

2019年10月

為何投資 兩岸價值基金

Aberdeen Standard
Investments
安本標準投資管理

安本標準兩岸價值基金

厚積薄發的東方巨龍



MSCI新興市場指數已納入中國A股，可望帶動資金流入，宜提早佈局未來十年的大中華市場。¹

兩岸三地黃金比例佈局



以H股為核心，平衡佈局A股與台股，全面掌握大中華投資機會

安本標準亞股團隊 擔任投資顧問



貫徹第一手投資，精選持股

註1：資料來源：MSCI，2018年5月。

01 大中華股市評價遭低估，長線買點浮現

MSCI金龍指數 vs MSCI全球指數歷史本益比分析



大中華股市長期評價與全球股市接近，但2013年起評價明顯落後，未來補漲行情可期。

資料來源：Bloomberg，截至2019年6月14日，以每週變化計算

02 大中華股市季節效應明顯，歷史經驗顯示第四季是最佳佈局時機

觀察大中華股市指數MSCI Golden Dragon指數(MXGD Index)2000年第一季至2019年第一季以來的長期各季度表現，發現大中華股市第四季平均報酬率與正報酬機率均較佳，有明顯的季節效應：

	第一季	第二季	第三季	第四季
歷史平均單季報酬率	+1.80%	+1.56%	+0.34%	+3.98%
歷史平均正報酬機率	45.00%	47.37%	57.89%	73.68%

資料來源：Bloomberg，安本標準投資管理整理，資料期間為2000/01/01至2019/3/31

單筆投資累積報酬率

	3個月	6個月	1年	2年	3年
基金績效(%)	-1.96	-0.78	5.61	8.91	26.82
同類基金平均*(%)	3.71	1.75	9.27	-0.90	19.02
基金排名	31/32	21/32	24/32	6/32	12/32
四分位排名	4	3	3	1	2

定期定額累積報酬率(%)

	1年	2年	3年	5年
本基金	4.98	2.89	9.79	13.08
同類基金*平均	9.23	3.14	7.13	10.56

資料來源：理柏、新臺幣級別，原幣計價截至2019年9月30日。

*以上同類基金係以Lipper Global大中華股票經管會核備之投資基金分類

基金報酬率計算基礎：總回報、資產淨值對資產淨值、已扣除年費、總收益再投資。該等數據並未計入首次認購費；倘已支付首次認購費，表現將較所示遜色。基金過去績效不代表未來績效之保證。定期定額為每月月底扣款。

基金檔案

成立日期	2013年2月4日
投資目標	1.基金投資範圍涵蓋中國、香港和中華民國上市的股票，投資流程以基本面出發，精選因兩岸交流所帶動之經濟成長而受惠的產業，包括金融、通訊服務、基礎建設（如鐵路、機場、公用事業等）、工業與原物料。 2.基金採取由下而上的方式來挑選個股和建立投資組合，而非由產業或市場投資主題所驅動，持股以買進並長期持有為目的，以逢高適度減碼，逢低適度加碼的投資方式調整持股，故投資組合的週轉率較低。
基金經理	彭炫通
經理費	1.75%
保管費	0.26%
計價幣別	新台幣／美元／人民幣
風險報酬等級*	RR5

欲查詢本基金之最新資產規模及投資組合，請參閱安本標準官網之基金月報。

資料來源：安本標準投資，2019年9月30日。

*風險報酬等級係依中華民國信託公會之基金類型、投資區域或主要投資標的／產業，由低至高，區分為RR1~RR5 五個等級。數字越大代表市場價格波動風險越高，此風險等級僅供參考。

【安本標準投資獨立經營管理】本文之意見或資訊經由安本標準證券投資信託股份有限公司（下稱「安本標準投資」）提供，僅供參考之用。所有資訊於發佈時確信為真，資訊可能隨時變更，安本標準投資將不會另行通知。安本標準投資茲此聲明投資人參閱本文提供之意見或資訊，應自行了解判斷。本基金經管會核准，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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>下載或查詢。本基金係滬港通及深港通投資大陸地區之相關風險（包括但不限於交易機制之不確定性、額度限制、暫停交易、可交易日期差異、可投資標的異動、強制賣出、交易對手風險、不受香港或中國大陸相關賠償或保護基金保障、複雜交易產生之營運及操作風險及跨境交易之相關法律風險等），請詳閱本基金公開說明書。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另，基金投資涉及投資於新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（含分銷費用）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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。依金管會之規定，目前直接投資於大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付或配息前未先扣除應負擔之相關費用。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。另投資人亦須留意歐洲債務危機可能產生特定政治、經濟與市場等投資風險，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人於投資前應自行了解判斷。本基金未受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本基金投資一定有風險，最大可能損失為投資金額之全部，本基金所涉匯率風險及其它風險詳參公開說明書。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。本文提及之個股僅作基金資產配置說明，非為個股推薦。

安本標準證券投資信託股份有限公司
地址：台北市信義區松仁路101號8樓
電話：(02)8722-4500
傳真：(02)8722-4501
網址：www.aberdeenstandard.com.tw

ASITW2019-0488 製作日期：2019年10月28日

Aberdeen Standard
Investments
安本標準投資管理