

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

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	蘇黎世豐裕年年變額年金	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：

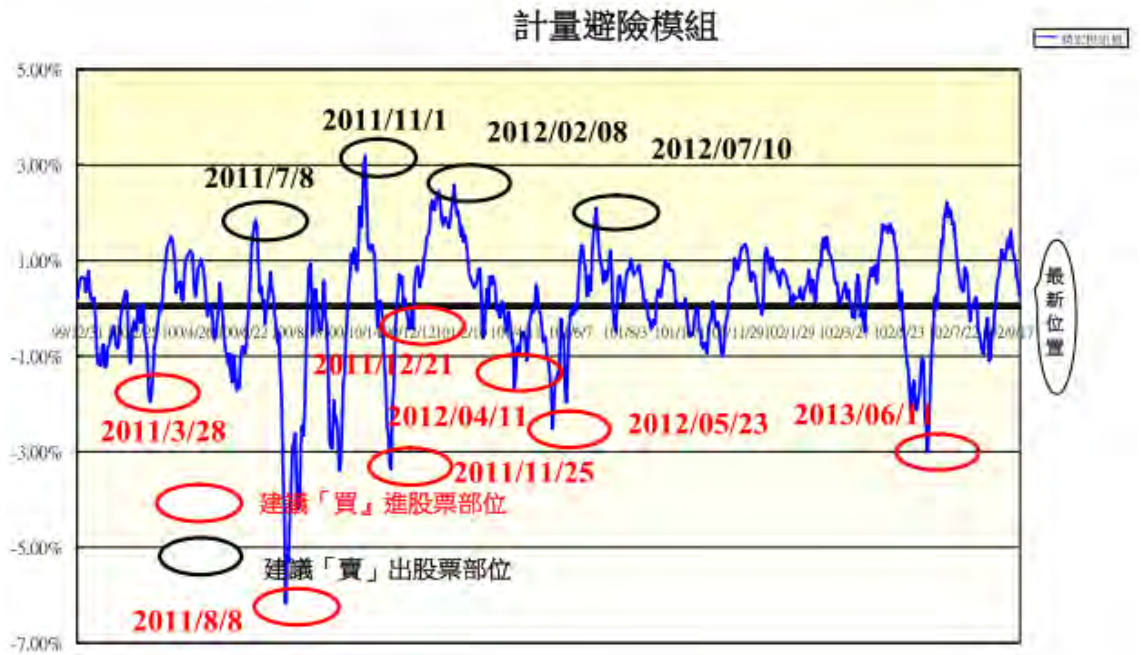
精宏投顧一直站在投資後管理的角色，而投資人基金帳戶的漲跌絕對和所選的基金漲跌有直接的關係。每週觀察基金的表現所代表的意義：

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

「計量避險模組」執行操作建議，最新模組走勢如下：

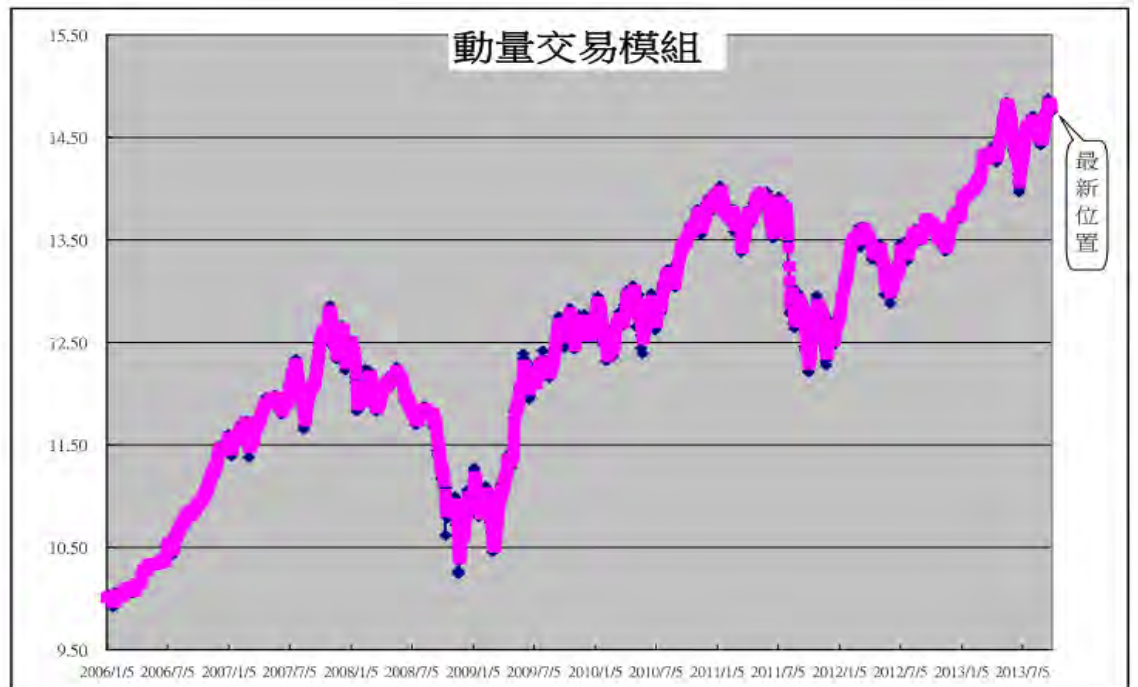
本模組 2011 年以來共執行 11 次的交易行為，2013 第一次交易日為 6/11 執行「買進」策略。



