

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

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	10月11日	7.63%	22.15	-0.55	1.69
	貝萊德環球小型企業基金 A2-EUR	10月11日	8.43%	22.06	-0.13	1.15
	富達美國基金	10月11日	7.31%	25.83	0.86	1.51
	瑞銀(盧森堡)保健股票基金(美元)	10月10日	4.59%	25.07	-0.93	-0.47
康健	元大寶來多福基金	10月11日	6.28%	16.29	-1.46	1.65
	富達美國基金	10月11日	7.31%	25.83	0.86	1.51
	景順健康護理基金 A-年配息股美元	10月11日	3.88%	25.80	-1.44	-0.04
	富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(acc)	10月11日	6.62%	19.33	-0.08	1.67
蘇黎世	富達美國基金	10月11日	7.31%	25.83	0.86	1.51
	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)	10月11日	7.23%	24.27	-0.05	1.17
	亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	10月11日	15.27%	28.61	0.00	0.53

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 15.27%；單一基金表現落後的是景順健康護理基金，為上漲 3.88%；推介的 11 檔基金平均表現為上漲 7.44%，較上週減少 0.23%。

3、計量模組運作之基金投資建議：

- 1、美國政治紛擾持續困擾著投資市場，任何新的訊息傳出都為市場帶來相當之波動。不過相較於 10/17 舉債大限問題及現今的政局不穩定，本週起之美股財報週更值得留意。
- 2、近期美股帶動國際股市修正，運用於短線交易使用之「動量交易模組」亦於 9/23 呈現「賣出調節」之預警訊號，隨著近三週之資本市場之整理過後，短線交易模組再度於 10/14 呈現「買進加碼」之預警訊號。
- 3、目前精宏投顧所運用之兩模組皆呈現「買進加碼」訊號，建議持股比例過低之投資人可適度**增持股票基金**。

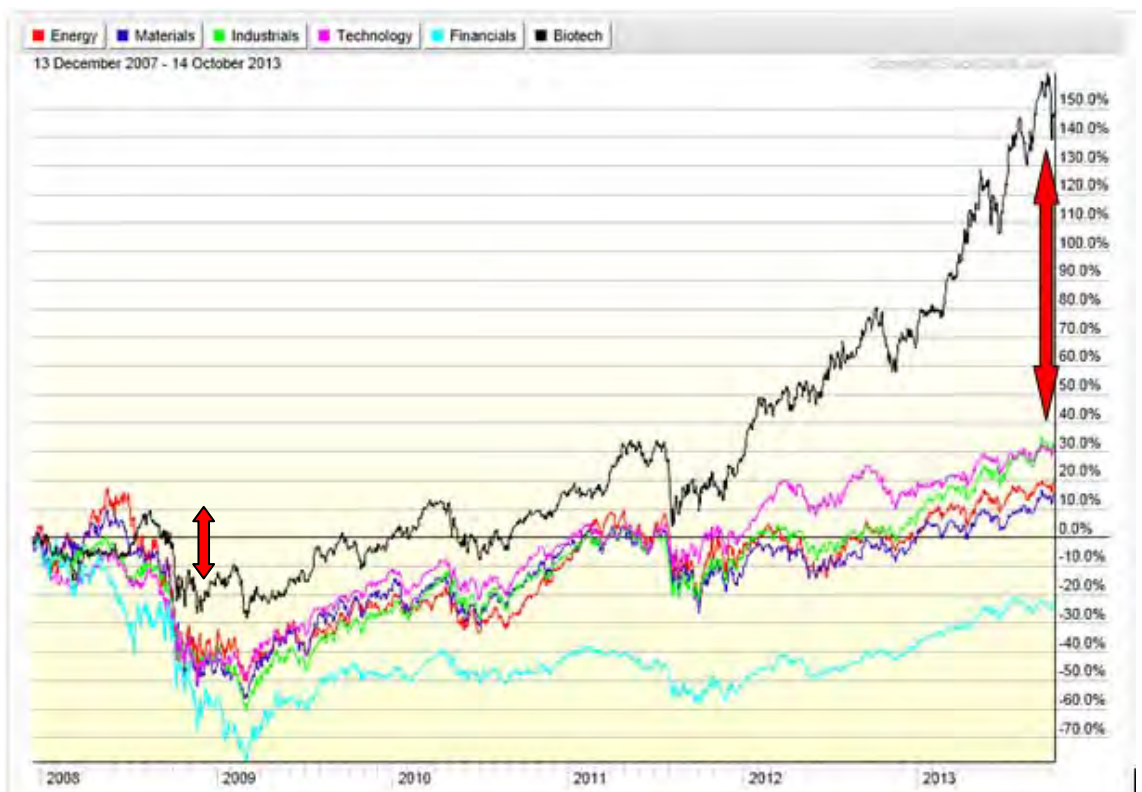
聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

