



執行長：

鄭琮寰

執行總編輯：

精宏投顧副執行長 黃永盛

執行總編輯：

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	蘇黎世世裕年年變額年金	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

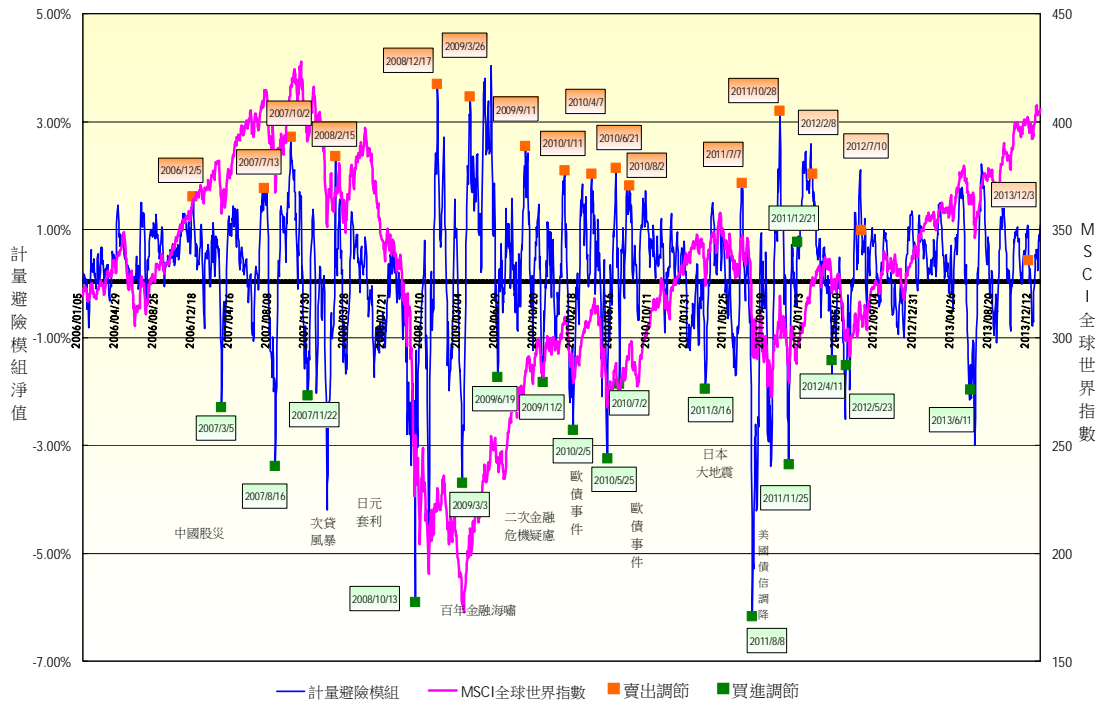
02-2555-6189

公司網址：

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

## 「計量避險模組」執行操作建議，最新模組走勢如下：

2006/01/05年至2014/01/10「計量避險模組」與MSCI全球世界指數表現

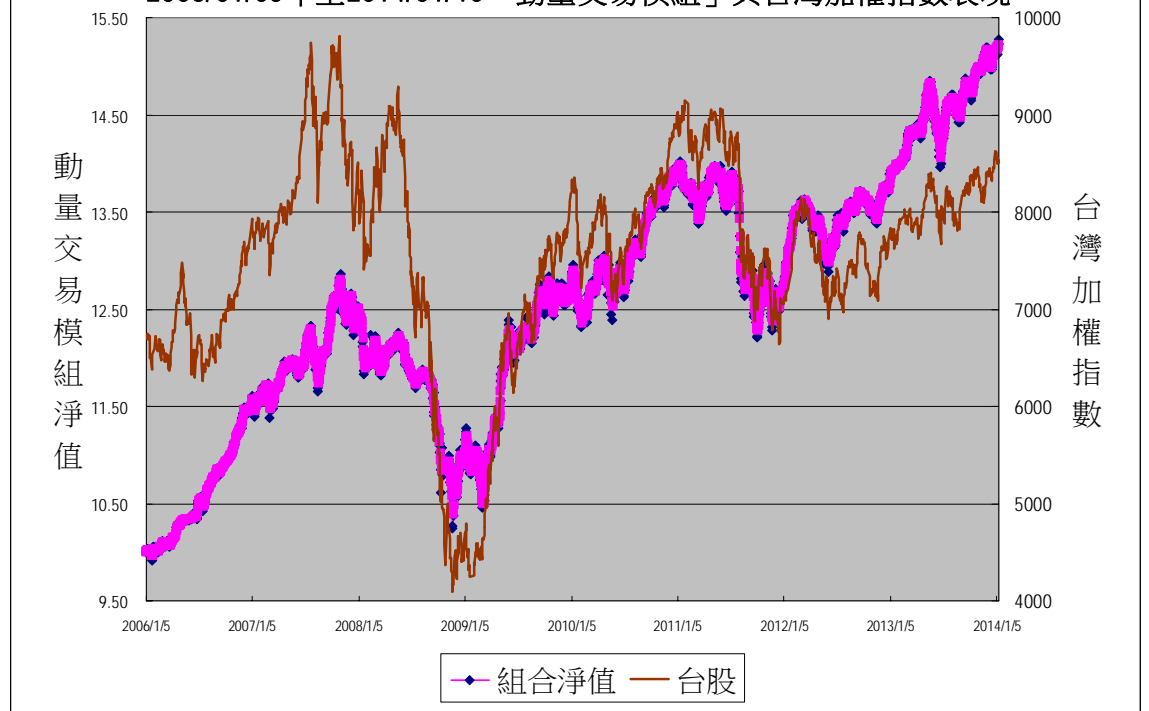


## 動量交易模組最新狀態

**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 2013/10/14 之「買進策略」。

2006/01/05年至2014/01/10「動量交易模組」與台灣加權指數表現



- 1、「計量避險模組」最新觀察值(103/1/10)為+1.08%，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 102/12/4 所出現之「短線減碼」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

