

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 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)

本模組 2011 年以來共執行 11 次的交易行為，2013 第一次交易日為 6/11 執行「買進」策略。

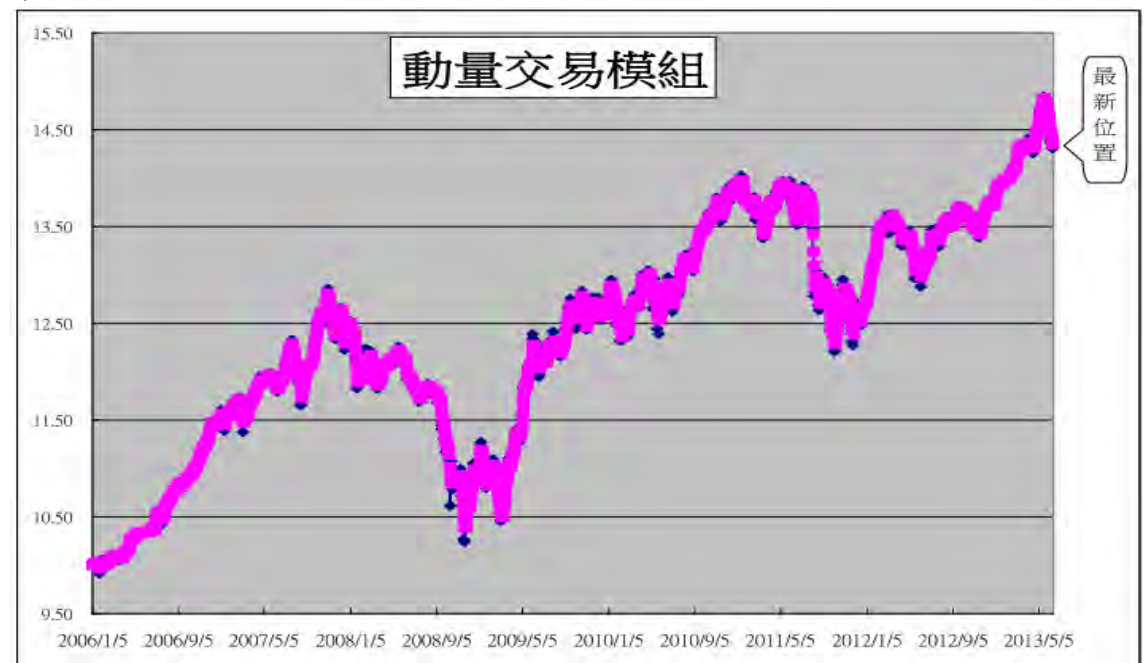
「計量避險模組」執行操作建議，最新模組走勢如下：



### 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，亦符合統計學上對樣本數之要求。

本模組自 2011 年以來共執行超過 20 次的交易，最近一次之交易策略為 2013/6/10 之「買進策略」。



- 1、「計量避險模組」最新觀察值(102/6/14)為-1.74%，呈現「買進」加碼股票基金之狀態。(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 102/6/10 所出現之「買進」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](http://www.minvest.com.tw)

## 最新基金操作建議

### 1、近一次加碼之股票基金績效追蹤

基金平台	基金名稱	淨值日期	報酬率(%)			
			建議至今	今年以來	近一週	一個月
安聯	瑞銀(盧森堡)保健股票基金(美元)	6月14日	0	19.85	2.03	0.96
	富達美國基金	6月17日	1.11%	17.25	-0.44	-1.49
	貝萊德環球小型企業基金 A2-EUR	6月17日	0.24%	12.57	-0.69	-3.15
	安泰 ING 成長基金	6月17日	0.86%	15.21	-1.68	-1.68
康健	景順健康護理基金 A-年配息股美元	6月17日	0.01%	21.1	1.8	-0.03
	富達美國基金	6月17日	1.11%	17.25	-0.44	-1.49
	富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(acc)	6月17日	0.61%	11.92	-1.04	-1.07
	元大寶來多福基金	6月17日	0.93%	10.43	-2.14	-4.02
蘇黎世	亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	6月17日	0.68%	11.57	0.42	-0.23
	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)	6月17日	0.34%	15.89	0.07	0.96
	富達美國基金	6月17日	1.11%	17.25	-0.44	-1.49

2、上週精宏團隊依據「計量模組紀律操作管理」準則通知投資人加碼股票基金，此次以「四成部位」來控制降低投資人之風險。上表為團隊持續追蹤佈局後之基金表現供投資人參考，我們將持續監控基金表現，隨時作好未來進一步之加、減碼之因應準備。

如各期週報所示，『動量交易模型』僅提供積極投資人貼著盤勢交易運用，不建議基金投資人運用。

『動量交易模型』v.s.『計量避險模型』比較：(2011/1~2013/6)

1. 計量避險模型期間做 11 次交易，四個循環。(買進+賣出稱為一個循環)

2. 『動量交易模型』總共交易 26 個循環，以全進全出法計算，同期間即達 49 次交易。

3. 實務上，交易可能採先進先出、分批買進、或分批賣出的方式，故我們運用在現貨交易上。

『動量交易模型』管理台股、NASDAQ 績效(右圖)

