

# 共同基金資金流向追蹤

(2015/12/17~2015/12/23)

2015/12/28

富達證券  
產品暨行銷部

# 目錄

重點摘要

股票型基金資金流向

債券型基金資金流向

# 重點摘要

---

# 一週共同基金資金流向追蹤, 期間: 2015/12/17-12/23

## ■ 股票型基金

上週轉為買超3.9億美元

(前週買超60.8億美元)

買盤來自歐洲、日本，賣壓來自北美

- 美國連續3週賣超
- 歐洲連續12週買超(過去50週，資金流入47週)
- 日本連續4週買超(過去44週，資金流入36週)

原物料+礦業類股逆勢買超

## ■ 債券型基金

連續3週賣超，上週賣超縮至近89.1億美元

(前週賣超131.4億美元)

賣壓來自北美

高收益債券持續賣超

## ■ 平衡型基金

連續7週賣超，上週賣超縮至25.3億美元

(前週賣超35.9億美元)

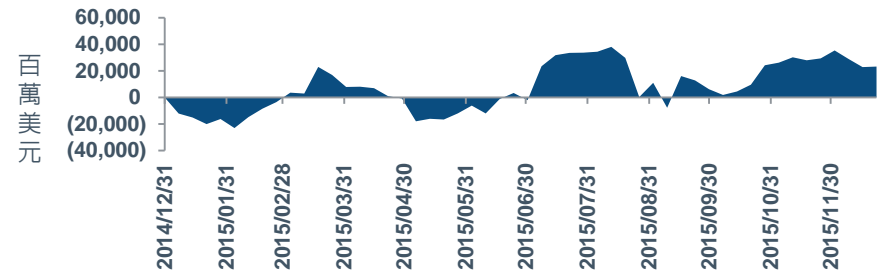
賣壓來自全球、美國

## ■ 貨幣型基金

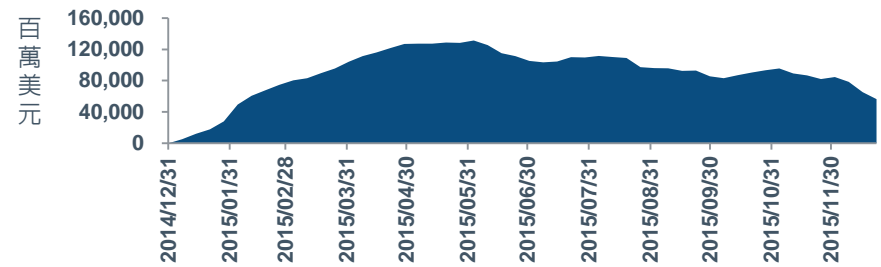
連續2週賣超，上週賣超縮至100.6億美元

(前週賣超407.1億美元)

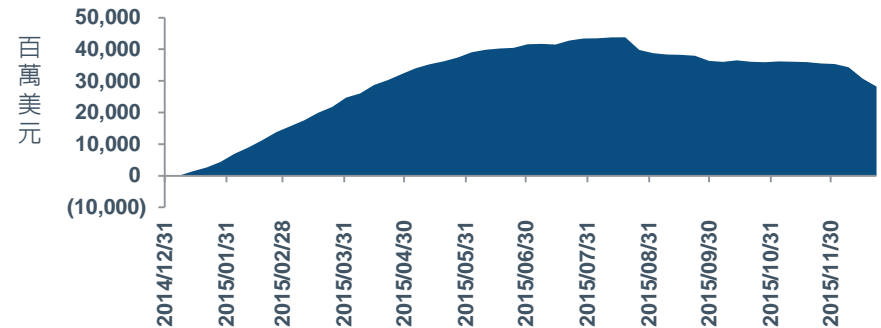
全體股票型基金的每週變化情形 (今年以來迄今累計買超)



全體債券型基金的每週變化情形 (今年以來迄今累計買超)



全體平衡型基金的每週變化情形 (今年以來迄今累計買超)



資料來源: EPFR Global, BofAML Global Investment Strategy, Citi Research, 富達證券整理, 資料截至2015/12/23

# 一週共同基金資金流向追蹤, 期間: 2015/12/17-12/23

## 股市資金流向

### ■ 成熟市場 – 資金簇擁英國、德國、日本，且德國創5個多月來最大單週買超

- 美國股票型基金：連續3週賣超，但上週賣超縮至31.1億美元。
- 歐洲股票型基金：連續12週買超，上週買超大幅增至19.6億美元。個別國家中，德國連續6週買超，上週買超增至6.0億美元，創今年7月1日以來最大單週買超；英國轉為買超近4.6億美元，創今年9月2日以來最大單週買超；瑞士連續4週買超，上週買超1.3億美元；法國連續3週買超，上週買超6,628萬美元；希臘小幅買超835萬美元。西班牙、瑞典及義大利分別轉為賣超6,761萬、2,635萬及810萬美元。
- 歐洲股票入息型基金：上週轉為買超7,542萬美元。
- 歐洲平衡型基金：上週轉為買超近1.1億美元。
- 日本股票型基金：連續4週買超，上週買超大幅增至17.5億美元，創今年9月16日以來最大單週買超。

### ■ 新興市場\*- 連續8週賣超，上週賣超近15.1億美元

- 新興市場股票型基金賣超近15.1億美元(前週賣超13.4億美元)。各區以全球新興市場賣超最多，上週賣超7.9億美元。新興亞洲、新興歐非中東分別賣超7.6億、1.3億美元。拉丁美洲則持續買超，上週買超增至1.8億美元。
- 各國家：韓國買超居冠，上週轉為買超近3.5億美元；其次是巴西，轉為買超近1.6億美元。中國上週賣超7.4億美元；印度、台灣、南非分別賣超1.7億、7,000萬、1,100萬美元。東協三國全面轉為買超，泰國、菲律賓及印尼分別買超1.6億、1,000萬及200萬美元。

### ■ 全球類股 – 原物料、消費類股逆勢買超

- 原物料/礦業股票型基金買超居冠，上週轉為買超近13.0億美元，創今年1月21日以來最大單週買超。消費類股轉為買超2.1億美元。
- 能源類股賣超居冠，上週轉為賣超近7.5億美元，創今年5月20日來最大單週賣超。其次是金融類股，連續2週賣超，上週賣超4.2億美元，創今年9月30日以來最大單週賣超。再來是醫療保健/生技類股，連續4週賣超，上週賣超3.0億美元。地產股票型基金連續3週賣超，上週賣超縮至2.3億美元。工業類股連續3週賣超，但上週賣超縮至近1.9億美元。科技類股連續2週賣超，但上週賣超縮至1,883萬美元。

