



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

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：

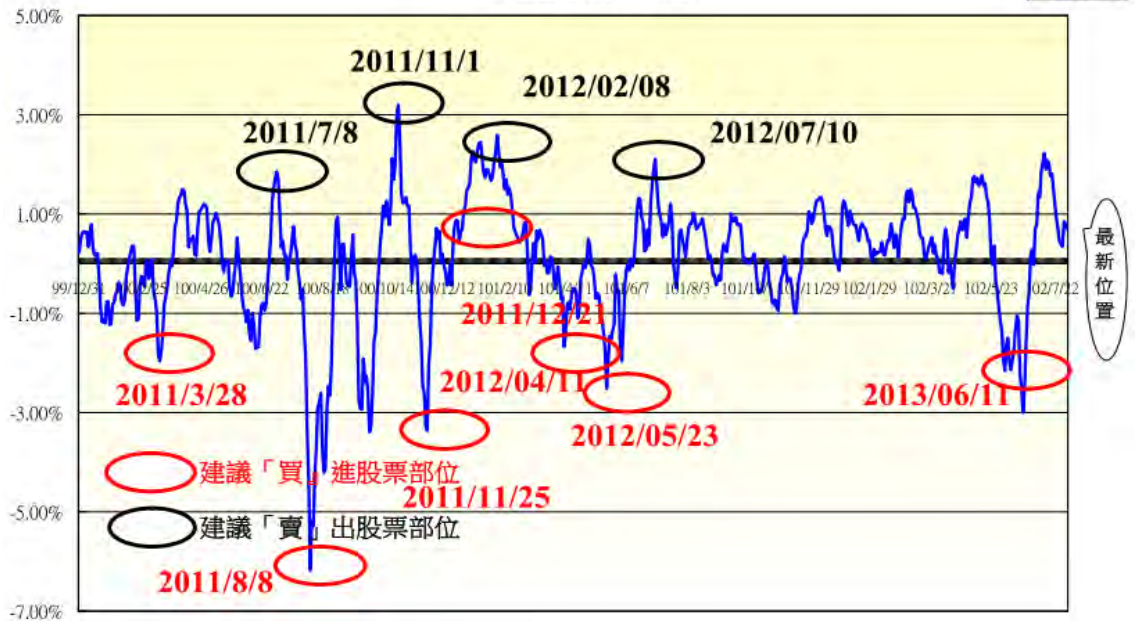
精宏投顧一直站在投資後管理的角色，而投資人基金帳戶的漲跌絕對和所選的基金漲跌有直接的關係。每週觀察基金的表現所代表的意義：

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

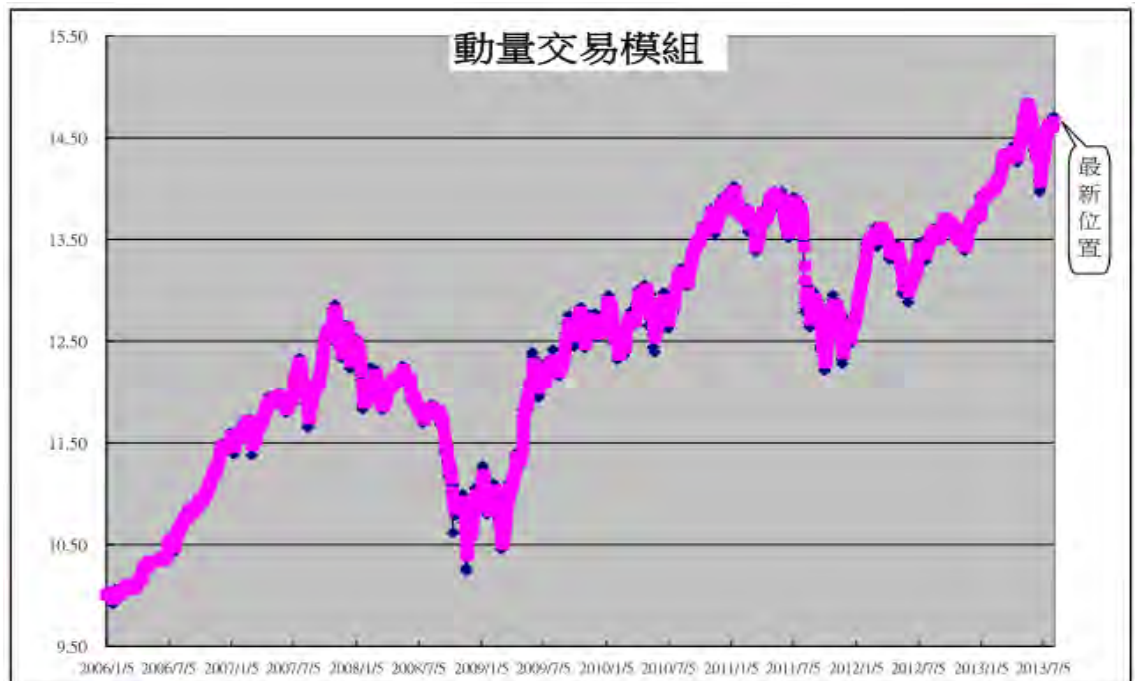
「計量避險模組」執行操作建議，最新模組走勢如下：

計量避險模組



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。



- 1、「計量避險模組」最新觀察值(102/8/5)為+0.70%，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 102/8/1 所出現之「買進」交易訊號。(短線及積極型投資人適用)

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。

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 2013/8/1 之「買進策略」。

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
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(自6/14迄今) | 今年以來 | 近一週 | 一個月 |
| 安聯 | 安泰 ING 成長基金 | 8月5日 | 5.85% | 20.92 | 1.60 | 3.85 |
| | 貝萊德環球小型企業基金 A2-EUR | 8月5日 | 7.86% | 21.42 | 2.03 | 4.45 |
| | 富達美國基金 | 8月5日 | 5.87% | 24.14 | 1.99 | 5.65 |
| | 瑞銀(盧森堡)保健股票基金(美元) | 8月2日 | 6.29% | 27.11 | 0.75 | 7.05 |
| 康健 | 元大寶來多福基金 | 8月5日 | 5.01% | 14.90 | 2.37 | 4.25 |
| | 富達美國基金 | 8月5日 | 5.87% | 24.14 | 1.99 | 5.65 |
| | 景順健康護理基金 A-年配息股美元 | 8月5日 | 3.82% | 25.73 | 1.13 | 4.63 |
| | 富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(acc) | 8月5日 | 4.52% | 16.98 | 1.82 | 5.29 |
| 蘇黎世 | 富達美國基金 | 8月5日 | 5.87% | 24.14 | 1.99 | 5.65 |
| | 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) | 8月5日 | 6.24% | 23.12 | 1.65 | 4.92 |
| | 亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元) | 8月5日 | 8.62% | 21.20 | 2.29 | 7.56 |

