



A 股後市看好 ETF 具溢價表現空間!

1 月初中國召開 5 年一度的「全國金融工作會議」中，國務院總理溫家寶提出八大部署任務，確保資金投向實體經濟，並表示「有信心、有能力、有條件」推動經濟發展邁上新的台階，加上今年中國正式啟動政治接班，預期會全力避免房價過快修正所造成的金融動盪。

富邦投信表示，統計過去 3 次全國金融工作會議結束後上海綜合指數表現，幾乎呈現上漲格局，最高達 43%(見下表)，因此 2012 年陸股行情相當值得期待。在台灣證交所掛牌上市的富邦上証 180ETF(證券代號：006205)龍年開春即開始出現溢價表現(即市價高於淨值)，成交量明顯放大，顯示投資人對於中國股市後市看好，進場加碼佈局。

中國全國金融工作會議重點與股市表現彙整表

全國金融工作會議	開會時間	會議重點	會議結束後上海綜合指數表現(%)		
			1 個月	3 個月	6 個月
第一次 全國金融工作會議	1997/11/17~11/19	<ul style="list-style-type: none"> 成立 4 大資產管理公司 成立證監會、保監會 	-2.97	4.81	15.29
第二次 全國金融工作會議	2002/02/05~02/07	<ul style="list-style-type: none"> 推動國有商業銀行改革 成立銀監會 	6.44	9.04	10.07
第三次 全國金融工作會議	2007/01/19~01/20	<ul style="list-style-type: none"> 成立中國外匯投資公司 成立政府投資公司 大力發展公司債券 	7.36	26.55	43.31
第四次 全國金融工作會議	2012/01/06~01/07	<ul style="list-style-type: none"> 8 大部署任務，確保資金投向實體經濟 	?	?	?

資料來源：Cmoney，富邦投信整理

本資料僅供專業理財顧問人員參考，需配合專人說明使用

本報告內容僅供參考，不作為任何投資之邀約或建議，投資人應謹慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何可能之損害責任。本報告有關訊息或有取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其真實性與完整性，本公司已盡合理之注意求其正確與可靠；資料更新時，本公司保留權利但無義務為相關修正。

IMF 在最新的研究報告中指出，預估全球第二大經濟體中國今年經濟成長率為 8.2%，仍為全球經濟成長的重要推動引擎。富邦投信指出，雖然中國在貨幣政策的放鬆上不如預期，農曆年期間未下調銀行存款準備率，但仍透過 14 天外匯附買回交易向金融市場注入流動性，預計約當有 3530 億人民幣的效果。同時，中國央行計劃允許最大的放貸銀行在第一季度將新貸款增加 5%，此舉將惠及急需資金的企業和個人。此外，近期亦傳出多項資金面的好消息，例如養老金進場、RQFII(人民幣合格境外機構投資者)額度擴充，用於在香港發行實物 A 股 ETF，對於中國股市均有正面的助益。

綜上所述，富邦投信認為，中國貨幣寬鬆政策已告確立，財政政策亦陸續出台，展望 2012 年市場走勢，中國股市可望在貨幣政策放鬆和財政政策激勵雙管齊下之下，抵禦經濟成長的下滑，實現軟著陸，將亞洲巨龍-中國的經濟發展推上新的階段。股票市場為先行指標，可望於第一季築底，再配合政策出台的時間、節奏與力度，預期 2012 年中國股市春暖花開，趨勢正在好轉！

- 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。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。本公司及各銷售機構備有簡式公開說明書或公開說明書，歡迎索取；投資人亦可連結至富邦投信網頁 (<http://www.fubon.com>) 或公開資訊觀測站 (<http://newmops.tse.com.tw>) 查詢。
- 上證指數由上海證券交易所委託中証指數有限公司管理。中証指數有限公司將採取一切必要措施以確保上證指數的精確性。但無論因為疏忽或其他原因，上海證券交易所、中証指數有限公司不因指數的任何錯誤對任何人負責，也無義務對任何人和任何錯誤給予建議。上證指數的所有權歸屬上海證券交易所。本基金因採被動式管理方式，以最佳化法儘可能達到標的指數表現，追蹤標的指數報酬為目標，因此基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定，當其追蹤之指數價格波動劇烈或下跌時，基金之淨資產價值將有波動之風險；本基金投資標的為大陸地區之有價證券，因此國內外政經情勢、兩岸關係之互動、未來發展或現行法規之變動，均可能對本基金所參與的投資市場及投資工具之報酬造成直接或間接的影響，另因受限於大陸地區外匯管制，匯入匯出時間之期限以及新臺幣與人民幣無法直接轉換，故有外匯及匯率變動之風險。基於 QFII 額度及大陸地區相關規定之特定因素，本基金保留婉拒申購或暫停買回之權利。本基金掛牌上市前參與申購所買入的每單位淨資產價值，不等同於基金掛牌上市後之價格。
- 有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至前述網站中查詢。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。
- 本報告內容僅供參考，不作為任何投資之邀約或建議，投資人應謹慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何可能之損害責任。本報告有關訊息或有取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其真實性與完整性，本公司已盡合理之注意求其正確與可靠；資料更新時，本公司保留權利但無義務為相關修正。

本資料僅供專業理財顧問人員參考，需配合專人說明使用

本報告內容僅供參考，不作為任何投資之邀約或建議，投資人應謹慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何可能之損害責任。本報告有關訊息或有取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其真實性與完整性，本公司已盡合理之注意求其正確與可靠；資料更新時，本公司保留權利但無義務為相關修正。