生技產業與相關基金之投資研究專區

從資本市場的表現結果來看，生技產業儼然為金融海嘯過後之產業領頭羊，其不僅收復了海嘯前的高點，更在近幾年資本市場屢屢出現危機時適時挺出，為動盪紛擾的國際經濟帶來曙光。當然，此產業趨勢近幾年也在台灣萌芽，近幾年政府從政策面、法規面、產業環境等不同面向推動生技業發展，為下一個兆元產業努力。精宏團隊除關注國際金融市場之表現外，亦長期關注國內各產業間之發展，其中生技產業更是團隊們所著墨之產業，因此，特闢此專區協助投資人進入生技產業的資本市場。

金融海嘯至今各產業復甦力道分歧

2008 年金融海嘯發生期間，再度讓投資人體認到生技產業在資本市場所固有防禦性特質，此期間其修正幅度與其他產業間動輒逾-50%之表現更顯穩定。另隨著各國相關救市政策出爐及經濟基本的回穩，其漲幅更冠於各類資本市場。

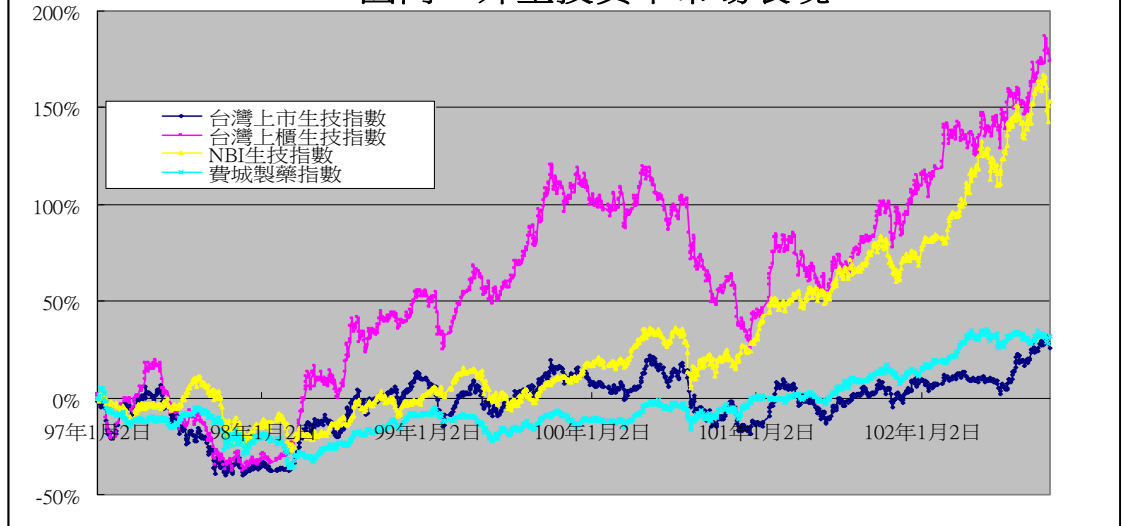


台灣生技與國際生技資本市場表現一致

下圖為 NBI 生技指數、費城製藥指數、台灣上市生技指數及台灣上櫃生技指數等四指數在 2008 年至今之走勢圖。從此結果來看，國際生技產業在近幾年資本市場的熱絡表現也帶動了台灣生技相關指數的表現，尤其是近幾年台灣資本市場的「悶」表現在生技產業更是感受不到。另透過趨勢圖之整體表現來看，台灣上市之生技指數與費城製藥指數之相關性高；而台灣上櫃之生技指數與 NBI 生技指數之相關性高，亦間接透露出了生技與製藥產業間在資本市場間所給予之不同評價。

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

國內、外生技資本市場表現



統計期間：97/1~102/10

百元以上股價生技公司所占比例高

下表為統計台灣現有上市、上櫃公司股價逾百元以上之公司數統計。依此統計結果來看，目前股價逾百元以上之公司數高達 88 家，其中生技公司占了 11 家，所占比例高達 12.5%，足以顯示目前資本市場對台灣生技產業之重視度。另一般上櫃公司其流通性低於上市公司，所以股價表現相對較不活潑，不過這樣的情況在生技產業是沒發生的，因為目前台灣上櫃之生技公司共有 55 家，亦有高達近兩成之公司股價已逾百元以上。

