



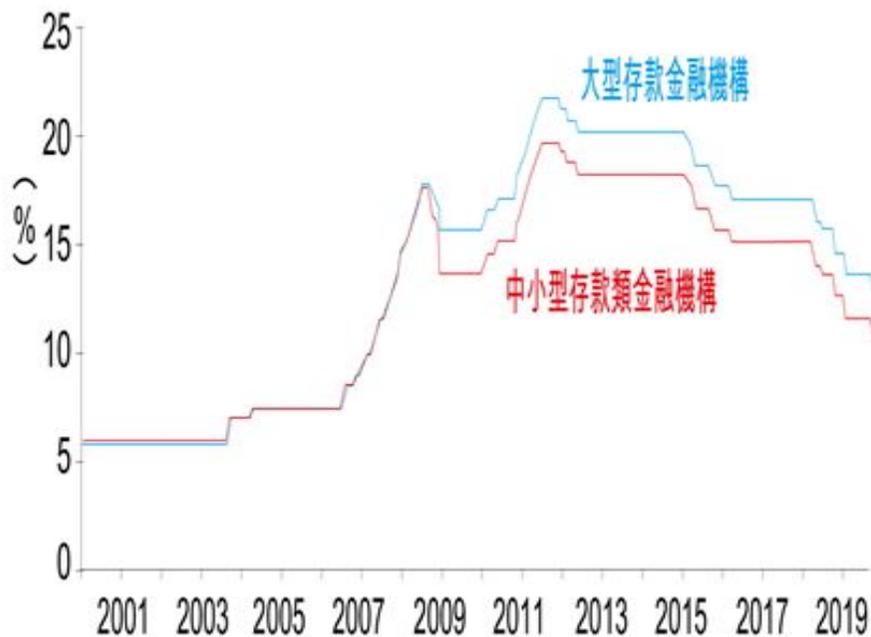
外部紛擾遠離 投資價值浮現
陸股在黑夜中閃耀光芒

- 永豐滬深300紅利指數基金

中央政策全力托底，中國經濟漸有回溫跡象

- 2020年美國將有總統大選，中國面臨135計畫最後一年，美中都有維持經濟成長的壓力，在此背景下不僅雙方妥協達成第一階段貿易協議，未來一年也不致冒險升高貿易衝突。
- 中國政策紅利密集發布，人民銀行在新年伊始宣布全面降準0.5%，藉此降低民間融資成本，達成穩經濟的政策目標。
- 在貨幣與財政政策同步施力下，觀察官方製造業PMI已連續2個月站穩50，顯示景氣最壞的時間或已過去，以歷史經驗看陸股再度大跌探底的機率已經不高。

中國存款準備金率變化



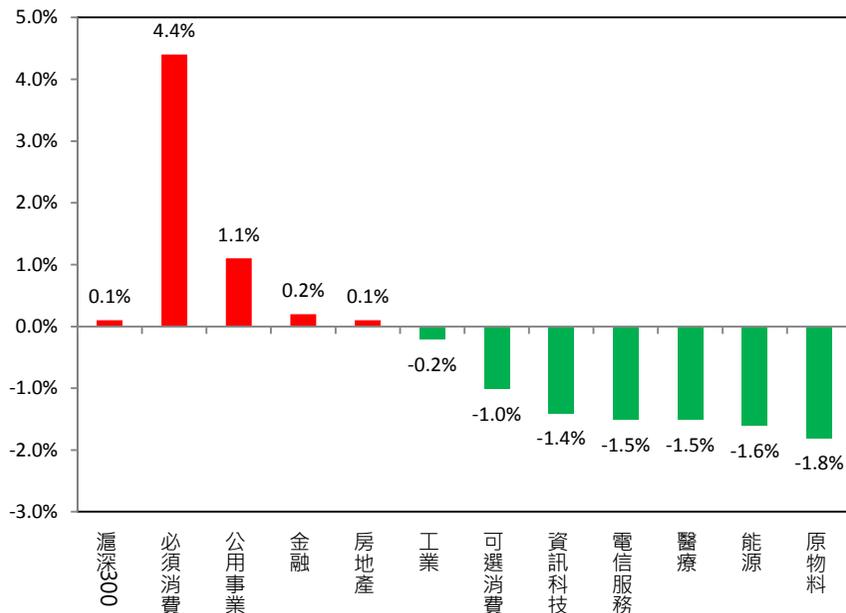
中國製造業PMI vs 上證指數



企業預估盈利回升，陸股投資價值浮現

- 隨中美雙方達成第一階段貿易協議，貿易戰情勢趨向和緩，且人行再度祭出全面降準措施釋放流動性，陸企經營環境在2020年可望逐漸好轉，預估盈利也在近期獲得小幅上修。
- 預估盈利改善企業主要分布在必須消費、公用事業、金融及房地產等受景氣波動影響較小的產業，多為獲利相對穩定的高股息公司，預期將是外資投入A股市場的首選標的。
- 陸股上市公司股利率與公債殖利率之間的利差位於近10年來的相對高位，股市投資價值逐漸浮現，就歷史經驗看將可吸引市場資金回流，支撐陸股重回多頭市場。

