

執行長：鄭琮寰
責任總編輯：黃永盛
精宏投顧副執行長
執行總編輯：張曉倩
精宏投顧管理部

最優勢的產品平台：

為了達到客戶的財務規劃、稅務規劃、企業管理運用、投資理財等範疇，我們發揮了經紀商的優勢、產品開發商的技術，洽請金融機構發行更具優質的理財運用平台，才能達到靈活的規劃運用。

我們所選定運用的平台普遍具以下特色：

1. 更低廉的費用
2. 最靈活、完整的理財平台
3. 特別洽訂，市面上少有

	安聯平台	康健平台	蘇黎世平台	全球平台
商品 DM				
商品定位	精宏投顧專用的基金投資平台	精宏投顧與少數銀行專用的理財平台	精宏投顧中長期規劃之理財平台	精宏投顧專用的基金投資平台
商品名稱	安聯富貴長紅變額年金	康健金享富變額萬能壽險	蘇黎世富裕年年變額年金	全球人壽 SuperVA 變額年金
核準字號	安總字第 1000629 號	康商字第 046 號函	蘇壽商字第 005 號	全球壽(市產)字第 091906 號
幣別	台幣	台幣	台幣	台幣
功能	擁有將近 800 檔投資標的的帳戶選項，且有每年 12 次操作免費的特色；全球交易所等級的投資帳戶。	基金投資、理財規劃雙合一平台。	彈性申購享有銀行 VIP 費率，無提領費用負擔。	擁有將二百多檔投資標的的帳戶選項。
特色	適合個別投資人、企業投資人在財務規劃、節稅規劃、企業管理等多面相運用層面，為安聯人壽為精宏投顧投資人身訂做投資平台。	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：

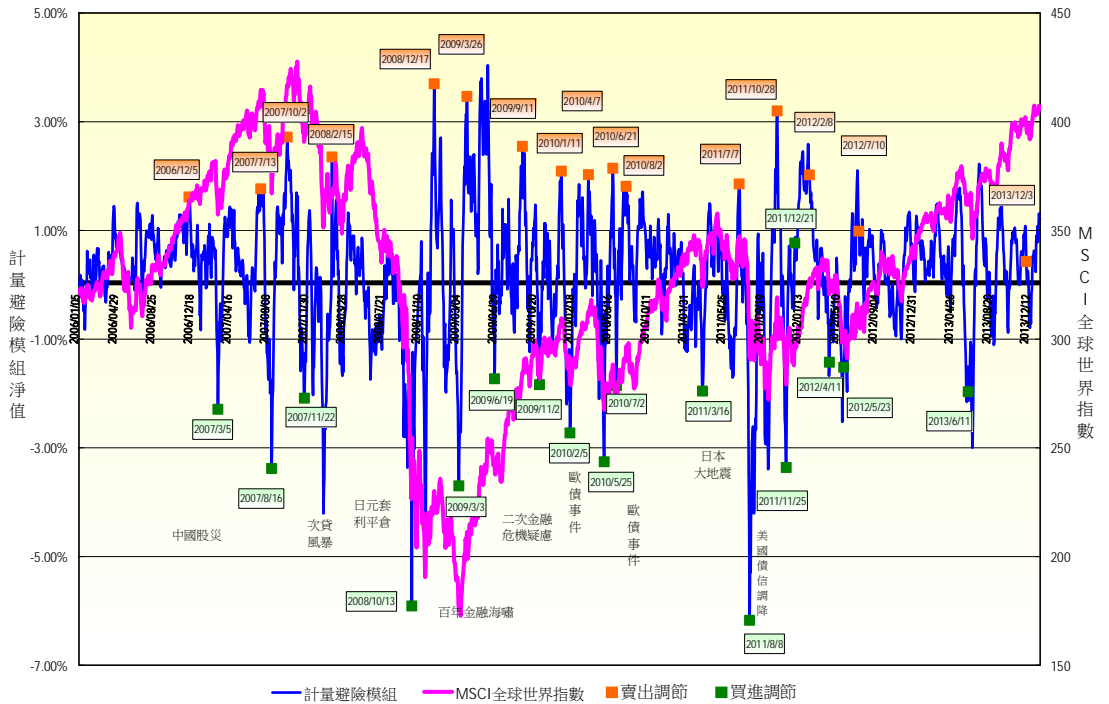
精宏投顧一直站在投資後管理的角色，而投資人基金帳戶的漲跌絕對和所選的基金漲跌有直接的關係。每週觀察基金的表現所代表的意義：