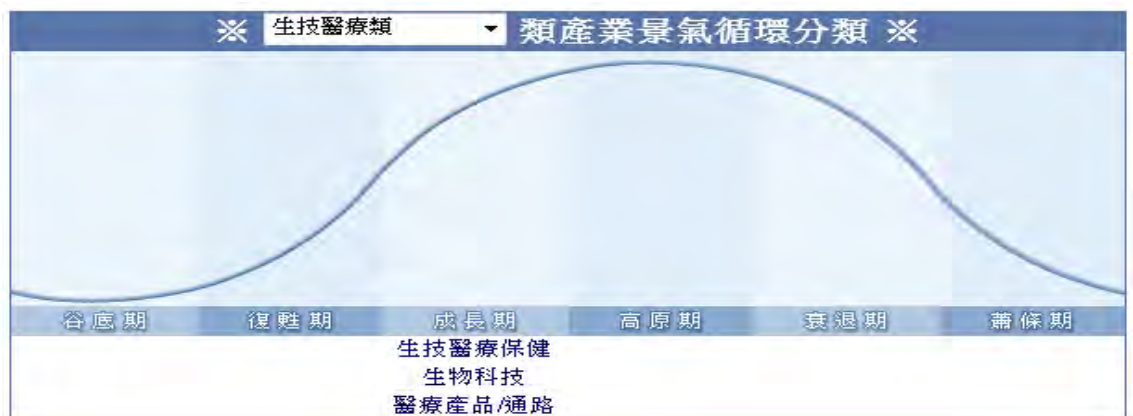
台灣上市櫃公司股價百元以上之統計

市場	股價百元以上檔家數		生技公司所占比例
	全體公司	生技公司	
上市公司	40 家	1 家	2.50%
上櫃公司	44 家	10 家	22.72%
合計	88 家	11 家	12.50%

統計至 102/10/14

小結：

綜觀目前國內、外之生技產業仍處於產業景氣循環中之成長期階段，且資本市場仍持續給予相當地支持。因此，追循此產業金融趨勢是現今資本市場參與過程中的重要一環。(本專區將持續發文)



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

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：(2011/1~2013/10)

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 2013/10/11 為止，績效走勢圖指數達 15378 點。

3. NASDAQ 指數操作起點為 2691 點，至 2013/10/11 為止，績效走勢圖指數達 4441 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 -12.19%，NASDAQ 為 33.86%，運用計量程式交易對台股增益的報酬率達 84.43%，NASDAQ 增益達 28.49%。

聯絡電話

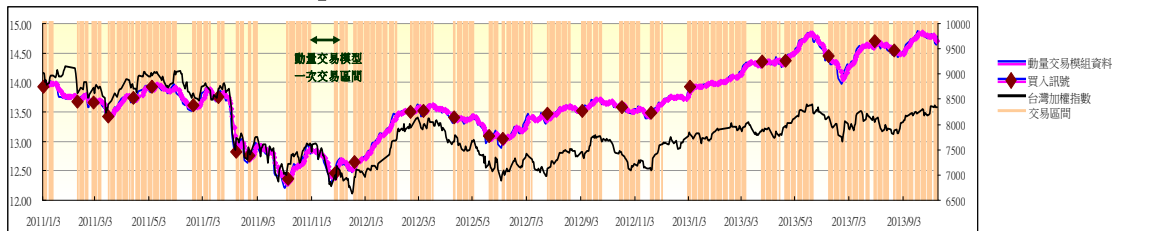
02-2555-6189

公司網址：

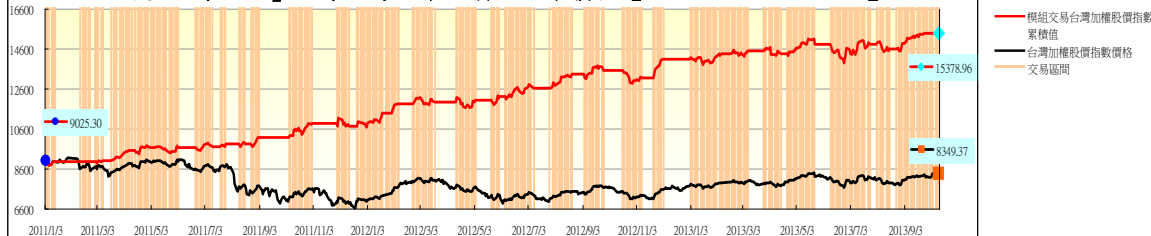
www.minvest.com.tw

『動量交易模型』管理交易加權指數及 NASDAQ 指數績效揭露 (自 2011/1~2013/10)

