



## 晨星資金流向觀察

### 2016 年 02 月

(資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。)

全球投資市場 2 月份的走勢主要受到國際能源價格波動而呈現震盪表現，期間雖然股市一度瀕臨熊市邊緣，然在聯準會談話顯示於 3 月份再次升息機會不大、歐洲央行將採取必要行動、產油國凍產，並將於 3 月份進行穩定油價協商、人民幣回穩等消息影響下，稍稍減緩投資人的恐慌。

2 月份，僅有「其他」類資產出現資金淨流入，且流入金額僅約 72.03 億新台幣，其餘資產類別皆呈現資金淨流出。其中，股票類資產為連續第 4 個月的資金淨流出，流出金額約 1,413.29 億新台幣，較 1 月份增加約 96 億新台幣。固定收益類資產於 2 月份雖然依舊出現資金淨流出，但流出金額較 1 月份大幅減少約 872.05 億新台幣，反映出投資人雖然維持謹慎、保守的投資心態，但在國際能源價格回升的影響下，投資信心略為回穩。

貨幣市場基金組別中，貨幣市場-歐元於 2 月份吸金 96.24 億新台幣，為資金淨流入第一名；貨幣市場-其他基金組別淨流入約 28.93 億新台幣亦入列前十名。反觀，貨幣市場-新台幣基金組別則為 2 月份資金淨流出第一名，流出金額約 378.82 億新台幣，除了是連續第 3 個月的資金淨流出外，流出金額亦較 1 月份增加 196.87 億新台幣。雖然，亞洲市場於 2 月份受到農曆年節效應影響，但整體來看，投資人仍傾向按兵不動，靜觀市場走向。

歐洲股票-貨幣對沖基金組別在連續 34 個月的資金淨流入之後，於 2 月份轉為淨流出，流出金額約計 79.48 億新台幣；歐洲大型均衡型股票型基金組別則是連續第 3 個月的資金淨流出，且流出金額較 1 月份增加 168.84 億新台幣。反映英國脫歐公投的議題、德意志銀行於 2 月份傳出鉅額罰款與投資損失，加上市場擔憂銀行業對能源產業的貸款將蒙受損失等負面因素下，加深投資人對歐洲市場前景的疑慮。

聯準會主席葉倫於國會例行報告中指出，由於股市表現不佳、利率上揚、強勢美元，及海外經濟發展狀況，都對美國經濟成長前景產生威脅。美國大型股票型基金的三個組別於 2 月份持續為資金淨流出，且美國大型增長型股票型基金組別的資金淨流出甚至入列前十名，流出金額較 1 月份微幅增加 12.42 億新台幣，持續反映出投資人對美國經濟成長可能面臨無以為繼的隱憂。

歐元平衡型股債混合-全球於 2 月份為連續第 36 個月的資金淨流入，且流入金額較 1 月份增加 62.22 億新台幣；美元平衡型股債混合型基金組別則為連續 3 個月的資金淨流出。平衡型股債混合類屬於攻守兼備的投資商品，惟投資人鑒於美元指數可能面臨修正下，陸續將資金轉出美元平衡型股債混合型基金組別。

由於國際產油國宣佈凍產，並計劃於 3 月份召開原油產量協商會議，布蘭特原油於 2 月份反彈 3.54%，略為舒緩投資人對新興市場前景的不安，全球新興市場債券-本地貨幣基金組別在連續 3 個月的資金淨流出之後，於 2 月份出現資金淨流入，流入金額約計 25.28 億新台幣；亞洲債券型基金組別則吸金約 35.14 億新台幣。

中國股票型基金組別持續出現第 4 個月的資金淨流出，但流出金額較 1 月份減少 51.09 億新台幣。亞洲不包括日本股票型基金組別則在股市表現不佳的影響下，連續 2 個月呈現資金淨流出，且流出金額較 1 月份微幅增加。

全球債券-美元對沖基金組別為連續第 2 個月呈現資金淨流入，但金額較 1 月份略為減少 15.16 億新台幣；全球債券型基金組別則為連續第 15 個月的資金淨流出，但金額較 1 月份減少 49.51 億新台幣。兩相比較下，反映投資人較為偏好貨幣對沖策略，以期透過貨幣對沖策略來降低投資風險。

