

共同基金資金流向追蹤

(2016/02/11~2016/02/17)

2016/02/22

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: 2016/02/11-2016/02/17

■ 股票型基金

連續7週賣超, 上週賣超近121.6億美元
(前週賣超68.0億美元)

上週賣壓仍來自北美

- 美國連續7週賣超
- 歐洲連續2週賣超 (過去58週, 資金流入52週)
- 日本連續3週賣超 (過去52週, 資金流入41週)

類股型基金買超以原物料/礦業、能源及消費為主

■ 債券型基金

上週轉為買超近10.5億美元
(前週賣超6.6億美元)

資金持續流入北美

資產類別仍以公債為主

■ 平衡型基金

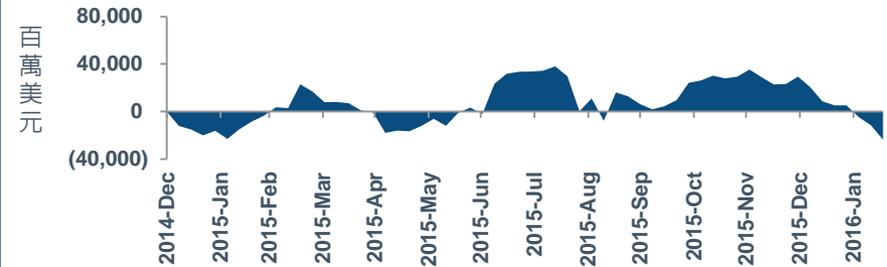
連續7週賣超, 上週賣超39.1億美元
(前週賣超近15.8億美元)

賣壓來自全球、美國

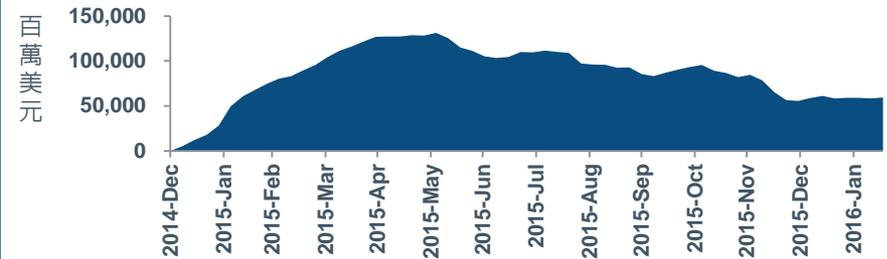
■ 貨幣型基金

連續2週買超, 上週買超30.1億美元
(前週買超243.1億美元)

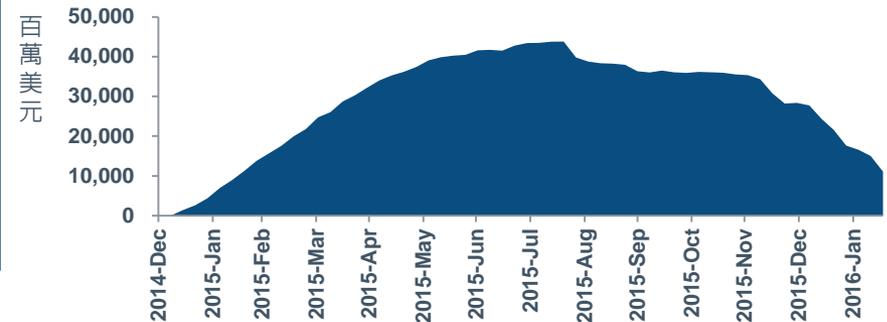
全體股票型基金的每週變化情形 (2015年迄今累計買超)



全體債券型基金的每週變化情形 (2015年迄今累計買超)



全體平衡型基金的每週變化情形 (2015年迄今累計買超)



資料來源: EPFR Global, BofAML Global Investment Strategy, Citi Research, 富達證券整理, 資料截至2016/02/17

一週共同基金資金流向追蹤, 期間: 2016/02/11-2016/02/17

股市資金流向

■ 成熟市場 – 資金持續進駐英國；日本賣壓縮減

- 美國股票型基金：連續7週賣超，上週賣超近72.1億美元。
- 歐洲股票型基金：連續2週賣超，上週賣超35.0億美元，創2014年10月15日以來最大單週賣超。個別國家中，英國連續6週買超，上週買超1,434萬美元；瑞士上週轉為買超近2.1億美元。德國連續3週賣超，上週賣超9.8億美元，創2015年4月22日以來最大單週賣超；瑞典連續6週賣超，但上週賣超縮至6,596萬美元；義大利及西班牙連續9週賣超，但上週賣超分別縮至6,050萬及4,012萬美元；法國、希臘上週分別轉為小幅賣超858萬、88萬美元。
- 全球股票入息型基金：上週轉為賣超6.8億美元。
- 歐洲股票入息型基金：連續5週賣超，上週賣超9,835萬美元，創2015年9月9日以來最大單週賣超。
- 歐洲平衡型基金：連續6週賣超，上週賣超4.2億美元，創有紀錄以來最大單週賣超。
- 日本股票型基金：連續3週賣超，但上週賣超縮至近2.7億美元。

■ 新興市場*- 上週賣超縮至3.5億美元；新興亞洲買超居冠；中國A股型基金續獲寵

- 新興市場股票型基金賣超大幅縮減至3.5億美元(前週賣超13.5億美元)。新興亞洲買超居冠，上週轉為買超3.0億美元；其次為拉丁美洲，上週買超5,800萬美元。全球新興市場、新興歐非中東則分別賣超6.2億、7,900萬美元。
- 各國家：中國A股基金連續2週買超，上週買超增至3.2億美元。台灣、巴西上週分別買超近2.5億、6,100萬美元。韓國、印度及南非則分別賣超近7.0億、5.2億及3.8億美元。東協三國，印尼連續3週買超，上週買超1.3億美元；泰國轉為買超7,600萬美元；菲律賓賣超3,900萬美元。

■ 全球類股 – 原物料及礦業居各類股買超之冠，其次為能源，第三為消費

- 原物料/礦業類股連續6週買超，上週買超近14.9億美元。其次是能源類股，連續8週買超，上週買超續增至13.5億美元，創今年1月13日以來最大單週買超。再來是消費類股，上週轉為買超近2.6億美元，創2015年10月28日以來最大單週買超。
- 金融類股賣超居冠，連續2週賣超，但上週賣超縮至近7.3億美元。其次是醫療保健/生技類股，連續7週賣超，但上週賣超縮至5.7億美元。再來是地產類股，連續4週賣超，上週賣超5.3億美元。科技類股連續2週賣超，但上週賣超縮至近3.2億美元。工業類股上週轉為賣超近1.4億美元。

資料來源: EPFR Global, J.P. Morgan, Morgan Stanley Research, 富達證券整理, 資料截至2016/02/17

*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: 2016/02/11-2016/02/17

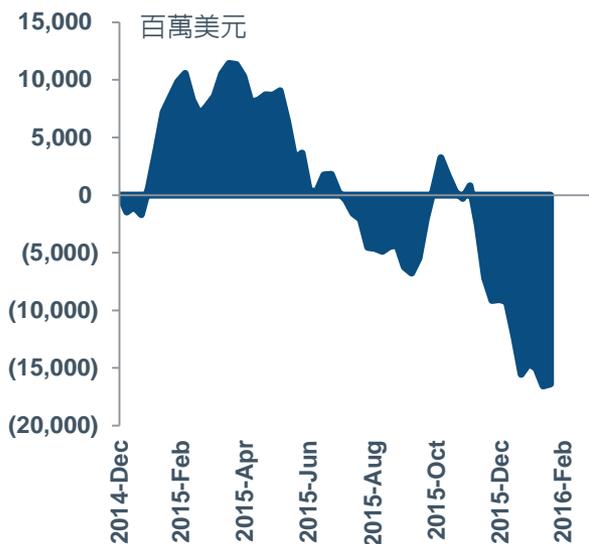
| 單位: 百萬 美元 | 美國高收益 債券型基金 | 歐洲高收益 債券型基金 | 新興市場債券型基金 | |
|------------------|----------------|----------------|-----------|------------|
| | | | 美元 計價 | 當地貨幣 計價 |
| 上週 | 175 | -490 | -575 | -158 |
| 2016 年初 迄今 | -7,324 | -2,370 | -3,816 | -251 |

債市資金流向

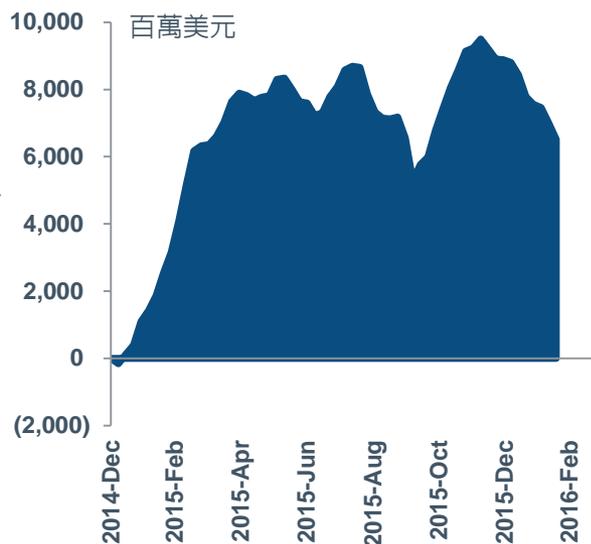
■ 美高收債資金回籠；資金持續流入公債

- 公債型基金連續7週買超，上週買超近15.8億美元。
- 美國高收益債券型基金轉為買超近1.8億美元。
- 歐洲高收益債券型基金，連續10週賣超，上週賣超4.9億美元。
- 以美元計價的新興市場債券基金連7週賣超，但賣超縮至近5.8億美元。
- 當地貨幣計價的新興市場債基金連5週賣超，但賣超縮至近1.6億美元。

