



投資策略行銷週報

Weekly Report

企劃部 2010.07.20

本期焦點

《兆豐春秋》投資新寵-ETF 組合基金多空皆宜(下)

《台股投資》總經數據不佳 短線先以反彈視之

《投資理財》經濟復甦力道趨緩 短線休息再續攻

《強力推薦》兆豐國際 ETF 趨勢組合基金-洞悉全球投資趨勢

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；定期定額投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，不保證最低之收益，亦無受存款保險之保障，本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及投資風險已揭露於公開說明書中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至本公司網站（<http://www.megafunds.com.tw>）或公開資訊觀測站（<http://newmops.tse.com.tw>）自行下載。



|| 兆豐春秋 投資新寵-ETF 組合基金多空皆宜(下)

股債配置相對抗跌 適合穩健保守族

目前國內已有的 ETF 組合基金共 5 檔,除同業投信公司所發行的其他 4 檔外,還包括近期剛發行的兆豐國際 ETF 趨勢組合基金。

這 5 檔基金至少有 6 成的持股是 ETF,商品 ETF 與放空型 ETF 最多只能占基金淨資產的 1 成。因為是「組合基金」,所以持股中也包含了一部分的國內外一般主動式基金。

另外,ETF 組合基金因有一部分資金投資在債券,在 Lipper 分類歸為平衡型基金。雖然是平衡型基金,但報酬率卻不輸股票型基金。以 3 檔成立較久的 ETF 組合基金來看,短中長期的基金績效都比全球股票型基金平均報酬率略勝一籌。

ETF 組合基金屬於平衡型基金,投資內容相當廣泛,包括股票、債券、商品、甚至也可買進放空型 ETF。

ETF 組合基金與 ETF 比一比

| | ETF 組合基金 | ETF |
|------|--|--|
| 操作方式 | 主動式,由基金經理人主動挑選符合投資趨勢的 ETF。 | 被動式,基金經理人隨著所追蹤的指數變換持股,也就是完成複製指數的持股。 |
| 持股內容 | 至少有 6 成投資在 ETF,商品及放空 ETF 的投資金額最多不會超過淨資產的 1 成,也可以投資在一般的主動式基金。 | 看投資主題,例如黃金 ETF,就是投資黃金指數,公司債 ETF,就是投資公司債指數。 |
| 交易方式 | 與一般基金買賣方式相同。 | 在證券交易所自由買賣,跟股票的交易方式相同。 |

投資建議

儘管 ETF 近期表現相對抗跌,但要期待大漲,可能會失望,因為 ETF 組合基金比較適合穩健保守型投資人購買,做為資產配置中的核心部位,而且要有長期持有的心理準備,才能獲得合理的回報。以寶來全球 ETF 穩健組合基金來看,近 5 年累積報酬率 32.34%,符合想要抵抗通膨,讓資產穩健增長的投資人的期待。

資料來源: Money 錢 2010.07 基金趨勢專欄



台股投資 總經數據不佳 短線先以反彈視之

台股今日受到亞股上漲激勵帶動影響，早盤以平高盤開出，而後傳統及電子連袂走揚，食品接續昨日觀光與營建走強，而重量級電子權值股強勢盤堅與填息效應，中小型電子股亦表現活潑拉抬氣勢，大盤震盪走高，終場上漲 62.20 點，順利收復 7700 點關卡，收在 7712.03 點，漲幅達 0.81%，成交值略擴增至新台幣 921.67 億元。

類股表現上，今日強勢族群為電子零組件、紡織及橡膠，漲幅均在 2% 以上，而航運類股表現最為弱勢，跌幅超過 1%，其次則為生技及觀光類股。

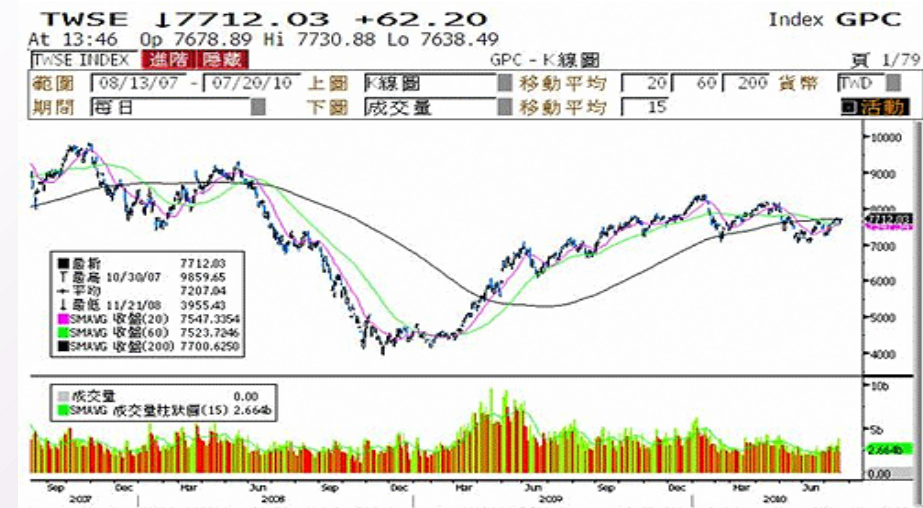
第 2 季電子股多繳出淡季不淡的亮麗成績，加上部份績優個股率先公布自結獲利，因此帶動買盤搶進電子績優股，包括電源、智慧手機概念股、電子書概念股等均獲買盤青睞。而蘋果 iPhone 4 無論是銷售量增，或因天線收訊不良之利多、空消息，對國內大廠均有正面之獲益；再加上重量級權值股順利填息，電子類股人氣回流，整體漲幅達 1.11%，成交比重亦佔大盤 62%。

