

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：

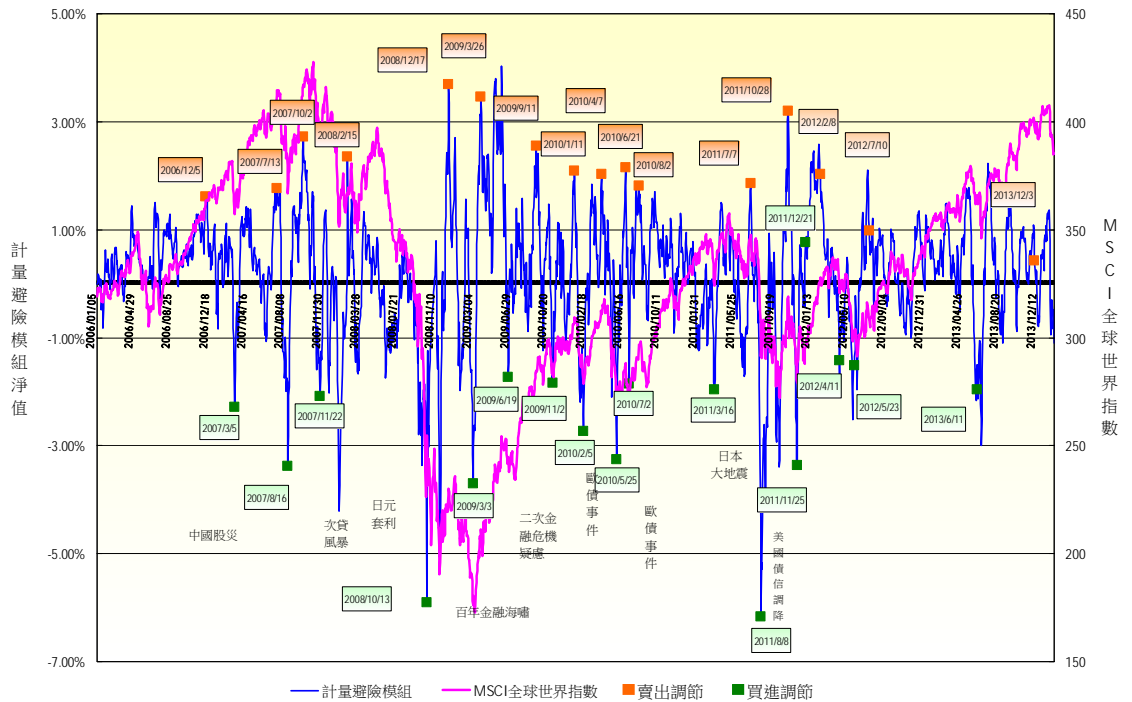
精宏投顧一直站在投資後管理的角色，而投資人基金帳戶的漲跌絕對和所選的基金漲跌有直接的關係。每週觀察基金的表現所代表的意義：

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：

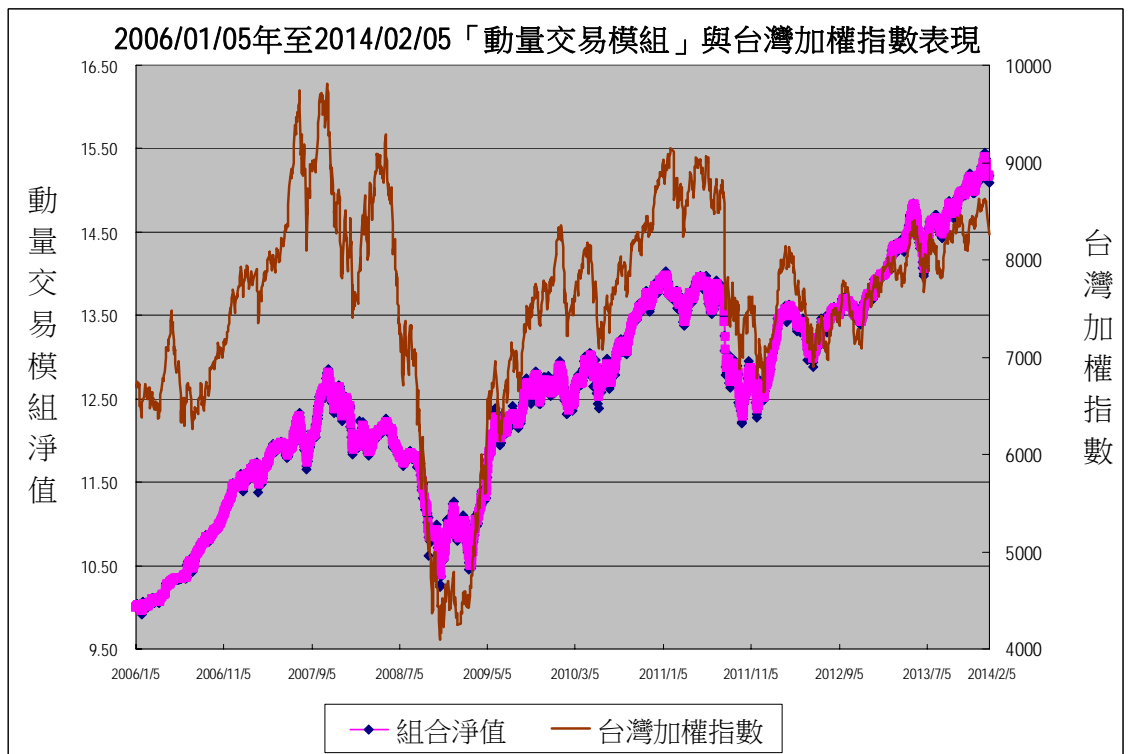
2006/01/05年至2014/02/05「計量避險模組」與MSCI全球世界指數表現



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2014/02/05「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(103/2/5)為-1.10%。
- 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 2014/2/5 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」。