葉倫自 2010 年起就擔任 FED 副主席，今年 2 月 1 日她將正式取代柏南克成為 FED 掌門人。即將上任的聯準會(FED)新主席葉倫對美國經濟展望深具信心，她看好美國將擺脫前幾年貧血式的復甦，2014 年經濟成長率上看 3%。但美元指數自去年時低檔 79，反彈以來在 81 未能穩定站上，拉回機會大增，代表世界上的投資資金有從美國作外流的跡象，且 FED 減少每月購債規模 100 億美元，雖仍持續對市場投注資金，且 FED 也暗示，目前的超低利率將維持較之前承諾更長的時間，市場資金依舊非常寬鬆，但近日美股已產生利多不漲的疲態，且技術指標在高檔，並在週技術指標有背離現象，操作上有，有關美股基金要做獲利的拔檔。

從國際資金環境仍相當寬鬆，歐債危機的漸漸遠離及近期的愛爾蘭、葡萄牙、西班牙發債造成熱購，對 QE 規模開始減緩的衝擊影響最小，使歐股有關基金能有續強機會，操作上可續抱。而金磚四國除印度外持續弱勢，也代表有關礦產、能源基金，尋求落底，操作上先持觀望靜待止跌。另生技類股指數，為去年漲幅最大，產生短線過熱情況，在基金操作上，應高檔出脫。而亞洲情況，泰國政治環境不穩，造成外資撤資明顯，及韓國企業獲利不如預期，和中國經濟受到年關將近的影響，資金市場較為緊俏，且中國在農曆年後仍將面臨短線缺工狀況，故整體上亞洲的股票基金，靜待築底完成再做進場，才能將資金做有效率的應用。

### 1. 美元指數(日線)



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

## 2. 道瓊指數(周線)



## 3. 台股指數

就台股而言，政府近期作多心態濃厚，金管會最新政策—「現股當沖」政策已正式啟動，200 檔個股現股當沖上路，有帶動台股量增。另外，年度科技盛事美國 CES 展上周末落幕，新產品新題材應可望帶動科技相關表現。以技術面來看，台股指數創 2011 年 8 月以來高點後，漲多後修正壓力大，8,700 點~9,000 點為密集套牢區，需時間化解，農曆年前短期有獲利了結壓力，故台股高檔震盪機會，需時間化解上檔反壓，但短中期移動均線呈多頭排列，指數站穩上升三角形 8,500 點以上時，中期挑戰 9,200 點，於農曆年前操作上，如於去年進場抱股至今者，可逢高獲利先出脫持股一半以上；空手者，待觀察年後找拉回支撐的買點。



聯絡電話  
02-2555-6189  
公司網址：  
[www.minvest.com.tw](http://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：(2011/1~2013/12)

1. 計量避險模型期間做 10 次交易，五個循環。(買進+賣出稱為一個循環)

2. 『動量交易模型』總共交易 30 個循環，以全進全出法計算，同期間即達 60 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，故我們運用在現實交易上。

『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，績效走勢圖指數達 15762 點

3. NASDAQ 指數操作起點為 2691 點，至 2014/1/3 為止，績效走勢圖指數達 4611 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』。

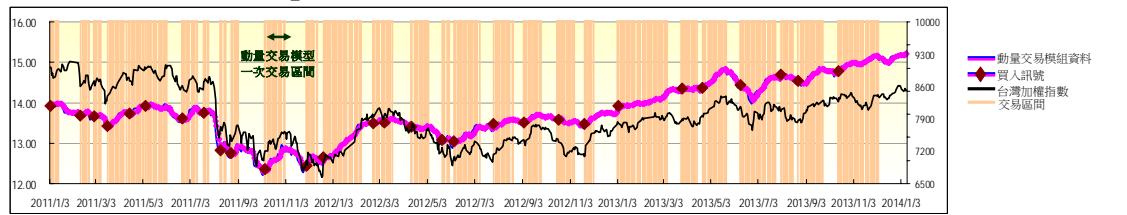
2. 資料變動需與資本市場方向一致，又需降低市場變動的波動率，創造的買賣點訊號才不至於過度頻繁。

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 -6.73%，NASDAQ 為 50.03%，運用計量程式交易對台股增益的報酬率達 79.39%，NASDAQ 增益達 21.80%。

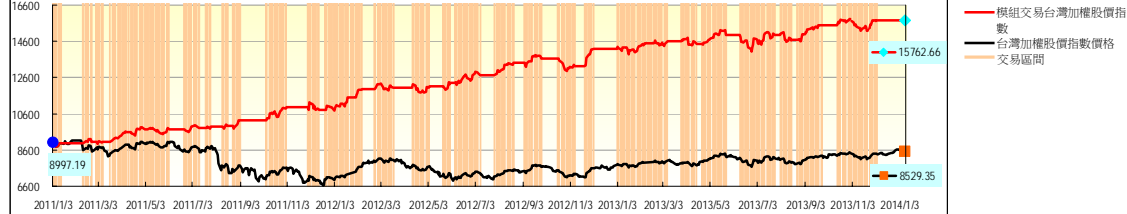
聯絡電話  
02-2555-6189  
公司網址：  
[www.minvest.com.tw](http://www.minvest.com.tw)