美高收債券型基金的每週變化情形
(2015年迄今累計買超)



歐高收債券型基金的每週變化情形
(2015年迄今累計買超)



新興市場債券型基金的每週變化情形
(2015年迄今累計買超)



資料來源: EPFR Global, 富達證券整理, 資料截至2016/02/17

股票型基金資金流向

各區股票型基金資金流向 (期間: 2016/02/11-2016/02/17)

- 國際資金持續進駐英國 日本賣壓縮減
- 新興亞洲買超居各區之冠 資金回流中國股市居冠 其次為台灣與印尼

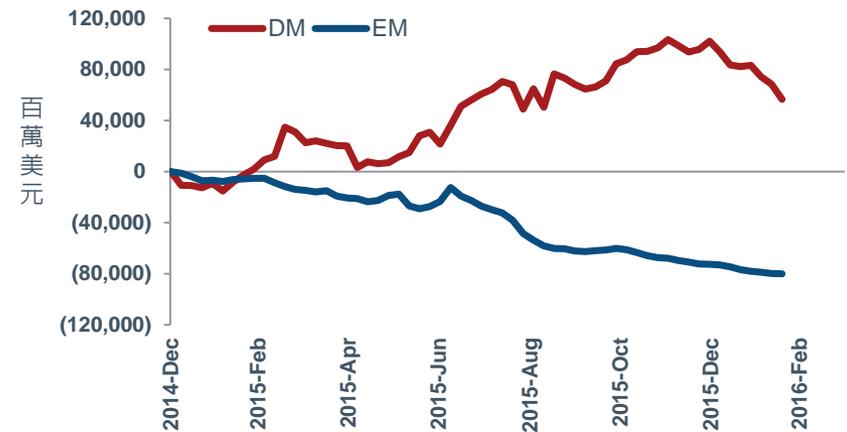
| 國家 (單位: 百萬美元) | 上週資金淨流入(出) | 前週資金淨流入(出) | 本月以來資金淨流入(出) | 2016年資金淨流入(出) | 2015年資金淨流入(出) |
|---------------|------------|------------|--------------|---------------|---------------|
| 南非 | -375 | -321 | -794 | -1,337 | 752 |
| 巴西* | 61 | 107 | 322 | 51 | 6,036 |
| 台灣 | 245 | -108 | 225 | -209 | 865 |
| 韓國 | -699 | 138 | -619 | -3,882 | -5,276 |
| 印度 | -520 | -279 | -871 | -2,606 | 3,279 |
| 泰國 | 76 | -91 | -89 | -307 | -4,370 |
| 印尼 | 130 | 211 | 346 | 180 | -1,566 |
| 菲律賓 | -39 | -5 | 37 | -79 | -1,217 |

| 地區 (單位: 百萬美元) | 上週資金淨流入(出) | 前週資金淨流入(出) | 2016年資金淨流入(出) | 2015年資金淨流入(出) |
|---------------|------------|------------|---------------|---------------|
| 新興市場股票型基金總計** | -350 | -1,348 | -8,477 | -73,800 |
| 拉丁美洲股票型基金 | 58 | 70 | 11 | -5,996 |
| 新興歐非中東股票型基金 | -79 | 17 | -322 | -1,961 |
| 亞太(不含日本)股票型基金 | 303 | -937 | -1,968 | -38,562 |
| 金磚四國股票型基金 | -12 | -1 | -247 | -1,157 |
| 已開發歐洲股票型基金 | -4,639 | -1,912 | -3,677 | 130,987 |
| 國際股票型基金 | -3,495 | -1,059 | -9,000 | 79,605 |
| 美國股票型基金 | -7,205 | -3,317 | -56,200 | -138,259 |

各區股票型基金上週資金流向



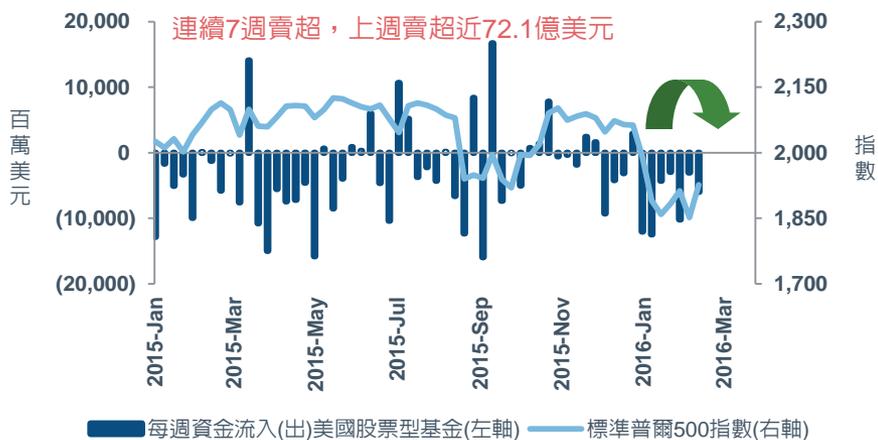
2015年迄今 成熟市場與新興市場股票型基金的累計買超



資料來源: Bloomberg, J.P. Morgan, Morgan Stanley, I:Net, MKK, MSCI, Datastream, EPFR Global. *Date for Brazil is from 10 – 16 February 2016.
 **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 – 資金持續進駐英國 日本賣壓縮減

