

德信萬年基金

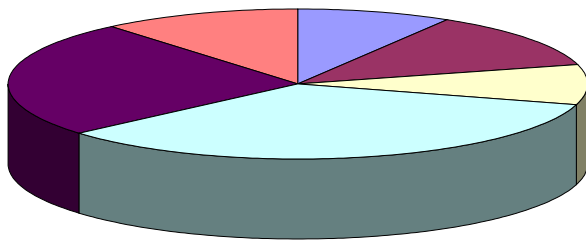
基金基本資料

基金型態	開放式債券型	成立日期	85/10/15
保管銀行	第一商業銀行	基金規模	60.07 億 (截至 96/02)
投資限制	資產投資於國內之公債、公司債及金融債券。		
保管費	淨資產之 0.08%，於淨值內扣除。		
經理費	淨資產 30 億元內為 0.15%，超過 30 億元為 0.10%；皆於淨值內扣除。		
經理人	丁永炎 學歷：淡江大學經濟學系 經歷：德信投信研究部協理、日盛投信研究部協理、 國際投信研究部協理、京華證券研究部副理、 台育證券研究部協理		



投資組合(截至 96.03.03)

金融債券8.5%	無擔保公司債12.11%	有擔保公司債8.5%	債券附買回33.95%
定期存款24.99%	短期票券11%	其他0.05%	



基金績效

日期	淨值	年收益率
96/02/15	14.4872	1.26%
96/02/16	14.4877	1.26%
96/02/26	14.4927	1.26%
96/02/27	14.4932	1.26%
96/03/01	14.4942	1.26%
96/03/02	14.4947	1.26%
96/03/03	14.4952	1.26%
七個營業日平均收益率：		1.26%
本月營業日平均收益率：		1.68%
上月營業日平均收益率：		1.46%

本週金融市場分析

上週為農曆年後交易的第一週，寬鬆因子有央行 NCD 到期 1534.55 億元，公債付息 66.17 億元，與軍公教薪餉撥款約 150 億元，緊縮因子則有與央行例行性沖銷 3693.70 億元。本週逢提存期底，銀行累計準備正數龐大，加上通貨持續回籠逾 2000 億元，使市場資金相當寬裕，在消化多餘基數壓力下，短期利率持續走低，隔夜拆款加權平均利率收報於 1.689% 附近水準，30 天期短票利率則由年前 1.72% 高點，回落於 1.69-1.70% 成交區間。在債券附買賣市場方面，由於適逢月底，投信基金有較大例行性贖回壓力，但在銀行體系資金寬鬆的情況下，利率有微幅走低，短天期主要成交在 1.62-1.63% 區間。

本週貨幣市場，寬鬆因子有央行 NCD 到期 1185.25 億元，與公債付息 72.18 億元，緊縮因子則為央行不定時沖銷。本週為提存期初，無實質緊縮因素，預料通貨應仍會陸續回籠，預料資金情況將維持寬鬆，利率於低檔盤整，預計 30 天期短票利率主要成交在 1.69-1.71% 之間。在債券附買賣市場方面，資金應維持平穩寬鬆狀態，預計短天期利率將成交於 1.62-1.63% 區間。