

共同基金資金流向追蹤

(2016/02/18~2016/02/24)

2016/03/01

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: 2016/02/18-2016/02/24

■ 股票型基金

連續8週賣超，但上週賣超縮至26.7億美元
(前週賣超121.6億美元)

上週賣壓仍來自北美

- 美國連續8週賣超
- 歐洲連續3週賣超 (過去59週，資金流入52週)
- 日本轉為買超 (過去53週，資金流入42週)

類股型基金買超以原物料/礦業、能源及地產為主

■ 債券型基金

上週轉為小幅賣超1.7億美元 (前週買超近10.5億美元)
資金持續流入北美
高收益債轉為大幅買超，創近4個月來最大單週買超
新興市場債買盤入駐

■ 平衡型基金

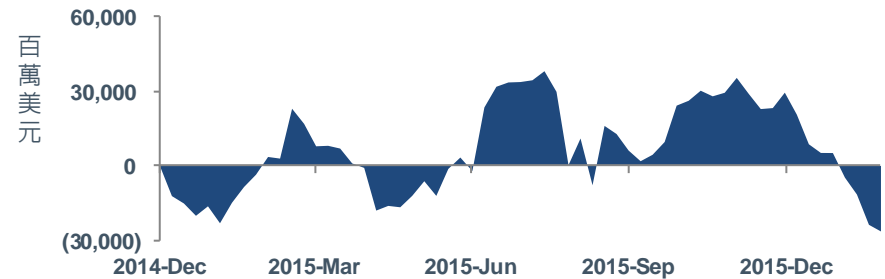
結束7週賣超，上週轉為買超近5.1億美元
(前週賣超39.1億美元)

買超以美國為主

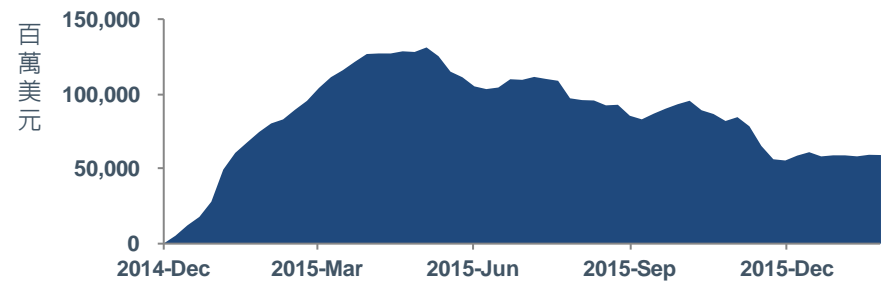
■ 貨幣型基金

連續3週買超，上週買超增至57.2億美元
(前週買超30.1億美元)

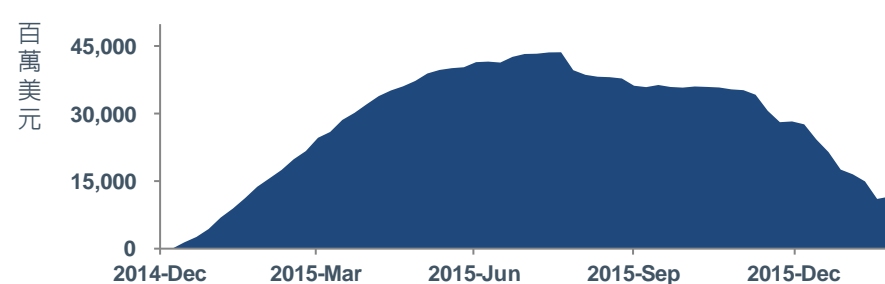
全體股票型基金的每週變化情形 (2015年迄今累計買超)



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2016/02/24

一週共同基金資金流向追蹤, 期間: 2016/02/18-2016/02/24

股市資金流向

■ 成熟市場 – 美國賣壓急凍；資金回流日本、德國

- 美國股票型基金：連續8週賣超，但上週賣超減半至近30.5億美元。
- 歐洲股票型基金：連續3週賣超，但上週賣超縮至2.1億美元。個別國家中，德國上週轉為買超近1.6億美元，創今年1月27日以來最大單週買超；英國連續7週買超，上週買超增至1,682萬美元；瑞士連續2週買超，上週買超1.6億美元；瑞典及義大利上週分別轉為買超2,967萬及593萬美元。法國連續2週賣超，上週賣超4,084萬美元；西班牙連續10週賣超，但上週賣超持續縮至2,996萬美元；希臘上週小幅賣超825萬美元。
- 全球股票入息型基金：連續2週賣超，上週賣超7.2億美元。
- 歐洲股票入息型基金：結束5週賣超，上週轉為買超5,069萬美元，創今年1月13日以來最大單週買超。
- 歐洲平衡型基金：連續7週賣超，但上週賣超大幅縮至近1.4億美元。
- 日本股票型基金：上週轉為買超1.4億美元。

■ 新興市場*- 上週賣超近10億美元；台灣買超躍居新興市場之冠

- 新興市場股票型基金上週賣超10億美元(前週賣超3.5億美元)。拉丁美洲持續買超，上週買超增至6,800萬美元。新興亞洲、全球新興市場與新興歐非中東則分別賣超7.3億、3.2億及400萬美元。
- 各國家：台灣買超居冠，上週買超增至5.1億美元；其次為巴西與韓國，上週分別買超近3.9億、2.0億美元；印度上週轉為買超近1.1億美元。中國A股基金上週轉為賣超5.4億美元；南非賣超1.8億美元。東協三國，僅泰國買超1.4億美元；印尼、菲律賓分別賣超7,200萬、2,100萬美元。