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：

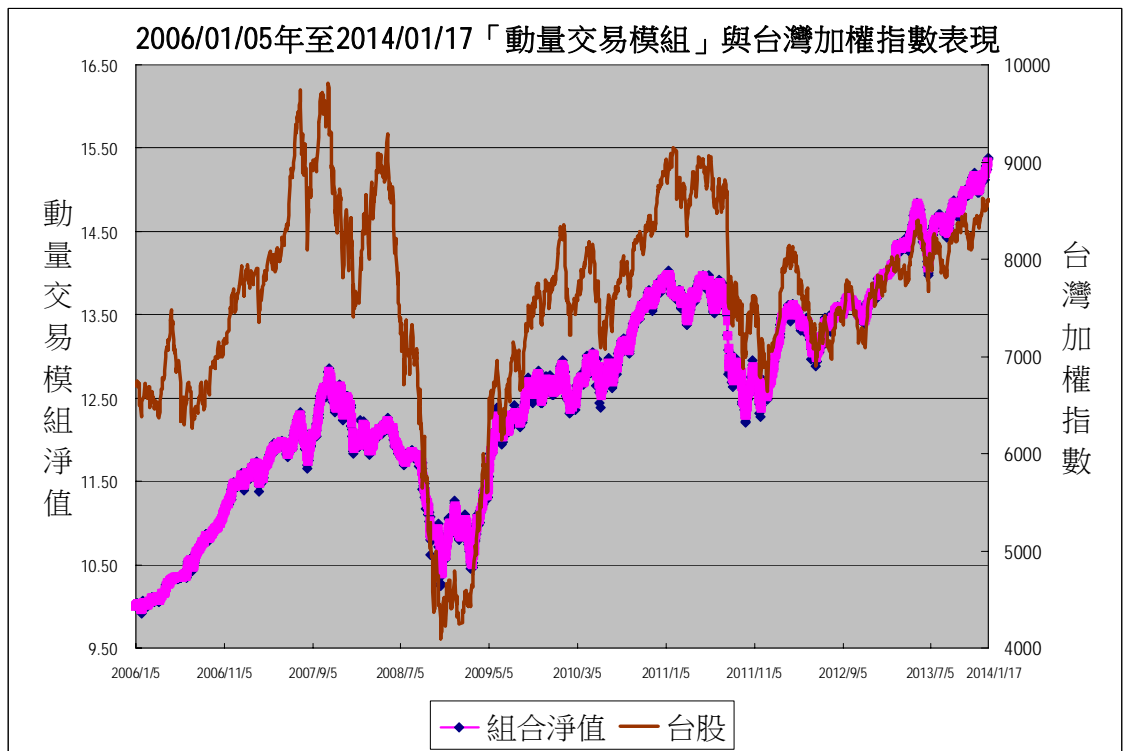
2006/01/05年至2014/01/17「計量避險模組」與MSCI全球世界指數表現



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。

2006/01/05年至2014/01/17「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(103/1/17)為+1.21%，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)

本模組 2011 年以來共執行 10 次的交易行為，2013 年於 12/4 執行「可以逐步減碼股票基金之狀態」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 2013/12/4 之「短線減碼策略」

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：(2011/1~2013/12)

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，績效走勢圖指數達 15762 點

3. NASDAQ 指數操作起點為 2691 點，至 2014/1/17 為止，績效走勢圖指數達 4197 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」。

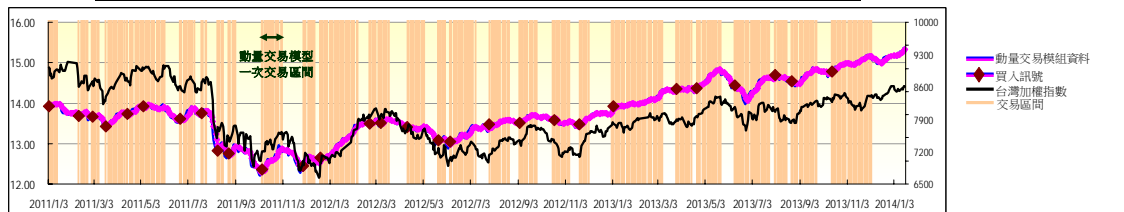
2. 資料變動需與資本市場方向一致，又需降低市場變動的波動率，創造的買賣點訊號才不至於過度頻繁。

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%。

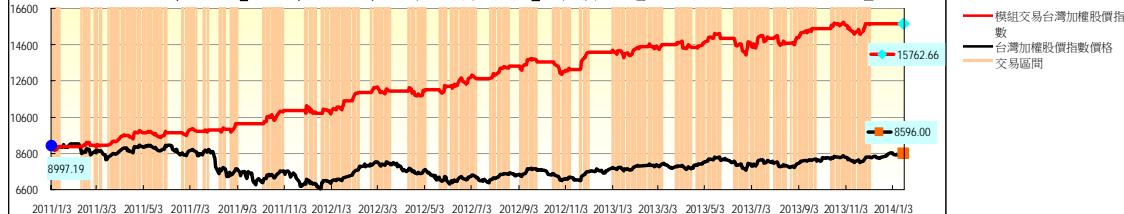
聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

「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)

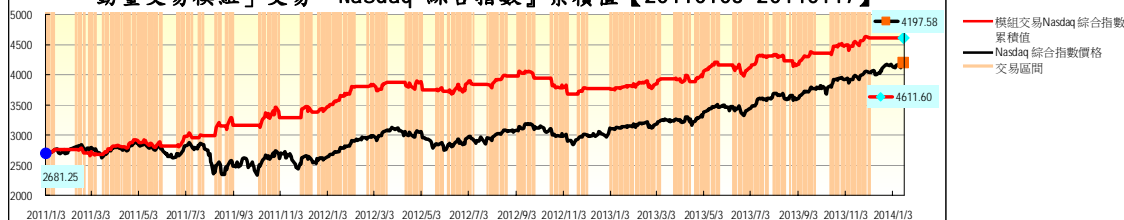
「動量交易模型」VS 台灣加權指數走勢【20110103~20140117】



「動量交易模型」交易「台灣加權股價指數」累積值【20110103~20140117】



「動量交易模型」交易「Nasdaq 綜合指數」累積值【20110103~20140117】



「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%					
														長期持有未交易		-6.73%	
														計量管理		72.67%	
														長期持有未交易		50.03%	
														計量管理		71.83%	
																	79.39%
																	21.80%

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。

『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
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					
	(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
	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%	

市場氛圍	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
	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%	