資料來源: EPFR Global, J.P. Morgan, Morgan Stanley Research, 富達證券整理, 資料截至2015/12/23

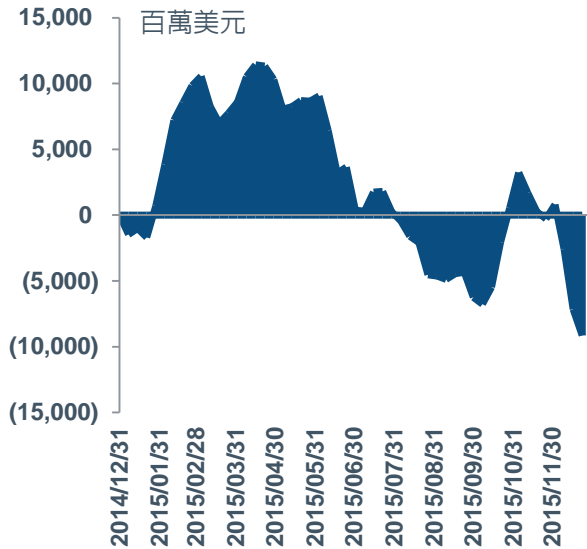
\*包含全球新興市場、拉丁美洲、歐洲中東非洲及新興亞洲

# 一週共同基金資金流向追蹤, 期間: 2015/12/17-12/23

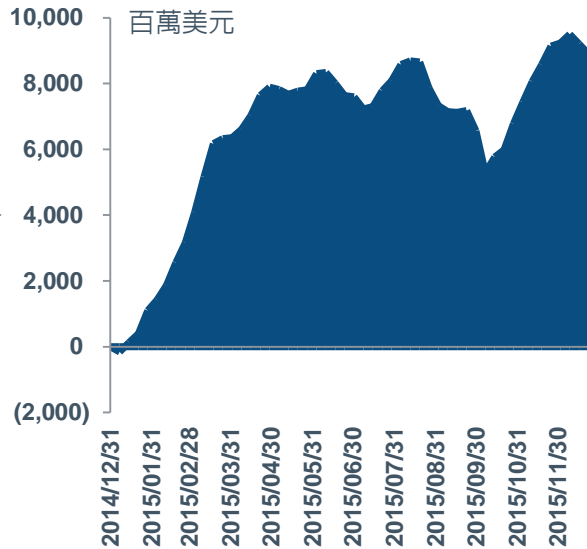
## 債市資金流向

- 高收益債：美高收債賣壓減半，歐高收仍受累；新興市場債：資金流出大幅縮減
  - 美國高收益債券型基金，連續3週賣超，上週賣超大幅減半至近19.8億美元。
  - 歐洲高收益債券型基金，連續2週賣超，上週賣超3.0億美元。
  - 以美元計價的新興市場債券型基金，連續4週賣超，但上週賣超縮至2.3億美元。
  - 當地貨幣計價的新興市場債券型基金，連續9週賣超，但上週賣超縮至4.0億美元。

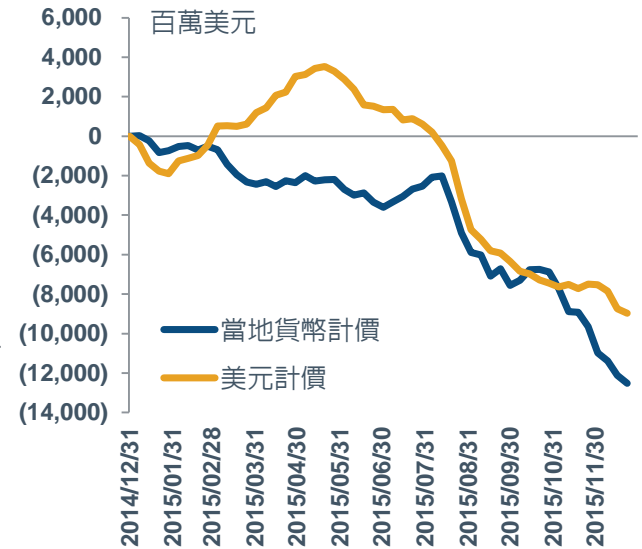
美高收債券型基金的每週變化情形  
(今年以來迄今累計買超)



歐高收債券型基金的每週變化情形  
(今年以來迄今累計買超)



新興市場債券型基金的每週變化情形  
(今年以來迄今累計買超)



資料來源: EPFR Global, 富達證券整理, 資料截至2015/12/23

# 股票型基金資金流向

---

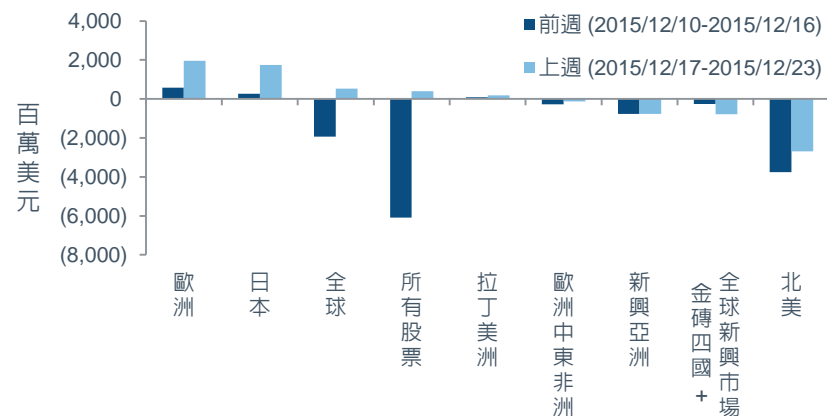
# 各區股票型基金資金流向 (期間: 2015/12/17-2015/12/23)

- 歐洲、日本持續吸金 德國創5個多月來最大單週買超
- 南韓買超居冠 巴西居次 東協三國全面買超

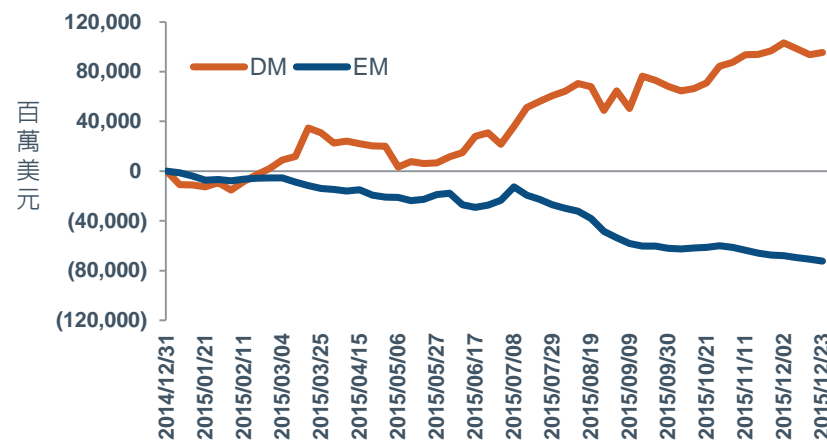
國家 (單位: 百萬美元)	上週資金 淨流入(出)	前週資金 淨流入(出)	本月以來 資金淨流入(出)	2015年 資金淨流入(出)	2014年 資金淨流入(出)
南非	-11	-44	-463	715	1,294
巴西*	157	-294	-837	6,524	9,071
台灣	-70	-796	-3,053	1,868	12,975
韓國	346	-1,213	-1,891	-4,625	5,689
印度	-171	-88	-744	2,509	16,469
泰國	163	-240	-176	-3,646	-1,091
印尼	2	-73	-151	-2,612	3,102
菲律賓	10	-70	-150	6	79

地區 (單位: 百萬美元)	上週資金 淨流入(出)	前週資金 淨流入(出)	2015年 資金淨流入(出)	2014年資金 淨流入(出)
新興市場股票型基金總計**	-1,506	-1,336	-73,710	-25,002
拉丁美洲股票型基金	181	81	-5,784	-6,037
新興歐非中東股票型基金	-131	-290	-1,997	-4,172
亞太(不含日本)股票型基金	-765	-816	-38,622	-4,447
金磚四國股票型基金	-829	-13	-1,969	-1,581
已開發歐洲股票型基金	1,965	294	129,076	15,021
國際股票型基金	523	-4,267	79,913	81,834
美國股票型基金	-3,111	-4,641	-140,741	116,111

各區股票型基金上週vs.前週資金流向變化



2015年累計成熟市場與新興市場股票型基金的資金總額



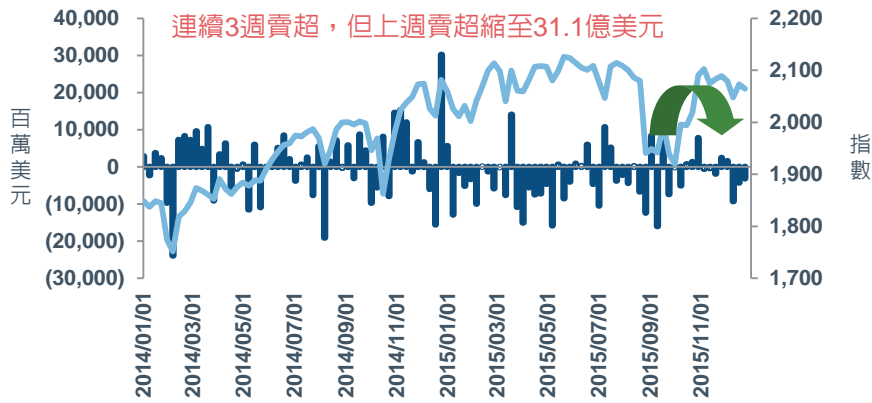
資料來源: EPFR Global, Bloomberg, J.P. Morgan, Morgan Stanley, I:Net, MKK, MSCI, Datastream, as of 2015/12/23.