■ 全球類股 – 原物料及礦業居各類股買超之冠，其次為能源，第三為地產

- 原物料/礦業類股買超居冠，連續7週買超，上週買超26.1億美元，創2010年5月12日以來最大單週買超。其次是能源股，連續9週買超，上週買超3.5億美元。再來是地產類股，上週轉為買超2.8億美元，創今年1月13日以來最大單週買超。工業類股上週轉為買超2.4億美元。消費類股連續2週買超，上週買超1.0億美元。
- 醫療保健/生技類股賣超居冠，連續8週賣超，上週賣超6.3億美元。再來是金融類股，連續3週賣超，但上週賣超持續縮至近3.4億美元。其次是科技類股，連續3週賣超，但上週賣超持續縮至1.5億美元。

資料來源: EPFR Global, J.P. Morgan, Morgan Stanley Research, 富達證券整理, 資料截至2016/02/24

*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: 2016/02/18-2016/02/24

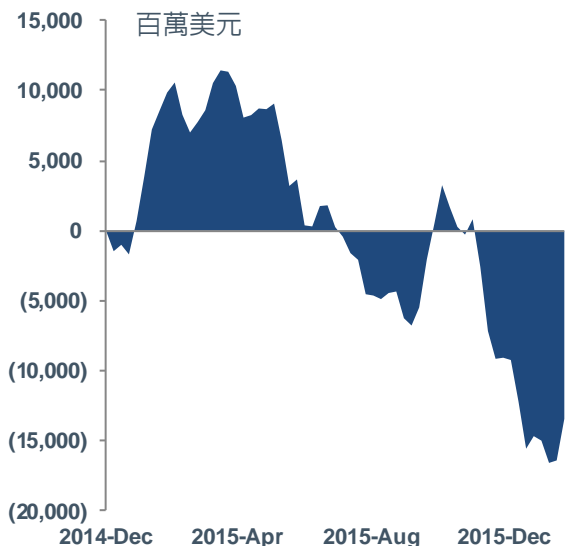
單位: 百萬 美元	美國高收益 債券型基金	歐洲高收益 債券型基金	新興市場債券型基金	
			美元 計價	當地貨幣 計價
上週	2,965	184	105	144
2016 年初 迄今	-4,359	-2,185	-3,712	-107

債市資金流向

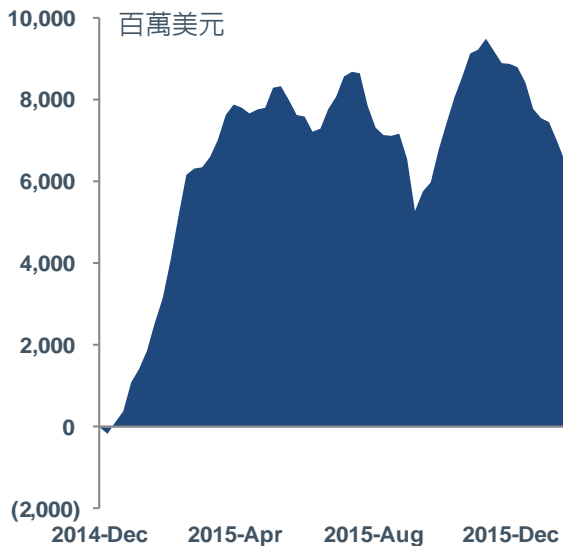
■ 高收益債資金大反攻；新興市場債買盤入駐

- 美國高收益債券型基金：連續2週買超，上週買超增至近29.7億美元，創2015年10月21日以來最大單週買超。
- 歐洲高收益債券型基金：告別10週賣超，上週轉為買超1.8億美元。
- 以美元計價的新興市場債券基金：結束7週賣超，轉為買超1.0億美元。
當地貨幣計價的新興市場債基金：結束5週賣超，轉為買超1.4億美元。

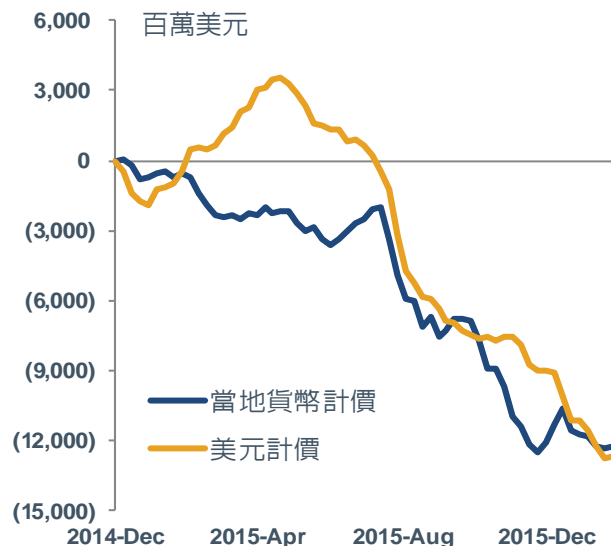
美高收債券型基金的每週變化情形
(2015年迄今累計買超)



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2016/02/24

股票型基金資金流向

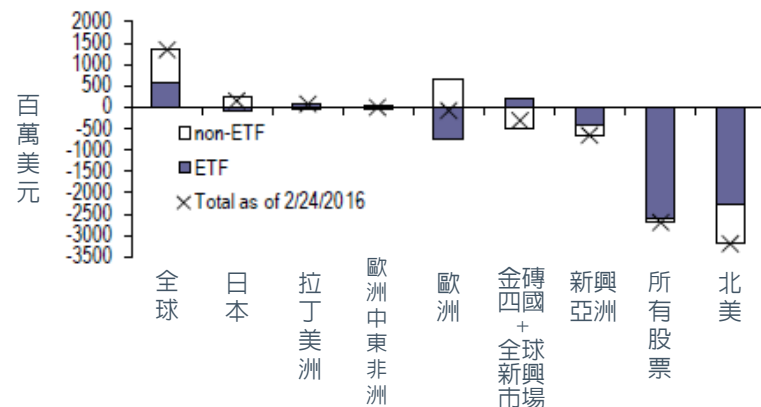
各區股票型基金資金流向 (期間: 2016/02/18-2016/02/24)