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 20 次的交易，最近一次之交易策略為 2013/9/24 之「賣出策略」。



1、「計量避險模組」最新觀察值(102/9/27)為+0.26%，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 102/9/24 所出現之「賣出」交易訊號。(短線及積極型投資人適用)

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

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	9月27日	5.48%	20.49	-0.71	2.72
	貝萊德環球小型企業基金 A2-EUR	9月27日	7.43%	18.38	-0.39	4.39
	富達美國基金	9月27日	6.10%	24.40	-0.88	3.51
	瑞銀(盧森堡)保健股票基金(美元)	9月27日	5.09%	23.18	-1.06	0.51
康健	元大寶來多福基金	9月27日	5.56%	15.50	0.02	4.74
	富達美國基金	9月27日	6.10%	24.40	-0.88	3.51
	景順健康護理基金 A-年配息股美元	9月27日	5.05%	27.21	-1.01	2.42
	富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(acc)	9月27日	7.12%	19.81	0.41	7.21
蘇黎世	富達美國基金	9月27日	6.10%	24.40	-0.88	3.51
	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)	9月27日	7.32%	24.37	-0.32	3.53
	亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	9月27日	14.93%	28.23	-0.46	5.58

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 14.93%；單一基金表現落後的是景順健康護理基金，為上漲 5.05%；推介的 11 檔基金平均表現為上漲 6.93%，較上週減少 0.57%。

美國預算及舉債上限利空下之投資市場觀察：

1、美國債市並未明顯走弱：

下圖為美國十年期公債殖利率的走勢，「QE 退場」消息讓其殖利率一路從 5 月初的 1.6% 快速上升至 9 月初 3.0%；近期在「QE 緩退場」政策下逐步修正至 2.7% 左右。10 月起美國將面臨預算及舉債上限問題困擾，而此不確定的利空消息目前仍對美國債市並未帶來明顯壓力。



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

3、 美國匯市並未明顯走弱：

下圖為美元指數走勢圖，「QE 退場」議題僅讓其由六月下旬上漲至七月初，七月初過後美元指數仍逐步走跌。而近期的預算危機及舉債上限問題並未加促美元指數的跌勢，仍持續在緩步下跌的趨勢中。



4、 QE 緩退場至今之國際股市表現：

近兩週之國際股市利空利多消息頻傳，「QE 緩退」訊息激勵股市走揚；「美國預算及舉債問題」讓市場承受壓力，多空訊息交錯下的投資市場在管理操作難度上大增。下表為統計主要股市在利多消息出現當日之低點與近期美國利空消息後之股市收盤價之表現。以此結果來看，利空交錯的市場裡以新興國家受到之影響最多；而歐、美股市目前仍在高檔整理的型態中，其中震央區的美股修正稍重；而亞股則在區間整理中。國際主要股市並未因利空消息影響而有明顯走弱之現象。

近兩週利空利多消息交錯下的國際股市表現

市場	道瓊	NASDAQ	英國	德國	台灣	韓國	日本	中國	巴西	印度	俄羅斯
反應 QE 緩退場訊息時之股市低點(註)	15,470	3,739	6,558	8,665	8,221	1,994	14,581	2,198	53,981	20,347	1,428
收盤價(9/30)	15,129	3,771	6,462	8,594	8,173	1,996	14,455	2,174	52,338	19,379	1,422
低點與 9/30 收盤價之表現	-2.20%	0.86%	-1.46%	-0.82%	-0.58%	0.10%	-0.86%	-1.09%	-3.04%	-4.76%	-0.42%

註：歐、美股市之統計時間點為 9/18；其他股市為次一開盤日

精宏投顧自行統計

5、 生技指數並未因健保法案問題而走弱：

美國議會以健保法案綁預算讓美國政府陷入 17 年來的首次停擺狀態，爭議的健保法案成為指標受創的產業。下圖為 NBI 生技指數近期之走勢，以結果來看該指數並未受到太多之影響，亦未有明顯走弱之情況。