\*\*Total EM Equity includes Global EM, LatAm, EMEA, Asia ex Japan and BRIC equity funds. Includes China onshore funds for EM and Asia ex Japan



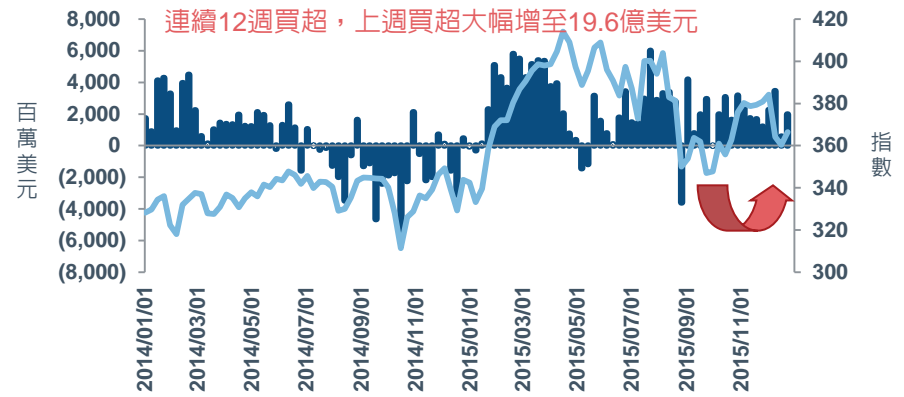
# 成熟市場股票型基金 – 歐洲、德國、日本買氣旺

## 美國股票型基金每週資金流向與指數走勢



■ 每週資金流入(出)美國股票型基金(左軸) — 標準普爾500指數(右軸)

## 歐洲股票型基金每週資金流向與指數走勢



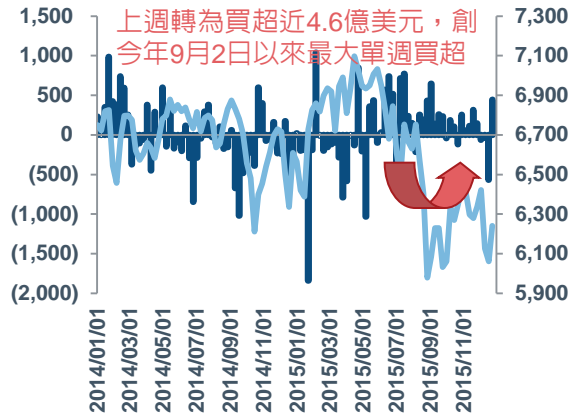
■ 每週資金流入(出)歐洲股票型基金(左軸) — 歐洲道瓊600指數(右軸)

## 日本股票型基金資金流向



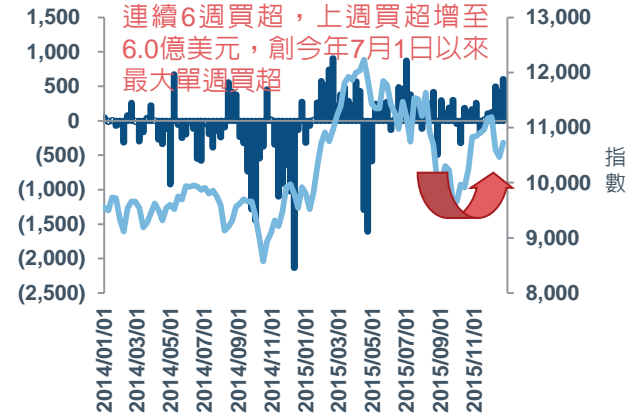
■ 每週資金流入(出)日本股票型基金(左軸)  
— 日經225指數(右軸)

## 英國股票型基金資金流向



■ 每週資金流入(出)英國股票型基金(左軸)  
— 英國金融時報指數(右軸)

## 德國股票型基金資金流向

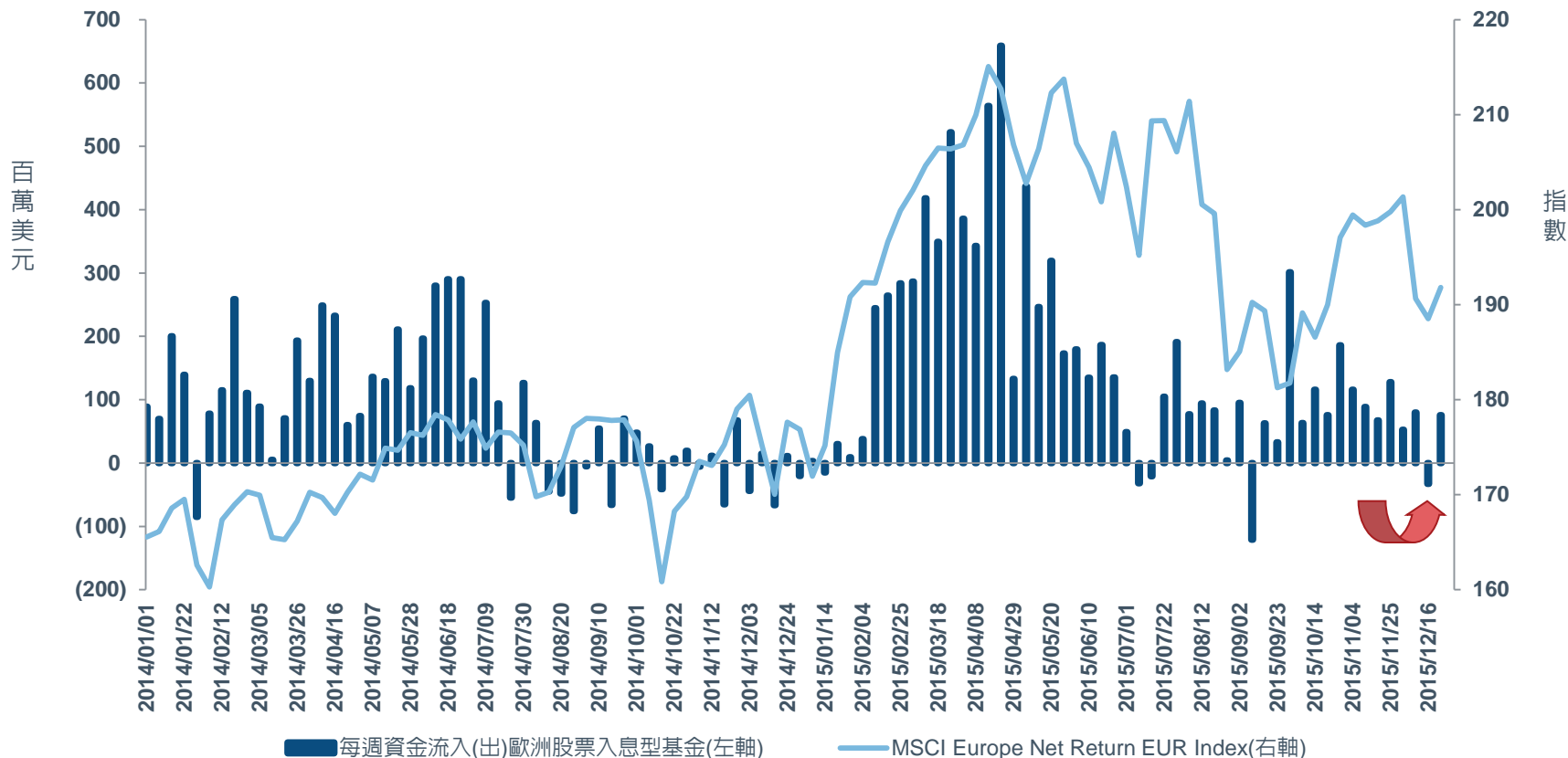


■ 每週資金流入(出)德國股票型基金(左軸)  
— 德國DAX 30指數(右軸)