- 資金回流國際股市 德國買超躍登歐洲之冠
- 台灣買超位居新興市場之冠 其次為巴西與韓國

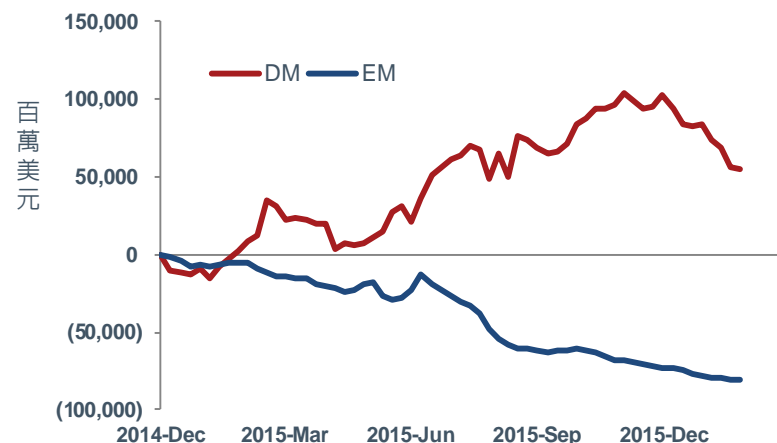
國家 (單位: 百萬美元)	上週資金 淨流入(出)	前週資金 淨流入(出)	本月以來 資金淨流入(出)	2016年 資金淨流入(出)	2015年 資金淨流入(出)
南非	-183	-375	-977	-1,520	752
巴西*	386	61	702	431	6,036
台灣	510	245	735	302	865
韓國	201	-699	-418	-3,681	-5,276
印度	105	-520	-765	-2,500	3,279
泰國	140	76	52	-167	-4,370
印尼	-72	130	274	108	-1,566
菲律賓	-21	-39	-57	-100	-1,217

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**	-997	-350	-9,474	-73,800
拉丁美洲股票型基金	68	58	79	-5,996
新興歐非中東股票型基金	-4	-79	-326	-1,961
亞太(不含日本)股票型基金	-732	303	-2,700	-38,562
金磚四國股票型基金	-10	-12	-257	-1,157
已開發歐洲股票型基金	-211	-4,639	-3,888	130,987
國際股票型基金	1,903	-3,495	-7,097	79,605
美國股票型基金	-3,049	-7,205	-59,249	-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

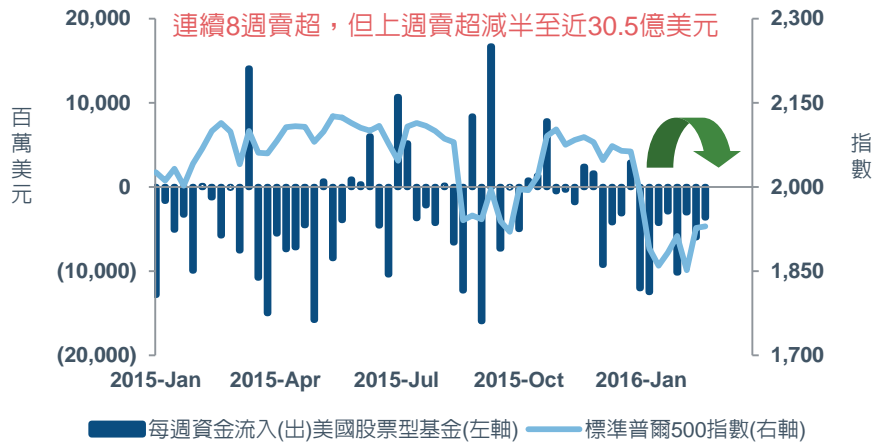


資料來源: Bloomberg, J.P. Morgan, Morgan Stanley, I:Net, MKK, MSCI, Datastream, EPFR Global. *Date for Brazil is from 17 – 23 February 2016.

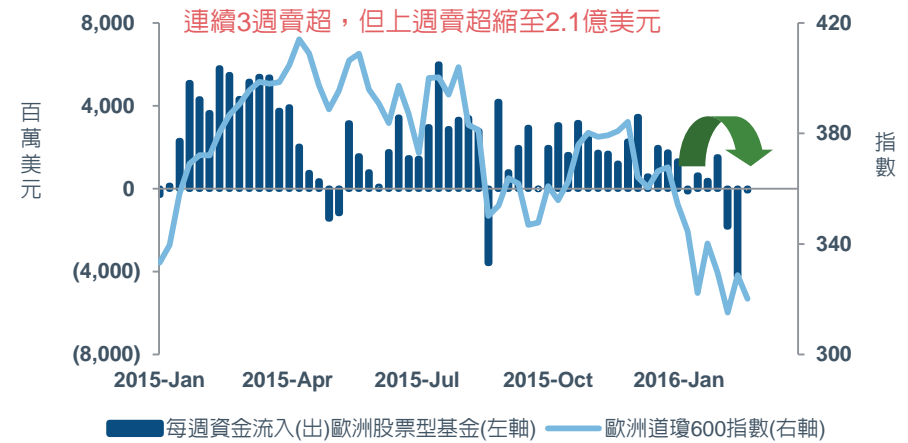
**Total EM Equity includes Global EM, LatAm, EMEA, Asia ex Japan and BRIC equity funds. Includes China onshore funds for EM and Asia ex Japan