美國股票型基金每週資金流向與指數走勢



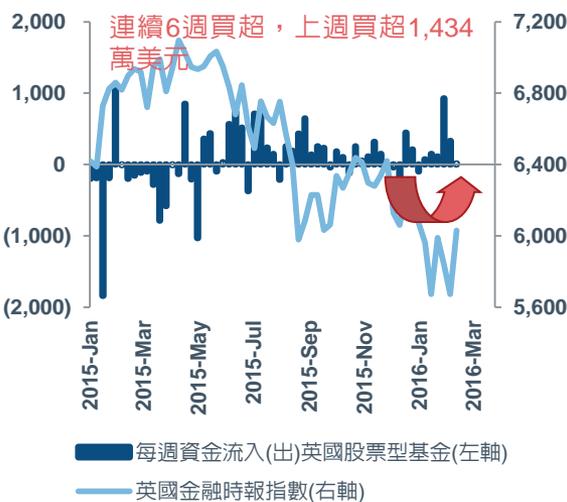
歐洲股票型基金每週資金流向與指數走勢



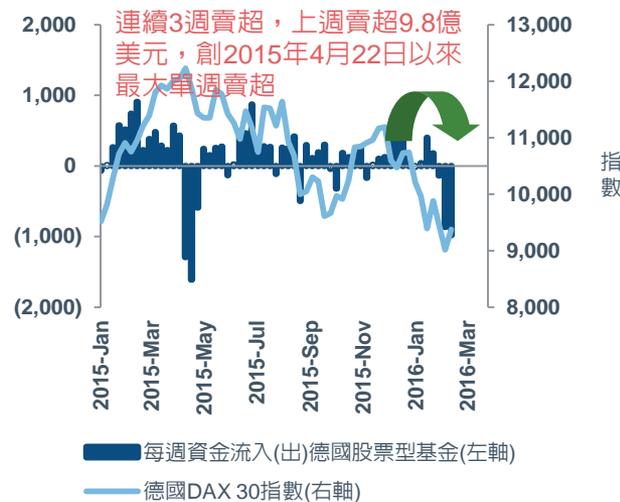
日本股票型基金資金流向



英國股票型基金資金流向



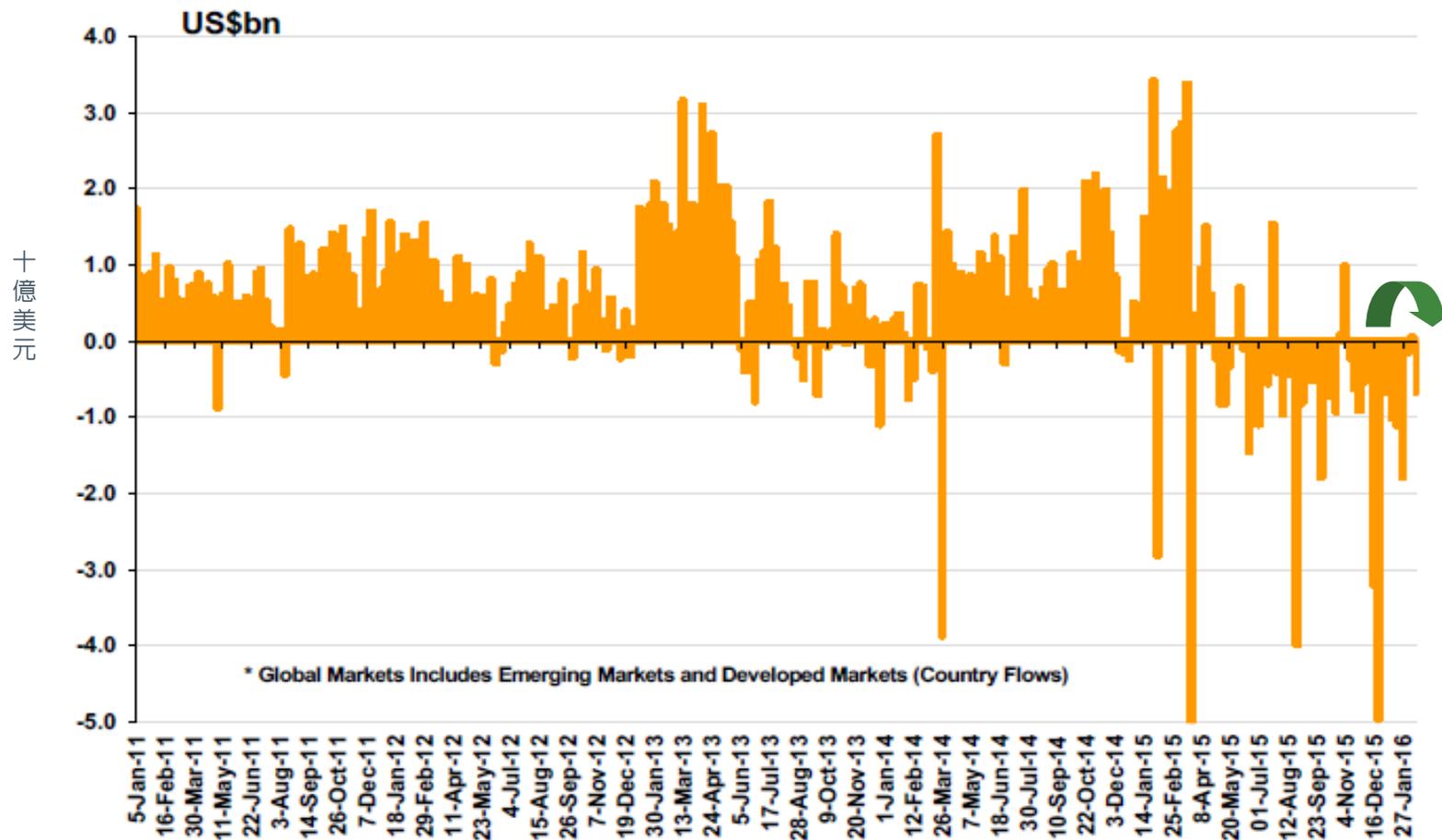
德國股票型基金資金流向



資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2016/02/17

全球股票入息型基金 – 上週轉為賣超6.8億美元

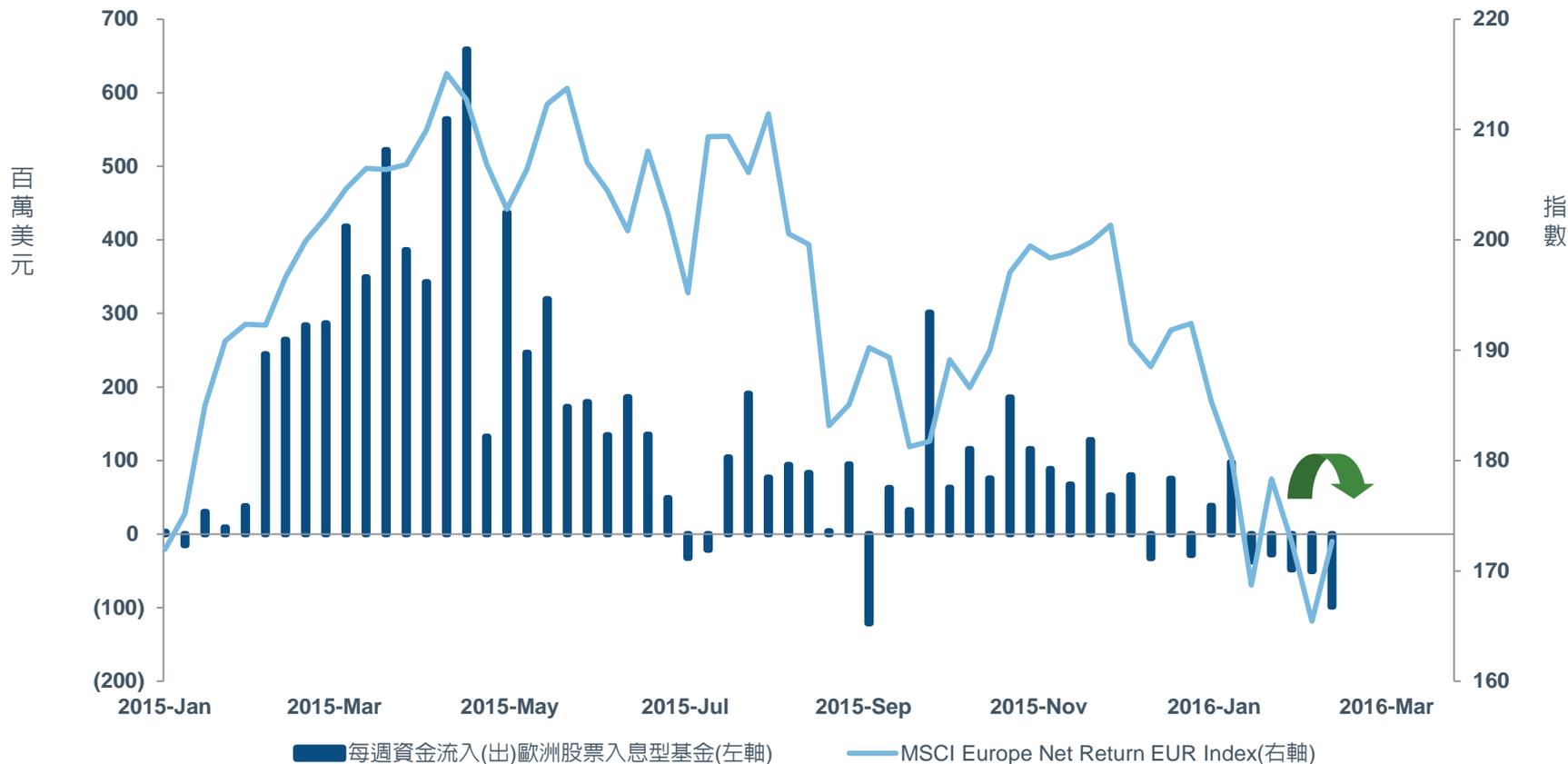
全球股票入息型基金的每週資金流向



資料來源: EPFR Global, Country Flows Database, Morgan Stanley Research, 資料截至2016/02/17