資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2015/12/23

# 歐洲股票入息型基金 – 上週轉為買超7,542萬美元

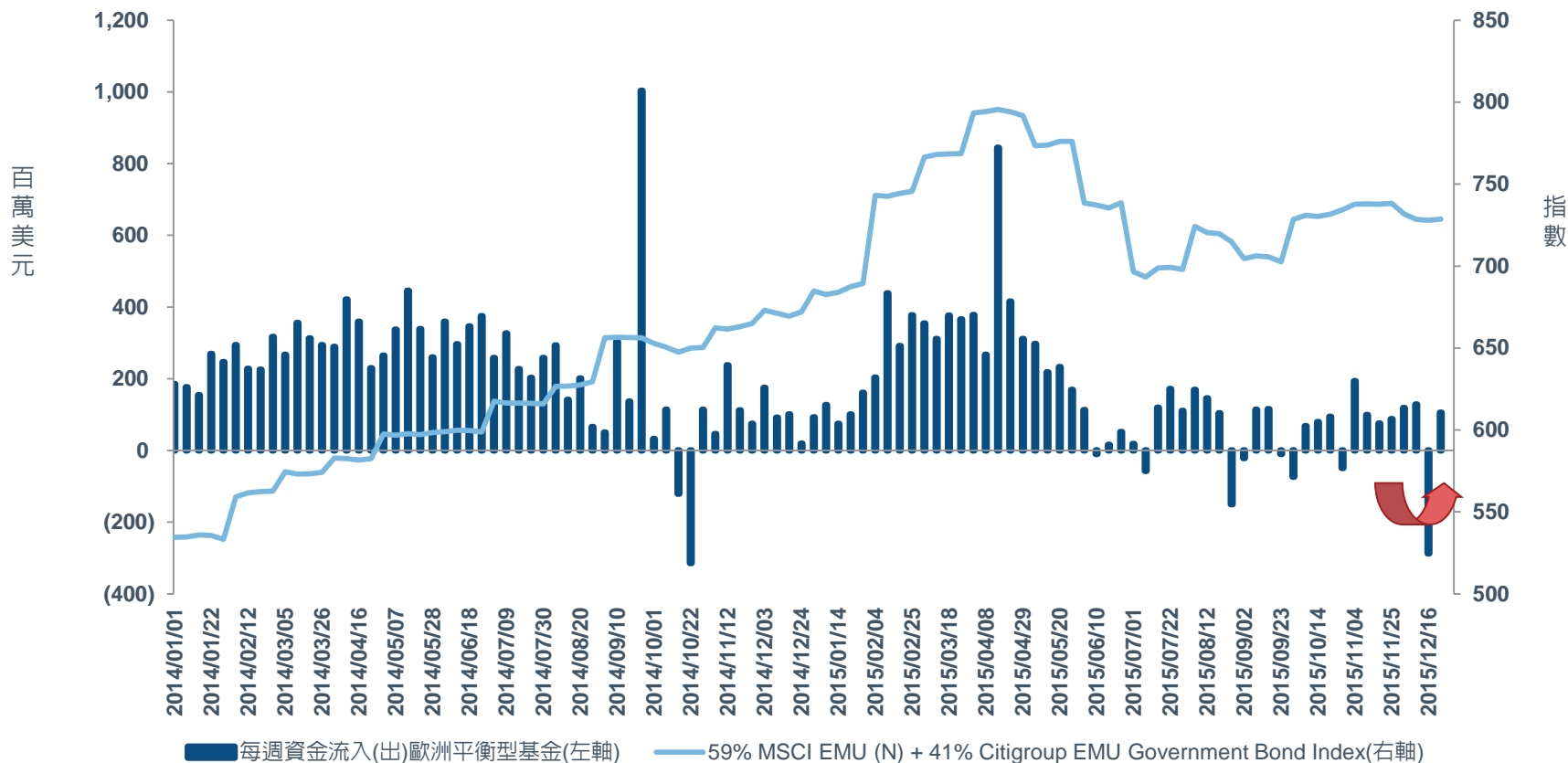
2014/01/01~2015/12/23 歐洲股票入息型基金的每週資金流向



資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2015/12/23

# 歐洲平衡型基金 – 上週轉為買超近1.1億美元

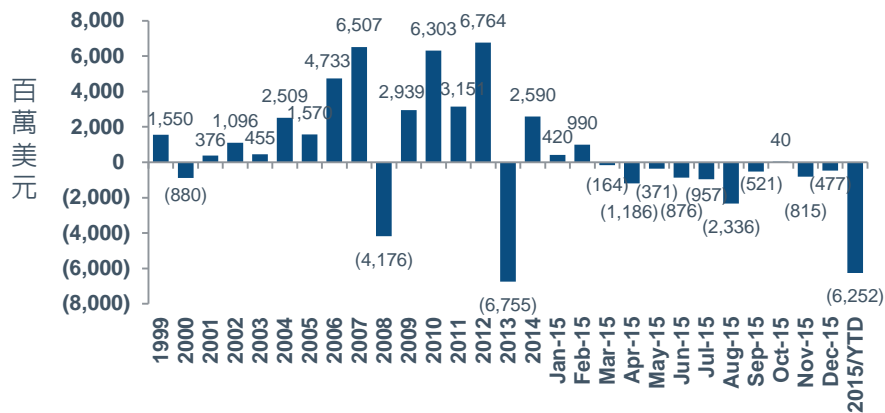
2014/01/01~2015/12/23 歐洲平衡型基金的每週資金流向



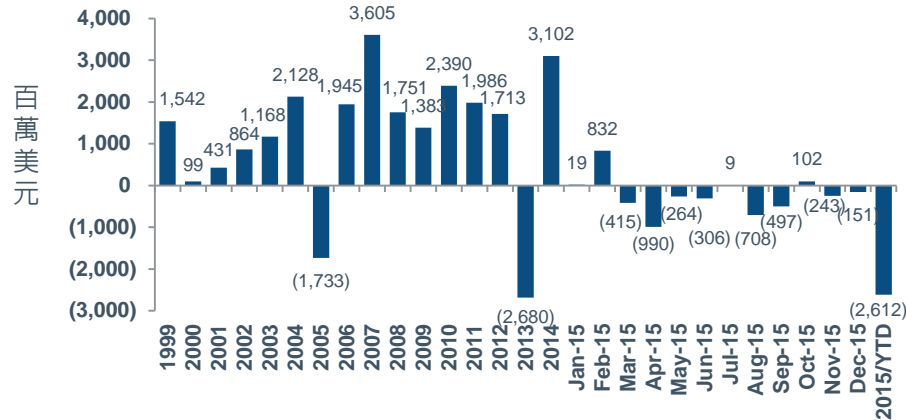
資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2015/12/23