成熟市場股票型基金 – 美國賣壓急凍 資金回流日本、德國

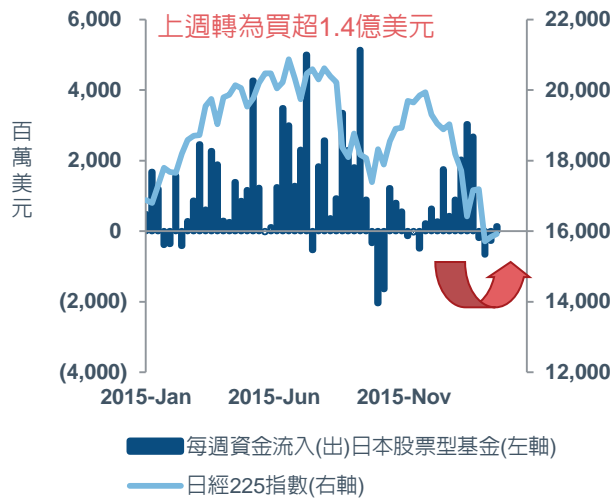
美國股票型基金每週資金流向與指數走勢



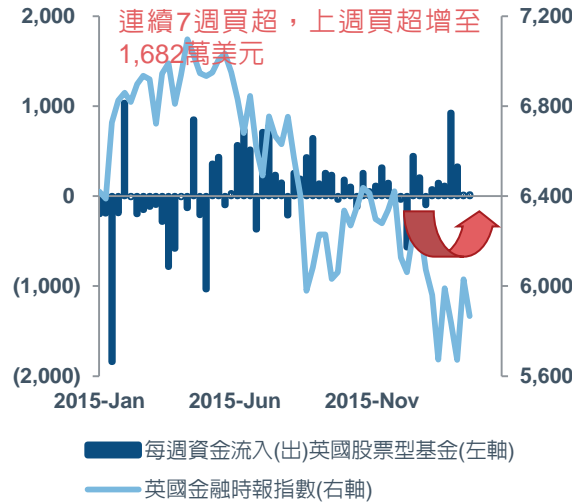
歐洲股票型基金每週資金流向與指數走勢



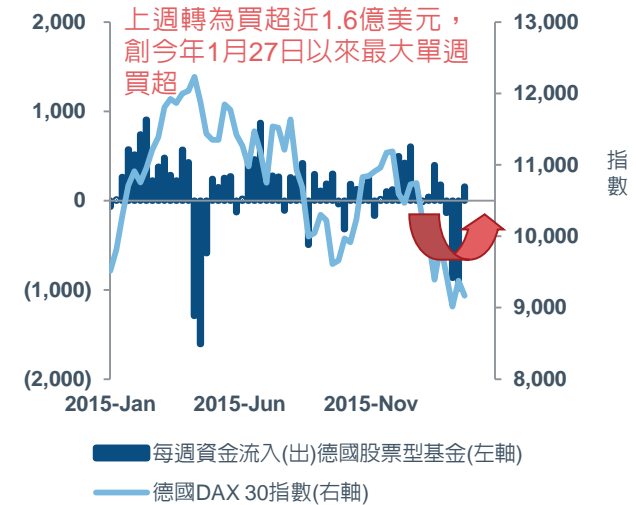
日本股票型基金資金流向



英國股票型基金資金流向



德國股票型基金資金流向

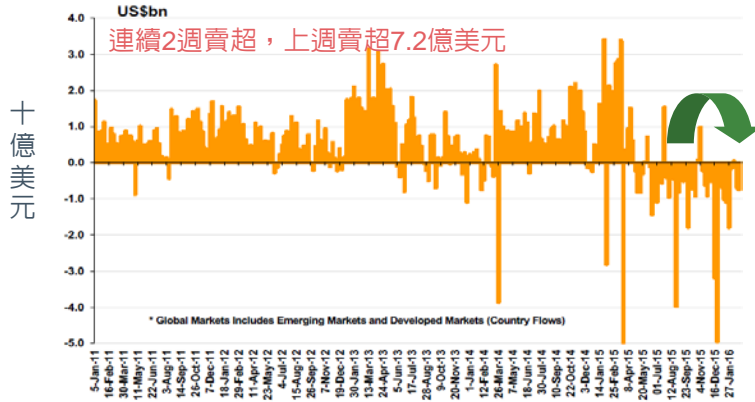


資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2016/02/24

歐洲股票入息型基金 – 告別5週賣超 創1個多月來最大單週買超

歐洲平衡型基金 – 賣超大幅縮減

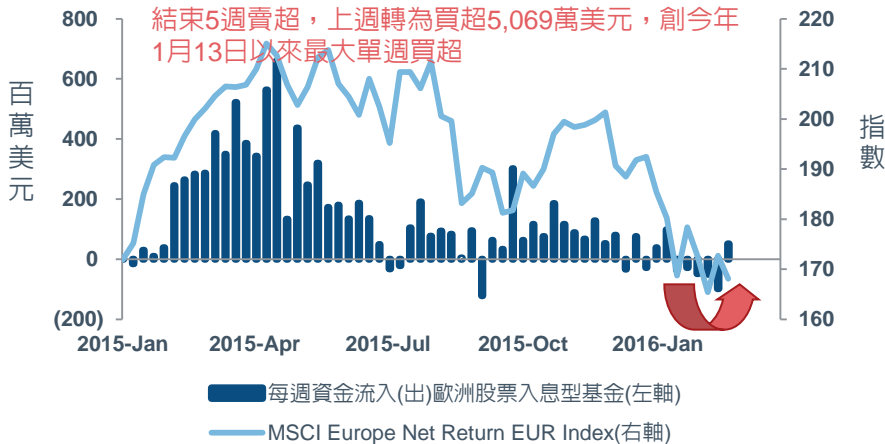
全球股票入息型基金的每週資金流向



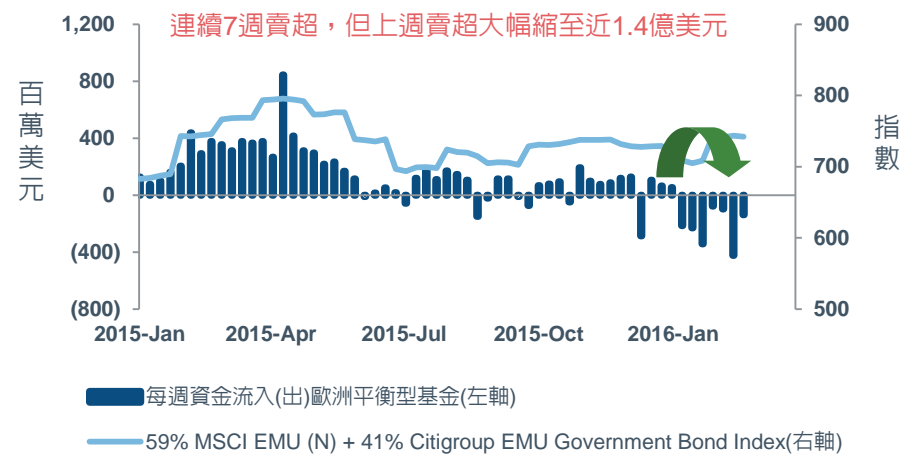
中國A股股票型基金的每週資金流向



歐洲股票入息型基金的每週資金流向



歐洲平衡型基金的每週資金流向

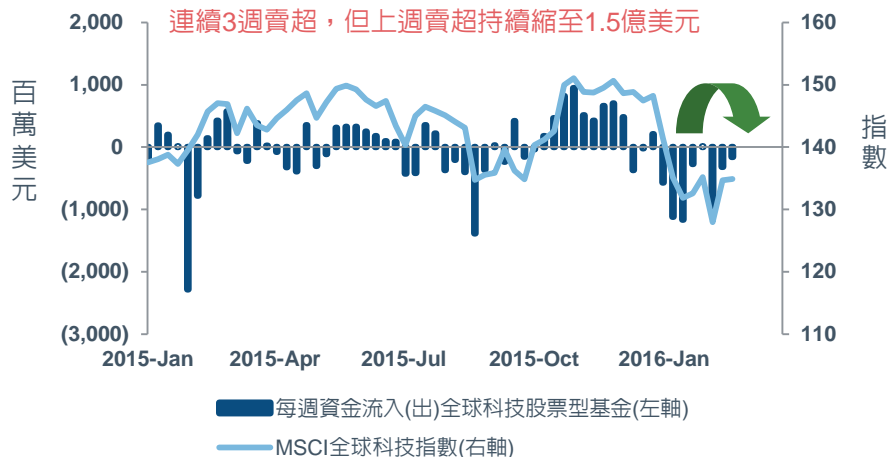


資料來源: EPFR Global, Bloomberg, Country Flows Database, Fund Flows Database, Morgan Stanley Research, 資料截至2016/02/24