5、 計量模組現況及基金投資建議：

基於擔憂 QE 退場議題對市場之衝擊，所以六月下旬之投資佈局並未採積極方式。近期國際股市在美國預算及舉債上限問題困擾下波動加劇，惟如上述之市場觀察，目前之美國債市、匯市仍未有大幅變動及走弱情形；及此次佈局核心的生技醫療並未轉弱；目前精宏投顧所追蹤之計量模組，「長期計量模組」仍呈現可持「股票」基金之狀態。因此，維持建議投資人四成之股票基金不變，不過仍需密切留意六月佈局至今之基金、股票其逢高後之停利點。

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 +2.41%(10%*5.48%+10%*7.43%+10%*6.10%+10%*5.09%)

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：(2011/1~2013/9)

1. 計量避險模型期間做 10 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 29 個循環，以全進全出法計算，同期間即達 58 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 2013/9/27 為止，績效走勢圖指數達 15252 點

3. NASDAQ 指數操作起點為 2691 點，至 2013/9/27 為止，績效走勢圖指數達 4456 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 -8.05%，NASDAQ 為 40%，運用計量程式交易對台股增益的報酬率達 72.24%，NASDAQ 增益達 62.35%。

聯絡電話

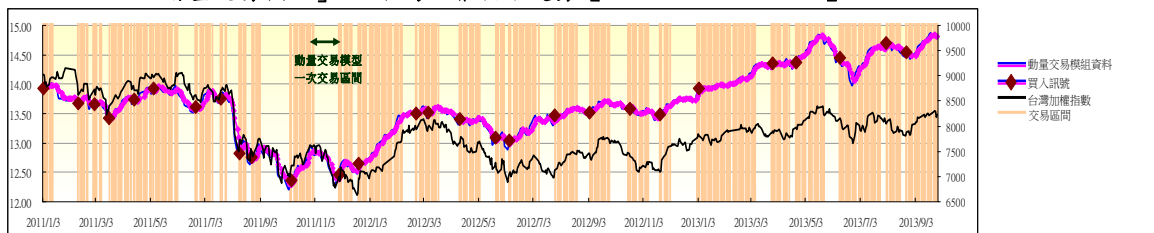
02-2555-6189

公司網址：

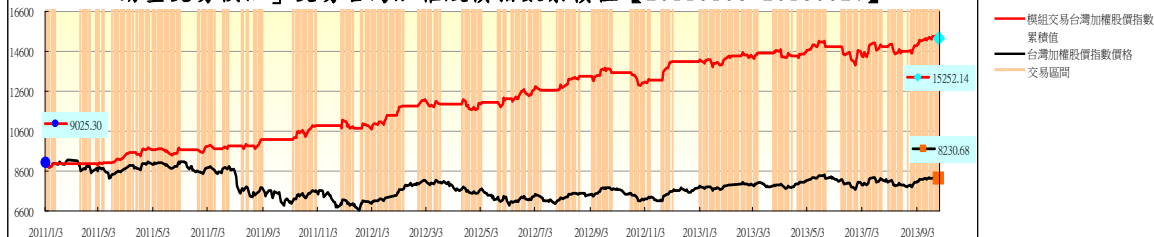
www.minvest.com.tw

『動量交易模型』管理交易加權指數及 NASDAQ 指數績效揭露 (自 2011/1~2013/9)

