

執行長：鄭琮寰  
責任總編輯：簡士家  
精宏投顧風控經理人  
執行總編輯：張曉倩  
精宏投顧管理部

## 最優勢的產品平台：

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	康健金享富變額萬能壽險	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 046 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：

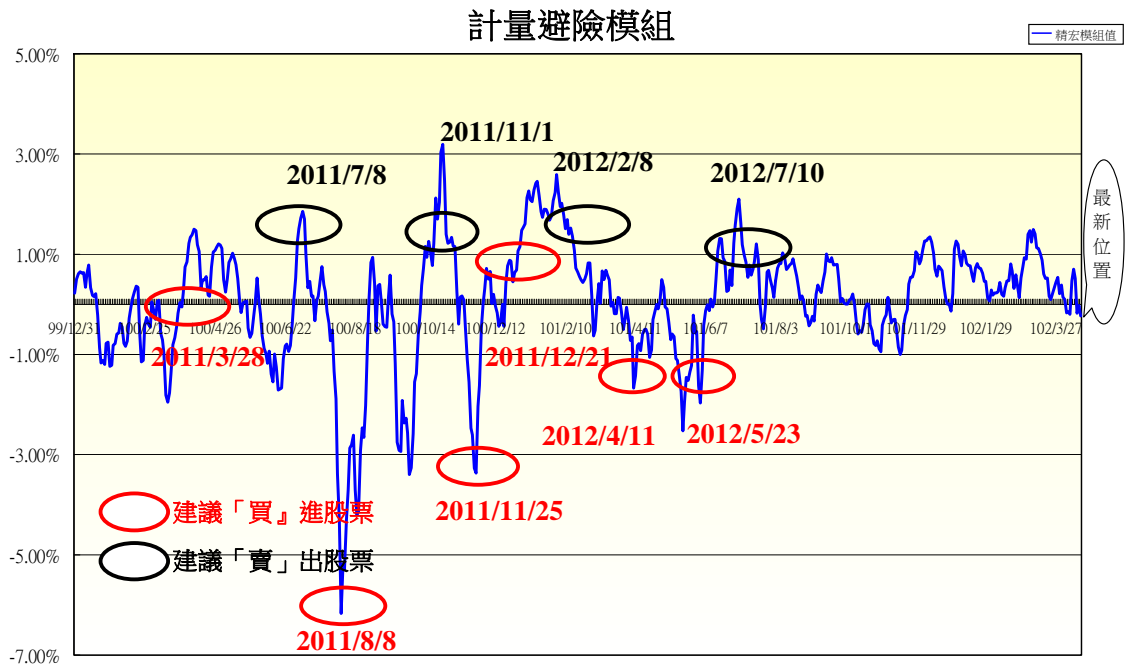
精宏投顧一直站在投資後管理的角色，而投資人基金帳戶的漲跌絕對和所選的基金漲跌有直接的關係。每週觀察基金的表現所代表的意義：

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)

「計量避險模組」執行操作建議，最新模組走勢如下：

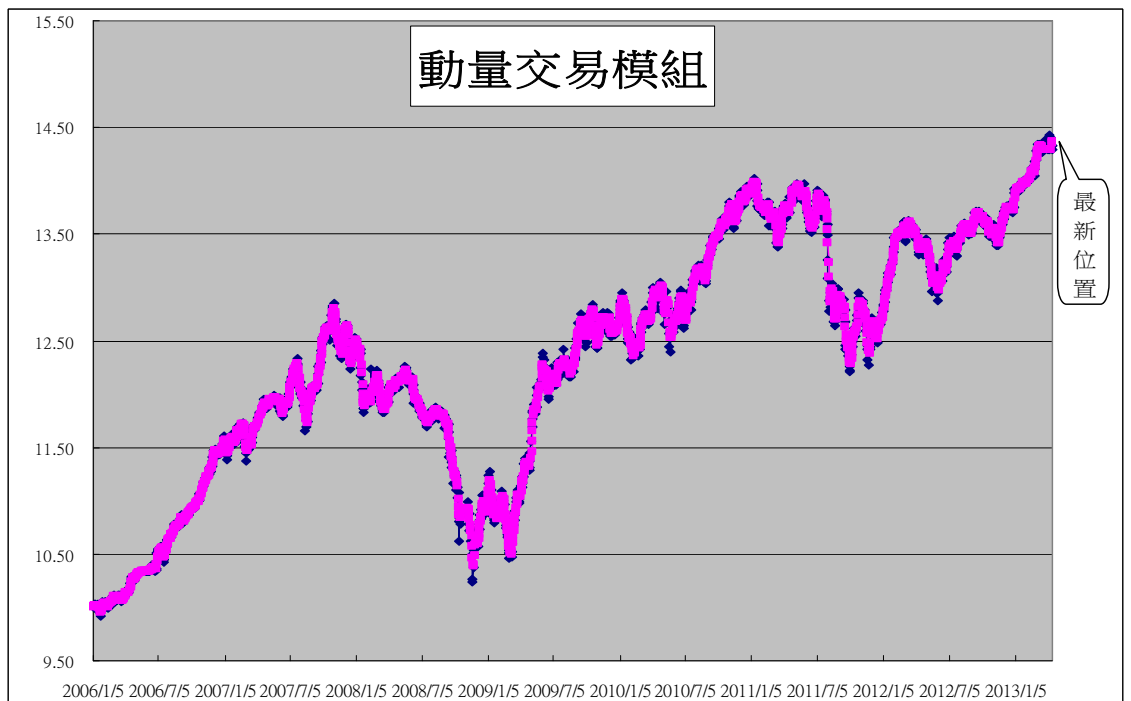
本模組 2011 年以來共執行 10 次的交易行為，2012 第四次交易日為 7/10 執行「賣出」策略。



