

## 富蘭克林華美中國傘型基金之中國A股基金

Franklin Templeton SinoAm China A Shares Equity Fund

## 高純度投資A股，深入中國內地市場

## 基金基本資料(12/31/2018)

基金類型： 開放式股票型  
 成立日期： 2014年7月2日  
 (人民幣計價級別開始銷售日:2015年8月3日)  
 (美元計價級別開始銷售日:2015年10月2日)  
 計價幣別： 新台幣、人民幣及美元  
 基金標的： 投資於上市或上櫃股票  
 收益分配： 不配息、直接轉入淨值  
 發行總面額： 200億台幣、100億外幣計價之台幣額度  
 基金規模： 64億5仟3佰萬台幣  
 基金經理人： 陳蓓娟  
 手續費： 最高3.00%  
 經理費： 2.00%  
 保管費： 0.26%  
 保管銀行： 第一銀行  
 波動風險： 18.01% (理柏,三年期新台幣)<sup>(1)</sup>  
 彭博代號： 新台幣:FITSICHA  
 人民幣:FITSICAR  
 美元:FITSICAU

## 基金特色

- 高純度，貼近中國內地市場**：現今中國A股市值在全球已具有舉足輕重之地位，本公司獲中國國家外匯管理局之合格境外機構投資者(QFII)額度，將本基金資金投資於中國大陸地區股市，能建構真正貼近中國內地市場的A股投資組合，百分百感受中國本地的企業動能。
- 高深度，參與中國轉型(改革)紅利**：國有企業一直是中國經濟體制改革的核心之一，改革紅利空間相當龐大。未來中國政府對於較具壟斷性質的行業，將導入民營資本，打破國有企業在特殊行業的壟斷地位；而相對較競爭的行業，則可提高民營化的比例，對上市公司有激勵效果，長線有利於中國與香港股市。
- 高潛力，掌握中國龐大、多元內需商機**：中國中產階級的規模，估計超過3億人，已經超過美國總人口。預期隨著改革漸見成效，配合龐大的中產階級人口，中國巨大的內需潛力將持續釋放。
- 人民幣國際化，資產配置必備**：人民幣在全球外匯市場成交量持續提升，在中國政府有意發展人民幣為國際貨幣的前提下，人民幣國際地位與影響力進一步提升，為資產配置必備的投資組合。

## 投資展望

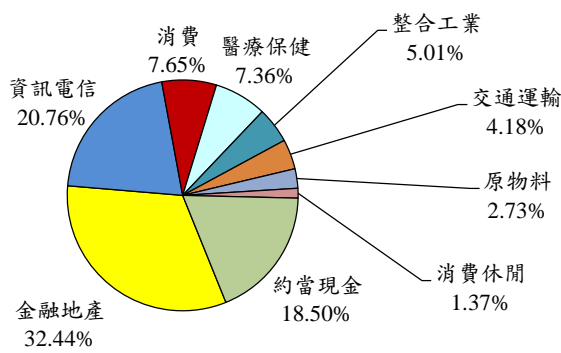
近期中國官方不斷的推出政策，以穩定股市。2019年1月4日，中國人民銀行決定下調金融機構存款準備金率1%，2019年1月15日和1月25日分別下調0.5%。中國證監會在11月公布最嚴退市新規發佈後，也在12月緊接訂定未來上市公司停復牌之細則。隨著資本市場監管制度完善及2019年MSCI、富時羅素擬提高A股權重，預期將有4,000多億人民幣資金流入，2018年12月31日，標普道瓊斯公司正式揭曉納入「新興市場」A股名單，均有望吸引長期資金進場。A股短期可望走出低迷困境，對內在中國央行的降準提升市場的流動性；對外，紛擾2018年的中美貿易戰暫時出現緩和，中美兩國元首在12月G20的會晤後，給予彼此三個月的緩衝期，其中中國已釋放多個善意，同時兩國副部長級之會議也在2019年一月上旬再次召開，雖然尚不能判斷為「貿易戰」的轉折，但至少是一個轉機，明顯改善市場已經很悲觀的預期。2019年年初，市場仍對成長股商譽減值有所疑慮、以及中美貿易對進出口、經濟、就業等影響的不確定性因素。但內部政策正不斷推出、優化，外部全球資金正加速流入，在政策暖風下，市場情緒在超跌的背景下重新積聚，投資人也關注中國政策後續的調整，包括減稅降費等措施。總體上，目前的選股策略，長期仍是業績為王，選股邏輯可望從2018年的深化供給側改革轉移到推動製造業高質量發展，與推動先進製造業和現代服務業深度融合的相關產業。精選各產業中擁有核心競爭力優勢、具業績持續成長的龍頭公司。儘管短期市場仍然存在不確定性，但目前整個A股估值水準處於歷史底部，而過去二年的整合使得很多產業的格局改善，或可擇機分批佈局。

## 累積報酬率 (各幣別，至12/31/2018止，資料來源：理柏)

期間	成立以來	三年	二年	一年	六個月	三個月
新台幣計價級別	-30.10%	-44.39%	-29.11%	-38.74%	-28.01%	-19.66%
人民幣計價級別	-37.30%	-37.30%	-26.58%	-37.17%	-25.89%	-20.13%
美元計價級別	-31.58%	-40.20%	-25.55%	-40.55%	-28.59%	-20.24%

註：基金過去績效不代表未來績效之保證。

## 資產配置圖(12/31/2018)



## 投資區域(12/31/2018)

中國	61.73%
香港	14.47%
台灣	3.95%
美國	1.35%
合計	81.50%

## 資產分配 (12/31/2018)

股票	81.50%
約當現金	18.50%
合計	100.00%

## 前十大持有公司明細(12/31/2018)

中國平安	7.43%
白雲山	5.24%
招商銀行	4.71%
建設銀行	4.41%
中信証券	4.14%
台積電	3.95%
騰訊控股	3.77%
香港交易所	3.70%
申洲國際	3.49%
寧波銀行	3.26%

## 發行以來淨值走勢圖(12/31/2018)



註：基金過去績效不代表未來績效之保證。

## 富蘭克林華美投信獨立經營管理

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。本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險，本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險詳閱基金公開說明書。基於經理公司申請獲得大陸地區合格境外機構投資者之額度及大陸地區相關規定之特定因素，本基金保留拒絕申購或暫停買回之權利。(1)波動風險為過去三年月報酬率之年化標準差。◎中國大陸為外匯管制市場，資金匯入匯出之限制，或新台幣兌換人民幣之限制，而可能有匯率相關風險。◎本基金以新台幣、人民幣及美元計價，如投資人以其他非本國計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險，當本國計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失，因投資人與銀行進行外匯交易有買賣與賣價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各報價而定，此外，投資人尚須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用，投資人亦須留意外幣匯款到達時點可能因受銀行作業時間而遞延。此外，本國計價幣別之匯率與本國計價幣別之匯率，鑒於人民幣匯率仍受管制，大陸地區之外匯管制及資金調度限制均可能影響本基金之流動性，投資人應審慎評估。