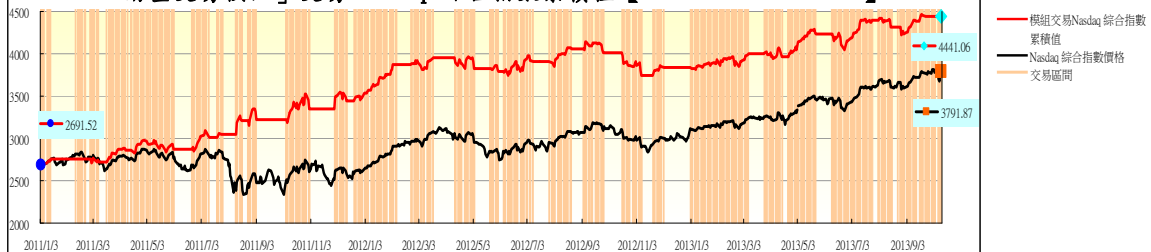
『動量交易模型』VS 台灣加權指數走勢【20110103~20131011】



『動量交易模型』交易台灣加權股價指數累積值【20110103~20131011】



『動量交易模型』交易 Nasdaq 綜合指數累積值【20110103~20131011】



『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
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							
	(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	-12.19%	84.43%			
		-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	33.86%	28.49%			
		-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

施云佳

區域型股票基金

王嘉晨 研究員

受美兩黨談判動向影響 全球股市漲多於跌

美兩黨協商出現曙光及歐巴馬正式提名 Fed 副主席葉倫接任下屆主席，市場樂觀期待 Fed 將延續寬鬆刺激政策，震盪中的美股止跌，四大指數漲跌互見，其中道瓊工業指數與 S&P500 指數週線收紅；歐洲部分，受美國債務問題暫解，IMF 預估歐元區今年經濟衰退幅度可望縮減至 0.4%，明年可望回到正成長 1%，歐央總裁德拉吉重申維持利率於低檔，以避免貨幣市場利率走揚衝擊歐元區經濟復甦，德、法 8 月工業生產優於預期，道瓊歐洲 600 指數週線上漲 0.58%，德國 DAX 指數再創歷史新高；新興市場股市，雖世界銀行調降中國和部分東南亞開發中國家今明兩年經濟成長預估，匯豐中國 9 月服務業 PMI 指數降至 52.4，然因美財政議題稍獲紓緩，三大 MSCI 新興股市週線皆上揚，新興東歐 2.31% 領先，拉美股市 1.55%，新興亞洲 1.35%。

上週基金平台觀察：歐美股市高檔整理，新興國家股市在匯市止穩後有所表現。

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
富達印尼基金	10/11	26.19	-9.2	5.01	-13.92	-22.04
富達日本潛力優勢基金	10/11	24383.0	35.15	4.17	1.35	3.06
貝萊德印度基金 A2-USD	10/11	19.65	-9.7	4.02	0.92	-3.63
富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金美元 A(acc)	10/11	21.48	-9.18	3.62	0.99	-4.58
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)	10/10	117.92	-21.26	3.28	0.97	-12.63
景順東協基金 A-年配息股美元	10/11	103.71	-0.27	3.2	-1.59	-7.22
摩根俄羅斯基金	10/10	12	3.9	3.18	14.68	7.02
富達印度聚焦基金	10/11	26.78	-8.57	3	0.3	-2.79
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)	10/10	6.61	-1.11	2.97	14.79	5.49
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis)	10/11	31.59	-3.22	2.97	3.17	-3.75
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc)	10/11	34.16	-3.2	2.95	3.17	-3.72
施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元)	10/11	24.09	5.2	2.86	8.56	4.11
摩根印度基金	10/10	177.32	-9.48	2.53	-1.08	-4.73
柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A	10/11	14.71	-16.66	2.39	6.88	-20.18
富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc)	10/11	15	-5.81	2.36	10.99	-0.61
富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金美元 A(acc)	10/11	19.78	-1.88	2.33	-1.54	-12.79
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)	10/10	44.18	-2.78	2.3	9.38	-0.27
貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD	10/11	74.05	-9.23	2.25	8.66	-11.73
景順日本基金 A-年配息股美元	10/11	17.73	18.83	2.19	1.55	4.17

繼 QE 緩退場利多後，上周美國政治協商再傳出好消息，全球股市止跌，相關利多消息以低基期的新興市場相關基金績效表現較佳。其中俄羅斯受惠高檔油及匯市的止穩，近三個月績效表現逾 14%，於相關基金中表現突出。