### 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 筆以上的有效資料方推出，亦符用統計學上對樣本數之要求。

本模組自 2011 年以來共執行超過 48 次的交易，最近一次之交易策略為 2013/3/8 之「賣出策略」。



- 1、「計量避險模組」最新觀察值(102/4/17)為-0.23%，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 102/3/8 所出現之「賣出」交易訊號。(短線及積極型投資人適用)



## 『動量交易模型』訊號 交易台塑、中鋼、台積電、第一金 交易績效總表

運用『動量交易模型』發出的程式交易訊號，操作台塑、中鋼、台積電、第一金交易績效表如右，同期間績效增益與原始標的的報酬率達2倍~6倍之差。  
(個股交易範例暫先不考慮交易成本因素)

### 動量交易模型(程式交易)利弊分析：

#### 有利因素

1. 運用在與市場力量相關的標的價格走勢管理上較為有效。
2. 標的價格變動越大，效能越明顯。
3. 對於盤整的標的，管理效能更為顯著。
4. 模型函數已設計停損停利訊號在內。

#### 不利因素

1. 籌碼遭鎖定的標的，人為因素大過於市場因素，較為不適用。
2. 標的股票有營運上的重大突破(靚股)，程式交易的績效可能低於長期持有。
3. 對於營運緩步增溫，股票長期看好，需輔以『計量避險模型』(中長線規劃)訊號持有，避免中間提前出局。

### 運用程式交易 動態性操作示意：

1. 『計量避險模型』處於買進區間，『動量交易模型』出現買進訊號~全面持有股票
2. 『計量避險模型』處於買進區間，『動量交易模型』出現賣出訊號~獲利股票部份調節賣出
3. 『計量避險模型』處於非買進區間，『動量交易模型』出現買進訊號~局部買進股，採短線交易
4. 『計量避險模型』處於賣出區間，『動量交易模型』出現賣出訊號~放空已避選的部份個股，做為總部位避險工具。

市場氛圍		2011年															
標的名稱	(1)		(2)		(3)		(4)		(5)		(6)		(7)		(8)		
	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	
	1月3日	1月14日	2月11日	2月22日	2月28日	3月9日	3月18日	4月11日	4月14日	5月4日	5月6日	6月2日	6月22日	7月11日	7月20日	7月26日	
台塑	86.20	83.20	90.20	92.20	88.70	84.10	88.20	94.20	94.20	102.70	100.70	102.70	90.20	99.50	106.50	107.00	
	-3.48%		2.22%		-5.19%		6.80%		9.02%		1.99%		10.31%		0.47%		
中鋼	29.18	28.48	28.52	28.29	28.57	28.85	29.51	30.07	29.98	30.26	29.98	29.13	28.95	30.03	30.19	28.22	
	-2.40%		-0.81%		0.98%		1.90%		0.93%		-2.84%		3.73%		-6.53%		
台積電	65.10	68.80	65.40	66.50	64.50	65.40	62.30	65.10	63.80	67.80	69.00	70.40	69.00	68.30	68.60	70.70	
	5.68%		1.68%		1.40%		4.49%		6.27%		2.03%		-1.01%		3.06%		
第一金	23.61	22.67	20.67	21.38	20.85	21.16	20.54	21.43	21.21	23.07	22.76	21.25	20.23	20.76	21.78	21.87	
	-3.98%		3.43%		1.49%		4.33%		8.77%		-6.63%		2.62%		0.41%		

