



康和多空成長期貨信託基金

Concord Dream Futures Trust Fund

核心配置 | 截至：2013/12/31

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	CONDFTF 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	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、股票出借收益	國內上市櫃股票、期交所期貨及選擇權	35% 買進股票
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%

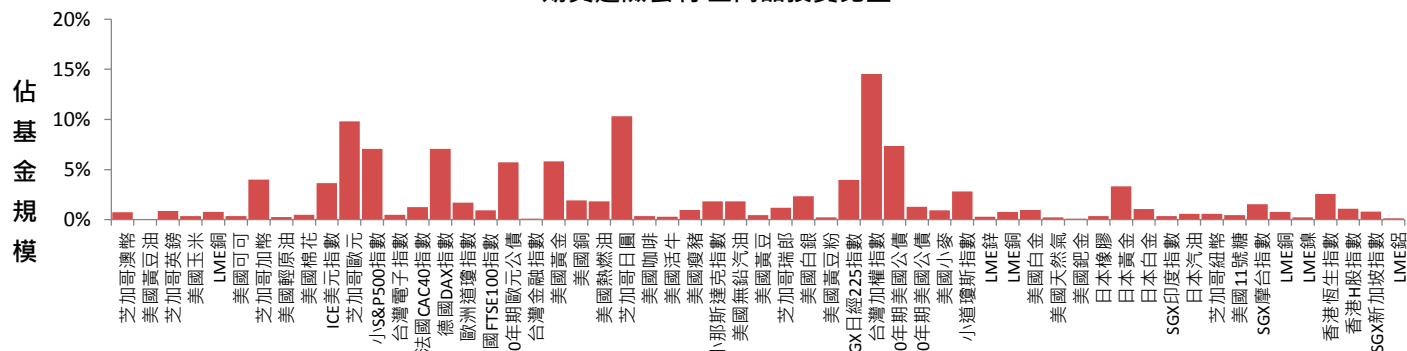
月績效表現 (註：本基金成立未滿六個月，依法令規定未能揭露績效)

[illegible]

投資資訊

規模及淨值		績效分析	成立以來	今年以來	本月	年化報酬率	年化波動度	Sharp Ratio
基金規模	20.9 億元	康和多空成長期貨信託基金						
最新淨值	9.993 元	(註：本基金成立未滿六個月，依法令規定未能揭露績效)						
投資比重 (以市值計算)								
期貨避險套利	151.5%	相關係數	加權指數					
股票價值投資	34.1%	康和多空成長期貨信託基金		-0.10				
現金固定收益	38.9%							
前五大商品 (以市值計算)								
台灣加權指數	14.52%							
芝加哥日圓	10.32%							
芝加哥歐元	9.82%							
10年期美國公債	7.36%							
小S&P500指數	7.08%							

期貨避險套利 全商品投資比重



基金特色

期貨三大特色

多空雙向—期貨可多空雙向操作，可以組成避險、對沖、套利等大量投資策略，降低系統風險；多元配置—期貨可快速便利投資全世界，透過期貨、金、木、水、火、土所有資產一次到位，分散非系統風險；槓桿效應—期貨採保證金制度，搭配其他股票、定存等投資工具及策略更具彈性，提升資金效益。

投資組合理論

投資組合理論：運用諾貝爾經濟學獎得主威廉夏普的資產配置理論及馬可維茲的現代投資組合理論，將低相關性的「期貨避險套利、股票價值投資、現金固定收益」納入基金投資組合，有效提升投資效率。

另類投資元件

本基金有別於傳統投資，結合股票對沖、多元套利、市場中立、管理期貨等多項投資策略，與股、債等資產具低相關性，可提供投資人另類投資元件，提升資產配置之均衡度與健全度。

經理人評論

康和多空成長期貨信託基金於12/6正式成立，於12/6成立日即完成RP、人民幣定存部位建立，並分批於12/6~12/18完成股票及期貨全球4大洲、12交易所、57種期貨商品近千套策略之進場。目前基金投資比重(以市值計算)如下：期貨避險套利為151%，近五日平均持倉期貨總市值為基金規模之1.57倍；股票價值投資為34%，持有國內上市櫃股票合計43檔；現金固定收益存放於RP、人民幣定存之比重則為39%。本月截至12/31日為止，基金單位淨值為9.993元。基金成立迄今今年化波動度為2.35%，目標控制於10%之內，基金已進場完畢，預期淨值將更有效率波動。

近期市場受聯準會削減量化寬鬆規模影響，債市表現持續弱勢，美國十年期國債殖利率已站上3%，貴金屬持續下跌，亞洲及新興市場貨幣持續貶值趨勢，日圓兌美元貶至105，股市部分已開發國家表現亮眼，亞洲及新興市場跟漲但漲幅普遍落後。預期聯準會明年削減QE方向不變，惟採溫和、循序漸進手段，以免衝擊市場。展望明年，債、匯市所呈現趨勢短期仍難以改變，股市基期逐步走高，貴金屬避險優勢不在，整體金融市場波動不排除震盪加劇，建議投資人適度增持本基金，納入投資組合以提升資產配置之均衡度及健全度。

以上資料來源：彭博、期貨公會、康和期經 資料截止日期：2013/12/31

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，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。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，相關規定請詳參本基金公開說明書。

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