

做好這3件事 退休每月爽領7萬

Money 錢

2019年4月 No.139 定價180元 特價128元

www.money.net.com.tw

抓住3個**超級趨勢**
10年賺4倍

選這65檔得獎基金
養大你的退休金

REFINITIV



Lipper Fund Awards
From Refinitiv

本期必看》

- 今年來股債齊揚 中長期看好中國
- 教你看懂指標 掌握未來投資方向
- 3大金律 讓你的資產穩穩長大

享譽國際 配息基金首選

富蘭克林坦伯頓全球債券基金 (本基金之配息來源可能為本金)

☆ 坐擁海內外152座大獎*

投資美國 贏家推薦

富蘭克林公用事業基金 (本基金之配息來源可能為本金)

☆ 在台8度獲獎*

富蘭克林坦伯頓科技基金

☆ 海內外累計66座大獎*

富 蘭 克 林

基金贏家



限 時 優 惠 中



掃描申購優惠

富蘭克林國民的基金

《20年榮耀再創巔峰》

最佳基金公司大獎☆指標雜誌*

在台連續20年獲獎，超過200座大獎肯定，傲人成就全憑實力！富蘭克林以嚴謹市場分析與專業投資策略，將您的每一分財富視為己出。無論全球經濟起伏，始終守護初衷、堅持專業。翻轉財富選擇富蘭克林，朝向贏家行列邁步

新興市場 行家開路

富蘭克林坦伯頓 亞洲小型企業基金

☆ 海內外20座大獎肯定*



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

富蘭克林 國民的基金

【富蘭克林證券投顧獨立經營管理】本境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支付之部份，可能導致原始投資金額減損，部分基金進行配息前未先扣除應負擔之費用，由本金支付配息之相關資料已揭露於本公司網站，投資人可至本公司網站(<http://www.Franklin.com.tw>)查閱。*資料來源：亞洲資產管理雜誌、理柏、晨星、晨星暨Smart智富、指標雜誌，統計截至2019/3/15，完整得獎記錄詳www.franklin.com.tw/Award.html投資基金所應承擔之相關風險及應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站(www.fundclear.com.tw)下載，或逕向本公司網站(www.Franklin.com.tw)查閱。富蘭克林證券投資顧問股份有限公司，101年金管投顧新字第025號，台北市忠孝東路四段87號8樓，電話：0800-885-888



目錄

抓住3個超級趨勢 10年賺4倍 選這65檔得獎基金 養大你的退休金

理柏台灣基金獎2019年贏家揭曉

- 08 65檔冠軍基金 抗波動、報酬穩
- 10 理柏台灣基金獎 2019年得獎名單
- 14 2019理柏台灣基金獎頒獎典禮現場直擊
- 16 美盛、利安、摩根獲團體獎 聯博蟬聯整體大獎殊榮
- 18 理柏亞太區研究總監馮志源：
今年來股債齊揚 中長期看好中國



基金獎專題企劃

- 20 觀察經濟指標 掌握投資大方向
- 24 抓住這3個超級趨勢 長期投資賺倍數報酬
- 26 長期投資與務實操作 3金律讓資產穩穩長大



得獎基金系列報導

- 28 富邦投信
- 30 國泰投顧
- 32 法盛



利安資金日本增長基金

榮獲 2019 理柏台灣基金獎最佳團體(股票)

日本股票型基金(10年期)

2016 理柏台灣基金獎

利安資金日本增長基金
日本股票型基金(10年期)

2015 理柏台灣基金獎

利安資金日本增長基金
日本股票型基金(10年期)

2014 理柏台灣基金獎

利安資金日本增長基金
日本股票型基金(10年期)

2013 理柏台灣基金獎

利安資金日本增長基金
日本股票型基金(10年期)

2012 理柏台灣基金獎

利安資金日本增長基金
日本股票型基金(3年期)
利安資金日本增長基金
日本股票型基金(10年期)

2011 理柏台灣基金獎

利安資金日本增長基金
日本股票型基金(10年期)
利安資金中國增長基金
大中華股票型基金(10年期)

2010 理柏台灣基金獎

利安資金泰國基金
泰國股票型基金(10年期)
利安資金日本增長基金
日本股票型基金(5年期)
利安資金日本基金
日本股票型基金(10年期)

深耕亞洲 最懂亞洲

越南、泰國、印度、馬來西亞、中國、新加坡、韓國、日本、東南亞、亞太

旗艦基金

利安日本增長基金 | 連續七年榮獲理柏台灣基金獎肯定！

利安越南基金 | 目前台灣唯一一檔純越南基金

基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益

利安資金管理公司 (新加坡)

Lion Global Investors Ltd

www.lionglobalinvestors.com

新加坡註冊公司 註冊號碼 198601745D 新加坡華僑銀行集團一成員公司

EZFUNDS www.ezfunds.com.tw

先鋒證券投資顧問股份有限公司

營業執照字號：107年金管投顧新字號第001號

台北總公司：(02)770-8888

地址：台北市內湖區堤頂大道二段407巷22號5樓之1(漢諾威大樓)

光

新光金控

新光投信獨立經營管理

地址：台北市南京東路二段123號12樓

電話：(02)2507-1123 www.skit.com.tw

新光投信

Shin Kong Investment Trust

內部授權碼：E2P20190322F

新光投信與先鋒投顧自2019年5月1日為總代理人之移轉生效日，自移轉生效日起，由新光投信擔任利安資金管理系列基金之總代理人。總代理人正式移轉生效日前，為確保投資人權益，原總代理人先鋒投顧當繼續協助投資人辦理利安資金系列基金之申購、贖回、轉換及其他事宜。

先鋒證券投資顧問股份有限公司(02)7708-8888 台北市內湖區堤頂大道二段407巷22號5樓之1本公司證券投資顧問事業營業執照為 107 年金管投顧新字號第 001 號
本公司提供證券投資之研究意見或建議，僅供投資人作為投資參考，投資人最終係完全依本身之獨立判斷，決定進行境外基金產品之交易，須自行承擔產品交易之一切風險，若造成任何投資損失概由投資人完全承擔，與本公司無關，投資人不得要求本公司承擔或分攤投資損失。境外基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益，亦不必然為未來績效表現；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另，內容如涉新興市場之部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。銷售機構有本基金公開說明書備索，投資人可至境外基金資訊觀測站或公開網站查詢。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，基金淨值可能因市場因素而上下波動。本公司提及之任何中國或大中華基金並非將多數資金直接投資於大陸地區證券市場，依金管會之規定，目前直接投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過境外基金淨資產價值之百分之二十，投資人亦須留意中國證券市場特定之政治及經濟等投資風險。

2019年贏家揭曉



第一排由左至右：富達投信董事長陳思伊、富蘭克林投顧副總經理羅尤美、復華投信總經理周輝啟、駿利亨德森投顧總經理簡文芳、萬寶投顧總經理李麗鶴。
第二排由左至右：野村投信總經理王伯莉、景順投信總經理蕭穎雋、瑞銀投信總經理焦訢、群益投信總經理陳明輝。
第三排由左至右：德銀遠東投信副總經理潘秀慧、霸菱投顧總經理林志明。
第四排由左至右：新光投信總經理陳文雄、美盛投顧總經理王心如。

理柏台灣基金獎



第一排由左至右：安聯投信投資長張惟閔、法盛投顧總經理黃忠雄、國泰投顧董事長孫至德、施羅德投信總經理巫慧燕、富邦投信總經理李明州。
第二排由左至右：台新投顧總經理李鎮宇、台新投信總經理葉柱均、貝萊德投信董事長李豪、法巴投顧董事長季崇慧。
第三排由左至右：柏瑞投信副總經理張靈靈、滙豐中華投信董事長李選進、瑞聯投顧董事長賀泰德。
第四排由左至右：摩根投信董事長王大智、聯博投信董事長翁振國。



撰文：張國蓮 攝影：張家禎

得獎分析

65檔冠軍基金 抗波動、報酬穩

—— 〇一九理柏台灣基金獎，已正式邁入第十一年。本次基金獎共有六十五檔基金得獎，三十二家資產管理／基金公司獲獎。

其中，安聯投信、施羅德投資管理、富達國際、復華投信、普信管理、摩根資產管理、聯博這七家資產管理／基金公司囊括五項大獎以上，且富達國際與聯博各獲得十項大獎。

此外，共有六檔基金揮出全壘打，在該類別同時獲得三年期、五年期及十年期獎項，分別是：台灣股票型的安聯台灣大壩，美國中小型股票的普信美國小型公司，

歐洲中小型股票的霸菱歐洲精選，新台幣靈活混合型的復華傳家二號，歐洲新興市場股票的施羅德環球基金系列——新興歐洲（歐元），以及美元債券的聯博——美國收益基金。

至於團體大獎則頒發四家資產／基金管理公司，分別是獲得債券型團體獎的美盛資產管理、股票型團體獎的利安資金管理、混合型團體獎的摩根資產管理，以及整體團體獎的聯博投信。

篩選標準嚴格
得獎率僅三·六%

本次基金獎評估基準日為

二〇一八年十二月三十一日，所有在台註冊可銷售的基金（主基金）共達一千七百九十七檔，共一百五十七大類理柏環球分類，而該基金獎總共頒發三十五大類別，九十五個分類大獎。

其中三年期獎項共有一千零九十七檔基金符合評選標準，得獎基金共三十五個；五年期獎項共有一千檔符合評選標準，得獎基金共三十四個；十年期獎項共有七百一十九檔基金，符合評選標準共二十六個。三年期、五年期以及十年期的得獎基金合計共六十五檔，得獎率僅三·六%。