市場氛圍		2011年																2012年							
標的名稱	(9)		(10)		(11)		(12)		(13)		(14)		(15)		(16)		買入	賣出							
	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出									
	8月10日	8月17日	8月24日	9月2日	10月6日	11月1日	11月29日	12月13日	12月21日	2月7日	2月23日	3月6日	3月8日	3月19日	4月12日	5月4日									
台塑	82.20	81.80	84.50	87.90	78.40	85.10	77.50	80.90	79.90	82.00	87.00	88.00	86.00	85.50	81.50	79.30	買入	賣出							
	-0.49%		4.02%		8.55%		4.39%		2.63%		1.15%		-0.58%		-2.70%										
中鋼	27.53	28.17	28.07	29.05	28.27	28.36	27.72	27.13	27.08	28.02	28.61	28.76	28.56	28.66	27.38	27.77	買入	賣出							
	2.32%		3.49%		0.32%		-2.13%		3.47%		0.52%		0.35%		1.42%										
台積電	62.80	62.80	64.50	64.50	66.00	70.80	70.60	72.20	73.00	74.40	75.10	76.50	76.70	80.70	79.60	84.60	買入	賣出							
	0.00%		0.00%		7.27%		2.27%		1.92%		1.86%		5.22%		6.28%										
第一金	22.50	21.98	21.08	21.13	17.41	18.49	16.13	15.80	15.90	17.59	17.08	16.46	16.79	16.93	15.66	16.42	買入	賣出							
	-2.31%		0.24%		6.20%		-2.05%		10.63%		-3.63%		0.83%		4.85%										

市場氛圍		2012年																2013年			
標的名稱	(17)		(18)		(19)		(20)		(21)		(22)		(23)		(24)		買入	賣出			
	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出	買入	賣出					
	5月22日	5月31日	6月6日	7月9日	7月27日	8月21日	9月4日	9月11日	9月13日	9月26日	10月17日	11月8日	11月21日	12月3日	1月2日	3月8日					
台塑	75.20	74.10	72.90	77.20	80.90	84.10	80.90	82.00	82.60	84.00	80.00	76.90	71.60	76.30	79.00	75.60	買入	賣出			
	-1.46%		5.90%		3.96%		1.36%		1.69%		-3.87%		6.56%		-4.30%						
中鋼	26.79	26.59	26.79	26.59	26.00	26.65	25.15	25.70	26.00	26.70	26.05	25.25	24.85	26.25	27.60	27.45	買入	賣出			
	-0.75%		-0.75%		2.50%		2.19%		2.69%		-3.07%		5.63%		-0.54%						
台積電	79.20	82.10	74.80	80.00	79.30	83.60	84.00	84.40	85.00	86.40	87.40	90.50	90.50	97.90	99.60	103.50	買入	賣出			
	3.66%		6.95%		5.42%		0.48%		1.65%		3.55%		8.18%		3.92%						
第一金	15.57	16.08	15.52	16.32	16.60	17.30	17.50	17.55	17.85	17.95	17.60	16.80	16.40	17.75	17.95	18.90	買入	賣出			
	3.28%		5.15%		4.22%		0.29%		0.56%		-4.55%		8.23%		5.29%						

交易策略	各策略績效	模組操作增加效益
長期持有未交易	-12.30%	71.24%
計量管理	58.94%	
長期持有未交易	-5.93%	18.44%
計量管理	12.51%	
長期持有未交易	58.99%	63.88%
計量管理	122.86%	
長期持有未交易	-19.95%	76.83%
計量管理	56.88%	

註:訊號發出如遇假期休市則以次一交易日為計算基礎。

聯絡電話

02-2555-6189

公司網址:

www.minvest.com.tw



運用『計量模型』交易個股明細  
(2013/3/8 計量避險模型發出賣出訊號交易)

近一期風控訊號 交易明細														
多部位							空部位							
交易日期	類別	股票名稱	持有成本價	交易單價	目前股價	投資損益 (仍持有市值報酬率)	報酬率 (已賣出)	類別	股票名稱	持有成本價	交易單價	目前股價	投資損益 (仍持有市值報酬率)	報酬率 (已賣出)
2013/3/28								券賣	NB股	32.8	32.8	29	11.59%	
2013/3/12								券賣	NB股	65.8	65.8	57.2	13.07%	
2013/3/12								券賣	3C通路	59.1	59.1	50.3	14.89%	
2013/3/11								券賣	塑化	57.7	57.7	53.1	7.97%	
2013/3/11	現賣	食品股	52.8	59.4	57.3		12.50%							
2013/3/11	現賣	汽車股	56.1	56.5	50.6		0.71%							
2013/3/11	現賣	上櫃生技	40.8	38.2	36.9		-6.37%							
2013/3/11	現賣	半導體	17.9	20.5	19.9		14.53%							
2013/3/8								券賣	鋼鐵	27.55	27.55	25.35	7.99%	
2013/3/8	現賣	食品股	52.8	59.2	57.3		12.12%							
2013/3/8	現賣	其他類	67.8	77.6	75.4		14.45%							
2013/3/8	現賣	中國概念	31	30.65	35.25		-1.13%							
2013/3/8	現賣	上市生技	69.9	72.9	69.6		4.29%							

目前股價 4/18 收盤價

科目說明：

1. 現買：現股買入 2. 現賣：現股賣出 3. 券賣：融券賣出 (放空) 4. 券買：融券買回 (回補)