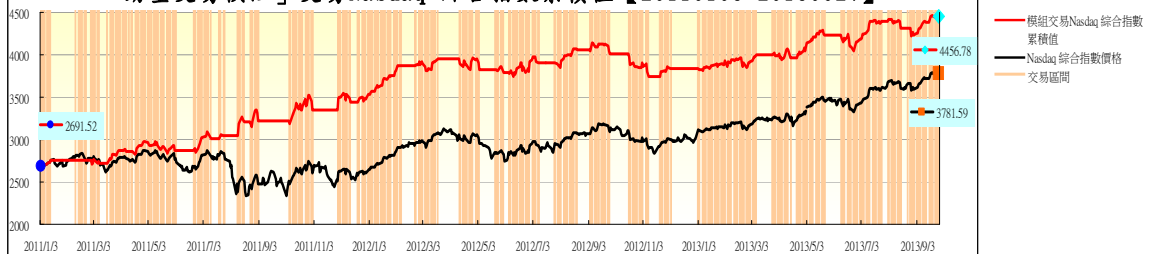
「動量交易模組」VS 台灣加權指數走勢【20110103~20130927】



「動量交易模組」交易台灣加權股價指數累積值【20110103~20130927】



「動量交易模組」交易 Nasdaq 綜合指數累積值【20110103~20130927】



『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															
	(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
	-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							
	(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
	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%	
	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							
	(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
	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%	
	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			
	(25)		(26)		(27)		(28)		(29)							
	買入	賣出	買入	賣出	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	8月1日	8月16日	8月23日	9月24日						
	7856.36	7763.53	7970.38	8237.83	8160.55	8163.58	8056.22	7925.00	7873.31	8299.12	長期持有未交易	-8.05%	80.28%			
	-1.18%		3.36%		0.04%		-1.63%		5.41%		計量管理	72.24%				
	3252.48	3216.49	3233.55	3459.42	3473.77	3605.19	3675.74	3602.78	3657.79	3768.25	長期持有未交易	40.00%	22.35%			
	-1.11%		6.99%		3.78%		-1.98%		3.02%		計量管理	62.35%				

註：訊號發出如遇假期休市則以次一交易日為計算基礎。

單一國家股票基金
區域型股票基金

施云佳
王嘉晨 研究員

美預算協商未解 經濟數據錯綜 全球股市跌多漲少

上週市場主要關注美預算協商陷僵局及舉債上限疑慮，掩蓋上週初領失業救濟金減少 5 千人之利多；另美國 Q2 成長率終值 2.5% 符合預期，八月個人支出與所得增加、耐久財訂單成長 0.1% 等數據，收斂跌幅，美股週線跌多漲少，僅那斯達克指數收紅；歐洲區則再加上義大利政局動盪，拖累歐股週線多數收黑，其中英國 Q2 GDP 雖季增 0.7% 符合預期，然第一季經常帳赤字攀升至 1995 年來高點，央行總裁亦表示經濟復甦動能增強，不支持寬鬆政策，週線下跌 1.24%，德、法則因服務業 PMI 指數優於預期，跌幅較小，道瓊歐洲 600 指數週線下跌 0.59%；新興市場股市，雖有中國製造業 PMI 升至 51.2 為六個月來最高水準利多因素，但市場受美國預算協商未解及舉債上限影響，盤面瀰漫不確定性，三大 MSCI 新興股市週線皆下跌，新興亞洲 -0.92%，拉美股市 -1.66%，新興東歐 -2.34% 居末。

上週基金平台觀察：新興亞洲表現兩極化，韓、日、澳洲基金表現佳，泰、印尼、印度、東協基金表現疲軟。

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
景順韓國基金 A-年配息股美元	9/27	23.44	1.17	2.05	11.14	2.27
貝萊德日本特別時機基金 A2-USD	9/27	50.73	35.9	1.79	13.44	13.77
亨德森遠見日本小型公司基金(A2 類股份-美元)	9/27	33.97	25.63	1.65	13.69	9.62
施羅德環球基金系列-韓國股票 A1 類股份-累積單位(美元)	9/27	46.78	1.63	1.54	16.4	5.65
景順日本基金 A-年配息股美元	9/27	17.97	20.44	0.96	11.06	10.45
景順歐洲大陸企業基金 A-年配息股美元	9/27	188.40	37.9	0.58	20.94	24.01
貝萊德太平洋股票基金 A2-USD	9/27	32	17.98	0.53	11	6.65
富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(Ydis)	9/27	34.66	19.87	0.41	8.88	10.51
富達澳洲基金	9/27	50.59	20.01	0.36	9.78	9.46
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)	9/27	43.40	-4.5	0.24	6.22	-4.43
元大寶來多福基金	9/27	42.18	15.5	0.02	7	7.6
富蘭克林坦伯頓全球投資系列互利歐洲基金美元 A(acc)	9/27	28.87	19.45	0	15.02	19.54
德盛安聯目標 2030 基金	9/27	11.08	12.15	0	5.62	6.13
富達德國基金	9/27	35.33	18.55	-0.03	7.9	11.82
富達中國聚焦基金(美元)	9/27	44	4.54	-0.13	16.25	6.41
天達環球策略股票基金 C	9/27	89.81	15.47	-0.16	7.97	8.06
元大寶來卓越基金	9/27	33.10	2.19	-0.18	1.04	-0.66
富達中國聚焦基金(歐元累積)	9/27	9.35	1.8	-0.25	11.77	0.39
日盛上選基金	9/27	19.00	5.67	-0.31	5.91	1.5
景順泛歐洲基金 A 股歐元	9/27	16.12	25.45	-0.31	16.05	18.62

自今年 5 月起傳出美 QE 可能退場後，帶動國際資金往東北亞，特別是韓國、台灣流動，其中韓國第 2 季 GDP 季增 1.1%，創下 2011 年首季以來最大增幅，韓國基金近三個月績效為 11%~16%，表現相對平穩。然觀察其經濟數據，如 9 月 CPI 年率上升 0.8%，升幅為 1999 年 9 月以來最小，匯豐 9 月製造業 PMI 雖升至 49.7，但連續 4 個月低於 50，反映當地製造業仍處於收縮狀態，建議目前持有者可留意此波資金行情推升後的減持時機點。