歐洲股票入息型基金 – 連續5週賣超 上週賣超9,835萬美元 創2015年9月9日以來最大單週賣超

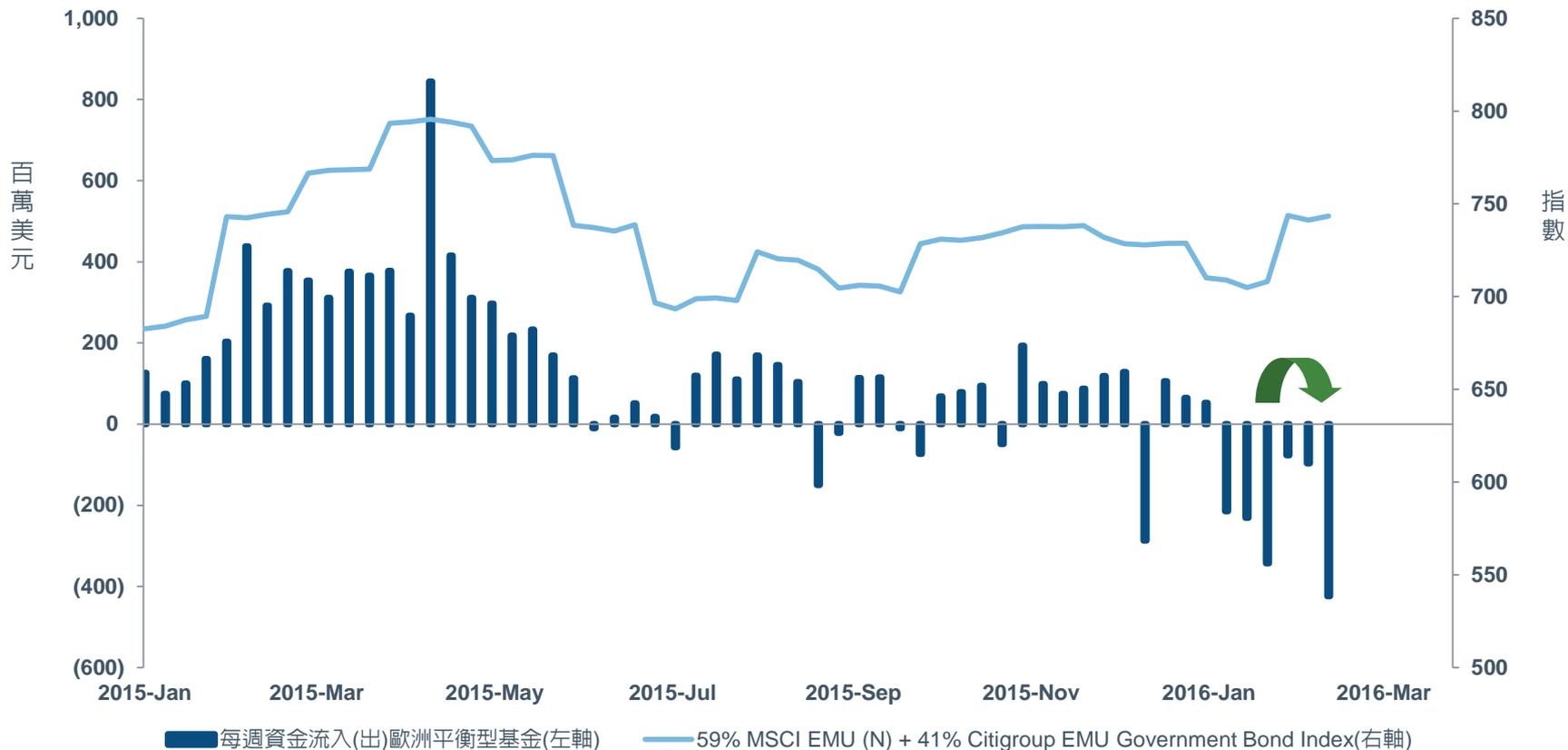
歐洲股票入息型基金的每週資金流向



資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2016/02/17

歐洲平衡型基金 – 連續6週賣超 上週賣超4.2億美元 創有紀錄以來最大單週賣超*

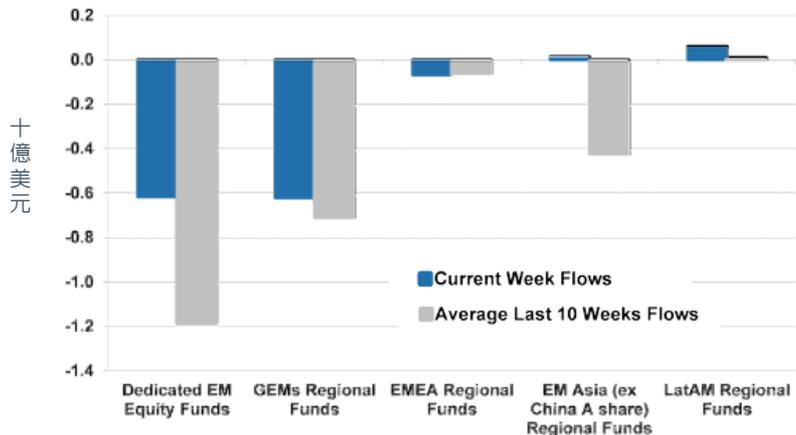
歐洲平衡型基金的每週資金流向



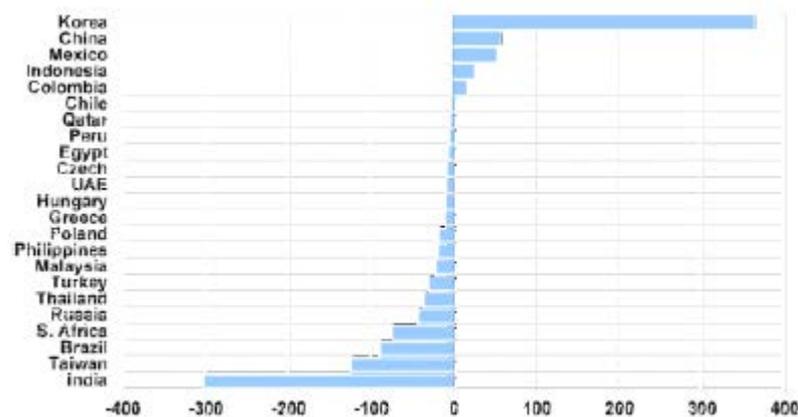
資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2016/02/17 *EPFR Global – 歐洲平衡型基金自2007年2月7日始

新興市場股票型基金* - 資金流入拉丁美洲、新興亞洲

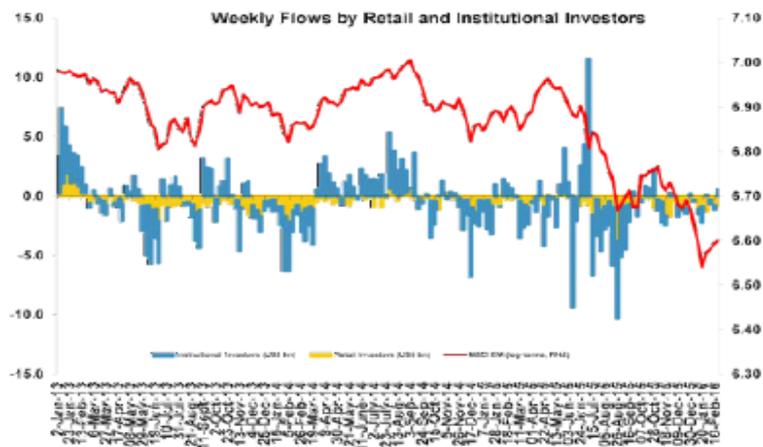
資金流入(出)新興市場股票型基金概況



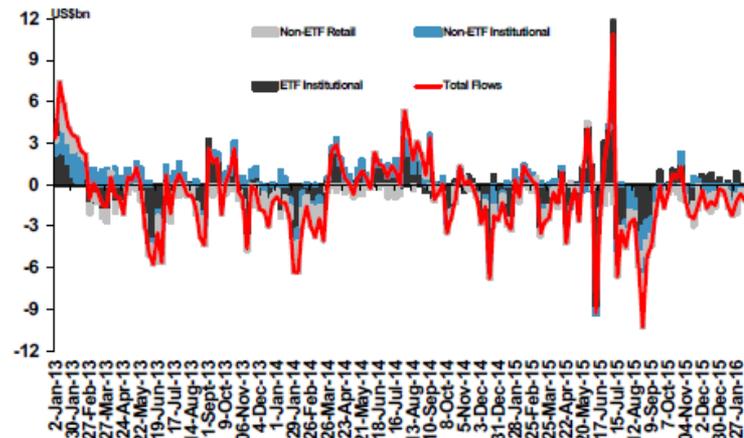
各國上週資金流向



機構法人與散戶資金流向新興市場概況(週資料)



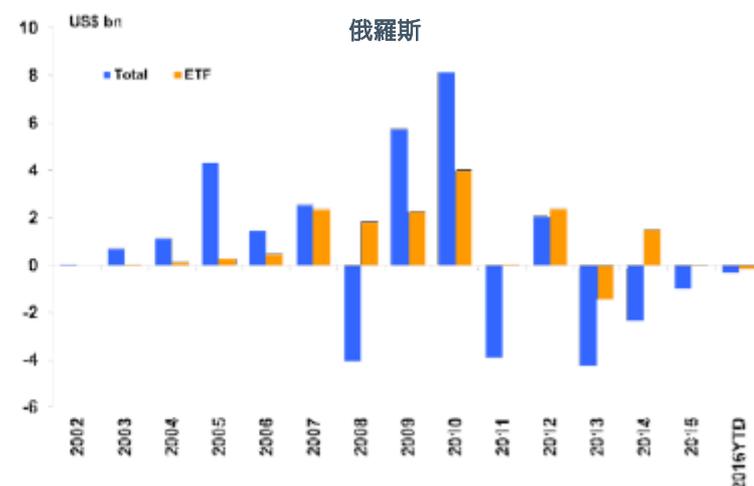
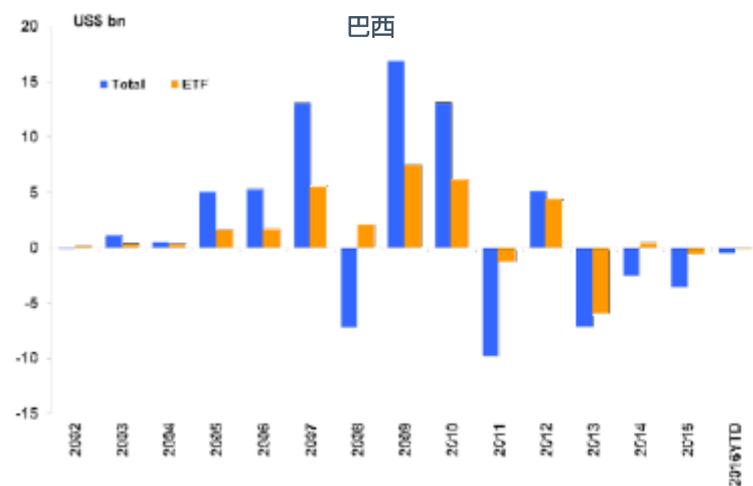
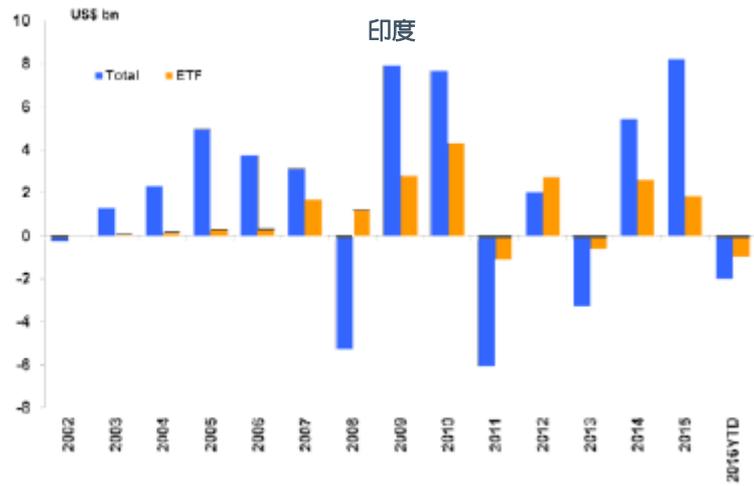
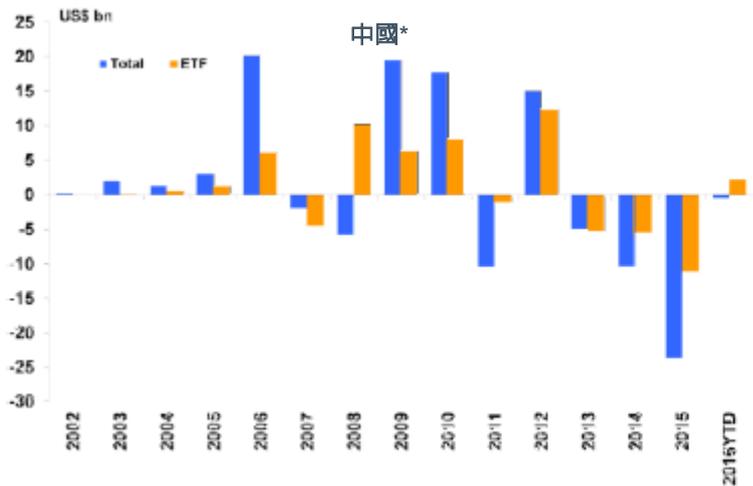
共同基金與指數型基金資金流向新興市場概況(週資料)



