

日盛中國戰略A股基金

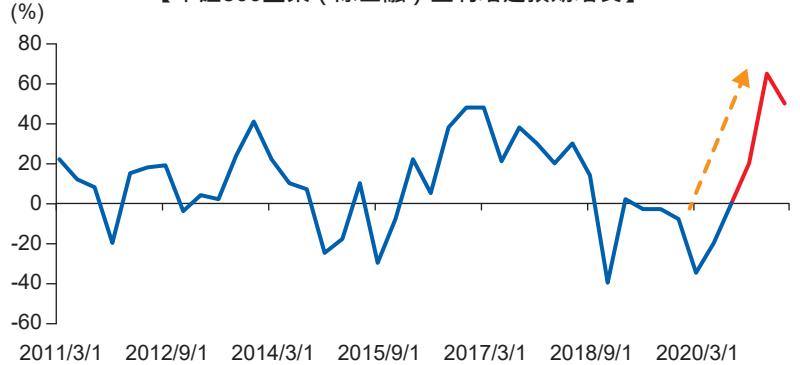
► 基金擁雙利刃，斬獲牛市頭籌

預期向好 中國企業盈利仍強勁

中國非金融企業盈利預期觸底迅速回彈，從-35%一路飆升到65%，經濟復甦前景佳。

雖近期中美貿易關係略緊張，但經濟及企業盈利佳，依然強勁支持中國股市投資。

【中證800企業（除金融）盈利增速預期增長】



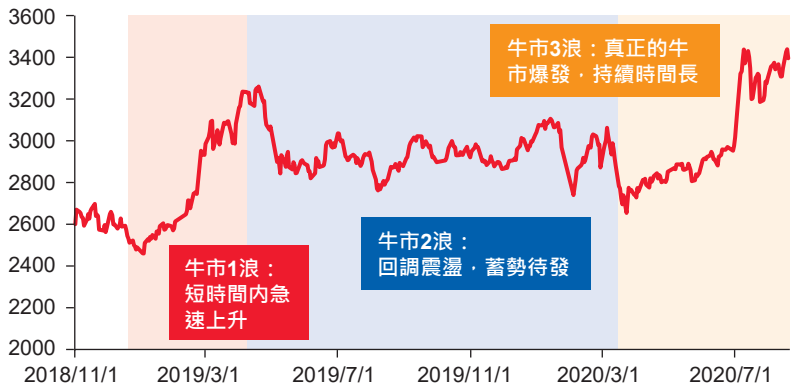
資料來源：WIND · 2011/3/1-2020/9/1。

A股牛市復盤 牛市3浪進行中

波浪理論：1浪小漲，2浪回調，3浪大漲爆發！

上證綜指經歷了2019年初的1浪後，進入2浪回調，隨企業盈利預期觸底回彈，基本面強勢回暖，3浪如期而至，資金加速進場，漲勢一觸即發！

【上證指數走勢(2018/11/1-2020/8/20)】



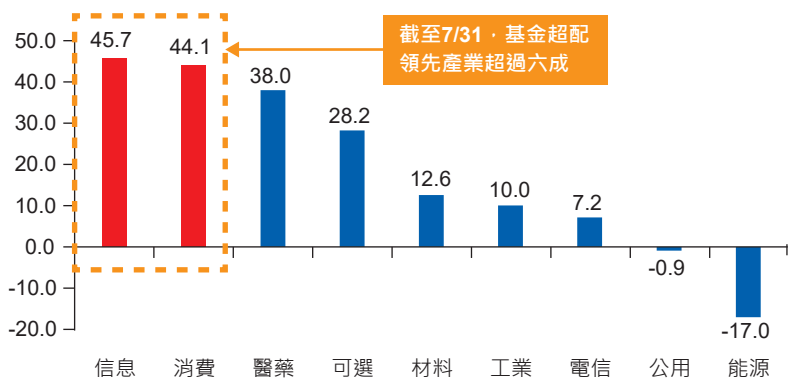
資料來源：WIND · 2018/11/1-2020/8/20。

消費vs.科技 雙利刃斬獲牛市頭籌

雖牛市普漲，但依然要優中選優！

今年以來，信息和消費板塊受惠於中國國產替代和經濟內循環，漲勢遙遙領先，基金提前佈局，大比例配置在贏家產業，盡數斬獲牛市頭籌！

【上證綜指行業板塊年初至今漲幅(%)】



資料來源：WIND · 2020/1/1-2020/8/20。

日盛中國戰略A股基金

202009 基金月報

基金檔案 |

成立日期	2016/09/29
基金規模(新台幣:億元)	新台幣級別: 8.8 人民幣級別: 0.5 美元級別: 1.4
經理人	黃上修
基金類型	海外股票型-中國A股
風險等級	RR5
經理費	2.00%
保管費	0.26%
保管銀行	凱基商業銀行
海外顧問	招商基金管理有限公司
彭博代碼	新台幣 JSCSATA TT
ISIN Code	新台幣 TW000T2055A9

成立至今淨值走勢(新台幣) |



績效表現%(新台幣) |

3個月	6個月	年至今	1年	2年	3年	5年	成立至今
28.5	21.4	26.7	35.9	41.2	28.6	--	44.9

基金特色 |

- 鎖定了中國經濟換檔下之戰略產業，並整合在地顧問團隊(招商基金)之豐厚資源，輔以扎實的基本功，據以研判未來中國投資大勢，精準布局產業亮點。

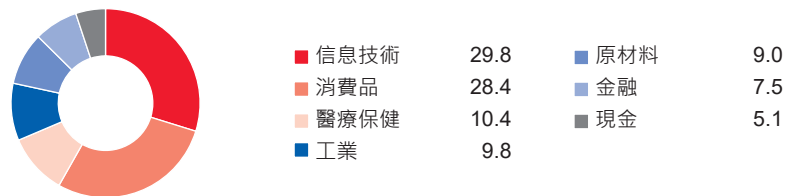
經理人評論 |