1. 右圖的背景色塊(橘色)及每一個動量交易模型呈現的買賣區間，紅色線及操作的標的走勢，藍色線為經操作後，標的績效走勢圖。

2. 以台股為例，實施起點為 2011/1/3 訊號發生日，當日收盤價為 9025 點，至 2013/6/14 為止，績效走勢圖指數達 14285 點

3. NASDAQ 指數操作起點為 2691 點，至 2013/6/14 為止，績效走勢圖指數達 4193 點

『動量交易模型』管理加權指數 v.s. NASDAQ 交易說明：

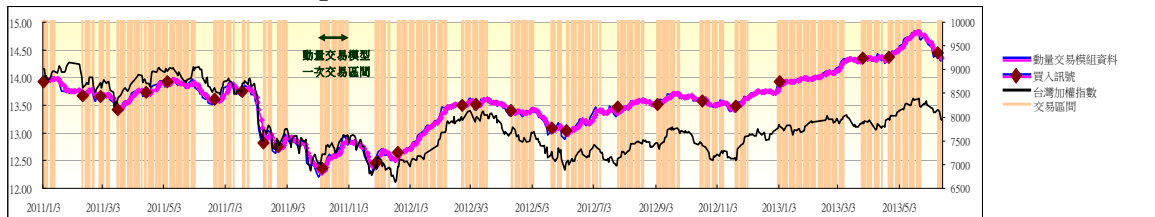
1. 『動量交易模型』原始數據乃是我們長期追蹤全球資本市場運行，強勢市場的組合標的，搭配負相關的組合標的，目的是減低資本市場的波動率；原始資料即是過去七年多來一直追蹤的『安穩組合』。

2. 資料變動需與資本市場方向一致，又需降低市場變動的波動率，創造的買賣點訊號才不至於過度頻繁。

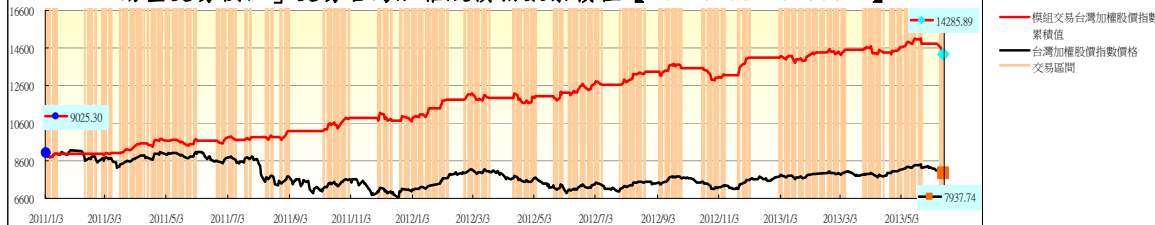
3. 計量管理的效能和標的本身的效能有絕對關係，以台股和 NASDAQ 比較來看，NASDAQ 同期表現遠勝過台股，同期間台股指數表現為 -8.73%，NASDAQ 為 28.53%，運用計量程式交易對台股增益的報酬率達 66.04%，NASDAQ 為 54.92%

## 『動量交易模型』管理交易加權指數及 NASDAQ 指數績效揭露 (自 2011/1~2013/6)

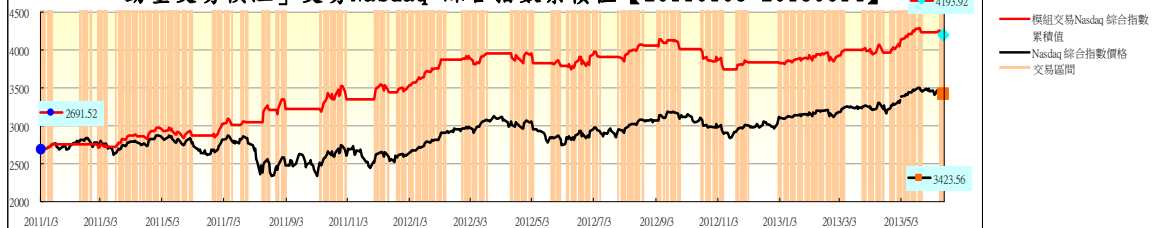
### 『動量交易模型』VS 台灣加權指數走勢【20110103~20130614】