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

貝萊德新興歐洲基金 A2-USD	10/11	128.36	4.01	2.14	13.26	6.84
施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1 類股份-累積單位(美元)	10/11	24.43	1.16	1.96	12.32	4.72
摩根巴西基金	10/10	8.46	-11.23	1.93	10.3	-13.14
德盛安聯全球新興市場基金	10/11	15.89	-1.91	1.92	5.86	-3.35
施羅德環球基金系列-韓國股票 A1 類股份-累積單位(美元)	10/11	47.81	3.87	1.88	15.93	13.08
貝萊德新興市場基金 A2-USD	10/11	29.94	-2.25	1.87	7.43	-1.67
富達新興亞洲基金(美元累積)	10/11	12.02	0.75	1.86	2.21	-0.41
富達東協基金	10/11	32.41	0.35	1.82	-2.95	-6.9
富達拉丁美洲基金	10/11	40.35	-6.28	1.79	9.1	-11.39
景順歐洲大陸企業基金 A-年配息股美元	10/11	194.75	42.55	1.63	19.56	24.82
富達東南亞基金	10/11	7.08	3.35	1.52	8.19	4.43
富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc)	10/11	22.16	-0.05	1.51	8.57	-0.23
富達東南亞基金(美元累積)	10/11	18.80	3.35	1.51	8.23	4.44
貝萊德日本特別時機基金 A2-USD	10/11	49.88	33.62	1.42	2.85	8.81
亨德森遠見日本小型公司基金(A2 類股份-美元)	10/11	33.87	25.26	1.38	7.01	11.41
富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc)	10/11	23.02	-4.28	1.37	8.89	1.19
富達中國聚焦基金(歐元累積)	10/11	9.52	3.71	1.37	9.47	6.27
貝萊德太平洋股票基金 A2-USD	10/11	32.28	18.72	1.35	6.85	4.26
富達新興歐非中東基金(美元)	10/11	15.16	7.94	1.34	10.66	8.4
摩根東協基金	10/10	118.01	3.65	1.32	0.66	-5.13
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)	10/10	27.63	-12.07	1.27	15.31	-13.62
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)	10/10	28.61	-12.08	1.27	15.3	-13.63
富達新加坡基金	10/11	53.23	1.95	1.24	0.01	-3.87
安本環球亞太股票基金 A2 累積	10/11	72.33	0.07	1.23	1.52	-0.97
貝萊德美國價值型基金 A2-USD	10/11	63.98	27.07	1.2	2.27	11.19
富達中國聚焦基金(美元)	10/11	45.39	6.68	1.18	13.78	9.8
德盛中國基金-A 配息類股(美元)	10/11	46.74	2.32	1.13	14.08	7.87
富蘭克林坦伯頓全球投資系列互利歐洲基金美元 A(acc)	10/11	29.14	20.56	1.11	11.9	17.12
天達美國股票基金 C	10/11	49.92	16.55	1.07	0.52	3.4
富達德國基金	10/11	35.48	19.05	1.03	5.34	11.18
富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc)	10/11	62.53	20.57	1.02	3.3	8.54
施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1 類股份-累積單位(美元)	10/11	43.23	-12.75	0.98	8.24	-15.22
德盛安聯全球人口趨勢基金	10/11	8.03	15.21	0.88	3.48	2.42
景順泛歐洲基金 A 股歐元	10/11	16.23	26.3	0.87	11.39	18.47
富達美國基金	10/11	7.07	25.83	0.86	4.34	10.27
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)	10/11	160.25	17.4	0.84	6.79	8.91
富達大中華基金	10/11	155.50	10.13	0.84	11.95	11.78
富蘭克林坦伯頓世界基金 A	10/11	19.27	22.43	0.78	7.35	13.29