2、上表為佈局後之基金表現，所建議之基金皆呈現上漲。單一基金漲幅最多的是亨德森遠見泛歐小型公司基金，為上漲 8.62%；單一基金表現落後的是景順健康護理基金，為上漲 3.82%，推介的 11 檔基金平均表現為上漲 5.98%。

投資市場表現觀察：今年來國際股市較齊一性之大修正發生於五月至六月間，此期間最大的引爆點來自於 QE 退場議題之延燒。惟隨著國際股市的回溫，本期週刊特整理在此相對三個月的期間裡，各區域指數、產業指數及同型態公司的市場表現，供投資人參考。

3、區域指數表現：國際股市雖回溫，但新興市場區域仍顯弱勢

| 日期 | 名稱 | 績效 | | |
|------|----------------------------------|-------|--------|--------|
| | | 1 個月 | 3 個月 | 6 個月 |
| 8月5日 | 北美指數(開發市場) | 4.91 | 5.28 | 11.5 |
| 8月5日 | 世界指數(開發市場) | 5.62 | 3.24 | 8.92 |
| 8月5日 | 歐元區指數(開發市場) | 11.35 | 2.96 | 4.45 |
| 8月5日 | 太平洋指數(開發市場) | 2.75 | -1.98 | 8.64 |
| 8月5日 | 亞洲指數(新興市場) | 3.33 | -6.04 | -6.77 |
| 8月5日 | 歐洲指數(新興市場) | 6.01 | -8.14 | -13.32 |
| 8月5日 | 新興市場指數(新興市場) | 4.23 | -8.24 | -10.42 |
| 8月5日 | 太平洋指數-不含日本(開發市場) | 4.27 | -10.46 | -6.79 |
| 8月5日 | 拉丁美洲指數(新興市場) | 4.68 | -15.19 | -18.9 |

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

4、主要產業指數表現：在擲節財政議題下公用事業仍疲弱

| 日期 | 名稱 | 績效 | | |
|------|-------------------------------|------|-------|-------|
| | | 1個月 | 3個月 | 6個月 |
| 8月5日 | 世界非日常生活消費品類指數 | 6 | 8.5 | 16.57 |
| 8月5日 | 世界工業類指數 | 6.09 | 5.26 | 9.06 |
| 8月5日 | 世界醫療保健類指數 | 5.44 | 4.44 | 14.68 |
| 8月5日 | 世界信息技術類指數 | 4.4 | 3.21 | 7.7 |
| 8月5日 | 世界金融類指數 | 5.94 | 0.52 | 5.88 |
| 8月5日 | 世界能源類指數 | 4.74 | -0.05 | -1.25 |
| 8月5日 | 世界電信業務類指數 | 4.49 | -0.56 | 5.76 |
| 8月5日 | 世界日常消費品類指數 | 4.74 | -0.92 | 7.25 |
| 8月5日 | 世界公用事業類指數 | 5.78 | -4.32 | 5.01 |

5、同類企業股價表現：全球景氣緩復甦，企業經營更維艱

下圖為智慧型手機公司的股價近三個月之表現，藍色線為宏達電公司、綠色線為三星公司、紅色線為蘋果公司。以此結果來看，去年率先修正的蘋果公司股價漸止穩，而三星及宏達電公司的股價表現仍相對弱勢。在面對有限成長的消費市場下，洞燭先機確保競爭力難度大增，企業經營更顯不易。



6、善用基金平台下之多元基金優勢，掌握各類基金的切入點

如上所述，從各區域指數表現、各產業指數表現及同性質公司之股價表現來看，一致性的資本表現漸分歧，善用基金平台下的多元基金優勢及基金轉換免費的成本優勢，掌握各類基金的切入點將是基金理財獲勝的重要關鍵。

未來市場佈局因應策略

- 資本市場近期雖持續受 QE 退場言論困擾，唯精宏團隊仍建議投資人以計量模組之操作紀律精神因應。
- 如 6/11 之風控通知所提，此波市場操作係以”搶反彈為主”，因此股票部位不宜過大。
- 因應資本市場近期之大幅振盪，針對未來可能的市場情境，擬訂下表之因應策略，供投資人參考。

| 情境(累計績效) | 因應方式 |
|-------------|-------------------------|
| -5%以下 | 停損已佈局之 40%股票基金 |
| -5% ~ +2.5% | 維持 40%股票基金不變 |
| +2.5% ~ +5% | 增持股票基金 15%，累計持有股票基金 55% |
| +5%以上 | 增持股票基金 15%，累計持有股票基金 70% |

註：情境(累計績效)係以已佈局之 40%股票基金為基礎，以安聯平台為例，目前累計績效為 **+2.59%**(10%*5.85%+10%*7.86%+10%*5.87%+10%*6.29%)

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：(2011/1~2013/8)

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 27 個循環，以全進全出法計算，同期間即達 54 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 2013/8/2 為止，績效走勢圖指數達 14831 點

3. NASDAQ 指數操作起點為 2691 點，至 2013/8/2 為止，績效走勢圖指數達 4398 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』。

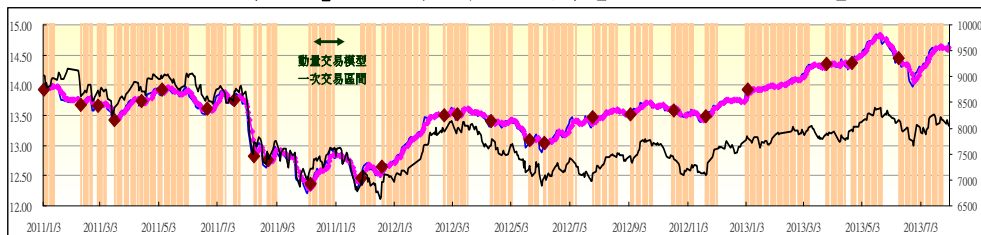
2. 資料變動需與資本市場方向一致，又需降低市場變動的波動率，創造的買賣點訊號才不至於過度頻繁。