### 『動量交易模型』交易台灣加權股價指數累積值【20110103~20130614】



### 『動量交易模型』交易 Nasdaq 綜合指數累積值【20110103~20130614】



## 『動量交易模型』同期每次交易訊號執行 交易績效總表

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	
台灣加權股價指數	9025.30	8972.51	8609.86	8673.67	8599.65	8750.02	8394.75	8880.27	8802.73	8947.35	8977.23	8991.36	8621.04	8665.85	8706.17	8794.24	
Nasdaq 綜合指數	2691.52	2755.30	2809.44	2756.42	2782.27	2751.72	2643.67	2771.51	2760.22	2828.23	2827.56	2773.31	2669.19	2802.62	2814.23	2839.96	
		-0.58%		0.74%		1.75%		5.78%		1.64%		0.16%		0.52%		1.01%	
		2.37%		-1.89%		-1.10%		4.84%		2.46%		-1.92%		5.00%		0.91%	
		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	
台灣加權股價指數	7736.32	7741.76	7502.93	7757.06	7132.00	7622.01	6988.65	6896.31	6966.48	7707.44	7937.30	7937.97	7984.56	8043.92	7662.92	7700.95	
Nasdaq 綜合指數	2381.05	2511.48	2467.69	2480.33	2506.82	2606.96	2515.51	2579.27	2577.97	2904.08	2956.98	2910.32	2970.42	3078.32	3055.55	2956.34	
		0.07%		3.39%		6.87%		-1.32%		10.64%		0.01%		0.74%		0.50%	
		5.48%		0.51%		3.99%		2.53%		12.65%		-1.58%		3.63%		-3.25%	
		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	
台灣加權股價指數	7274.89	7301.50	7056.15	7309.96	7124.49	7506.81	7451.35	7485.13	7578.80	7669.63	7464.40	7242.63	7088.49	7599.91	7779.22	8015.14	
Nasdaq 綜合指數	2839.08	2827.34	2844.72	2931.77	2958.09	3067.26	3075.06	3104.53	3155.83	3093.70	3104.12	2895.58	2926.55	3002.20	3112.26	3244.37	
		0.37%		3.60%		5.37%		0.45%		1.20%		-2.97%		7.21%		3.03%	
		-0.41%		3.06%		3.69%		0.96%		-1.97%		-6.72%		2.58%		4.24%	
		2013年				交易策略	各策略績效	模組操作增加效益									
標的名稱	(25)		(26)														
	買入	賣出	買入	賣出													
台灣加權股價指數	7856.36	7763.53	7970.38	8237.83	長期持有未交易				-8.73%	74.77%							
		-1.18%		3.36%	計量管理	66.04%											
Nasdaq 綜合指數	3252.48	3216.49	3233.55	3459.42	長期持有未交易	28.53%	26.39%										
		-1.11%		6.99%	計量管理	54.92%											

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

## 『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(績股)，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	88.53	85.80	92.18	94.01	90.81	86.62	90.36	95.83	95.83	103.59	101.77	103.59	92.18	99.38	106.10	106.58	
	-3.08%		1.99%		-4.61%		6.05%		8.10%		1.79%		7.81%		0.45%		
中鋼	27.32	26.72	26.76	26.56	26.80	27.04	27.60	28.08	28.00	28.24	28.00	27.28	27.12	28.04	29.33	27.48	
	-2.20%		-0.75%		0.90%		1.74%		0.86%		-2.57%		3.39%		-6.31%		
台積電	66.79	70.26	67.07	68.10	66.22	67.07	64.16	66.79	65.57	69.32	70.45	71.77	70.45	69.27	69.56	71.60	
	5.20%		1.54%		1.28%		4.10%		5.72%		1.87%		-1.67%		2.93%		
第一金	21.17	20.36	18.61	19.23	18.76	19.04	18.49	19.27	19.08	20.71	20.43	19.11	18.22	18.69	19.58	19.66	
	-3.83%		3.33%		1.49%		4.22%		8.54%		-6.46%		2.58%		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	
	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	82.77	82.39	84.98	88.24	79.12	85.55	78.26	81.52	80.56	82.58	87.38	88.34	86.42	85.94	82.10	79.98	
	-0.46%		3.84%		8.13%		4.17%		2.51%		1.10%		-0.56%		-2.58%		
中鋼	26.83	27.43	27.34	28.27	27.52	27.62	27.01	26.46	26.41	27.29	27.85	27.99	27.80	27.89	26.69	27.06	
	2.24%		3.40%		0.36%		-2.04%		3.33%		0.50%		0.32%		1.39%		
台積電	63.92	63.92	65.58	65.58	67.03	71.70	71.50	73.06	73.83	75.19	75.87	77.23	77.43	81.31	80.25	85.10	
	0.00%		0.00%		6.97%		2.18%		1.84%		1.79%		5.01%		6.04%		
第一金	21.40	20.91	20.07	20.12	16.63	17.65	15.44	15.13	15.22	16.81	16.32	15.75	16.06	16.19	15.00	15.70	
	-2.29%		0.25%		6.13%		-2.01%		10.45%		-3.49%		0.81%		4.67%		

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
	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	76.05	74.99	73.84	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
	-1.39%		4.55%		3.96%		1.36%		1.69%		-3.87%		6.56%		-4.30%	
中鋼	26.13	25.95	26.13	25.95	26.00	26.65	25.15	25.70	26.00	26.70	26.05	25.25	24.85	26.25	27.60	27.45
	-0.69%		-0.69%		2.50%		2.19%		2.69%		-3.07%		5.63%		-0.54%	
台積電	79.86	82.67	75.58	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
	3.52%		5.85%		5.42%		0.48%		1.65%		3.55%		8.18%		3.92%	
第一金	14.91	15.40	14.87	15.62	15.88	17.30	17.50	17.55	17.85	17.95	17.60	16.80	16.40	17.75	17.95	18.90
	3.29%		5.04%		8.94%		0.29%		0.56%		-4.55%		8.23%		5.29%	