投資損益：持有部位成本計算迄最近收盤價的報酬率

報酬率：每筆交易結算後淨報酬

操作說明：

- 『計量避險模組』(中長線)今年以來一直沒有買進訊號，但『動量交易模組』2013/1/3 出現買進訊號，故現股買進部位不大。
- 『動量交易模組』2013/1/3 出現買進訊號，直到 2013/3/8 出現賣出訊號，故 3/8 日之後，選擇逐步賣出作多的股票。
- 3/8 迄今，兩個模型都未出現買進訊號，故選擇佈建空部位 (放空個股)，由於未現買進訊號，故仍未融券回補。

單一國家股票基金

廖悅安

區域型股票基金

鍾仁良 研究員

## 對企業財報及政府政策期待 帶動全球股市走揚

上週美國鋁業季報優於預期，市場樂觀期待接續的表現；中國通膨壓力減緩，投資人期待中國政府資金緊縮壓力下降；歐洲央行表示將視經濟數據有調降利率可能，愛爾蘭及葡萄牙紓困貸款延期。種種利多掩蓋中國禽流感疫情及北韓戰爭威脅等利空。上周全球股市走揚；美國四大指數周線上漲超過 2%，S&P500 續創新高；道瓊歐洲 600 指數週線上漲 1.99%；MSCI 三大新興股市週線皆收紅，其中以新興亞洲因受中國股市拖累表現較弱。

**上週基金平台觀察：**上周因全球股市上揚帶動，區域國家基金漲多跌少，新興亞洲表現較弱，尤其是台股及印股周跌幅都超過 1%，相關基金表現落後。

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	4/12	23627.00	30.39	<b>6.36</b>	23.50	54.42
貝萊德太平洋股票基金 A2-USD	4/12	30.93	13.76	<b>4.56</b>	11.42	25.43
<b>摩根巴西基金</b>	4/12	9.63	1.05	<b>4.22</b>	-1.13	5.02
貝萊德日本特別時機基金 A2-USD	4/12	46.31	24.06	<b>4.21</b>	24.09	36.05
景順日本基金 A 股	4/12	17.02	14.08	<b>4.10</b>	12.42	25.70
貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD	4/12	83.37	2.19	<b>4.08</b>	-0.54	5.91
摩根美國企業成長基金 A 股(分派)	4/12	7.53	8.97	<b>3.86</b>	4.01	5.76
施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1 類股份-累積單位(美元)	4/12	50.65	2.22	<b>3.56</b>	-0.82	6.54
景順中國基金 A 股	4/12	46.41	0.15	<b>3.55</b>	-3.49	9.46
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD	4/12	116.67	7.57	<b>3.48</b>	3.38	13.55
貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	4/12	59.03	6.40	<b>3.47</b>	1.72	15.05
貝萊德美國價值型基金 A2-USD	4/12	57.42	14.04	<b>3.40</b>	8.52	12.15
摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	4/12	19.58	15.38	<b>3.32</b>	10.81	17.04
貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD	4/12	19.26	11.01	<b>3.27</b>	6.53	8.81
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	4/12	18.47	4.53	<b>3.18</b>	0.33	12.35
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)	4/12	174.79	12.02	<b>3.18</b>	7.70	13.42
摩根中國基金	4/12	41.71	-3.31	<b>3.01</b>	-5.95	5.25
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)	4/12	146.87	7.60	<b>2.97</b>	3.82	10.70
富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(Ydis)	4/12	31.74	9.30	<b>2.92</b>	5.31	15.04
貝萊德英國基金 A2-GBP	4/12	71.76	7.94	<b>2.90</b>	4.14	10.89
景順泛歐洲基金 A 股	4/12	13.66	6.30	<b>2.86</b>	2.17	12.99
景順歐洲大陸企業基金 A 股	4/12	155.45	13.78	<b>2.84</b>	6.80	24.14
富達拉丁美洲基金	4/12	45.49	4.96	<b>2.83</b>	1.00	9.43
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR	4/12	89.19	8.70	<b>2.82</b>	5.41	12.67

巴西因經濟結構的問題，所以近一年表現不佳，因近期通膨指數低於預期，市場期待利率維持低檔，且 MSCI 拉美指數上周上漲 1.55%，帶動上周相關基金漲幅，但未來還是要觀察其基本面是否能改善。