美元多元化債券型基金組別為連續第 2 月資金淨流入，並較 1 月份增加 16.50 億新台幣；歐元公司債券型基金組別則是連續第 2 個月的資金淨流出，且流出金額較 1 月份增加 49.53 億新台幣。雖然，原油生產國家釋出正向訊息，非投資等級債及公司債的違約機率降低，然在市場預期歐元維持疲軟的前提下，顯現出投資人持續降低對歐元公司債券型基金組別的青睞度。

產業股票基金組別中，產業股票-貴金屬、產業股票-能源、產業股票-天然資源三個基金組別的資金淨流入皆進入前十名，淨流入金額分別為 76.74 億新台幣、45.91 億新台幣、24.68 億新台幣。其中，產業股票-貴金屬為連續第 2 個月受到投資人青睞，反映出在市況不佳之時，貴金屬再次受到投資人青睞的現象。隨著主要原油生產國陸續釋出協商訊息，國際油價底部似乎逐漸形成，因而吸引較為大膽的投資人逢低進場產業股票-能源基金組別。健康護理產業雖然持續傳出併購消息，但產業股票-健康護理基金組別卻未因而受惠，該組別出現連續第 3 個月的資金淨流出，2 月份淨流出金額計約 112.09 億新台幣，較 1 月份增加 41.52 億新台幣。

2 月份，共有 5 家國際基金品牌的資金淨流入進入前十名之列，除了摩根、PIMCO 兩家常勝軍之外，瑞萬通博、羅素、保德信亦擠入前十名。摩根在連續 2 個月的資金淨流出之後，於 2 月份成為資金淨流入的第一名，流入金額約 84.79 億新台幣。瑞萬通博則在連續 6 個月的資金淨流出之後，於 2 月份受到投資人青睞，流入金額約 22.58 億新台幣。在國內投信品牌部分，日盛投信淨流入金額約 44.81 億新台幣，其次為台新投信。群益投信、聯邦投信則同為連續 2 個月的資金淨流出之後，於 2 月份出現資金淨流入，並入列前十名。

單一基金方面，投資人則偏好兩檔摩根基金—摩根策略總報酬基金、摩根美國價值基金，資金淨流入分別約 176.79、27.16 億新台幣，推升該公司品牌排名至 2 月份第一名。貝萊德世界黃金基金則為連續第 2 個月出現淨流入，流入金額為 80.19 億新台幣。2 月份，共有 4 檔貨幣市場

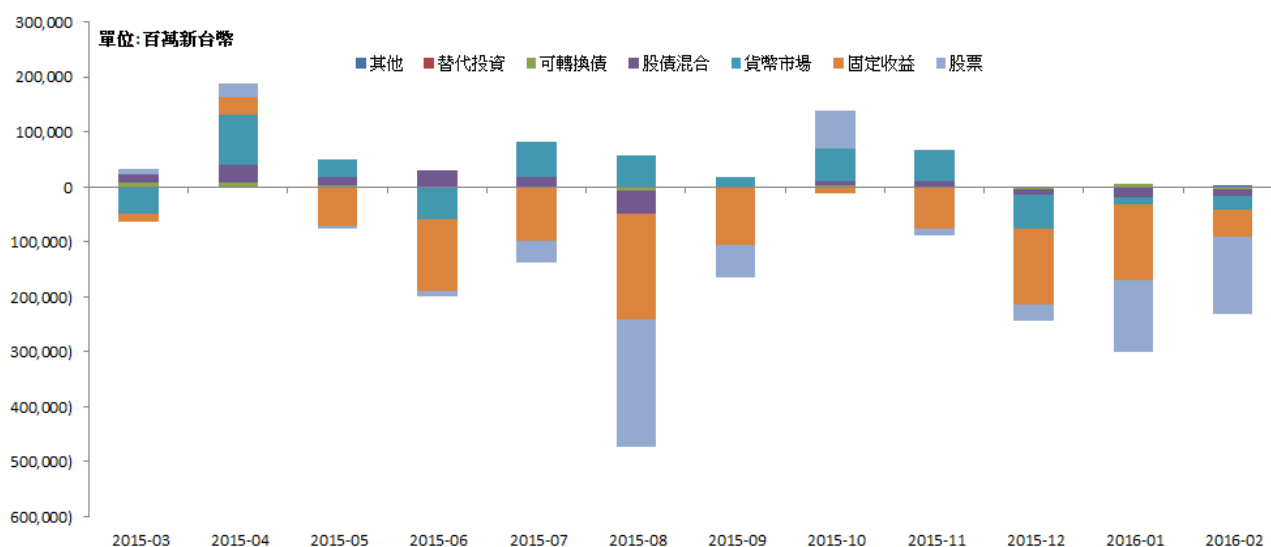
基金擠入淨流入的前 10 名之列，而日盛貨幣市場基金、台新 1699 貨幣市場基金，則是連續第 2 個月出現資金淨流入。

