

# 日盛中國戰略A股基金

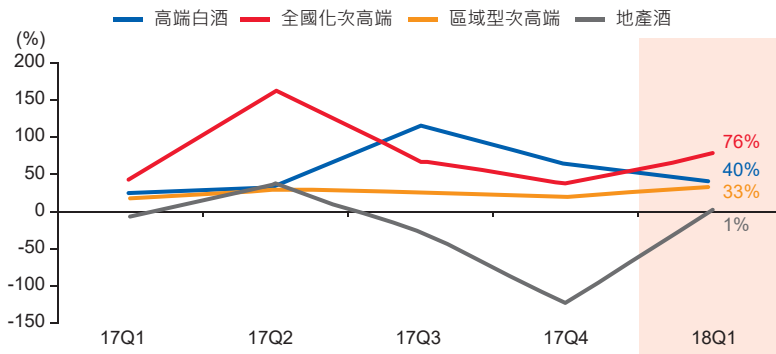
## ▶ 進入A股新時代 消費創新躍升兩大主線

### 消費動能 勢頭不減

在中美貿易戰的發展下，A股資金持續向受影響較小的行業靠攏，尤其是內需導向為主的「消費」，如食品飲料、家電用品等。

白酒行業今年第一季的盈利延續去年的競爭力，高端及次高端白酒皆有30%以上的增幅，在供給端仍偏緊的狀態下，白酒提價勢頭不減。

【白酒行業季度盈利增幅2017Q1~2018Q1】



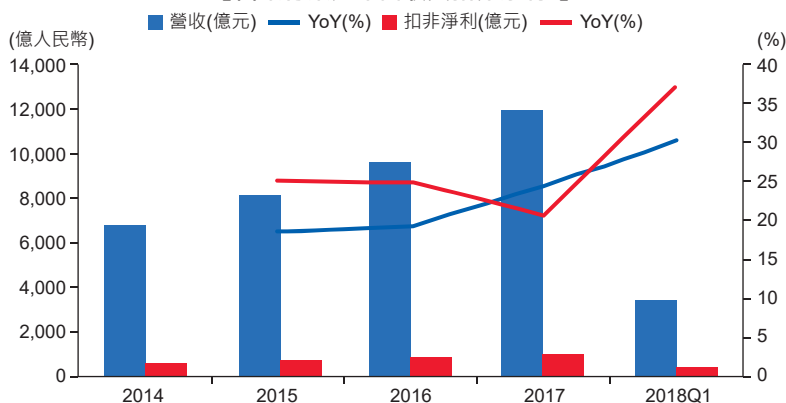
資料來源：東北證券，2018/06/03。

### 創新製藥 漸入佳境

在政府加大對產業「創新」所引導的政策下，醫藥行業正面臨產業核心轉向的過渡期，亦即從「仿製藥」走向「創新藥」的階段。

隨著去年一系列對藥品管制政策的放寬，創新藥的上市速度將大幅提升，並帶動整體醫藥行業的營收及未來展望。

【醫藥行業近年營收與扣非淨利\*】



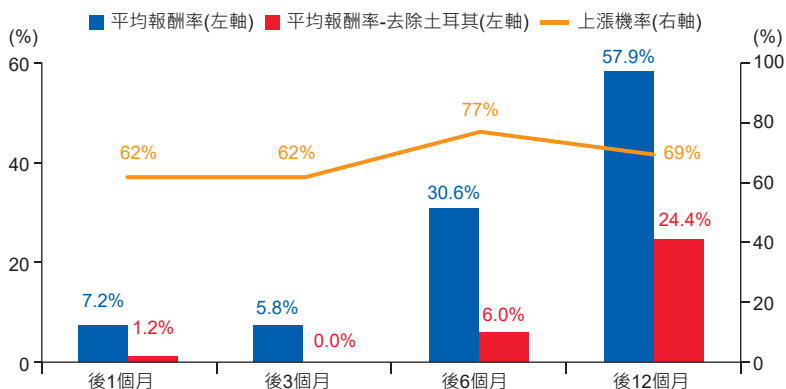
資料來源：安信證券，2018/05/17。\*此指「扣除非經常性損益後的淨利」。

### A股入摩 後勢可期

A股納入MSCI後，估計短期有近200億美元的資金流入；長期來看，隨著境外機構投資人進入A股市場，預料將可提升市場制度以及監管機制的運作水平。

參考過往納入MSCI後的各國股市表現，一年以後的股市上漲機率接近七成，平均報酬率可達24.4%\*。

【過往納入MSCI後的各國股市表現】



資料來源：民生證券，2018/03/25。\*1988年MSCI新興市場指數發布後，陸續納入的13個國家之平均報酬，因土耳其當時漲幅過高，故列出將其剔除後之值供參考。



## 日盛中國戰略A股基金

201806 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：18.4 / 人民幣：0.9 / 美元：3.2
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。

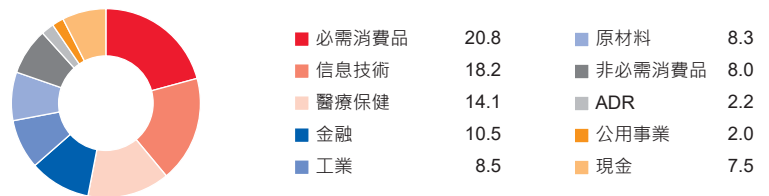
## | 績效表現%(新台幣) |

3個月	6個月	年至今	1年	2年	3年	5年	成立至今
-3.5	1.9	-0.9	29.9	--	--	--	25.6

## | 前十大持股 |

名稱	產業	%
中國平安	金融	6.0
恒瑞醫藥	醫療保健	5.2
樂普醫藥	醫療保健	4.3
美的集團	非必需消費品	3.8
貴州茅台	必需消費品	3.4
中國國旅	非必需消費品	3.2
騰訊控股	科技	3.1
海康威視	信息技術	3.1
石藥集團	消費、景氣循環	2.8
招商蛇口	金融	2.7

## | 產業配置% |



## | 經理人評論 |

在中美貿易戰博奕下，中央政治局提示擴大內需及創新為未來二大方向。目前消費已成為中國經濟的主要驅動力，未來中國居民收入增速將保持穩中有升，消費行業龍頭持續受惠集中度提升。投資方向從「產業結構升級、消費升級、新興科技成長」主軸延伸。在中美貿易爭端趨動下，政策支援新興戰略產業的力度將更為明確。十九大及二會所指引的政策方向，人工智能、先進製造業、大數據、雲計算、工業互聯網、消費升級都是扶持重點。

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：2018/05/31(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】