

日盛中國戰略A股基金

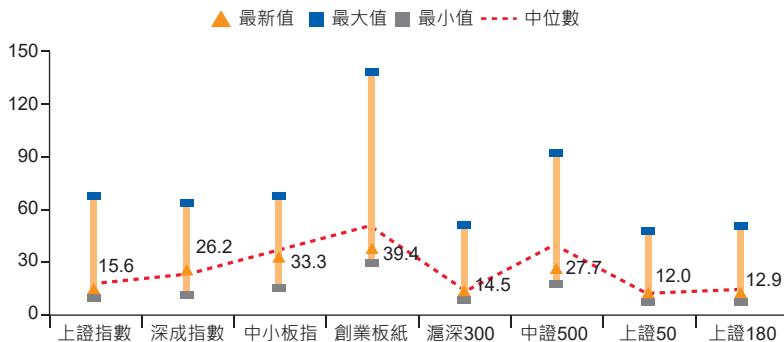
▶ 低估值大創新 A股王者再臨

本益比誘人 調整之後更具吸引力

上證綜指的PE估值為15.60，深證成指為26.23，中小板指為33.32，創業板指為39.40，目前位於歷史估值中下緣。A股估值本身不貴，調整之後更具吸引力。

隨著A股今年6月份被正式納入MSCI，以及制度紅利逐步釋放，將帶來持續不斷的長線資金增量進入，增量資金將趨動A股指數價值重估，促進A股市場穩健、規範、高效地運行。

【A股市場估值分布格局】



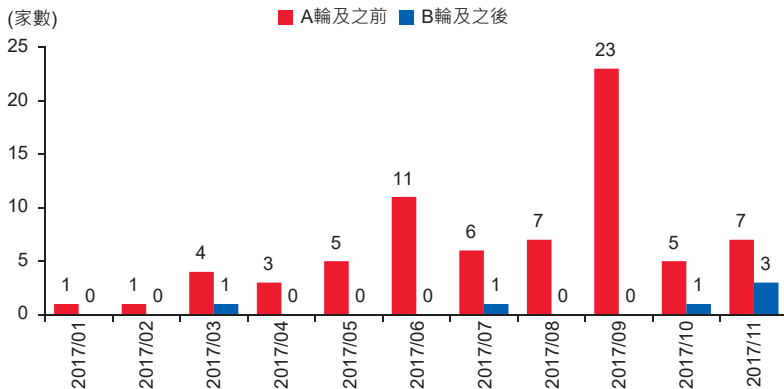
資料來源：WIND、平安證券研究所、日盛證券投資信託股份有限公司整理，2018/02/28。

新零售新星輩出 一級市場瘋狂

中國邁入高品質發展經濟體的當下，精準脫貧為主要攻堅戰之一，瞄準特定貧困群眾進行精準幫扶，向深度貧困地區聚焦發力。落實到2018年鄉村振興的任務，首先部署的是精準脫貧的工作。

自十九大報告重點提及「鄉村振興戰略」以來，結合過去扶貧經驗和當下政策支持重點，重點關注持續鎖定在大眾消費(食品、新零售)、新能源(光伏、風電)、農業(土地流轉、規模化養殖種植)等領域。

【2017年下半年新零售融資數量大幅增加】



資料來源：國泰君安、鈦媒體、日盛證券投資信託股份有限公司整理，2018/01/25。

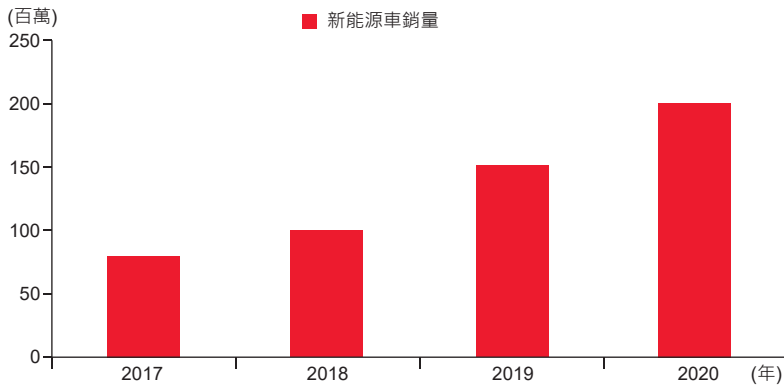
站在大創新時代的起點

挖掘隱形冠軍投資機會

中國正處在新一輪創新周期的起點，各項條件已基本具備。這一輪創新主要以大公司引領的技術創新為特徵，並有包括大國戰略、基礎設施、創新人才、龍頭動向、一級先導及政策導向六方面因素正在催化「大創新時代」。

現階段經濟已由高速增長階段轉向高質量發展階段，多個細分製造業龍頭，正快速進入「量」到「質」升級發展中。關注電子、通信、機械與軍工、醫藥、新能源車、傳媒、計算機等行業。

【中國新能源車銷量未來有30%以上複合年均增長率】



資料來源：中信證券、日盛證券投資信託股份有限公司整理，2018/02/22。



日盛中國戰略A股基金

| 基金檔案 |

成立日期	2016/09/29
基金規模(新台幣：億元)	新台幣：17.0 / 人民幣：0.8 / 美元：2.9
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

| 成立至今淨值走勢(新台幣) |



| 基金特色 |

- ▶ 鎖定中國經濟換檔下之戰略產業，現階段聚焦供給側改革、國企改革及一帶一路等相關類股長期穩定增值之機會。
- ▶ 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。

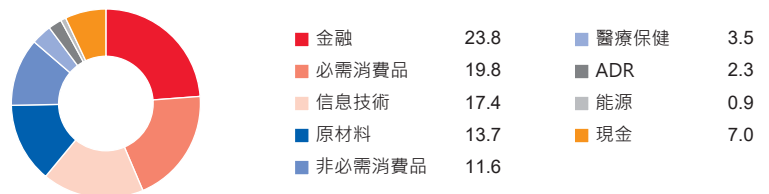
| 績效表現%(新台幣) |

3個月	6個月	年至今	1年	2年	3年	5年	成立至今
5.6	15.4	2.6	34.7	--	--	--	30.1

| 前十大持股 |

名稱	產業	%
騰訊控股	科技	6.2
中國平安	金融	5.9
工商銀行	金融	5.8
海康威視	信息技術	5.1
魯西化工	原材料	4.5
農業銀行	金融	4.3
伊利股份	必需消費品	4.1
洛陽鉬業	基本原料	3.8
中國太平	金融	3.6
恒瑞醫藥	醫療保健	3.5

| 產業配置% |



| 經理人評論 |

中國經濟進入新發展階段，消費已取代投資，成為中國經濟最重要的驅動因素，未來中國居民收入增速將保持穩中有升，而消費行業龍頭將持續受益於集中度提升。投資方向可從「產業結構升級、消費升級、新興科技成長」主軸來延伸；全球經濟復甦有利於金融股及週期股的表現；十九大所指引的政策方向：人工智能、先進製造業、大數據、消費升級等新興產業都是未來政策扶持重點。

以上資料來源：晨星資訊、日盛證券投資信託股份有限公司，資料日期：2018/02/28 (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複製、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】