



中國政府近期重要資訊發布

中國舉行兩會，並將2024年的經濟成長目標設定為5%，符合市場預期，此外在基數較高的前提下，市場認為官方有望推出更多刺激措施。

財政刺激方面，中國計劃連續數年發行超長期特別公債，顯示政府有意加大財政刺激力道，提振經濟表現，貨幣政策方面，中國央行行長則指出未來仍有降準空間。

資料來源：Bloomberg，截至2024/03/11。

中國A股基金持股重大消息回顧

- 貴州茅台：貴州茅台股價創年內新高，在2023年11月貴州茅台時隔6年首度漲價後，多家酒企紛紛在淡季提升核心產品出廠價，市場資金偏好白酒板塊，並看好白酒產業高端化趨勢。
- 台積電：先進製程表現強勁，最新調研數據顯示，台積電在2023年第4季的全球晶圓代工市占率高達61.2%，創下歷史新高，第二名的三星市占率僅有11.3%。
- 長江電力：《2024年國務院政府工作報告》指出，綠色低碳發展仍為2024中國政府十大工作重點之一，有利於作為綠電龍頭的長江電力。
- 微軟：微軟將於3/21舉行發表會，主題為Advancing the new era of work with Copilot (新工作時代與Copilot共同演進)，據傳將公布多項新AI功能。