市場氛圍	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			
	70.70	70.00	69.00	71.20	70.00	76.70	75.10	73.60	72.50	77.20	長期持有未交易	-12.80%	88.96%
	-0.99%		3.19%		9.57%		-2.00%		6.48%		計量管理	76.16%	
	26.10	25.50	25.85	25.95	24.95	25.03	24.85	25.20	25.20	26.00	長期持有未交易	-4.83%	20.65%
	-2.30%		0.39%		0.32%		1.41%		3.17%		計量管理	15.82%	
	99.00	99.40	108.50	108.00	106.04	102.50	100.50	96.50	97.00	105.00	長期持有未交易	57.21%	56.36%
	0.40%		-0.46%		-3.34%		-3.98%		8.25%		計量管理	113.57%	
	18.50	17.60	17.70	18.20	17.85	15.80	16.06	17.00	17.05	18.05	長期持有未交易	-14.74%	73.20%
	-4.86%		2.82%		-11.48%		5.85%		5.87%		計量管理	58.46%	

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%

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

投資市場觀察

【美元指數】



美國經濟改善，美元走揚過去一週美元指數上漲0.36%。美元走勢一度受到非農就業報告衝擊而走疲，所幸零售銷售及初領失業救濟金人數均較預期佳，褐皮書也顯示美國經濟持續改善，再度推升美元揚升。德國2013年經濟成長僅0.4%不如預期，歐元區通膨也維持在偏低的水準，壓抑歐元貶值0.42%，英國房價下滑也帶動英鎊走貶0.92%。南非幣跌至2009年來之低點，澳幣受12月就業人數意外減少2.2萬人之衝擊而跌至2010年下半年來之低點，加拿大央行可能再降息之預期也拖累加幣收低0.39%，俄羅斯盧布及墨西哥披索則跌逾1%。日本11月經常帳赤字擴大至歷史高點則拖累日圓由升轉貶，週線下跌0.21%。有關貨幣型基金仍以歐美為相對於新興國基貨幣強勢，再從美元指數技術面看，近日能突破前高時，代表可於農曆年間續抱歐美有關貨幣基金。

【道瓊指數】



聯邦準備銀行亞特蘭大分行總裁Lockhart認為美國經濟情勢轉強，支持聯準會持續縮減購債力度的消息對股市帶來壓力，所幸世界銀行上調全球經濟成長預估，聯準會褐皮書顯示美國多數地區的經濟呈現適度成長，零售銷售數據、企業併購消息利多支撐美股走勢，加上企業財報消息牽動，美股周線漲多跌少。由於美股進入超財報周，統計標準普爾500大企業中已公佈財報者，優於預期比例約57.5%，其中以金融業表現最佳，市場對2013年第四季整體企業獲利成長率呈現上修看法。但上週提及道瓊周指標已在高檔，故有關美股基金操作，過年間應落袋為安。

歐元區11月工業生產成長幅度達1.8%，增速是三年半來最快，而近期義大利

標售公債利率大幅走低，顯示基本面和投資信心都在大幅回升中。2014年在資金回流、景氣復甦與企業獲利回升三大利基簇擁下，可望持續推升歐股續揚；歐洲區域之股票型基金，仍是續抱的主要標的。

各區域股市方面，新興亞股反彈較為強勢，但拉美與東歐股市受美元升值效應衝擊，分別出現下跌走勢。另外，整體新興市場中小型股漲幅優於大型股。另以上周漲幅最大的泰股說明，雖有反政府示威者於曼谷進行大規模示威活動，所幸抗議活動未造成太大衝突，使泰股反彈走揚。故新興亞股與拉美區域有關基金，只能視短線反彈，年前抱持空手觀望。

全球政府債與新興債市

主要國家通膨溫和，持續激勵債市表現花旗全球政府債指數過去一週上漲0.45%，美公債指數週線上漲0.47%，也帶動全球債市表現。歐債漲幅更達0.61%，德國公債收紅0.68%，其中葡萄牙發售的12個月期國庫券利率創2009年歐債危機以來的新低，葡債漲幅高達1.43%。澳洲上月就業數字不如預期，支撐澳洲公債上漲0.74%(彭博資訊，截至1/16)。有關歐美債券基金，仍是保守者投資的優選標的。而歐洲高收益債享有四大投資優勢，(1)企業獲利大躍進 (2)債信風險低 (3)利率風險低 (4)利差收斂速度加快，故歐洲高收益債基金，建議為穩健投資者繼續持有。至於其他新興債基金，則建議持有部位不宜過多或觀望為之。

【黃金日線圖】



天然資源與黃金

世界銀行上調全球經濟成長預估，CRB商品價格指數週線上漲1.09%，以天然氣、鎳、棉花等漲幅較大，但咖啡、汽油等下挫。

基本金屬與能源表現方面，中國公布12月進口銅年增29.3%，帶動銅價走高。然而，印尼禁止礦石出口，市場預期將削減全球鎳礦供應，鎳價大漲，支撐倫敦交易所基本金屬價格指數週線上揚1.28%。

至於油價，紐約原油近月期貨價格週線上揚1.34%。美國零售銷售成長優於預期，且美國能源資訊局(EIA)公布，1月10日結束的一周，美國原油庫存減少770萬桶，為油價帶來支撐效果。但利比亞每日原油生產已恢復至60萬桶，南蘇丹亦展開和平談判，伊朗原油可望出口增加，加上油國組織(OPEC)表示，美國、加拿大與巴西等非OPEC產油國增產，預料對該組織的原油需求將減弱，導致油價未能有較大升幅。

黃金：亞洲農曆年前對金條等實體需求強勁，一度推升黃金站上1250元，但下降的季線1251元反壓沉重，應不容易突破，且準備過年的買盤，不會擠於最後一周還大力的買進推升金價。

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

故有關原物料與金屬有關基金，農曆過年期間空手以待，等打底成型之後。

【台股指數】



台股與國際股市均呈現狹幅盤整走勢，上周指數收在8596點，小漲66點。不少小型股出現年節前結帳行情導致市場波動加大，預期在年假接近的情況下，本週行情呈現震盪的機會大，應採高出低進短打策略，且抱股過年不宜超過投資的資金一半。