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 -9.55%，NASDAQ 為 33.95%，運用計量程式交易對台股增益的報酬率達 75.65%，NASDAQ 增益達 26.84%。

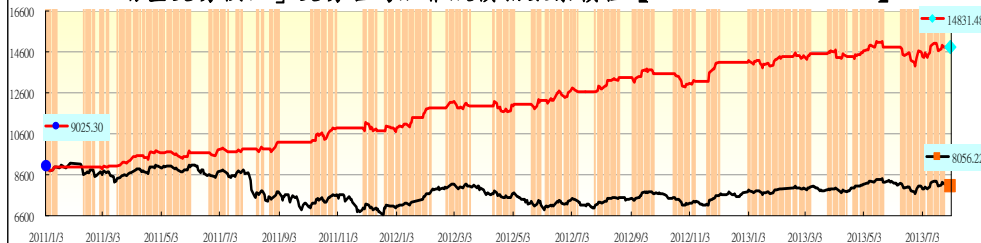
聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

『動量交易模型』管理交易加權指數及 NASDAQ 指數績效揭露 (自 2011/1~2013/8)

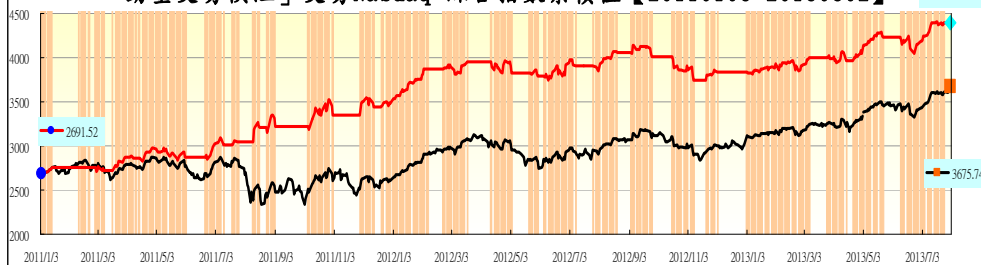
『動量交易模型』VS 台灣加權指數走勢【20110103~20130802】



『動量交易模型』交易台灣加權股價指數累積值【20110103~20130802】



『動量交易模型』交易 Nasdaq 綜合指數累積值【20110103~20130802】



『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 |
| 台股加權指數 | | 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 |
| | | -0.58% | | 0.74% | | 1.75% | | 5.78% | | 1.64% | | 0.16% | | 0.52% | | 1.01% | |
| 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 |
| | | 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 |
| 台股加權指數 | | 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 |
| | | 0.07% | | 3.39% | | 6.87% | | -1.32% | | 10.64% | | 0.01% | | 0.74% | | 0.50% | |
| 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 |
| | | 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 |
| 台股加權指數 | | 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 |
| | | 0.37% | | 3.60% | | 5.37% | | 0.45% | | 1.20% | | -2.97% | | 7.21% | | 3.03% | |
| 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 |
| | | -0.41% | | 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) | | (27) | | | | | | | | | | | |
| | | 買入 | 賣出 | 買入 | 賣出 | 買入 | 賣出 | | | | | | | | | | |
| 台股加權指數 | | 7856.36 | 7763.53 | 7970.38 | 8237.83 | 8160.55 | 8163.58 | 長期持有未交易 | -9.55% | 75.65% | | | | | | | |
| | | -1.18% | | 3.36% | | 0.04% | | 計量管理 | 66.10% | | | | | | | | |
| Nasdaq 綜合指數 | | 3252.48 | 3216.49 | 3233.55 | 3459.42 | 3473.77 | 3605.19 | 長期持有未交易 | 33.95% | 26.84% | | | | | | | |
| | | -1.11% | | 6.99% | | 3.78% | | 計量管理 | 60.78% | | | | | | | | |

註：訊號發出如遇假期休市則以次一交易日為計算基礎。

『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 | 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% | | | | |

| 市場氛圍 | | 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) | | (27) | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 買入 | 賣出 | 買入 | 賣出 | 買入 | 賣出 | | | | | | | | | | | | | | |
| | 3月26日 | 4月15日 | 4月22日 | 5月23日 | 6月10日 | 7月25日 | | | | | | | | | | | | | | |
| 台塑 | 70.70 | 70.00 | 69.00 | 71.20 | 70.00 | 76.70 | 長期持有未交易 | -13.36% | 82.17% | | | | | | | | | | | |
| | -0.99% | | 3.19% | | 9.57% | 計量管理 | 68.81% | | | | | | | | | | | | | |
| 中鋼 | 26.10 | 25.50 | 25.85 | 25.95 | 24.95 | 24.78 | 長期持有未交易 | -9.30% | 18.89% | | | | | | | | | | | |
| | -2.30% | | 0.39% | | -0.68% | 計量管理 | 9.59% | | | | | | | | | | | | | |
| 台積電 | 99.00 | 99.40 | 108.50 | 108.00 | 106.04 | 102.50 | 長期持有未交易 | 53.47% | 52.01% | | | | | | | | | | | |
| | 0.40% | | -0.46% | | -3.34% | 計量管理 | 105.48% | | | | | | | | | | | | | |
| 第一金 | 18.50 | 17.60 | 17.70 | 18.20 | 17.85 | 18.65 | 長期持有未交易 | -11.90% | 78.81% | | | | | | | | | | | |
| | -4.86% | | 2.82% | | 4.48% | 計量管理 | 66.91% | | | | | | | | | | | | | |

註:訊號發出如遇假期休市則以次日一交易日為計算基礎。

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
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

