



國泰中國新興戰略基金



鎖定中國政策支持之七大新興產業：高端裝備製造、節能環保、新能源、信息技術、生物醫藥、新材料及新能源汽車，充分掌握「政策市」推升的產業「牛市」。

基金基本資料

經理人	蔡佩芬	
成立時間	2012/4/30	
基金型態	大中華區股票型	
基金規模	新台幣級別	46.19億
	美元級別	892.99萬
2016/11/30		
基金淨值	新台幣級別	16.88
	美元級別	0.5249
2016/11/30		
Bloomberg Ticker	CCEMSTF TT Equity	
經理費	1.80% (年)	
保管費	0.25% (年)	
手續費	2.0%	
保管銀行	華南商業銀行	

投資標的 基金淨資產價值60%以上投資於中國新興戰略相關事業之有價證券。

前十大持股

公司名稱	種類	比率
信維通信	股票	4.98%
銀河娛樂	股票	4.96%
中國海洋石油	股票	4.72%
網宿科技	股票	4.61%
中交建	股票	4.08%
吉利汽車	股票	4.03%
北控水務集團	股票	3.87%
安徽海螺水泥	股票	3.82%
中國蒙牛乳業	股票	3.76%
江蘇長電	股票	3.52%

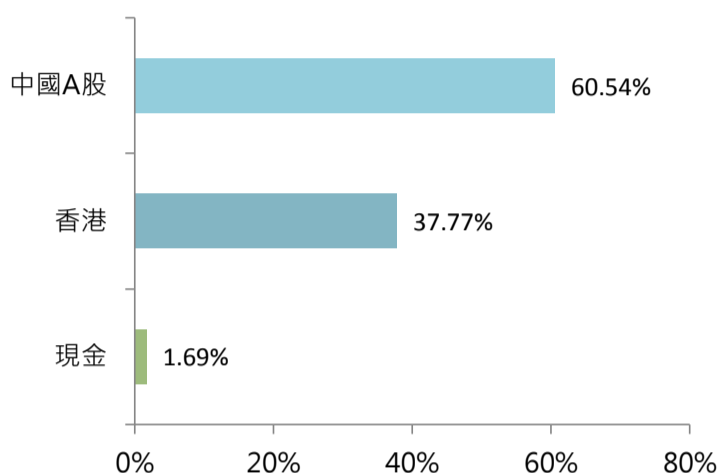
資料來源：國泰投信，2016/11/30

累積原幣報酬率，%

報酬期間	近三月	近六月	近一年	近二年	近三年	今年以來	成立以來	成立日
台幣級別	1.50	6.97	-4.36	16.25	10.25	-4.63	68.80	2012/04/30
美元級別	0.94	9.31	-1.54	-	-	-1.20	15.97	2015/9/14