## 『動量交易模型』管理交易加權指數及 NASDAQ 指數績效揭露 (自 2011/1~2014/1)

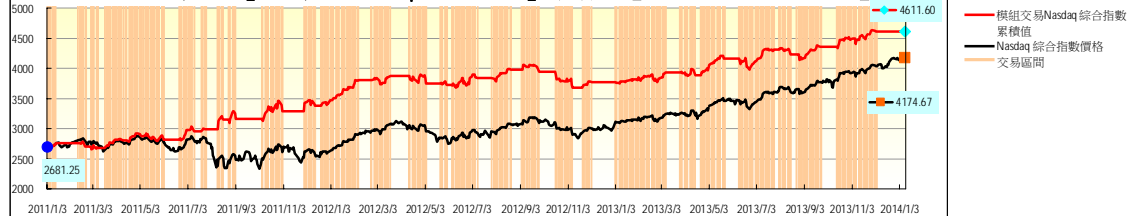
### 『動量交易模型』VS 台灣加權指數走勢【20110103-20140110】



### 『動量交易模型』交易『台灣加權股價指數』累積值【20110103-20140110】



### 『動量交易模型』交易『Nasdaq 綜合指數』累積值【20110103-20140110】



## 『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	8727.56	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%		0.26%		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)		(30)					
		買入	賣出	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	10月14日	12月4日				
		7856.36	7763.53	7970.38	8237.83	8160.55	8163.58	8056.22	7925.00	7873.31	8299.12	8273.96	8418.00				
		-1.18%		3.36%		0.04%		-1.63%		5.41%		1.74%					
		3252.48	3216.49	3233.55	3459.42	3473.77	3605.19	3675.74	3602.78	3657.79	3768.25	3815.28	4038.00				
		-1.11%		6.99%		3.78%		-1.98%		3.02%		5.84%					

註：訊號發出如遇假期休市則以次一交易日為計算基礎。

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(飆股)，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。

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

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
標的名稱	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%	
	2011年								2012年							
	(9)		(10)		(11)		(12)		(13)		(14)		(15)		(16)	
買入	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
賣出	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%	
	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%	
	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%	
	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%	
	2012年								2013年							
	(17)		(18)		(19)		(20)		(21)		(22)		(23)		(24)	
買入	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
賣出	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%	
	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%	
	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%	
	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)		(27)		(28)					(29)				
買入	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	長期持有未交易	-12.80%	88.96%			
賣出	70.70	70.00	69.00	71.20	70.00	76.70	75.10	73.60	72.50	77.20	計量管理	76.16%				
	-0.99%		3.19%		9.57%		-2.00%		6.48%		長期持有未交易	-4.83%	20.65%			
	26.10	25.50	25.85	25.95	24.95	25.03	24.85	25.20	25.20	26.00	計量管理	15.82%				
	-2.30%		0.39%		0.32%		1.41%		3.17%		長期持有未交易	57.21%	56.36%			
	99.00	99.40	108.50	108.00	106.04	102.50	100.50	96.50	97.00	105.00	計量管理	113.57%				
	0.40%		-0.46%		-3.34%		-3.98%		8.25%		長期持有未交易	-14.74%	73.20%			
	18.50	17.60	17.70	18.20	17.85	15.80	16.06	17.00	17.05	18.05	計量管理	58.46%				
	-4.86%		2.82%		-11.48%		5.85%		5.87%							

註：訊號發出如遇假期休市則以次一交易日為計算基礎。

下表為統計近三年運用『動量交易模組』於各類投資標的的績效回測統計，在近三年共30次的交易次數下，各類資產的獲利率皆有相當的穩定性。

『動量交易模組』運用於各類標的之績效回測統計

投資標的	獲利		損失		每次交易預期報酬
	機率	投報率	機率	投報率	
加權指數	83%	2.56%	17%	-1.54%	1.88%
NASDAQ	67%	3.93%	33%	-2.19%	1.89%
台塑	67%	4.26%	33%	-2.38%	2.05%
中鋼	60%	1.99%	40%	-1.93%	0.42%
台積電	85%	3.93%	15%	-2.36%	2.96%
第一金	70%	4.20%	30%	-4.42%	1.61%

## 共同基金專區

期間：103.1.06 ~ 103.01.10

單一國家股票基金  
區域型股票基金

施云佳  
王嘉晨 研究員

### 歐、美、中經濟數據好壞參半 全球股市漲跌互見

上週美 12 月非農就業人口增加 7.4 萬，低於預估且為 2011 年 1 月以來最慢增速，失業率自 7% 降至 6.7%，此為更多人退出勞動市場所致，緩解市場對 Fed 加速縮減購債額度的擔憂，2013 年 11 月貿易逆差縮小 12.9%，降幅為四年來新低，12 月就業人口增加、初領失業救濟金人數減少，上週美四大指數除道瓊工業指數小跌收黑，其餘皆收紅；歐洲部分，雖德、英 12 月服務業 PMI 下滑至 58.8、53.5，然德 12 月失業人數減少 1.5 萬，創兩年來最大降幅，歐元區 11 月零售銷售月增 1.4%，為 12 年來最大增幅，加上歐豬國家發債順利，道瓊歐洲 600 指數上揚 0.66%，主要工業國德、英、法股市均收紅；匯豐中國服務業 PMI 數據下滑至 28 個月低點，出口不如預期僅成長 4.3%，三大 MSCI 新興股市皆下跌，新興亞洲-0.59%，新興東歐-0.67%，拉美股市-1.11% 居末。(以上數據計算期間：2014/1/3 至 2014/1/10)。