滬深300成分股2020預估獲利近四周修正狀況



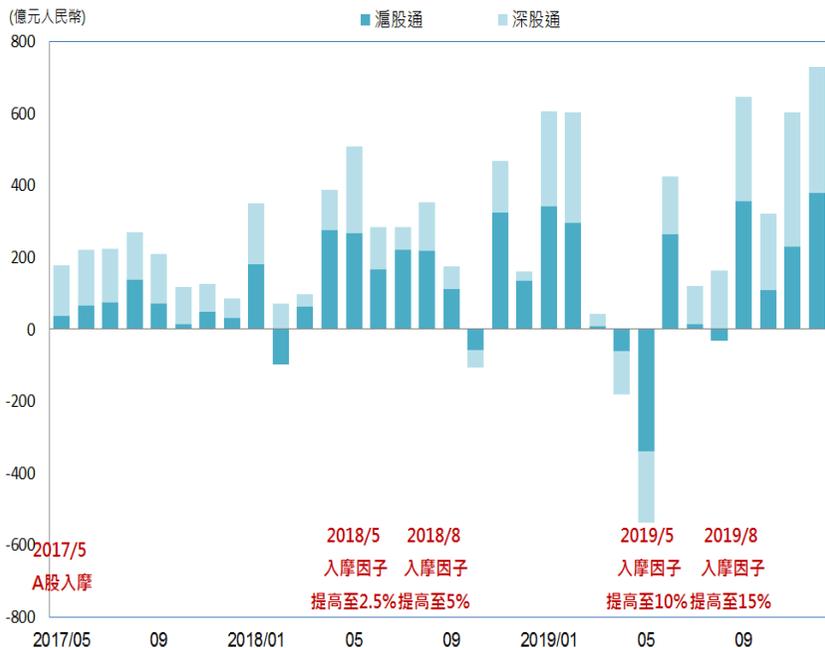
中國股債殖利率利差 vs 上證指數



A股持續對外開放，外資重倉股長期表現優

- 在中國政府堅持推動對外開放國內資本市場的政策影響下，包括MSCI、富時、標普道瓊等國際指數公司持續提高A股納入比重，預計將吸引全球主被動操作資金穩定流入A股市場。
- 自A股首次入摩以來，外資透過滬(深)股通買超A股的金額便不斷增加，2019年12月更創下單月買超730億人民幣的新高紀錄，長此以往外資在A股市場的影響力可望逐漸提升。
- 滬深300紅利指數自成立迄今的年化報酬率約9.5%，領先滬深300指數近2個百分點，顯示隨著外資在A股市場的參與度持續提高，持有外資偏好的高息權值股長線報酬將優於大盤。