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

德盛中國基金-A 配息類股(美元)	4/12	43.08	-5.69	<b>2.77</b>	-7.39	2.28
富達美國基金	4/12	6.38	13.50	<b>2.75</b>	8.41	14.33
首域全球機會基金	4/12	7.95	10.88	<b>2.71</b>	6.71	13.41
富達中國聚焦基金(美元)	4/12	41.04	-3.66	<b>2.70</b>	-6.11	4.61
貝萊德中國基金 A2-USD	4/12	11.74	-4.94	<b>2.62</b>	-8.28	5.48
富蘭克林坦伯頓世界基金 A	4/12	16.90	7.37	<b>2.61</b>	3.05	13.07
德盛安聯日標 2030 基金	4/11	10.72	8.50	<b>2.58</b>	7.31	8.06
摩根士丹利美國優勢基金	4/12	39.70	8.92	<b>2.56</b>	3.98	9.07
貝萊德新興市場基金 A2-USD	4/12	30.32	-1.01	<b>2.43</b>	-2.35	5.87
施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元)	4/12	10.59	13.14	<b>2.42</b>	7.84	16.50
富蘭克林坦伯頓全球投資系列互利歐洲基金美元 A(acc)	4/12	24.67	2.07	<b>2.41</b>	-1.20	9.84
天達環球策略股票基金 C	4/12	84.21	8.27	<b>2.40</b>	5.35	13.84
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金歐元 A(acc)	4/12	16.30	5.30	<b>2.39</b>	2.19	11.11
富達澳洲基金	4/12	47.59	10.26	<b>2.32</b>	9.45	15.34
富達新興亞洲基金(美元累積)	4/12	11.98	0.42	<b>2.31</b>	-0.83	3.90
摩根俄羅斯基金	4/12	11.51	-4.32	<b>2.22</b>	-6.57	-3.11
貝萊德新興歐洲基金 A2-USD	4/12	119.59	-3.10	<b>2.20</b>	-5.10	-0.99
富達中國聚焦基金(歐元累積)	4/12	8.91	-3.01	<b>2.18</b>	-4.29	3.43
亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	4/12	25.34	7.42	<b>2.14</b>	2.59	13.58
施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元)	4/12	23.13	1.00	<b>2.12</b>	-1.07	4.85
德盛安聯全球人口趨勢基金	4/11	7.84	12.48	<b>1.95</b>	10.27	15.29
富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長(歐元)基金歐元 A(acc)	4/12	11.96	8.43	<b>1.87</b>	5.10	12.30
法巴 L1 美國增長股票基金 C	4/11	181.63	9.11	<b>1.86</b>	5.05	8.24
富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc)	4/12	57.30	10.49	<b>1.83</b>	6.90	11.20
景順大中華基金 A 股	4/12	37.88	4.32	<b>1.83</b>	2.16	14.06
富達東南亞基金(美元累積)	4/12	17.81	-2.09	<b>1.83</b>	-3.52	3.79
富達東南亞基金	4/12	6.72	-2.07	<b>1.82</b>	-3.50	3.81
富達新興歐非中東基金(美元)	4/12	14.02	-1.41	<b>1.74</b>	-1.68	5.89
富達歐洲基金 A 歐元	4/12	10.79	6.52	<b>1.70</b>	3.65	9.31
匯豐環球投資基金-巴西股票 AD	4/12	31.65	-0.31	<b>1.67</b>	-1.78	2.76
匯豐環球投資基金-巴西股票 AC	4/12	32.44	-0.31	<b>1.67</b>	-1.78	2.76
亨德森遠見日本小型公司基金(A2 類股份-美元)	4/12	30.60	13.17	<b>1.66</b>	10.35	24.95
富達大中華基金	4/12	138.30	-2.47	<b>1.62</b>	-4.82	6.06
富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金美元 A(acc)	4/12	22.62	12.20	<b>1.62</b>	10.45	20.83
富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc)	4/12	22.68	-5.70	<b>1.61</b>	-7.92	1.84
富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc)	4/12	22.02	-0.68	<b>1.57</b>	-2.44	0.32
首域大中華增長基金(類別 4)	4/12	10.62	2.02	<b>1.53</b>	0.09	7.71

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

中國禽流感疫情及北韓戰爭威脅等利空在加上清明節過後的補跌，讓這周台灣加權指數下跌**1.52%**，相關基金表現落後。以去年九月該波起漲點來看，台股近期下修幅度並不高，應有基本面支撐，可以做為後續的觀察指標。