上週基金平台觀察：歐洲地區基金較有表現，巴西、拉美基金表現不佳。

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	1/10	50	3.89	3.89	2.5	5.32
富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金美元 A(acc)	1/10	16.30	-3.66	2.84	-17.1	-13.9
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	1/10	23.95	1.48	2.83	10.17	27.19
亨德森遠見日本小型公司基金(A2 類股份-美元)	1/10	35.73	1.45	2.64	7.14	14.74
景順歐洲大陸企業基金 A-年配息股美元	1/10	210.86	2.73	2.63	8.96	33.27
景順泛歐洲基金 A 股歐元	1/10	17.59	2.51	2.33	9.32	21.73
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金歐元 A(acc)	1/10	21	2.19	2.24	9.07	19.94
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD	1/10	148.34	1.58	2.08	13.58	22.22
貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	1/10	75.71	0.76	1.98	10.56	23.65
施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元)	1/10	11.13	1.64	1.83	1.46	9.12
亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	1/10	33.42	2.8	1.83	10.99	25.07
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR	1/10	108.48	2.32	1.58	12.27	14.67
天達環球策略股票基金 C	1/10	98.90	0.35	1.39	9.45	16.54
法巴百利達美國增長股票基金 C(美元)	1/10	214.20	0.08	1.21	11.13	16.14
富達印度聚焦基金	1/10	27	-0.62	1.11	2.55	4.23
富蘭克林坦伯頓世界基金 A	1/10	19.39	-0.1	1.09	6.68	15.75
富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長(歐元)基金歐元 A(acc)	1/10	13.82	0.88	1.02	6.06	10.03
富達日本潛力優勢基金	1/10	25817.00	-0.61	0.95	7.52	7.43
天達美國股票基金 C	1/10	53.83	0.43	0.94	8.64	9.72

經濟學人雜誌指出，全球經濟規模最大的「北美自由貿易區 N A F T A」區內的美、加、墨三國從飛機、汽車到電腦，多種產業已形成堅強的供應鏈。區域內能源豐富且便宜，如美國頁岩石油、加拿大油砂、墨西哥開放能源民營化；年輕勞動力眾多，其中墨西哥五分之二的人口不到廿歲，此優勢將為三國創造大量就業，並帶來低成本的能源。此項區域經濟整合利多是否能成為 2014 年美國股市持續上漲的原因，投資人可繼續觀察。

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

貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD	1/10	23.21	0.74	0.91	12.23	14.84
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)	1/10	208.77	0.2	0.9	8.73	12.81
富達印尼基金	1/10	22.72	0.71	0.8	-11.8	-23.2
首域全球機會基金	1/10	9.20	0.11	0.77	8.49	12.75
富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(Ydis)	1/10	36.51	0.33	0.77	6.54	12.86
富達東協基金	1/10	30.30	-1.43	0.76	-6.08	-6.75
摩根東協基金	1/10	110.24	-1.65	0.76	-6.58	-5.97
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis)	1/10	29.52	-1.93	0.72	-5.81	-0.1
富達美國基金	1/10	7.61	-0.24	0.69	8.61	13.67
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc)	1/10	31.92	-1.91	0.69	-5.81	-0.09
貝萊德英國基金 A2-GBP	1/10	80.17	1.33	0.64	9.66	7.97
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)	1/10	167.56	-0.13	0.59	5.65	13.55
貝萊德美國價值型基金 A2-USD	1/10	69.37	0.16	0.59	9.66	11.72
摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	1/10	23.38	-0.26	0.56	10.02	13.77
貝萊德新興歐洲基金 A2-USD	1/10	119.95	-2.34	0.43	-6.4	8.61
富達德國基金	1/10	39.53	-0.48	0.41	12.3	18.47
貝萊德印度基金 A2-USD	1/10	20.21	-0.69	0.3	4.61	5.76
富達歐洲基金 A 歐元	1/10	11.96	0.17	0.25	6.88	7.85
富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc)	1/10	65.55	-0.68	0.23	5.5	9.49
德盛安聯全球人口趨勢基金	1/9	8.54	-0.47	0.23	8.38	12.22
富達新加坡基金	1/10	52.04	-1.14	0.12	-2.14	0.38
首域星馬增長基金(類別 1)	1/10	54	-1.04	0.11	-2.08	-0.6
富蘭克林潛力組合基金 A	1/10	50.96	-0.78	0.08	10.29	13.74
英傑華新興市場小型股票型基金(美元)	1/10	10.27	-0.25	0.06	-0.06	4.11
富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金美元 A(acc)	1/10	22.01	-2.09	-0.05	3.19	5.31
景順東協基金 A-年配息股美元	1/10	92.71	-1.56	-0.06	-8.71	-8.65
富達新興亞洲基金(美元累積)	1/10	11.80	-1.75	-0.08	-1.01	3.06
摩根美國企業成長基金 A 股(分派)	1/10	9.13	-0.22	-0.11	10.4	16.45
摩根士丹利美國優勢基金	1/10	49.12	-0.32	-0.26	11.43	20.45
安本環球亞太股票基金 A2 累積	1/10	68.79	-1.96	-0.28	-3.81	-0.74
元大寶來多福基金	1/10	45.72	-0.35	-0.33	7.68	13.76
施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1 類股份-累積單位(美元)	1/10	23.59	-2.48	-0.34	-2.4	11.91
安本環球亞洲小型公司基金 A2 累積	1/10	43.19	-1.44	-0.34	-4.62	-2.48
摩根印度基金	1/10	178.09	-2.12	-0.35	0.43	-0.65
富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc)	1/10	21.30	0.05	-0.42	-4.05	5.29
富達大中華基金	1/10	157.80	-2.11	-0.63	2.33	16.95
景順韓國基金 A-年配息股美元	1/10	23.72	-2.55	-0.63	2.33	12.15
貝萊德新興市場基金 A2-USD	1/10	29	-2.71	-0.65	-1.62	7.29
貝萊德太平洋股票基金 A2-USD	1/10	32.58	-1.18	-0.67	2.04	10.1
景順日本基金 A-年配息股美元	1/10	18.33	-0.22	-0.7	4.56	5.77

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



近期美國外交事務雜誌將湄公河流域列為七個值得觀察，未來五年可望吸引投資人的國家和地區，1992年成立「大湄公河次區域經濟合作」，涵蓋柬埔寨、寮國、緬甸、泰國、越南和中國，該區域擁有年輕勞動人口，充沛廉價勞力，所得水準提高持續吸引跨國企業進駐，然面臨可支配所得太少、教育品質低落、搶奪水資源、政治穩定度等問題。投資人可持續關注該區域政策後續發展。

