

第2堂課

共同基金資金流向

跟蹤錢的流向 就能抓住行情

資金是投資的動能，那裡有資金，那裡就有行情。抓得住錢的人，就抓住行情。問題是，錢有四隻腳，網路化、世界變平之後，錢不但跑得更快，更在各地竄流，要抓得住錢的流向，可要有兩把刷子。

投資台股的人多半會追蹤外資、國內法人每日買進或賣出的金額，目的是抓住錢的動向，但對共同基金投資人而言，到那裡掌握全世界跑的資金流向？

權威機構長期追蹤

富達證券研究部資深協理包敏娟解釋，追錢的流向，是有撇步的。美國一家基金研究公司EPFR Global，從1995年起開始針對全球12,000個國際基金、美國基金及新興市場基金、總資產高達15兆美元，進行宏觀和定量研究，長期追蹤資金流向。

簡單的說，EPFR Global是提供共同基金資金流向、具權威的資料庫，投資人只要留意並細讀基金業者分析報告中引自EPFR Global的資金流向數據，就能掌握住最新資金流向。

抓錢流向 長短兼顧

包敏娟解釋，EPFR Global公布的共同基金資金流向數據，是一種市場資金動能的同期指標，投資人可以同步觀察長期及短期資金動向做為投資參考。舉例來說，今年金融市場行情自8月以來，動盪相當劇烈，根據EPFR Global、彭博資訊，截至今年11月09日的數據顯示，趨避風險的資金紛紛轉戰債券型基金，累計今年以來淨流入美國債券型基金的買超金

額超過1,310億美元，然而新興市場基金卻成了外資的提款機，同期淨流出228億美元（見下表）。但觀察近4週的短期資金動能，目前新興市場股票型基金已連續4周淨買超，且買超金額週週擴大，並創下今年4月以來最大量，不難看出外資有意在第四季絕地大反攻。

法人動向領先行情

此外，若懂得觀察專業及敏感度更高的法人動向，可先一步嗅到未來資金動向，舉例來說，機構法人從10月19日那周開始買超新興市場股票型基金，在10月25日那周更擴大至買超15億美元，在成熟市場股票型基金，法人機構則早在10月12日那周起，就開始進場佈局成熟市場股票型基金，但散戶仍處於持續出脫成熟市場股票型基金的情況，長期來看，機構投資人的資金動向有領先行情的能耐。

定期定額在亞洲

金融市場雖仍動盪，對一般上班族而言，少有投資人有能耐一筆買在低點，除了長期觀察資金動能外，現階段仍是採取「定期定額」投資基金的好時機，成長動能穩健、以中國、印度、東協為主的新興亞洲市場，仍舊是值得的投資區域。

富達將在每周一的紙上課堂中，為投資人解讀投資的關鍵數字，協助投資人以正確態度面對變局。

富達投資服務專線0800-00-9911
www.fidelity.com.tw

共同基金資金流向追蹤

地區(單位:百萬美元)	上週資金淨流入(出)	前週資金淨流入(出)	2011年迄今資金淨流入(出)	2010年資金淨流入(出)
新興市場股票型基金總計	2,079	3,497	-22,842	84,112
拉丁美洲股票型基金	15	11	-6,678	1,842
新興歐非中東股票型基金	-42	49	-3,975	6,567
亞太(不含日本)股票型基金	961	488	-12,189	19,609
已開發歐洲股票型基金	-769	623	-70	-10,256
國際股票型基金	-180	77	16,096	6,500
美國股票型基金	8,204	3,149	33,456	33,467
美國債券基金	4,716	882	131,731	149,347
美國貨幣市場基金	17,048	-11,563	-310,214	-395,262

資料來源: EPFR Global, 截至2011/11/09

富達證券獨立經營管理。台北市敦化南路二段207號15樓，電話2730-2200。各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示總無風險，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。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。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www.fidelity.com.tw或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw查詢，或請洽銷售機構索取。FIST-1111-403