共同基金專區

期間：102.01.13 ~ 103.01.17

單一國家股票基金

施云佳

區域型股票基金

王嘉晨 研究員

世銀調升全球經濟成長預估 全球股市漲多於跌

上週達拉斯與費城聯邦準備銀行二名總裁，連袂呼籲聯準會應加快 QE 退場速度，對股市造成壓力，但 Fed 褐皮書顯示美國多數地區的經濟呈現適度成長，世銀調升全球經濟成長預估從 3% 至 3.2%，一月紐約及費城製造業指數、初領失業救濟金、工業生產等經濟數據佳，上週美四大指數除 S&P500 指數小跌收黑，其餘皆收紅；歐洲部分，歐元區 11 月工業生產成長 1.8%，創三年來最大增幅，激勵道瓊歐洲 600 指數漲至六年來高點，週線上揚 1.9%，MSCI 歐洲指數漲至 2008 年 5 月來高點，主要工業國德、英、法均收紅，愛、義、西股市漲逾 2%；中國 12 月銀行新增貸款僅增加 4825 億，為一年來最低，同期貨幣供給成長低於預期，引發市場對資金的擔憂，三大 MSCI 新興股市漲跌互見，新興亞洲 0.93%，新興東歐-1.2%，拉美股市-1.4%。(以上數據計算期間：2014/1/10 至 2014/1/17)。

上週基金平台觀察：印尼、泰國表現較佳，拉丁美洲、新興東歐表現疲軟。

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
富達印尼基金	1/17	24	5.76	5.02	-9.17	-23
富蘭克林坦伯頓全球投資系列泰國基金美元 A(acc)	1/17	16.89	-0.18	3.62	-15.7	-15.9
法巴百利達美國智取基金 C(美元)	1/16	87.32	1.76	2.66	5.02	5.87
富達德國基金	1/17	40.36	1.61	2.1	12.77	18.71
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)	1/17	43.78	-0.89	2.08	-1.99	4.31

印尼自 2014 年 1 月 12 日起禁止鎳礦砂原礦出口，鎳價因這項消息而大幅攀升，且近期貿易餘額上升由負轉正，消費者信心指數重回至 106，今年以來股匯各上漲 3.23%、0.66%，相關基金表現較佳。此項政策是否真能提升印尼就業率與國內經濟，投資人還需持續觀察。

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

景順歐洲大陸企業基金 A-年配息股美元	1/17	215.12	4.8	2.02	8.48	33.2
摩根印度基金	1/17	182	-0.18	1.98	1.81	-1.63
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis)	1/17	30.09	-0.03	1.93	-5.38	-2.59
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc)	1/17	32.53	-0.03	1.91	-5.41	-2.63
景順中國基金 A-年配息股美元	1/17	56.14	0.02	1.89	5.07	20.03
施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1 類股份-累積單位(美元)	1/17	24.03	-0.66	1.87	-2.52	9.73
亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	1/17	34.02	4.64	1.8	10.89	25.67
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金歐元 A(acc)	1/17	20.91	3.87	1.65	8.85	21.01
景順泛歐洲基金 A 股歐元	1/17	17.88	4.2	1.65	8.43	22.8
亨德森遠見日本小型公司基金(A2 類股份-美元)	1/17	36	3.07	1.6	5.95	11.86
富達歐洲基金 A 歐元	1/17	12.15	1.76	1.59	6.58	8.79
富達新興亞洲基金(美元累積)	1/17	11.98	-0.25	1.53	-0.33	0.17
首域大中華增長基金(類別 4)	1/17	11.37	-1.98	1.52	0.62	7.98
富達大中華基金	1/17	160.00	-0.74	1.39	2.83	14.28
景順韓國基金 A-年配息股美元	1/17	24.05	-1.19	1.39	3.35	8.97
富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長(歐元)基金歐元 A(acc)	1/17	14.01	2.26	1.37	5.66	11.01
景順東協基金 A-年配息股美元	1/17	93.82	-0.38	1.2	-9.79	-9.93
富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc)	1/17	22.35	-3.12	1.18	-3.5	5.37
貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	1/17	76.57	1.9	1.14	8.1	21.17
首域亞洲增長基金(類別 4)	1/17	10.33	-1.34	1.08	-3.46	-1.15
富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金美元 A(acc)	1/17	22.24	-1.07	1.05	4.12	3.35
德盛安聯全球人口趨勢基金	1/16	8.63	0.58	1.05	7.21	11.5
安本環球亞太股票基金 A2 累積	1/17	69.52	-0.92	1.05	-4.62	-2.14
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR	1/17	109.57	3.35	1	11.26	15.18
摩根中國基金	1/17	46.29	-2.44	0.96	-0.09	13.42
德盛中國基金-A 配息類股(美元)	1/17	48.05	-2.12	0.92	3.21	16.63
首域全球機會基金	1/17	9.28	0.98	0.87	5.69	11.54
富達日本潛力優勢基金	1/17	26042.00	0.26	0.87	7.15	5.52
德盛安聯全球新興市場基金	1/16	15.39	-1.91	0.85	-3.39	2.4
富達中國聚焦基金(歐元累積)	1/17	9.45	-2.09	0.82	-0.06	8.21
貝萊德印度基金 A2-USD	1/17	20.37	0.1	0.79	4.78	3.93
法巴百利達美國增長股票基金 C(美元)	1/16	214.86	0.39	0.74	9.55	14.65
貝萊德中國基金 A2-USD	1/17	12.50	-2.87	0.73	-0.32	13.64
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)	1/17	168.70	0.55	0.68	3.57	11.18
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)	1/17	126.40	-2.23	0.68	7.69	6.38
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	1/17	24	2.16	0.67	7.68	24.73
摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	1/17	23.53	0.38	0.64	8.48	13.12