根據理柏分析，三年期獎項當中，以環球股票基金競爭最為激烈，共有一百二十五檔基金進行角逐，台灣股票基金次之，共有九十三檔基金，美國股票基金亦有高達六十五檔基金同步角逐。

全體基金的三年期平均績效為二一·二三%，五年期平均績效達二八·九三%，十年期平均績效則達一八四·一%。若再單以各年期得獎基金比較，所有三年期得獎基金三年期平均績效二四·三一%，所有五年期

根據理柏分析，三年期獎項當中，以環球股票基金競爭最為激烈，共有一百二十五檔基金進行角逐，台灣股票基金次之，共有九十三檔基金，美國股票基金亦有高達六十五檔基金同步角逐。



理柏台灣基金獎重視穩定回報，得獎基金長期績效穩定。

近11年理柏台灣基金獎概況											
基金獎	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
3年期（個）	51	53	32	32	34	34	33	33	36	37	35
5年期（個）	44	46	28	30	32	31	29	32	33	34	34
10年期（個）	31	34	21	21	20	22	23	25	26	26	26
類別（類）	51	53	32	32	34	35	33	33	36	37	35
檔數（檔）	93	99	71	67	72	66	67	66	74	78	65
總獎數	126	133	81	83	86	88	85	90	95	97	95

資料來源：理柏

得獎基金五年期平均績效四〇・一四%，所有十年期得獎基金十年期平均績效一九八・九二%，均優於整體平均績效。

5檔基金連續於同一獎項得獎5年（含）以上			
期間	得獎類別	得獎基金	進榜情況
10年	台灣中小型股票	野村中小證券投資信託基金	連續6年
	歐洲中小型股票	霸菱歐洲精選信託基金A歐元 配息	連續8年
	環球債券	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券總報酬基金 美元 A (acc) 股	連續6年
	新台幣靈活混合型	復華人生目標證券投資信託基金	連續5年
5年	印度股票	首域印度次大陸基金 I	連續8年

資料來源：理柏

其中三年報酬率最高的基金，為資訊科技股票類別中的安聯台灣科技證券投資信託基金，以高達七九・四一%的報酬率獨占鰲頭。近

幾年隨著物聯網、虛擬實境、AI人工智慧等應用快速發展，成為經濟成長的主要推動力，而資訊科技產業的上下游供應鏈變化快速，考驗經理人的選股能力，更測試經理人是否能早一步掌握對的新趨勢科技。

而五年期獎中，績效前三名基金的近五年報酬率全數在八〇%以上，分別是安聯台灣科技證券投資信託基金的一二・三六%、首域印度次大陸基金一一・〇六・五七%，安聯台灣大壩證券投資信託基金八七・六三%。台股與印股是二〇一八年表現相對強勢的市場，台股現金殖利率傲視全球，印度經濟成長率全球第一，均持續吸引外資目光。

長期持有好基金 十年報酬四倍可期

至於十年獎部分，第一名的首域印度次大陸基金 I，

近十年期績效四二五・一四%、安聯台灣大壩證券投資信託基金四一七・〇四%、摩根美國科技基金 I JPM 美國科技 (美元) I A 股 (分派) 三七〇・七七%，由此可見，長期擁抱好基金，可享有倍數以上的報酬。

值得關注的是，這十一年來基金數量大幅增加，金融市場詭譎動盪，能夠在嚴謹的篩選條件下持續五年（含）以上獲得同一獎項，實屬不易。因此能夠連續八年獲得同一獎項的霸菱歐洲精選信託基金 A 歐元配息、首域印度次大陸基金 I，以及連續六年獲同一獎項的野村中小基金、富蘭克林坦伯頓全球投資系列 I 全球債券總報酬基金美元 A (acc) 股，以及連續五年獲同一獎項的復華人生目標基金都具備風險衡量後的穩定且良好績效表現。

M



理柏台灣基金獎 2019年得獎名單

理柏基金獎評選標準

- ★截至 2018/12/31 止所有在台灣核准銷售的開放式基金。
- ★對應 3 年期、5 年期和 10 年期獎，須至少有 36、60 和 120 個月的歷史數據。
- ★在理柏環球基金類別（Lipper Global Classification）中，至少有 10 檔滿足條件的基金。
- ★基金類別獎針對 3 年、5 年和 10 年期等各年期，由該類別中理柏基金評級指標「穩定回報」得分最高的基金獲得。

10 年期

單位：%

類型	基金類別	基金名稱	近1年 報酬率	近3年 報酬率	近5年 報酬率	近10年 報酬率	3年年化 報酬率	5年年化 報酬率
股票型	台灣股票	安聯台灣大壩證券投資信託基金 連續2年	3.28	60.28	87.63	417.04	17.01	13.40
	台灣中小型股票	野村中小證券投資信託基金 連續6年	-10.18	20.65	35.64	254.24	6.45	6.28
	日本股票	利安資金日本增長基金（新元）	-13.17	7.71	25.86	104.60	2.50	4.70
	日本中小型股票	法巴百利達日本小型股票基金C（日幣）	-22.42	20.03	49.54	184.78	6.27	8.38
	中國股票	富達基金-中國聚焦基金A股 美元	-9.35	19.66	45.92	138.47	6.16	7.85
	印度股票	首域印度次大陸基金 連續4年	-4.91	22.53	106.57	425.14	7.00	15.61
	亞太區股票	富達基金-太平洋基金A股 美元	-16.79	5.01	17.83	175.37	1.64	3.33
	亞太區（除日本）股票	柏瑞環球基金-柏瑞亞洲（日本除外）小型公司股票基金A	-12.64	10.93	36.53	277.88	3.51	6.42
	大中華股票	富達基金-大中華基金A股 美元 連續3年	-13.14	21.92	38.50	171.56	6.82	6.73
	歐洲股票	木星全球系列-木星歐洲增長基金L類 歐元累積 連續2年	-6.26	0.38	27.26	198.12	0.13	4.94
	歐洲中小型股票	霸菱歐洲精選信託基金A歐元 配息 連續8年	-13.36	5.35	23.46	197.45	1.75	4.30
	歐洲新興市場股票	施羅德環球基金系列-新興歐洲（歐元）-A1累積	-8.41	37.05	-2.52	110.72	11.07	-0.51
	美國股票	普信美國大型成長股票型基金A美元 連續2年	6.08	31.41	71.81	336.06	9.52	11.43
	美國中小型股票	普信美國小型公司股票型基金A美元 連續2年	-3.18	17.27	39.57	267.56	5.45	6.89
	拉丁美洲新興市場股票	富達基金-拉丁美洲基金A股 美元 連續3年	-4.96	32.68	-9.11	65.12	9.88	-1.89
	醫療保健股票	駿利亨德森環球生命科技基金A美元累計	5.36	-0.80	53.39	264.14	-0.27	8.93
	資訊科技股票	摩根美國科技基金-JPM美國科技（美元）- A股（分派）	6.31	49.46	95.03	370.77	14.32	14.29
	環球房地產股票	駿利亨德森遠見全球地產股票基金A2累積 美元	-1.22	3.04	26.41	133.91	1.00	4.80
	環球股票	普信全球焦點成長股票型基金A美元 連續4年	-3.11	21.30	49.89	183.67	6.64	8.43
	環球新興市場股票	摩根環球新興市場機會基金-JPM環球新興市場機會（美元）-A股（累計） 連續2年	-11.37	28.13	13.26	133.66	8.61	2.52
債券型	環球債券	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券總報酬基金 美元A（Mdis）股 連續6年	2.69	2.11	5.77	81.53	0.70	1.13
	環球新興市場強勢貨幣債券	景順新興市場債券基金A-固定月配息股 美元	-6.76	3.31	21.81	107.45	1.09	4.02
	美元債券	聯博-美國收益基金A美元	2.11	4.50	18.80	70.07	1.48	3.50
	美元高息債券	富達基金-美元高收益基金 A股 美元 連續4年	-0.76	10.08	20.42	132.81	3.25	3.78
平衡型	新台幣平衡混合型	台新高股息平衡證券投資信託基金	-7.28	16.22	30.81	179.77	5.13	5.52
	新台幣靈活混合型	復華人生目標證券投資信託基金 連續5年	3.08	40.23	53.96	190.02	11.92	9.01