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

上週行政院倒閣案壓抑了美國債務協商利多，台股表現不如國際股市，以中小型基金跌幅較深。惟近期美國政治動盪並未對台股帶來太多之壓力，仍持續於高檔整理。

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

貝萊德英國基金 A2-GBP	10/11	73.64	10.77	0.78	-1.55	2.45
貝萊德中國基金 A2-USD	10/11	12.51	1.3	0.72	13.83	6.2
富蘭克林潛力組合基金 A	10/11	52.17	23.89	0.71	2.9	10.06
景順中國基金 A-年配息股美元	10/11	53.84	16.18	0.71	15.41	15.86
首域大中華增長基金(類別 4)	10/11	11.31	8.65	0.71	7.51	6.6
富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長(歐元)基金歐元 A(acc)	10/11	13.07	18.5	0.69	3.98	8.46
貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	10/11	69.09	24.53	0.61	10.85	16.29
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)	10/10	192.74	15.79	0.58	4.51	6.46
貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD	10/11	20.90	20.46	0.58	2.8	8.23
首域星馬增長基金(類別 1)	10/11	55.77	7.44	0.56	0.29	0.54
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	10/11	21.84	25.5	0.55	13.69	18.84
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金歐元 A(acc)	10/11	18.91	22.16	0.53	9.88	14.88
首域全球機會基金	10/11	8.64	20.5	0.47	4.85	8.95
首域亞洲增長基金(類別 4)	10/11	10.74	-1.29	0.47	2.68	-0.74
富達澳洲基金	10/11	50.16	18.99	0.46	6.32	7.5
景順大中華基金 A 股美元	10/11	43.54	19.91	0.44	12.71	14.85
天達環球策略股票基金 C	10/11	90.86	16.82	0.32	5.31	7.3
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR	10/11	96.94	18.15	0.17	2	8.56
施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元)	10/11	10.96	17.09	0.09	6.1	3.69
摩根士丹利美國優勢基金	10/11	44.44	21.92	0.09	8.02	11.86
英傑華新興市場小型股票型基金(美元)	10/11	10.31	9.67	0.03	2.81	0.08
富達歐洲基金 A 歐元	10/11	11.24	12.46	0	1.09	5
亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	10/11	30.34	28.61	0	12.41	19.78
施羅德環球基金系列-美國中小型股票 A1 類股份-累積單位(美元)	10/11	193.90	24.27	-0.05	3.68	11.6
富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(Ydis)	10/11	34.50	19.32	-0.06	4.67	8.48
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD	10/11	131.38	21.13	-0.07	6.14	12.35
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)	10/10	82.64	-10.62	-0.1	2.42	-4.5
安泰 ING 優質基金	10/11	23.76	27.13	-0.17	2.28	12.93
景順韓國基金 A-年配息股美元	10/11	23.33	0.69	-0.34	6.48	3.09
匯豐成功基金	10/11	32.96	16.43	-0.54	5.4	13.3
日盛上選基金	10/11	19.36	7.68	-0.56	5.56	3.92
摩根中國基金	10/10	46.27	7.94	-0.58	17.67	11.93
日盛日盛基金	10/11	9.52	5.43	-0.73	-1.86	-1.55
元大寶來卓越基金	10/11	33.63	3.83	-0.74	-0.27	0.21
摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	10/10	21.25	25.4	-0.89	3.4	9.69
元大寶來多福基金	10/11	42.47	16.29	-1.46	3.86	7.06
元大寶來新主流基金	10/11	15.94	1.53	-1.6	-3.16	-3.74
摩根美國企業成長基金 A 股(分派)	10/10	8.27	19.83	-1.78	5.48	11.74

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

美國財政議題影響，商品市場漲跌互見

美國財政的議題牽動過去一週走勢，商品價格漲跌互見。在發表冬季燃料預測報告說冬季家用熱燃油、天然氣等將較上期增加，帶動天然氣漲逾 7%，漲幅最大；油金卻同步走弱，黃金表現最差，使 CRB 商品價格指數週線收於平盤微漲 0.06%。基本金屬與能源方表受國際貨幣基金組織調降今年明年全球 GDP 成長率預估，經濟不佳擔憂而拖累走弱，倫敦交易所三個月期銅週線下跌 0.83%，基本金屬則小幅上漲 0.26%；紐約原油週線下跌 1.75%；黃金下跌 3.18% 至 1268.2 美元/盎司，因兩黨協商出現進展，市場預期可望避免違約，加以美元走升，降低黃金之避險需求。

上週基金平台觀察：上周因受美國政黨協商可望有解的激勵，產業型基金由黑翻紅，但金價下跌依舊拖累相關基金表現。

QE 退場政策讓各類債券殖利率上揚，房地產基金首當其衝，其第二季~第三季績效大受影響；惟近期的 QE 緩退場讓此類基金獲得喘息。但在 QE 終將退場之公約數下，未來各類殖利率的走升是無疑的，在此壓力下房地產基金欲有表現不易。