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

由於美國縮減QE的影響，且巴西通膨問題日益嚴重，2013年通膨率達5.91%，上週巴西央行更調升基準利率2碼至10.5%，高於市場預期，近期經濟學家調升巴西2014年經濟成長率至1.99%，且12月零售銷售成長，加上即將舉辦世足賽與總統大選，多項利多，是否真能帶動巴西經濟自谷底翻揚？還需再觀察。

富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(Ydis)	1/17	36.74	0.96	0.63	5.57	10.9
貝萊德英國基金 A2-GBP	1/17	80.65	1.93	0.6	7.66	7.48
富達東南亞基金(美元累積)	1/17	18.56	-2.37	0.6	-1.85	6.24
富達東南亞基金	1/17	6.99	-2.39	0.58	-1.87	6.21
富達印度聚焦基金	1/17	27.50	-0.07	0.55	3.03	0.73
景順日本基金 A-年配息股美元	1/17	18.43	0.33	0.55	2.56	4.24
摩根美國企業成長基金 A 股(分派)	1/17	9.18	0.33	0.55	8.51	14.75
摩根東協基金	1/17	110.83	-1.12	0.54	-7.87	-8.37
元大寶來多福基金	1/17	45.93	0.11	0.46	8.1	11.37
日盛上選基金	1/17	19.83	0.66	0.46	2.96	7.54
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)	1/17	209.73	0.66	0.46	6.83	11.85
富達東協基金	1/17	30.42	-1.04	0.4	-7	-9.1
富蘭克林坦伯頓世界基金 A	1/17	19.46	0.26	0.36	3.71	13.4
摩根士丹利美國優勢基金	1/17	49.29	0.02	0.35	9.12	18.91
元大寶來新主流基金	1/17	16	-1.96	0.31	0.82	-2.14
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD	1/17	148.80	1.9	0.31	10.51	19.02
施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元)	1/17	22.58	-2.04	0.27	-6.31	-1.78
貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD	1/17	23.27	1	0.26	9.92	13.57
法巴百利達中國股票基金 C(美元)	1/16	322.65	-2.09	0.25	1.69	13.37
貝萊德新興市場基金 A2-USD	1/17	29.20	-2.47	0.24	-3.95	4.1
施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1 類股份-累積單位(美元)	1/17	38.96	-4.44	0.23	-11.4	-5.46
富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc)	1/17	65.69	-0.47	0.21	3.56	8.17
元大寶來卓越基金	1/17	34.33	-1.46	0.09	2.29	1.87
富達美國基金	1/17	7.61	-0.16	0.08	6.64	11.66
天達環球策略股票基金 C	1/17	98.95	0.4	0.05	6.82	14.22
富達中國聚焦基金(美元)	1/17	45.03	-3.7	0.02	-0.86	12.04
安本環球東歐股票基金 A2 累積	1/17	95	-1.72	-0.01	-6.28	-3.83
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)	1/17	6.30	-3.61	-0.06	-5.05	2.25
施羅德環球基金系列-韓國股票 A1 類股份-累積單位(美元)	1/17	47	-4.91	-0.06	-2.17	13.31
貝萊德太平洋股票基金 A2-USD	1/17	32.55	-1.27	-0.09	-0.4	6.9
富達澳洲基金	1/17	50.85	-1.42	-0.12	0.36	7.5
貝萊德日本特別時機基金 A2-USD	1/17	50.36	3.73	-0.16	-0.45	2.75
富達新興歐非中東基金(美元)	1/17	14.73	-2.64	-0.2	-4.1	4
日盛日盛基金	1/17	9.41	-1.36	-0.21	-0.95	-3.09
富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc)	1/17	14.39	-2.84	-0.21	-3.62	5.11
貝萊德美國價值型基金 A2-USD	1/17	69.19	-0.1	-0.26	6.59	9.6
富蘭克林潛力組合基金 A	1/17	50.80	-1.09	-0.31	7.36	11.61
施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元)	1/17	11.09	1.28	-0.36	1.19	3.64
天達美國股票基金 C	1/17	53.60	0	-0.43	5.45	7.54
安泰 ING 優質基金	1/17	23.93	-2.13	-0.5	0.76	3.24

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

景順大中華基金 A 股美元	1/17	44.15	-3.41	-0.59	1.08	12.71
柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A	1/17	13.13	-2.35	-0.64	-11.8	-6.72
富達新加坡基金	1/17	51.69	-1.8	-0.67	-3.71	-2.06
貝萊德新興歐洲基金 A2-USD	1/17	119.09	-3.04	-0.72	-7.78	0
摩根俄羅斯基金	1/17	11.85	-4.2	-0.75	-4.05	4.19
匯豐成功基金	1/17	32.46	-3.45	-0.82	-2.11	0.71
貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD	1/17	67.31	-4.44	-1	-10.8	-3.4
摩根巴西基金	1/17	7.18	-5.4	-1.1	-18.2	-9.11
英傑華新興市場小型股票型基金(美元)	1/17	10.15	-1.46	-1.21	-2.41	-0.6
首域星馬增長基金(類別 1)	1/17	53.56	-2.33	-1.31	-4.77	-2.95
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)	1/17	23.75	-6.41	-1.37	-16.2	-5.53
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)	1/17	24.59	-6.42	-1.38	-16.2	-5.54
安本環球亞洲小型公司基金 A2 累積	1/17	42.55	-2.88	-1.47	-7.5	-5.61
富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc)	1/17	20.97	-1.5	-1.55	-5.88	-0.66
富達拉丁美洲基金	1/17	36.19	-4.39	-1.79	-11.3	-4.86