5年期

單位：%

類型	基金類別	基金名稱	近1年 報酬率	近3年 報酬率	近5年 報酬率	近10年 報酬率	3年年化 報酬率	5年年化 報酬率
股票型	台灣股票	安聯台灣大壩證券投資信託基金	3.28	60.28	87.63	417.04	17.01	13.40
	台灣中小型股票	復華中小精選證券投資信託基金	-4.47	54.50	70.57	198.60	15.59	11.26
	日本股票	景順日本股票優勢基金A日圓	-6.36	15.83	37.93	—	5.02	6.64
	日本中小型股票	施羅德環球基金系列-日本小型公司（日圓）A1-累積	-15.23	14.96	48.01	122.14	4.75	8.15
	中國股票	富達基金-中國聚焦基金A股 美元	-9.35	19.66	45.92	138.47	6.16	7.85
	印度股票	首域印度次大陸基金I 連續8年	-4.91	22.53	106.57	425.14	7.00	15.61
	亞太區股票	摩根太平洋證券基金	-9.84	19.49	31.36	126.23	6.11	5.60
	亞太區（除日本）股票	施羅德環球基金系列-亞洲優勢（美元）A-累積	-12.98	25.52	40.97	170.40	7.86	7.10
	大中華股票	瑞銀（盧森堡）大中華股票基金（美元）	-10.88	24.91	57.92	207.88	7.69	9.56
	亞太區中小型股票	摩根東方小型企業基金 連續2年	-12.55	9.18	28.98	208.54	2.97	5.22
	亞洲新興市場股票	施羅德環球基金系列-新興亞洲（美元）A-累積	-7.87	32.07	46.37	164.69	9.71	7.91
	歐洲股票	富達基金-歐洲動能基金A股 歐元	-6.56	6.87	21.17	147.73	2.24	3.91
	歐元區股票	聯博-歐元區股票基金A歐元 連續2年	-13.90	6.54	10.52	—	2.13	2.02
	歐洲中小型股票	霸菱歐洲精選信託基金A歐元 配息 連續3年	-13.36	5.35	23.46	197.45	1.75	4.30
	歐洲新興市場股票	施羅德環球基金系列-新興歐洲（歐元）A1-累積	-8.41	37.05	-2.52	110.72	11.07	-0.51
	美國股票	富蘭克林高科技基金 美元A	6.18	35.71	73.92	332.95	10.71	11.70
	美國中小型股票	普信美國小型公司股票型基金A美元	-3.18	17.27	39.57	267.56	5.45	6.89
	拉丁美洲新興市場股票	貝萊德拉丁美洲基金A2美元	-0.40	41.54	-2.05	59.84	12.27	-0.41
	醫療保健股票	聯博-國際醫療基金A美元	7.69	15.78	65.07	157.28	5.00	10.54
	資訊科技股票	安聯台灣科技證券投資信託基金	0.29	79.41	112.36	367.01	21.49	16.25
	環球收益股票	施羅德環球基金系列-環球收益股票（美元）A-累積 連續3年	-8.83	11.74	22.30	107.55	3.77	4.11
	環球房地產股票	駿利亨德森遠見全球地產股票基金A2累積 美元	-1.22	3.04	26.41	133.91	1.00	4.80
	環球股票	摩根士丹利環球機會基金A 連續2年	-4.32	27.97	79.67	—	8.56	12.43
	環球新興市場股票	匯豐環球投資基金-新興四國市場股票AC美元	-4.72	50.75	29.89	92.95	14.65	5.37
債券型	環球債券	聯博-全球靈活收益基金A2美元	3.64	0.81	17.48	—	0.27	3.27
	環球高息債券	摩根環球高收益債券基金-JPM環球高收益債券（美元）-A股（累計） 連續3年	0.77	11.18	18.96	134.96	3.59	3.53
	亞太區強勢貨幣債券	富達基金-亞洲高收益基金A股 累積 美元	-1.54	8.34	25.39	168.58	2.70	4.63
	環球新興市場強勢貨幣債券	普信全球新興市場債券型基金A（美元）	-3.67	8.52	22.73	99.21	2.76	4.18
	環球新興市場當地貨幣債券	群益全球新興收益債券證券投資信託基金A類型	-3.50	5.48	6.96	—	1.79	1.35
	美元債券	聯博-美國收益基金A美元 連續2年	2.11	4.50	18.80	70.07	1.48	3.50
	美元高息債券	瑞聯UBAM全球增益策略債券基金 美元AC	3.12	9.14	27.33	—	2.96	4.95
	人民幣債券	富邦中國高收益債券證券投資信託基金A類型（人民幣）	-3.76	0.45	14.06	—	0.15	2.66
平衡型	新台幣平衡混合型	復華傳家二號證券投資信託基金	4.65	43.83	56.97	148.10	12.87	9.43
	新台幣靈活混合型	復華人生目標證券投資信託基金 連續3年	3.08	40.23	53.96	190.02	11.92	9.01



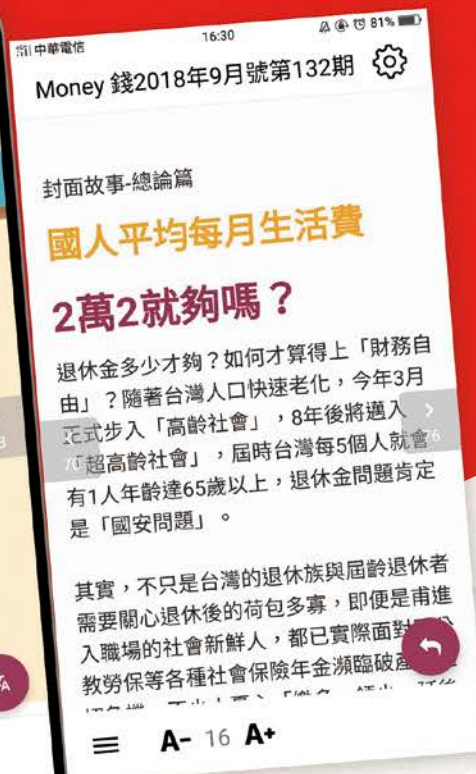
3年期

單位：%

類型	基金類別	基金名稱	近1年報酬率	近3年報酬率	近5年報酬率	近10年報酬率	3年年化報酬率	5年年化報酬率
股票型	台灣股票	安聯台灣大壩證券投資信託基金	3.28	60.28	87.63	417.04	17.01	13.40
	台灣中小型股票	復華中小精選證券投資信託基金	-4.47	54.50	70.57	198.60	15.59	11.26
	日本股票	景順日本股票優勢基金A日圓	-6.36	15.83	37.93	—	5.02	6.64
	日本中小型股票	景順日本小型企業基金A日圓	連續2年 -13.84	34.54	29.06	88.84	10.39	5.23
	中國股票	瑞銀（盧森堡）中國精選股票基金（美元）	-11.85	24.34	61.85	—	7.53	10.10
	印度股票	宏利環球基金-印度股票基金AA	-4.92	27.30	87.75	179.85	8.37	13.42
	亞太區股票	摩根太平洋證券基金	連續2年 -9.84	19.49	31.36	126.23	6.11	5.60
	亞太區（除日本）股票	摩根亞洲證券投資信託基金	連續2年 -11.10	27.10	32.23	118.27	8.31	5.74
	大中華股票	瑞銀（盧森堡）大中華股票基金（美元）	-10.88	24.91	57.92	207.88	7.69	9.56
	亞太區中小型股票	柏瑞亞洲亮點股票證券投資信託基金A類型（新台幣）	連續3年 -13.59	18.78	—	—	5.90	—
	亞洲新興市場股票	施羅德環球基金系列-新興亞洲（美元）A-累積	-7.87	32.07	46.37	164.69	9.71	7.91
	歐洲股票	富達基金-歐洲動能基金A股 歐元	連續2年 -6.56	6.87	21.17	147.73	2.24	3.91
	歐元區股票	聯博-歐元區股票基金A歐元	連續2年 -13.90	6.54	10.52	—	2.13	2.02
	歐洲中小型股票	霸菱歐洲精選信託基金A歐元 配息	-13.36	5.35	23.46	197.45	1.75	4.30
	歐洲新興市場股票	施羅德環球基金系列-新興歐洲（歐元）A1-累積	-8.41	37.05	-2.52	110.72	11.07	-0.51
	美國股票	富蘭克林高科技基金 美元A	連續2年 6.18	35.71	73.92	332.95	10.71	11.70
	美國中小型股票	普信美國小型公司股票型基金A美元	-3.18	17.27	39.57	267.56	5.45	6.89
	拉丁美洲新興市場股票	貝萊德拉丁美洲基金A2美元	-0.40	41.54	-2.05	59.84	12.27	-0.41
	醫療保健股票	聯博-國際醫療基金A美元	連續2年 7.69	15.78	65.07	157.28	5.00	10.54
	資訊科技股票	安聯台灣科技證券投資信託基金	連續2年 0.29	79.41	112.36	367.01	21.49	16.25
	環球收益股票	施羅德環球基金系列-環球收益股票（美元）A-累積	連續3年 -8.83	11.74	22.30	107.55	3.77	4.11
	環球房地產股票	駿利亨德森環球房地產基金A美元累計	-1.83	6.06	24.99	141.46	1.98	4.56
	環球股票	摩根士丹利環球機會基金A	連續3年 -4.32	27.97	79.67	—	8.56	12.43
	環球新興市場股票	匯豐環球投資基金-新興四國市場股票AC美元	-4.72	50.75	29.89	92.95	14.65	5.37
債券型	環球債券	聯博收益傘型證券投資信託基金之聯博債券收益組合基金A2類型（新台幣）	連續2年 -4.18	6.46	—	—	2.11	—
	環球高息債券	資本集團全球機會高收益債券基金（盧森堡）B 歐元	-0.37	14.48	12.99	86.90	4.61	2.47
	環球新興市場強勢貨幣債券	NN（L）邊境市場債券基金P股 美元	-4.85	13.40	—	—	4.28	—
	環球新興市場當地貨幣債券	聯博-新興市場當地貨幣債券基金A2級別美元	-7.73	7.20	-6.65	—	2.34	-1.37
	亞太區強勢貨幣債券	德銀遠東DWS亞洲高收益債券證券投資信託基金累積型	連續2年 -1.03	10.78	19.69	—	3.47	3.66
	美元債券	聯博-美國收益基金A美元	連續2年 2.11	4.50	18.80	70.07	1.48	3.50
	美元高息債券	法盛-盧米斯賽勒斯高收益債券基金R/A EUR	-4.12	19.11	16.77	—	6.00	3.15
	人民幣債券	匯豐中國高收益債券證券投資信託基金不配息（台幣）	連續2年 -2.38	3.82	4.19	—	1.26	0.82
平衡型	環球美元平衡混合型	富達基金-全球成長與收益基金A股 美元	-0.92	5.78	15.14	60.08	1.89	2.86
	新台幣平衡混合型	復華傳家二號證券投資信託基金	4.65	43.83	56.97	148.10	12.87	9.43
	新台幣靈活混合型	復華人生目標證券投資信託基金	連續3年 3.08	40.23	53.96	190.02	11.92	9.01