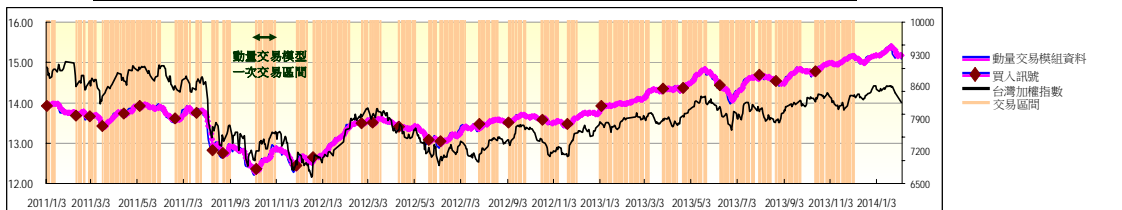
2. 資料變動需與資本市場方向一致，又需降低市場變動的波動率，創造的買賣點訊號才不至於過度頻繁。

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%。

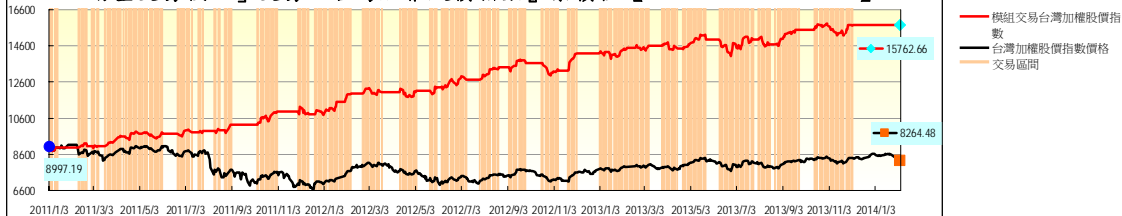
聯絡電話
02-2555-6189
公司網址：
www.minvest.com.tw

「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)

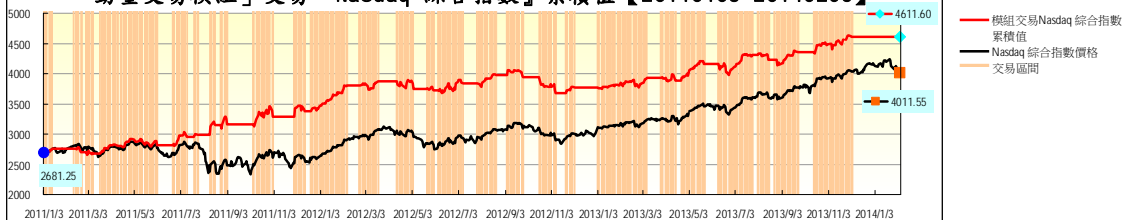
「動量交易模型」VS 台灣加權指數走勢【20110103-20140205】



「動量交易模型」交易「台灣加權股價指數」累積值【20110103-20140205】



「動量交易模型」交易「Nasdaq 綜合指數」累積值【20110103-20140205】



「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	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	長期持有未交易	-6.73%		79.39%
		-1.18%		3.36%		0.04%		-1.63%		5.41%		1.74%		計量管理	72.67%		
		3252.48	3216.49	3233.55	3459.42	3473.77	3605.19	3675.74	3602.78	3657.79	3768.25	3815.28	4038.00	長期持有未交易	50.03%		21.80%
		-1.11%		6.99%		3.78%		-1.98%		3.02%		5.84%		計量管理	71.83%		

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

標的名稱	2011年															
	(1)		(2)		(3)		(4)		(5)		(6)		(7)		(8)	
	買入 1月3日	賣出 1月14日	買入 2月11日	賣出 2月22日	買入 2月28日	賣出 3月9日	買入 3月18日	賣出 4月11日	買入 4月14日	賣出 5月4日	買入 5月6日	賣出 6月2日	買入 6月22日	賣出 7月11日	買入 7月20日	賣出 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%	

標的名稱	2011年																2012年															
	(9)		(10)		(11)		(12)		(13)		(14)		(15)		(16)		(9)		(10)		(11)		(12)		(13)		(14)		(15)		(16)	
	買入 8月10日	賣出 8月17日	買入 8月24日	賣出 9月2日	買入 10月6日	賣出 11月1日	買入 11月29日	賣出 12月13日	買入 12月21日	賣出 2月7日	買入 2月23日	賣出 3月6日	買入 3月8日	賣出 3月19日	買入 4月12日	賣出 5月4日	買入 8月10日	賣出 8月17日	買入 8月24日	賣出 9月2日	買入 10月6日	賣出 11月1日	買入 11月29日	賣出 12月13日	買入 12月21日	賣出 2月7日	買入 2月23日	賣出 3月6日	買入 3月8日	賣出 3月19日	買入 4月12日	賣出 5月4日
台塑	82.77	82.39	84.98	88.24	79.12	85.55	78.26	81.52	80.56	82.58	87.38	88.34	86.42	85.94	82.10	79.98	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%		-0.46%		3.84%		8.13%		4.17%		2.51%		1.10%		-0.56%		-2.58%	
中鋼	26.83	27.43	27.34	28.27	27.52	27.62	27.01	26.46	26.41	27.29	27.85	27.99	27.80	27.89	26.69	27.06	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%		2.24%		3.40%		0.36%		-2.04%		3.33%		0.50%		0.32%		1.39%	
台積電	63.92	63.92	65.58	65.58	67.03	71.70	71.50	73.06	73.83	75.19	75.87	77.23	77.43	81.31	80.25	85.10	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%		0.00%		0.00%		6.97%		2.18%		1.84%		1.79%		5.01%		6.04%	
第一金	21.40	20.91	20.07	20.12	16.63	17.65	15.44	15.13	15.22	16.81	16.32	15.75	16.06	16.19	15.00	15.70	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%		-2.29%		0.25%		6.13%		-2.01%		10.45%		-3.49%		0.81%		4.67%	