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

匯豐環球投資基金-俄羅斯股票 AD	4/12	6.19	-8.02	<b>1.48</b>	-10.33	-6.37
富蘭克林潛力組合基金 A	4/12	47.11	11.87	<b>1.42</b>	8.10	17.78
天達美國股票基金 C	4/12	47.97	12.00	<b>1.42</b>	8.50	10.53
富達德國基金	4/12	31.81	5.65	<b>1.40</b>	2.61	13.28
英傑華新興市場小型股票型基金(美元)	4/12	10.28	9.35	<b>1.35</b>	6.41	16.42
富達東協基金	4/12	34.95	7.21	<b>1.28</b>	6.30	10.15
富蘭克林坦伯頓全球投資系列拉丁美洲基金美元 A(Ydis)	4/12	74.61	-4.38	<b>1.23</b>	-4.75	3.25
摩根東協基金	4/12	125.67	10.38	<b>1.23</b>	8.67	15.93
富達印尼基金	4/12	33.53	16.22	<b>1.02</b>	18.02	17.24
德盛安聯全球新興市場基金	4/11	16.44	1.48	<b>0.98</b>	-0.06	5.93
匯豐環球投資基金-亞洲股票(日本除外)AD	4/12	44.96	-2.30	<b>0.90</b>	-4.89	2.70
景順韓國基金 A 股	4/12	22.84	-1.42	<b>0.84</b>	-2.35	-0.57
柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A	4/12	18.28	3.55	<b>0.79</b>	0.88	8.50
首域亞洲增長基金(類別 4)	4/12	10.75	-1.19	<b>0.66</b>	-2.63	2.19
富達新加坡基金	4/12	55.54	5.41	<b>0.62</b>	4.01	10.37
安本環球亞太股票基金 A2 累積	4/12	72.40	0.17	<b>0.52</b>	-1.31	5.12
景順東協基金 A 股	4/12	111.75	7.46	<b>0.51</b>	5.42	10.96
施羅德環球基金系列-韓國股票 A1 類股份-累積單位(美元)	4/12	41.69	-9.43	<b>0.31</b>	-8.73	-5.46
施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1 類股份-累積單位(美元)	4/12	22.99	-4.80	<b>0.26</b>	-5.97	0.17
富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc)	4/12	14.59	-6.83	<b>0.21</b>	-8.98	-2.21
法巴 L1 美國智取基金 C	4/11	85.96	-7.03	<b>0.10</b>	-8.27	-10.45
富達印度聚焦基金	4/12	27.01	-7.78	<b>0.04</b>	-8.19	-7.25
首域星馬增長基金(類別 1)	4/12	55.07	6.09	<b>0.00</b>	4.60	12.46
貝萊德印度基金 A2-USD	4/12	20.12	-7.54	<b>0.00</b>	-8.92	-4.33
匯豐環球投資基金-印度股票 AD	4/12	134.55	-10.15	<b>-0.02</b>	-12.08	-3.57
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis)	4/12	32.50	-0.76	<b>-0.09</b>	-2.67	4.47
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc)	4/12	35.03	-0.74	<b>-0.09</b>	-2.64	4.47
安泰 ING 優質基金	4/12	20.90	11.82	<b>-0.29</b>	10.41	15.66
匯豐成功基金	4/12	29.09	2.76	<b>-0.34</b>	-0.34	4.15
摩根印度基金	4/12	183.44	-6.36	<b>-0.47</b>	-6.96	-5.21
富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金美元 A(acc)	4/12	22.08	-6.64	<b>-0.72</b>	-7.96	-3.62
元大寶來多福基金	4/12	39.58	8.38	<b>-1.00</b>	7.79	11.65
元大寶來新主流基金	4/12	16.38	4.33	<b>-1.03</b>	4.46	7.76
日盛上選基金	4/12	18.54	3.11	<b>-1.17</b>	2.37	1.37
元大寶來卓越基金	4/12	33.29	2.78	<b>-1.28</b>	2.24	4.23
日盛日盛基金	4/12	9.57	5.98	<b>-1.54</b>	5.05	9.00

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



全球經濟數據錯綜 商品類普遍收黑

上週美企業財報優於預期，初領失業救濟金人數減少至 34.6 萬人，歐元區財長同意延長葡萄牙及愛爾蘭紓困貸款期限，中國三月物價與進口數據佳，通膨壓力減緩，日本重申刺激措施，商品類普遍上揚，然美 3 月零售銷售意外下滑，4 月消費者信心跌至九個月來谷底，民生消費降溫，IMF 調降美國 GDP 成長率至 1.7%，商品類由紅翻黑；上週 CRB 商品指數下跌 0.37%，貴金屬全面下跌、基本金屬普遍下跌，僅鉛上揚，CRB 農業指數下跌 0.48%；黃金價格來到 1537.1 美元/盎司，下跌 3.6%；紐約輕原油價格來到 90.66 美元/桶，下跌 2.2%。