AI智能選文 精準的財經 投資知識

Money錢雜誌App - 理財知識隨身讀



- 輕鬆切換PDF圖文版與ePub文字版
- 海量免費理財影音
- 豐富多元的金融新聞

立即下載



錢雜誌

Money

Google 搜尋 理財入門指南 錢雜誌

<http://lihi.biz/96zUF>



WARDS
基金獎

Money錢

典禮傳真

2019理柏台灣基金獎 頒獎典禮現場直擊



中華民國證券投信暨投顧公會理事長張錫應邀出席活動，並表示非常高興看到業者們對基金的努力，交出亮眼的成績。



理柏公司與《Money錢》雜誌共同舉辦基金獎盛會。台上（左起）理柏亞太區研究總監馮志源、《Money錢》雜誌總經理邱正弘、Refinitiv台灣區總經理梁日祥及《Money錢》雜誌社長李美虹，邀請各位貴賓一同舉杯拉開序幕。



《Money錢》雜誌總經理邱正弘上台致詞表示，畢生的理想是將「家庭財務安全規劃」的觀念推廣並落實到每個家庭。



等待貴賓到場期間，由台灣銅管樂隊帶來現場演奏。台灣銅管樂隊是由國家交響樂團小號副首席陳長伯所領軍，團員皆為國內銅管演奏精英。



LIPPER FUND AWARD FROM REFINITIV 2019 理柏台灣基金



邁入第11年的台灣基金年度盛會——理柏台灣基金獎頒獎晚宴，於2019年3月13日在台北寒舍艾美酒店盛大舉行。典禮現場座無虛席，所有得獎的資產管理公司代表開心地與頒獎人中華民國證券投信暨投顧公會理事長張錫（前排左3）、中華民國退休金協會理事長王儷玲（前排左5）、社會福祉及社會企業循環基金創辦人宋文琪（前排右5）、台灣證券交易所副總經理陳麗卿（前排右3）、《Money錢》雜誌總經理邱正弘（前排右4）、Refinitiv台灣區總經理梁日祥（前排右2）合影留念。



中場休息時間，主辦單位邀請到清新女聲組合「安妮塔克」帶來精彩的歌唱表演，緩和現場緊張氣氛。



《Money錢》顧問林奇芬（左）拿起手機，露出燦爛笑容與中華民國退休金協會理事長王儷玲（中），以及前摩根富林明、前滙豐資產管理台灣區負責人、現任社會福祉及社會企業循環基金創辦人宋文琪（右）開心自拍。



2019理柏台灣基金獎於台北寒舍艾美酒店盛大舉行，現場座無虛席，來賓互動熱絡，寬敞的場地與精緻的菜餚，讓賓客留下深刻印象。



金融監督管理委員會副主委張傳章（中）頒發歐洲股票獎項，並與得獎者富達投信通路業務部主管羅介嶸（左1）、台新投顧總經理李鎮宇合影（右1）。



理柏台灣基金獎



證券投信暨投顧公會理事長張錫（中）頒發團體大獎，並與利安基金管理大中華區總監陳毅方（左1）、摩根投信董事長王大智（左2）、美盛集團行銷副總裁張莉苓（右2）及聯博投信總經理林瓊林（右1）合影留念。

得獎感言

美盛、利安、摩根獲團體獎
聯博蟬聯整體大獎殊榮

團體獎評選方法

1. 該公司必須在股票、債券等其中一個類型資產中，至少管理5檔以上合格基金，或在混合資產類型中管理至少3檔以上合格基金。
2. 該特定資產類型基金3年期穩定回報平均得分最高的公司，獲得該資產類型的團體大獎。
3. 股票、債券、混和資產這3項資產類別平均得分最高者，授予整體團體大獎。

有台灣基金界奧斯卡獎之稱的理柏（Lipper）台灣基金獎，每年的壓軸獎項——團體大獎最讓人期待。今年邀請到的團體獎頒獎人是中華民國證券投信暨投顧公會理事長張錫，他在致辭時表示，非常感謝業者們的努力，為台灣二〇一八年的基金市場交出了亮眼的成績。

同時，張錫也指出，最近政府與民間合作推行的全民退休自主理財，共有十四家業者參與競爭，實驗專案將於七月底前上路，「退休金是一個很重要的議題，主管機關也努力在協商，希望（勞退）自選機制能在一年內過關。」



債券型團體大獎

得獎公司：美盛集團

領獎人：美盛集團行銷副總裁 張莉苓

今天這個獎項同時也是頒發給我們旗下另外兩家、專職於證券投資的基金公司：西方資產及布蘭迪全球投資。獲獎對我們而言不僅是肯定，也是壓力，公司的基金經理人會為長期績效更加努力，為台灣投資人的未來負責。



股票型團體大獎

得獎公司：利安資金管理

領獎人：利安資金管理大中華區總監 陳毅方

獲得這個獎有點訝異，因為利安算新加坡的一家小公司，這幾年在台灣也沒有太大的活動，所以很感謝台灣的投資人還記得我們，當然公司也意識到這一點，所以未來1年會有較積極的部署，希望能以全新的姿態跟大家見面。



混合型團體大獎

得獎公司：摩根資產管理

領獎人：摩根投信董事長 王大智

這個獎對摩根來說別具意義，因為摩根在台灣耕耘至今34年，很多熟悉我們的客戶跟同業都知道，摩根是以亞洲股票投資見長，但過去7年我們多重資產方面也相當用心，如今得到認同非常開心，未來會繼續努力。



整體團體大獎

得獎公司：聯博投信

領獎人：聯博投信總經理 林瓊林

聯博是第2年獲得整體團體大獎，加上今天其他得到的10個個別基金的獎項，收穫豐富。非常感謝理柏對我們投資團隊績效的肯定。得獎不是目的，真正的贏家是背後每一位聯博的投資人，我們會繼續努力，做投資人值得長期依賴的夥伴。

2019 理柏



要奪得理柏基金獎的團體大獎必須經過層層關卡，根據理柏的篩選標準，該資產管理公司必須在股票、債券等其中一個類型資產中，至少管理五檔以上的合格基金，或三檔以上的混合型基金，再加上該特定資產類型基金三年期穩定回報平均分數最高，才能獲得團體獎項的殊榮。

此外，在債券、股票、混和資產這三項資產類別平均得分最高者，授予整體團體大獎。今年理柏共頒出債券、股票、混合資產及整體團體等四項團體大獎，分別由美盛集團、利安資金管理及摩根資產管理獲得，整體團體大獎則由去年取得混合資產、整體大獎的聯博投信蟬聯。





理柏專訪

今年來股債齊揚 中長期看好中國

理柏

柏 (Lipper) 亞太區研究總監馮志源指出，全球基金市場歷經豐收的二〇一七年後，由於全球政經劇烈變動與中美貿易戰風起雲湧，二〇一八年轉趨震盪，雖然全球仍有近五千三百二十億美元資金淨流入，但去年第四季明顯萎縮，全球投資市場的情緒由樂觀轉趨謹慎，各類資產均面臨不同程度的贖回壓力。

根據理柏統計，全球主要資產類別當中，二〇一七大幅吸金的債券型基金轉呈小幅淨流出，其他各類資產類別二〇一八年皆呈淨流入的榮景，其中貨幣市場型基金資金淨流入最高達二千三百七十億美元，股票型及混合型基金亦分別有高達一千七百四十五及一千一百七十億美元的資金淨流入。

百七十億美元，股票型及混合型基金亦分別有高達一千七百四十五及一千一百七十億美元的資金淨流入。

美國蟬聯最吸金區域 歐洲經濟轉弱

不過，去年第四季全球股債匯市大幅震盪，債券型基金單季出現高達一千九百億美元的資金淨流出，股票型也出現近三百五十億美元的資金淨流出。

馮志源指出，去年美國聯準會連續升息，中美貿易戰懸而未決，各研究機構預估今年經濟成長力道可能放緩，使得美國去年第四季轉呈小幅資金淨流出，合計全年則仍呈逾二千三百五十七億美元資金淨流入，蟬連全球吸金最強主要市場或區域；歐洲經濟明顯轉弱，加上英國硬脫歐風險未除，歐洲去年連續三季出現資金淨流出，反而是日本在政策面偏多下，連續四季出現資金淨流入，全年亦有高達八百二十六億美元資金淨流入。

若從基金主要分類進行資金流量分析，包括美元貨幣市場、環球（除美國）股票、日本股票、美元短期債券及環球股票，是較受市場資金青睞的類別，反觀，美元高收益債券，歐洲股票，美國美元平衡混合型，美元進取混合型是相對失血最多的類別。

此外，全球基金市場近年也出現質變與量變，從基金規模來看，主動式管理仍占

馮志源 小檔案

現職：理柏亞太區研究總監

學歷：國立政治大學風險管理與保險所、國立中興大學（現台北大學）法律系法學組

經歷：理柏中國及台灣研究總監、理柏研究經理、理柏資深研究分析師、滙豐中華投信整合行銷部副理、中國時報財經組記者



單位：億美元

2018全球主要區域資金流向

區域	第1季	第2季	第3季	第4季	全年
亞太（除日本）	202	62	-99	51	217
歐洲	1,537	-158	-147	-1,217	15
日本	353	155	123	195	826
美國	712	844	966	-164	2,357
整體	2,804	902	843	-1,134	3,414

資料來源：理柏

單位：億美元

2018理柏分類資金流向

理柏分類	淨流入	名次	理柏分類	淨流出
美元貨幣市場	2,335.79	1	美元高息債券	-676.56
環球（除美國）股票	924.07	2	歐洲股票	-295.42
智利披索保守混合型	784.21	3	美國美元平衡混合型	-273.55
日本股票	693.99	4	美元進取混合型	-264.51
美元短期債券	692.75	5	美國美元靈活混合型	-263.11
環球股票	492.48	6	歐元企業短期債券	-237.47
美元政府短期債券	444.14	7	環球高息債券	-219.26
巴西雷亞爾靈活混合型	399.73	8	美國房地產股票	-197.72
歐元貨幣市場	291.25	9	日圓貨幣市場	-194.22
美元政府債券	281.01	10	美國收益股票	-192.36