標的名稱	2012年																2013年															
	(17)		(18)		(19)		(20)		(21)		(22)		(23)		(24)		(17)		(18)		(19)		(20)		(21)		(22)		(23)		(24)	
	買入 5月22日	賣出 5月31日	買入 6月6日	賣出 7月9日	買入 7月27日	賣出 8月21日	買入 9月4日	賣出 9月13日	買入 9月13日	賣出 9月26日	買入 10月17日	賣出 11月8日	買入 11月21日	賣出 12月3日	買入 1月2日	賣出 3月8日	買入 5月22日	賣出 5月31日	買入 6月6日	賣出 7月9日	買入 7月27日	賣出 8月21日	買入 9月4日	賣出 9月13日	買入 9月13日	賣出 9月26日	買入 10月17日	賣出 11月8日	買入 11月21日	賣出 12月3日	買入 1月2日	賣出 3月8日
台塑	76.05	74.99	73.84	77.20	80.90	84.10	80.90	82.00	82.60	84.00	80.00	76.90	71.60	76.30	79.00	75.60	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%		-1.39%		4.55%		3.96%		1.36%		1.69%		-3.87%		6.56%		-4.30%	
中鋼	26.13	25.95	26.13	25.95	26.00	26.65	25.15	25.70	26.00	26.70	26.05	25.25	24.85	26.25	27.60	27.45	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%		-0.69%		-0.69%		2.50%		2.19%		2.69%		-3.07%		5.63%		-0.54%	
台積電	79.86	82.67	75.58	80.00	79.30	83.60	84.00	84.40	85.00	86.40	87.40	90.50	90.50	97.90	99.60	103.50	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%		3.52%		5.85%		5.42%		0.48%		1.65%		3.55%		8.18%		3.92%	
第一金	14.91	15.40	14.87	15.62	15.88	17.30	17.50	17.55	17.85	17.95	17.60	16.80	16.40	17.75	17.95	18.90	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%		3.29%		5.04%		8.94%		0.29%		0.56%		-4.55%		8.23%		5.29%	

標的名稱	2013年																交易策略	各策略績效	模組操作增加效益										
	(25)		(26)		(27)		(28)		(29)		(25)		(26)		(27)					(28)		(29)							
	買入 3月26日	賣出 4月15日	買入 4月22日	賣出 5月23日	買入 6月10日	賣出 7月25日	買入 8月1日	賣出 8月16日	買入 8月23日	賣出 9月24日	買入 3月26日	賣出 4月15日	買入 4月22日	賣出 5月23日	買入 6月10日	賣出 7月25日				買入 8月1日	賣出 8月16日	買入 8月23日	賣出 9月24日						
台塑	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%	台積電	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%		
	-0.99%		3.19%		9.57%		-2.00%		6.48%		計量管理	76.16%		台塑	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%	
	-2.30%		0.39%		0.32%		1.41%		3.17%		計量管理	15.82%		中鋼	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.tw

投資市場觀察

【美元指數日線圖】



美元指數在農曆年間作反彈，因新興市場資金逃走的利空，使得美金獲得青睞；但技術線型上仍未突破前波高點，仍以區間整理走勢視之。又根據歷史資料統計，一月份是整年中漲幅最大，上漲機率 65%，本周觀察重點為，如能真突破 81.5 時，才會突破盤局更加強勢。相對的日圓在 2013 年貶值近兩成，今年仍因企業經營模式和人口結構未來仍須經歷長時間改革，故現段需要仰賴央行大量印鈔來支持，加上美日利差預期持續擴大，日圓長線預期走弱。歐元區政治複雜度高，雖然致力於執行銀行聯盟，但唯有採行財政聯盟才能真正整合，且為利於歐元區經濟的復甦，定以促進出口導向，故歐洲央行應採取寬鬆貨幣政策的可能性。相對看好如波蘭幣等其他經濟成長的歐系貨幣。

【美國道瓊工業指數-INDU 日線圖】



美國一月製造業指數從 56.5 降到 51.3 低於預估，且創八個月來新低，聯準會宣布進一步削減每月構債規模至 650 億元，一月密西根大學消費者信心指數及芝加哥採購經理人指數雙雙下滑，加上上週出請失業救濟金人數多增加 1.9 萬人至 34.8 萬人，12 月待完成成屋銷售月減 8.7%，創 2010 年五月以來最大降幅；另國際貨幣基金於最新發布的世界經濟展望報告中，將美國 2014 年經濟成長率預估值調高 0.2 個百分點至 2.8%，主要是受國內需求所帶動，以景氣循環股為帶動大盤上漲的領頭羊，其中美企中具有創新的科技股軟體股與受惠於人口老化的生技醫療產業有望持續受資金的青睞。技術面上，日 k 自高檔回測年均線支撐位置，預期本周會在年線盤整震盪。

【德國 Xetra DAX 指數日線圖】

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



歐元區一月製造業 PMI 升至 54，高於初估。其中德國同期數據升至 56.5，為 32 個月新高；法國升至 49.3；英國意外下滑至 56.7。經濟數據相較世界其他區域佳，將繼續觀察未來一周歐元區，各國將公布一月服務業 PMI 終值與工業生產數據，以及德國進出口等數據。技術面上，歐元區以德股為強勢指標，日 k 自高檔回測在季線與半年均線中間位置，相較歐美其他國家指數強勢，且所有均線皆上揚下，在未跌破前波低點 9000 點整數關卡時，預期有再續強之可能。

【台股指數日線圖】

開盤 8290 最高 8314 最低 8230 收盤 8264 成交量 134264 漲跌 -198
 MA5 8509 ▼ MA20 8554 ▼ MA60 8403 ▼



台股經歷農曆年受世界各股市重挫拉回影響，開紅盤立即補跌效應產生，並創造歷史上第四大的外資大賣超，賣出權值股造成指數的重挫，形成技術面上的自高點跳空大跌的缺口，型態上形成第二個缺口，此二缺口如不立即回補時，將會產生第三個往下跳空缺口，回測前波低檔。故投資朋友不可不提防，且不應急於逢低搶進，試想外資在大賣後資金已匯出台灣，回頭又馬上做改變，大力買超權值股來拉抬台股嗎？

【連續月紐約黃金(GCG4)日線圖】



2013 年黃金下跌 28%，為 1981 年來最大年度跌幅，而黃金第一大 ETF “ SPDR ” 黃金信託黃金持有量減少 40% 至 798.2 噸，雖然今年走出反彈格局，但未從空頭趨勢壟罩下破繭而出，加上農曆年節已過對黃金買氣將會降溫，並且技術面上，季均線的下彎造成往下的拉力，建議順著趨勢仍應作賣方。