資料來源: EPFR Global, Fund Flows Database, Country Equity Flows Database, Morgan Stanley Research, Nomura Strategy, 資料截至2016/02/17

*包含全球新興市場、拉丁美洲、歐洲中東非洲及新興亞洲, 不含中國A股

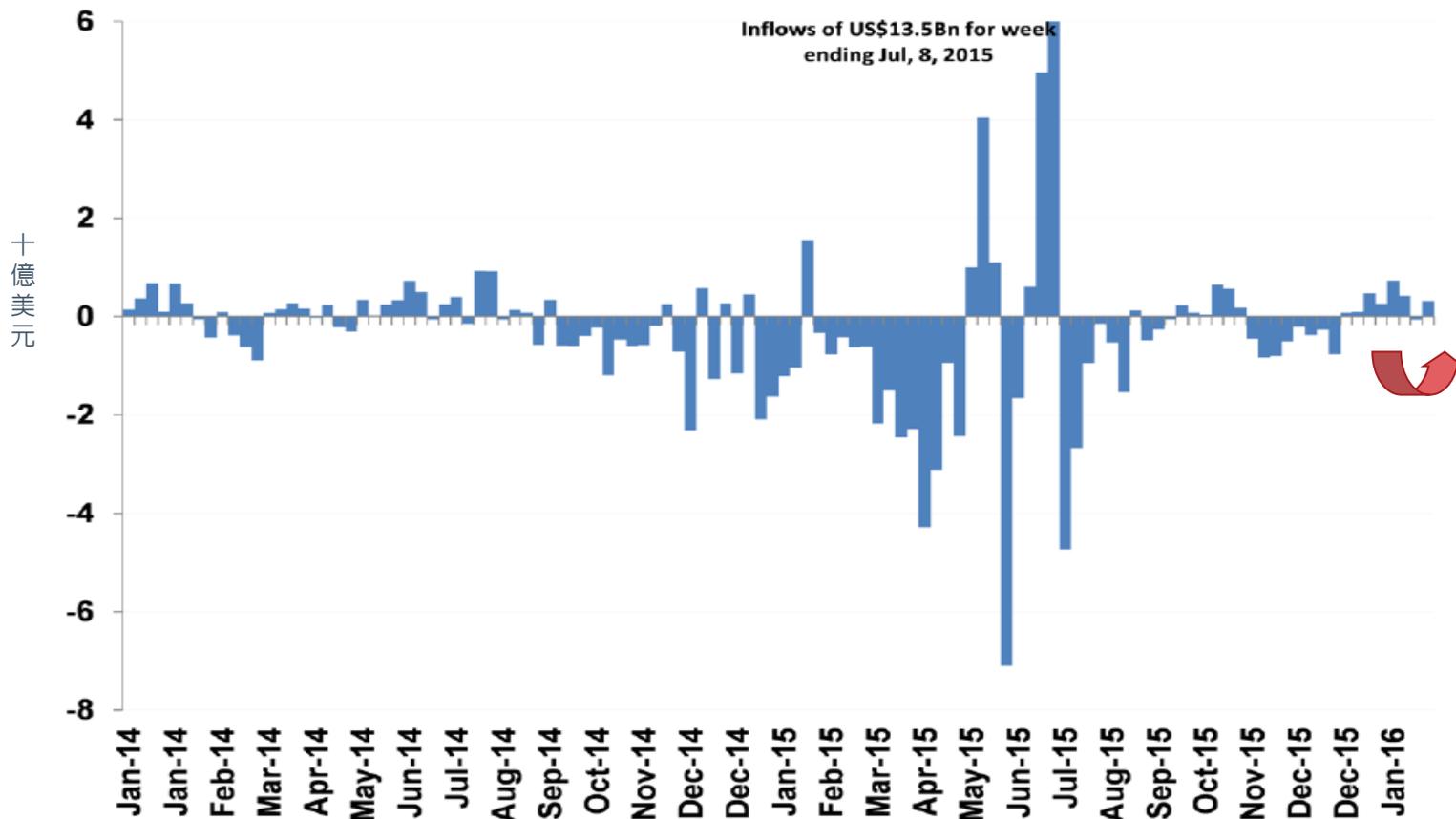
金磚四國各年資金流向



資料來源: EPFR Global, Equity Fund Flows Database, Morgan Stanley Research, 資料截至2016/02/17
*包括境內與境外基金

