

# 中美貿易角力 這步棋欲重舉輕放

## 佈局台新中証消費服務領先指數基金 正當時



近期全球股市受中美貿易紛爭所影響，波動性明顯放大，雖然貿易磋商期不確定因素干擾影響著金融市場，但雙方的態度維持克制，最終仍會以談判協商為主，屆時金融市場情勢可望較為緩和，我們的看法如下

1. 目前美國正處於經濟復甦、通膨加溫的升息循環中，若川普採取強硬的貿易手段的話，可能會加速通膨上揚、打壓國內需求、傷害出口，而影響經濟成長動能。考慮到美國正式對中國採取貿易措施前還有一個月的公示期和六十天的磋商期，替中美雙方留有談判空間及商量的餘地。
2. 川普為兌現競選承諾，希望削減美中的貿易逆差，進而掀起貿易戰。但由於美國經濟強勁，企業需求增長，加上原物料價格及油價上揚，導致進口大幅增長，才是貿易逆差擴大的主因。因此，短暫的貿易制裁是無法削減對中國的貿易逆差。
3. 從美國徵稅清單來看，中國被加徵關稅的產品大多集中於非消費類產品的高科技行業，若提高關稅，短期對中國製造業升級形成一定制約。但長期來說，中國正逐步轉向擴大內需消費，可望從需求端消化外來的負面影響。



**台新中証消費服務領先指數基金，主要投資於中國內需消費產業，並不投資於製造業，成分股中也沒有以出口為導向的公司，在市場系統性風險錯殺的情況下，反而提供投資人逢低承接的機會。**



# 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

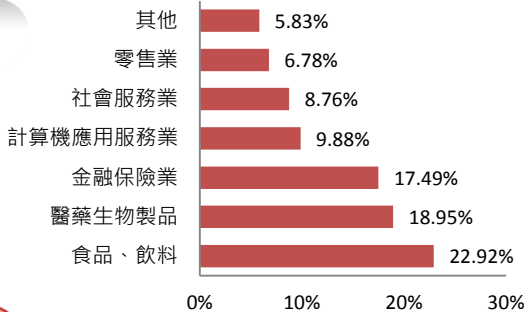


### 基金特色

- 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	持股比重	股票名稱	持股比重
貴州茅台	7.96%	中國國旅	3.53%
恒瑞醫藥	5.67%	科大訊飛	2.50%
中國平安	4.99%	招商銀行	2.18%
五糧液	4.79%	永輝超市	2.13%
伊利股份	4.50%	復星醫藥	2.13%



### 基金累積報酬率

資料來源：Lipper · 台新投信 2018/3/30

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(%)	-1.13	9.97	30.85	24.25	4.20	-1.13	60.88

#### 【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