中國A股基金特色

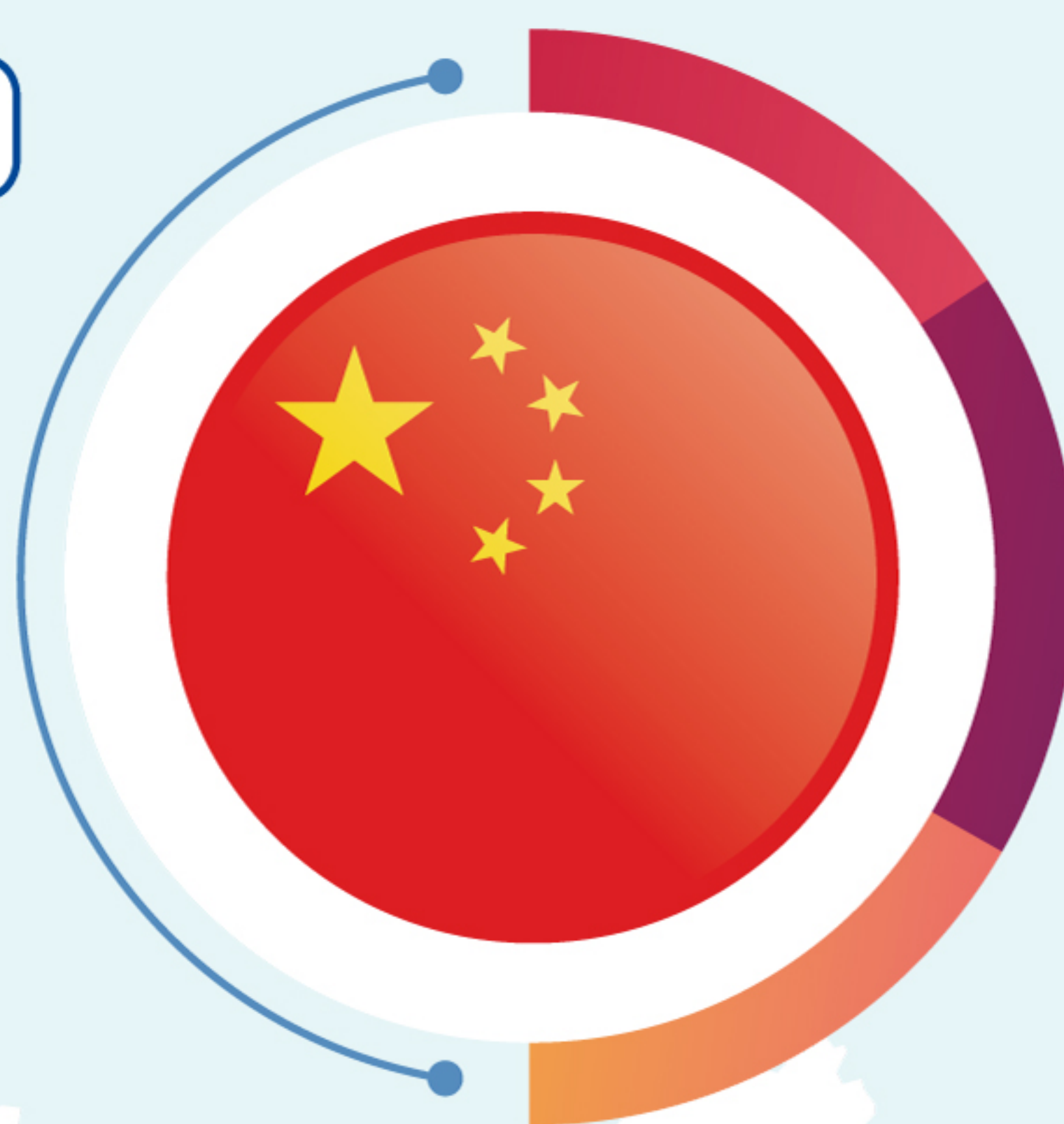
跟隨政策靈活佈局，價值投資收穫長線報酬

政策扶持的內需與科技

- 科技創新發展
- 消費領域復甦
- 新舊能源交替

聚焦產業龍頭

護城河效應，在經濟多空循環週期，創造投資價值最佳化



大消費

高端白酒、週期見底的豬企、醫療服務