### ★2016 年 02 月各類資產淨流入金額

資產類別	資金淨流入金額 (百萬新台幣)			
	二月份	三個月	六個月	一年
其他	72.03	9.94	(192.21)	1,313.05
替代投資	(2.04)	(2.44)	1,318.40	1,267.68
可轉換債	(2,922.85)	(2,626.85)	14.54	8,277.87
股債混合	(13,632.86)	(41,309.10)	(26,791.36)	40,287.09
貨幣市場	(24,291.12)	(99,825.85)	33,135.56	172,877.44
固定收益	(49,893.47)	(323,993.07)	(513,535.89)	(985,179.60)
股票	(141,329.69)	(302,883.57)	(305,153.16)	(553,732.56)
其他	-	(4.85)	(17.89)	(91.22)

資料來源：Morningstar Direct。數據截至 2016/02/29。資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。基金之資金淨流入金額包含所有台灣核備銷售的基金級別。

### 各類資產單月份淨流入金額

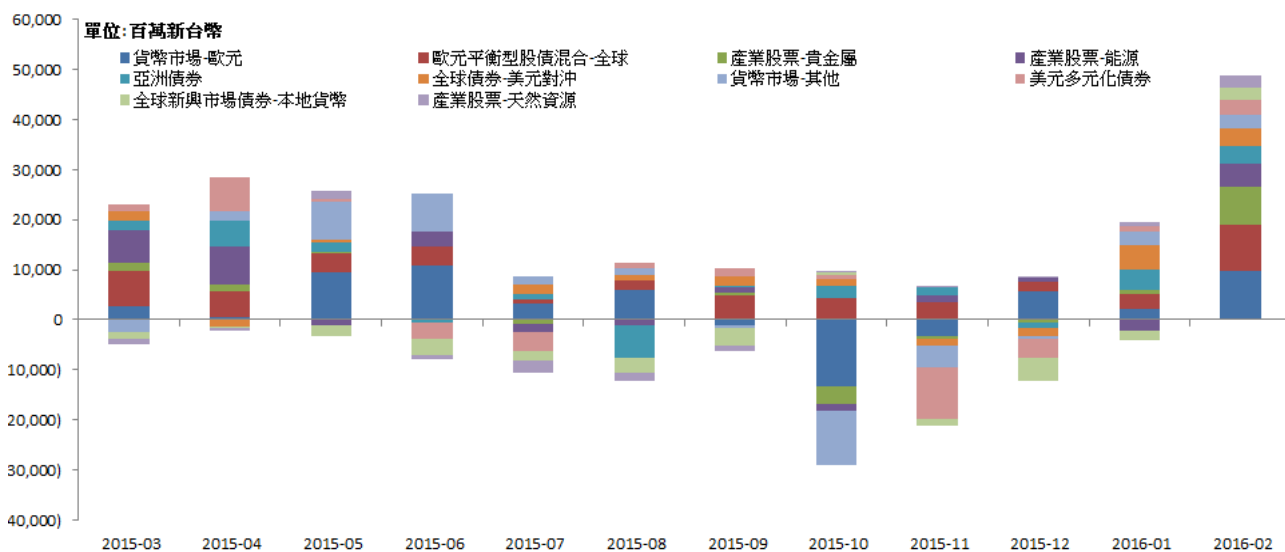


資料來源：Morningstar Direct。數據截至 2016/02/29。資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。基金之資金淨流入金額包含所有台灣核備銷售的基金級別。

