



康和多空成長期貨信託基金

Concord Dream Futures Trust Fund

核心配置 | 截至：2014/5/30

基金簡介

康和多空成長期貨信託基金是註冊於中華民國的開放式基金。基金的投資是以分散風險、確保基金之安全，以積極追求長期投資利得及維持收益安定為目標，以誠信原則及專業經營方式，將本基金運用於全球期貨交易及國內有價證券。康和多空成長期貨信託基金以 1.期貨避險套利、2.股票價值投資、3.現金固定收益 三大優勢策略，組成之資產配置結構，運用期貨多空雙向特性，替股票進行避險，以及多元配置於全球4大洲、12交易所、57種以上期貨商品近千套交易策略分散風險，並將流動性準備配置於RP、人民幣定存等固定收益低曝險，避險、分散風險、低曝險，讓資產不受股市空頭、景氣循環影響，長期穩健增值。

基金概要

彭博代碼	CONDTF TT Equity
基金類型	一般型
投資標的	全球期貨 國內股票
成立日期	2013/12/6
計價幣別	新台幣
起始淨值	10.000
最低申購金額	單筆 NTD 10,000元起 定期定額 NTD 3,000元起
申購手續費	最高2%
買回付款日	T+5 (T為營業日)
經理費	2.50%
保管費	0.20%
經理人	林豪威
保管銀行	永豐銀行
風險等級	R1

成長方程式

策略名稱	策略簡介	主要投資標的	資金配置 (常態)
I. 期貨避險套利	期貨套利模組、全球商品型態辨識系統近千套交易策略	全球4大洲、12交易所、57種以上期貨商品	存放25%期貨保證金，近五日平均持倉期貨總市值以不超過基金規模3.5倍為限，實際投資比重如下表
II. 股票價值投資	股票價值投資、期貨避險模組、債券收益	國內上市櫃股票、期貨及選擇權	35%
III. 現金固定收益	RP、定存等流動性準備	新台幣RP、人民幣定存	40%

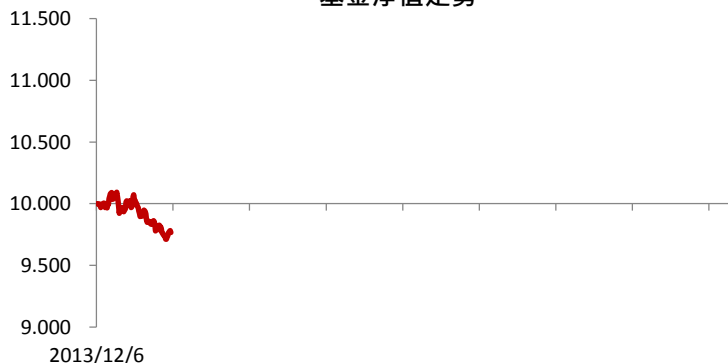
月績效表現 (單位：%)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度
2013年												-0.07	-0.07
2014年	-0.33	0.63	-0.76	-1.40	-0.44								-2.28
2015年													

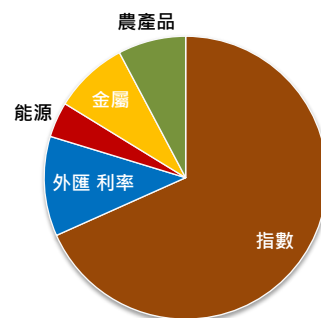
投資資訊

規模及淨值	基金績效分析	成立以來	今年以來	本月	年化報酬率	年化波動度
基金規模	康和多空成長期貨信託基金	-2.35%	-2.28%	-0.44%	-5.1%	3.5%
最新淨值						
15.0 億元						
9.765 元						
前五大商品投資市值	投資比重與績效貢獻	配置比重	貢獻度 (本月)			
台積電	I. 期貨避險套利	109.6%	-0.06%			
台灣加權指數	土-指數期貨	75.14%	0.20%			
富邦金	水-外匯與利率期	12.55%	0.05%			
台灣電子指數	火-能源期貨	4.44%	-0.06%			
美國輕原油	金-指數期貨	9.35%	-0.05%			
註：正為多倉，負為空倉	木-農產品期貨	8.53%	-0.19%			
	II. 股票價值投資	35.0%	-0.07%			
	III. 現金固定收益	32.9%	-0.08%			