# 1999~2015年外資淨買(賣)超東協股市 – 上週全面買超

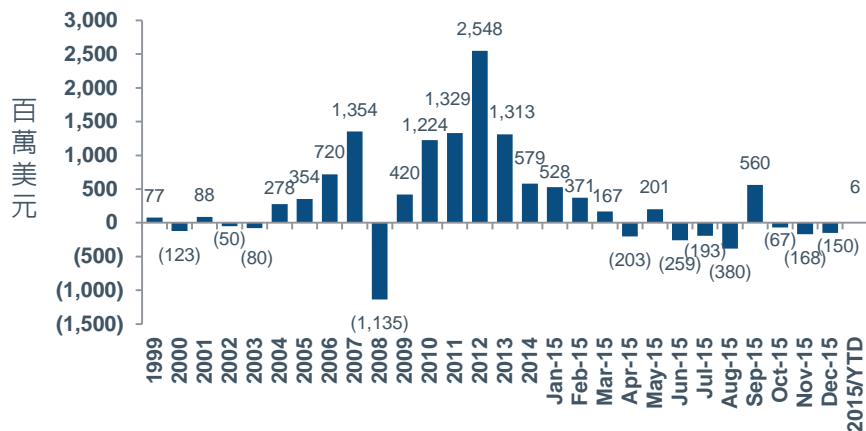
## 東協3國外資買(賣)超變化圖



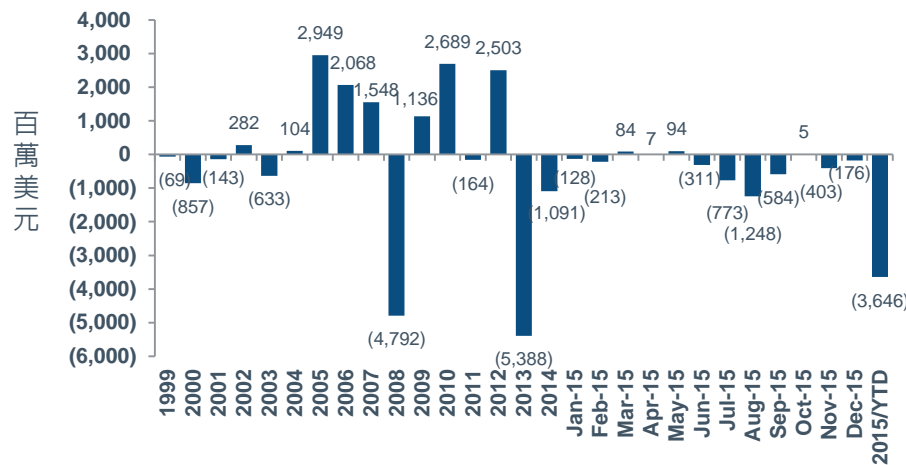
## 印尼外資買(賣)超變化圖



## 菲律賓外資買(賣)超變化圖



## 泰國外資買(賣)超變化圖



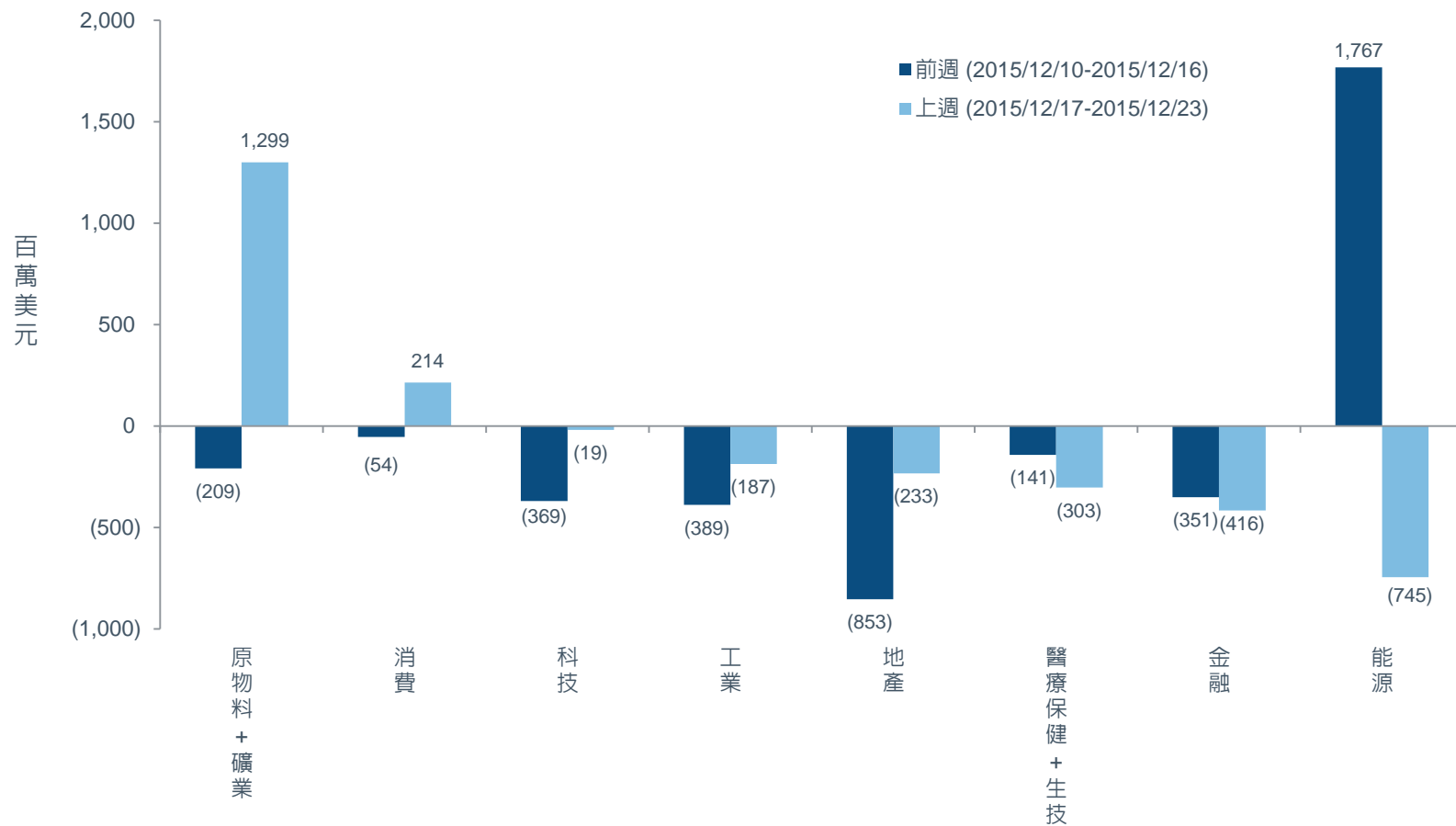
資料來源: Bloomberg, Morgan Stanley Research, J.P. Morgan, CEIC, EPFR Global, 2015/12/23