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

【美公債殖利率 10 年日線圖】



花旗全球政府債指數過去一週漲 0.49%，美國聯準會一月利率會議決定縮減購債，加上美國與中國公布的製造業數據不佳，資金匯出新興國家資產，全球股市走勢紛紛拉回，促使投資人對成熟國家公債的避險需求，美債十年期公債殖利率一度創三個月低點至 2.6%，德國長債殖利率一至六個月低點，如上期精宏投顧的週報預期，強力推薦可抱債過年並賣出股票，所以投資朋友今年農曆年過得好，並於年後又將財富滿滿！

共同基金專區

期間：103.01.28 ~ 103.02.05

單一國家股票基金

施云佳

區域型股票基金

王嘉晨 研究員

Fed 持續縮減購債 中美製造業數據不佳 全球股市幾乎全面走跌

上週美 Fed 決定再縮減購債規模至 650 億美元，並暗示未來將持續縮減購債規模，支撐美元相對於新興國家貨幣走強，另受氣候酷寒影響，一月 ISM 製造業指數下滑至 51.3，創八個月新低，部份企業財報不佳，加上中國同期採購經理人製造業指數降至 50.5，為半年低點，非製造業 PMI 下滑至 53.4，為 2011 年四月來最低，全球市場受景氣擔憂影響，美四大指數全收黑，以道瓊工業指數下跌 3.03% 最重；道瓊歐洲 600 指數週線下跌 2.08%、主要工業國德、英、法均收黑，德國 DAX 指數下跌 2.97%，為近七週低點；三大 MSCI 新興股市全面走跌，新興亞洲-1.68%，新調東歐-1.9%，拉美股市-2.08% 跌幅最大。(以上數據計算期間：2014/1/28 至 2014/2/4)。

上週基金平台觀察：全球股市震盪，幾乎全面下跌，其中日本基金跌幅最大。

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泰國基金美元 A(acc)	2/4	16.70	-1.30	1.21	-11.78	-12.98
富達印尼基金	2/4	23.22	2.93	0.35	-8.91	-22.52
富蘭克林坦伯頓全球投資系列印度基金美元 A(acc)	2/4	21.37	-4.94	-0.23	-4.04	6.27
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-EUR	2/4	105.86	-0.15	-0.31	5.88	10.33
施羅德環球基金系列-中東海灣 A1 類股份-累積單位(美元)	2/4	10.97	0.18	-0.45	-0.09	2.14
日盛日盛基金	1/27	9.44	-1.05	-0.53	-1.46	-0.63
富達中國聚焦基金(歐元累積)	2/4	8.96	-7.17	-0.55	-6.72	0.41
景順韓國基金 A-年配息股美元	2/4	23.43	-3.74	-0.59	-1.26	6.79

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

富達東協基金	2/4	29.44	-4.23	-0.61	-8.97	-10.81
富達印度聚焦基金	2/4	26.16	-4.94	-0.83	-4.25	2.47
匯豐成功基金	1/27	32.11	-4.49	-0.99	-2.55	0.25
富達新興亞洲基金(美元累積)	2/4	11.36	-5.41	-1.05	-5.33	-3.40
安本環球亞洲小型公司基金 A2 累積	2/4	40.68	-7.16	-1.05	-10.99	-8.70
摩根東協基金	2/4	106.66	-4.84	-1.06	-9.93	-10.94
摩根士丹利美國優勢基金	2/4	47.36	-3.90	-1.07	1.94	10.63
貝萊德英國基金 A2-GBP	2/4	77.28	-2.33	-1.13	0.00	2.26
摩根美國企業成長基金 A 股(分派)	2/4	8.87	-3.06	-1.22	2.66	8.83
貝萊德印度基金 A2-USD	2/4	19.24	-5.45	-1.23	-4.52	5.48
元大寶來新主流基金	1/27	15.88	-2.82	-1.24	-0.87	-1.37
景順東協基金 A-年配息股美元	2/4	90.49	-3.92	-1.25	-11.15	-11.63
景順大中華基金 A 股美元	2/4	42.14	-7.81	-1.27	-4.47	5.17
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)	2/4	199.42	-4.29	-1.28	-0.33	3.58
施羅德環球基金系列-韓國股票 A1 類股份-累積單位(美元)	2/4	44.74	-9.96	-1.28	-6.62	5.62
元大寶來多福基金	1/27	45.53	-0.76	-1.36	4.88	10.64
施羅德環球基金系列-新興歐洲 A1 類股份-累積單位(歐元)	2/4	21.09	-8.50	-1.36	-13.17	-6.60
富達大中華基金	2/4	150.30	-6.76	-1.38	-3.16	4.59
亨德森遠見泛歐小型公司基金(A2 類股份-歐元)	2/4	32.35	-0.49	-1.40	3.09	14.23
富達東南亞基金	2/4	6.63	-7.35	-1.41	-5.77	0.65
英傑華新興市場小型股票型基金(美元)	2/4	9.75	-5.34	-1.41	-4.54	-4.77
施羅德環球基金系列-新興亞洲 A1 類股份-累積單位(美元)	2/4	22.90	-5.33	-1.46	-6.80	3.25
富達東南亞基金(美元累積)	2/4	17.61	-7.36	-1.46	-5.78	0.63
貝萊德歐洲特別時機基金 A2-USD	2/4	143.03	-2.05	-1.47	5.91	12.39
摩根印度基金	2/4	170.35	-6.38	-1.47	-6.93	-1.13
首域星馬增長基金(類別 1)	2/4	51.75	-5.63	-1.48	-7.97	-6.18
富蘭克林坦伯頓全球投資系列成長(歐元)基金歐元 A(acc)	2/4	13.26	-3.21	-1.49	-1.85	3.11
富蘭克林坦伯頓全球投資系列金磚四國基金美元 A(acc)	2/4	13.58	-8.31	-1.52	-9.10	-0.59
富達澳洲基金	2/4	48.89	-5.22	-1.55	-4.96	1.14
富達美國基金	2/4	7.34	-3.80	-1.64	1.90	5.37
德盛中國基金-A 配息類股(美元)	2/4	44.47	-9.41	-1.64	-5.57	4.02
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(Ydis)	2/4	28.62	-4.92	-1.68	-9.29	-5.26
富達中國聚焦基金(美元)	2/4	42.54	-9.02	-1.69	-6.79	2.21
首域亞洲增長基金(類別 4)	2/4	9.80	-6.40	-1.71	-9.26	-6.13
富蘭克林坦伯頓全球投資系列亞洲成長基金美元 A(acc)	2/4	30.94	-4.92	-1.72	-9.32	-5.27
元大寶來卓越基金	1/27	33.91	-2.67	-1.74	-0.09	2.26
富蘭克林坦伯頓全球投資系列東歐基金歐元 A(acc)	2/4	19.91	-6.48	-1.78	-10.36	-4.60
富達歐洲基金 A 歐元	2/4	11.53	-3.43	-1.79	-1.11	1.77
景順歐洲大陸企業基金 A-年配息股美元	2/4	206.07	0.39	-1.80	1.86	19.96