2013年				交易策略	各策略績效	模組操作增加效益
(25)		(26)				
買入	賣出	買入	賣出			
70.70	70.00	69.00	71.20	長期持有未交易	-19.58%	73.64%
-0.99%		3.19%		計量管理	54.06%	
26.10	25.50	25.85	25.95	長期持有未交易	-5.01%	15.35%
-2.30%		0.39%		計量管理	10.34%	
99.00	99.40	108.50	108.00	長期持有未交易	61.70%	50.87%
0.40%		-0.46%		計量管理	112.57%	
18.50	17.60	17.70	18.20	長期持有未交易	-14.03%	73.78%
-4.86%		2.82%		計量管理	59.75%	

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

單一國家股票基金

施云佳

區域型股票基金

王嘉晨 研究員

## 世銀下修經濟成長預估值 貨幣寬鬆退場疑慮持續 全球主要市場下跌

上週世界銀行下修今年全球經濟成長，預估值由 2.4%至 2.2%、歐元區至-0.6%、中國及印度成長減緩，經濟成長預估值分別至 7.7%及 6%；另 IMF 調降美國 2014 年經濟成長預測值至 2.7%，加上投資人仍揣測 Fed 縮減購債規模，使全球主要市場全面下跌；然美經濟數據錯綜，非農就業、汽車銷售、零售銷售增加，英國四月工業生產成長 0.1%，連續三個月呈正成長，收斂市場跌幅。上周全球股市週線持續跌多漲少；美國四大指數全面收黑，道瓊歐洲 600 指數週線下跌 2.08%，三大 MSCI 新興股市週線均下跌，其中以新興東歐跌幅較小，拉美股市因受巴西下修經濟成長預估值影響跌幅較大。

上週基金平台觀察：各區域國家跌多漲少，其中以巴西股市跌幅較重。

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	6/14	44.89	20.25	6.07	7.73	24.18
亨德森遠見日本小型公司基金(A2類股份-美元)	6/14	30.12	11.39	4.4	2.41	14.96
施羅德環球基金系列-中東海灣 A1類股份-累積單位(美元)	6/14	10.81	15.49	2.27	6.61	17.12
首域全球機會基金	6/14	8.12	13.25	1.37	3.31	13.25
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD	6/14	121.91	12.4	1.13	4.31	13.43
貝萊德新興歐洲基金 A2-USD	6/14	115.94	-6.05	1.12	-6.99	-3.85
摩根士丹利美國優勢基金	6/14	41	11.11	0.85	4.14	10.41
摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	6/14	19.91	17.32	0.66	1.58	18.37
德盛安聯目標 2030 基金	6/14	10.60	7.29	0.66	1.73	8.16
景順日本基金 A-年配息股美元	6/14	16.29	9.18	0.62	3.43	13.05
法巴百利達美國增長股票基金 C(美元)(本基金之配息來源可能為本金)	6/13	183.33	10.13	0.57	2.6	10.68
貝萊德美國價值型基金 A2-USD	6/14	60.84	20.83	0.48	6.81	20.05
貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	6/14	62.55	12.74	0.43	5.04	14.37
亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2類股份-歐元)	6/14	26.32	11.57	0.42	1.23	12.82
施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1類股份-累積單位(歐元)	6/14	22	-2.84	0.36	-6.16	-1.94
貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD	6/14	20.07	15.68	0.35	4.42	15.61
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)	6/14	148.76	8.98	0.2	2.33	10.09
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR	6/14	91.49	11.51	0.19	1.45	11.4
貝萊德太平洋股票基金 A2-USD	6/14	29.56	8.72	0.17	-0.2	11.67
景順歐洲大陸企業基金 A-年配息股美元	6/14	164.25	20.22	0.11	6.15	22.39
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)	6/14	180.83	15.89	0.07	4.32	16.82
摩根美國企業成長基金 A 股(分派)	6/14	7.70	11.43	0	3.63	11.11

在 QE 退場疑慮仍未平息下，日幣反升態勢亦未停歇，日幣單週仍升值高達 3.45%。惟在上週日股持續修正過程中，已見屬小型股之東證二部止穩收紅，顯示近期日幣之大幅升值，對於經營內需市場之中小企業之有成本降低之利，故持有日本小型股較高之日本基金上週績效表現較佳。

