



# 海外中資股 Q4~Q1 平均漲幅最旺

## 掌握中國消費旺季利多 進場布局趁現在

2019-10-31

2019 年進入倒數兩個月，市場陸續傳出好消息，如中美第一階段貿易協議有望於 11 月簽訂，還有消費旺季來臨，雙 11 網購邁入第 11 個年頭，從業者公布的預售狀況來看，今年買氣可望翻倍！10 月 31 日也是中信中國 50(00752)、中信中國 50 正 2(00753L)的掛牌周年，觀察追蹤指數過去表現，每年第四季與第一季，平均報酬率最好，投資人不妨趁旺季來臨前，掌握布局良機。

中信中國 50(00752)經理人葉松炫表示，回顧 2009 年阿里巴巴集團旗下的淘寶天貓商城，首次啟動雙 11 購物狂歡節時，單日交易金額僅為 5,000 萬人民幣。但到 2018 年，單日交易金額已高達 2,135 億人民幣，10 年期間飆漲超過 4,200 倍！今年雙 11 預購已經開跑，根據業者資料，首日成交金額較去年同期成長一倍。隨著雙 11 的促銷活動持續，今年的銷售紀錄可望再創新局！

近年中國科技、消費等類股成長大爆發，若想跟上趨勢、掌握投資機會，葉松炫建議，投資人應該審視成分股的組成。他指出，以消費、科技類股為主的海外中資股指數(MSCI 中國外資自由投資 50 不含 A 及 B 股指數)，隨著中國政府的扶植，近年指數表現持續向上。儘管受到中美貿易戰與香港反送中抗議的影響，指數出現幅度不小的回檔，但已經在 1600 點打底，在全球趨勢與政策的推動下，向上成長可期。此外，騰訊與阿里巴巴自第三季起，宣布啟動庫藏股的回購，除了宣示企業對於自家後市發展的信心，更是揭露了投資價值。

葉松炫進一步表示，在中美貿易第一階段協議可望於 11 月簽署的情況下，現在布局正是時候。另外，根據統計，2009 年以來，海外中資股在每年的第四季與第一季，平均漲幅最高。投資人不妨趁現在，挑選可望受惠於消費旺季與中國政府重點培植的產業，搭上成長的列車。

中信中國 50(00752)今(31)日掛牌一周年，為中信投信首檔加入 ETF 市場的作品。由於中信中國 50(00752)的成分股與市場多數陸股 ETF 不同，為讓投資人了解產品獨特性，不錯過參與中國最具成長性企業的投資機會，特別規劃一系列免費 ETF 投資說明會。歷經半年多時間，深入全台 17 個縣市舉辦超過 50 場講座，中信中國 50(00752)的總受益人數及規模成長相當亮眼。根據集保 e 存摺資料統計到 10 月 25 日，中信中國 50(00752)的總受益人數上看萬人，成長自發行以來超過 10 倍，顯示中信中國 50(00752)的投資概念深獲投資人認同。

表：MSCI 中國外資自由投資 50 不含 A 及 B 股指數近十年季漲跌幅表現

	Q1	Q2	Q3	Q4
2009	-0.10%	30.20%	7.30%	8.20%



2010	-2.20%	-4.70%	9.10%	0.80%
2011	3.60%	-2.30%	-23.20%	8.20%
2012	9.40%	-7.40%	5.00%	11.60%
2013	-4.60%	-9.00%	12.00%	2.80%
2014	-5.80%	4.60%	-0.10%	7.40%
2015	7.80%	3.40%	-23.10%	3.20%
2016	-4.20%	-0.60%	13.80%	-7.90%
2017	12.40%	9.90%	12.70%	7.80%
2018	2.10%	-3.60%	-8.00%	-10.70%
2019	17.10%	-4.80%	-5.70%	-
平均漲跌幅	3.23%	1.41%	-0.03%	3.14%

資料來源：彭博資訊，中國信託投信整理，2019/10

\*本文提及個股僅為說明之用，不代表基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介或建議。

\*\*\*

新聞聯絡人：

徐伯豫 / 02-2652-6688 分機 2007

周惠慈 / 02-2652-6688 分機 2003

中國信託證券投資信託股份有限公司/台北市南港區經貿二路 188 號 12 樓/02-2652-6688

**【中國信託投信獨立經營管理】**

本基金經金管會核備在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責投資之盈虧，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，亦不必然為未來績效表現，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書中，投資人可前往本公司網站投資人可前往本公司網站（[www.ctbcinvestments.com](http://www.ctbcinvestments.com)）及公開資訊觀測站（[mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw)）中查詢。各銷售機構均備有基金公開說明書，歡迎索取。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。