資料來源：理柏

被動式管理基金躍主流 全球政經風險未除

大多數股票型、債券型基金都屬於主動式管理基金，其操作目標是要超越對應標的，並打敗同類型的其他主動式管理基金。被動式管

多數，但成長幅度明顯減緩，甚至開始出現衰退的現象，反而是被動式管理連年成長。

理基金（例如指數型基金ETF）則選定某市場指數作為對應標的，透過各種追蹤指數的技術，使基金的走勢能貼近對應標的走勢，希望二者亦步亦趨，追蹤的誤差越小越好。

觀察理柏統計自二〇〇四年以來的資金流向，被動式管理資金流入不僅連年成長，近幾年更一舉超越主動式管理資金，躍為市場主

流。馮志源表示，亞太基金市場被動式管理成長態勢基本上與全球相仿，資金面流向則以日本、台灣和韓國最為強勁，因這些國家的ETF基金產品很多元，可滿足不同投資人的需求，尤其日本央行更是該國最大的ETF基金買家。

馮志源指出，隨著被動式管理的基金規模越來越大，理柏今年的新工作重點就是把被動式管

理基金加以細分類，並且給予評級（評比各ETF基金追蹤指數之誤差），後年的基金獎也會有ETF基金類別獎項，讓投資人有更多實用的

參考資訊。

展望二〇一九年，隨著中美貿易談判有具體成果，加上美國聯準會由鷹派轉為鴿派，馮志源認為，包括新興市場在內的全球股債市都會有不錯的表現，但波動風險仍高，因中美貿易談判成果可能不如預期，或出現新的貿易爭端。「川普不僅對中國產品提高關稅，目前也考慮對歐盟、日本汽車提高進口關稅，也許這只是貿易談判的手段，但也都是潛在的變數。」

此外，英國脫歐持續歹戲拖棚，硬脫歐的可能仍無法排除，這對於企業營運決策帶來很大的困擾，對英國及部分歐洲國家的經濟不利。

至於許多投資人關注的中國股市，馮志源認為基期低是其最大優勢，且已經過各種利空測試，外資去年以來持續建立基本持股，預期中長線會有大行情。

M



觀察篇

觀察經濟指標 掌握投資大方向

長

期投資就像一場長途旅行，過程中會遇到各種

狀況，輕一點的可能讓人暫時停下步伐，嚴重一點的可能讓人改道，超級風暴就會使人放棄旅程。

那麼在一個長達二十至三十年的投資過程中，該如何不讓變幻莫測的金融市場障礙了前方道路，甚至妨礙理財目標的達成？

抓住幾個重要指標是可行做法，既能不被市場短期事件干擾，打亂了投資理財的進度，也能看清前方投資道路，穩定直行。

以下是四位專家提供的私房觀察指標，投資人不妨參考，以掌握投資大方向。

富達投信投資長 張翠玲

3 指標掌握市場大方向

要掌握投資市場的大方向，可以重點觀察三個指標：金融走向指數、油價、中國經濟成長。

指標① 金融走向指數

(Financial Condition Index

· FCI)。每個國家都有該指

標，代表銀行體系授信的態度，反映金融體系對整個市場的看法，與各國央行利率政策具連動關係。若 FCI 緊俏，表示企業借錢困難度高，不利經濟表現。

該指標每月發布，主要是看趨勢往上或往下。若往

下，須提高警覺。以美國為例，FCI 在相對高位置且緩降，顯示資金較吃緊。畢竟聯準會已升息九次，經濟成長逐漸放緩。未來須觀察企業籌措資金情況，若無虞，聯準會才會繼續升息。

指標② 油價

。偏高的油價，類似對經濟成長的加稅效應，不利經濟表現。今年來油價走高，若回到每桶七十五美元以上，會引起市場對通膨的擔憂，各國央行可能升息來抑制通膨。

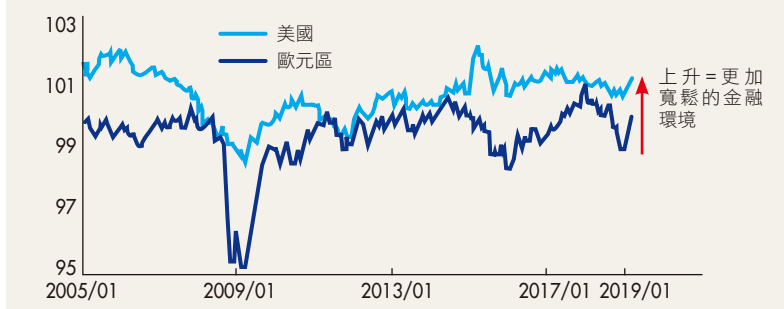
觀察油價動向的方式有

張翠玲



以這3個指標來看，油價不會對經濟造成太大衝擊；中國信貸指數持續向上，加上定向政策持續進行，將讓中國經濟不致於硬著陸；美國資金雖趨於緊俏，但升息政策已暫緩，說全球經濟陷入衰退，目前仍言之過早，未來須繼續觀察美國 FCI 是否持續改善。

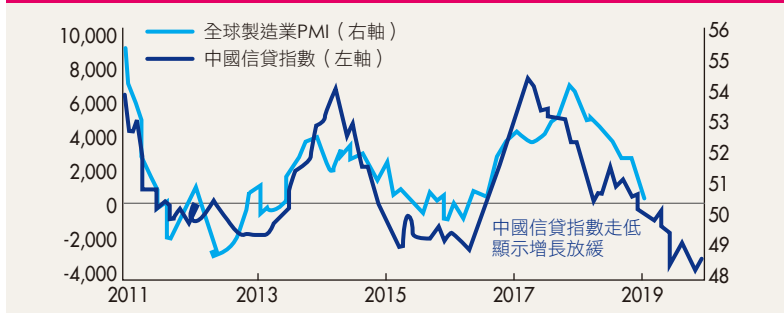
FCI指數反映銀行授信態度



資料來源：富達國際；資料日期：2019/2

三：供給面的OECD石油生產國產量、需求面的美國石油庫存量以及地緣政治影響。預期今年油價區間為每桶六十五至七十五美元，且單從基本面研判，油價要高過七十五美元的機率相對低。此外，根據歷史經驗，油價容易過度反應，目前許多地

中國信貸指數vs全球製造業PMI



資料來源：中國人民銀行、JPM/Markit、Haver Analytics、富達國際；資料日期：2019/2

緣政治因素未消除下，只要其中一個情況惡化，可能引起油價飆漲。
指標③ 中國經濟成長。觀察的角度是整體社會貸款 (Total social loan)，若借貸總量增加代表企業願意投資、人民願意消費，某種程度也代表政府政策方向，即

4 指標抓住長期趨勢動能

野村投信投資長 周文森

抓長期趨勢動能，可從四個指標觀察：物價、波動、利差、企業盈餘成長率。

指標① 通貨膨脹。物價高低會影響央行的貨幣政策，例如二〇一三年美國聯準會決定擇期縮減資產負債表，市場擔心對所有資產的流動性造成不利影響。觀察物價的領先指標是FEDER，這是一個綜合指數，可以提早了解通貨膨脹的方向。而由該指

當中國信貸指數往下，全球製造業活動量也跟著往下。觀察中國信貸指數也會同步檢視地方債務總量，但不是擔心債務泡沫，因為中國政府已採定向政策來取代過往的全面鬆手，未來即使地方債務增加，也非全面性，無須過度憂慮。

標的位置顯示，目前不須擔心通貨膨脹。
指標② 市場波動度。股市波動度觀察指標是VIX，債市是Move Index（衡量美國國債市場波動性）。以Move為例，若Move波動大，代表貨幣政策會有很多不確定性，將對新興市場造成壓力。當通貨膨脹走高且Move波動變大，對經濟與金融市場是負面影響；若通貨膨脹走低且

不希望國家金融體系崩跌。追蹤中國整體社會貸款增減變化的指標為中國信貸指數（含政府、企業與個人）。該指標與全球採購經理人指數（PMI）具明顯連動關係。中國在全球製造業的角色不言而喻，十三億人口的消費力也具有一定影響力，



美國景氣趨緩是受川普稅改政策將基期墊高的影響，且銀行沒有過度貸款、企業沒有過度資本支出，也未出現過度併購情況，尚未出現衰退訊號，若再輔以FIBER與Move的表現，無須擔心通貨膨脹，波動度也還在相對低水平。

周文森

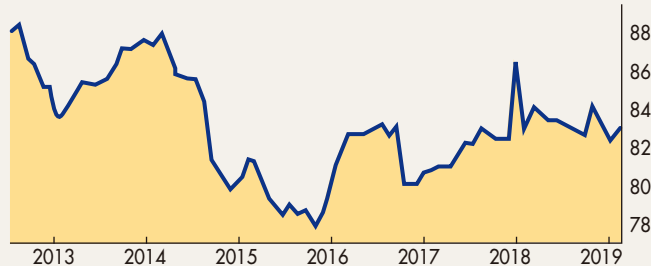


Move波動低，對經濟與金融市場的表現將較正面。

指標③ 十年期公債與二年期公債的利差

該利差即投資人耳熟能詳的殖利率曲線，若兩者間利差太小甚至為負（即殖利率曲線倒掛），市場擔心經濟將有衰退風險。當該情況發生時，須搭配美國經濟景氣一起評

FIBER指數能提早顯示未來通膨方向



資料來源：彭博

估，不要一出現殖利率曲線平坦或倒掛就心驚膽跳。

指標④ 企業盈餘成長率

此為股市重要指標，以S&P 500指數或MSC美國指數作為衡量重點，觀察年增長率的趨勢。例如美國企業盈餘增長率約為八％～十％，預期今年下修至五％，加上股市評價過高，因此去年第四季股市大幅修正，因為股市評價下來後，才能合理反映增長減緩的趨勢。

