

# 佛系牛股正夯 雙強力捧 明年更上一層樓

佈局台新中証消費服務領先指數基金 正當時

最近中國大陸流行一個名詞：『佛系』，所謂佛系，無可無不可，任憑外界風吹雨打，仍舊雲淡風輕，堅持走自己的路。中國A股中也有這樣一個族群，網友們稱之為『佛系牛股』。這個族群內的股票，無論外在環境如何，業績持續穩步增長，股價也持續表現穩健，積極回饋給投資者。『不以牛市喜，不以熊市悲』，30年如一日，其中佼佼者就是我們所熟知的貴州茅台。



## 佛系牛股的特性？上漲年份數量>下跌年份數量

佛系牛股有個特色，就是相當重視公司基本面營運，不隨市場起舞炒作股票，每年堅持把最好的成績回饋股東。長久下來，市場終將回歸基本面，而這類型的股票，雖然每年漲跌不一，但統計結果，往往都是上漲年份數量遠超過下跌年份數量，且都有不錯的年均漲幅報酬。

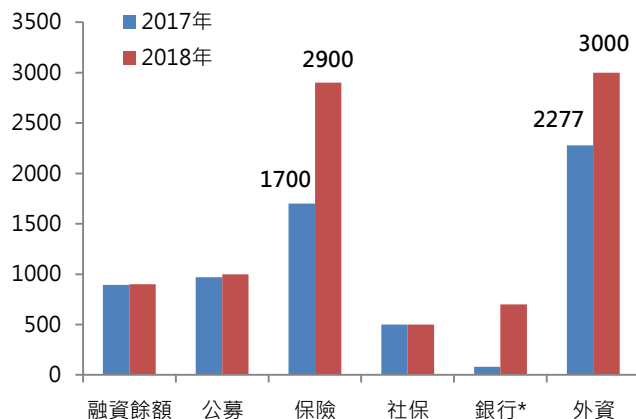
佛系牛股前十大代表個股統計資料

| 證券簡稱 | 上市日期       | 上市以來<br>年均漲幅 | 股價上漲<br>的年份數 | 佔比     |
|------|------------|--------------|--------------|--------|
| 貴州茅台 | 2001.08.27 | 32.04%       | 14           | 82.40% |
| 同仁堂  | 1997.06.25 | 16.45%       | 17           | 81.00% |
| 方大特鋼 | 2003.09.30 | 23.00%       | 12           | 80.00% |
| 華帝股份 | 2004.09.01 | 19.45%       | 11           | 78.60% |
| 伊利股份 | 1996.03.12 | 36.05%       | 17           | 77.30% |
| 三花智控 | 2005.06.07 | 20.23%       | 10           | 76.90% |
| 寧波華翔 | 2005.06.03 | 26.70%       | 10           | 76.90% |
| 華僑城A | 1997.09.10 | 20.80%       | 16           | 76.20% |
| 萬豐奧威 | 2006.11.28 | 20.61%       | 9            | 75.00% |
| 復星醫藥 | 1998.08.07 | 19.48%       | 5            | 75.00% |

資料來源：證券時報網，資料日期：2017/12

2018年A股資金流入規模推估

億(人民幣)



資料來源：海通證券，Wind，資料日期：2017/12

\*含居民養老型基金



## A股明年入摩效應 外資勢力漸增 龍頭股享估值溢價優勢

MSCI新興市場指數將從2018年5月及8月分批將中國A股納入，初期金額雖然不大，但這是一個趨勢的開始，未來外資對中國股市的影響力將與時俱增。券商預估，2018年A股兩大資金來源仍將由外資及國內機構投資者為主，這兩大來源就超過總資金規模65%，讓A股投資風格已逐漸轉變為法人市場。法人所偏好個股明顯與散戶不同，他們主要聚焦於大型龍頭權值股，以及各個產業的領頭羊；而這些所謂白馬績優股，在A股市場投資風格轉換下，明年估計仍將續享估值溢價優勢。

【上述提及公司或標的僅為市場狀況舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表本基金未來之必然持股。】



# 台新中証消費服務領先指數基金

〉掌握13億中國人口紅利 龐大消費動能最夠力

## 基金小檔案

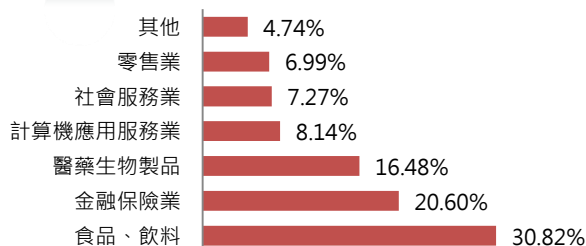


### 基金特色

- 全台首檔專注消費概念之中國A股指數基金，追蹤中証消費服務領先指數。
- 掌握中國消費新熱點及中國內需成長趨勢，以大陸合格境外機構投資者(QFII)取得額度參與投資。
- 採取指數化策略，佈局中國泛消費服務類A股。



### 產業配置



### 前五大持股

| 股票名稱 | 產業類別  | 區域別 | 持股比重  |
|------|-------|-----|-------|
| 貴州茅台 | 食品、飲料 | 中國  | 8.91% |
| 伊利股份 | 食品、飲料 | 中國  | 7.21% |
| 五糧液  | 食品、飲料 | 中國  | 6.89% |
| 中國平安 | 金融保險業 | 中國  | 6.16% |
| 恒瑞醫藥 | 醫藥生物  | 中國  | 4.49% |



### 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(%) | 7.44 | 20.47 | 19.04 | 4.51 | 37.40 | 24.14 | 53.70 |

資料來源：台新投信 2017/11/30

#### 【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。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理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。
- 本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請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。
- 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  
 台中分公司：403台中市西區英才路530號21樓之3  
 高雄分公司：806高雄市前鎮區中山二路2號7樓之2

電話：(02)2501-1000  
 電話：(04)2302-0858  
 電話：(07)536-2280

傳真：(02)2509-6688  
 傳真：(04)2302-0528  
 傳真：(07)536-6220