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

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)	9/27	194.06	24.37	-0.32	8.85	12.04
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	9/27	21.59	24.06	-0.37	16.42	22.4
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金歐元 A(acc)	9/27	18.74	21.06	-0.37	12.28	15.61
匯豐成功基金	9/27	32.30	14.09	-0.37	9.9	12.58
摩根士丹利美國優勢基金	9/27	44.55	22.22	-0.38	11.57	15
富達大中華基金	9/27	151.50	7.3	-0.39	13.29	8.37
富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc)	9/27	22.57	-6.15	-0.44	10.47	-2.59
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)	9/27	159.81	17.08	-0.45	10.65	10.68
貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	9/27	68.53	23.52	-0.45	13.14	20.02
首域大中華增長基金(類別 4)	9/27	11.12	6.82	-0.45	9.88	4.22
亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	9/27	30.25	28.23	-0.46	17.2	18.77
富蘭克林坦伯頓世界基金 A	9/27	19.05	21.03	-0.47	10.63	14.9
富蘭克林潛力組合基金 A	9/27	51.80	23.01	-0.52	6.13	9.26
富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長(歐元)基金歐元 A(acc)	9/27	12.98	17.68	-0.54	6.66	7.9
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)	9/27	192.74	15.79	-0.54	7.49	7.47
富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc)	9/27	61.71	18.99	-0.72	5.76	8.87
景順大中華基金 A 股美元	9/27	42.77	17.79	-0.77	15	13.48
德盛中國基金-A 配息類股(美元)	9/27	45.97	0.63	-0.82	15.47	4.88
富達日本潛力優勢基金	9/27	24518.00	35.9	-0.83	7.83	14.17
元大寶來新主流基金	9/27	15.99	1.85	-0.87	-1.66	-3.21
富達歐洲基金 A 歐元	9/27	11.41	14.17	-0.87	6.39	6.88
安泰 ING 優質基金	9/27	22.89	22.47	-0.87	6.61	11.99
富達美國基金	9/27	6.99	24.4	-0.88	6.58	11.48
富達新加坡基金	9/27	53.43	2.33	-0.91	4.72	-2.48
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD	9/27	131.50	21.24	-0.92	10.35	15.62
日盛日盛基金	9/27	9.35	3.54	-0.95	-0.74	-3.11
摩根中國基金	9/27	46.02	7.35	-0.97	18.26	8.56
富達東南亞基金	9/27	6.86	0.24	-1.02	8.01	0.65
摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	9/27	21.33	25.87	-1.02	8.98	9.6
首域全球機會基金	9/27	8.64	20.5	-1.03	8.82	10.77
富達東南亞基金(美元累積)	9/27	18.23	0.22	-1.03	8	0.66
貝萊德中國基金 A2-USD	9/27	12.32	-0.24	-1.04	15.68	2.16
摩根美國企業成長基金 A 股(分派)	9/27	8.36	21.13	-1.07	10.28	13.88
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)	9/27	83.41	-9.79	-1.07	6.09	-6.7
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR	9/27	97.04	18.27	-1.09	6.15	8.96
富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc)	9/27	14.30	-8.68	-1.11	11.11	-4.54
富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc)	9/27	21.63	-2.44	-1.14	6.39	-2.87