\*東協3國包括印尼、菲律賓及泰國

# 全球類股型基金資金流向

## – 原物料及礦業類股逆勢買超

全球類股型基金的上週vs.前週資金流向變化

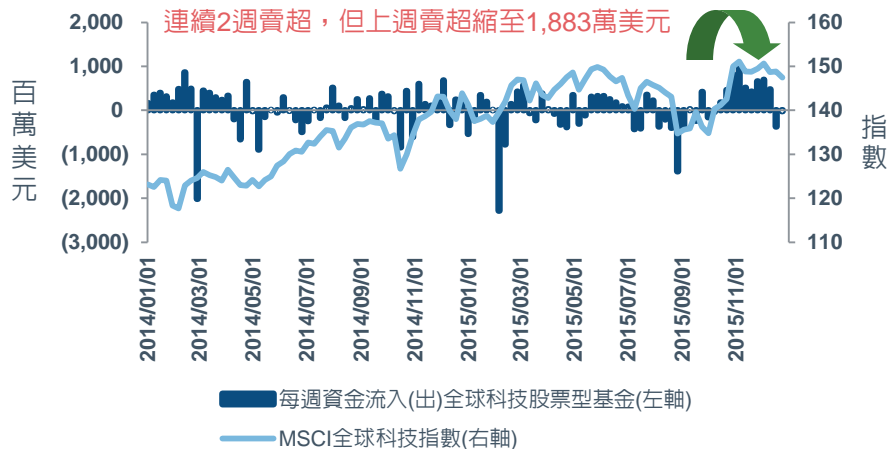


資料來源: EPFR Global, 資料截至2015/12/23

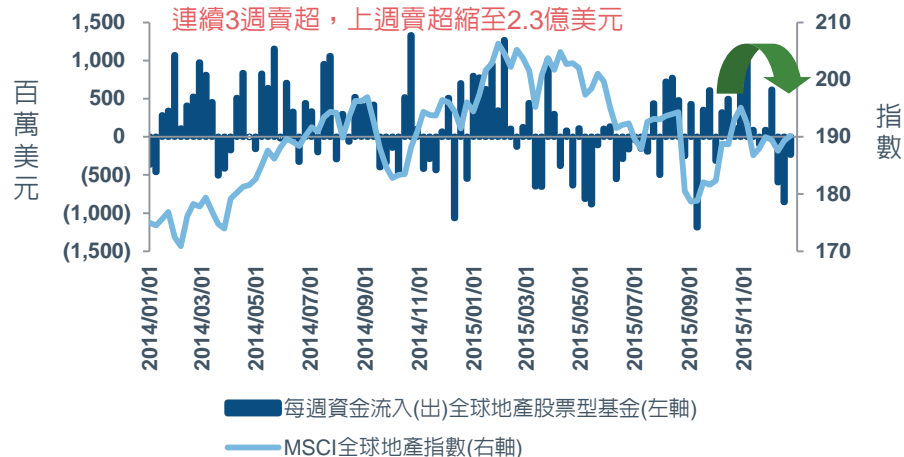
# 全球類股型基金資金流向

## — 科技、地產賣超縮減

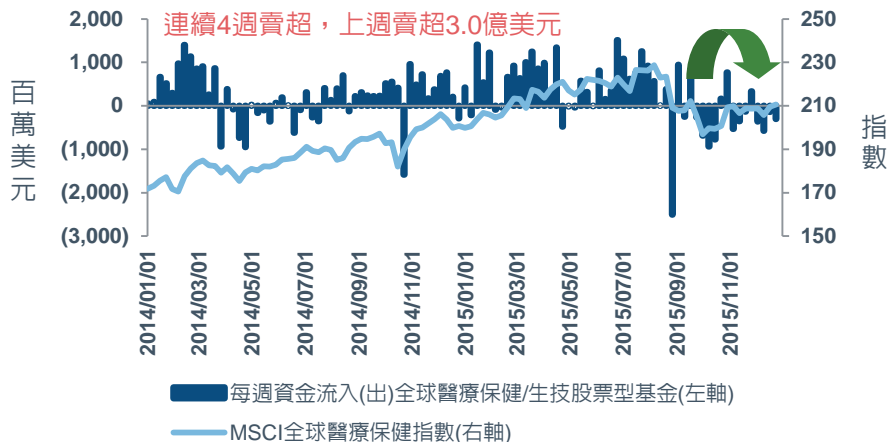
### 全球科技股票型基金每週資金流向概況



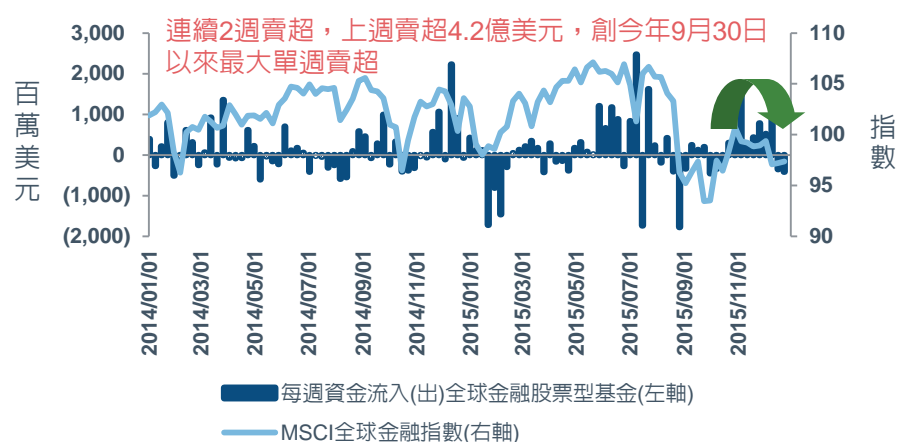
### 全球地產股票型基金每週資金流向概況



### 全球醫療保健/生技股票型基金每週資金流向概況



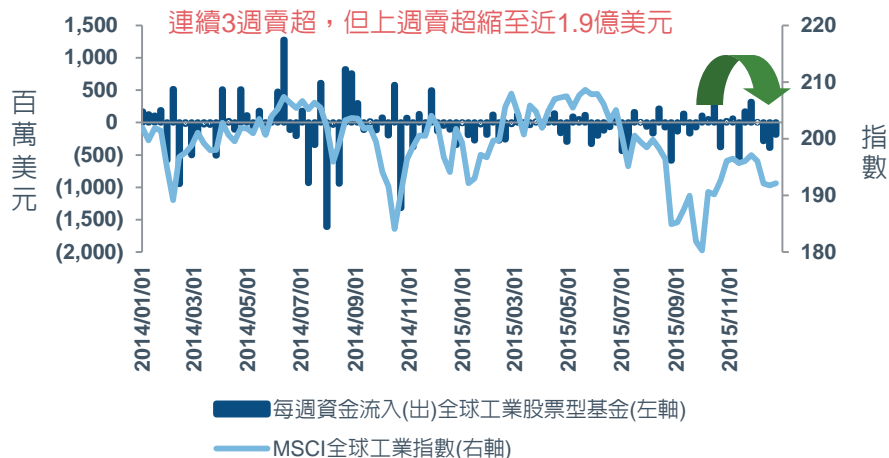
### 全球金融股票型基金每週資金流向概況



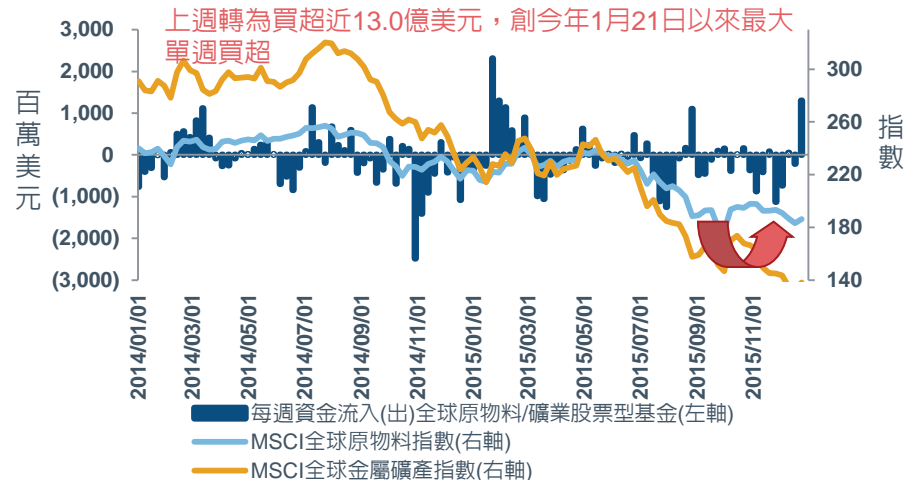
資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2015/12/23