本資料僅供參考，請勿將其視為買賣基金或其他任何投資之建議或邀約。以上所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，本公司已力求資訊之正確與完整，惟文中之數據、預測或意見仍可能有脫漏或錯誤之處，本公司不保證本資料內容及來源資料之正確及完整性；或因市場環境變化已有變更，投資



標的之價格與收益亦將隨時變動，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證，投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議，不應將本資料內容引為投資之唯一依據，若有投資損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。

本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由本經理公司及負責人與其他曾在公開說明書上簽章者依法負責。

本資料僅供參考，請勿將其視為買賣基金或其他任何投資之建議或邀約。以上所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，本公司已力求資訊之正確與完整，惟文中之數據、預測或意見仍可能有脫漏或錯誤之處，本公司不保證本資料內容及來源資料之正確及完整性；或因市場環境變化已有變更，投資標的之價格與收益亦將隨時變動，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證，投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議，不應將本資料內容引為投資之唯一依據，若有投資損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

本基金之操作目標為追蹤標的指數之報酬，而標的指數成分股票價格波動（包括但不限於受利多、利空或除息等因素影響）將影響標的指數的走勢，然本基金追求標的指數報酬之目標，不因標的指數劇烈波動而改變。本基金雖以追蹤標的指數報酬為目標，惟可能因包括但不限於基金所持有的有價證券或期貨部位、基金應負擔費用、匯率波動等因素而使基金報酬與標的指數報酬產生追蹤偏離，且偏離方向無法預估。投資人交易本基金需承擔匯率波動風險外，應特別注意標的指數成分國家之證券市場交易時間與台灣證券市場交易時間可能有所不同，因此本基金集中市場交易可能無法完全即時反應標的指數之價格波動風險。本基金上市日前（不含當日），經理公司不接受基金受益權單位數之買回。投資人於基金成立日（不含當日）前參與申購所買入的基金每受益權單位之發行價格，不等於基金掛牌上市之價格，參與申購投資人需自行承擔基金成立日起自上市掛牌日止期間之基金淨資產價格波動所產生之折/溢價的風險。本基金受益憑證上市後之買賣成交價格依台灣證券交易所規定（目前無升降幅度限制）。基金於上市日後，本公司將於台灣證券交易所時間內提供盤中估計淨值供投資人參考，投資人應注意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差值之風險，基金實際淨值應以本公司最終公告之每日淨值為準。

【中國信託 MSCI 中國外資自由投資 50 不含 A 及 B 股單日正向 2 倍 ETF 基金】具有槓桿風險，其投資盈虧深受市場波動與複利效果影響，與傳統指數股票型基金不同。本基金不適合追求長期投資且不熟悉本基金以追求單日報酬為投資目標之投資人。投資人交易前，應詳閱基金公開說明書並確定已充分瞭解本基金之風險及特性。

【中國信託 MSCI 中國外資自由投資 50 不含 A 及 B 股單日正向 2 倍 ETF 基金】為策略交易型之 ETF，標的指數之操作特性為每日重新平衡機制（Daily Rebalancing），此操作特性將產生複利效果與波動性影響，因此長期持有本子基金，標的指數累積報酬可能會與 MSCI China Free 50 ex A&B Shares Index 累積報酬之相對應正向倍數或反向倍數產生偏離。故不適合追求長期投資且不熟悉本基金以追求單日報酬為投資目標之投資人，僅符合證券交易所所訂之適格條件之投資人始得交易。本基金以追蹤 MSCI 中國外資自由投資 50 不含 A 及 B 股單日正向 2 倍指數之績效表現為目標。本基金所追求之正向 2 倍報酬以標的指數單日報酬為限，投資人若持有超過一天，其累積報酬會因複利效果產生偏差。有關計算累積報酬之複利效果之說明請詳見本基金公開說明書。除臺灣證交所另有規定者外，證券商接受委託人首次買賣槓桿反向指數股票型基金受益憑證時，其受託人應符合適格性條件。故投資人首次買賣【中國信託 MSCI 中國外資自由投資 50 不含 A 及 B 股單日正向 2 倍 ETF 基



金】，除專業機構投資人外，投資人應符合臺灣證券交易所股份有限公司規定之適格投資人條件：1.已開立信  
用交易帳戶；2.最近一年內委託買賣認購(售)權證成交達十筆(含)以上；3.最近一年內委託買賣臺灣期貨交易所  
上市之期貨交易契約成交達十筆(含)以上；並簽具風險預告書。

指數免責聲明：本文提及的基金或證券並不是由 MSCI 贊助、認可或推廣，MSCI 並不會就任何該等基金或證券  
所基於的任何指數承擔任何責任。本基金公開說明書對 MSCI 與經理公司及任何相關基金的有限的關係載有更  
詳盡的說明。