24	-3.04	-3.35	-5.62	-0.43
德盛中國基金-A 配息類股(美元)	4/5	41.92	-8.23	-3.37	-11.36	1.15
富達新興亞洲基金(美元累積)	4/5	11.71	-1.84	-3.38	-4.17	0.17
摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	4/5	18.95	11.67	-3.51	6.94	11.27
富達東南亞基金	4/5	6.60	-3.82	-3.52	-5.41	-0.71
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR	4/5	86.74	5.72	-3.53	2.83	8.49
富達東南亞基金(美元累積)	4/5	17.49	-3.85	-3.53	-5.41	-0.74
景順中國基金 A 股	4/5	44.82	-3.28	-3.86	-7.28	7.02
貝萊德英國基金 A2-GBP	4/5	69.74	4.90	-3.87	1.80	7.00
摩根中國基金	4/5	40.49	-6.14	-3.92	-9.94	3.05
摩根俄羅斯基金	4/5	11.26	-6.40	-3.92	-9.63	-7.55
富達中國聚焦基金(美元)	4/5	39.96	-6.20	-3.97	-8.95	1.81
貝萊德中國基金 A2-USD	4/5	11.44	-7.37	-4.03	-11.11	5.15
法巴 L1 美國智取基金 C	4/4	85.87	-7.13	-4.24	-8.45	-11.46
富達中國聚焦基金(歐元累積)	4/5	8.72	-5.08	-5.53	-8.82	2.04
施羅德環球基金系列-韓國股票 A1 類股份-累積單位(美元)	4/5	41.56	-9.71	-5.67	-9.55	-9.16

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



歐、美、中經濟數據錯綜 商品類普遍收黑

上週美三月 ISM 製造業指數降至 51.3、ISM 服務業指數下滑至 54.4，非農就業人口增加 8.8 萬人，為九個月來最小增幅，申請失業救濟金人數增加至 38.5 萬人，歐元區二月失業率攀升至 12%，中國官方公佈三月製造業 PMI 指數為 50.9，經濟數據不如預期，加上中國爆發禽流感疫情，南北韓局勢緊張，商品類普遍下跌，然美二月工廠訂單及營建支出成長幅度優於預期，英國及歐洲兩大央行維持貨幣寬鬆，德國二月訂單月增 2.3%；惟上週 CRB 商品指數仍下跌 2.74%，貴金屬僅白金上揚、基本金屬普遍下跌，CRB 農業指數下跌 1.15%；黃金價格來到 1594.5 美元/盎司，下跌 0.35%；紐約輕原油價格來到 92.7 美元/桶，下跌 4.66%。

上週基金平台觀察：地產類、醫藥護理類較抗跌，原物料基金表現不佳。

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
亨德森遠見亞太地產股票基金(A2類股份-美元)	4/5	18.24	17.00	5.13	15.44	27.11
景順天下地產證券基金 A 股	4/5	11.44	8.70	2.97	7.18	13.50
富達全球不動產基金(美元)	4/5	12.43	8.56	2.39	6.97	12.39
英傑華全球不動產證券基金(美元)	4/5	12.26	7.92	2.08	6.38	12.34
英傑華全球不動產證券基金(美元配息)	4/5	11.91	7.92	2.08	6.39	12.36
景順健康護理基金 A 股	4/5	90.86	15.66	0.91	12.35	11.48
百達-生物科技-R 美元	4/5	383.02	16.74	0.49	11.28	6.07
法巴 L1 全球公用事業股票基金 C(歐元)(歐元參考報價)	4/4	111.57	9.95	0.30	6.90	5.24
百達-水資源-R 美元	4/5	219.05	8.03	-0.26	5.12	9.90
百達-精選品牌-R 美元	4/5	133.66	5.51	-0.29	2.61	11.32
亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2類股份-歐元)	4/5	22.41	-0.62	-0.31	-2.05	4.04
景順消閒基金 A 股	4/5	24.72	12.98	-0.84	7.25	11.25
瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元)	4/5	11.37	2.34	-1.33	0.98	0.63
貝萊德世界金融基金 A2-USD	4/5	17.71	4.98	-1.56	1.55	9.32
德盛安聯全球綠能趨勢基金	4/3	7.88	12.09	-1.62	8.39	15.20
德盛安聯全球農金趨勢基金	4/3	8.56	2.51	-1.95	-0.70	2.39
貝萊德新能源基金 A2-USD	4/5	6.66	4.88	-2.06	1.99	4.72
富蘭克林高科技基金美元 A	4/5	35.35	6.38	-2.08	3.94	3.48
景順科技基金 A 股	4/5	11.53	5.39	-2.21	1.05	1.68
富達全球消費行業基金	4/5	30.43	8.83	-2.56	4.79	8.25
亨德森遠見全球科技基金(A2類股份-美元)	4/5	37.19	1.61	-2.59	-1.04	-2.69
貝萊德世界能源基金 A2-USD	4/5	22.29	4.84	-3.46	0.63	-2.24
德盛安聯全球油礦金趨勢基金	4/3	9.43	5.25	-3.48	1.29	4.31
富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc)	4/5	7.58	1.88	-3.68	0.00	1.07