**★2016年02月資金淨流入最高的10組基金組別**

晨星基金組別	資金淨流入金額(百萬新台幣)			
	二月份	三個月	六個月	一年
貨幣市場-歐元	9,624.16	17,522.07	119.93	32,929.76
歐元平衡型股債混合-全球	9,305.10	14,196.81	26,919.23	49,181.25
產業股票-貴金屬	7,674.28	7,834.00	4,384.29	7,403.96
產業股票-能源	4,591.54	3,202.70	3,945.04	16,916.68
亞洲債券	3,514.98	6,538.28	10,765.37	13,621.29
全球債券-美元對沖	3,401.12	6,515.41	8,346.86	12,530.42
貨幣市場-其他	2,893.12	5,097.97	(10,577.75)	7,088.03
美元多元化債券	2,860.86	436.15	(7,233.08)	(4,838.90)
全球新興市場債券-本地貨幣	2,528.34	(4,110.50)	(8,642.88)	(21,005.34)
產業股票-天然資源	2,468.58	3,181.85	2,702.67	(1,617.03)

資料來源：Morningstar Direct。數據截至 2016/02/29。資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。基金之資金淨流入金額包含所有台灣核備銷售的基金級別。

**2016年02月最吸金的10組基金組別（單月份淨流入金額）**


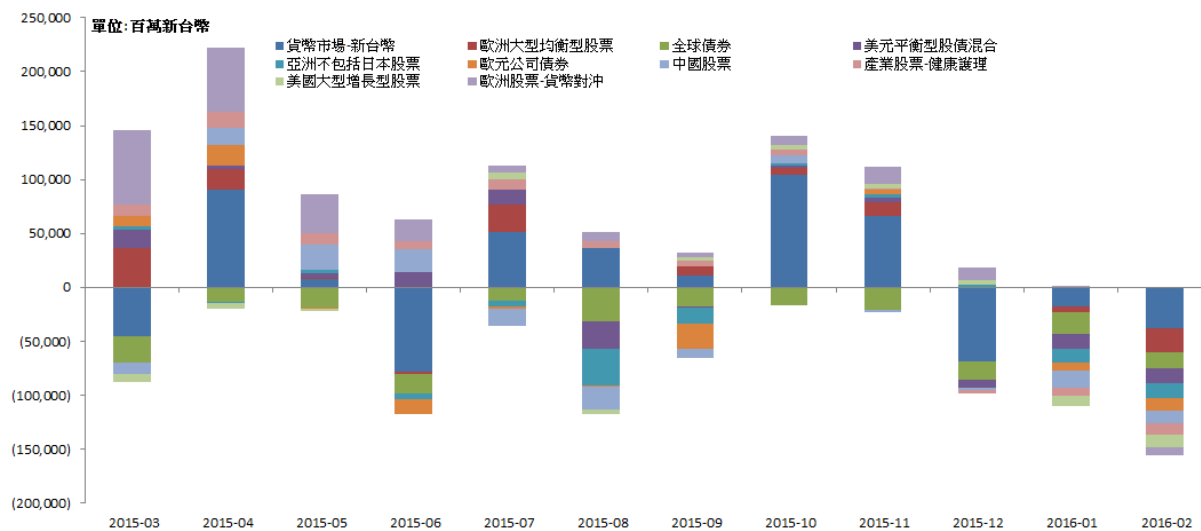
資料來源：Morningstar Direct。數據截至 2016/02/29。資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。基金之資金淨流入金額包含所有台灣核備銷售的基金級別。

## ★2016年02月資金淨流出最高的10組基金組別

晨星基金組別	資金淨流出金額(百萬新台幣)			
	二月份	三個月	六個月	一年
貨幣市場-新台幣	(37,882.83)	(124,228.35)	56,763.75	119,439.50
歐洲大型均衡型股票	(21,914.17)	(27,940.74)	(604.91)	79,100.48
全球債券	(15,068.82)	(52,122.12)	(107,718.08)	(227,275.01)
美元平衡型股債混合	(14,164.78)	(33,873.02)	(28,016.02)	(1,469.17)
亞洲不包括日本股票	(13,978.54)	(25,612.66)	(35,991.15)	(75,455.67)
歐元公司債券	(11,577.30)	(17,741.92)	(35,706.04)	(24,198.64)
中國股票	(11,234.57)	(29,760.28)	(33,357.97)	(19,052.42)
產業股票-健康護理	(11,209.44)	(21,529.79)	(8,902.94)	50,153.33
美國大型增長型股票	(11,072.95)	(16,369.29)	(6,593.84)	(20,994.96)
歐洲股票-貨幣對沖	(7,948.44)	3,559.45	32,884.48	232,400.63