中美歐經濟數據佳 全球股市漲多於跌

上週美 Q2 GDP 高於預期、初領失業救濟金人數降至五年來新低、7 月 ISM 指數升至 55.4，為二年來擴張最快，歐元區、德、中製造業 PMI 數據皆優於預期，且中國人行在公開市場重啟逆回購操作，國務院表示將加強城市基礎建設，掩蓋中六月工業企業獲利下滑、美 7 月新增非農就業人口不如預期、六月營建支出下降 0.6%、待完成銷售成屋月減 0.4%，全球股市漲多於跌。國際股市中，美國四大指數全數收紅，道瓊工業指數與 S&P500 續創歷史新高；道瓊歐洲 600 指數週線上漲 1.77%；三大 MSCI 新興股市週線以新興東歐上漲 0.74% 領先，拉美股市小跌 0.28%，新興亞洲下跌 0.75% 居末。

上週基金平台觀察：新興亞洲地區基金普遍表現不佳，其中印度、泰國敬陪末座。

| 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 | 8/2 | 49.03 | 31.34 | 3.31 | -1.74 | 26.89 |
| 富達日本潛力優勢基金 | 8/2 | 23629.00 | 30.97 | 2.82 | -0.96 | 18.53 |
| 富達德國基金 | 8/2 | 34.70 | 16.43 | 2.57 | 6.98 | 10.52 |
| 富達中國聚焦基金(美元) | 8/2 | 41.62 | -2.18 | 2.38 | -0.62 | -7.24 |
| 富達中國聚焦基金(歐元累積) | 8/2 | 8.92 | -2.82 | 2.37 | -2.15 | -4.31 |
| 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) | 8/2 | 192.53 | 23.39 | 2.24 | 11.75 | 14.81 |
| 富達拉丁美洲基金 | 8/2 | 39 | -9.65 | 2.22 | -11.7 | -14.91 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis) | 8/2 | 20.35 | 16.94 | 2.16 | 9.44 | 9.97 |
| 德盛安聯目標 2030 基金 | 8/2 | 11.04 | 11.74 | 2.13 | 4.25 | 5.95 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金歐元 A(acc) | 8/2 | 17.97 | 16.09 | 2.04 | 7.54 | 13.02 |
| 摩根美國小型企業基金 A 股(分派) | 8/2 | 21.18 | 24.81 | 2.02 | 10.6 | 15.17 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列互利歐洲基金美元 A(acc) | 8/2 | 27.53 | 13.9 | 1.89 | 8.64 | 7.46 |
| 摩根美國企業成長基金 A 股(分派) | 8/2 | 8.16 | 18.09 | 1.87 | 8.08 | 11.48 |
| 富達美國基金 | 8/2 | 6.96 | 23.82 | 1.72 | 7.99 | 14.92 |
| 富達大中華基金 | 8/2 | 144 | 1.77 | 1.7 | 0.22 | -2.69 |
| 富達澳洲基金 | 8/2 | 48.34 | 14.67 | 1.65 | -0.48 | 8.37 |
| 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) | 8/1 | 191.05 | 14.77 | 1.65 | 5.58 | 8.61 |
| 摩根士丹利美國優勢基金 | 8/2 | 42.81 | 17.45 | 1.64 | 7.62 | 11.31 |
| 景順中國基金 A-年配息股美元 | 8/2 | 48.64 | 4.96 | 1.59 | 1.14 | -2.17 |
| 貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD | 8/2 | 21.00 | 21.04 | 1.55 | 9.43 | 13.76 |
| 富蘭克林坦伯頓世界基金 A | 8/2 | 18.64 | 18.42 | 1.47 | 8.25 | 11.28 |
| 富達歐洲基金 A 歐元 | 8/2 | 11.33 | 13.36 | 1.45 | 3.27 | 10.63 |
| 貝萊德美國價值型基金 A2-USD | 8/2 | 64.44 | 27.98 | 1.45 | 12.21 | 17.76 |

上週歐央總裁德拉吉表示至 2014 年底前不會緊縮且不排除再降息，歐元區失業率持平於 12.1%、歐盟區降至 10.9%，歐元區、義、德、英製造業 PMI 皆回到擴張點 50 之上，德、英消費者信心指數各創 6 年與 3 年新高等諸利多，激勵歐股周線收紅，相關基金表現佳。上述現象是否意味者歐債問題已止穩？投資人可持續關注。