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
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)	10/10	114.04	12.39	2.93	3.80	1.44
富達全球不動產基金(美元)	10/11	11.83	4.15	1.89	-0.71	-5.88
貝萊德世界金融基金 A2-USD	10/11	20.28	20.21	1.40	3.63	9.92
景順天下地產證券基金 A-年配息股美元	10/11	11.01	4.61	1.38	0.46	-5.00
亨德森遠見亞太地產股票基金(A2類股份-美元)	10/11	17.19	10.26	1.30	3.43	-6.01
亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2類股份-歐元)	10/11	24.69	9.49	1.11	2.41	6.98
富達全球工業基金	10/11	38.54	10.34	1.10	1.90	4.61
貝萊德世界能源基金 A2-USD	10/11	23.87	12.28	0.72	2.76	3.65
景順能源基金 A 股美元	10/11	27.68	20.09	0.58	4.65	7.12
百達-水資源-R 美元	10/11	231.42	14.13	0.55	5.13	3.50
貝萊德新能源基金 A2-USD	10/11	7.73	21.73	0.52	8.72	11.87
富達全球消費行業基金	10/11	31.32	12.13	0.51	-1.65	0.78
施羅德環球基金系列-環球能源 A1類股份-累積單位(歐元)	10/11	22.51	7.55	0.13	8.95	9.17
富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc)	10/11	9.57	7.05	0.10	6.57	4.02
富達全球科技基金	10/11	8.58	20.72	-0.22	4.35	12.36
景順科技基金 A-年配息股美元	10/11	12.69	16.00	-0.31	5.40	8.46
亨德森遠見全球科技基金(A2類股份-美元)	10/11	41.95	14.62	-0.36	5.06	9.53
景順消閒基金 A 股美元	10/11	29.94	36.84	-0.40	7.31	18.72
百達-精選品牌-R 美元	10/11	151.23	19.38	-0.54	6.13	11.98
貝萊德世界礦業基金 A2-USD	10/11	45.39	-24.25	-0.70	10.65	-9.99
瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元)	10/11	11.4903	3.39	-0.74	1.17	-1.8

近期股市雖有美債上限疑慮，NBI生技指數卻屢創新高，但與年線點乖離過大，短線技術面似有過熱跡象，上周 NBI 指數周線下跌 5.7%，拖累相關類股走勢。短期內進場要觀察第 3 季財報結果、第 4 季醫學研討會發表的新藥相關報告。

富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc)	10/11	8.73	17.34	-0.80	6.08	12.07
德盛安聯全球農金趨勢基金	10/9	8.43	0.96	-1.29	0.96	-2.43
富蘭克林高科技基金美元 A	10/11	42.20	26.99	-1.33	8.37	16.09
景順健康護理基金 A-年配息股美元	10/11	98.83	25.80	-1.44	3.15	7.54
摩根環球天然資源基金(美元)A 股(累計)	10/10	11.01	-20.33	-1.70	14.33	-9.23
德盛安聯全球綠能趨勢基金	10/9	8.57	21.91	-2.50	3.25	8.62
德盛安聯全球油礦金趨勢基金	10/9	10.04	12.05	-2.62	3.83	3.51
貝萊德世界黃金基金 A2-USD	10/11	28.40	-44.15	-3.60	-0.70	-28.16
百達-生物科技-R 美元	10/11	459.28	39.99	-6.42	6.77	16.22

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

債券基金
平衡基金
貨幣基金

陳允禾 研究員

美債限協商出現暫解初步進展 全球債市多數上揚

上週投資人聚焦於美國債限問題解決進度，於週四傳出可能暫時提高債限至 11/22，市場信心提振，股債多數上揚，美投資級公司債、高收益債價格收紅，但同時壓抑防禦性強之標的如美國公債、德國公債之表現；國際貨幣基金上調歐元區今、明兩年GDP成長預估值，較高息之歐政府債如義大利、愛爾蘭等價格上揚，歐高收益債、政府債價格收紅；商品價格略揚，印度央行政策利多，中國黃金週銷售相關數據較去年同期上成長13.6%，且市場推測中國可能會成立更多自貿區，推升新興市場債市表現。美元上揚，全球貨幣漲跌互見。美元指數來到 80.49，上漲幅度0.31%，歐元兌美元來到1.3542，下跌0.1%，日圓兌美元來到98.582，下跌1.18%。

上週基金平台觀察：平衡型基金、債券型基金普遍上揚，新興市場債基金表現持續上漲，美國政府債相關基金表現下跌。

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
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)	10/10	12.80	6.14	1.03	-1.84	0.16
德盛東方入息基金-A 配息類股	10/11	98.24	16.19	0.9	6.64	4.8
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)	10/10	220.23	-8.55	0.81	0.25	-9.47
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)	10/11	19.46	-1.63	0.79	1.31	-4.49
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)	10/11	13.38	-0.15	0.68	2.06	-1.98

美債協商出現轉機，市場氛圍轉向樂觀，股債齊揚，新興市場債市持續上漲。然第四季通常為美元易轉強的時機點，近期止穩的新興匯市是否將再起波動，將成為新興市場的重要觀察指標。