全球類股型基金

— 資金回流地產股 且創1個多月來最大單週買超

全球科技股票型基金每週資金流向概況



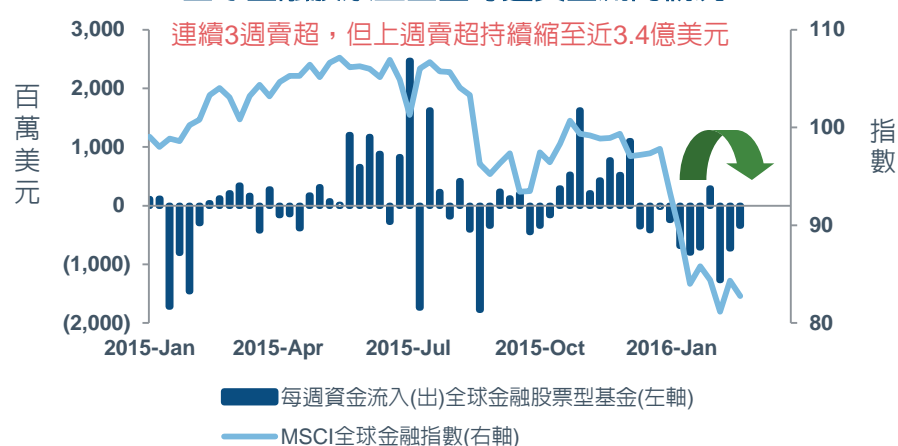
全球地產股票型基金每週資金流向概況



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

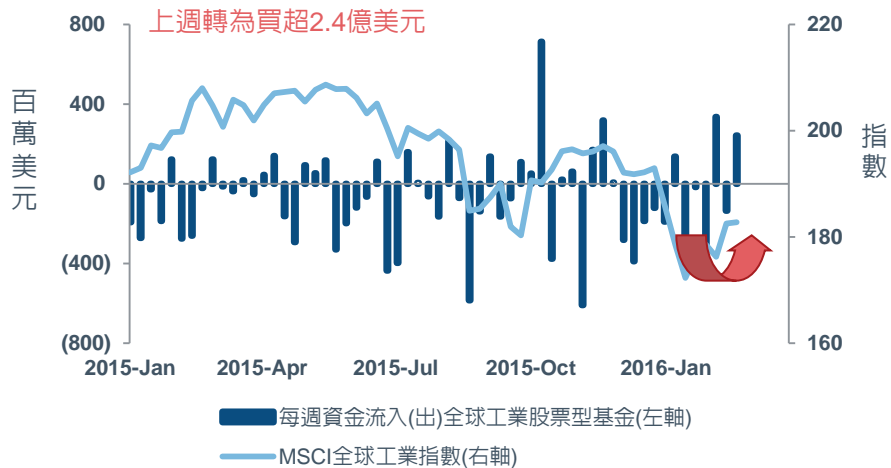


資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2016/02/24

全球類股型基金

– 原物料/礦業類股吸金 創5年9個月來最大單週買超

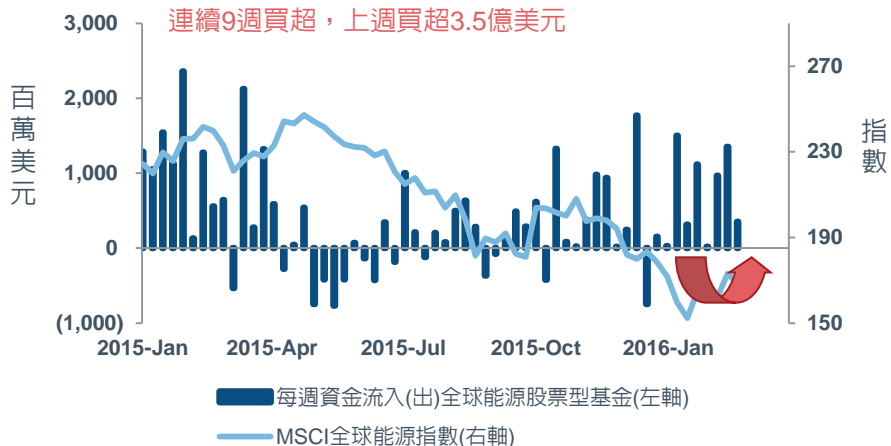