資料來源：Morningstar Direct。數據截至 2016/02/29。資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。基金之資金淨流入金額包含所有台灣核備銷售的基金級別。

## 2016年02月資金淨流出最高的10組基金組別（單月份淨流出金額）



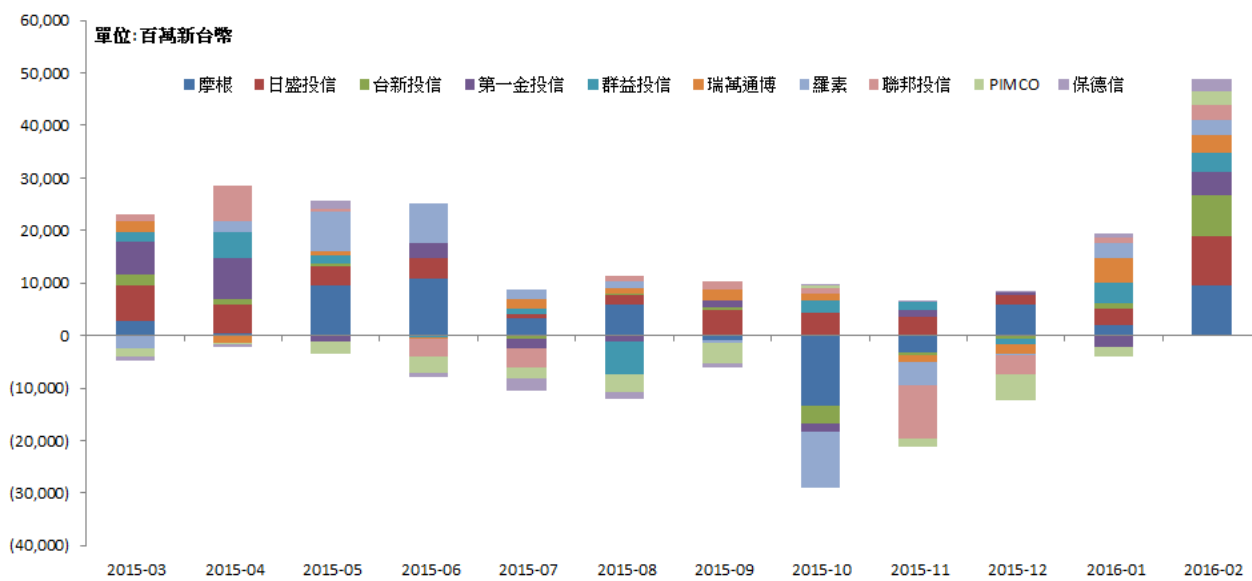
資料來源：Morningstar Direct。數據截至 2016/02/29。資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。基金之資金淨流入金額包含所有台灣核備銷售的基金級別。

## ★2016年02月資金淨流入最高的10個基金品牌

基金品牌	資金淨流入金額(百萬新台幣)			
	二月份	三個月	六個月	一年
摩根	8,479.09	(1,674.08)	12,871.45	57,247.01
日盛投信	4,481.95	3,776.61	8,369.75	20,171.11
台新投信	3,421.25	(2,268.35)	2,890.69	10,785.02
第一金投信	2,733.87	10,155.77	21,875.98	16,315.80
群益投信	2,522.24	(5,605.02)	12,971.37	17,201.77
瑞萬通博	2,258.94	1,350.42	(651.75)	870.25
羅素	1,333.82	1,743.85	1,841.39	1,943.87
聯邦投信	796.53	(3,846.86)	2,421.68	2,066.62
PIMCO	771.47	(1,145.01)	(4,530.95)	(28,302.26)
保德信	509.28	975.88	8,578.65	10,476.74

資料來源：Morningstar Direct。數據截至 2016/02/29。資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。基金之資金淨流入金額包含所有台灣核備銷售的基金級別。

