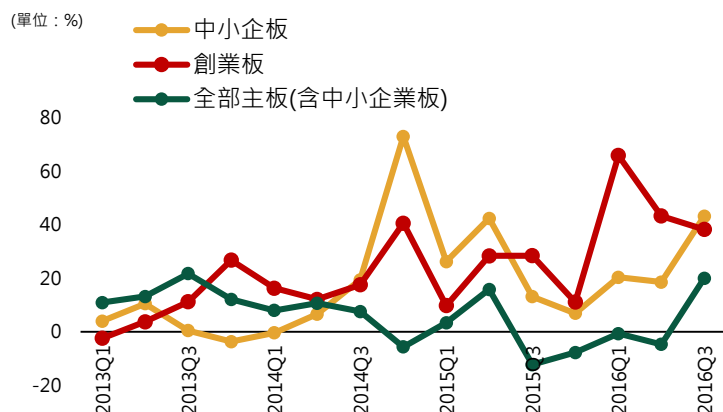


第一金中國世紀基金

1 業績優於預期，基本面成熟點

深證成指主板、創業板及中小板，2016年第四季獲利表現優於預期，分別成長23.4%、33.5%及36.9%，可望為陸股帶來正面提振效果，尤其具有業績支撐的中小型股，迎來補漲行情的機會大增。

上季業績表現優於預期



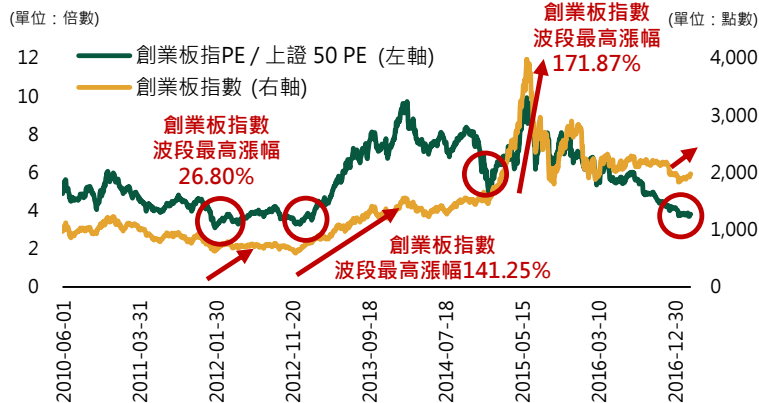
資料來源：Wind，國泰君安，2017/2

註：創業板、中小板、深證成指財報披露率分別為 99.7%、99.5%、42.7%。

2 成長股價值現，有望帶頭領攻

2016年中期以來，創業板相對上證大型股指數持續走弱，使兩者之間的本益比倍數不斷走低，然而創業板仍維持業績高成長，隨著本益比倍數降至歷史相對低檔，投資價值面浮現，轉強訊號的趨勢越來越強。

成長股投資價值面浮現

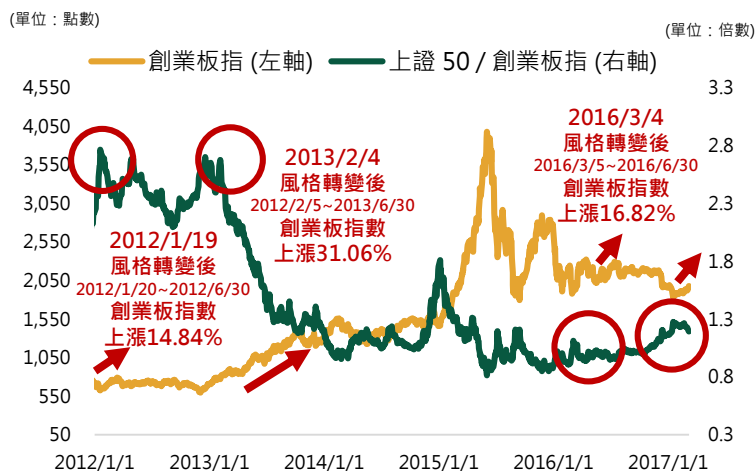


資料來源：Wind，第一金投信整理，2017/3

3 盤勢風格轉變，營造波段契機

陸股過去每逢風格轉變，多由大型股率先表現，再由中小型股接棒演出。戲碼今年似乎重演，尤其近期上證50 / 創業板指數的倍數開始下降，代表創業板表現相對佳，也意味輪漲行情可能再次啟動。