中國股票型基金 – A股連續2週買超 上週買超增至3.2億美元

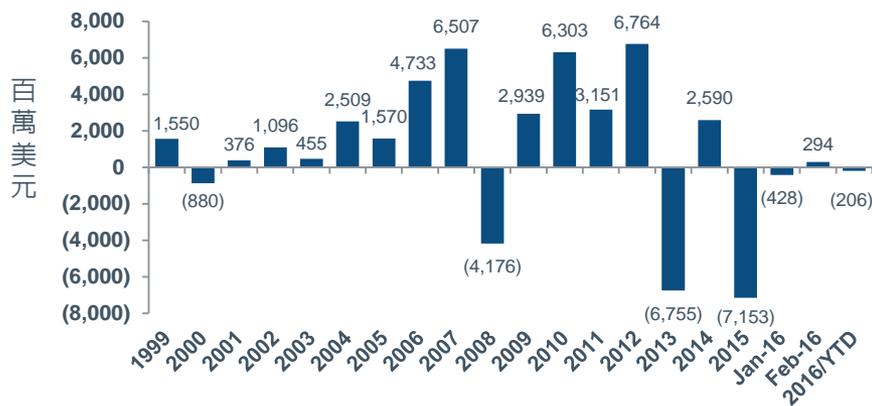
中國A股股票型基金的每週資金流向



資料來源: EPFR Global, Fund Flows Database, Morgan Stanley Research, 資料截至2016/02/17

1999~2016年外資淨買(賣)超東協股市

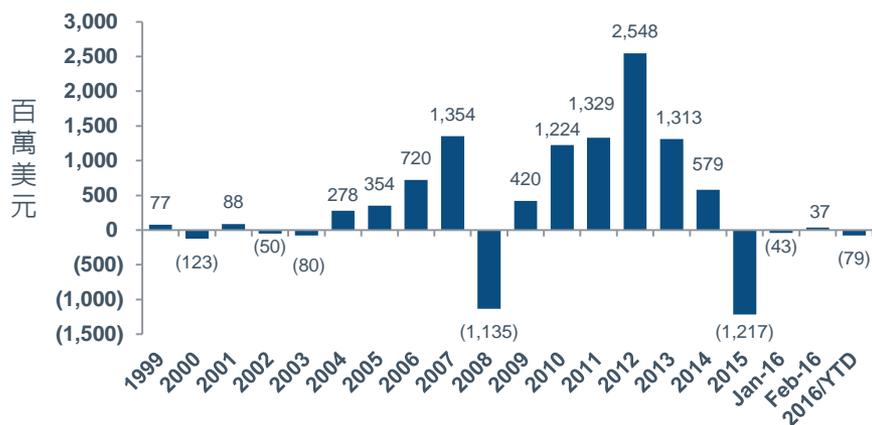
東協3國外資買(賣)超變化圖



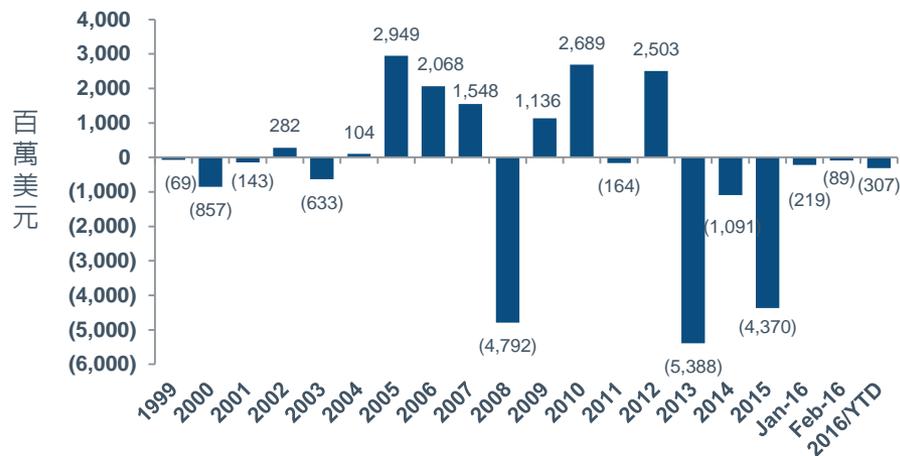
印尼外資買(賣)超變化圖



菲律賓外資買(賣)超變化圖



泰國外資買(賣)超變化圖

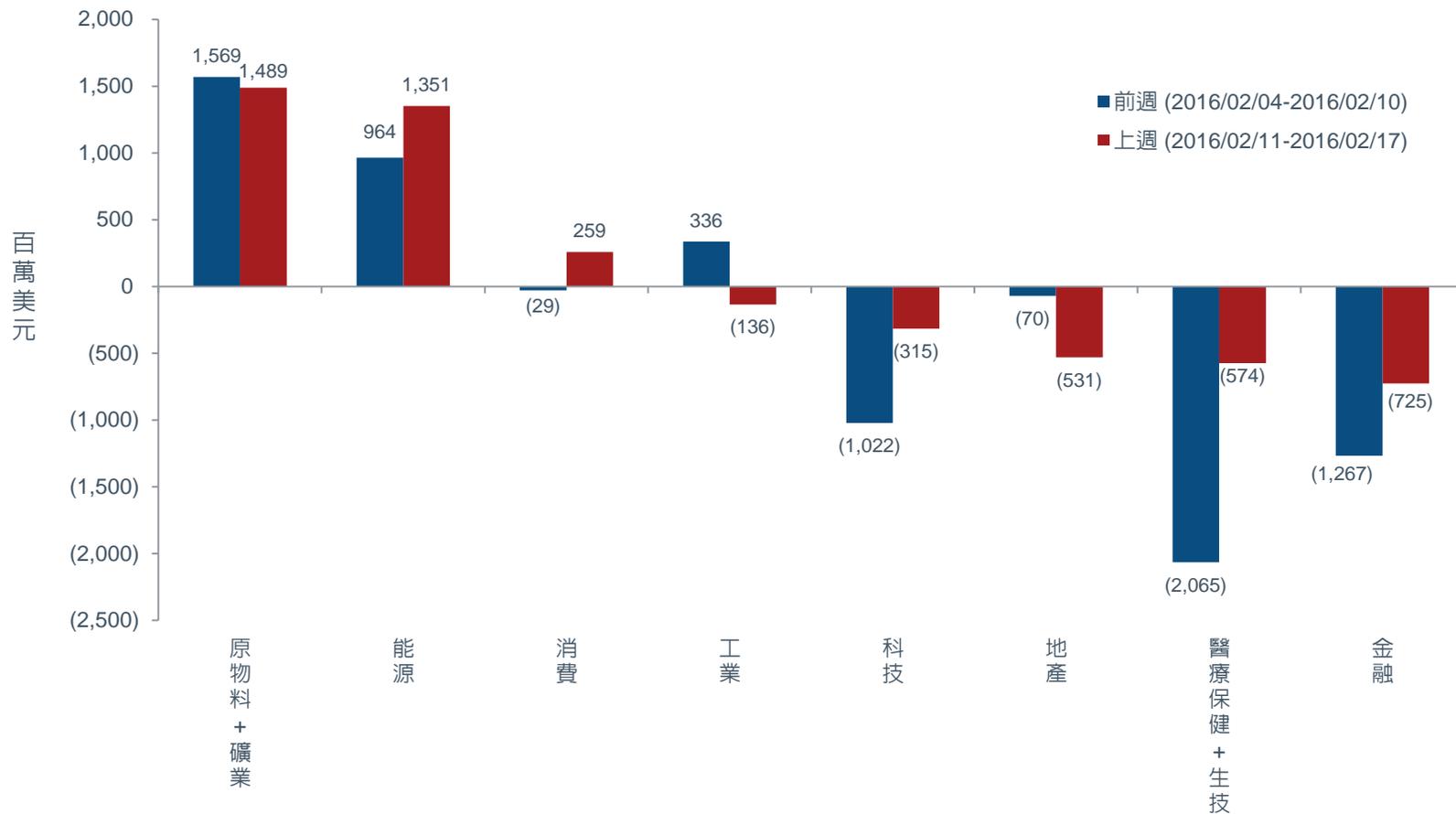


資料來源: Bloomberg, Morgan Stanley Research, J.P. Morgan, CEIC, EPFR Global, 資料截至2016/02/17