## 2016年02月最吸金的10個基金品牌（單月份淨流入金額）

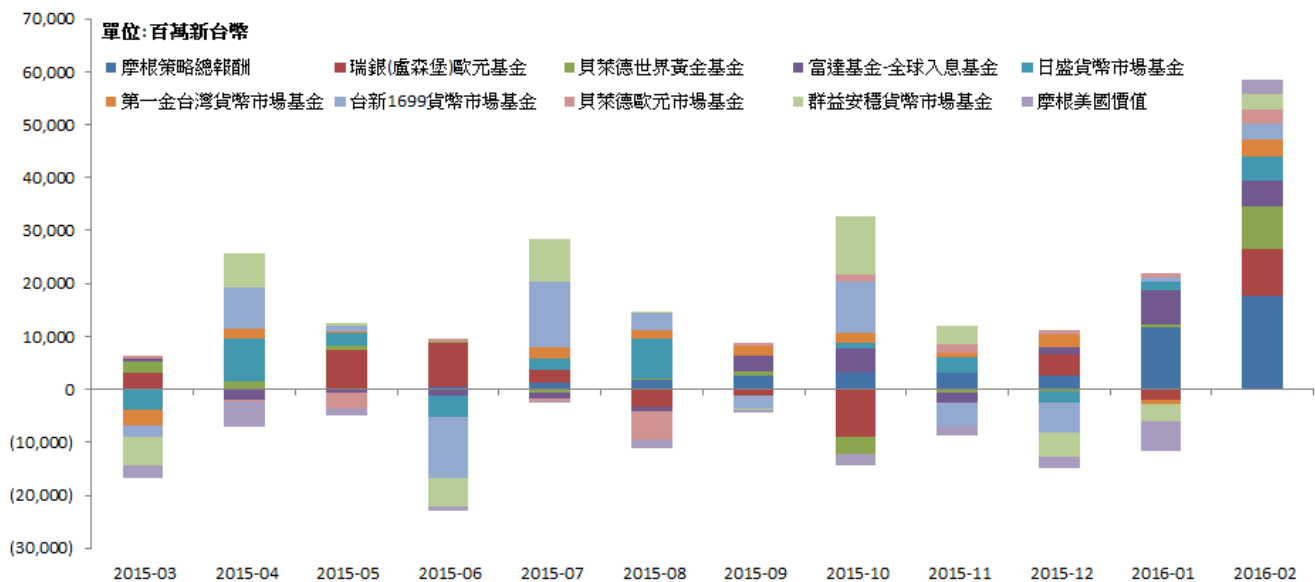


資料來源：Morningstar Direct。數據截至 2016/02/29。資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。基金之資金淨流入金額包含所有台灣核備銷售的基金級別。

**★2016年02月資金淨流入最高的10檔基金**

基金名稱	晨星綜合 星等評級	基金研 究評級	資金淨流入金額(百萬新台幣)			
			二月份	三個月	六個月	一年
摩根策略總報酬	★★★★★		17,679.68	32,064.46	40,853.58	44,358.13
瑞銀(盧森堡)歐元基金			8,793.64	10,844.16	1,030.05	19,054.38
貝萊德世界黃金基金	★★★★	金	8,019.44	8,125.58	4,777.93	8,718.82
富達基金-全球入息基金	★★★★★		4,839.66	12,498.04	18,533.41	13,392.94
日盛貨幣市場基金			4,522.13	4,009.74	7,797.41	20,646.82
第一金台灣貨幣市場基金			3,241.22	5,147.67	9,789.31	12,582.37
台新 1699 貨幣市場基金			2,979.05	(1,749.03)	494.08	10,925.87
貝萊德歐元市場基金	★★★★	銀	2,894.11	4,577.75	8,155.94	317.73
群益安穩貨幣市場基金			2,800.71	(5,232.19)	9,315.37	14,035.92
摩根美國價值	★★★		2,716.74	(5,122.61)	(9,195.37)	(20,405.21)

資料來源：Morningstar Direct。數據截至 2016/02/29。資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。基金之資金淨流入金額包含所有台灣核備銷售的基金級別。星等評級為主要基金級別之晨星綜合星等評級，基金需有 36 個月以上的績效數據始能獲得晨星星等評級，晨星不給予貨幣市場基金星等評級。

**2016年02月最吸金的10檔基金（單月份淨流入金額）**


資料來源：Morningstar Direct。數據截至 2016/02/29。資金流量數據為估計值，且含全球投資人之資金，而非僅計算台灣居民之買入及賣出。基金之資金淨流入金額包含所有台灣核備銷售的基金級別。