| | | | | | | |
|------------------------------------|-----|--------|--------|------|--------|--------|
| 景順歐洲大陸企業基金 A-年配息股美元 | 8/2 | 171.78 | 25.74 | 1.41 | 8.63 | 11.34 |
| 景順泛歐洲基金 A 股歐元 | 8/2 | 15.23 | 18.52 | 1.4 | 8.71 | 14.08 |
| 德盛安聯全球人口趨勢基金 | 8/2 | 7.97 | 14.35 | 1.4 | 2.87 | 6.27 |
| 富達新興歐非中東基金(美元) | 8/2 | 14.09 | 0.32 | 1.39 | -1 | -0.8 |
| 貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR | 8/2 | 95.95 | 16.94 | 1.36 | 6.37 | 12.37 |
| 天達環球策略股票基金 C | 8/2 | 88.80 | 14.17 | 1.36 | 4.36 | 6.68 |
| 摩根中國基金 | 8/2 | 42.86 | -0.65 | 1.35 | -0.05 | -6.77 |
| 匯豐成功基金 | 8/2 | 32.46 | 14.66 | 1.34 | 7.63 | 11.16 |
| 首域全球機會基金 | 8/2 | 8.46 | 17.99 | 1.32 | 6.02 | 11.02 |
| 富蘭克林潛力組合基金 A | 8/2 | 52.20 | 23.96 | 1.32 | 10.01 | 14.75 |
| 貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD | 8/2 | 65.98 | 18.93 | 1.32 | 9.02 | 10.11 |
| 貝萊德英國基金 A2-GBP | 8/2 | 75.57 | 13.67 | 1.3 | 4.71 | 7.12 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長(歐元)基金歐元 A(acc) | 8/2 | 12.86 | 16.59 | 1.26 | 4.98 | 12.81 |
| 貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD | 8/2 | 127.26 | 17.33 | 1.22 | 7.87 | 9.6 |
| 安泰 ING 優質基金 | 8/2 | 23.16 | 23.92 | 1.22 | 5.9 | 19.2 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc) | 8/2 | 61.74 | 19.05 | 1.18 | 6.89 | 11.71 |
| 亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2類股份-歐元) | 8/2 | 28.32 | 20.05 | 1.11 | 11.41 | 13.14 |
| 元大寶來多福基金 | 8/2 | 41.59 | 13.88 | 1.07 | 1.64 | 10.2 |
| 首域大中華增長基金(類別 4) | 8/2 | 10.72 | 2.98 | 1.04 | -1.2 | -1.65 |
| 景順大中華基金 A 股美元 | 8/2 | 40.07 | 10.36 | 1.01 | 3.38 | 6.12 |
| 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) | 8/2 | 154.69 | 13.33 | 0.97 | 3.92 | 7.14 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(Ydis) | 8/2 | 33.65 | 16.38 | 0.96 | 6.54 | 9.23 |
| 天達美國股票基金 C | 8/2 | 50.64 | 18.23 | 0.86 | 6.16 | 10.37 |
| 施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元) | 8/2 | 10.74 | 14.74 | 0.85 | -1.38 | 8.05 |
| 景順日本基金 A-年配息股美元 | 8/2 | 17.33 | 16.15 | 0.76 | 0.35 | 13.86 |
| 德盛中國基金-A 配息類股(美元) | 8/2 | 42.93 | -6.02 | 0.73 | -2.05 | -8.8 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc) | 8/2 | 20.87 | -5.86 | 0.68 | -6.29 | -8.46 |
| 德盛安聯全球新興市場基金 | 8/2 | 15.22 | -6.05 | 0.66 | -7.42 | -9.62 |
| 貝萊德太平洋股票基金 A2-USD | 8/2 | 30.42 | 11.88 | 0.36 | -4.88 | 6.07 |
| 貝萊德新興歐洲基金 A2-USD | 8/2 | 117.41 | -4.86 | 0.28 | -2.26 | -8.96 |
| 富達東南亞基金(美元累積) | 8/2 | 17.50 | -3.79 | 0.23 | -5.86 | -5.05 |
| 富達東南亞基金 | 8/2 | 6.59 | -3.78 | 0.22 | -5.89 | -5.08 |
| 施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1 類股份-累積單位(美元) | 8/2 | 41.77 | -15.7 | 0.19 | -14.86 | -19.21 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc) | 8/2 | 21.61 | -10.15 | 0.09 | -4.76 | -13.42 |
| 施羅德環球基金系列-韓國股票 A1 類股份-累積單位(美元) | 8/2 | 42.36 | -7.97 | 0.05 | -1.44 | -2.91 |
| 施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元) | 8/2 | 22.58 | -1.4 | 0 | -3.21 | -3.01 |
| 貝萊德中國基金 A2-USD | 8/2 | 11.36 | -8.02 | 0 | -4.14 | -12.62 |

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

印度自七月中旬宣佈上調銀行現金存款準備率下限，同時亦調降銀行向印度央行隔夜拆借的資金上限，加上上週央行宣布下調**2013年GDP**成長率預估值降至**5.5%**，且暗示七月阻貶盧比的措施僅是短期政策，造成盧比跌破**61**元，一週貶值達**3.36%**，衝擊市場信心，股市週線跌幅達**2.92%**，相關基金表現為區域國家中**最為疲弱**。

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

| | | | | | | |
|--------------------------------------|-----|--------|--------|-------|--------|--------|
| 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) | 8/2 | 25.32 | -19.43 | -0.02 | -19.49 | -22.74 |
| 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) | 8/2 | 26.22 | -19.43 | -0.02 | -19.5 | -22.74 |
| 富達印尼基金 | 8/2 | 29.97 | 3.9 | -0.05 | -13.39 | -1.62 |
| 日盛上選基金 | 8/2 | 18.36 | 2.11 | -0.11 | -4.13 | 1.05 |
| 元大寶來卓越基金 | 8/2 | 33.11 | 2.22 | -0.15 | -3.47 | 1.35 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列拉丁美洲基金美元 A(Ydis) | 8/2 | 64.32 | -17.18 | -0.2 | -12.33 | -18.9 |
| 貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD | 8/2 | 70.31 | -13.81 | -0.26 | -14.22 | -18.06 |
| 摩根俄羅斯基金 | 8/2 | 11.39 | -5.32 | -0.26 | -0.78 | -11.29 |
| 富達新加坡基金 | 8/2 | 52.76 | 1.05 | -0.31 | -6.75 | -1.62 |
| 柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A | 8/2 | 14.22 | -19.47 | -0.38 | -20.47 | -24.69 |
| 日盛日盛基金 | 8/2 | 9.45 | 4.65 | -0.53 | -5.31 | 1.61 |
| 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) | 8/2 | 6.00 | -10.33 | -0.56 | -1.41 | -15.3 |
| 元大寶來新主流基金 | 8/2 | 15.99 | 1.85 | -0.68 | -6.71 | 0.57 |
| 首域亞洲增長基金(類別 4) | 8/2 | 10.44 | -4.04 | -0.85 | -6.2 | -4.92 |
| 貝萊德新興市場基金 A2-USD | 8/2 | 27.84 | -9.11 | -0.93 | -9.55 | -11 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc) | 8/2 | 13.66 | -12.77 | -0.94 | -5.73 | -16.25 |
| 施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1類股份-累積單位(美元) | 8/2 | 22.18 | -8.16 | -0.98 | -5.38 | -10.2 |
| 安本環球亞太股票基金 A2 累積 | 8/2 | 70.68 | -2.21 | -1 | -4.81 | -3.9 |
| 亨德森遠見日本小型公司基金(A2類股份-美元) | 8/2 | 31.74 | 17.38 | -1.09 | -3.35 | 13.2 |
| 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) | 8/1 | 83.49 | -9.7 | -1.22 | 0.68 | -10.75 |
| 首域星馬增長基金(類別 1) | 8/2 | 55.16 | 6.26 | -1.29 | -2.85 | 5.45 |
| 英傑華新興市場小型股票型基金(美元) | 8/2 | 10.24 | 8.89 | -1.37 | -3.51 | 4.38 |
| 富達東協基金 | 8/2 | 33.01 | 2.21 | -1.39 | -7.37 | -0.33 |
| 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) | 8/2 | 41.60 | -8.46 | -1.44 | -9.34 | -10.81 |
| 摩根巴西基金 | 8/2 | 7.85 | -17.63 | -1.51 | -19.49 | -20.22 |
| 摩根東協基金 | 8/2 | 119.76 | 5.19 | -1.52 | -7.57 | 0.94 |
| 景順韓國基金 A-年配息股美元 | 8/2 | 21.94 | -5.31 | -1.61 | -8.74 | -2.45 |
| 富達新興亞洲基金(美元累積) | 8/2 | 11.76 | -1.43 | -1.75 | -6.67 | -5.62 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis) | 8/2 | 30.21 | -7.44 | -2.2 | -7.87 | -12.04 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc) | 8/2 | 32.66 | -7.45 | -2.22 | -7.9 | -12.06 |
| 景順東協基金 A-年配息股美元 | 8/2 | 103.05 | -0.9 | -2.47 | -9.34 | -4.15 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金美元 A(acc) | 8/2 | 19.19 | -4.81 | -3.91 | -17.14 | -13.48 |
| 富達印度聚焦基金 | 8/2 | 25.53 | -12.84 | -5.3 | -12.9 | -15.58 |
| 摩根印度基金 | 8/2 | 172.30 | -12.04 | -5.44 | -14.4 | -15.22 |

| | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|--------|-------|--------|--------|
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金美元 A(acc) | 8/2 | 20.11 | -14.97 | -5.72 | -15.68 | -18.65 |
| 貝萊德印度基金 A2-USD | 8/2 | 18.24 | -16.18 | -6.32 | -16.18 | -19.47 |
| 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) | 8/2 | 105.26 | -29.72 | -8.1 | -28.44 | -32.95 |

註:基金依近一週報酬率排序因基金報價延遲造成淨值日期有差異

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

歐美央行維持量化寬鬆，商品市場週線走跌

美國五月房價漲幅創七年多來最大，第二季 GDP 季比年率成長 1.7%，七月 ISM 製造業指數從 50.9 升至 55.4，中國七月製造業 PMI 意外升至 50.3，中國人行在重啟逆回購，帶動循環性商品市場週線走揚；但貴金屬受美元回升影響，部份農產品在供給無慮下走低，美國七月新增非農就業人口低於預期，稍壓抑商品走勢。CRB 商品價格指數週線小跌 0.24%；漲幅較大有三個月期銅價格週線上漲 2.08%，西德州原油近月期貨價格由黑翻紅上揚 2.14%至 106.94 美元/桶，金價週線下跌 0.85%至 1310.3 美元/盎司。

上週基金平台觀察：上周商品基金周線漲跌互見，科技、消費等相關基金表現領先。

| 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 |
| 德盛安聯全球油礦金趨勢基金 | 8/2 | 10.08 | 12.50 | 2.65 | 7.92 | 2.44 |
| 富蘭克林高科技基金美元 A | 8/2 | 40.47 | 21.79 | 2.64 | 10.63 | 14.81 |
| 富達全球消費行業基金 | 8/2 | 32.12 | 15.00 | 2.47 | 1.91 | 12.98 |
| 德盛安聯全球綠能趨勢基金 | 8/2 | 8.69 | 23.61 | 2.36 | 10.98 | 12.13 |
| 德盛安聯全球農金趨勢基金 | 8/2 | 8.57 | 2.63 | 2.27 | -0.23 | -8.15 |
| 百達-精選品牌-R 美元 | 8/2 | 147.13 | 16.14 | 2.20 | 5.76 | 8.46 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc) | 8/2 | 8.43 | 13.31 | 2.18 | 9.48 | 7.66 |
| 富達全球科技基金 | 8/2 | 8.51 | 19.74 | 2.09 | 9.28 | 17.51 |
| 景順消閒基金 A 股美元 | 8/2 | 29.07 | 32.86 | 2.07 | 12.85 | 20.97 |
| 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) | 8/1 | 112.75 | 11.12 | 1.88 | -2.53 | 12.33 |
| 景順科技基金 A-年配息股美元 | 8/2 | 12.62 | 15.36 | 1.69 | 12.08 | 8.89 |
| 施羅德環球基金系列-環球能源 A1 類股份-累積單位(歐元) | 8/2 | 20.97 | 0.19 | 1.55 | 4.75 | 0.24 |
| 亨德森遠見全球科技基金(A2 類股份-美元) | 8/2 | 40.70 | 11.20 | 1.55 | 6.21 | 7.36 |
| 富達全球工業基金 | 8/2 | 37.97 | 8.70 | 1.39 | 3.46 | 5.21 |
| 百達-生物科技-R 美元 | 8/2 | 458.13 | 39.64 | 1.30 | 13.39 | 28.08 |
| 貝萊德新能源基金 A2-USD | 8/2 | 7.34 | 15.59 | 1.24 | 6.53 | 8.74 |
| 景順健康護理基金 A-年配息股美元 | 8/2 | 98.77 | 25.73 | 1.13 | 6.41 | 15.04 |
| 貝萊德世界金融基金 A2-USD | 8/2 | 20.16 | 19.50 | 0.85 | 7.81 | 11.26 |

上周史坦普 500 消費耐久材類股漲幅達 2% 以上，領漲大盤，無論在美國史坦普或全球的十大產業分類，該指數的年報酬率都名列前茅，表示消費市場已開始復甦，尤其是美國。景順消閒基金有 90% 以上投資在美國且主要項目為非必需消費股，在消費基金中年報酬率最好。