全球工業股票型基金每週資金流向概況



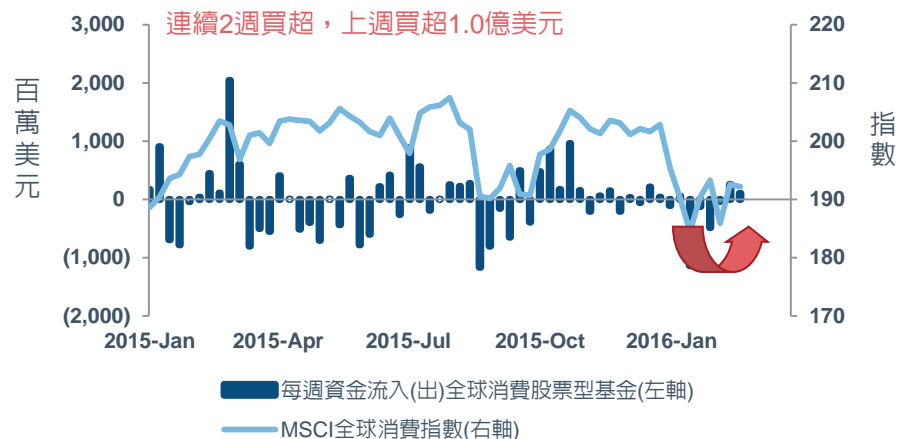
全球原物料/礦業股票型基金每週資金流向概況



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2016/02/24

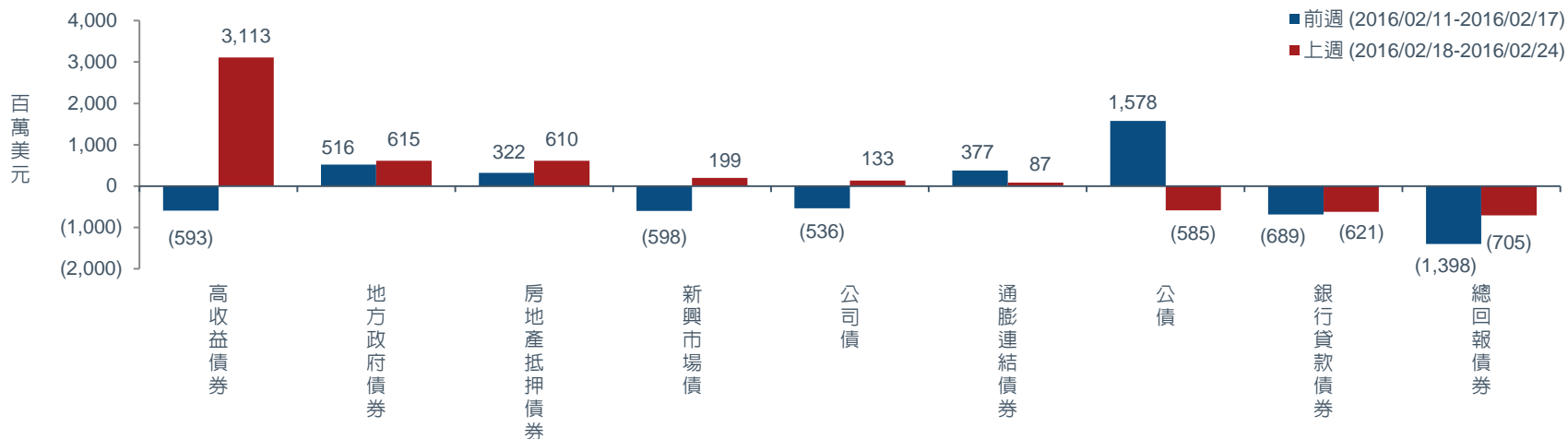
債券型基金資金流向

債券型基金 – 高收益債資金大反攻 新興市場債買盤入駐

各區債券型基金的上週vs.前週資金流向變化



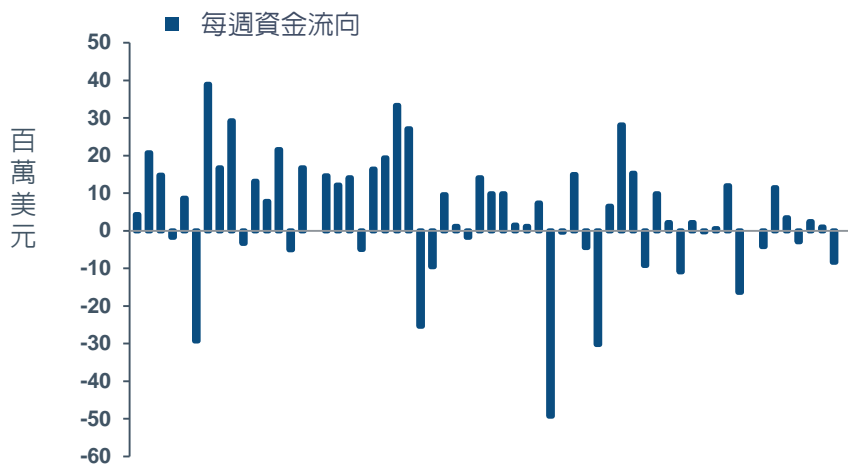
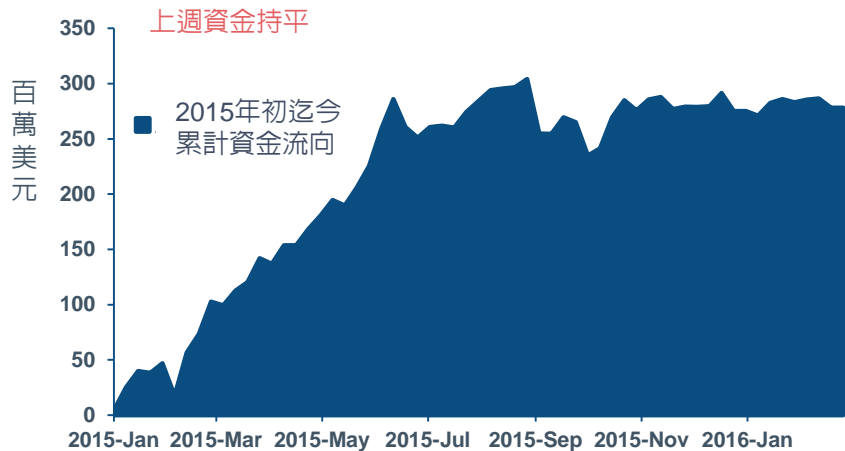
各類債券型基金的上週vs.前週資金流向變化