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

在國際市場利空壓力下，近期大幅反彈的新興市場基金再度出現大幅修正。

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

天達美國股票基金 C	9/27	49.43	15.41	-1.14	3.02	3.52
景順中國基金 A-年配息股美元	9/27	52.58	13.47	-1.17	16.59	11.66
德盛安聯全球人口趨勢基金	9/27	8.01	14.92	-1.23	5.59	4.43
首域星馬增長基金(類別 1)	9/27	55.30	6.53	-1.34	3.31	1.69
英傑華新興市場小型股票型基金(美元)	9/27	10.11	7.59	-1.35	2.27	-0.64
貝萊德英國基金 A2-GBP	9/27	73.45	10.48	-1.59	3.41	2.41
安本環球亞太股票基金 A2 累積	9/27	71.80	-0.66	-1.63	5.2	-1.93
貝萊德印度基金 A2-USD	9/27	18.40	-15.44	-1.66	-0.92	-9.49
德盛安聯全球新興市場基金	9/27	15.52	-4.2	-1.71	3.81	-5.48
貝萊德美國價值型基金 A2-USD	9/27	63.40	25.92	-1.72	5.07	12.41
貝萊德新興市場基金 A2-USD	9/27	29.09	-5.03	-1.86	6.48	-3.99
富達新興歐非中東基金(美元)	9/27	14.67	4.45	-1.87	10.51	6.93
首域亞洲增長基金(類別 4)	9/27	10.63	-2.3	-1.94	6.19	-2.66
施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元)	9/27	23.30	1.75	-1.98	7.67	0.87
貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD	9/27	20.81	19.94	-2.02	6.01	8.9
柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A	9/27	14.27	-19.19	-2.07	-2.59	-21.6
貝萊德新興歐洲基金 A2-USD	9/27	124.66	1.01	-2.12	12.51	5.72
富達新興亞洲基金(美元累積)	9/27	11.61	-2.68	-2.19	1.93	-4.21
富達拉丁美洲基金	9/27	39.51	-8.23	-2.25	4.78	-11.1
施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元)	9/27	10.71	14.42	-2.28	5.31	3.78
摩根巴西基金	9/27	8.25	-13.43	-2.48	1.35	-12.42
摩根俄羅斯基金	9/27	11.96	0.79	-2.53	12.89	4.88
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)	9/27	28.10	-13.66	-2.68	6.35	-13
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)	9/27	27.14	-13.65	-2.69	6.36	-12.99
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)	9/27	6.41	-4.16	-2.76	12.16	3.22
施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1 類股份-累積單位(美元)	9/27	23.64	-2.11	-2.88	10.62	-0.38
貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD	9/27	72.52	-11.11	-3	3.47	-10.97
富達印度聚焦基金	9/27	24.93	-14.89	-3.11	-1.97	-9.84
富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金美元 A(acc)	9/27	20.00	-15.43	-3.33	-1.77	-11.15
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis)	9/27	30.58	-6.31	-3.35	3.21	-9.33
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc)	9/27	33.07	-6.29	-3.36	3.18	-9.32
富達東協基金	9/27	31.80	-1.54	-3.4	-2.55	-7.34
施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1 類股份-累積單位(美元)	9/27	42.85	-13.52	-3.64	4.69	-12.96
摩根東協基金	9/27	116.69	2.49	-4.01	-1	-7.75
景順東協基金 A-年配息股美元	9/27	101.03	-2.85	-5.15	-2.01	-9.88
摩根印度基金	9/27	167.91	-14.28	-5.28	-3.12	-11.04
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)	9/27	111.14	-25.79	-5.76	-4.44	-17.49

富達印尼基金	9/27	24.97	-13.43	-5.92	-19.62	-25.47
富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金美元 A(acc)	9/27	19.32	-4.17	-6.03	-2.72	-16.25

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

聯準會政策議題左右盤勢 CRB 商品價格指數下挫

因美國國會對債務上限與預算協商陷入僵局，經濟數據方面多空錯綜，使得盤面不確定，盤面無顯著推升力，CRB 商品價格指數週線小幅收低 0.16%。以能源相關和基本金屬類商品跌幅較大，所幸中國製造業 PMI 持續回升，而美元貶值，予以基本金屬市場激勵作用，倫敦交易所三個月期銅價格週線小漲 0.27%，鋁價大漲 2%，支撐基本金屬價格週線上漲 0.74%。紐約原油近月期貨價格週線下跌 1.72%，因利比亞供油危機緩解，令供給面擔憂下降，衝擊油價下跌。

上週基金平台觀察：受 FED 維持發債額度消息激勵，產業型基金漲多跌少，地產型基金週報酬維持領先。

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
貝萊德新能源基金 A2-USD	9/27	7.67	20.79	0.26	11.48	13.63
施羅德環球基金系列-環球能源 A1 類股份-累積單位(歐元)	9/27	22.63	8.12	0.22	13.55	7.25
富蘭克林高科技基金美元 A	9/27	42.37	27.51	0.09	14.51	18.09
百達-水資源-R 美元	9/27	231.14	13.99	-0.23	9.81	5.09
亨德森遠見亞太地產股票基金(A2 類股份-美元)	9/27	17.37	11.42	-0.29	11.06	-1.31
富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc)	9/27	9.52	6.49	-0.42	11.22	2.04
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)	9/26	112.48	10.85	-0.42	4.53	2.13
富達全球消費行業基金	9/27	31.58	13.07	-0.60	2.21	1.72
景順能源基金 A 股美元	9/27	27.68	20.09	-0.65	7.91	6.54
富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc)	9/27	8.72	17.20	-0.68	11.22	11.37
景順消閒基金 A 股美元	9/27	30.19	37.98	-0.69	14.23	21.44
亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2 類股份-歐元)	9/27	24.39	8.16	-0.73	8.06	9.03
百達-生物科技-R 美元	9/27	492.45	50.10	-0.76	22.64	31.29
德盛安聯全球綠能趨勢基金	9/27	8.75	24.47	-0.79	8.16	9.24
富達全球不動產基金(美元)	9/27	11.79	3.80	-0.92	3.17	-2.10
景順科技基金 A-年配息股美元	9/27	12.87	17.64	-0.92	11.14	9.25