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

上周雖然油價上揚，但艾克森美孚及雪弗龍因第二季財報獲利低於預期，壓抑史坦普500 能源類股表現，加上天然氣及金價周線下跌，相關資源產業基金表現落後。台幣計價的德盛安聯全球油礦金趨勢基金周報酬則受惠於台幣的貶值。

| | | | | | | |
|------------------------------|-----|--------|--------|--------------|--------|--------|
| 瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元) | 8/2 | 11.52 | 3.62 | 0.71 | -0.10 | -0.44 |
| 亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2類股份-歐元) | 8/2 | 24.27 | 7.63 | 0.66 | 2.23 | 10.57 |
| 景順能源基金 A 股美元 | 8/2 | 27.04 | 17.31 | 0.41 | 7.94 | 5.46 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc) | 8/2 | 9.10 | 1.79 | -0.11 | 3.41 | -4.71 |
| 百達-水資源-R 美元 | 8/2 | 224.93 | 10.93 | -0.29 | 0.15 | 4.43 |
| 亨德森遠見亞太地產股票基金(A2類股份-美元) | 8/2 | 16.41 | 5.26 | -0.36 | -12.53 | 1.23 |
| 貝萊德世界能源基金 A2-USD | 8/2 | 23.58 | 10.91 | -0.51 | 4.06 | 2.75 |
| 貝萊德世界礦業基金 A2-USD | 8/2 | 42.74 | -28.67 | -1.00 | -8.01 | -27.95 |
| 摩根環球天然資源基金(美元)A 股(累計) | 8/2 | 10.41 | -24.67 | -1.05 | -4.93 | -25.27 |
| 富達全球不動產基金(美元) | 8/2 | 11.68 | 2.83 | -1.14 | -9.15 | -1.39 |
| 景順天下地產證券基金 A-年配息股美元 | 8/2 | 10.86 | 3.19 | -1.54 | -8.2 | 0.18 |
| 貝萊德世界黃金基金 A2-USD | 8/2 | 30.7 | -39.63 | -2.23 | -12.21 | -36.02 |

註:基金依近一週報酬率排序,因基金報價延遲造成淨值日期有差異

資料來源:FundDJ 基金網

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

法律聲明：本文為精宏投顧內部研討資料之一部份，並不可做為金融投資買賣之參考依據。本文無須對投資損益負任何責任，投資人應審慎考量本身之投資風險。

中美歐經濟數據利多 歐洲債市較有表現

上週雖美國利率會議決議維持低利率及購債規模、非農就業人口低於預期，然因公佈Q2經濟成長率達1.7%，且初領失業救濟金人數降至新低及ISM製造業指數優於預期，降低投資人避險需求，壓抑美公債表現，企業財報仍跌多漲少，但美股道瓊指數續創新高，美高收益債、投資級公司債價格續收黑；另上週歐元區製造業採購經理人指數升至50.3、英國升至54.6、企業財報多屬利多、IMF同意撥款17.2億歐元援助希臘、義大利公債標售順利，歐洲央行維持低利率及貨幣寬鬆，使歐洲公債、歐高收益債價格收紅；新興市場雖有中國7月製造業PMI指數升至50.3利多，然資金持續流出新興市場及美元升值促使新興市場貨幣多數走貶，新興市場債價格收黑。美元指數上揚，來到81.93，漲幅0.33%，歐元兌美元來到1.3276，下跌0.02%，日圓兌美元來到98.94，下跌0.74%。

上週基金平台觀察：平衡型基金表現較佳，債券型基金中以歐洲地區表現平穩，新興市場債券基金表現仍疲弱。

| 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 |
| 德盛安聯目標 2020 基金 | 8/2 | 10.60 | 3.11 | 1.15 | 1.05 | 1.34 |
| 英傑華環球可轉債基金(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) | 8/2 | 9.22 | 8.57 | 0.75 | 2.76 | 4.83 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis) | 8/2 | 22.12 | 10.63 | 0.64 | 3.58 | 5.68 |
| 英傑華環球可轉債基金(美元配息)(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) | 8/2 | 10.37 | 8.37 | 0.59 | 2.57 | 4.63 |
| 貝萊德環球資產配置基金 A2-USD | 8/2 | 47.10 | 8.63 | 0.56 | 2.26 | 4.85 |
| 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) | 8/2 | 9.77 | 3.75 | 0.45 | -0.42 | 2.86 |
| 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) | 8/1 | 12.96 | 7.46 | 0.39 | 1.01 | 8.45 |
| 富達歐元債券基金 | 8/2 | 12.13 | 1.12 | 0.38 | -2.16 | 1.79 |
| 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) | 8/2 | 9.31 | 0.65 | 0.22 | -2 | 1.09 |
| 施羅德環球基金系列-歐元財富 A1 類股份-累積單位(歐元)(已撤銷核備) | 8/2 | 17.87 | 0.45 | 0.11 | 0.06 | 0.06 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金美元 A(Mdis) | 8/2 | 9.39 | -2.51 | 0.11 | -2.58 | -2.05 |
| 景順歐洲債券基金 A 股歐元 | 8/2 | 5.89 | -0.29 | 0.02 | -2.76 | 1.14 |
| 元大寶來萬泰貨幣市場基金 | 8/2 | 14.77 | 0.39 | 0.01 | 0.16 | 0.32 |
| 富達美元現金基金 | 8/2 | 11.71 | 0.03 | 0 | 0.01 | 0.02 |
| 富達歐元現金基金 | 8/2 | 9.27 | 0.01 | 0 | 0 | 0.01 |

上週歐洲地區國家如德、義、法、英愛爾蘭等之製造業PMI指數大多表現優於預期，英國更創下28個月之新高54.6，且歐盟區失業率首度下降至10.9%，經濟數據好轉促使歐洲債券表現優於其他地區，投資人可持續觀察歐債問題是否已步入止穩。