首域亞洲增長基金(類別 4)	1/10	10.22	-2.39	-0.78	-4.04	0.59
富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc)	1/10	14.42	-2.63	-0.83	-1.64	11.09
富達澳洲基金	1/10	50.91	-1.3	-0.84	2.54	9.29
柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A	1/10	13.22	-1.72	-0.85	-9.37	-2.14
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)	1/10	125.54	-2.9	-0.86	6.47	7.49
富達東南亞基金(美元累積)	1/10	18.45	-2.95	-0.91	-1.28	9.76
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)	1/10	42.89	-2.91	-0.93	-2.91	6.19
富達拉丁美洲基金	1/10	36.85	-2.64	-0.94	-8.29	0.91
富達東南亞基金	1/10	6.95	-2.95	-0.94	-1.31	9.75
富達新興歐非中東基金(美元)	1/10	15	-2.45	-0.94	-2.45	9.8
貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD	1/10	67.99	-3.48	-1.08	-7.27	0.73
元大寶來卓越基金	1/10	34	-1.55	-1.12	2.42	3.1
安泰 ING 優質基金	1/10	24.05	-1.64	-1.19	0.97	5.95
富達中國聚焦基金(美元)	1/10	45.02	-3.72	-1.27	0.09	16.35
日盛上選基金	1/10	19.74	0.2	-1.3	2.6	9.24
景順中國基金 A-年配息股美元	1/10	55.10	-1.84	-1.34	3.54	21.92
法巴百利達美國智取基金 C(美元)	1/9	85.06	-0.87	-1.35	3.77	5.49
施羅德環球基金系列-韓國股票 A1 類股份-累積單位(美元)	1/10	47.28	-4.85	-1.36	0.28	18.7
匯豐成功基金	1/10	32.73	-2.65	-1.39	-0.82	7.38
德盛安聯全球新興市場基金	1/9	15.26	-2.74	-1.48	-2.37	4.24
施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元)	1/10	22.52	-2.3	-1.53	-6.4	2.27
景順大中華基金 A 股美元	1/10	44.41	-2.84	-1.66	2.59	17.52
富達中國聚焦基金(歐元累積)	1/10	9.37	-2.89	-1.69	-0.86	9.38
德盛中國基金-A 配息類股(美元)	1/10	47.61	-3.01	-1.71	3.33	19.91
貝萊德中國基金 A2-USD	1/10	12.41	-3.57	-1.74	0.4	16.31
首域大中華增長基金(類別 4)	1/10	11.20	-3.45	-1.75	-0.18	8.63
摩根中國基金	1/10	45.85	-3.37	-1.76	-0.91	16.61
日盛日盛基金	1/10	9.43	-1.15	-1.87	-0.84	-1.26
元大寶來新主流基金	1/10	15.97	-2.26	-1.96	0	-1.6
安本環球東歐股票基金 A2 累積	1/10	94.88	-1.71	-2	-6.13	-1.5
<b>摩根巴西基金</b>	1/10	7.26	-4.35	-2.02	-14.2	-5.35
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)	1/10	6.31	-3.55	-2.05	-4.6	9.51
富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc)	1/10	22.09	-4.25	-2.39	-3.75	7.34
摩根俄羅斯基金	1/10	11.94	-3.48	-2.45	-3.16	11.05
法巴百利達中國股票基金 C(美元)	1/9	321.84	-2.34	-2.57	3.41	18.01
施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1 類股份-累積單位(美元)	1/10	38.87	-4.66	-2.87	-8.84	-2.56
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)	1/10	24.08	-5.11	-3.04	-12.9	0.46
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)	1/10	24.93	-5.11	-3.04	-12.9	0.46

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

精宏平台~區域國家 2012/2013 年 TOP 10 基金排名

排名	基金名稱	報酬率%		基金名稱	排名
		2012 年	2013 年		
1	首域星馬增長基金(類別 1)	39.99	50.51	景順歐洲大陸企業基金 A-年配息股美元	1
2	匯豐環球投資基金-印度股票 AD	39.71	43.5	富達日本潛力優勢基金	2
3	景順歐洲大陸企業基金 A 股	38.09	38.5	摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	3
4	富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金美元 A(acc)	37.05	37.38	貝萊德美國價值型基金 A2-USD	4
5	富達德國基金	32.12	36.67	亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	5
6	施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元)	30.91	36.29	富蘭克林潛力組合基金 A	6
7	富達新加坡基金	30	35.88	摩根士丹利美國優勢基金	7
8	首域印度次大陸基金(類別 1)	29.95	35.18	貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	8
9	施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元)	27.72	35.17	富達美國基金	9
10	亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	26.28	35.15	富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	10

統計資料至 2012/12/31 及 2013/12/27 為止

小結：

1. 從 2012 年與 2013 年基金績效表現，顯示經濟成長力道由新興市場（尤其亞洲）轉向歐、美、日為主之成熟市場。
2. 在 2013 年新興市場受 QE 退場問題造成資金外流，影響基金績效表現，2014 年新興市場是否仍受此議題影響？抑或受基期低而跌深反彈機會？
3. 2013 年表現好的歐、美、日市場，在政策面支撐下，2014 年仍應有不錯的績效表現。

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 QE 減碼預期影響 CRB 指數先跌後漲

上周國際貨幣基金組織表示將上調全球經濟成長預估，讓投資人擔憂聯準會恐加速 QE 退場，且匯豐中國 12 月服務業 PMI 數據下滑，加深投資人對於中國經濟前景的擔憂，歐洲央行總裁德拉吉警告歐元區尚未完全脫離危機，壓抑商品價格走勢；但周五美國 12 月新增就業人數創二年底點，削弱了投資人對聯準會加速 QE 退場的預期，商品價格反彈。上周 CRB 商品價格指數先跌後漲，週績效小跌 0.04%，以天然氣、小麥表現較弱。西德州原油近月期貨價格週線下跌 1.32% 至 92.72 美元/桶；因 QE 減碼放緩預期，黃金近月期貨價格週線持續反彈 0.67% 至 1246.90 美元/盎司。