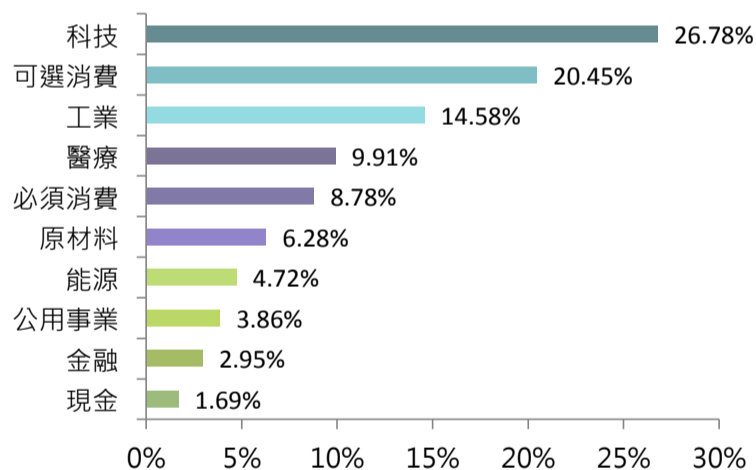
資料來源：Morningstar，2016/11/30

投資區域

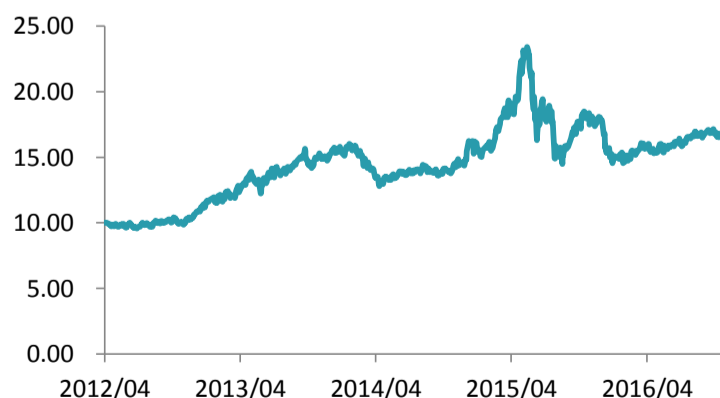


註：為增進投資人了解，除大中華區外之股票區域配置依照投資股票原設籍國

投資產業



成立以來基金淨值走勢，新台幣級別





國泰中國新興戰略基金



經理人報告

1月全球股市震盪，波動性大幅提升，美國大選結果超乎華爾街預期，選後全球股債匯市大幅震盪，市場基於川普競選政見，認為未來美國走向擴大財政政策，國內製造業保護，將引導較高基本工資及通膨水準，較高利率水準以及較強勢的美元，看好金融、原物料、基建相關類股。月底OPEC減產協定達成。11月30日OPEC第171次會議最終達成了8年來的首次減產協議。十月中國宏觀數據乏善可陳，10月工業增加值同比增速6.1%，較9月持平。10月固定資產投資當月同比增速9.0%，較9月微幅上升，而民間投資增速也繼續回升至5.9%。10月社零增長10%，較9月大幅下滑0.7百分點。而中國高頻宏觀數據則顯示，雖然11月汽車廠家銷量增速保持穩定，但主要30城地產銷量增速逐旬下滑，反映終端需求偏弱，上游企業利潤增長預期將逐漸進入高峰。中國新興戰略基金A股持股比重60.54%，其中創業板20.25%，中小板15.96%，主板24.33%。

雖然商品價格還在上漲，但是無論美國還是中國，都出現了貨幣收緊的趨勢，美國12月要加息，中國央行也說不方便降準、利率彈性在增加，對利率敏感的債市已經開始下跌。目前被市場寄於很大期望的“特朗普新政”能兌現多少及推進速度都存在疑問。然分析近一年來中國企業營利狀況，大型企業利潤率回升、公司壞帳風險下滑、去槓桿初見成效、企業庫存低、企業金融資產多，在整個全球經濟渾沌不明之際，大型企業兼併重組腳步加快，或許有利於下一波增長來臨時市場秩序的維持。經理人持續就產業狀況，乃至於企業營利走勢分析，進行資產配置。

注意：本基金經金管會核准或同意生效，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本基金公開說明書。投資人可向本公司及基金之銷售機構索取本基金之公開說明書或簡式公開說明書，或至本公司網站(www.cathayholdings.com/funds)或公開資訊觀測站(mops.twse.com.tw)自行下載。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至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，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本基金投資地區包含大陸地區，可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，另由於大陸地區市場機制不如已開發市場健全且對外匯管制較嚴格，政經情勢或法規變動亦較大，可能對基金報酬產生直接或間接影響。

重要聲明：

本文件僅為本公司提供客戶之一般參考資料，並非針對特定客戶之投資建議，且在文件的撰寫過程中，也未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本文件所提供的資訊無法適用於所有客戶或投資人，讀者應審慎考量本身之投資風險，並就投資結果自行負責。本文件之製作，係以本公司認為可靠之資訊為依據，本公司雖盡力使用可靠且廣泛的資訊，但本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本文件中所提出之意見係為本文件出版當時的意見，相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務更新本文件之內容或追蹤研究本文件所涵蓋之主題。本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本文件予第三人轉載或使用。



<國泰投信獨立經營管理>

國泰證券投資信託股份有限公司

網址：www.cathayholdings.com/funds e-mail：net080@cathaysite.com.tw

台北總公司 | 地址：106台北市大安區敦化南路二段39號6樓

| 電話：(02)2700-8399 傳真：(02)2701-3770