傳產類股則受到陸股急拉帶動下，中概收成題材再受青睞，紡織、橡膠類股漲幅分別達 2.16% 及 2.07%。此外，玻陶及食品等族群亦表現凸出，漲幅也超過 1%。航運類股則因兩岸直航班機未如預期，加上外資券商紛紛看淡下半年航空貨運業景氣，出現調節賣壓，跌幅達 1.41%，跌幅較重。至於金融類股雖有 ECFA 題材，但仍有短多調節賣壓的現象，故今天僅小漲 0.07%，成交比僅占大盤 8%。

台股近日表現似乎逐步與美股脫勾，轉向與大陸股市連動，而類股輪動良性，亦有強勢類個股續創新高與落後補漲之股。惟成交量僅略放大至 900 餘億，仍低於 5 日、10 日均量水準，加上 7 月台指期結算日在即，同時國內外總經數據表現仍不佳，故短線多空仍有一番角力，近期表現可先以反彈視之。

時序近入 7 月下旬，電子旺季將呈現各走各的路，若出現大於 1300 億的大量或是融資大增，就是短線高點。未來台股第三季投資觀察重點為 8 月份返校需求、下半年科技業庫存去化狀況、企業換機潮的啟動點。

2010.07.20 大盤走勢圖





|| 投資理財 經濟復甦力道趨緩 短線休息再續攻

儘管今年各國經濟成長數字均優於去年同期而呈現大幅的成長，同時國內一有 ECFA 的簽署議題，帶動金融及傳產類股的揚聲，惟歐洲債信風暴似乎尚未平息，加上美國的失業及房市等總體經濟數據仍為疲弱，同時中國政策性緊縮及打房措施仍在進行，因此牽動台股呈現箱型整理之局面。

就中華民國投信投顧同業公會所公佈之資料顯示，截至 6 月 30 日，今年上半年台股加權指數下跌了 10.49%，而電子指數亦下挫 13.45%，中小型股為主的 OTC 指數則下修 12.81%。因此對國內之 186 檔股票型基金而言，上半年無一有正報酬，平均報酬率為-13.14%，亦落後大盤達 2.65%，超過四分之三的股票型基金輸給了大盤。而分類中，以科技類基金績效最弱，平均下跌了 15.83%，同時也落後給電子指數，中概型與價值型亦下跌了 12.08% 與 12.06%，分類中指數股票型基金表現最好，但也下跌了 11.49%。

而跨國投資方面，投資單一國家的基金最好，但相對風險普遍也高，得持續留意觀察。而歐洲區域型基金仍受歐債風暴的影響，平均下跌達 16.26%，至於亞洲區、大中華區、美國等基金，平均跌幅均在 8% 至 9.6% 之間，新興市場與日本表現較佳，跌幅縮小約為 6.6% 與 2.7%。

就規模來看，6 月底國內投信整體基金規模為 1 兆 8,156 億元，較 5 月底規模減少了 143 億元，衰退幅度達 0.78%，其中國內股票型基金規模為 3,143 億元，減少 68 億元，衰退幅度達 2.15%；而跨國股票型基金規模為 3,398 億元，亦減少了近 69 億元，衰退幅度達 1.99%。

至於平衡型基金，平均跌幅在 5.7% 至 7.6% 之間，其中模組操作型基金僅下跌了 2.7%。而規模方面，投資於國內部份為 324 億，減少 4 億元，衰退幅度 1.52%，跨國投資方面則為 177 億，減少 5 億元，衰退幅度為 2.77%。

而類貨幣型基金平均半年獲利為 0.1131%，以年化報酬率來看，約 0.2262%，仍反映低利率下的投資困境，至於固定收益型基金半年獲利則為 0.4% 左右，年化報酬率亦不及於定存利率。惟海外債部分受惠於台幣貶值影響，上半年即上漲了 1.75%，年化報酬率達 3.5%。

規模方面，6 月份類貨幣型基金規模為 8,212 億，亦減少了 202 億元，衰退幅度為 2.41%，而一般債券型規模為 42 億，減少 1 億元，衰退 3.05%。跨國投資方面，一般債券型規模為正成長達 319 億，增加了 39 億元，成長幅度為 14.10%，高收益型規模亦成長 6 億多達 212 億元，成長幅度為 3.20%。

至於其他固定收益型基金規模則為縮減，貨幣市場規模則為 16 億，減少 1.24 億元，衰退幅度 7.03%，金融資產證券化規模為 18 億，減少了 5,814 萬元，衰退幅度 3.05%，不動產證券化規模為 160 億，減少 6 億元，衰退幅度 3.72%。

組合型基金績效漲跌互見，股票型最差平均下跌了 7.07%，平衡型為-2.86%，而債券型則為鄭成長 0.94%。規模來看，跨國投資股票型規模為 177 億元，增加了近 24 億元，成長幅度為 15.56%，債券型規模為 674 億元，增加了 45 億元，成長幅度為 7.16%，而平衡型規模為 453 億元，增加 21 億元，成長幅度達 4.96%。



|| 強力推薦 兆豐國際 ETF 趨勢組合基金-洞悉全球投資趨勢

兆豐國際 **ETF** 趨勢組合基金

產業型
主題型
放空型
區域型
收益型
商品型

手續費優惠中
6/9
單筆 / 定時定額

買進全球最熱門
ETF 打造財富金磚

【內部教育訓練資料，嚴禁陳列】