

帳戶基本資料

成立日	2016/1/4
計價幣別	美元
最新淨值	11.223(2019/2/27)
帳戶規模	1930 萬美元 (2019/2/27)
投資標的	美歐產業型 ETF 及公債 ETF
帳戶特色	<ul style="list-style-type: none"> ● 被動操作+主動調整·大師智慧成就財富價值。 ● 利用 CAPE® ratio 選取相對具有投資價值的歐美產業。 ● 每月依據 OECD 領先指標配置美歐股票權重。 ● 每日觀察市場波動度·守護投資人資產。

績效表現 (資料日期 2019/2/27)

	3 個月	6 個月	1 年	2 年	3 年	自成立日
淨值報酬率	-3.72%	-7.94%	-2.15%	3.89%	13.80%	12.23%

淨值走勢圖 (日期 2016/1/4~2019/2/27)

產業概況

美國產業部分·本月持有狀況·工業 MTD 為 6.73%本月排名第 2·表現強勁·市場氛圍有助延續今年漲勢·全年度已經漲 18.93%·雖然 EPS 成長率僅僅為 8.43%·市場對產業 EPS 成長反應平淡·持續以利多解讀·核心消費本月漲 1.3% 本月排名第 9·表現相對疲弱·漲多回檔·EPS 成長率偏低為 5.23%·科技本月績效為 7.22%·技術面來看·月線高於季線·呈現多頭排列·且波動度在 18%以下·目前走勢穩健·緩步墊高·表現強勁·在 NASDAQ 與費城半導體指數帶動下·市場氛圍有助延續今年漲勢·EPS 成長率不如去年高·可能會均數回歸·通訊本月績效為-0.53%·雖然多頭排列·月線高於季線·但波動度達到 18%以上·為所有產業最差·市場對產業 EPS 成長反應平淡。

經理人評論

選：依照 Shiller relative CAPE® ratio 資料選取 2 月產業·美國選取的四個產業依序為科技、核心消費、工業、通訊；歐洲選取的四個產業依序為非核心消費、醫療、公用事業、核心消費。

攻：根據上月 OECD 公布 2018/12 領先指標·美國領先指標月增率為-0.200%·歐洲領先指標月增率為-0.123%·因此 2 月 OECD 美歐布局比例為美 35%·歐 15%。

守：2 月初股市波動率偏低·整月在 risk-on 範圍·2 月底持股約 50.2%。

【台新投信 獨立經營管理】

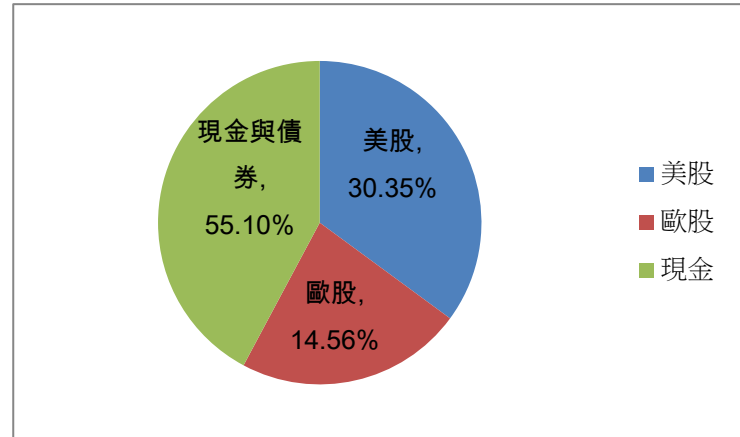
- 全權委託投資並非絕無風險·本商品所連結之一切投資標的·其發行或管理機構以往之投資績效及投信事業以往之經理績效不保證未來之投資收益·除保險契約另有約定或投信事業盡善良管理人之注意義務外·保險公司及投信事業不負投資盈虧之責·亦不保證最低之收益·要保人投保前應詳閱商品說明書。
- 本文提及之經濟走勢預測不必然代表本全權委託帳戶之績效·本全權委託帳戶投資風險請詳閱保險商品說明。
- **本全權委託帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。任何涉及該帳戶本金支出的部分·可能導致原始投資金額減損。本全權委託帳戶資產撥回前未先扣除行政管理相關費用。本全權委託帳戶之資產撥回比率並不代表報酬率·且過去資產撥回比率不代表未來資產撥回比率·本全權委託帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。**
- 104 台北市德惠街 9-1 號 1 樓 www.tsit.com.tw 客服專線：0800-021-666 電話：02-2501-3838 傳真：02-2518-0202

投資組合

前五大配置 (資料日期 2019/2/27)

基金名稱	比重%
Consumer Staples Spdr	10.09%
Technology Select Sect Spdr	8.84%
Industrial Select Sect Spdr	8.33%
Ishares 20+ Year Treasury Bo	5.30%
Spdr Msci Europe Utilities E	4.78%

資產配置圖 (資料日期 2019/2/27)


【台新投信 獨立經營管理】

- 全權委託投資並非絕無風險，本商品所連結之一切投資標的，其發行或管理機構以往之投資績效及投信事業以往之經理績效不保證未來之投資收益，除保險契約另有約定或投信事業盡善良管理人之注意義務外，保險公司及投信事業不負投資盈虧之責，亦不保證最低之收益，要保人投保前應詳閱商品說明書。
- 本文提及之經濟走勢預測不必然代表本全權委託帳戶之績效，本全權委託帳戶投資風險請詳閱保險商品說明。
- **本全權委託帳戶之資產撥回機制可能由該帳戶之收益或本金中支付。任何涉及該帳戶本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。本全權委託帳戶資產撥回前未先扣除行政管理相關費用。本全權委託帳戶之資產撥回比率並不代表報酬率，且過去資產撥回比率不代表未來資產撥回比率，本全權委託帳戶淨值可能因市場因素而上下波動。**
- 104 台北市德惠街 9-1 號 1 樓 www.tsit.com.tw 客服專線：0800-021-666 電話：02-2501-3838 傳真：02-2518-0202