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

富達澳洲基金	6/14	46.72	8.25	-0.06	-2.28	10.16
景順泛歐洲基金 A 股歐元	6/14	14.18	10.35	-0.07	2.24	10.78
富蘭克林坦伯頓全球投資系列互利歐洲基金美元 A(acc)	6/14	25.89	7.12	-0.08	3.52	8.19
天達美國股票基金 C	6/14	49.01	14.43	-0.35	3.2	14.67
富達美國基金	6/14	6.59	17.25	-0.44	5.37	16.34
摩根俄羅斯基金	6/14	11.02	-8.4	-0.45	-9.75	-6.85
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	6/14	19.43	9.96	-0.51	4.07	11.54
貝萊德英國基金 A2-GBP	6/14	71.33	7.3	-0.83	-2.39	7.38
富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc)	6/14	58.88	13.54	-0.89	3.7	14.26
安泰 ING 優質基金	6/14	21.74	16.32	-0.91	7.62	15.82
富蘭克林潛力組合基金 A	6/14	48.92	16.17	-1.01	3.19	18.67
德盛安聯全球人口趨勢基金	6/14	7.67	10.04	-1.03	-0.52	10.04
富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小企業基金美元 A(Ydis)	6/14	32.50	11.91	-1.04	3.37	14.28
富達歐洲基金 A 歐元	6/14	10.99	8.49	-1.08	0.92	7.96
富達德國基金	6/14	33.47	11.16	-1.18	1.55	10.43
富蘭克林坦伯頓世界基金 A	6/14	17.59	11.75	-1.18	3.59	12.97
天達環球策略股票基金 C	6/14	84.53	8.68	-1.19	-0.13	10.21
匯豐成功基金	6/14	29.62	4.63	-1.2	2.49	4.81
富達新興歐非中東基金(美元)	6/14	13.73	-3.45	-1.22	-3.31	-1.08
元大寶來新主流基金	6/14	16.85	7.32	-1.23	2.87	6.78
施羅德環球基金系列-韓國股票 A1 類股份-累積單位(美元)	6/14	41.60	-9.62	-1.28	-5.84	-8.31
匯豐環球投資基金-俄羅斯股票 AD(本基金之配息來源可能為本金)	6/14	5.84	-13.3	-1.35	-12.7	-11.8
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金歐元 A(acc)	6/14	16.82	8.66	-1.46	1.33	9.93
元大寶來多福基金	6/14	39.96	9.42	-1.48	3.31	9.36
安本環球亞太股票基金 A2 累積	6/14	69.83	-3.38	-1.51	-5.11	-2.6
德盛安聯全球新興市場基金	6/14	15.35	-5.25	-1.54	-7.08	-4.24
法巴百利達美國智取基金 C(美元)(本基金之配息來源可能為本金)	6/13	83.42	-9.78	-1.55	-7.23	-9.02
元大寶來卓越基金	6/14	33.49	3.4	-1.62	0.6	2.73
首域亞洲增長基金(類別 4)	6/14	10.29	-5.42	-1.63	-5.94	-6.03
摩根印度基金	6/14	185.16	-5.48	-1.81	-6.27	-5.95
富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長(歐元)基金歐元 A(acc)	6/14	12.16	10.24	-1.86	0.08	11.15
日盛日盛基金	6/14	9.66	6.98	-1.93	0.94	5.81
摩根東協基金	6/14	121.27	6.52	-1.97	-2.29	7.83
景順韓國基金 A-年配息股美元	6/14	22.17	-4.32	-2.03	-3.61	-4.07
景順大中華基金 A 股美元	6/14	38.30	5.48	-2.15	2.57	7.28
貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD	6/14	73.84	-9.49	-2.15	-11.8	-7.24
富達日本潛力優勢基金	6/14	21503.00	18.67	-2.18	-0.94	28.52
首域大中華增長基金(類別 4)	6/14	10.36	-0.48	-2.26	-2.54	0.1
首域星馬增長基金(類別 1)	6/14	55.19	6.32	-2.34	3.82	7.88