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

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)	2/4	117.91	-8.80	-1.88	-4.71	12.02
富蘭克林坦伯頓全球投資系列大中華基金美元 A(acc)	2/4	21.08	-8.63	-1.91	-9.45	-2.45
天達環球策略股票基金 C	2/4	94.32	-4.30	-1.92	0.70	6.22
摩根中國基金	2/4	43.16	-9.04	-1.95	-6.60	1.34
安泰 ING 優質基金	1/27	23.61	-3.44	-1.95	-0.92	3.19
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)	2/4	41.35	-6.39	-1.96	-7.77	-0.59
天達美國股票基金 C	2/4	51.59	-3.75	-2.03	-0.29	1.88
景順泛歐洲基金 A 股歐元	2/4	16.86	-1.75	-2.03	0.42	10.70
富達新加坡基金	2/4	49.25	-6.44	-2.07	-8.88	-6.65
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金歐元 A(acc)	2/4	19.75	-1.89	-2.08	0.66	9.91
景順中國基金 A-年配息股美元	2/4	51.89	-7.55	-2.08	-1.92	6.79
富蘭克林坦伯頓全球投資系列高價差基金美元 A(acc)	2/4	62.75	-4.92	-2.11	-1.58	1.64
首域全球機會基金	2/4	8.71	-5.22	-2.13	-2.02	2.96
首域大中華增長基金(類別 4)	2/4	10.61	-8.53	-2.21	-6.35	-1.03
安本環球東歐股票基金 A2 累積	2/4	87.92	-8.92	-2.21	-14.48	-9.38
貝萊德新興市場基金 A2-USD	2/4	27.29	-8.85	-2.26	-9.46	-1.98
富達拉丁美洲基金	2/4	33.89	-10.46	-2.28	-15.44	-12.88
法巴百利達美國增長股票基金 C(美元)	1/30	208.96	-2.37	-2.36	3.33	11.16
貝萊德美國靈活股票基金 A2-USD	2/4	22.05	-4.30	-2.39	1.85	5.00
貝萊德美國價值型基金 A2-USD	2/4	65.31	-5.70	-2.39	-1.08	1.35
法巴百利達中國股票基金 C(美元)	1/30	308.51	-6.38	-2.40	-2.46	6.18
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)	2/4	158.49	-5.53	-2.46	-3.32	2.46
施羅德環球基金系列-拉丁美洲 A1 類股份-累積單位(美元)	2/4	36.23	-11.14	-2.48	-16.48	-13.26
日盛上選基金	1/27	19.44	-1.32	-2.51	-0.31	5.77
法巴百利達美國智取基金 C(美元)	1/30	85.62	-0.22	-2.51	-1.42	2.39
德盛安聯全球人口趨勢基金	1/28	8.44	-1.63	-2.54	2.80	7.38
安本環球亞太股票基金 A2 累積	2/4	65.61	-6.50	-2.56	-10.32	-7.17
富達新興歐非中東基金(美元)	2/4	13.56	-10.38	-2.59	-11.14	-3.76
摩根俄羅斯基金	2/4	10.81	-12.61	-2.61	-12.47	-3.79
貝萊德拉丁美洲基金 A2-USD	2/4	63.11	-10.41	-2.62	-15.62	-10.24
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)	2/4	21.86	-13.83	-2.65	-22.07	-13.66
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)	2/4	22.64	-13.84	-2.65	-22.07	-13.67
富蘭克林坦伯頓世界基金 A	2/4	18.32	-5.62	-2.71	-3.01	3.55
富蘭克林潛力組合基金 A	2/4	47.87	-6.80	-2.76	-1.40	2.81
摩根美國小型企業基金 A 股(分派)	2/4	22.11	-5.67	-2.81	0.14	4.54
貝萊德歐洲價值型基金 A2-USD	2/4	72.77	-3.15	-2.96	2.09	10.29
富達德國基金	2/4	37.96	-4.43	-2.97	2.65	9.39
富蘭克林坦伯頓全球投資系列中小型企業基金美元 A(Ydis)	2/4	34.44	-5.36	-3.01	-2.41	2.35
摩根巴西基金	2/4	6.66	-12.25	-3.06	-20.90	-15.16

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

德盛安聯全球新興市場基金	1/28	14.85	-5.35	-3.07	-7.30	-1.79
富蘭克林坦伯頓全球投資系列歐洲基金美元 A(Ydis)	2/4	22.74	-3.64	-3.19	0.62	11.74
貝萊德新興歐洲基金 A2-USD	2/4	109.39	-10.93	-3.21	-15.60	-6.83
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)	2/4	5.80	-11.28	-3.49	-11.73	-3.22
柏瑞環球基金-柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金 A	2/4	12.07	-10.24	-3.53	-16.21	-15.09
貝萊德太平洋股票基金 A2-USD	2/4	29.99	-9.04	-4.09	-7.50	-1.41
貝萊德中國基金 A2-USD	1/29	11.99	-6.84	-4.54	-2.20	7.25
景順日本基金 A-年配息股美元	2/4	16.63	-9.47	-5.35	-6.89	-4.04
貝萊德日本特別時機基金 A2-USD	2/4	44.97	-7.37	-6.29	-8.21	-8.28
亨德森遠見日本小型公司基金(A2 類股份-美元)	2/4	32.89	-6.62	-6.40	-1.85	3.62
富達日本潛力優勢基金	2/4	22875.00	-11.93	-6.51	-3.17	-3.19