上週基金平台觀察：生技、地產類表現佳，僅黃金基金表現持續疲軟。

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
百達-生物科技-R 美元	4/12	399.72	21.83	<b>4.36</b>	11.86	14.04
施羅德環球基金系列-環球能源 A1 類股份-累積單位(歐元)	4/12	20.74	-0.91	<b>4.06</b>	-1.61	-11.14
景順能源基金 A 股	4/12	25.95	12.58	<b>3.76</b>	5.88	8.40
貝萊德世界金融基金 A2-USD	4/12	18.36	8.83	<b>3.67</b>	3.85	14.89
亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2 類股份-歐元)	4/12	23.22	<b>2.97</b>	<b>3.61</b>	3.06	7.35
貝萊德新能源基金 A2-USD	4/12	6.89	8.50	<b>3.45</b>	3.92	10.77
英傑華全球不動產證券基金(美元)	4/12	12.62	11.07	<b>2.93</b>	9.18	16.56
英傑華全球不動產證券基金(美元配息)	4/12	12.26	11.08	<b>2.93</b>	9.18	16.58
景順消閒基金 A 股	4/12	25.42	16.18	<b>2.83</b>	9.24	17.74
貝萊德世界礦業基金 A2-USD	4/12	49.74	-16.99	<b>2.70</b>	-17.50	-14.81
亨德森遠見全球科技基金(A2 類股份-美元)	4/12	38.18	4.32	<b>2.66</b>	1.14	3.44
富蘭克林高科技基金美元 A	4/12	36.26	9.12	<b>2.57</b>	4.95	9.32
貝萊德世界能源基金 A2-USD	4/12	22.86	7.53	<b>2.56</b>	2.83	1.83
富達全球科技基金	4/12	7.63	7.33	<b>2.44</b>	3.82	8.40
瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元)	4/12	11.65	4.82	<b>2.42</b>	2.48	3.96
富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc)	4/12	7.76	4.30	<b>2.37</b>	2.11	7.33
景順天下地產證券基金 A 股	4/12	11.71	11.26	<b>2.36</b>	8.81	16.64
富達全球不動產基金(美元)	4/12	12.72	11.09	<b>2.33</b>	8.72	15.95
百達-精選品牌-R 美元	4/12	136.68	7.89	<b>2.26</b>	3.23	13.88
百達-水資源-R 美元	4/12	223.76	10.35	<b>2.15</b>	7.04	13.57
富達全球消費行業基金	4/12	31.08	11.16	<b>2.14</b>	9.51	12.00
亨德森遠見亞太地產股票基金(A2 類股份-美元)	4/12	18.61	19.37	<b>2.03</b>	15.81	30.96
景順健康護理基金 A 股	4/12	92.59	17.86	<b>1.90</b>	11.47	15.52
摩根環球天然資源基金(美元)A 股(累計)	4/12	11.81	-14.54	<b>1.81</b>	-17.47	-19.22
德盛安聯全球綠能趨勢基金	4/12	8.02	14.08	<b>1.78</b>	9.56	18.64

上週生技類企業財報優於預期，醫藥類被 FDA 認定有重要突破，相關基金表現亮眼。

亨德森遠見泛歐地產股票基金，上週受英國不動產成長至 5 年新高，帶動今年績效由黑翻紅。

能源、原物料類基金於上週雖為正向表現，然 4/12 後指數跌幅加大，投資人應密切關注。

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

受市場上半週樂觀氣氛影響，資金流向風險性資產，雖下半週市場降溫，然黃金避險功能逐步式微，貝萊德世界黃金基金表現持續不振。

景順科技基金 A 股	4/12	11.68	6.76	<b>1.30</b>	1.74	7.16
德盛安聯全球油礦金趨勢基金	4/12	9.54	6.47	<b>1.17</b>	2.03	6.35
法巴 L1 全球公用事業股票基金 C(歐元)(歐元參考報價)	4/11	112.85	11.22	<b>1.15</b>	11.02	7.06
富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc)	4/12	9.01	0.78	<b>0.90</b>	-2.28	-0.44
富達全球工業基金	4/12	36.43	4.29	<b>0.89</b>	1.53	4.74
德盛安聯全球農金趨勢基金	4/12	8.59	2.87	<b>0.35</b>	-3.16	3.37
貝萊德世界黃金基金 A2-USD	4/12	38.12	-25.03	<b>-4.46</b>	-24.48	-32.55

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

### 日本加碼寬鬆規模 美財報優於預估 歐、美高收益債收紅

上週美聯準會公佈利率會議記錄指出，部分決策官員認為若勞動市場前景改善，應可減少債券購買規模，歐盟官方與 IMF 發布聯合報告建議延長葡萄牙與愛爾蘭紓困貸款期限，資金流向風險性資產，歐、美公債價格收黑。另，美企業財報獲利優於預估，歐、美高收益債收紅；日央行持續加倍購債計畫，中國三月通膨壓力趨緩、進口數據佳，新興市場債市價格收紅。美元指數下跌，來到 82.31。歐元兌美元來到 1.31，上漲 0.94%，日圓兌美元來到 98.37。

上週基金平台觀察：平衡型基金表現較佳，美公債基金表現較弱。

上週受日持續寬鬆政策與美企業財報優於預期，全球股市表現普遍上揚，相關持股之平衡型基金較有表現。

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
匯豐資源豐富國家債券基金-不配息	4/11	11.01	4.99	2.87	4.79	5.06
德盛東方入息基金-A 配息類股	4/12	93.99	11.17	<b>2.67</b>	8.92	18.99
貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	4/12	46.04	6.18	<b>2.29</b>	3.9	6.72
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis)	4/12	21.18	5.31	<b>2.21</b>	2.3	10.34
法巴 L1 全球新興市場精選債券基金 C(美元)	4/11	243.24	1.01	1.47	0.84	4.12
英傑華環球可轉債基金(美元配息)	4/12	10.03	4.22	<b>1.19</b>	2.41	4.53
英傑華環球可轉債基金(美元)	4/12	8.85	4.22	<b>1.18</b>	2.41	4.53
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)	4/12	12.19	4.73	0.99	2.43	6.09
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)	4/11	9.57	1.77	0.97	1.29	3.44
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	4/12	11.86	3.84	0.95	2.82	8.13
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	4/12	21.82	3.14	0.93	2.2	6.77