作為法人的策略監視全球經濟體系單位一員，要在眾多影響變數中看清楚大方向，必須嚴格地層層驗證，優先檢視FCI，若反映當下流動性情況的FCI出現吃緊情況，再接著驗證其他三項指標，進一步確認實際情況。

指標① 檢視美、日、歐、中GDP成分

逐一檢視四大經濟體的GDP成分，包括領先指標的採購經理人指數、同時指標的零售銷售與工業生產、存貨，以及落後指標的失業率。失業率的地位如同蓋印章，確認經濟景氣紮實與否？例如當經濟景氣走高，而失業率攀升，代表經濟還有問題。

指標② 檢視美、日、歐、中的經濟景氣位置

國泰投信全球經濟與策略研究處主管 王誠宏 FCI+3指標驗證市場景氣

國ZBER（國家經濟研究局）定義的經濟景氣週期，當所有經濟活動八〇％以上呈現



從這幾個指標顯示，美國經濟景氣未進入衰退，也不到末週期。自去年底至今年初的股市反彈，漲的是對不確定性擔憂的移除，接下來若景氣相關訊號印證經濟表現穩定，市場會開始上修評價，股市反應基本面，預期持續漲到年底。

王誠宏



走緩，才是經濟成長趨緩。

指標③ 各國央行動作，是

抗過熱還是抗通縮？例如全球主要國家中，除美國升息外，其他仍維持低利政策，而美國升息的目的只在利率正常化，並非抗通膨。

以上作法若不易執行，可以採用簡單方式：即看各國央行的完整報告，網際網路發達讓各國央行的報告都可以取得，中英文版都有。央行蒐集完整資料平衡分析，比較不誇飾。

此外，也可以用一國的股市指數來當作經濟景氣走勢圖。研判的方式為：若月線、週線明顯下跌，代表經濟景氣出現問題，而若股市在頭部整理超過十週或二個月，則須承認景氣並沒有預期中中的糟糕，尤其該段期間公布的經濟數據不佳、出現偏空言論等就能更篤定。

同理，當情況發生在底部，則景氣可能比預期糟。

柏瑞投信投資顧問部主管 石永平

物價+3 指標觀察景氣變化

除已提過的物價外，以下

三項指標值得觀察，包括採購經理人指數（PMI）、聯邦資金利率以及失業率。

指標① 採購經理人指數。

該指標為GDP領先指標，股市的同時指標。以美國為例，PMI目前在五十以

綜合以上指標，股市向上趨勢依然，但變慢，且市場波動變大，雖不如2017年好，但也不至於轉空頭；債市則因美國升息暫緩，物價溫和，表現將較去年好。股債平衡為今年投資配置主軸。

石永平



採購經理人指數為GDP的領先指標



資料來源：彭博

上，代表經濟擴張；若在五十以下則為經濟衰退，數字越高表示擴張或衰退的速度越快。今年主要風險之一是全球經濟走緩，觀察PMI可知經濟是否放緩。例如，去年下半年PMI下滑，S&P500股價指數也同步下跌，反映對未來一年經濟成長放緩風險的擔憂。

指標② 聯準會指標利率。

聯邦資金利率動向影響經濟景氣變化、市場投資氛圍、企業資金成本以及金融商品價格。例如當聯邦資金利率走高，美國公債殖利率同步向上，帶動其他債券價格往下走。

指標③ 失業率。須搭配新

增非農業就業人口數一起評估。以美國為例，失業率目前在前在歷史低點，若非農業就業人口數往下，失業率便會往上，代表經濟衰退風險升高，聯準會可能會往降息的方向走。

M



趨勢篇

抓住這3個超級趨勢 長期投資賺倍數報酬

長期投資想獲得倍數以上的報酬，最關鍵之處在於能將長線成長趨勢兌現為長期投資報酬」，荷寶趨勢股票團隊客戶投資組合經理

韋艾德（Eg Versteegen）以上的說明，切中了長期投資的精髓，只要投資人搭上長期趨勢浪潮，隨時間的推進，理財目標可加速達成，事半功倍。

投資專家們表示，在未來至少十年以上的時間，全球大局將由三大超級趨勢塑造，分別為科技變革、社會人口結構轉變以及保護地球。這三大趨勢涵蓋面廣，中間也有部分領域相互重疊，投資專家看重的層面或

有差異。

趨勢1**科技創新與變革
全面涵蓋生活各層面**

這個趨勢已是眾望所歸，且跨足社會人口結構轉變與保護地球這兩個超級趨勢，因此威力強大。在這個超級趨勢中，目前耳熟能詳的有5G、大數據、人工智慧（AI）、雲端、高速運算等，國泰投信全球經濟策略研究處主管王誠宏表示，科技創新與變革影響人類生活的各個層面，5G的應用就是明顯例子，不適宜只專注在某單項技術。

富達投信投資長張翠玲則

指出，根據十餘年來的經驗，科技創新持續演進下，無法預知哪一種科技會突出，哪一家公司可以勝出或恆久稱霸，投資人不必要去賭單一次產業或單一公司，否則就是「以買白菜的錢來擔買白粉的心！」建議以一檔全球高科技基金來掌握這個超級趨勢最簡單。

若投資人還是希望能鎖定其中某個領域，韋艾德建議可以鎖定金融科技相關領域，柏瑞投信投資顧問部主管石永平則推薦以企業用戶為主的標的，強調生產力提升已是各主要國家解決缺

**趨勢2****社會人口結構轉變
新興市場轉為成熟市場**

工、薪資高漲的方法，能提升企業產能成長速度的科技將深具潛力。

廣被提及的社會人口結構

轉變趨勢中，新興市場慢慢轉型為成熟市場是重點之一，張翠玲看得比較廣，畢竟除中國外，都不是老化國家，年輕人多占三分之二以上，每一個新興市場國家都往成熟國家方向逐步發展，生產與消費潛力大，建議鎖定全球新興市場基金來抓住機會。

野村投信投資長周文森雖看中亞洲的超級週期，卻更聚焦中國。周文森表示，中國是已經發生很久的超級趨勢，但這個超級趨勢還能於未來持續很長一段時間，因為中國的消費力以及生產科技的學習曲線一直往上，加上媒體、廣告、電影等產業限制的持續鬆綁，預期中國股市的發展趨勢會越來越向美國靠攏，提供很多的投資機會。

另一個重點是人口老化，這是成熟國家面臨的重大社會與經濟問題。影響所及，

除依賴科技創新來提高生產力，以及提供老年化社會相關的服務外，保值與穩定現金流的需求更引爆固定收益與低波動金融商品的盛行，周文森與張翠玲皆提醒，人口老化趨勢將持續推動相關金融商品的發展，未來商機不容忽視。