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

深受通膨困擾之巴西股市，上週又獲IMF 下調經濟成長率。在經濟體質無法有效改善下，市場資金持續外流，使得巴西成為近期新興市場中最弱勢的主要國家。

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

貝萊德新興市場基金 A2-USD	6/14	28.41	-7.25	-2.47	-7.37	-5.93
富蘭克林坦伯頓全球投資系列拉丁美洲基金美元 A(Ydis)	6/14	66.76	-14.4	-2.47	-12.8	-11.6
日盛上選基金	6/14	18.29	1.72	-2.51	-1.98	0.44
富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金美元 A(acc)	6/14	21.78	-7.91	-2.55	-7.75	-7.36
富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc)	6/14	21.13	-4.69	-2.58	-9.2	-3.74
英傑華新興市場小型股票型基金(美元)	6/14	10.24	8.9	-2.65	0.18	12.34
景順中國基金 A-年配息股美元	6/14	47.16	1.77	-2.66	1.31	3.1
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc)	6/14	33.25	-5.78	-2.69	-8.95	-4.65
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis)	6/14	30.85	-5.8	-2.71	-8.97	-4.64
富達東協基金	6/14	33.63	3.16	-2.72	-1.32	3.83
富達印度聚焦基金	6/14	26.91	-8.13	-2.78	-6.79	-8.34
貝萊德印度基金 A2-USD	6/14	19.84	-8.82	-2.84	-7.76	-8.32
景順東協基金 A-年配息股美元	6/14	105.67	1.62	-2.88	-3.9	2.05
富達新加坡基金	6/14	52.76	0.13	-2.89	-1.97	0.63
匯豐環球投資基金-亞洲股票(日本除外)AD(本基金之配息來源可能為本金)	6/14	42.96	-6.64	-2.9	-7.44	-6.82
摩根巴西基金	6/14	8.60	-9.76	-2.93	-12.3	-6.52
施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1類股份-累積單位(美元)	6/14	22.16	-8.24	-2.98	-7.09	-7.63
富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc)	6/14	13.37	-14.6	-3.05	-13	-12.7
富達印尼基金	6/14	31.81	10.26	-3.05	-2.42	8.42
摩根中國基金	6/14	40.61	-5.86	-3.19	-4.74	-5.21
富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金美元 A(acc)	6/14	20.24	0.4	-3.25	-12.5	2.43
德盛中國基金-A 配息類股(美元)	6/14	41.28	-9.63	-3.3	-6.65	-8.49
柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A	6/14	15.38	-12.9	-3.31	-17.3	-9.69
富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc)	6/14	21.12	-12.2	-3.47	-9.86	-11.9
富達大中華基金	6/14	137.40	-3.1	-3.51	-2.9	-2.21
匯豐環球投資基金-印度股票 AD(本基金之配息來源可能為本金)	6/14	126.41	-15.6	-3.53	-12.8	-15.1
富達新興亞洲基金(美元累積)	6/14	11.70	-1.93	-3.54	-4.41	-1.76
富達拉丁美洲基金	6/14	39.79	-8.19	-3.63	-13.1	-7.27
富達東南亞基金(美元累積)	6/14	17.23	-5.28	-3.64	-4.75	-5.02
富達東南亞基金	6/14	6.50	-5.27	-3.66	-4.79	-5.04
施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1類股份-累積單位(美元)	6/14	43.19	-12.8	-3.89	-15.1	-10.3
貝萊德中國基金 A2-USD	6/14	10.99	-11	-4.1	-8.8	-9.7
富達中國聚焦基金(美元)	6/14	39.71	-6.78	-4.2	-6.21	-4.11
富達中國聚焦基金(歐元累積)	6/14	8.47	-7.81	-4.83	-8.39	-5.54
匯豐環球投資基金-巴西股票 AD(本基金之配息來源可能為本金)	6/14	27.40	-13.7	-5.05	-15.7	-10.6



匯豐環球投資基金-巴西股票 AC(本基金之配息來源可能為本金)	6/14	28.09	-13.7	<b>-5.05</b>	-15.7	-10.6
---------------------------------	------	-------	-------	--------------	-------	-------

註:基金依近一週報酬率排序

資料來源:FundDJ 基智網

## 全球產業股票基金 產業類股票基金

鍾仁良  
張幼 研究員

### 世銀下修經濟成長預估 衝擊商品市場

上週信評機構標準普爾，雖調升美國 AA+的信評展望，但市場仍疑慮 Fed 可能縮減每月購債規模，資本市場全大亂亦衝擊商品市場；所幸美國零售銷售優於預期，縮減市場跌幅。上周商品市場 CRB 商品指數周線下跌 0.52%，以基本金屬、玉米、可可跌幅較大；因敘利亞的內戰及下季原油旺季需求支持原油價格，紐約輕原油價格 97.88 美元/桶，周線上帳 1.69%；因近期黃金抗通膨的功能性降低，黃金價格來到 1379.8 美元/盎司，周線下跌 2.22%。

上週基金平台觀察：上周除原油外商品價格多半走跌；醫療、消閒、民生等基金相對抗跌。

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
景順健康護理基金 A-年配息股美元	6/14	95.14	21.10	<b>1.80</b>	6.30	19.18
景順消閒基金 A 股美元	6/14	26.86	22.76	<b>0.30</b>	7.87	22.70
瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元)	6/14	11.38	2.36	<b>0.24</b>	-1.60	2.67
百達-生物科技-R 美元	6/14	409.27	24.74	<b>0.23</b>	7.41	19.75
貝萊德世界能源基金 A2-USD	6/14	23.02	8.28	<b>0.22</b>	-0.39	7.67
法巴百利達全球公用事業股票基金 C(歐元)(本基金之配息來源可能為本金)	6/13	108.51	6.94	<b>0.21</b>	1.22	6.77
景順能源基金 A 股美元	6/14	26.32	14.19	<b>0.19</b>	2.13	12.72
貝萊德新能源基金 A2-USD	6/14	7.04	10.87	<b>0.14</b>	2.47	11.22
貝萊德世界金融基金 A2-USD	6/14	19.20	13.81	<b>0.10</b>	3.95	15.59
景順科技基金 A-年配息股美元	6/14	11.77	7.59	<b>0.09</b>	-1.18	7.19
亨德森遠見全球科技基金(A2 類股份-美元)	6/14	39.32	7.43	<b>0.03</b>	1.39	7.55
英傑華全球不動產證券基金(美元)	6/14	11.58	1.87	<b>-0.22</b>	-2.74	3.53
英傑華全球不動產證券基金(美元配息)	6/14	11.18	1.87	<b>-0.22</b>	-2.74	3.53
德盛安聯全球綠能趨勢基金	6/14	8.14	15.79	<b>-0.25</b>	0.49	16.45
百達-精選品牌-R 美元	6/14	139.70	10.28	<b>-0.48</b>	2.71	9.74
貝萊德世界礦業基金 A2-USD	6/14	44.69	-25.42	<b>-0.56</b>	-15.44	-24.05
百達-水資源-R 美元	6/14	218.68	7.85	<b>-0.60</b>	-0.78	8.43
富蘭克林高科技基金美元 A	6/14	37.08	11.59	<b>-0.75</b>	3.00	13.43
摩根環球天然資源基金(美元)A 股(累計)	6/14	10.73	-22.36	<b>-0.83</b>	-14.98	-21.91
富達全球不動產基金(美元)	6/14	11.73	2.45	<b>-0.85</b>	-2.66	3.99
德盛安聯全球油礦金趨勢基金	6/14	9.60	7.14	<b>-0.93</b>	-3.03	7.14
亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2 類股份-歐元)	6/14	23.37	3.64	<b>-1.02</b>	4.01	3.27