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

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且配息可能涉及本金)	4/12	110.00	2.59	0.91	0.89	6.13
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)	4/11	10.11	2.72	0.91	2	N/A
英傑華新興市場債券基金(美元)	4/12	10.78	0.1	0.84	0.56	2.09
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)	4/12	34.53	0.32	0.74	0.8	2.22
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)	4/12	26.28	0.31	0.73	-0.3	3.87
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)	4/12	11.44	0.3	0.7	-0.31	3.87
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)	4/12	10.21	2.78	0.69	0.89	8.2
德盛安聯目標 2020 基金	4/11	10.56	2.72	0.67	3.33	0.48
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)	4/12	12.74	3.33	0.63	2.17	5.81
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)	4/12	17.84	0.28	0.62	0.34	3.96
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)	4/12	7.26	3.36	0.61	2	5.98
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)	4/12	20.91	2.9	0.6	1.86	6.76
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)	4/12	11.72	3.32	0.6	2.12	5.78
法巴 L1 美元債券基金 C	4/11	719.77	-0.02	0.59	0.01	1.1
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)	4/12	11.46	2.46	0.58	1.67	4.34
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)	4/12	10.79	4.2	0.56	2.84	7.43
英傑華全球高收益債券基金(美元配息)	4/12	10.79	2.94	0.56	1.34	5.45
英傑華全球高收益債券基金(美元)	4/12	12.58	2.94	0.56	1.34	5.45
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)	4/12	12.84	0.16	0.55	0.63	2.31
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)	4/12	12.91	3.36	0.55	1.97	5.82
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)	4/12	9.69	1.86	0.47	1.18	5.61

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

施羅德環球基金系列-亞洲債券 A1 類股份-累積單位(美元)	4/12	13.01	1.25	0.46	0.23	2.6
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)	4/12	13.65	1.87	0.44	1.19	5.57
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)	4/12	4.76	2.71	0.42	1.41	5.22
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)	4/12	7.28	1.48	0.41	0.78	5.44
景順歐洲債券基金 A 股	4/12	5.97	1.06	0.38	0.75	2.91
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)	4/11	11.41	2.63	0.37	2.09	5.31
法巴 L1 亞洲(日本除外)債券基金 C	4/11	149.62	0.82	0.35	0.36	1.6
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)	4/12	16.03	2.09	0.31	1.58	3.72
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)	4/12	61.88	2.17	0.28	1.38	3.4
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)	4/12	24.81	1.81	0.24	1.43	2.9
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)	4/12	9.28	1.41	0.22	1.08	2.5
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)	4/12	106.04	3.37	0.13	2.1	5.86
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)	4/12	9.37	1.3	0.11	1.52	3.31
富達歐元債券基金	4/12	12.42	1.55	0.08	1.64	3.85
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金歐元 A(Mdis)	4/12	16.66	3.83	0.08	4	5.57
首域優質債券基金(類別 1)	4/12	14.14	0.12	0.07	0.62	0.54
聯博全球債券基金 AT 股澳幣避險	4/12	14.45	0.61	0.07	0.61	1.2
元大寶來萬泰貨幣市場基金	4/12	14.74	0.2	0.02	0.17	0.35
富達美元現金基金	4/12	11.71	0.01	0	0.01	0.02
富達歐元現金基金	4/12	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)	4/12	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)	4/12	4.40	0	0	0	0
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	4/12	29.24	0.83	0	0.93	1.56
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	4/12	19.77	0.66	0	1.07	0.82

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



上週受各國政策與經濟數據影響，市場氣氛樂觀，美元指數下跌 0.22%，避險功能較強之公債基金微幅修正。

富達基金 II-富達英鎊貨幣基金	4/12	21.59	0.02	0	0.01	0.03
富達基金 II-富達歐元貨幣基金	4/12	17.86	0.01	0	0.01	0.01
富達基金 II-富達美元貨幣基金	4/12	33.41	0.02	0	0.01	0.03
瀚亞投資-美國複合收益債券基金 Aadm(澳幣避險月配)	4/12	9.92	0.83	0	1.14	1.42
聯博全球債券基金 AT 股美元	4/12	9.13	-0.18	0	-0.07	-0.19
富達美元債券基金	4/12	7.01	0.71	-0.07	1.23	0.95
摩根美國複合收益基金(美元)A 股(每月派息)	4/12	10.67	0.27	-0.2	0.72	0.19
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金美元 A(Mdis)	4/12	9.66	-0.14	-0.27	0.23	-0.37
MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元)	4/11	15.29	-0.26	-0.33	0.26	-0.39
法儲銀盧米斯賽勒斯高收益債券型基金 R/A EUR	4/11	12.78	5.97	-0.78	5.19	7.12
首域全球債券基金(類別 1)	4/12	16.70	-4.3	-0.95	-3.13	-6.13

註:基金依近一週報酬率排序

資料來源:FundDJ 基金網

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