上周儘管美股波動，但 NASDAQ & 羅素 2000 指數周線收紅，而富蘭克林高科技基金主要投資於股本小的技術或科技開發或快速成長產業之公司，故上週該基金仍有優於國際股市之表現。惟需留意今年以來其報酬率已超過 25%，美國政府停擺及舉債問題若拉長下仍易對其造成衝擊。

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

未來幾周美國玉米和黃豆有季節性收割壓力，天氣預報近期收割期預計受到干擾的因素不大。且在南美洲黃豆及玉米播種面積預期增加下，短期內有機會間接造成期貨價格的下跌，並壓抑相關供應商廠商的獲利。

富達全球工業基金	9/27	38.43	10.02	-0.95	5.61	1.53
景順健康護理基金 A-年配息股美元	9/27	99.94	27.21	-1.01	7.87	11.63
亨德森遠見全球科技基金(A2 類股份-美元)	9/27	41.96	14.64	-1.08	8.59	10.36
德盛安聯全球油礦金趨勢基金	9/27	10.29	14.84	-1.15	9.35	5.32
富達全球科技基金	9/27	8.643	21.6	-1.19	9.12	10.94
瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元)	9/27	11.71	5.40	-1.19	7.33	2.11
貝萊德世界金融基金 A2-USD	9/27	20.12	19.27	-1.42	6.29	12.65
貝萊德世界礦業基金 A2-USD	9/27	46.86	-21.80	-1.47	18.01	-7.57
百達-精選品牌-R 美元	9/27	151.82	19.85	-1.49	11.86	13.03
景順天下地產證券基金 A-年配息股美元	9/27	11.00	4.52	-1.52	4.66	-1.35
貝萊德世界能源基金 A2-USD	9/27	23.89	12.37	-1.53	5.61	4.14
德盛安聯全球農金趨勢基金	9/27	8.56	2.52	-1.95	4.39	-1.95
摩根環球天然資源基金(美元)A 股(累計)	9/27	11.35	-17.87	-2.66	19.10	-7.65
貝萊德世界黃金基金 A2-USD	9/27	30.86	-39.31	-3.44	16.50	-26.82

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

美國政府預算案爭議未決 全球債市漲跌互見

上週美國經濟數據錯綜，加上非核心部門預算爭議引發投資人觀望氛圍，壓抑美國高收益債表現，但美國政府債及投資級公司債價格收紅；歐央總裁德拉吉表示若有需要將再執行一輪再融資操作，加上歐元區、德、法9月PMI指數優於預期，雖有義大利政治不安的影響，歐高收益債、政府債價格仍收紅；過去二週反彈明顯之新興市場債市出現下修，惟因匯豐中國9月製造業PMI指數來到6個月新高，亞債相對抗跌。美元先漲後跌，但全球貨幣貶多漲少，且以新興市場貨幣為主。美元指數上揚，來到80.52，跌幅0.11%，歐元兌美元來到1.3522，下跌0.01%，日圓兌美元來到98.24，上漲1.13%。

上週基金平台觀察：歐美政府債券型基金上揚，新興市場債券基金向下修正，亞洲債券基金跌幅較少。

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
富達美元債券基金	9/27	6.71	-2.99	0.57	0.5	-2.77
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)	9/27	9.30	0.54	0.54	0.87	0.43
景順歐洲債券基金 A 股歐元	9/27	5.90	-0.04	0.54	1.15	-0.43
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金美元 A(Mdis)	9/27	9.44	-1.7	0.53	0.88	-1.42
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	9/27	28.52	-1.66	0.53	1.13	-1.72
德盛東方入息基金-A 配息類股	9/27	97.21	14.97	0.52	11.94	7.89
首域優質債券基金(類別 1)(本基金之配息來源可能為本金)	9/27	13.61	-2.72	0.52	0.8	-2.21
富達歐元債券基金	9/27	12.11	0.96	0.5	1.12	0.22
首域全球債券基金(類別 1)	9/27	16.73	-4.13	0.48	1.89	-0.24
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)	9/27	9.53	-1.12	0.4	1.6	-1.24
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)	9/27	10.23	-2.53	0.39	0.25	-2.34
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	9/27	18.96	-3.46	0.37	0.74	-3.31
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)	9/27	696.58	-3.24	0.36	0.87	-2.31
MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元)	9/27	14.16	-7.63	0.35	0.43	-7.03
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)	9/27	10.85	-2.42	0.34	0.71	-4.52
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)	9/27	7.19	2.46	0.28	2.26	1.52
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)	9/27	9.16	-4.16	0.24	0	-3.86