創新藥與高端醫材、潮牌服飾、旅遊休閒

科技創新

生成式AI、軟體開發、高速運算
半導體、資料中心平台

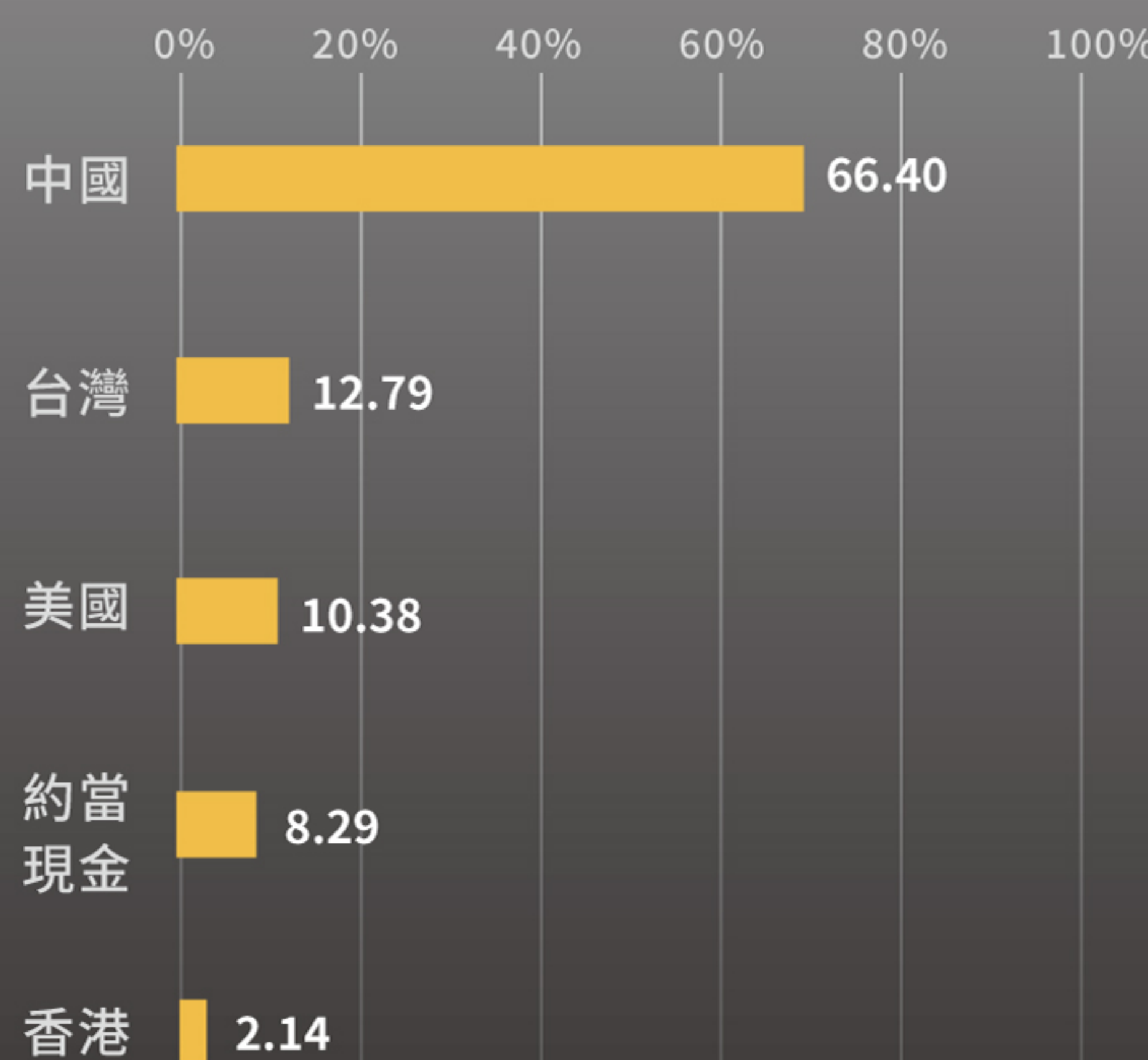
再生能源

風電、儲能、太陽能等新能源、新能源車

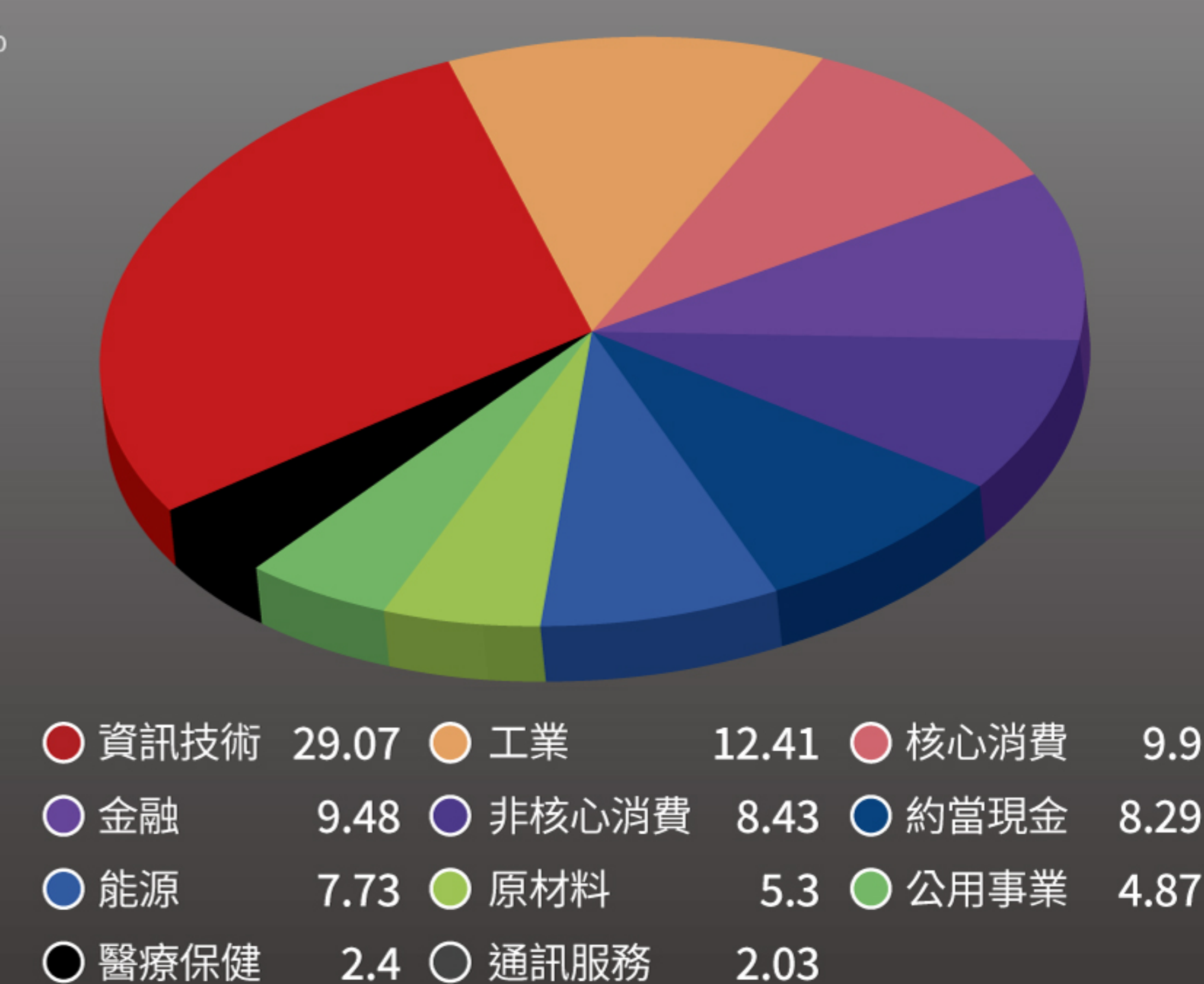
前十大投資標的(%)