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

Date 2014/01/17

基金績效圖

2011/12/30~2014/01/17



基金小結：

1. 歐洲地區在經濟數據改善，貨幣寬鬆持續且 2014 年經濟成長率預估回到 1.1%，促使 2013 年歐洲地區基金表現佳。
2. 在精宏平台上，景順歐洲大陸企業 A 年配(美元) 及 亨德森遠見泛歐小型公司 A2(歐元)，過去兩年績效表現亮麗。

基金簡介 ~

- 投資標的：均是歐洲各國的小型公司之上市股票及股權相關證券。
- 景順歐洲大陸企業 A 年配(美元) ~ 主要投資於法、德、荷、義。
主要持股產業：工業 31.4%、非消費必需品 17%、健康護理 15.2%、金融 11.8%。

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

- 亨德森遠見泛歐小型公司 A2(歐元) ~ 主要投資於英、德、瑞士。
主要持股產業：工業 24.6%、科技 14.8%、金融 14.7%、商業 12.6%、零售 11%。

3. 由上述資料分析，因持股區域主要為歐洲三大工業國德、法、英且持股產業以工業佔比較高(尤其是景順歐洲大陸企業 A 年配基金)，在 2013 年下半年領頭羊德國，因政治穩定及工業復甦，股市屢創新高，帶動歐洲地區逐步走穩，相關連結基金績效表現突出，且優於大盤指數(如上述圖表)。
4. 2014 年在政策面支撐、景氣持續復甦與國家發債順利等利多下，對歐洲地區有興趣的投資人，不妨將此兩支基金，列為投資標的的選項之一。

全球產業股票基金
產業類股票基金

鍾仁良
張幼 研究員

全球景氣成長利多 激勵 CRB 指數走揚

上周二世界銀行 3 年來首度上修全球經濟預測，今年全球成長率上看 3.2%，聯準會褐皮書顯示美國經濟呈現适度成長，美國初次申請失業金人數下降、零售銷售成長，歐元區 11 月工業成長創 3 年來最大經濟成長，經濟數據利多抵銷美元走強的利空。上周 CRB 商品價格指數持續上揚到週五，週線上漲 1.08%，以鎳、鉛、天然氣、棉花漲幅較大。因經濟數據利多及庫存減少支持西德州原油價格，近月期貨週線上漲 1.78% 至 94.37 美元/桶；因景氣復甦仍需時間支持黃金由低檔持續反彈，近月期貨週線持續上漲 0.4% 至 1251.90 美元/盎司。

基金平台觀察：上周 CRB 商品價格上揚，商品基金漲多跌少，以生技、及金屬礦業、科技相關基金漲幅較大；能源、消費相關基金表現落後。

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
貝萊德世界黃金基金 A2-USD	1/17	28.06	6.25	4.82	-4.91	-6.34
貝萊德世界礦業基金 A2-USD	1/17	45.85	0.70	4.73	-1.93	8.86
百達-生物科技-R 美元	1/17	558.34	9.47	4.39	18.49	26.16
富達全球科技基金	1/17	8.94	2.41	3.41	4.86	7.09
摩根環球天然資源基金(美元)A 股(累計)	1/17	11.26	0.72	2.27	-0.88	9.96
景順科技基金 A-年配息股美元	1/17	14.08	2.4	1.96	9.57	14.38
瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元)	1/17	11.69	0.04	1.68	1.19	3.17
富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc)	1/17	9.53	1.60	1.60	8.54	14.68
景順健康護理基金 A-年配息股美元	1/17	111.90	3.57	1.45	11.49	15.79
百達-水資源-R 美元	1/17	246.38	-0.05	1.23	5.60	10.80
亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2 類股份-歐元)	1/17	27.07	3.76	1.20	7.08	12.79
亨德森遠見全球科技基金(A2 類股份-美元)	1/17	46.14	0.39	1.1	9.34	14.26
德意志 DWS Invest 全球神農基金 A2	1/17	133.21	0.92	1.01	1.80	2.44
富蘭克林高科技基金美元 A	1/17	45.42	1.98	1.00	9.41	20.89

黃金基金一週漲幅達 4.82%，因美就業數據不如預期，且亞洲對金條等實體需求強勁，聯準會官員受訪時表示美國經濟還需要更多振興方案，推升黃金連續第四週上漲，但在需求面投資人減持黃金，金價難真正走強及基本面未能突破前波高點，因此不建議投資人搶反彈。

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

能源類基金主要連結石油及石油開採相關，隨著舊有油田不斷減少，頁岩油氣和深海油田的開採需求不斷升高，預期能源資本支出的成長對油田設備與服務產業相當有利，但產油國因財政需求，不太可能減產，長期來看布蘭特油價在90-100美元區間機會大，此點也值得投資人留意。

景順天下地產證券基金 A-年配息股美元	1/17	10.88	0.74	0.93	-2.94	-1.45
富達全球工業基金	1/17	40.29	0.98	0.88	3.92	6.39
德盛安聯全球油礦金趨勢基金	1/16	10.60	-0.66	0.86	0.57	9.84
貝萊德新能源基金 A2-USD	1/17	8.29	3.11	0.85	6.42	16.11
法巴百利達全球公用事業股票基金 C(歐元)	1/16	114.20	0.92	0.76	-0.38	4.12
富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc)	1/17	9.51	-1.45	0.63	-2.76	5.90
富達全球不動產基金(美元)	1/17	11.71	0.52	0.6	-2.66	-1.63
德盛安聯全球農金趨勢基金	1/16	9.09	0.11	0.55	6.82	7.83
亨德森遠見全球地產股票基金(A2類股份-美元)	1/17	16.31	0.31	0.55	-2.92	-3.20
施羅德環球基金系列-環球能源 A1類股份-累積單位(歐元)	1/17	22.04	0.09	0.46	-4.34	7.15
德盛安聯全球綠能趨勢基金	1/16	9.74	1.25	0.41	10.81	16.23
亨德森遠見亞太地產股票基金(A2類股份-美元)	1/17	16.19	-1.64	0.37	-5.93	-1.82
富達全球消費行業基金	1/17	33.14	-0.72	0.36	5.34	4.06
貝萊德世界金融基金 A2-USD	1/17	21.72	0.70	0.18	4.83	9.86
景順能源基金 A 股美元	1/17	27.78	-1.52	-0.07	-2.53	4.91
百達-精選品牌-R 美元	1/17	154.27	-3.79	-0.28	1.97	8.08
貝萊德世界能源基金 A2-USD	1/17	24.45	-1.61	-0.45	0.25	4.94
景順消閒基金 A 股美元	1/17	33.18	-0.75	-0.72	9.43	17.78

