

歷史經驗：陸股春季上漲機率高

兩會前政經亮點多、資金行情可期 逢低買進中國基金

根據統計，2005年至2016年12年期間，上證指數春季上漲次數達7次，上漲機率高達6成。台新中証消費服務領先指數基金經理人葉宇真表示，往年在兩會召開之前(通常落在3月舉行)，中國官方政策可望維持偏多局面，此外，陸股現階段在基本面、資金行情、股市氣氛皆轉佳，加上人民幣可望較去年持穩，今年春季行情看俏，建議逢低買進中國基金；就類型選擇上，**今年在房市降溫之下，消費服務產業將成為拉動經濟重要的舵手，優先布局中國消費類型基金。**

■ 2016年12月陸股行情「先蹲」 2017年春季上漲機率高

葉宇真指出，歷史上，若上證指數12月行情「先蹲」，隔年1~4月春季行情「後跳」幅度可觀，最大漲幅可達3成以上(2007/2/6~2007/4/19)，最小漲幅也有13%以上(2011/1/25~2011/4/18)。以2017年情形來看，2016年12月上證指數為回檔整理格局，今年配合各項政經利多題材發酵，上漲行情看俏。

■ 2017年不會重演2016年貨幣政策預期差 陸股投資氣氛轉佳

葉宇真表示，2015年年底，中國經濟出現下行風險，市場強烈預期央行繼續降准降息，但2016年貨幣寬鬆程度低於預期，導致市場向下修正；但2017年情況將有所改變，主要在於2016年年底，中國經濟運行良好，12月PMI高達51.9，創下2013年1月以來最高值，市場對央行降准降息預期下降，預計2017年不會重演2016年貨幣政策預期差。

■ 2017年陸股資金行情更為紮實

葉宇真指出，養老金入市和深港通均在2016年年底實質開展，而MSCI第三年大考，也有望在今年突破；另一方面，2017年中國進行房地產調控，大宗商品繼續大幅上漲機率不大，合理預期房地產和大宗商品資金將回流A股，預期2017年陸股資金行情更為紮實。

2005~2016 年上證指數春季行情上漲年份及漲幅

年度	春節日期	春季行情時期	上證綜指最大漲幅	春季行情之後市場表現
2006	2006 年 1 月 29 日	2005/12/6-2006/3/2	20%	牛市初期，市場持續上漲
2007	2007 年 2 月 18 日	2007/2/6-2007/4/19	32%	牛市中後期
2009	2009 年 1 月 26 日	2008/12/31-2009/2/17	26.5%	牛市
2011	2011 年 2 月 3 日	2011/1/25-2011/4/18	13.4%	經濟持續下，市場進入熊市
2012	2012 年 1 月 23 日	2012/1/6-2012/3/13	16%	震蕩市
2013	2013 年 2 月 10 日	2012/12/04-2013/2/18	25%	春季攻勢提前，之後市場進入震蕩市
2016	2016 年 2 月 8 日	2016/1/27-2016/4/13	16%	震蕩市

資料來源：WIND、海通證券；資料日期：2017/1 月

【台新投信 獨立經營管理】

系列基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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基金公開說明書(或簡式公開說明書)及風險預告書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至本公司網站或公開資訊觀測站中查詢。本基金主要投資於中國大陸或香港地區之有價證券，投資人須特別留意其特定之政治、經濟及市場等投資風險，其可能因非經濟因素或產業循環導致價格劇烈波動，或產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響。本基金將以大陸合格境外機構投資者(QFII)所取得額度參與投資，基於 QFII 投資額度及資金匯出入管制之特定因素，經理公司保留婉拒或暫停受理本基金申購或買回申請之權利。台新中証消費服務領先指數基金所追蹤之標的指數為中証消費服務領先指數，該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、標誌以及指數所含資料相關或其中所包含的權利。中証指數有限公司不對標的指數的即時性、完整性、準確性和適用性做出任何承諾，亦不對因標的指數內容延遲、缺失、錯誤及其它故障所導致基金的故障或損失承擔責任。

台北總公司：104 台北市建國北路一段 96 號 13 樓

電話：(02)2501-1000

傳真：(02)2509-6688

台中分公司：403 台中市西區英才路 530 號 21 樓之 3

電話：(04)2302-0858

傳真：(04)2302-0528

高雄分公司：806 高雄市前鎮區中山二路 2 號 7 樓之 2

電話：(07)536-2280

傳真：(07)536-6220