趨勢3 保護地球 全面衝擊企業投資價值

地球暖化、降低環境汙染是保護地球這個超級趨勢的主要內容。周文森特別提到地球暖化，因為地球暖化已經對經濟結構造成全面性且重大的影響。

雖然解決該問題的關鍵仍是透過科技來提高生產力，但周文森提醒，地球暖化對企業不利的評估，勢必成為未來投資分析上的重大挑戰，攸關企業投資價值，投資人應多加留意。



3大趨勢正在塑造全球大局



科技變革



社會人口結構轉變



保護地球



數位創新

第4次工業革命

生命科學革新

高齡化社會

中產階級崛起

社會失衡

法規增加

天然資源稀少

智慧科技

能夠妥善管理風險和把握機會的企業將展現競爭優勢。

資料來源：荷寶



操作篇

長期投資與務實操作

3 金律讓資產穩穩長大

明明是想長期持有，誰知一碰到市場大修正，禁不住一顆心七上八下，更

達到長期持有能享較高價值，固定收益則須有穩定的現金流。

先看股市，周文森的意思

能高配息但信用評級較低的標的，因為須承擔較高風險。

沒時間、專業

不夠或懶得自己

挑選股市與固定

收益標的，周文森

建議可以用一檔動

態多元資產基金來

替代。當然，投資

人也可挑選理柏台灣

基金獎的得獎基金，

因為評選標準是穩定回報，

即經風險調整後的表現，獎

勵中長期績效表現穩定的基

金，例如十年期得獎基金多

有倍數報酬，適合拿來存退

休金。

因為賠錢時的慌亂，把定期定額停扣，或是乾脆賣出，「理想中的長期持有，變成現實中的追漲殺跌！」如此的操作，十年後資產要穩穩長大，猶如做白日夢。

該怎麼避免陷入計劃與做法不一致的情況？三金律是投資人可以依循的做法。

金律1**股市選趨勢向上
固定收益看穩定現金流**

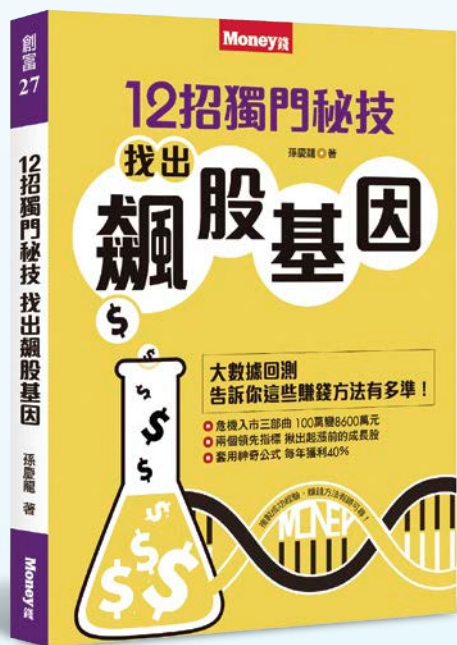
野村投信投資長周文森表示，退休金投資組合的建立基於兩個原則：股市投資要

金律2**全球型、區域型為主
美國、中國可列入**

雖然已經確認大趨勢方向，但個別公司的挑選難度高，以科技類股為例，二千



學會12招獨門秘技 你就是 股市贏家



冷門好股達人
孫慶龍
帶你找出飆股基因
一輩子不再為錢煩惱



立即訂購

02-2258-5388 #6500

年表現好的企業，未必現在還能維持優勢，因此富達投資投資長張翠玲與周文森都建議，要列為長期投資的資產配置，應選擇全球型基金，不要聚焦單一的技術或次產業。

張翠玲表示，單一公司、單一產業、單一國家的波動性相對高，容易干擾投資人長期投資的心情與操作紀律，她個人的退休金投資組合中，就以全球型基金為核

心標的。

不過，這個標準有兩個例外，即美國與中國，基金教母蕭碧燕解釋，中國、美國夠大且夠強，不能以單一國家看待，可列入，周文森與張翠玲也抱持同樣看法。

金律3 定期定額分散風險 逢低加碼拉高長期報酬

掌握了超級趨勢，也挑選好投資標的，那麼何時該買

進，就是接下來的問題。通常，投資人都是在議題熱炒時，才會注意並跟風似的買進。周文森根據經驗指出，超級趨勢議題正熱時，通常都已上漲一大波段，但要讓投資人在趨勢早期或泡沫破掉後再買進，又違反人性。

此時，定期定額是比較適當的做法，不需要管進場時點，不必去關心市場的高低起伏，唯有當出現賠很多的情況時才須特別留意。張翠

玲提醒若遇到這種情況要評估兩個條件，一是該標的長期向上的趨勢是否改變，二是投資人有沒有時間去等待大循環的到來，只要其中一個條件不成立，就必須轉進其他動能強的市場。

若長期趨勢依然向上，定期定額已經幫投資人分散風險，接下來只要紀律執行即可，當然若資金充裕，逢低加碼是更積極的做法，可以拉高長期報酬。



富邦中國高收益債連三年獲理柏台灣基金獎 市場震盪中達到保護資產作用

——〇一九年理柏台灣基金獎結果出爐，富邦

投信旗下「富邦中國高收益債券基金」，連續三年榮獲理柏台灣基金獎三年期人民幣債券類，顯示富邦投信多年深耕在固定收益與中國市場商品，綿密且深厚的研究團隊實力，獲得專業肯定。

富邦中國高收益債券基金成立以來，獲獎連連，除了



受到理柏台灣基金獎肯定，曾獲二〇一七《指標》最佳

表現基金人民幣高收益固定收益類大獎同級最佳獎、二〇一六《指標》最佳表現基金人民幣高收益固定收益類同級最佳獎與最佳表現定期定額基金大獎同級最佳獎。

靈活配置 不受大盤指標約束

根據投信投顧公會二〇一九年一月份基金績效評比，該基金的人民幣級別近三年來表現達一六・二八%，美元級別則有一一・六五%；近二年來人民幣級別四・二一%，美元級別二・二八%，表現十分穩健，在同類型中國高收益債券基金

中名列前茅。時值中國經濟震盪起伏，資產價格劇幅波動，富邦中國高收益債券基金則充分達到固定收益商品保護資產的作用。

該基金主要追求較高收益水平與資本增值，雖須承受較高的信貸價格波動和流動風險，但操作並不受到大盤指標的約束，標的配置主要以基本面、價值面及市場供需為優先考量，是市場上少數能因應市場變動，靈活配置的中國高收益債券基金。

富邦的中國債券基金投資以離岸債券為主同時提供人民幣、美元級別，讓投資人不必將對匯率的預期加諸在基金之中，投資人做整體配置時也可自由選擇。

嚴控信用風險 追求相對穩定績效

目前三大國際信評提供的外部信評以質化評量為主，富邦投信內部利用違約模型提供了量化的內部信評作為投資決定的輔助。在信用風險控制上，富邦採用比外部法規更為嚴格的規範，當降評等信用事件觸發投資限制時，會即時反應並調整。

富邦投信指出，今年以來受到美國升息減緩預期，美元指數回落，使資金重新返回新興亞洲高收益債券市場，激勵亞洲高收益美元債券上揚，高收益債持有人在當前的風險情緒及信用利差預期下，對整體亞洲債市信心增強。

賀 富邦投信

榮獲2019理柏 台灣基金獎



**富邦中國高收益債券基金A類型
(人民幣)(本基金主要係投資於非
投資等級之高風險債券且基金
之配息來源可能為本金)**

五年期人民幣債券

資料來源：理柏 2019年3月

富邦金控 富邦投信 正向的力量

讓世界持續美好



www.fubon.com

【富邦投信獨立經營管理】本基金經金管會核准，惟不表示本基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本公司及各銷售機構備有簡式公開說明書或公開說明書，歡迎索取；投資人亦可連結至富邦投信網頁(<https://www.fubon.com>)或公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)查詢。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至前述網站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本基金主要投資於中國大陸地區之機構發行或保證之債券相關商品，因此可能有流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治經濟變動風險。本基金計價幣別包含人民幣計價與美元計價，投資人以其他非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金；或投資後取得之收益分配或買回資金，投資人需自行承擔換匯時匯率變動之風險。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。本基金可能投資於非基金計價幣別之投資標的，當不同幣別間之匯率產生較大變化時，將會影響該基金以人民幣或美元計算之淨資產價值；故投資人需額外承擔投資國家幣別資產換算為人民幣或美元之匯率波動。此外，債券市場較易發生市場流動性欠缺問題，故而可能發生無法於投資債券市場發生系統風險時，適時的買進或賣出進而導致實際交易價格可能與標的資產本身產生價差，故有較大的跌價風險。由於轉換公司債兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動造成該轉換公司債價格波動。且投資非投資等級或未經驗用評等之轉換公司債因無信用評等或非投資等級因素，所承受之信用風險高於一般債券。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，近12個月內由本金支付配息之相關資料公告於富邦投信網站。本基金投資於高收益債券信用風險相對較高，可能因發行人實際與預期盈餘、管理階層變動、併購或因政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息的信用風險，致影響本基金之報酬，且本基金可投資於美國144A債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。另由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，因此不適合無法承擔相關風險之投資人，而適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人，故本基金風險報酬等級屬RR4。投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重。上述風險報酬等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理費及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人之權益，並稀釋基金之獲利，本基金不歡迎受益人進行短線交易，即日起若受益人進行短線交易，本公司得保留限制短線交易之受益人再次申購基金並收取相關費用之權利，申購前請務必詳閱公開說明書，以了解短線交易規定及相關費用。本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧，投資本基金最大可能損失為全部投資金額。【富邦證券投資信託股份有限公司 0800-070-388 台北市10557敦化南路一段108號8樓】



國泰投顧好推薦 王牌基金獎究專業 摩根士丹利環球機會基金 強勢獎不完

英雄出少年！二〇一六年

由國泰投顧引進的全球型基金「摩根士丹利環球機會基金」，近年來廣獲國際級獎項肯定，繼二〇一七、二〇一八拿下《指標》基金大獎、理柏台灣基金獎、Smart智富台灣基金、傑出基金獎金鑽獎等多項大獎後，今年再度奪得「二〇一九理柏台灣基金獎—環球股票三年期及五年期」及《指標》台灣年度基金大獎全球股票同級最佳獎，創下自引進台灣後，年年得獎不失手的得獎優異紀錄。

全球布局 尋找爆發性成長主題

「摩根士丹利環球機會基

金」研究團隊的投資理念很簡單：將華倫·巴菲特的投資原則應用於成長型公司上。他們相信，投資價格被低估的高品質公司，即嚴格定義為具有永續性競爭優勢，並能夠創造價值的長期成長的公司，最能夠為客戶把握機會，管理風險。

因此，投資團隊從全球大趨勢出發，尋找具有爆發力的成長題材，同時布局於成熟與新興市場，掌握新消費商機。選股採用精兵策略且不受指標限制，偏好體質佳、具成長潛力以及國際競爭力之大型企業，以現金流量作為衡量個股評價之方式，靈活掌握個股的最佳買賣時機！

摩根士丹利環球機會基金 引進即年年得獎

年份*	獎項
2017年	理柏台灣基金獎 環球股票組 3年期 傑出基金金鑽獎 環球已開發市場股票基金 3年期 《指標》台灣年度基金大獎 最佳表現基金大獎 同級最佳獎 全球股票—貨幣對沖 《指標》台灣年度基金大獎 最佳表現定期定額基金大獎 同級最佳獎 全球大型增長型股票 《指標》台灣年度基金大獎 最佳表現定期定額基金大獎 傑出表現獎 全球大型股票
2018年	理柏台灣基金獎 環球股票組 3年期、5年期 傑出基金金鑽獎 環球已開發市場股票基金 3年期 Smart智富台灣基金獎 全球股票型基金金獎 《指標》台灣年度基金大獎 最佳表現基金大獎 同級最佳獎 全球大型增長型股票 《指標》台灣年度基金大獎 最佳表現定期定額基金大獎 同級最佳獎 全球大型增長型股票
2019年	理柏台灣基金獎 環球股票組 3年期、5年期 《指標》台灣年度基金大獎 最佳表現基金大獎 同級最佳獎 全球股票