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：

看趨勢挑產業型基金-從下表可發現自 2013 整年度，以 S&P 醫療保健產業類位居領先，其次則是 S&P 非日常生活消費類及 S&P 工業產業類；而沒跟上漲幅的則是 S&P 能源產業類及 S&P 電信類；2014 年初至今 S&P 能源產業類反彈至 3.66%(右表)，我們持續觀查能源類是否能趕上，而醫療保健產業則仍強勢，也映證“強者恆強;弱者恆弱”定律不變。

交易日：2014/01/19			
名稱	收盤指數	6月%	1年%
S&P醫療保健產業類指數	660.56	14.65	35.61
S&P非日常生活消費品產業類指數	516.43	9.86	30.90
S&P工業產業類指數	448.04	16.23	30.70
S&P金融產業類指數	295.62	7.27	27.97
S&P資訊技術產業類指數	586.94	14.00	23.84
S&P原材料產業類指數	289.80	14.37	17.29
S&P日常消費品產業類指數	433.24	1.37	15.33
S&P公用事業產業類指數	193.57	-2.41	7.48
S&P能源產業類指數	552.49	9.36	5.75
S&P電信業務產業類指數	151.14	-5.77	4.74

名稱	收盤指數	年初至今%
S&P能源產業類指數	552.49	3.66
S&P醫療保健產業類指數	660.56	2.84
S&P金融產業類指數	295.62	0.31
S&P資訊技術產業類指數	586.94	0.25
S&P公用事業產業類指數	193.57	0.19
S&P原材料產業類指數	289.80	-0.63
S&P工業產業類指數	448.04	-0.98
S&P日常消費品產業類指數	433.24	-2.12
S&P非日常生活消費品產業類指數	516.43	-2.58
S&P電信業務產業類指數	151.14	-2.82

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

自 2013 年

自 2014 年

共同基金專區

期間：103.01.13 ~ 103.01.20

債券基金
平衡基金
貨幣基金

陳允禾 研究員

歐美經濟數據續揚 債市多數上揚

上週美國經濟數據持續好轉，增加加速縮減購債的預期，然密西根消費者信心指數降至80.4，通膨只至1.5%，收斂美政府十年期公債殖利率至2.823%，世界銀行上調全球經濟成長率至3.2%，企業表現普遍走揚，美政府債、投資級公司債、高收益債價格持續收紅；歐洲地區義大利、葡萄牙、西班牙發債情況再傳好消息，穆迪調升愛爾蘭主權債信評等，歐元區工業生產創三年來最大增幅，英國零售銷售增幅優於預期、產業獲利多有成長，使上週歐洲政府債券及高收益債價格表現亮眼；新興市場債市持續上揚，澳洲就業不佳反推升澳洲公債表現，新興亞債指數上漲1.09%，巴西升息及阿根廷債下跌，收斂拉丁美洲債券指數漲幅。美元走升，大部份新興市場貨幣貶值，其中東歐貨幣跌幅較大，澳幣跌幅逾2%，上週美元指數來到81.256，上漲幅度0.74%，歐元兌美元來到1.35134，下跌1.12%，美元兌日圓來到104.275，日圓下跌0.1%。(以上數據計算期間：2014/1/10至2014/1/17)

基金平台觀察：債券型基金幾乎全面上揚；新興市場債券基金僅少數出現下跌。

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
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金 歐元 A(Mdis)	1/17	15.54	1.37	0.78	0.53	-2.02
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)	1/17	9.62	0.83	0.67	1.61	5.92
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)	1/17	10.74	0.83	0.67	1.61	5.92
景順歐洲債券基金 A 股歐元	1/17	6.15	1.64	0.64	3.6	4.7
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)	1/17	9.53	1.28	0.63	2.25	2.47
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)	1/17	9.51	0.83	0.62	1.19	2.18
首域優質債券基金(類別 1)(本基金之配息來 源可能為本金)	1/17	13.71	0.66	0.59	0.66	0.87
富達歐元債券基金	1/17	12.41	1.31	0.57	2.14	2.53
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)	1/17	31.97	0.79	0.57	-1.31	-0.51
首域全球債券基金(類別 1)	1/17	16.60	0.18	0.55	-1.37	1.03
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配息 來源可能為本金)	1/17	7.33	1.24	0.55	2.64	4.66

經濟的持續改善、企業獲利明顯提升，使歐洲地區的債券型基金成為上週債市中表現最佳者，新興市場債券基金中投資於新興東歐地區比例較高者，績效也相對較佳。

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

美國經濟數據持續好轉、企業財報目前已公佈者好壞參半，美股、美債價格皆上揚，美元指數走升，是否代表資金回流至美國？上週新興市場債券基金淨流出 7.74 億美元，較前一週為多，然除部份國家因貨幣貶值績效下跌外，其餘持續反彈，是否表示新興債市逐漸趨向平穩？世界銀行的上調全球經濟成長率，似乎指出歐美市場的復甦為新興市場發展帶來支撐力道，減緩 QE 退場、資金匯出對新興債市之衝走升，是否代表資金回流至美國？上週新興市場債券基金淨流出 7.74 億美元，較前一週為多，然除部份國家因貨幣貶值績效下跌外，其餘持續反彈，是否表示新興債市逐漸趨向平穩？世界銀行的上調全球經濟成長率，似乎指出歐美