貴州茅臺酒股份有限公司	6.31
台積電	5.83
中國長江電力股份有限公司	4.87
中國工商銀行股份有限公司	3.96
微軟	3.43
中國石油天然氣股份有限公司	3.19
中國建設銀行股份有限公司	3.18
宇通客車股份有限公司	3.13
中國神華能源股份有限公司	2.76
美的集團股份有限公司	2.74

投資國家(%)



投資資產(%)



資料來源：富蘭克林華美投信；基金資料截至2024年2月29日。◀投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的▶

【富蘭克林華美投信獨立經營管理】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。為避免因受益人短線交易頻繁及擇時交易，造成基金管理及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人之權益，並稀釋基金之獲利，本基金不歡迎受益人進行短線交易及擇時交易。經理公司保留拒絕接受來自短線交易及擇時交易之虞投資人之申購、買回或轉換等交易。本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示本基金絕無風險。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業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本基金之公開說明書。基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。以上指數試算結果並非代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。本基金之主要投資風險除包含一般股票型基金之投資組合跌價與匯率風險外，與成熟市場相比須承受較高之政治與金融管理風險，而因市值及制度性因素，流動性風險也相對較高，新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場。基金投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。投資風險之詳細資料請參閱基金公開說明書。本基金主要投資於中國大陸境內之有價證券，雖以分散風險並積極追求長期之投資利得為目標；惟風險無法因分散投資而完全消除，投資人應注意本基金可能產生之風險包括流動性不足風險、市場風險(含國內外政經情勢、兩岸關係之互動、未來發展或法規之變動等)、類股過度集中、產業景氣循環變動等風險，或可能因受益人大量買回，致延遲給付買回價款，遇前述風險時，本基金之淨資產價值可能因此產生波動。另中國大陸為外匯管制市場，資金匯出匯入之限制，或新臺幣兌換人民幣之限制，而可能有匯率相關風險。基於經理公司申請獲得大陸地區合格境外機構投資者之資格及大陸地區相關規定之特定因素，本基金保留婉拒申購或暫停買回之權利。中國大陸為外匯管制市場，資金匯出匯入之限制，或新台幣兌換人民幣之限制，而可能有匯率相關風險。基金不受存款保險、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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及經理公司網站中查詢。