去年表現亮麗的不動產基金，於今年3月開始，受成屋銷售、營建許可及支出成長之數據優於預期，其績效表現相對平穩。

美國公佈石油庫存增加 271 萬桶，攀升逾 22 年來最高水準，油價跌幅達 4.66%，能源類基金表現疲軟。其中摩根環球天然資源基金(美元)A 股，除持股能源外，尚有基本金屬 36.5%、黃金及貴金屬 27.3%，今年績效表現為同類型基金最弱。

富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc)	4/5	8.93	-0.11	<b>-3.88</b>	-3.67	-1.54
景順能源基金 A 股	4/5	25.01	8.50	<b>-3.96</b>	3.60	3.65
富達全球科技基金	4/5	7.45	4.77	<b>-4.51</b>	-0.19	2.27
富達全球工業基金	4/5	36.11	3.38	<b>-4.62</b>	-1.12	2.18
貝萊德世界礦業基金 A2-USD	4/5	48.43	-19.18	<b>-4.76</b>	-20.76	-17.34
貝萊德世界黃金基金 A2-USD	4/5	39.90	-21.53	<b>-4.98</b>	-20.85	-31.23
施羅德環球基金系列-環球能源 A1 類股份-累積單位(歐元)	4/5	19.93	-4.78	<b>-5.50</b>	-8.16	-14.72
摩根環球天然資源基金(美元)A 股(累計)	4/5	11.60	<b>-16.06</b>	<b>-5.61</b>	-18.19	-22.30

註:基金依近一週報酬率排序

資料來源:FundDJ 智網

債券基金  
平衡基金  
貨幣基金

王嘉晨 研究員

### 核心工業國量化寬鬆政策帶動 美經濟數據不佳 債市價格全面收紅

上週日央行提高每月購債規模一倍至 7 兆日圓，並延長其所購買的債券到期年限至 40 年，歐央總裁德拉吉表示歐元區主權債務危機進入第四年，已準備好降息並思考進一步措施來刺激經濟；另，美經濟數據好壞參半、中國爆發禽流感疫情、南北韓局勢緊張，資金流向避險性資產，債市價格全面收紅。美元指數下跌，來到 82.50。歐元兌美元來到 1.3，上漲 1.34%，日圓兌美元來到 97.57。

上週基金平台觀察：表現弱勢之新興市場債基金於上週出現今年來少見之漲幅。

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	4/5	91.55	8.28	<b>2.28</b>	6.31	13.64
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)	4/5	12.77	-0.39	1.92	-0.78	2.08
英傑華新興市場債券基金(美元)	4/5	10.69	-0.74	1.53	-1.11	1.65
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)	4/5	34.28	-0.41	1.49	-0.74	1.72
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)	4/5	9.36	1.19	1.08	1.63	3.77
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)	4/5	15.98	1.77	1.08	1.58	3.85
富達美元債券基金	4/5	7.02	0.78	1.07	1.52	1.66
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)	4/5	9.26	1.19	0.98	1.19	2.72