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

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)	10/11	9.21	-0.19	0.68	2.04	-1.97
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)	10/11	9.98	-7.33	0.64	1.33	-7.33
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)	10/11	11.36	-7.38	0.62	1.58	-7.45
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	10/11	11.60	2.66	0.62	2.13	-1.38
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)	10/10	32.00	-7.04	0.58	2.14	-7.17
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金歐元 A(Mdis)	10/11	15.56	-2.01	0.58	-1.68	-5.97
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	10/11	21.07	0.63	0.57	1.74	-2.74
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)	10/11	17.93	0.79	0.56	1.07	0.79
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)	10/11	12.22	6.72	0.51	1.63	1.48
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)	10/11	10.34	4.23	0.51	2.79	0.26
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)	10/11	12.84	2.8	0.47	2.15	-0.47
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)	10/11	10.48	3.15	0.46	2.19	0.33
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)	10/11	12.61	3.15	0.46	2.19	0.33
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)	10/11	7.09	3.78	0.45	2.28	0.41
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)	10/11	11.31	2.27	0.44	1.21	-0.93
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)	10/11	4.60	2.75	0.44	2.16	-0.45
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)	10/11	9.79	-6.72	0.43	0.34	-11.2
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis)	10/11	22.78	14.06	0.42	5.73	7.75
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)	10/11	9.96	5.72	0.4	3.27	2.76
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)	10/10	102.69	3.72	0.36	2.42	0.77
貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	10/11	47.37	9.25	0.36	2.2	2.71
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)	10/11	11.98	2.18	0.34	1.12	-1.03

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

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)	10/11	10.88	-2.1	0.31	0.77	-4.61
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)	10/11	7.19	2.84	0.28	1.68	1.11
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)	10/11	11.04	-0.76	0.27	0.26	-1.14
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)	10/11	23.87	-2.05	0.25	0.89	-3.52
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)	10/11	11.18	1.33	0.24	1.27	-1.1
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)	10/11	25.99	-0.8	0.23	0.27	-1.1
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)	10/11	8.72	-2.09	0.23	0.85	-3.5
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來源可能為本金)	10/11	107.74	4.3	0.22	3.4	1.66
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)	10/11	59.02	0.1	0.2	0.99	-1.91
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)	10/11	15.03	-0.19	0.2	1.27	-2.45
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)	10/9	9.48	-0.87	0.17	1.5	-3.31
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)	10/11	12.37	-3.74	0.16	-0.32	-4.85
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)	10/9	9.10	-0.65	0.11	1.1	-1.67
富達美元債券基金	10/11	6.70	-3.01	0.1	0.53	-3.44
景順歐洲債券基金 A 股歐元	10/11	5.92	0.26	0.1	0.79	-0.65
富達歐元債券基金	10/11	12.13	1.12	0.08	0.55	-0.34
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	10/11	18.98	-3.36	0.05	0.74	-3.85
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)	10/10	141.82	-4.44	0.02	1.11	-5.09
元大寶來萬泰貨幣市場基金	10/11	14.79	0.51	0.01	0.15	0.31
富達美元現金基金	10/11	11.71	0.04	0	0.01	0.02
富達歐元現金基金	10/11	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)	10/11	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)	10/11	4.39	-0.23	0	-0.23	-0.23
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)	10/11	9.32	0.76	0	0.54	-0.53

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

上週美國債限協商出現初步轉機，使股市大漲，同時壓抑美政府債表現，相關基金績效向下修正。然面臨債信疑慮及市場氛圍趨向樂觀，美十年期公債殖利率仍維持在 2.69% 未大幅上升，對美債有興趣之投資人建議再行謹慎觀望。

富達基金 II-富達英鎊貨幣基金	10/11	21.59	0.04	0	0.01	0.02
富達基金 II-富達歐元貨幣基金	10/11	17.86	0.01	0	0.01	0.01
富達基金 II-富達美元貨幣基金	10/11	33.42	0.04	0	0.01	0.03
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)	10/11	14.05	1.31	0	0.41	0.32
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	10/11	28.52	-1.66	-0.07	1.28	-2.36
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)	10/11	9.38	10.44	-0.09	3.9	5.83
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)	10/11	10.52	10.42	-0.09	3.9	5.81
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)	10/11	8.88	-0.89	-0.11	-0.11	-1
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金美元 A(Mdis)	10/11	9.41	-1.83	-0.13	1.25	-1.58
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)	10/11	9.49	-1.08	-0.19	1.63	-1.83
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)	10/10	10.19	-2.64	-0.22	0.63	-2.9
首域優質債券基金(類別 1)(本基金之配息來源可能為本金)	10/11	13.59	-2.86	-0.22	0.73	-2.98
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)	10/10	694.68	-3.5	-0.24	0.81	-3.37
MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元)	10/10	14.13	-7.83	-0.35	0.93	-7.22
首域全球債券基金(類別 1)	10/11	16.78	-3.84	-0.53	2.5	0.42

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