*東協3國包括印尼、菲律賓及泰國

全球類股型基金 - 以原物料/礦業、能源及消費為主

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2016/02/17

全球類股型基金

— 科技、醫療保健與金融賣超縮減

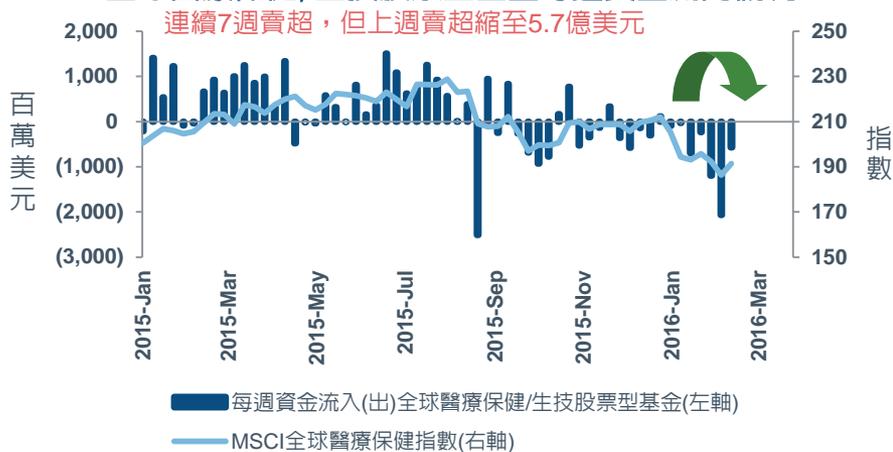
全球科技股票型基金每週資金流向概況



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2016/02/17

全球類股型基金

– 消費類股資金動能由負轉正 創近4個月最大單週買超

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

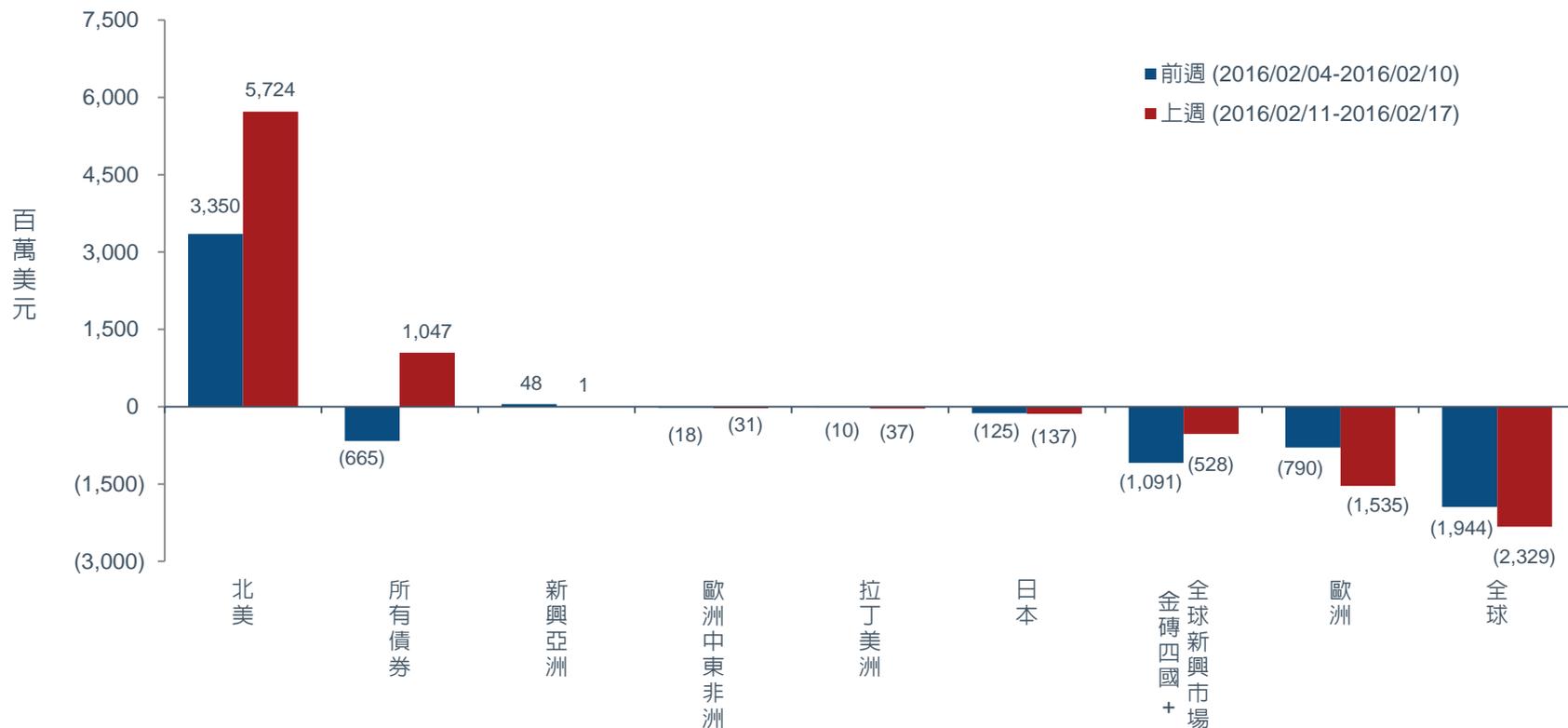


資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2016/02/17

債券型基金資金流向

各區債券型基金 - 資金續湧北美

各區債券型基金的上週vs.前週資金流向變化

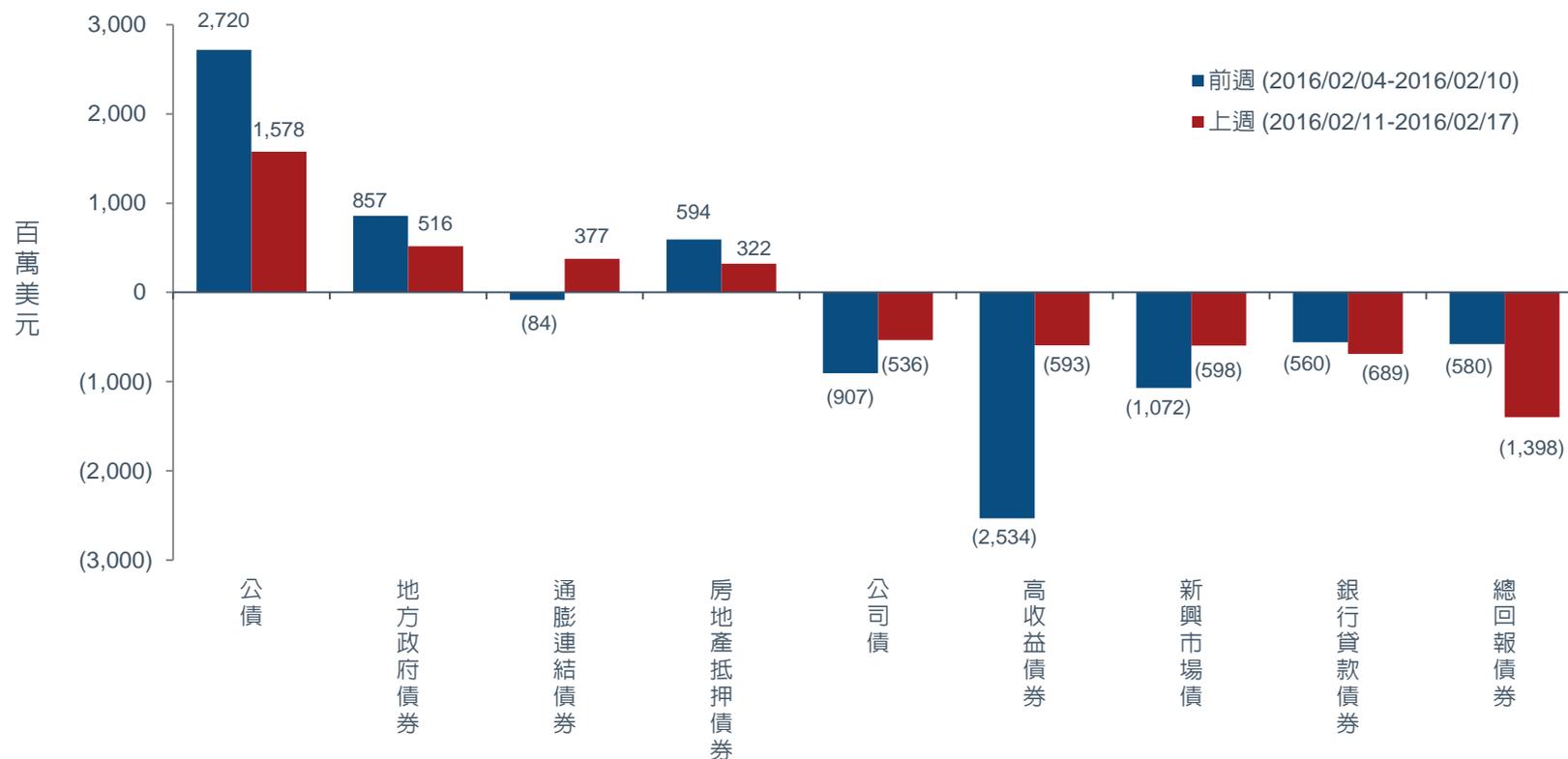


資料來源: EPFR Global, 資料截至2016/02/17

各類債券型基金

– 公債與地方政府債續獲青睞 高收益債賣壓大幅緩解

各類債券型基金的上週vs.前週資金流向變化

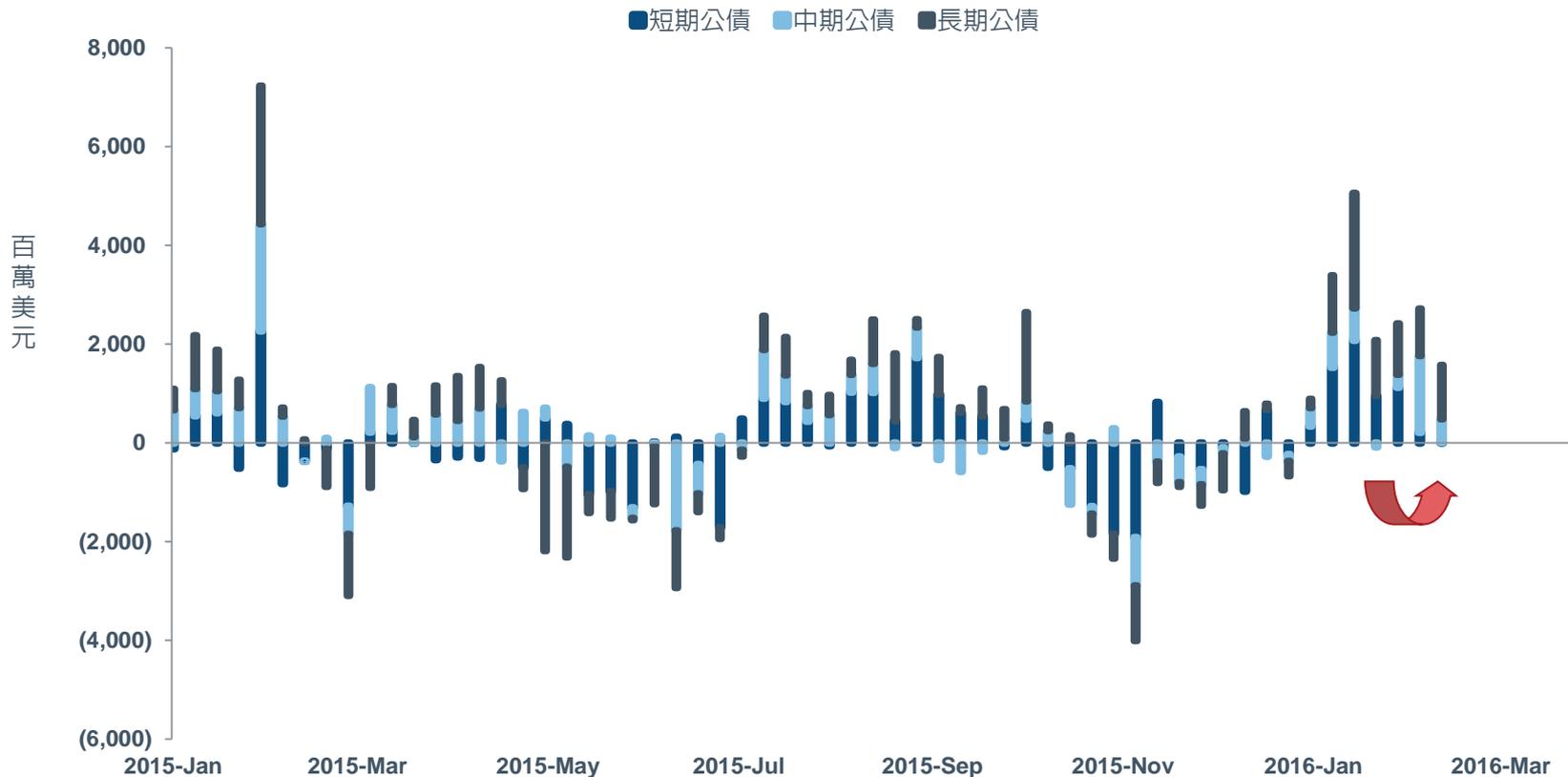


資料來源: EPFR Global, 資料截至2016/02/17

公債基金

– 連續7週買超 上週買超近15.8億美元

各期間公債基金的每週資金流向



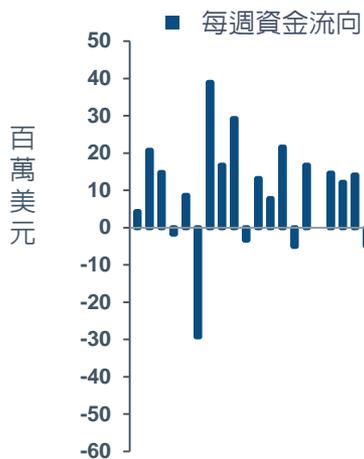