上週日本央行加倍寬鬆政策，帶動日股市整週上漲 3.51%，德盛東方入息基金-A 配息類股基金持股連結日本達 32.1%，績效表現最佳。

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

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)	4/5	21.06	2.28	0.96	1.51	6.24
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)	4/5	24.75	1.56	0.94	1.52	3.08
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	4/5	11.77	2.86	0.86	2.24	7.24
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	4/5	21.66	2.18	0.84	1.56	5.86
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	4/5	19.77	0.66	0.82	1.33	1.23
MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元)	4/4	15.34	0.07	0.79	1.12	-0.58
富達歐元債券基金	4/5	12.41	1.47	0.73	1.72	4.29
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	4/5	29.24	0.83	0.69	1.04	1.7
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)	4/5	106.53	3.24	0.65	2.4	5.96
摩根美國複合收益基金(美元)A 股(每月派息)	4/5	10.72	0.46	0.56	1.03	0.76
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)	4/5	7.25	1.06	0.55	0.92	5.45
瀚亞投資-美國複合收益債券基金 Aadm(澳幣避險月配)	4/5	9.92	0.83	0.54	1.27	1.54
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)	4/5	17.73	-0.34	0.51	-0.56	3.93
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)	4/5	12.84	2.8	0.47	2.07	5.42
景順歐洲債券基金 A 股	4/5	5.94	0.68	0.44	0.6	2.72
首域全球債券基金(類別 1)	4/5	16.86	-3.38	0.42	-1.63	-5.28
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)	4/5	4.74	2.28	0.42	1.63	5
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金美元 A(Mdis)	4/5	9.70	0.13	0.41	0.23	-0.35
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)	4/5	10.14	2.07	0.4	1.1	7.87
匯豐資源豐富國家債券基金-不配息	4/3	10.71	2.06	0.39	2.1	1.24
德盛安聯目標 2020 基金	4/2	10.47	1.85	0.38	1.75	-0.76
法巴 L1 美元債券基金 C	4/4	715.54	-0.6	0.38	-0.82	0.64
首域優質債券基金(類別 1)	4/5	14.13	0.05	0.36	0.69	0.54
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)	4/5	11.42	1.87	0.35	1.42	3.73

聯絡電話  
02-2555-6189  
公司網址：  
[www.minvest.com.tw](http://www.minvest.com.tw)

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)	4/5	10.73	3.62	0.33	2.85	7.24
聯博全球債券基金 AT 股澳幣避險	4/5	14.44	0.54	0.28	0.54	1.27
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)	4/5	26.09	-0.42	0.27	-0.57	3.08
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)	4/5	11.36	-0.41	0.26	-0.58	3.05
法巴 L1 全球新興市場精選債券基金 C (美元)	4/4	239.71	-0.46	0.18	-0.84	3.3
英傑華全球高收益債券基金(美元配 息)	4/5	10.73	2.37	0.18	1.8	5.09
英傑華全球高收益債券基金(美元)	4/5	12.51	2.37	0.18	1.8	5.09
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)	4/5	9.65	1.39	0.17	0.79	5.38
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)	4/5	13.59	1.42	0.15	0.82	5.43
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)	4/5	7.25	2.73	0.14	2.02	5.23
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)	4/5	11.65	2.71	0.14	2.03	5.34
法巴 L1 亞洲(日本除外)債券基金 C	4/4	149.10	0.46	0.11	0.15	1.62
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)	4/2	10.01	1.68	0.11	1.34	N/A
聯博全球債券基金 AT 股美元	4/5	9.13	-0.18	0.11	0.03	-0.08
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)	4/5	12.66	2.68	0.08	2.01	5.32
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)	4/3	11.37	2.25	0.05	1.93	5.52
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)	4/5	61.71	1.45	0.05	1.18	2.92
元大寶來萬泰貨幣市場基金	4/3	14.74	0.18	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)	4/5	12.95	0.78	0	0.47	2.21
富達美元現金基金	4/5	11.71	0.01	0	0.01	0.02
富達歐元現金基金	4/5	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)	4/5	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)	4/5	4.40	0	0	0	0
富達基金 II-富達英鎊貨幣基金	4/5	21.59	0.02	0	0.02	0.03

聯絡電話  
02-2555-6189  
公司網址：  
[www.minvest.com.tw](http://www.minvest.com.tw)



受中美經濟數據欠佳，加以中國疫情與南北韓緊張情勢，市場風險趨避需求增加，平衡型基金表現較弱。

富達基金 II-富達歐元貨幣基金	4/5	17.86	0.01	0	0.01	0.01
富達基金 II-富達美元貨幣基金	4/5	33.41	0.02	0	0.02	0.03
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)	4/5	109.01	1.03	-0.04	0.55	4.48
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)	4/2	9.52	0.75	-0.04	0.6	2.74
英傑華環球可轉債基金(美元)	4/5	8.74	3	-0.23	1.92	2.44
英傑華環球可轉債基金(美元配息)	4/5	9.91	3	-0.23	1.92	2.44
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)	4/5	12.11	3.7	-0.41	1.97	4.24
法儲銀盧米斯賽勒斯高收益債券型基金 R/A EUR	4/4	12.88	6.8	-0.46	4.55	8.42
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis)	4/5	20.76	3.04	-0.48	1.48	6.58
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金歐元 A(Mdis)	4/5	16.68	3.75	-0.54	2.17	6.11
貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	4/5	45.01	3.81	-0.73	2.18	3.14

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](http://www.minvest.com.tw)