台新投信

台新新興市場機會股票基金

區域股票型 – 新興市場
風險報酬等級：RR5(1)

基金特色

- 以市場族群為配置概念之新興市場基金。
- 投資具改革題材國家，精選具股息成長機會之個股靈活調整配置。
- 投資標的分散於新興市場與歐美各主要市場掛牌，降低單一市場風險。

經理人評論

三月新興市場指數小跌0.3%，新興市場在連續上漲後本月進入整理階段，新興市場貨幣開始貶值，美中談判尚順利，市場資金持續湧入新興市場。其中印度與台灣漲幅最大，巴西與土耳其下跌最多。新興市場總體面來看部分國家採購經理人指數已跌至衰退階段，顯示經濟動能轉差，不過在多國經濟政策推出後，預估2019下半年企業獲利將回穩，此外新興市場股市過去一年大幅回檔修正後，美中貿易戰利空消除下，預期將持續反彈。預期2019新興市場獲利成長10%，以區域來看拉美獲利表現最佳，中國經濟成長放緩，整體企業獲利持穩。中國因基期相對較低，股市上漲動能將最強。俄羅斯則評價極低，加上油價與內需產業復甦。在利空消化與基本面好轉下新興市場震盪後仍將持續吸引長線資金。其中以中國/巴西/印度/俄羅斯為優先考量。**【經濟走勢預測僅供參考，本公司並不保證其準確及完整性，且該等資料、建議或預測將根據市場情況而隨時更改】【策略機制僅供參考，不代表必然之投資，實際投資將配合經濟景氣及市場變化動態調整】**

基金小檔案

經理人	李文孝
成立時間	2011/03/30
基金規模	新台幣1.51億
經理費	2%/年
保管費	0.35%/年
保管銀行	臺灣中小企業銀行
收益分配	收益不分配，併入基金資產
最低申購金額	新台幣3,000元整
贖回付款日	T+6

基金累積報酬率

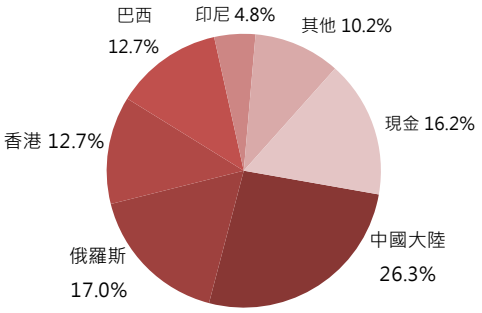
報酬期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率(%)	8.12	0.92	-14.42	3.41	3.02	8.12	-45.40

前十大持股

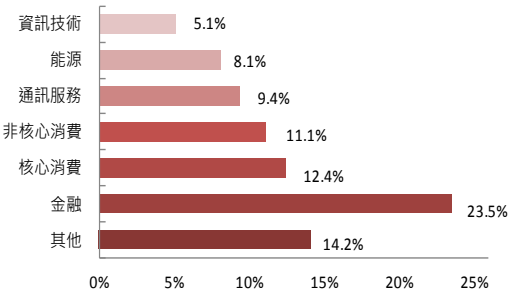
股票名稱	產業類別	區域別	持股比重
Sberbank of Russia	金融	俄羅斯	5.94%
騰訊控股	通訊服務	香港	5.62%
LUKOIL OIL CO ADR (LONDN)	能源	俄羅斯	4.38%
X5 RETAIL GRP GDR REGS	核心消費	俄羅斯	4.06%
Ambev SA-ADR	核心消費	巴西	3.94%
阿里巴巴集團控股有限公司	非核心消費	中國大陸	3.72%
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	金融	巴西	3.59%
CHINA LIFE INSURANCE	金融	中國大陸	3.56%
iShares MSCI印度小型股ETF	GETF	印度	3.30%
Gerdau Sa -Spon Adr	原材料	巴西	3.16%

投資組合

➢ 區域配置



➢ 產業類別



以上資料來源：台新投信、Lipper。資料截至日期：2019/03/31。經理人評論所提之基金配置為月初規劃，未來實際投資將視當時投資環境調整。

(1)本公司依基金類型、投資區域、或主要投資標的/產業，由低至高編制為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。惟基金風險報酬等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險，並斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間長短後辦理投資。基金主要風險及風險報酬等級歸屬原因請詳閱公開說明書。

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本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，不負責本基金之盈虧，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。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險應詳閱基金公開說明書。基金投資地區涉及新興市場之部分，部份國家或地區可能因證券市場尚屬初期發展階段，其波動性與風險程度可能較高或有較大匯率波動、投資於資本市場較小的國家之風險、不穩定價格和外國投資限制等，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度影響。

台新證券投資信託股份有限公司 網址：www.TSIT.com.tw 客服專線：0800-021-666【台新投信 獨立經營管理】

台北總公司：104台北市中山區德惠街9-1號1樓
電話：(02)2501-3838
傳真：(02)2518-0202

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