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

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)	1/17	11.43	0.97	0.53	-0.35	0.23
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	1/17	28.82	0.77	0.52	0.77	1.51
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	1/17	19.23	0.89	0.52	1.21	1.26
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)	1/16	9.63	1.36	0.49	2.4	3.36
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)	1/17	10.62	1.25	0.49	4.43	6.16
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)	1/17	12.45	1.06	0.48	3.15	4
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)	1/17	10.38	1.27	0.48	3.7	7.2
法巴百利達美元債券基金 C(美元)	1/16	703.42	0.8	0.48	1.06	1.17
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)	1/16	9.30	1.25	0.45	2.96	3.73
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)	1/17	11.60	1.11	0.43	3.15	3.94
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)	1/17	9.98	0.63	0.42	-0.73	-0.38
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)	1/17	7.26	1.15	0.41	3.23	4.99
貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	1/17	49.62	0.4	0.4	3.72	6.28
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)	1/16	13.25	2.4	0.38	2.95	2.63
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)	1/17	104.36	0.82	0.38	2.77	4.17
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)	1/17	9.34	0.19	0.38	2.36	4.38
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)	1/17	59.40	0.95	0.37	1.54	2.34
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)	1/17	13.78	0.15	0.36	2.3	4.39
法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金 C(美元)	1/16	143.07	0.2	0.36	0.71	0.87
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)	1/17	8.77	1.15	0.34	1.08	1.71
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)	1/17	15.11	1.27	0.33	1.54	2.76
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)	1/17	10.65	0.85	0.31	2.69	4.36

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)	1/17	13.00	0.85	0.31	2.69	4.36
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)	1/17	10.15	0.49	0.3	0.2	0.34
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)	1/17	13.25	0.99	0.3	2.55	4.66
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)	1/17	24.28	1.12	0.29	1	1.68
富達美元債券基金	1/17	6.75	0.93	0.27	0.16	0.31
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)	1/16	10.92	0.19	0.25	0.15	0.83
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)	1/17	12.67	0.1	0.24	2.96	5.4
MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元)	1/16	13.98	1.16	0.22	-1.06	-1.62
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)	1/17	4.68	0.86	0.21	2.48	4.69
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)	1/17	11.31	0.69	0.18	1.3	2.4
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)	1/17	17.84	1.13	0.17	-0.89	0.11
德盛東方入息基金-A 配息類股	1/17	102.70	-0.14	0.16	3.51	10.77
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)	1/16	9.54	0.03	0.08	-2.67	-3.07
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)	1/17	109.40	0.32	0.05	2.56	5.77
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis)	1/17	23.58	0.14	0.04	1.66	8.66
元大寶來萬泰貨幣市場基金	1/17	14.81	0.03	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)	1/17	12.21	-0.16	0	-1.85	-1.29
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金美元 A(Mdis)	1/17	9.39	0.63	0	-0.06	1.29
富達美元現金基金	1/17	11.71	0	0	0.01	0.02
富達歐元現金基金	1/17	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)	1/17	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)	1/17	4.39	0	0	0	-0.23
富達基金 II-富達英鎊貨幣基金	1/17	21.60	0	0	0.01	0.02
富達基金 II-富達歐元貨幣基金	1/17	17.86	0	0	0	0.01
富達基金 II-富達美元貨幣基金	1/17	33.42	0	0	0.02	0.03
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)	1/17	10.84	0	0	-0.93	-0.4

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

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)	1/17	13.93	0.22	0	0.49	0.98
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)	1/17	8.81	0.11	0	-0.04	-0.16
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)	1/17	25.83	-0.04	-0.08	-0.96	-0.42
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	1/17	11.65	-0.22	-0.17	0.25	2.11
法巴百利達全球新興市場精選債券基金 C(美元)	1/16	218.02	-0.11	-0.18	-1.24	-1.87
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	1/17	21.01	-0.27	-0.19	-0.54	1.04
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)	1/17	19.40	0.22	-0.21	0.32	1.73

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

基金小結：

1.背景：歐洲地區自歐元區央行總裁德拉吉及英國央行於 2012 年陸續推出貨幣寬鬆措施後，歐債問題對市場影響趨於緩和，雖於 2013 年 5 月後美國提出 QE 退場議題受衝擊，後仍維持緩步上揚趨勢，期間較保守之債券投資人較無著眼於歐洲地區。

2.基金簡介：景順歐洲債券基金 A 股歐元主要投資於英、德、法、義大利、西班牙等，以工業國為主，投資國債比率為 65.5%，企業債比率為 24.4%。

3.基金分析：觀察本基金，於歐債影響延續期間，雖持有部份接受紓困國家之債券，績效仍表現平穩，於 2012 年 7 月後，其績效表現與歐洲市場同步緩升；2013 年美國 QE 議題啟動後，相較於巴克萊美國政府信用債指數的績效下跌後趨平，景順歐洲債券基金 A 股歐元持續跟隨歐洲復甦緩步上升，於目前歐洲仍維持貨幣寬鬆環境、企業獲利提高、企業併購持續進行情形下，本基金仍有維持其績效平穩上升之力道，投資屬性傾向平穩之投資人，在資產配置時，可考慮將本基金納入投資組合。

註：巴克萊美國政府信用債指數—衡量美國政府及投資級公司債績效之指數



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