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

歐、美、新興市場，是否步入熊市？

全球股市市場	近半年來 各主要市場高點		波段低點		幅度
	日期	指數	日期	指數	
美國－道瓊工業指數	2013/12/31	16576.66	2014/2/4	15445.24	-6.83%
美國－S&P500	2014/1/15	1848.38	2014/2/4	1755.2	-5.04%
美國－那斯達克	2014/1/22	4243	2014/2/4	4031.52	-4.98%
德國 DAX 指數	2014/1/17	9750.00	2014/2/4	9141.00	-6.25%
英國 FTSE 100 指數	2014/1/20	6836.73	2014/2/4	6449.27	-5.67%
法國 CAC40 指數	2014/1/22	4324.98	2014/2/4	4117.45	-4.80%
中國上證綜合指數	2013/12/4	2251.76	2014/1/20	1991.25	-11.57%
俄羅斯 RTS 指數	2013/10/22	1518.54	2014/2/4	1291.82	-14.93%
巴西 BOVESPA 指數	2013/10/22	56460.38	2014/2/4	46964.22	-16.82%

(以上資料來源：鉅亨網)

(整理統計：精宏投顧)

資料分析如下～

- 2013 年下半年在歷經 QE 緩退場，歐美中經濟數據持續好轉，企業財報佳，帶動各區域主要市場來到波段新高。惟各市場出現之高點時間不同，似乎反應各股市之強弱。其中新興市場股市於 2013 年 10-12 月創下波段新高後，股市即一路下滑，加上 2013/12 月底通過 2014/1 月開始 QE 縮減購債，新興市場面臨資金持續外流危機。
- 近期因經濟數據不如預期，歐美市場陸續出現下修，在此利空影響下，新興市場跌幅更甚歐美股市，顯示新興市場相較於歐美是弱勢市場。
- 然近期之下修是否已結束？仍需觀察；但持有新興市場標的投資人，建議調節部位，另尋強勢市場投資。

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

共同基金專區

期間：103.01.28 ~ 103.02.05

中美 PMI 數據欠佳 但咖啡價格大漲 支持 CRB 指數持續收紅

上週美國一月 ISM 製造業指數下滑，創 8 個月來的新低，同時中國官方一月採購經理人製造業指數及非製造業指數同時下滑，降低原物料的需求；美國 FED 一月份的減債計畫，帶動美元指數走揚，壓抑商品價格。因巴西乾旱帶動咖啡價格一週上揚 18%，對商品價格形成支撐。上週 CRB 商品價格指數持續上揚，週線上漲 1.15%，以咖啡、天然氣、黃金漲幅較大。因新興市場需求恐減少壓低西德州原油價格，近月期貨週線下跌 0.23% 至 97.19 美元/桶；因市場避險需求支持黃金持續反彈，近月期貨週線持續上漲 0.03% 至 1251.2 美元/盎司。

基金平台觀察：上周因美股持續下挫，壓抑商品基金表現，除了黃金基金週線持續收紅外；其他產業基金週線收黑。

基本金屬:受中美製造業數據利空影響，高盛基本金屬一週下跌 1.92%，但以鎳來說因印尼禁止礦石出口、鋁則是供需短缺以及銅價因利智港口罷工的情況下，走勢不至於太差。BDI 波羅的海乾貨散裝船綜合運費指數，一向是散裝原物料的航運價指標，其營運狀況與全球經濟榮枯、原物料行情息息相關，第一季多子不好，單週下跌 7.9% 跌幅趨緩，也因年前有颶風、豪雨影響碼頭裝卸與陸運等，是否年後有反彈!?

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	2/4	28.40	7.54	1.65	-5.46	-7.49
法巴百利達全球公用事業股票基金 C(歐元)	1/30	114.75	1.41	-0.02	0.17	2.93
百達-生物科技-R 美元	2/4	541.46	6.16	-0.15	15.61	18.19
景順健康護理基金 A-年配息股美元	2/4	108.17	0.12	-0.31	6.17	9.52
富達全球不動產基金(美元)	2/4	11.43	-1.89	-0.35	-4.43	-2.14
富達全球科技基金	2/4	8.578	-1.72	-0.35	0.74	0.79
景順科技基金 A-年配息股美元	2/4	13.47	-2.04	-0.81	4.42	6.74
富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金美元 A(acc)	2/4	9.22	-1.71	-0.97	4.42	9.37
亨德森遠見全球地產股票基金(A2 類股份-美元)	2/4	15.89	-2.28	-1.12	-5.25	-3.40
亨德森遠見全球科技基金(A2 類股份-美元)	2/4	44.01	-4.24	-1.23	2.11	8.13
富蘭克林坦伯頓全球投資系列天然資源基金美元 A(acc)	2/4	9.19	-4.77	-1.29	-7.08	0.99
富蘭克林高科技基金美元 A	2/4	43.77	-1.73	-1.31	3.87	12.7
施羅德環球基金系列-環球能源 A1 類股份-累積單位(歐元)	2/4	20.72	-5.90	-1.33	-11.23	-1.19
摩根環球天然資源基金(美元)A 股(累計)	2/4	10.73	-4.03	-1.47	-6.29	3.07
富達全球消費行業基金	2/4	31.68	-5.09	-1.49	-2.55	-1.37
亨德森遠見泛歐地產股票基金(A2 類股份-歐元)	2/4	26.66	2.18	-1.51	3.29	9.85
貝萊德世界礦業基金 A2-USD	2/4	43.14	-5.25	-1.78	-8.87	0.94
德盛安聯全球油礦金趨勢基金	1/28	10.47	-1.87	-1.78	-1.60	6.62
景順消閒基金 A 股美元	2/4	31.22	-6.61	-1.82	-0.19	7.40
景順能源基金 A 股美元	2/4	26.41	-6.38	-1.82	-6.38	-2.33
景順天下地產證券基金 A-年配息股美元	2/4	10.43	-3.43	-1.88	-7.04	-3.96