基金平台觀察：上周因 QE 減碼因素影響，商品價格先跌後漲，商品基金漲跌互見。

基金名稱	淨值日期	淨值	報酬率(%)			
			今年以來	近一週	三個月	六個月
百達-生物科技-R 美元	1/10	534.86	4.86	4.22	20.59	26.08

今年美國消費電子展 (CES) 主題亮點包括智慧穿戴裝置、雲端運算、物聯網、3D 列印、高畫質大螢幕等，過往 CES 展通常是科技業的風向球，常常也帶動科技股表現，但因目前美股位居高檔，故空手者觀望較佳。其中富蘭克林高科技基金因有投資健康醫療產業，且完全投資美國，故在科技基金中表現最好。

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

因利比亞可能增產，且美國能源資訊局公佈原油庫存減少量少於預期，對油價帶來壓力，上周美國全國雖經歷了極端嚴寒天氣，天然氣價格卻下跌，突顯北美庫存充裕，諸多利空衝擊能源基金的走勢。短期內若無利比亞、伊朗、伊拉克的政治變數影響，油價波動機率不大。

亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2類股份-歐元)	1/10	26.75	2.53	2.61	9.36	12.11
景順健康護理基金 A-年配息股美元	1/10	110.30	2.09	2.26	13.66	15.89
貝萊德新能源基金 A2-USD	1/10	8.22	2.24	1.99	7.17	17.77
富蘭克林高科技基金美元 A	1/10	44.97	0.97	1.83	11.76	22.32
德盛安聯全球綠能趨勢基金	1/9	9.7	0.83	1.57	13.19	16.87
富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc)	1/10	9.38	0.00	1.19	8.19	16.09
貝萊德世界金融基金 A2-USD	1/10	21.68	0.51	0.98	7.86	11.64
法巴百利達全球公用事業股票基金 C(歐元)	1/10	113.85	0.61	0.89	-0.17	3.62
景順科技基金 A-年配息股美元	1/10	13.81	0.44	0.80	10.92	15.37
富達全球不動產基金(美元)	1/10	11.64	-0.09	0.61	-0.85	0.20
德意志 DWS Invest 全球神農基金 A2	1/10	131.88	-0.08	0.43	2.6	2.42
景順天下地產證券基金 A-年配息股美元	1/10	10.78	-0.19	0.28	-0.55	-0.65
亨德森遠見全球科技基金(A2類股份-美元)	1/10	45.64	-0.70	0.20	9.82	15.96
亨德森遠見全球地產股票基金(A2類股份-美元)	1/10	16.22	-0.25	0.19	-0.98	-1.40
德盛安聯全球農金趨勢基金	1/9	9.04	-0.44	0.11	7.24	8.26
景順消閒基金 A 股美元	1/10	33.42	-0.03	0.06	13.94	20.04
富達全球工業基金	1/10	39.94	0.10	0.05	4.53	5.86
德盛安聯全球油礦金趨勢基金	1/9	10.51	-1.50	-0.10	4.68	8.69
百達-水資源-R 美元	1/10	243.38	-1.27	-0.18	6.78	11.91
貝萊德世界能源基金 A2-USD	1/10	24.56	-1.17	-0.37	4.24	6.64
富達全球科技基金	1/10	8.64	-0.97	-0.56	1.38	5.98
富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc)	1/10	9.45	-2.07	-0.63	-0.42	7.14
景順能源基金 A 股美元	1/10	27.80	-1.45	-0.79	2.39	4.83
施羅德環球基金系列-環球能源 A1類股份-累積單位(歐元)	1/10	21.94	-0.36	-0.90	-1.30	5.84
富達全球消費行業基金	1/10	33.02	-1.08	-1.11	6.00	3.75
瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元)	1/10	11.50	-1.61	-1.15	0.93	3.10
摩根環球天然資源基金(美元)A 股(累計)	1/10	11.01	-1.52	-1.70	0.00	14.33
亨德森遠見亞太地產股票基金(A2類股份-美元)	1/10	16.13	-2.00	-1.89	-5.34	-0.92
貝萊德世界黃金基金 A2-USD	1/10	26.77	1.36	-2.44	-7.56	-1.14
百達-精選品牌-R 美元	1/10	154.70	-3.52	-2.85	4.03	9.96
貝萊德世界礦業基金 A2-USD	1/10	43.78	-3.84	-3.38	-3.21	11.43