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美元短期票券基金美元 A(Mdis) | 8/2 | 9.70 | -0.1 | 0 | 0 | -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) | 8/2 | 4.40 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列穩定月收益基金美元 A(Mdis)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券) | 8/2 | 12.26 | 6.22 | 0 | 0.68 | 2.69 |
| MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元) | 8/1 | 14.11 | -7.96 | 0 | -7.96 | -6.93 |
| 富達基金 II-富達英鎊貨幣基金 | 8/2 | 21.59 | 0.03 | 0 | 0.01 | 0.02 |
| 富達基金 II-富達歐元貨幣基金 | 8/2 | 17.86 | 0.01 | 0 | 0 | 0.01 |
| 富達基金 II-富達美元貨幣基金 | 8/2 | 33.41 | 0.03 | 0 | 0.02 | 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且基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 7.18 | 1.56 | 0 | -1.59 | 1.99 |
| 德盛東方入息基金-A 配息類股 | 8/2 | 91.11 | 7.76 | -0.02 | -4.16 | 4.09 |
| 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) | 8/2 | 59.37 | -0.22 | -0.07 | -3.01 | -1.02 |
| 聯博全球高收益債券基金 A2 股美元(本基金主要投資於非投資等級高風險債券且基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 12.68 | 1.52 | -0.08 | -3.06 | 0.16 |
| 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) | 8/2 | 11.10 | -1.05 | -0.09 | -1.75 | -2.72 |
| 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) | 8/2 | 25.91 | -1.11 | -0.12 | -1.74 | -2.78 |
| 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) | 8/1 | 9.25 | -0.42 | -0.12 | -2.33 | -0.67 |
| 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) | 8/2 | 7.09 | 2.33 | -0.14 | -2.34 | 0.99 |
| 英傑華全球高收益債券基金(美元)(本基金主要投資於非投資等級高風險債券且基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 12.48 | 2.11 | -0.14 | -2.16 | 1.08 |
| 摩根投資基金-環球高收益債券基金(美元)A 股(每月派息)(本基金主要投資於非投資等級高風險債券且基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 103.83 | 2.96 | -0.17 | -1.6 | 1.74 |
| 首域優質債券基金(類別 1)(本基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 13.67 | -3.21 | -0.22 | -4 | -2.31 |
| 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) | 8/2 | 11.15 | 0.33 | -0.27 | -2.67 | -0.26 |
| 貝萊德美元優質債券基金 A2-USD | 8/2 | 28.27 | -2.52 | -0.28 | -4.04 | -2.15 |

聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
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且配息可能涉及本金) | 8/2 | 10.36 | 3.03 | -0.28 | -2.55 | 1.54 |
| 摩根美國複合收益基金(美元)A 股(每月派息)(本基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 10.24 | -2.97 | -0.29 | -3.68 | -2.34 |
| 施羅德環球基金系列-亞洲債券 A1 類股份-累積單位(美元)(本基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 12.34 | -3.97 | -0.32 | -5.73 | -3.89 |
| 施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元) | 8/2 | 18.90 | -3.77 | -0.32 | -4.98 | -3.13 |
| 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) | 8/2 | 23.82 | -2.26 | -0.33 | -4.95 | -2.02 |
| 聯博全球債券基金 AT 股美元(本基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 8.95 | -1 | -0.33 | -1.28 | -0.74 |
| 富達美元債券基金 | 8/2 | 6.69 | -3.27 | -0.34 | -4.72 | -2.22 |
| 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) | 8/2 | 11.36 | 1.83 | -0.37 | -2.76 | 0.57 |
| 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) | 8/1 | 694.09 | -3.58 | -0.4 | -3.96 | -3.02 |
| 瀚亞投資-美國複合收益債券基金 Aadm(澳幣避險月配)(本基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 9.47 | -2.15 | -0.4 | -3.67 | -1.64 |
| 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) | 8/2 | 11.93 | 1.76 | -0.42 | -2.81 | 0.53 |
| 聯博全球債券基金 AT 股澳幣避險(本基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 14.16 | 0.61 | -0.42 | -0.74 | 0.52 |
| 聯博全球高收益債券基金 AT 股美元 (本基金主要投資於非投資等級高風險債券且基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 4.59 | 1.02 | -0.43 | -3.41 | -0.32 |
| 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且配息來源可能為本金) | 8/2 | 10.81 | -2.76 | -0.44 | -5.28 | -3.06 |
| 首域全球債券基金(類別 1) | 8/2 | 16.44 | -5.79 | -0.54 | -2.95 | -4.2 |
| 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) | 8/2 | 9.59 | -0.04 | -0.57 | -5.65 | -4.73 |
| 英傑華全球高收益債券基金(美元配息)(本基金主要投資於非投資等級高風險債券且基金之配息來源可能為本金) | 8/2 | 10.49 | 1.6 | -0.65 | -2.66 | 0.57 |
| 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) | 8/2 | 19.48 | -2.9 | -0.66 | -5.77 | -4.02 |
| 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) | 8/2 | 9.81 | -6.53 | -0.77 | -10.7 | -10.1 |

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

美國的經濟持續溫和復甦，不僅使美股屢創新高影響美公債表現，且推升美元，衝擊新興國家貨幣幾乎全面收低，影響新興市場債券基金績效表現向下修正，另有部份國家如巴西等經濟成長放緩，更使投資人態度觀望，投資於相關地區之債券基金績效表現更形疲弱。

| | | | | | | |
|---|-----|--------|-------|-------|-------|-------|
| 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) | 8/2 | 8.77 | -2.69 | -0.79 | -5.37 | -2.42 |
| 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) | 8/2 | 106.96 | 1.64 | -0.82 | -2.21 | -0.19 |
| 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) | 8/2 | 13.09 | -2.31 | -0.83 | -4.8 | -2.31 |
| 法巴百利達全球新興市場精選債券基金C(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) | 8/1 | 222.26 | -7.7 | -0.84 | -8.91 | -8.44 |
| 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來源可能為本金) | 8/2 | 9.10 | -2.36 | -0.84 | -4.79 | -2.32 |
| 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 | 8/2 | 11.40 | 0.34 | -0.87 | -3.69 | -0.38 |
| 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) | 8/1 | 141.17 | -4.88 | -0.91 | -6.33 | -4.31 |
| 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) | 8/2 | 15.13 | -1.31 | -0.92 | -4.95 | -1.34 |
| 英傑華新興市場債券基金(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) | 8/2 | 9.94 | -7.72 | -0.99 | -8.4 | -6.42 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis) | 8/2 | 20.74 | -1.47 | -1 | -4.6 | -2 |
| 富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金歐元 A(Mdis) | 8/2 | 15.62 | -2.16 | -1.08 | -6.22 | 0.69 |
| 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) | 8/2 | 31.80 | -7.61 | -1.18 | -8.5 | -6.46 |
| 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) | 8/2 | 11.28 | -8.03 | -1.25 | -8.95 | -6.57 |

註:基金依近一週報酬率排序因基金報價延遲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