



【市場快評】歷史性政策開放激勵陸金融股上漲，滬深 300 紅利指數漲幅擴大領先

中國財政部近期就本次川習會在經濟領域達成的有關內容正式對外說明，副部長朱光耀表示，為落實十九大進一步擴大對外開放的部署，中國決定放寬外資直接或間接投資證券、基金、期貨及保險等金融領域的持股比例，這項被視為歷史性開放的政策利多，刺激近期券商、銀行及保險股股價表現，其中成分股主要由金融權值組成的上證 50 指數及滬深 300 紅利指數漲幅顯著領先，今年來領走中小股趨勢不變。

根據國務院新聞辦公室發布內容，本次金融開放主要如下：

- (一) 開放單個或多個外國投資者直接或間接投資證券、基金管理、期貨公司的投資比例限制放寬至 51%，上述措施實施 3 年後，投資比例不受限制；
- (二) 將取消對中資銀行和金融資產管理公司的外資單一持股不超過 20%、合計持股不超過 25% 的持股比例限制，實施內外一致的銀行業股權投資比例規則；
- (三) 3 年後將單個或多個外國投資者投資設立經營人身保險業務的保險公司的投資比例放寬至 51%，5 年後投資比例不受限制。

朱光耀同時表示，中國將逐步降低汽車關稅，預計 2018 年 6 月前在自貿試驗區範圍內開放專用車和新能源汽車的外資股比限制試點工作。中方則要求美方切實放寬對華高技術產品出口管制、履行中國入世議定書第 15 條義務、公平對待中國企業赴美投資及推動中金公司獨立在美申請金融業務牌照進程。

距離上月十九大會議 24 日閉幕至今尚未足月，但近期不論是企業或政府，在創新及改革速度上均明顯加速，例如阿里巴巴及螞蟻金服率先宣布進駐雄安特區，積極打造智慧城市；而在川習會後中國宣布取消外資於金融領域之持股限制，也可預見中國門戶對外開放已成趨勢，今年底中央經濟工作會議或有重大政策定調，值得期待。

中國股市今年雖未跟上全球股市創新高的步伐，但在經濟穩健、改革持續下，陸股緩步墊高的慢牛走勢越來越堅實。右圖統計今年來截至 11/17 收盤主要陸股指數表現，滬深 300 紅利指數以 31.21% 漲幅顯著領先，創業板走勢疲軟下挫 -6.53%，未來隨金融改革加速及 MSCI 入摩時間逼近，陸股中長線行情更受期待，其中由大型藍籌及金融權值組成的永豐滬深 300 紅利指數基金則是投資中國的最佳被動首選。

強者恆強，滬深 300 紅利指數今年來漲幅擴大領先



【永豐投信 獨立經營管理】| 本基金經金管會核准或同意生效，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。本基金為指數型基金，採被動管理方式，以追蹤標的指數為目標，因此基金之投資績效將視其追蹤之標的指數走勢而定，若標的指數價格波動劇烈，本基金淨資產價值亦會隨之波動。本基金主要投資於中國大陸之有價證券，由於中國大陸之政經情勢或法規變動較已開發國家劇烈，外匯的管制也較嚴格，可能對本基金投資標的造成直接或間接之影響。本基金直接投資中國大陸當地證券市場，將利用本公司申請獲准之合格境外機構投資者(QFII)之額度進行投資，且須遵守相關政策限制並承擔政策風險，中國大陸政府之外匯管制及資金調度限制可能影響本基金之流動性，經理公司保留婉拒或暫停受理基金申購或買回申請之權利。此外，QFII 額度須先兌換為美元匯入中國大陸後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品，故本基金有外匯管制及匯率變動之風險。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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站或本公司網頁中查詢。本基金風險收益等級僅供投資人參考，不得作為投資唯一依據，投資人申購前應審慎評估，並選擇適合自身風險承受度之基金。本文提及之操作策略，不必然代表本基金未來之資產配置，基金經理人得隨時依市場狀況而調整策略，不作為基金績效之保證。中証系列指數由中証指數有限公司編制和計算。中証指數有限公司擁有與指數、指數名稱、標誌以及指數所含數據相關或其中包含的權利。中証指數有限公司將採取一切必要措施以確保指數的準確性。但無論因為疏忽或其他原因，中証指數有限公司不因指數的任何錯誤對任何人負責，也無義務對任何人和任何錯誤給予建議。此基金風險等級係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。
台北市中正區博愛路 17 號 13 樓 台北：(02)2361-8110 台中：(04)2258-9869 高雄：(07)5577-818