# 全球類股型基金資金流向 — 僅消費、原物料轉為買超

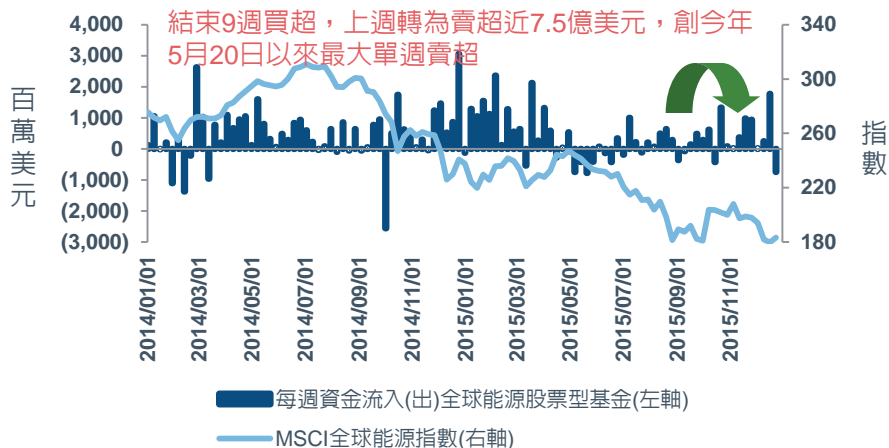
## 全球工業股票型基金每週資金流向概況



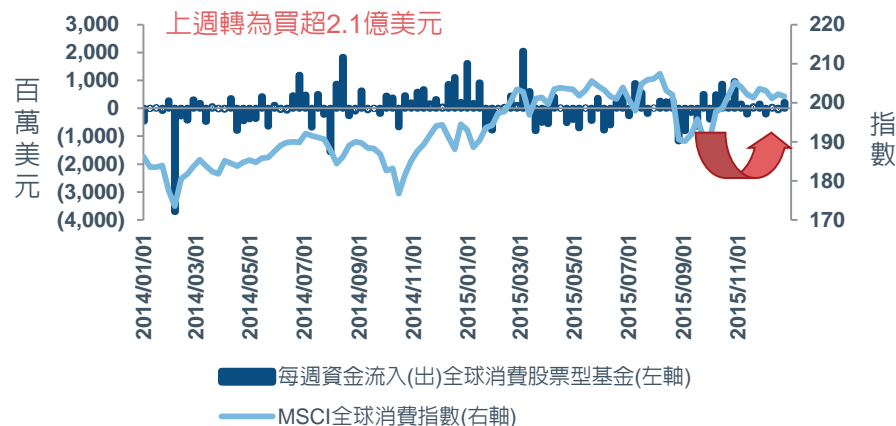
## 全球原物料/礦業股票型基金每週資金流向概況



## 全球能源股票型基金每週資金流向概況



## 全球消費股票型基金每週資金流向概況



資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2015/12/23

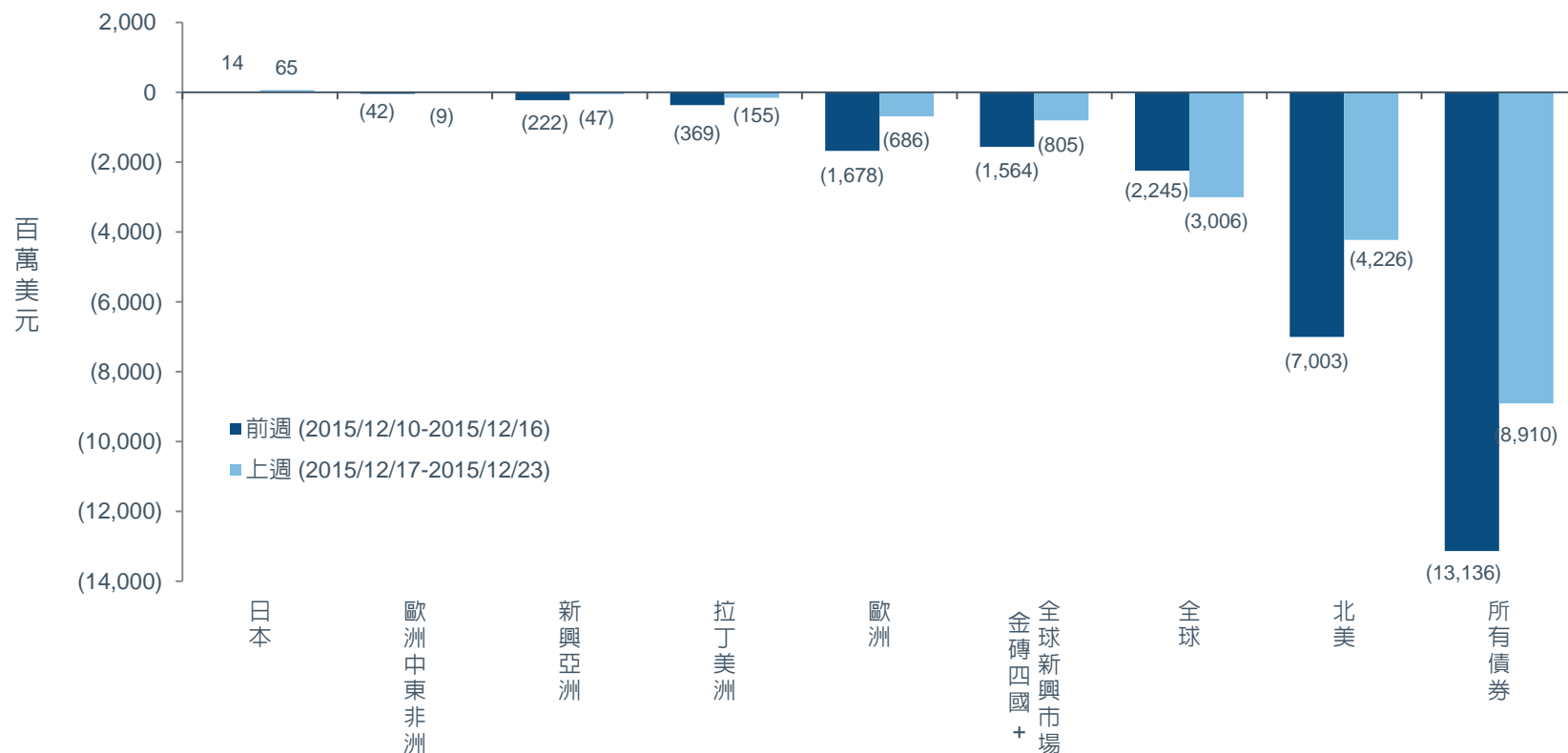
# 債券型基金資金流向

---



# 各區債券型基金資金流向 - 賣壓來自北美

各區債券型基金的上週vs.前週資金流向變化

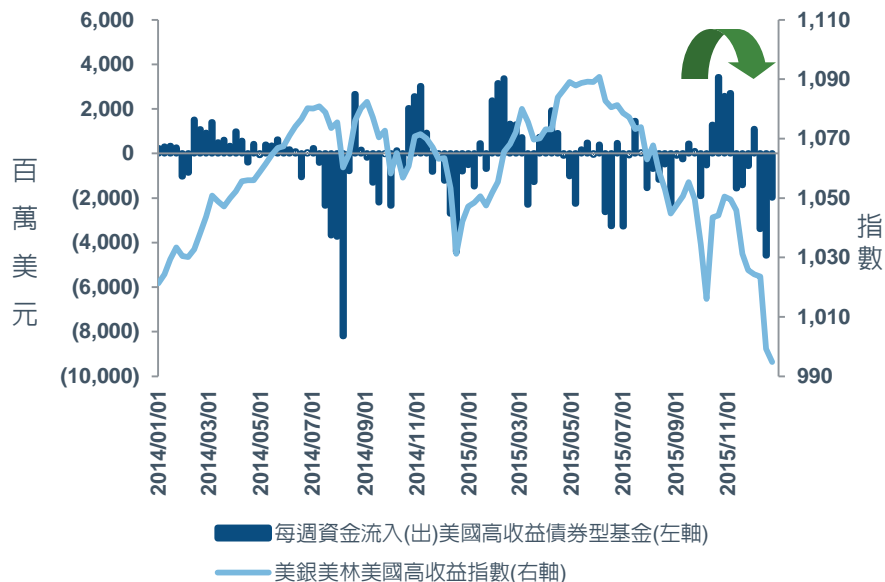


資料來源: EPFR Global, 資料截至2015/12/23

# 高收益債債券型基金

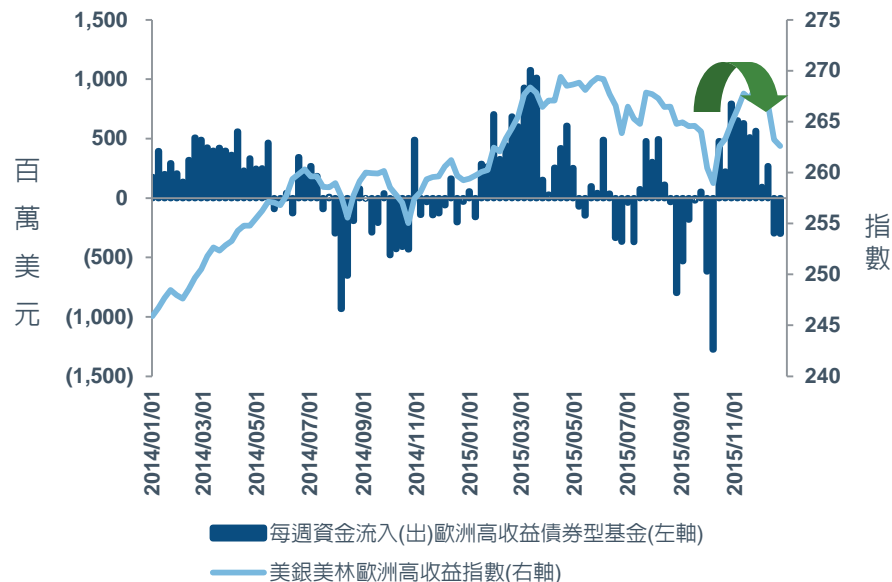
## – 美高收債賣壓減半 歐高收仍受累

### 美國高收益債券型基金每週資金流向與指數概況



美國高收益債券型基金，連續3週賣超，上週賣超大幅減半至近19.8億美元。

### 歐洲高收益債券型基金每週資金流向與指數概況



歐洲高收益債券型基金，連續2週賣超，上週賣超3.0億美元。今年迄今累計買超高達近89.0億美元。

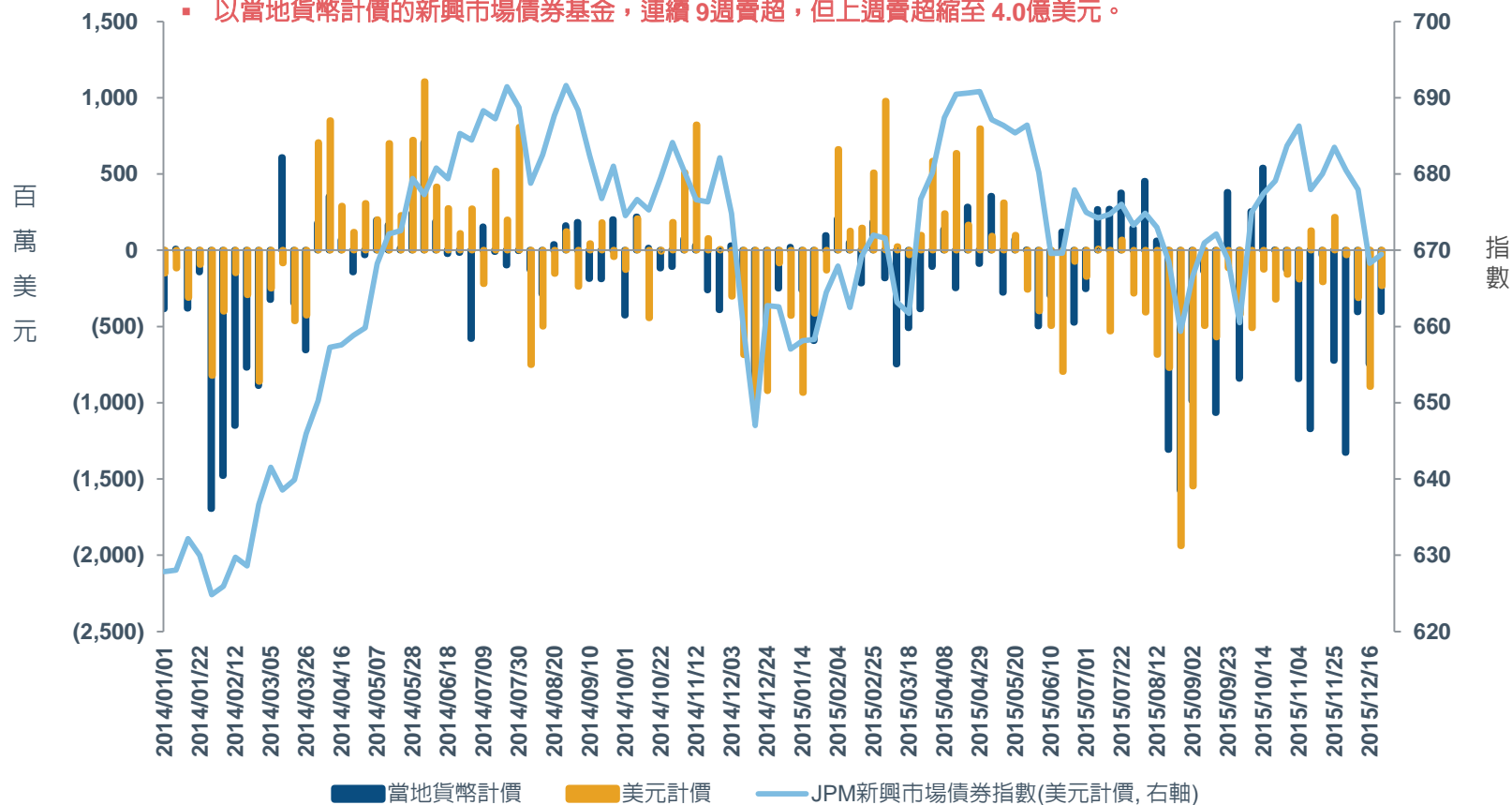
資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2015/12/23

# 各類新興市場債券型基金

## - 資金持續流出 但淨流出大幅縮減

各類新興市場債券型基金每週資金流向與指數概況

- 新興市場以美元計價的共同基金，連續4週賣超，但上週賣超縮至 2.3億美元。
- 以當地貨幣計價的新興市場債券基金，連續 9週賣超，但上週賣超縮至 4.0億美元。



資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2015/12/23

# 注意事項

- 各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，不負責各基金之盈虧，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；本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險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中，投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網 <http://www.fidelity.com.tw>或境外基金資訊觀測站 <http://www.fundclear.com.tw>查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。