創業板註冊制平穩落地，漲跌幅放寬並未造成市場衝擊，而中美爭端帶來的擾動為低強度，接下來經濟數據逐月快速恢復至常態化水準，從企業盈利數據看到，A股中報整體超預期，尤其二季度環比一季度改善明顯，龍頭股表現亮眼，提升市場的風險偏好。政策方面上十四五規劃進入醞釀衝刺期，預計將更加注重發展品質、內需、以及創新升級。因此配置上仍以政策受惠為投資方向，以消費及科技業為雙主軸，消費方面，以高確定性的必選消費、醫藥龍頭為主，增配景氣持續改善的可選消費板塊如包括汽車、家電等。科技龍頭則以5G建設及半導體國產替代為主。

前十大持股 |

名稱	產業	%
貴州茅台	日常消費品	4.7
立訊精密	信息技術	4.5
恒瑞醫藥	醫療保健	4.2
廣聯達	信息技術	3.0
中國平安	金融	3.0
美團點評-W	科技	3.0
ALIBABA	Depositary Receipt	2.9
美的集團	非必需消費品	2.9
海螺水泥	原材料	2.8
郵儲銀行	金融	2.8

產業配置% |



以上資料來源：投信投顧公會、日盛證券投資信託股份有限公司，資料日期：2020/8/31 (因四捨五入至小數點第一位之故，總和可能不完全等於100%)。本文提及個股，僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品的推介或建議。

本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中，投資人可至本公司網站(<https://www.jsfunds.com.tw>)及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)中查詢。匯率變動可能影響基金之淨資產價值、申購價格或收益。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本基金得投資中國大陸地區有價證券，投資人需特別留意其特定之政治經濟及市場等投資風險，其可能因非經濟因素或產業循環導致價格劇烈波動，或產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響。本基金將以大陸合格境外機構投資者(QFII)所取得額度參與投資，基於QFII投資額度及資金匯出入管制之特定因素，經理公司保留婉拒或暫停受理本基金申購或買回申請之權利。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。【日盛證券投資信託股份有限公司 獨立經營管理】