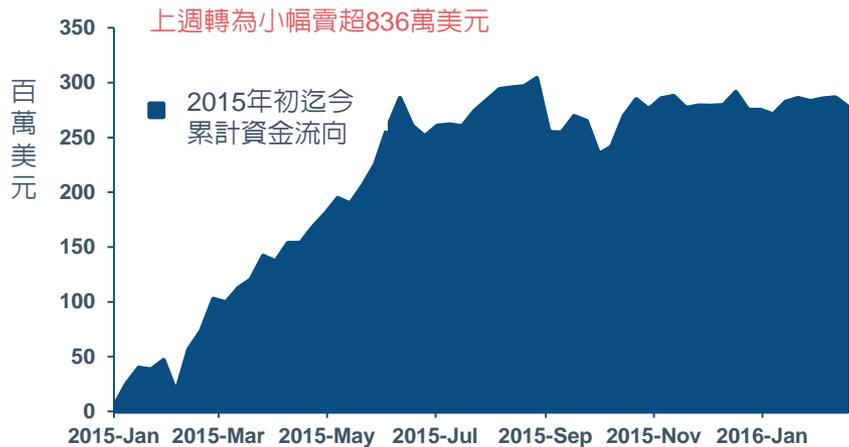
資料來源: EPFR Global, 資料截至2016/02/17

*短期公債係指存續期間為0-4年之公債基金, 中期公債係指存續期間為4-6年之公債基金, 長期公債係指存續期間為6年以上之公債基金.

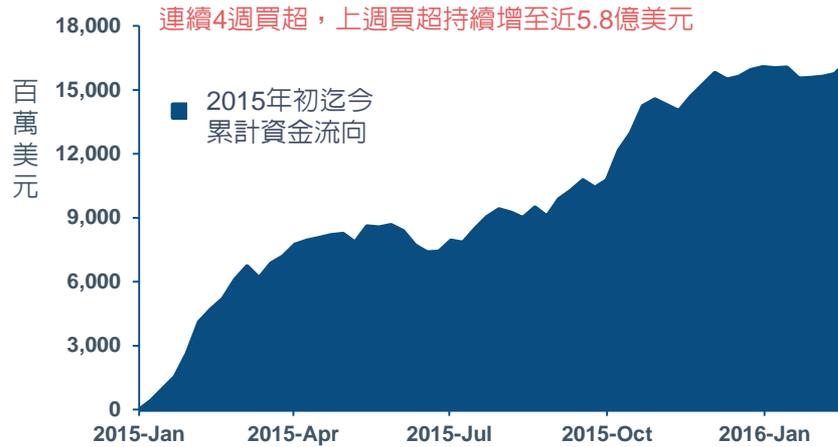
投資級公司債基金

- 資金持續流入信評B級以上

信評A級以上公司債基金的每週資金流向概況



信評B級以上公司債基金的每週資金流向概況

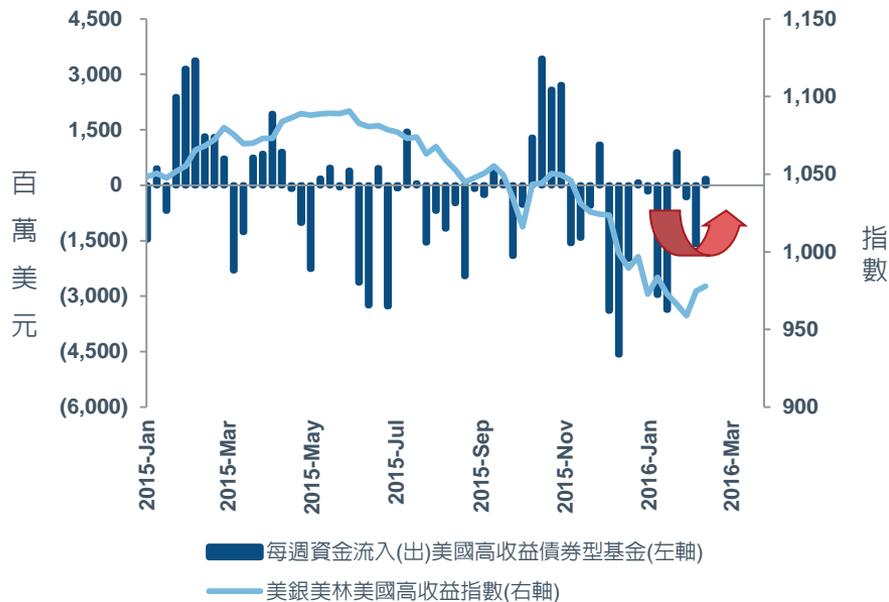


資料來源: Bloomberg, 資料截至2016/02/19

高收益債券型基金

– 美高收指數持續反彈 上週資金回籠

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，結束2週賣超，上週轉為買超近1.8億美元。

歐洲高收益債券型基金每週資金流向與指數概況



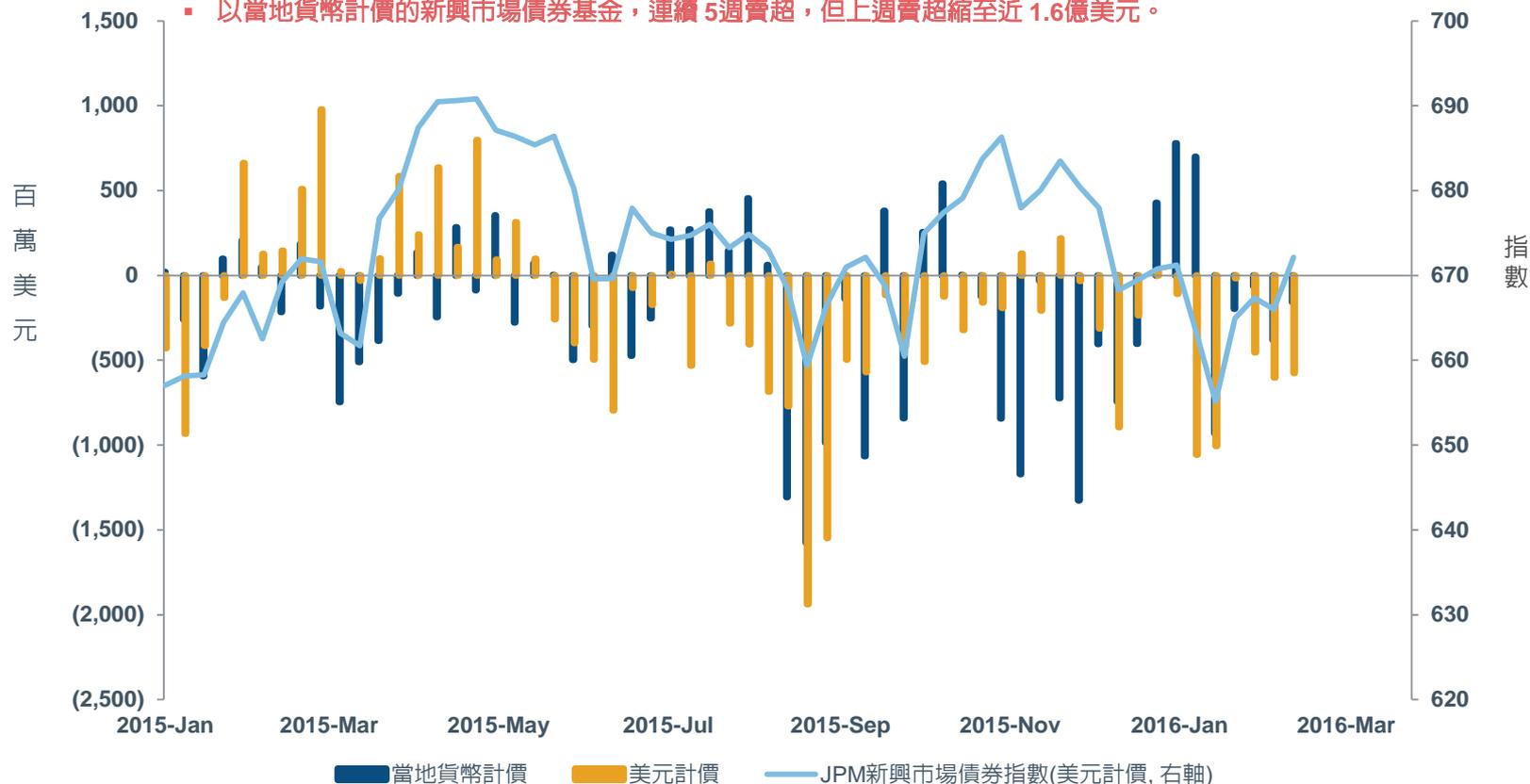
歐洲高收益債券型基金，連續10週賣超，上週賣超4.9億美元。

資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2016/02/17

各類新興市場債券型基金 - 賣超縮減

各類新興市場債券型基金每週資金流向與指數概況

- 以美元計價的新興市場債券基金，連續 7 週賣超，但上週賣超縮至近 5.8 億美元。
- 以當地貨幣計價的新興市場債券基金，連續 5 週賣超，但上週賣超縮至近 1.6 億美元。



資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2016/02/17

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