上週雖有美國政府預算爭議，且市場開始談論美國舉債上限的問題，造成市場紛擾，但美政府債似仍成為資金避險選項之一，推升相關基金之績效，而企業併購動作不斷，投資級公司債亦有表現；而歐洲經濟數據好轉，資金流向歐洲，歐政府債及高收益債基金皆上揚。建議持有債券基金之投資人仍需留意 QE 退場時間，適時減碼。

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

聯博美國收益基金 AT 股美元(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)	9/27	8.73	-2.36	0.23	0.85	-2.88
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)	9/27	15.07	-0.52	0.2	1.41	-1.83
德盛安聯目標 2020 基金	9/27	10.60	3.11	0.19	2.71	1.24
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)	9/27	103.11	3.51	0.19	3.27	0.41
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)	9/27	23.80	-2.34	0.17	0.8	-2.94
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)	9/27	9.52	-0.97	0.13	0.15	-6.18
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)	9/27	14.11	1.25	0.07	0.62	0.42
元大寶來萬泰貨幣市場基金	9/27	14.79	0.48	0.01	0.16	0.32
富達美元現金基金	9/27	11.71	0.04	0	0.01	0.02
富達歐元現金基金	9/27	9.27	0.01	0	0	0
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)	9/27	9.70	-0.1	0	0	0
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)	9/27	4.39	-0.23	0	-0.23	-0.23
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)	9/26	12.81	6.22	0	0.39	-0.7
富達基金 II-富達英鎊貨幣基金	9/27	21.59	0.04	0	0.01	0.03
富達基金 II-富達歐元貨幣基金	9/27	17.86	0.01	0	0.01	0.01
富達基金 II-富達美元貨幣基金	9/27	33.42	0.04	0	0.01	0.03
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)	9/27	4.59	2.05	0	2.43	-0.22
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)	9/27	8.91	-0.85	0	0	-0.89
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)	9/27	59.13	-0.18	-0.05	0.82	-1.52
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)	9/27	10.48	2.6	-0.11	2.53	0.39
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)	9/27	12.54	2.59	-0.11	2.53	0.39
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)	9/27	9.89	4.98	-0.12	3.56	3.25
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)	9/27	9.35	10.18	-0.12	5.87	6.97

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

新興市場債今年 Q2 以來屢受 QE 消息面影響而漲跌幅明顯，前二週之反彈幅度已是今年以來較佳表現，面對後續美國 QE 逐步退場的時間未定，持有新興市場債券基金之投資人可考慮開始進行減碼。

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)(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)	9/27	10.51	10.16	-0.12	5.87	6.95
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)	9/27	141.46	-4.68	-0.16	1.29	-5.13
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)	9/27	107.73	3.66	-0.16	4.12	2.74
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)	9/27	12.75	2.08	-0.16	2.41	-0.23
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)	9/27	25.84	-1.37	-0.23	-0.46	-0.5
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)	9/27	11.93	1.76	-0.25	1.51	-0.74
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)	9/27	10.35	3.64	-0.25	3.53	0.36
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)	9/27	7.07	3.02	-0.28	2.77	0.42
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)	9/27	17.92	0.73	-0.33	0.73	1.47
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)	9/27	11.30	1.75	-0.35	1.48	-0.8
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)	9/27	11.13	0.63	-0.45	1.34	-0.95
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)	9/27	12.21	6.35	-0.57	3.78	2.3
貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	9/27	47.43	9.39	-0.63	4.96	4.98
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)	9/27	9.19	-0.91	-0.64	2.05	-2.13
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)	9/27	13.28	-0.9	-0.67	2	-2.14
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis)	9/27	22.63	13.18	-0.7	8.08	9.58
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)	9/27	11.31	-7.78	-0.7	1.22	-5.57
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)	9/27	9.94	-7.69	-0.7	1.17	-5.53
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)	9/27	10.97	-1.8	-0.72	-0.88	-0.98
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)	9/27	12.30	-4.28	-0.73	-0.57	-4.95
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)	9/27	9.72	-7.37	-0.84	-1.27	-8.88

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)	9/27	31.92	-7.27	-0.93	1.25	-5.46
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	9/27	11.44	1.05	-1.21	1.68	-1
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)	9/27	19.41	-3.25	-1.27	0.06	-4.5
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	9/27	20.79	-0.9	-1.33	1.18	-2.29
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金歐元 A(Mdis)	9/27	15.39	-3.27	-1.35	-2.42	-7.65
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)	9/27	219.72	-8.76	-1.56	0.66	-8.21

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