今年以來產業型基金以生物科技及醫療護理兩類基金漲幅最佳，平均漲幅超過 20%，近期雖因大盤震盪而出現回檔，但因產業政策利多，且下半年歐美地區仍有多達近 20 場醫學會議將召開，可望替生醫族群股價表現再添題材，類股行情仍可期。

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

國際金價自 2011 年 8 月高點已下跌 27%，已然進入熊市，今年以來黃金價格下跌約 17%，但金礦基金貝萊德世界黃金基金已下跌 36%，金礦基金的波幅大於黃金價格。近期股市修正但金價並未反彈，顯示黃金的避險功能已經喪失。

富達全球消費行業基金	6/14	30.78	10.09	-1.19	0.75	8.80
景順天下地產證券基金 A-年配息股美元	6/14	10.79	2.52	-1.19	-1.82	4.29
富達全球工業基金	6/14	36.35	4.07	-1.44	-3.27	4.30
富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc)	6/14	7.84	5.38	-1.51	-1.63	7.54
德盛安聯全球農金趨勢基金	6/14	8.49	1.68	-1.74	-5.46	1.19
富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc)	6/14	8.86	-0.89	-1.77	-6.14	0.80
施羅德環球基金系列-環球能源 A1 類股份-累積單位(歐元)	6/14	20.44	-2.34	-1.78	-2.94	-2.99
富達全球科技基金	6/14	7.89	10.93	-1.96	1.62	10.20
亨德森遠見亞太地產股票基金(A2 類股份-美元)	6/14	15.83	1.54	-2.10	-6.72	4.42
貝萊德世界黃金基金 A2-USD	6/14	32.46	-36.17	-2.70	-22.70	-37.38

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

陳允禾 研究員

### 世銀下修全球經濟成長 Fed 縮減量化寬鬆擔憂未除 歐美公債上揚

上週美國經濟數據喜憂參半，市場仍觀望聯準會是否縮減購債規模，世界銀行下修美國等全球各主要國家今年明年經濟成長預估值，衝擊高收益債、新興市場債持續修正，資金轉趨保守資產，歐、美公債、投資級公司債價格週線收紅。美元指數下跌，來到80.67，跌幅1.22%，歐元兌美元來到1.33，上漲0.97%，日圓兌美元來到94.31，升幅達3.45%。

上週基金平台觀察：上週歐美政府債基金表現較平穩，亞洲地區高收益債、新興市場債基金持續下修，表現較為疲弱。

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(本基金之配息來源可能為本金)	6/14	10.11	-3.6	0.73	-4.63	-3.56
德盛東方入息基金-A 配息類股	6/14	88.59	4.78	0.37	-1.44	8.13
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基金之配息來源可能為本金)	6/14	33.01	-4.11	0.36	-2.44	-3.58
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)	6/14	103.46	2	0.33	-0.32	1.97
首域全球債券基金(類別 1)	6/14	16.84	-3.5	0.3	1.14	-4.05
德盛安聯目標 2020 基金	6/14	10.50	2.14	0.19	1.25	2.04
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)	6/14	9.33	0.86	0.11	0.97	1.3
英傑華環球可轉債基金(美元)	6/14	9.02	6.23	0.11	2.64	6.74

QE 退場言論及全球主要區域國家，如歐、美、中、印等經濟數據不如預期，促使投資人轉向風險趨避；然新興市場中，除亞洲地區受幣別貶值影響外，已出現回穩跡象，投資人可於近期密切觀察相關基金發展。