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

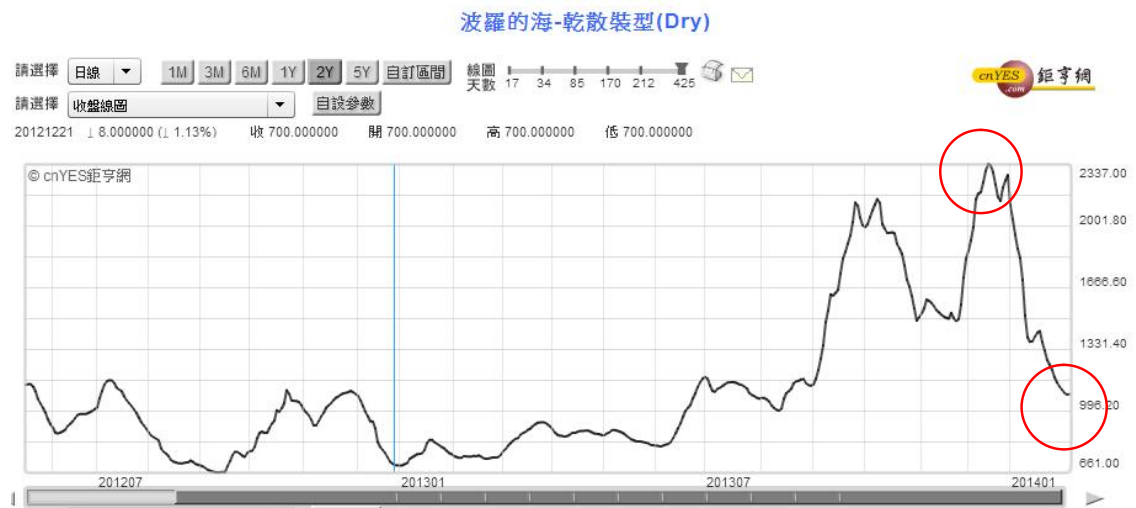
百達-水資源-R 美元	2/4	233.49	-5.28	-1.96	-1.92	3.81
貝萊德新能源基金 A2-USD	2/4	7.86	-2.24	-2.00	-0.25	7.08
富達全球工業基金	2/4	37.95	-4.89	-2.06	-3.85	-0.05
百達-精選品牌-R 美元	2/4	145.07	-9.53	-2.32	-5.38	-1.40
瀚亞投資-M&G 全球民生基礎(美元)	2/4	11.10	-5.07	-2.34	-4.18	-3.65
貝萊德世界能源基金 A2-USD	2/4	23.40	-5.84	-2.42	-5.22	-0.76
德意志 DWS Invest 全球神農基金 A2	2/4	124.31	-5.82	-2.48	-5.39	0.81
德盛安聯全球綠能趨勢基金	1/28	9.50	-1.25	-2.66	6.50	11.90
亨德森遠見亞太地產股票基金(A2類股份-美元)	2/4	15.15	-7.96	-3.13	-10.36	-7.68
德盛安聯全球農金趨勢基金	1/28	8.85	-2.53	-3.28	3.15	5.61
貝萊德世界金融基金 A2-USD	2/4	20.22	-6.26	-3.48	-1.89	0.30

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：(圖一)

BDI 指數自 2013 年 12/12 日從高點 2337 來，已大跌 52.39%來到 1086(截至 2/5)，以下走趨圖來看，似乎尚未落底，提醒投資人對於景氣應小心謹慎看待。



共同基金專區

期間：103.01.28 ~ 103.02.05

債券基金
平衡基金
貨幣基金

陳允禾 研究員

Fed 再度減購債規模 美中製造業數據不佳 歐美政府債續揚

Fed於1/28宣布再縮減購債規模100億美元，美、中國製造業數據不如預期，全球市場震盪，投資人避險需求大增，美政府十年期公債殖利率下降至2.634%，投資級公司債價格小漲、但高收益債價格收黑；歐洲地區同受美、中經濟數據不佳影響，風險趨避心理推升德、英債表現，歐洲經濟數據優於預期，推升高息值政府債價格，支撐歐洲政府債券表現，然歐洲企業財報不佳，歐高收益債價格收黑；新興市場資金外移，新興債市指數下跌，然亞洲債市相對平穩。美元走強，新興東歐國家貨幣貶幅逾1%，其中俄羅斯近一個月已貶逾5%，然部份亞洲貨幣持平未續貶。美元指數來到81.121，上漲幅度0.553%，歐元兌美元來到1.35182，下跌1.1%，美元兌日圓來到101.627，日圓上漲1.24%。(以上數據計算期

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

近一週全球市場持續震盪，流出新興市場股票型及債券型基金之資金分別高達 63 億、27 億美元，美、德、英、法等工業大國政府債及投資級公司債成為避險選擇而價格推升，面對市場修正尚未止穩，投資人如何進行布局？

間：2014/1/28至2014/2/4)。

基金平台觀察：歐美政府債券型基金持續上揚；高收益債券基金、新興市場債券基金、平衡型基金皆下跌。

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
MFS 全盛通脹調整債券基金 A1(美元)	2/3	14.16	2.46	1.07	-0.42	-0.21
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)	2/4	10.27	1.68	0.88	1.09	2.02
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)	2/3	13.20	2.01	0.84	0.84	2.25
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)	2/4	17.67	0.17	0.80	-1.61	-1.12
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	2/4	29.10	1.75	0.73	1.32	2.94
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)	2/4	9.61	2.13	0.63	1.59	3.22
首域優質債券基金(類別 1)(本基金之配息來源可能為本金)	2/4	13.83	1.54	0.58	1.10	2.13
富達歐元債券基金	2/4	12.50	2.04	0.56	1.63	3.05
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金 歐元 A(Mdis)	2/4	15.25	-0.52	0.53	-1.85	-1.26
首域全球債券基金(類別 1)	2/4	16.77	1.21	0.42	-0.18	2.01
富蘭克林坦伯頓全球投資系列美國政府基金 美元 A(Mdis)	2/4	9.47	1.49	0.42	0.58	1.93
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	2/4	19.33	1.42	0.42	0.99	2.28
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)	2/4	9.56	1.40	0.34	1.18	3.13
景順歐洲債券基金 A 股歐元	2/4	6.17	1.91	0.29	2.52	4.75
法巴百利達美元債券基金 C(美元)	1/30	706.91	1.30	0.24	0.84	1.70
法巴百利達亞洲(日本除外)債券基金 C(美元)	1/30	143.32	0.37	0.13	-0.48	1.02
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)	2/4	24.29	1.17	0.12	0.50	1.97
元大寶來萬泰貨幣市場基金	1/29	14.81	0.05	0.01	0.14	0.30
富達美元現金基金	2/4	11.71	0.01	0.00	0.01	0.03
富達歐元現金基金	2/4	9.27	0.00	0.00	0.00	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)	2/4	9.69	0.00	0.00	0.00	-0.10
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)	2/4	4.39	0.00	0.00	0.00	-0.23
富達基金 II-富達英鎊貨幣基金	2/4	21.60	0.00	0.00	0.01	0.03
富達基金 II-富達歐元貨幣基金	2/4	17.86	0.00	0.00	0.00	0.01
富達基金 II-富達美元貨幣基金	2/4	33.42	0.00	0.00	0.01	0.02
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)	2/4	31.62	-0.33	-0.04	-2.00	-0.58
英傑華全球高收益債券基金(美元)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	2/4	12.96	0.51	-0.10	1.19	3.83