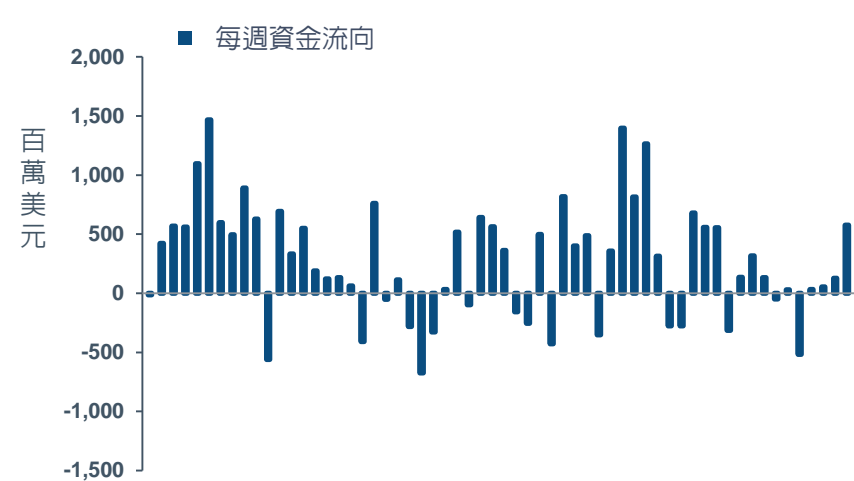
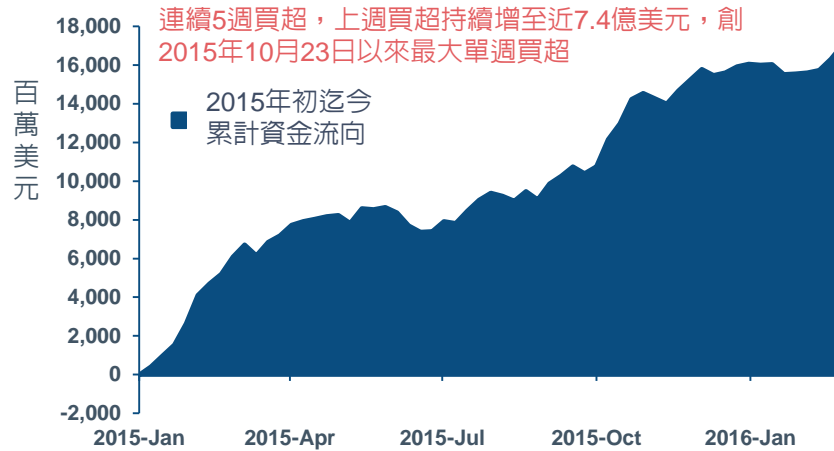
資料來源: EPFR Global, 資料截至2016/02/24

