



MSCI領航兩岸趨勢

台新MSCI中國/台灣ETF磅礴登場

MSCI強勢回歸 ETF市場再掀波瀾

大家都很清楚，MSCI於指數編製界具有絕對的龍頭地位，其各項指數猶如外資資金的指揮官，全球有約11兆美元的基金，皆以MSCI所編製各項指數，做為調整股票配置之依據。MSCI過去6年未曾在台灣發行過產品，千盼萬盼，終於由台新投信再度取得指數授權。此外，目前於台灣掛牌之國外成分證券ETF中，並無追蹤MSCI中國指數之商品，台新投信現為首家發行。

既然MSCI中國指數相關商品是首家發行，且又是重量級新一代亞洲旗艦級指數，那麼自然得好好來說明一下MSCI中國指數的特色。簡單四個字描述它，就是二高一低。顏值高、品質高、波動低，以下逐一說明：



◆**顏值高**:外資對於亞太地區影響力逐漸增加，中國未來經濟火車頭更是外資重中之重的投資標的，特別吸金。若客戶只有傳統A股ETF或A股基金，那麼未來阿里巴巴、騰訊、百度這些明星產業在漲時，客戶也只能徒呼負負



◆**品質高**:相較於其他陸股指數，MSCI中國的績效更好，夏普值更高，Beta值更低，是更好的投資選擇



◆**波動低**:傳統陸股指數看似種類繁複，其實都是孿生兄弟，長得都很像，其相關係數也都很高。如果要降低中國股票部位的風險，其實應該要適度配置一些MSCI中國，才能有效降低整體投資組合及陸股部位的波動

【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，不等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、或推銷其中提及的本基金或受益證券，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風險，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風險，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，不適合長期持有，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