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

富蘭克林坦伯頓全球投資系列公司債基金美元 A(Mdis)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	2/4	7.22	0.60	-0.14	1.38	4.70
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)	2/4	7.30	0.83	-0.14	1.15	3.55
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)	2/4	13.64	-0.87	-0.15	0.96	4.20
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)	2/4	25.67	-0.66	-0.16	-1.00	-0.93
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)	2/4	11.23	-0.02	-0.18	0.14	2.22
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且配息來源可能為本金)	1/28	9.61	1.19	-0.23	1.03	2.74
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)	2/4	8.74	0.81	-0.23	0.22	1.65
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)	2/4	8.79	-0.11	-0.23	-0.34	-0.34
富達美元債券基金	2/4	6.75	1.00	-0.24	-0.06	0.99
施羅德環球基金系列-亞洲債券 A1 類股份-累積單位(美元)	2/4	12.09	-1.14	-0.25	-2.50	-2.03
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)	2/4	11.29	-0.27	-0.27	-1.66	0.09
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配息來源可能為本金)	2/4	9.86	-0.65	-0.28	-1.98	-0.85
富達歐洲高收益基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)	2/4	10.30	0.49	-0.29	1.98	5.38
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)	2/4	13.90	0.00	-0.29	0.13	0.62
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)	2/4	13.14	0.15	-0.30	0.77	3.63
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)	2/4	15.05	0.87	-0.33	0.54	2.49
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)	1/28	10.85	-0.46	-0.37	-1.41	-0.06
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)	2/4	12.34	0.16	-0.40	1.06	3.44
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基金且配息來源可能為本金)	1/28	9.27	0.94	-0.51	1.50	2.97
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)	2/4	103.39	-0.11	-0.53	0.57	3.17
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)	2/4	10.72	-1.11	-0.56	-1.46	-1.39

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

富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	2/4	20.60	-2.22	-0.58	-1.83	0.46
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	2/4	11.43	-2.11	-0.61	-1.13	1.41
英傑華全球高收益債券基金(美元配息)(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)	2/4	10.56	0.00	-0.61	0.68	3.30
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)	2/4	58.90	0.10	-0.66	0.16	1.48
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)	2/4	9.20	-1.36	-0.67	0.47	3.69
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)	1/28	9.49	-0.57	-0.75	-3.61	-4.00
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)	2/4	10.50	0.15	-0.76	1.65	4.99
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)	2/4	11.45	-0.20	-0.78	0.67	2.98
法巴百利達全球新興市場精選債券基金 C(美元)	1/30	213.78	-2.06	-0.79	-3.76	-3.75
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)	2/4	12.41	-1.96	-0.80	-0.59	2.81
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)	2/4	4.62	-0.43	-0.86	0.27	3.05
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配息來源可能為本金)	2/4	9.42	-1.26	-1.01	-0.13	2.21
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)	2/4	107.91	-1.04	-1.15	0.58	3.98
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配息來源可能為本金)	2/4	10.50	-1.41	-1.15	-0.28	2.06
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)	2/4	18.74	-3.19	-1.21	-2.94	-0.87
貝萊德環球資產配置基金 A2-USD	2/4	47.80	-3.28	-1.77	-0.81	1.49
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球平衡基金美元 A(Qdis)	2/4	22.65	-3.81	-1.95	-2.23	2.53
德盛東方入息基金-A 配息類股	2/4	93.66	-8.93	-5.34	-4.63	3.05

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

資料來源:FundDJ 基智網

基金小結：

今年以來，市場震盪，觀察債券基金中，以美國政府債、歐洲政府債、投資級公司債為主要投資標的之基金，績效表現平穩；然過去頗受國人喜愛之新興市場債券基金表現疲軟，目前仍持續下跌，其中主要投資於拉美、東歐等較弱勢地區者更甚，近一個月，東歐國家貨幣貶幅較其他新興國家為多，更助長其績效下跌幅度。新興市場債券與股市連動性較大，於此時市場持續下跌，建議減碼；美政府債及歐政府債目前殖利率處於相對低點，建議投資人先持有強勢貨幣(如美元)，

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

再行布局歐美政府債等穩定配置。

基金名稱	報酬率(%)			
	今年以來	近一週	三個月	六個月
貝萊德美元優質債券基金 A2-USD	1.75	0.73	1.32	2.94
施羅德環球基金系列-美元債券 A1 類股份-累積單位(美元)	1.42	0.42	0.99	2.28
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)	1.40	0.34	1.18	3.13
法巴百利達美元債券基金 C(美元)	1.30	0.24	0.84	1.70
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)	2.13	0.63	1.59	3.22
富達歐元債券基金	2.04	0.56	1.63	3.05
景順歐洲債券基金 A 股歐元	1.91	0.29	2.52	4.75
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)	-0.33	-0.04	-2.00	-0.58
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)	-1.11	-0.56	-1.46	-1.39
富蘭克林坦伯頓全球投資系列全球債券基金美元 A(Mdis)	-2.22	-0.58	-1.83	0.46
法巴百利達全球新興市場精選債券基金 C(美元)	-2.06	-0.79	-3.76	-3.75
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)	-3.19	-1.21	-2.94	-0.87

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