投資級公司債基金 – 信評B級以上創近4個月最大單週買超

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

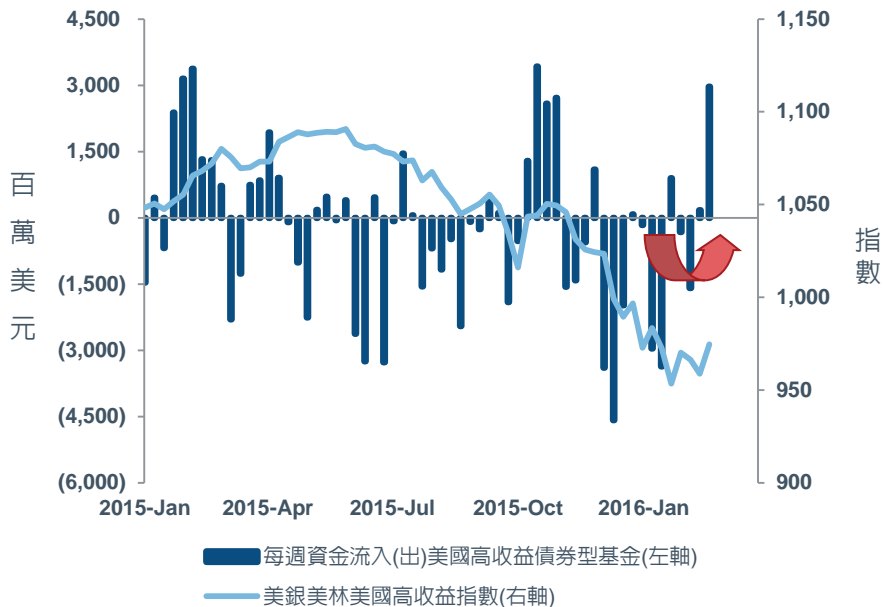


資料來源: Bloomberg, 資料截至2016/02/26

高收益債券型基金

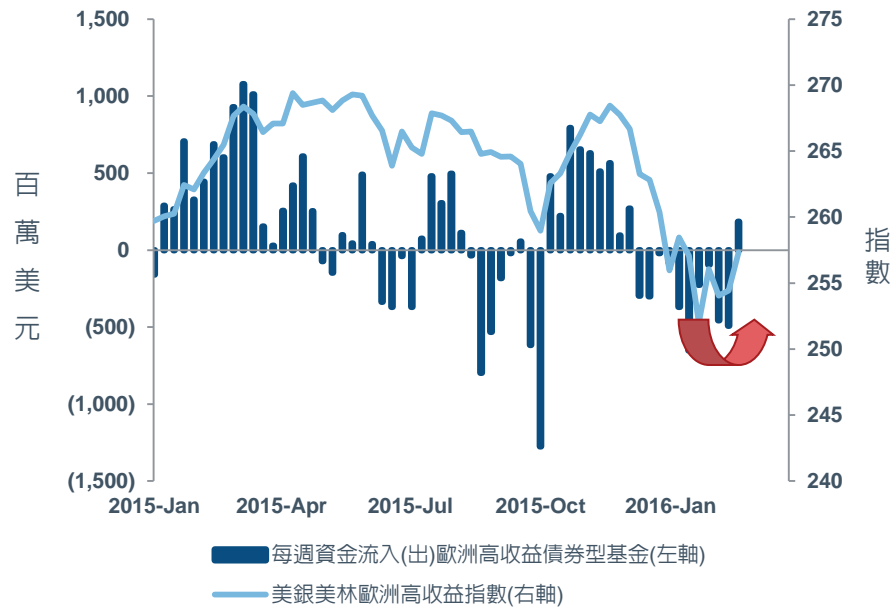
– 資金大反攻 美高收創4個多月來最大單週買超

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2週買超，上週買超增至近29.7億美元，創2015年10月21日以來最大單週買超。

歐洲高收益債券型基金每週資金流向與指數概況

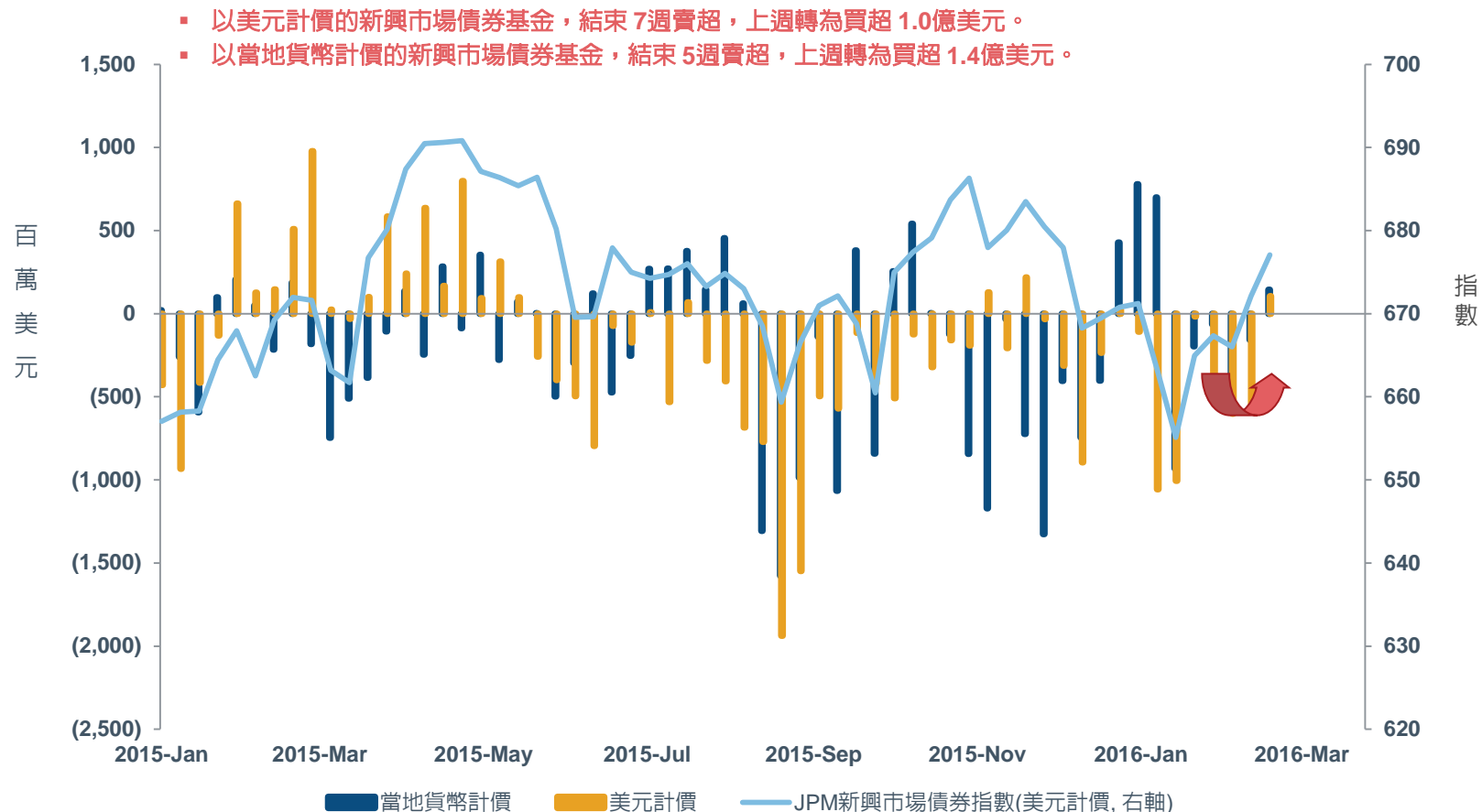


歐洲高收益債券型基金，告別10週賣超，上週轉為買超1.8億美元，創2015年12月9日以來最大單週買超。

資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2016/02/24

各類新興市場債券型基金 - 指數大幅反彈 吸引買盤入駐

各類新興市場債券型基金每週資金流向與指數概況



資料來源: EPFR Global, Bloomberg, 資料截至2016/02/24

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