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

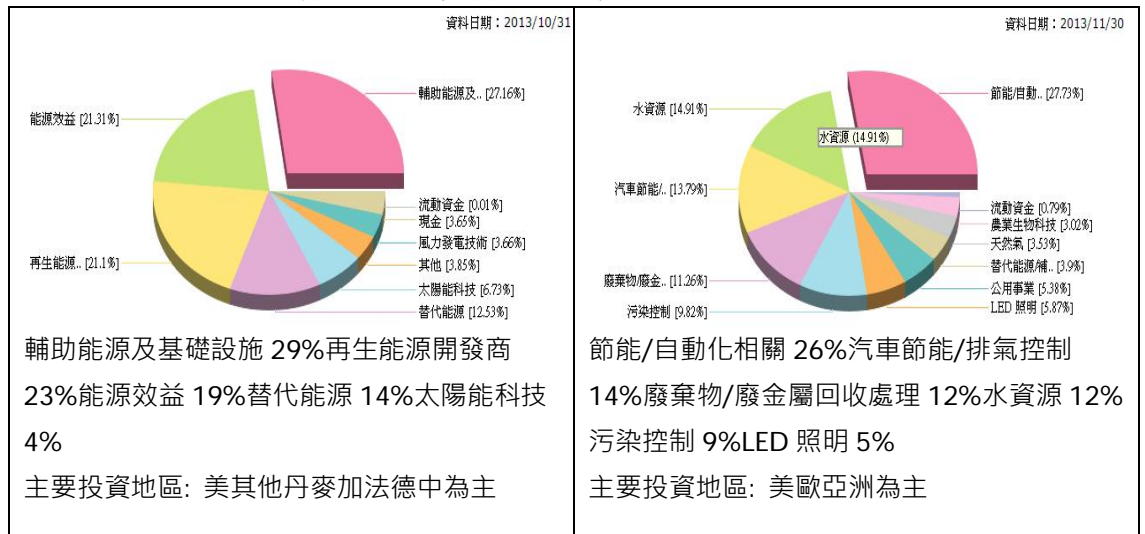
資料來源:FundDJ 基智網

### 基金小百科：

能源基金中又有以連結新能源、綠能、節能、水資源及環境汙染等為主的基金，

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

貝萊德新能源及德盛安聯全球綠能趨勢基金，歐美環保意識發展成熟，美國雖有油頁岩，但其開採成本高及加工帶來的環境問題，使得再生能源、綠能及環境汙染議題備受重視，搭上環保節能的趨勢，這兩支基金 2013 年漲幅各為 25.98% 及 35.7%，目前基期仍屬低，上漲機會大，投資人可以稍做留意。



補充說明:油頁岩近年在能源礦產方面，受傳統石油油價上漲以及某些地區欲維持其能源來源獨立性的影響，而漸受重視。然而，油頁岩礦業與加工也帶來了環境問題，如土地利用、廢物料處理、爭奪有限的水資源、水汙染、增加溫室氣體排放、空氣汙染與增加地震的發生頻率等。

### 基金小結：

自今年一月以來週觀查漲幅，上週為黃金跌深反彈 3.59%其次則施羅德環球基金系列-環球能源 A1 類股份-累積單位(歐元)1.79%；本週不見上漲力道持續，就產業面仍舊以 2013 年表現亮眼的生物科技維持漲勢以及本週地產基金在去年 12 月中修正後又重新站回上一波高點，漲高之基金精宏維持不追高之態度，並持續觀查其修正後的進場點以及原物料、礦產等之跌深尚未見止穩之基金。

## 共同基金專區

債券基金  
平衡基金  
貨幣基金

陳允禾 研究員

### 歐美經濟數據及企業表現多優於預期 債市多數上揚

上週美國經濟數據持續好轉，貿易逆差縮小，且12月聯準會會議記錄內容引發投資人預期將加速縮減購債，然上週五公佈非農就業人口新增人數遠低於預估值，收斂美政府十年期公債殖利率至2.9%以下，美政府債、投資級公司債、高收益債價格持續收紅；歐洲地區愛爾蘭、葡萄牙、西班牙發債情況佳且殖利率創新低，德失業人數降幅、歐元區零售銷售增幅佳、產業持續有所表現，且歐洲及英國央行重申維持低利率，支撐上週歐洲政府債券及高收益債價格；新興市場債市出現反彈，然中國經濟數據不佳，部份亞洲國家貨幣貶值，亞債價格表現較弱。美元走貶，上週美元指數來到 80.658，下跌幅度 0.16%，歐元兌美元來到 1.36659，上漲 0.59%，美元兌日圓來到 104.17，日圓上漲 0.62%。(以上數據計算期間：2014/1/3至2014/1/10)。

**基金平台觀察：**歐美高收益債券基金、歐美政府債券基金、平衡型基金表現上揚；新興市場債券基金出現反彈，亞債基金表現下跌。

基金名稱	淨值	淨值	報酬率(%)
------	----	----	--------

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

2013 年歐洲地區債市常因經濟數據轉佳而推升表現，該地區企業於 2013 年下半年表現逐步成長及企業併購促使該地區公司債表現佳，其漲勢沿續至今，歐洲目前仍持續貨幣寬鬆及低利環境，然失業率高仍為隱憂，投資人可關注後續政策能否降低高失業率以持續歐洲復甦，支撐歐洲地區債市表現。

	日期		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)	1/9	13.20	2.01	1.23	3.45	0.69
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis)	1/10	23.57	0.1	1.09	3.85	11.06
德盛東方入息基金-A 配息類股	1/10	102.54	-0.29	1.04	5.54	13.88
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配息來源可能為本金)	1/10	15.06	0.94	0.74	1.46	3.44
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配息來源可能為本金)	1/10	8.74	0.81	0.69	1.14	2.47
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配息來源可能為本金)	1/10	24.21	0.83	0.67	1.55	2.89
聯博全球高收益債券基金 AT 股美元(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	1/10	4.67	0.65	0.65	2.68	5.13
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)	1/10	9.56	0.17	0.64	2.48	7.09
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)	1/10	10.67	0.17	0.64	2.47	7.09
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)	1/10	17.81	0.96	0.62	-0.67	0.56
瀚亞縱橫全球高收益債券基金 B 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)	1/9	9.58	0.86	0.62	2.61	4.14
富達美元債券基金	1/10	6.73	0.66	0.6	0.7	1.26
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)	1/10	7.23	0.74	0.6	3.53	6.5
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來源可能為本金)	1/10	10.57	0.75	0.58	4.61	7.54
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來源可能為本金)	1/10	59.18	0.58	0.54	1.78	2.75
景順歐洲債券基金 A 股歐元	1/10	6.11	1	0.53	3.32	4.02
聯博全球高收益債券基金 A2 股美元(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	1/10	13.21	0.69	0.53	3.04	5.6
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金美元 A(Mdis)	1/10	9.39	0.63	0.52	0.36	1.94
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)	1/10	11.55	0.67	0.52	3.52	5.33
MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元)	1/9	13.95	0.94	0.5	-1.41	-0.71
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)	1/10	12.39	0.57	0.49	3.51	5.25
富達歐元債券基金	1/10	12.34	0.73	0.49	1.9	2.37