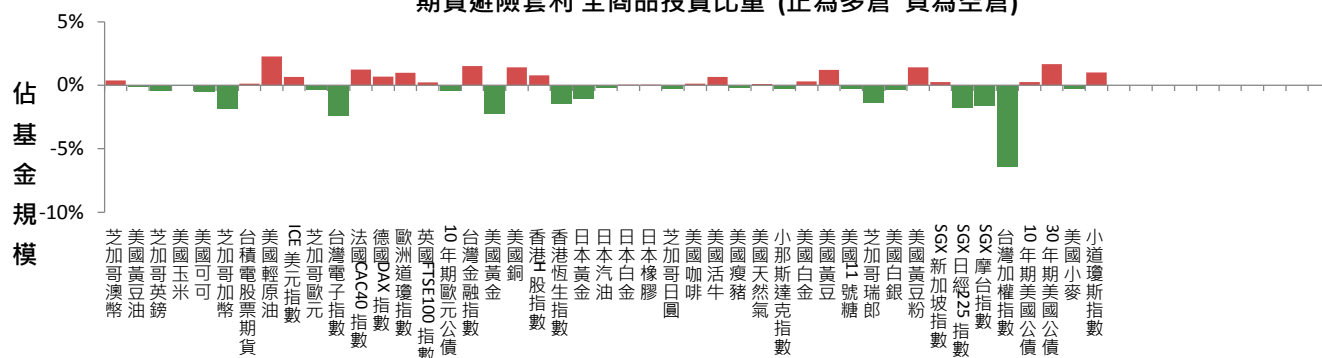
基金淨值走勢



期貨避險套利 商品類別配置比重



期貨避險套利 全商品投資比重 (正為多倉 負為空倉)



經理人評論

基金以追求絕對報酬為目標，有別於一般傳統投資，投資範圍跨商品、涵蓋策略之多，交易流程之繁複，皆為國內首創，更為國內第一檔採避險基金架構，全天候24hrs交易全世界且多空雙向的基金。目前三大策略配置比重，期貨避險套利為110% (總市值)，近五日平均持倉期貨總市值為基金規模之1.47倍；股票價值投資為35%，持有國內上市櫃股票合計38檔；現金固定收益為33%，其中人民幣定存部位為33%。

基金成立迄今年化波動度為3.53%，符合風險等級R1所規範。本月以來，基金單位淨值下跌0.44%，其中期貨避險套利策略貢獻基金-0.06%，股票價值投資策略 (含避險部位) 貢獻-0.07%，現金固定收益策略 (含匯率影響) 貢獻-0.08%。自成立以來，基金單位淨值則下跌2.35%，其中期貨避險套利策略貢獻-1.26%，股票價值投資策略 (含避險部位) 貢獻0.83%，現金固定收益策略 (含匯率影響) 貢獻-0.35%。

因應市場波動率持續維持低檔，本月基金再進行策略配置權重之調整，提升期貨套利策略之比重，略微降低管理期貨比重，預計調整過後可提高基金之勝率。此外，台股即將邁入股東會、除股息旺季，近兩月持平之股票價值投資亦可望產生較好之回報，雖過去一季因市場表現為期貨基金較難操作之循環，加以人民幣貶值，惟風險亦在可控制及過去經驗範圍內，隨著基金淨值回升與上揚，操作團隊亦將逐步提高操作槓桿，使淨值波動更佳效率。

以上資料來源：彭博、期貨公會、康和期經 資料截止日期：2014/5/30

相關投資內容為至資料截止日期所呈現之資訊，未來投資狀況將視當時市場走勢隨時進行調整。

「康和期貨經理事業獨立經營管理」本期貨信託基金經目的事業主管機關核准，惟不表示本基金絕無風險，本期貨信託事業以往之績效不保證基金之最低投資收益；本期貨信託事業除盡善良管理人之注意義務之外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資一定有風險，基金投資有賺有賠，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。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。投資人可向本公司及基金之銷售機構索取本基金之公開說明書，或至本公司網站 (fm.concordfutures.com.tw) 或期信基金資訊觀測站 (www.fundclear.com.tw) 自行下載。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至期信基金資訊觀測站中查詢。為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理之交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人權益，本基金不歡迎受益人進行短線交易。若受益人持有本基金未滿七個日曆日 (含) 且申請買回受益憑證時本基金業已成立者，應支付買回價金之萬分之一 (0.01%) 之買回費用。

服務專線：(02)3765-3688 / 0800-003958

公司地址：台北市信義區基隆路一段176號14樓

許可證字號：102年金管期經字第001號