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

英傑華環球可轉債基金(美元配息)	6/14	10.18	6.21	0.11	2.62	6.71
富達美元債券基金	6/14	6.88	-1.23	0.07	-0.15	-1.13
聯博全球債券基金 AT 股澳幣避險 (基金之配息來源可能為本金)	6/14	14.29	1.04	0.07	0.43	1
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金美元 A(Mdis)	6/14	9.49	-1.62	0.03	-1.14	-1.42
貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	6/14	45.92	5.9	0.02	1.01	6.17
元大寶來萬泰貨幣市場基金	6/14	14.76	0.31	0.01	0.16	0.33
富達美元現金基金	6/14	11.71	0.02	0	0.01	0.02
富達歐元現金基金	6/14	9.27	0.01	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)	6/14	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)	6/14	4.40	0	0	0	0
富達基金 II-富達英鎊貨幣基金	6/14	21.59	0.03	0	0.01	0.03
富達基金 II-富達歐元貨幣基金	6/14	17.86	0.01	0	0	0.01
富達基金 II-富達美元貨幣基金	6/14	33.41	0.02	0	0.01	0.03
聯博全球債券基金 AT 股美元(基金之配息來源可能為本金)	6/14	9.04	-0.3	0	-0.22	-0.33
富達歐元債券基金	6/14	12.38	1.23	-0.08	0.9	1.89
英傑華新興市場債券基金(美元)	6/14	10.24	-4.95	-0.12	-3.15	-4.69
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)	6/14	12.18	-4.99	-0.16	-3.1	-4.77
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)	6/14	17.85	0.34	-0.17	0.17	0.79
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且基金之配息來源可能為本金)	6/14	15.49	0.43	-0.19	-0.38	0.53
摩根美國複合收益基金(美元)A 股(每月派息)	6/14	10.45	-1.26	-0.2	-0.51	-1.26
景順歐洲債券基金 A 股歐元	6/14	5.93	0.46	-0.21	1.53	1.05
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且基金之配息來源可能為本金)	6/14	24.18	-0.78	-0.21	-0.94	-0.7
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)(本基金之配息來源可能為本金)	6/14	26.10	-0.38	-0.23	-0.38	0.19
法巴百利達美元債券基金 C(美元)(本基金之配息來源可能為本金)	6/13	702.90	-2.36	-0.25	-1.66	-2.1
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)(本基金之配息來源可能為本金)	6/14	11.27	-0.37	-0.27	-0.42	0.15
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)	6/14	60.46	0.72	-0.28	-0.45	0.95

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

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且基金之配息來源可能為本金)	6/14	7.18	1.18	-0.28	0.4	1.87
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)	6/14	11.22	0.74	-0.32	-0.67	1.01
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且基金之配息來源可能為本金)	6/14	8.97	-0.86	-0.33	-1.07	-0.71
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)	6/13	9.28	-0.51	-0.34	-1.21	-0.31
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)	6/14	9.77	-2.18	-0.34	-3.34	-2.28
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)	6/14	108.06	2.03	-0.35	0.69	2.47
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	6/14	19.31	-1.68	-0.36	-1.18	-1.58
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)	6/14	10.18	2.48	-0.39	0.49	3.48
聯博全球高收益債券基金 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且基金之配息來源可能為本金)	6/14	12.71	1.76	-0.39	-0.47	2.01
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)	6/14	20.11	-1.04	-0.4	-2.83	-0.28
瀚亞投資-美國複合收益債券基金 Aadm(澳幣避險月配)	6/14	9.70	-0.63	-0.4	-0.43	-0.32
英傑華全球高收益債券基金(美元配息)	6/14	10.56	1.83	-0.41	-0.22	2.05
英傑華全球高收益債券基金(美元)	6/14	12.45	1.83	-0.41	-0.22	2.05
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	6/14	28.74	-0.9	-0.42	-0.79	-0.59
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)	6/14	11.48	2.04	-0.43	-0.34	2.22
聯博全球高收益債券基金 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且基金之配息來源可能為本金)	6/14	4.64	1.6	-0.43	-0.67	1.89
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)	6/14	12.58	2.03	-0.47	-0.32	2.28
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且配息可能涉及本金)	6/14	10.46	2.54	-0.48	-0.32	2.8

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

上週雖美元下修，然相對於其他區域，亞洲地區僅日、泰、印尼、中國貨幣升值，其餘為貶值，進而影響亞債中連結其他國家基金之績效表現。全球型債券歐元計價基金也因歐元升值影響績效。

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)	6/14	7.11	2.1	-0.53	-0.34	2.39
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)	6/14	12.07	4.29	-0.62	0.32	5.1
法儲銀盧米斯賽勒斯高收益債券型基金 R/A EUR(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	6/13	12.69	5.22	-0.63	-0.47	5.49
首域優質債券基金(類別 1)(本基金之配息來源可能為本金)	6/14	13.86	-1.86	-0.65	-1.07	-1.65
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	6/14	21.02	-0.3	-0.67	-2.07	0.93
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	6/14	11.49	0.97	-0.67	-1.34	2.39
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis)	6/14	21.59	7.35	-0.74	2.21	8.48
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)	6/14	13.33	-0.52	-0.82	-1.91	0.08
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)	6/14	9.37	-0.53	-0.82	-1.88	0.06
施羅德環球基金系列-亞洲債券 A1 類股份-累積單位(美元)	6/14	12.60	-1.95	-1.1	-2.4	-1.72
法巴百利達全球新興市場精選債券基金 C(美元)(本基金之配息來源可能為本金)	6/13	226.43	-5.97	-1.42	-6.32	-5.37
法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金 C(美元)(本基金之配息來源可能為本金)	6/13	143.37	-3.4	-1.42	-3.44	-3.21
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且配息來源可能為本金)	6/13	10.99	-1.09	-1.59	-2.87	-0.54
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金歐元 A(Mdis)	6/14	15.76	-1.44	-1.63	-4.6	-0.45
MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元)	6/13	14.39	-6.13	-1.71	-4.77	-6.62

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)