



MSCI領航兩岸趨勢

台新MSCI中國/台灣ETF磅礴登場

中國新經濟起飛 一場中國大媽與外資的對決

中國的經濟結構正產生質變。如果現在問你，中國最具代表性的企業是什麼？恐怕多數人第一時間想到的是騰訊、阿里巴巴這些電商企業，而不是建設銀行或工商銀行吧？但弔詭的是，目前大多數的陸股指數，包括滬深300指數、上証180指數、富時中國A50指數、甚至H股指數，金融類股的比重從3成多到7成多，大家都以為自己在投資中國，其實你是在投資中國的“金融股”。

為了解決傳統陸股指數無法實質反應目前中國新經濟的狀況，MSCI中國指數於2015年11月30日進行全面大改造，經由多方回饋意見後，決定引入將其中25%引進ADR(包括阿里巴巴、百度)，其餘75%仍維持H股，但大幅降低能源和金融比重，以符合實際狀況，可以說這是一個專為外資量身打造的指數。

台北時間6/21凌晨時，MSCI宣佈將A股納入MSCI中國指數及MSCI新興市場等。過去A股叩關MSCI三次皆鎩羽而歸，這次終於成功納入，代表MSCI已漸漸能認同中國政府對於之前A股管制和流動性等問題的解決方案，未來外資資金亦將逐步提高對於陸股指數的影響力。相較於中國大媽較熟悉的滬深300指數、上証180指數、富時中國A50指數，或者是小型股的深証中小板指數、深証創業板指數等，外資絕對是以MSCI中國指數做為唯一的追蹤標竿，而指數背後所隱含的企業實質獲利，也很大程度地從績效表現顯露了出來。這場中國大媽與外資的投資對決，誰能笑到最後？且讓我們拭目以待。

【上述提及個股或標的僅為市場狀況說明舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表未來之必然持股。】

資料來源:MSCI, Bloomberg 台新投信整理 資料時間:2017/6/30

【台新投信 獨立經營管理】

■本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，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。

■台新MSCI中國基金非完全投資在大陸地區有價證券，基金主要投資地區包含香港、美國及大陸，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。

■投資人於成立日(不含當日)前參與申購所買入的每受益權單位之發行價格，不同於基金掛牌上市後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至掛牌上市日止期間，基金價格波動所產生折/溢價之風險。本基金自成立日起至上市日前一個營業日止，經理公司不接受本基金受益權單位之申購或買回。本基金受益憑證之上市買賣，應依臺灣證券交易所所有關規定辦理。

■MSCI並沒有保薦、承兌、或推銷其中提及之本基金或受益證券，並且MSCI不會對任何本基金或受益證券或任何該基金或證券根據的指數承擔任何法律責任。有關MSCI與台新證券投資信託股份有限公司以及任何相關基金之間的有限的關係請見基金公開說明書。

投資人交易「台新MSCI台灣單日正向2倍基金」及「台新MSCI台灣單日反向1倍基金」前應特別注意：

本基金具有槓桿或反向風險，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。本基金係採用指數化策略，以追蹤MSCI台灣單日正向2倍指數及MSCI台灣單日反向1倍指數績效為目標，其投資策略係透過每日重新平衡機制(Daily Rebalancing)，使台新MSCI台灣單日正向2倍基金投資組合之整體正向曝險，能貼近本子基金淨資產價值之百分之二百；台新MSCI台灣單日反向1倍基金投資組合之整體反向曝險，能貼近本子基金淨資產價值之百分之一百。本基金為策略交易型產品，不適宜長期持有，僅符合適格條件之投資人始得交易。本基金所追蹤標的指數之報酬率表現僅限於單日，投資人若持有超過一天，在每日複利計算效果機制下，標的指數累積報酬可能會與MSCI台灣指數累積報酬之相對應正向倍數或反向倍數產生偏離。關於複利效果的釋例說明如下，詳細釋例請見基金公開說明書。



MSCI領航兩岸趨勢

台新MSCI中國/台灣ETF磅礴登場

當MSCI台灣指數第一天漲5%·第二天漲5%		
指數	2日總計報酬率	
MSCI台灣指數	10.25%	10%
MSCI單日正向2倍指數	21%	20%
MSCI單日反向1倍指數	-9.75%	-10%

當MSCI台灣指數第一天漲5%·第二天跌5%		
指數	2日總計報酬率	
MSCI台灣指數	-0.25%	0%
MSCI單日正向2倍指數	-1%	0%
MSCI單日反向1倍指數	-0.25%	0%

投資人首次買賣本基金，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。

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-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