- 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。
- 投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險，投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。
- 依金管會規定，基金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本基金淨資產價值之10%，當該基金投資地區包含中國大陸及香港，基金淨值可能因為大陸地區之法令、政治或經濟環境改變而受不同程度之影響。
- 債券價格與利率呈反向變動，當利率下跌，債券價格將上揚；而當利率上升，債券價格將會走跌。
- 高收益債券基金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；投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。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，故高收益債券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，投資人應審慎評估。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。
- 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。
- 投資人應注意配息率並非等於基金報酬率，於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。
- 富達證券並不針對個人狀況提供投資建議，投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷，並應就投資結果自負其責。
- 本資料內容受智慧財產權保護，未經授權不得複製、修改、散發或引用。
- 以上資料包含第三人準備或發行，富達證券提供此等資料僅供台端參考，投資人應自行判斷資料內容之正確性。
- 內容所提及之公司或基金之投資並不應該被視為做買賣相同的建議，僅作為說明之用途。
- 當基金投資於外幣計算之證券，以台幣為基礎之投資人便承受匯率風險。
- Fidelity 富達, Fidelity International, 與 Fidelity International 加上其F標章為FIL Limited之商標。
- FIL Limited 為富達國際有限公司。富達證券股份有限公司 為FIL Limited 在台投資100%之子公司。
- 富達證券獨立經營管理 富達證券股份有限公司 台北市忠孝東路五段68號11樓 富達證券服務電話 0800-00-9911