資料來源：理柏、指標、SMART、台北金融研究發展基金會，2019/3，以上僅呈列台灣頒發基金獎項，完整得獎紀錄請見國泰投顧<https://www.cathayconsult.com.tw/award>。*以頒獎年度為基準

【國泰投顧獨立經營管理】由本公司代理之境外基金係經金管會核准或申報生效在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益；有關基金應負擔之費用(含分銷費用)，投資風險等已揭露於基金公開說明書及投資人須知(可至國泰投顧網站<https://www.cathayconsult.com.tw/>或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw進行查閱)，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效，各基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本資料內容僅供參考，投資人應審慎考量自身投資之需求與風險。本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。基金投資涉及新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響。基金若投資於大陸地區證券市場以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值20%。內文中未特別載明資料來源處，資料皆來自於國泰投顧。國泰投顧營業執照字號：(105)金管投顧新字第022號 地址：台北市信義路5段108號6樓 客服專線：(02)7710-9696

國泰投顧好眼力 王牌基金年年大獎 首域印度次大陸基金連十年摘金

——次得獎，或許幸運；
年年得獎，絕非偶然！

國泰投顧總代理之「首域印度次大陸基金」今年再度憑藉優異表現，摘下「二

〇一九理柏台灣基金獎—印度股票五年期及十年期」兩項獎座，是國內所有印度股票型基金（含境外核備二十檔）中，唯一連續十年奪下

理柏台灣印度股票基金大獎的資優生。其能年年脫穎而出的關鍵：歸功於團隊堅持挑選優質公司，以及用心經營客戶資產。

堅持挑選優質公司 用心經營客戶資產

印度流行一句古語，「第

一代創業、第二代成功接班、第三代敗光」，因此，「首域印度次大陸基金」的研究團隊在精選個股時，除依據財務報表上的有用資訊外，更重視與公司管理層會面，尤其是世代交替時，確認公司價值及檢視管理階層執行力，精準投資優質企業，有效地降低風險。
首域投資團隊堅持與投

資人站在同一陣線，團隊成員將一定比例的新酬投資於自家基金，因此基金績效不單影響投資人的報酬，也與團隊成員的財富相連結，以促使團隊更加用心經營投資人的每分錢。獨特的薪酬制度，也是基金歷年繳出亮眼成績單的重要關鍵。

國泰投顧總是推薦好基金！ 我們得獎你喝咖啡

自4/8起至5/31，天天掃描QR Code、拉出國泰投顧總代理的得獎基金，即可獲得咖啡一杯，日日有機會，讓得獎基金為你加油打氣！

活動網址：
<https://cathayconsult.event.elidotcloud.com>



首域印度次大陸基金抱獎 連續10年不缺席

年份*	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
理柏台灣基金獎	5年期	3年期	3年期 5年期	3年期 5年期	3年期 5年期	3年期 5年期	3年期 5年期 10年期	5年期 10年期	5年期 10年期	5年期 10年期

資料來源：理柏，2019/3，本基金獲理柏台灣基金獎的得獎組別為印度股票組，完整得獎紀錄請見國泰投顧
<https://www.cathayconsult.com.tw/award>。*以頒獎年度為基準

	一年	二年	三年	五年	十年
基金績效表現	-9.17%	14.90%	45.78%	95.30%	430.12%
同類績效平均	-12.03%	6.71%	37.51%	57.03%	230.62%
基金排名／全部檔數	8/20	5/20	4/20	1/20	1/19

資料來源：Morningstar，2019/2/28，美元計價。其績效分類為Morningstar/EAA OE India Equity



▲國泰投顧總經理黃若蘭（左）率領產品經理藍均賢（中）及胡道安（右）領取榮譽。



法盛—盧米斯賽勒斯債券團隊再傳捷報 債券基金得獎常客 在台灣已獲30座基金獎

法

盛—盧米斯賽勒斯高
收益債券基金（原法

儲銀盧米斯賽勒斯高收益債
券型基金）（本基金主要係

投資於非投資等級之高風險

債券），今年榮獲理柏台灣

基金獎的美元高息債三年期

獎，連續三年獲得理柏的肯

定。

再次以實力證明，由丹·

法斯（Dan Fuss）率領的投

資團隊，於全球主動尋找多

元投資機會、發掘最佳收益

來源、創造超額價值成果亮

眼，是值得投資人納入核心

資產的高收益基金。

從二〇一二年至今，該基

金累計獲得十九座基金獎，

若加計同一投資團隊所操盤

的法盛—盧米斯賽勒斯債券

基金（原法儲銀盧米斯賽勒

斯債券型基金）（本基金有

相當比重投資於非投資等級

之高風險債券），共在台灣

得超過三十座基金獎，顯見

團隊的投資策略獨步市場。

**收益不可來自投資本金
嚴守專業堅持**

法盛—盧米斯賽勒斯固定

收益團隊強調「機會在哪

裡，就投資到哪裡」的〇。

Anyone精神，訴求「增收

益、抗波動、追成長」。投

資標的囊括美國高息固定收

益、投資等級債、非美元債

券、可轉債，以及股票（主

要係可轉債轉換取得），以

創造中長期總報酬最大化為

目標。

最特別的是，法盛—盧米

斯賽勒斯旗下的債券基金，

是市場少數堅持配息來源僅

為投資債券所拿到的息收，

或是買賣債券獲取的資本利

得，專業的投資團隊堅守債

券投資原則，有所為、有所

不為的堅持，難能可貴。

**總能提早布局
市場承壓隔年表現佳**

法盛—盧米斯賽勒斯高收

益債券基金（原法儲銀盧

米斯賽勒斯高收益債券型基

金）（本基金主要係投資於

非投資等級之高風險債券）

的表現之所以亮眼，關鍵在

於比市場早一步發掘投資契

機。舉例而言，二〇一五年

高收益債出現重挫，然而投

資團隊早有準備，在跌深時

買入市場錯殺的能源債，讓

二〇一六年的基金表現與市

場同步反彈，締造了亮眼的

成果。

團隊認為，最佳的投資可

能出現於市場狀況最差的時候，

靠著堅定的投資架構，

在市場不確定性與恐慌環伺

下，不應該認賠殺出，反而

要危機入市，締造亮眼的投

資成果。



▲馬修·伊根（如圖）投資研究經驗近30年，自2007年2月1日起開始管理基金。

大師級債券 實至名歸

扎實研究主動管理，八年30大獎肯定

法盛—盧米斯賽勒斯高收益債券基金
(原法儲銀盧米斯賽勒斯高收益債券
型基金) (本基金主要係投資於非投
資等級之高風險債券) *註1

法盛—盧米斯賽勒斯債券基金
(原法儲銀盧米斯賽勒斯債券型基金)
(本基金有相當比重投資於非投資等
級之高風險債券) *註2

連續三年「最佳美元高息債券基金」！
2019 理柏台灣基金獎_美元高息債券三年期
2018 理柏台灣基金獎_美元高息債券三年期
2017 理柏台灣基金獎_美元高息債券五年期

2017 理柏台灣基金獎_美元債券五年期
2017 金鑽獎_環球已開發債券市場基金五年期
2017 香港指標基金獎_最佳表現基金大獎-傑出表現
(美元固定收益-靈活策略)

註1：該檔基金2012年以來得獎紀錄：

2017：Smart智富台灣基金獎_高收益債券型基金金獎、香港指標基金獎_最佳表現基金大獎-同級最佳(美元高收益固定收益)、香港指標基金獎_最佳表現定期定額基金大獎(美元高收益固定收益)；2015：Smart智富台灣基金獎_高收益債券型基金金獎、理柏台灣基金獎_美元高息債券五年期、十年期、金鑽獎_高收益債券基金十年期；2014：理柏台灣基金獎_美元高息債券三年期、五年期、十年期、晨星基金獎(台灣)_最佳高收益債券基金、金鑽獎_高收益債券基金三年期、五年期、十年期；2012：理柏台灣基金獎_美元高息債券基金三年期、金鑽獎_高收益債券基金十年期。

註2：該檔基金2012年以來得獎紀錄：

2015：理柏台灣基金獎_美元債券三年期、五年期、金鑽獎_環球已開發債券市場基金三年期、五年期；2014：理柏台灣基金獎_美元債券三年期、五年期、金鑽獎_環球已開發債券市場基金五年期；2013 理柏台灣基金獎_美元債券三年期；2012 理柏台灣基金獎_美元債券三年期。

以上獎項資料來源：理柏台灣基金獎、金鑽獎、Smart智富台灣基金獎、晨星基金獎(台灣)、香港指標基金獎，2019/03

想瞭解更多，請立即洽詢：

銷售機構 | 中國信託投信、中國信託銀行、元大證券、台北富邦銀行、台新銀行、先鋒投顧、永豐銀行、京城銀行、
國泰世華銀行、富邦證券 (依筆畫排序)

網路平台 | 鉅亨買基金

台灣總代理：中國信託投信，中國信託證券投資信託股份有限公司 / 台北市南港區經貿二路188號12樓 / 02-2652-6688 / www.ctbcinvestments.com 基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益。基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。各銷售機構備有基金公開說明書(或中譯本)及投資人須知，歡迎索取。投資涉及新興市場部份，其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故所投資之基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，不適合無法承擔相關風險之投資人。基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券，投資人投資以高收益債為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。基金可投資於美國 Rule 144A 債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足、財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。本公司總代理之法盛國際系列基金CT級別部分，手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%分銷費，可能造成實際負擔費用增加。CT級別於投資人持有滿3年後自動轉換為R級別，無需再支付分銷費，詳細資訊請參考各基金之公開說明書與投資人須知。【中國信託投信 獨立經營管理】