滬股通與深股通買賣超金額



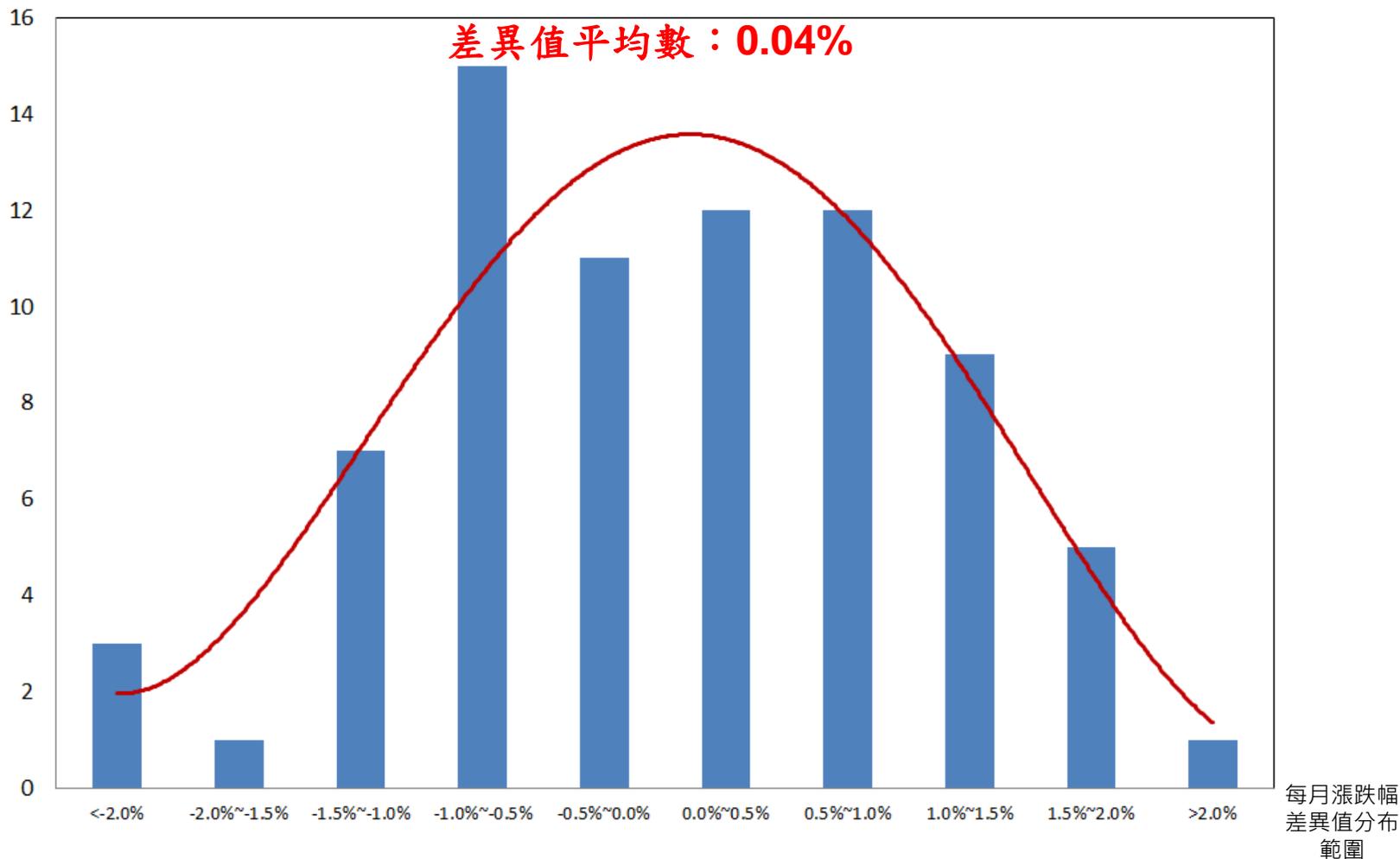
滬深300紅利指數 vs 滬深300指數



基金追蹤指數誤差低，不會錯失行情

月份數

滬深300紅利指數基金與追蹤指數月度漲跌幅差異分析



滬深300紅利指數 投資中國的最佳選擇

基金特色

被動式投資 績效緊貼指數

鎖定高市值、高股利、高股東權益報酬率個股

投資標的與A股入摩名單高度重疊

基金重點

純A股基金

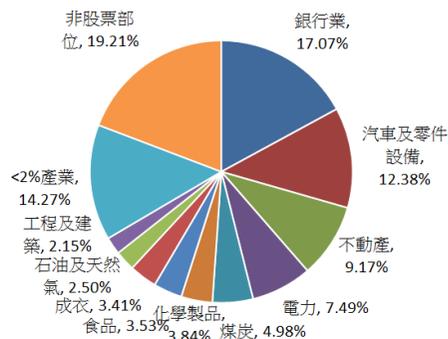
唯一追蹤滬深300紅利指數

台幣/美元/人民幣多重選擇

前10大持股

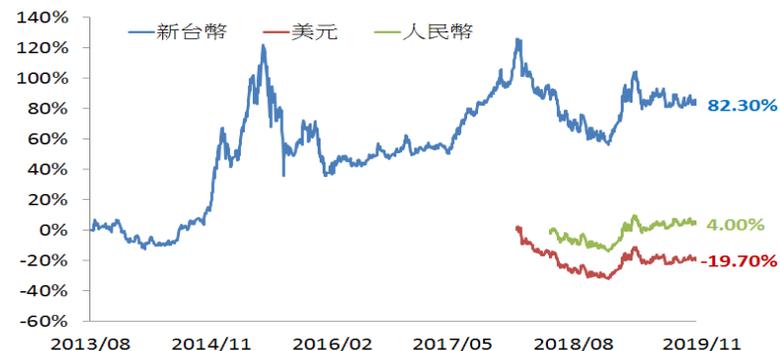
股票名稱	產業	持股%
中國神華能源	煤炭	3.67%
龍蟒佰利	化學	2.51%
雙匯發展	食品	2.51%
中國石化	石油	2.50%
華域汽車	汽車	2.42%
長安汽車	汽車	2.37%
上汽集團	汽車	2.30%
金地集團	不動產	2.13%
濰柴動力	汽車	2.00%
長江電力	電力	1.88%

產業配置與持股比重



	配置%
股票部位合計	80.79%
含期貨曝險比重	109.41%

成立以來績效走勢



滬深300紅利指數基金	3個月	6個月	年至今	1年	2年	3年	成立以來
新台幣級別	0.11%	-1.51%	15.53%	13.80%	-6.70%	13.37%	82.30%
美元級別	2.42%	1.39%	16.72%	15.37%	--	--	-19.70%
人民幣級別	0.87%	3.07%	19.27%	16.85%	--	--	4.00%

《永豐投信 獨立經營管理》永豐滬深300紅利指數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的風險。

台北市中正區博愛路17號14樓 客服專線: (02)2312-5066

掃描QR CODE-基金交易 *EASY GO!*



行動網頁



Android



iOS