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

2013 年歐洲地區債市常因經濟數據轉佳而推升表現，該地區企業於 2013 年下半年表現逐步成長及企業併購促使該地區公司債表現佳，其漲勢沿續至今，歐洲目前仍持續貨幣寬鬆及低利環境，然失業率高仍為隱憂，而歐洲領頭的德國於 12 月失業人數減少 1.5 萬人，是否代表政策已對降低失業率產生效益，支撐歐洲地區復甦力道及債市表現，投資人可密切關注。

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)	1/10	10.33	0.78	0.49	3.85	7.42
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來源可能為本金)	1/10	109.34	0.27	0.47	3.44	7.84
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)	1/10	11.37	0.44	0.44	0.35	2.1
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)	1/10	10.62	0.53	0.44	2.97	5.39
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)	1/10	12.96	0.53	0.44	2.97	5.39
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)	1/10	11.29	0.52	0.43	1.85	3.61
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)	1/10	12.64	-0.14	0.41	4.57	7.34
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配息來源可能為本金)	1/10	7.29	0.69	0.41	2.28	4
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)	1/10	19.44	0.42	0.37	1.77	3.31
匯豐環球投資基金-環球新興市場債券 AC(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	1/10	31.79	0.22	0.37	-0.66	1.47
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	1/10	19.13	0.37	0.37	0.9	1.38
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)	1/9	9.54	-0.05	0.35	-1.77	-2.5
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)	1/10	9.47	0.64	0.32	1.61	1.94
安泰 ING 新興高收益債組合基金-月配型(本基金之子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)	1/9	9.25	0.36	0.29	2.54	3.67
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	1/10	28.67	0.24	0.28	0.6	1.56
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)	1/10	9.94	0.21	0.25	-0.25	1.36
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	1/10	11.67	-0.05	0.21	1.55	3.72
貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	1/10	49.42	0	0.2	4.95	7.5
法巴百利達美元債券基金 C(美元)	1/9	700.08	0.32	0.19	0.8	1.52
瀚亞投資-美國複合收益債券基金 Aadm(澳幣避險月配)(本基金配息來源可能為本金)	1/10	9.45	0.21	0.17	0.77	2.25
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)	1/10	25.85	0.04	0.16	-0.31	-0.15
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	1/10	21.05	-0.08	0.16	0.79	2.65
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)	1/10	13.93	0.22	0.14	0.13	0.69

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

根據 EPFR 統計，新興市場債券基金自 2013 年 5 月以來 33 週中有 31 週為資金淨流出，近二週再流出逾 6 億美元及七千萬美元，雖仍持續反應對 QE 退場政策的疑慮，但資金流出狀況似已減緩，觀察上述期間新興市場債券基金績效表現，僅於 2013 年 12 月反彈二週，至上週方又出現反彈現象，是否已出現止穩？貨幣寬鬆退場進度、美元指數及美公債殖利率漲跌，為投資人後續關注的重點。

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)	1/10	8.81	0.11	0.11	-0.19	-0.31
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)	1/10	10.84	0	0.09	-0.3	-0.22
首域優質債券基金(類別 1)(本基金之配息來源可能為本金)	1/10	13.63	0.07	0.07	0.15	0.95
元大寶來萬泰貨幣市場基金	1/10	14.81	0.02	0.01	0.15	0.3
施羅德環球基金系列-亞洲債券 A1 類股份-累積單位(美元)	1/10	12.21	-0.16	0	-1.29	-1.21
富達美元現金基金	1/10	11.71	0	0	0.01	0.03
富達歐元現金基金	1/10	9.27	0	0	0	0.01
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美元短期票券基金美元 A(Mdis)	1/10	9.69	0	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)	1/10	4.39	0	0	0	-0.23
富達基金 II-富達英鎊貨幣基金	1/10	21.60	0	0	0.01	0.02
富達基金 II-富達歐元貨幣基金	1/10	17.86	0	0	0	0.01
富達基金 II-富達美元貨幣基金	1/10	33.42	0	0	0.01	0.02
法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金 C(美元)	1/10	142.65	-0.1	-0.01	0.59	1.7
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)	1/9	10.89	-0.06	-0.02	0.35	1.5
法巴百利達全球新興市場精選債券基金 C(美元)	1/9	218.41	0.06	-0.02	-0.63	-1.08
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來源可能為本金)	1/10	9.31	-0.19	-0.03	2.81	5.26
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)	1/10	13.73	-0.22	-0.07	2.77	5.21
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)	1/10	10.12	-0.1	-0.1	-0.1	0.53
首域全球債券基金(類別 1)	1/10	16.51	-0.36	-0.24	-1.61	1.73
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)	1/10	103.97	-0.12	-0.29	2.41	4.89
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金歐元 A(Mdis)	1/10	15.42	0.59	-0.45	-0.24	-3.2

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

### 基金小百科：

EPFR 全名是 Emerging Portfolio Fund Research，中文即新興市場投資基金研究公司。EPFR 是美國一家美國基金研究機構，提供基金諮詢服務。EPFR 追蹤全球 1 萬 5 千個新興市場基金市場，金額超過 7 兆美元的美國基金。為買方和賣方進行宏觀和定量研究、資產配置和市場行銷提供服務。

### 基金小結：

同為主要投資於美國地區之高收益債券基金，績效表現各有正負，投資人選擇基金，除選擇區域及標的項目外，還要注意觀察基金公司、基金經理人的操作能力表現。

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