近五年大型股相對轉弱時
中小型股強勢走升機會高

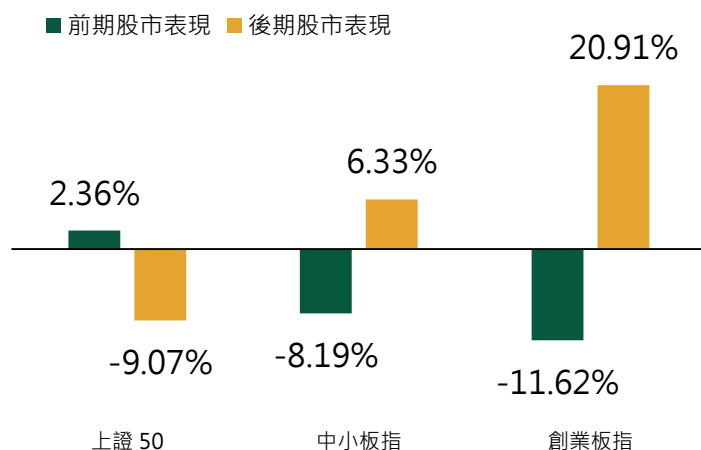


資料來源：Wind，第一金投信整理，2017/3

4 中小型股接棒，Q2行情吃香

依過去三次陸股上半年風格轉換經驗，由大型股輪漲至中小型成長股時，中小板與創業板指數平均漲幅分別為6.33%及20.91%。而今年一月中旬後，創業板漲幅約8%，按過往經驗，預期後市仍有不小揮灑空間。

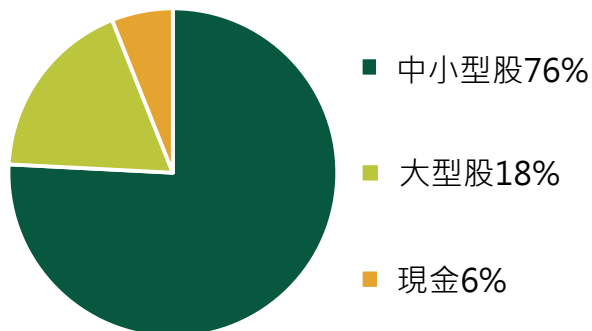
過去三次陸股風格大轉小
中小板、創業板表現亮眼



資料來源：Wind，第一金投信整理，2017/3/8。所指「過去三次」為2012、2013、2016 三個年度。前後期股市表現指市場風格轉換前後之漲跌幅（前期股市指：2012/1/1 - 2012/1/19、2013/1/1 - 2013/2/4、2016/1/1 - 2016/3/4；後期股市指：2012/1/20~2012/6/30、2012/2/5~2013/6/30、2016/3/5~2016/6/30）

第一金中國世紀基金

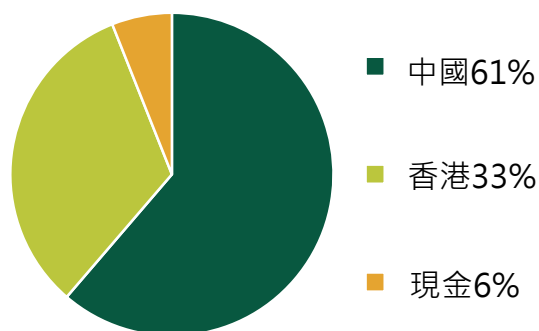
布局重成長股



資料來源：第一金投信，2017/2/28

註：大型盈餘成長股定義為在外流通股數50億人民幣以上（含50億），
中小盈餘成長股定義為在外流通股數50億人民幣以下。

區域配置比重



資料來源：第一金投信，2017/2/28；

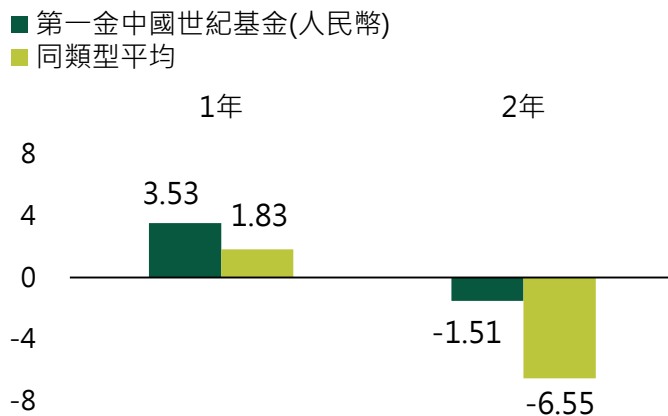
中國之配置包含上證25.0%（含滬港通）；深證22.3%（含創業版14.0%）

投資主軸方向

底部已現	結構性 機會為主	選股方向
✓ 經濟增長 L 型 ✓ 匯率變化不大	✓ 消費 ✓ 醫療 ✓ 創新 ✓ 環保 ✓ 改革	✓ 側重成長 ✓ 有機會創造優於大盤之收益

資料來源：第一金投信，2017/2/28（左）；Morningstar，2016/2/28；投資條件為 2015/2~2017/2 期間每月底扣款固定金額，最後扣款日為2017年2月底；同類型平均係指投信投顧公會定義之區域股票-大中華（右）

定時投資表現 (%)



基本資料

成立日期	2009/10/22	計價幣別	新台幣、人民幣
基金經理	黃筱雲	經理費率	每年 1.80 %
保管銀行	台灣土地銀行	保管費率	每年 0.25%
基金類型	股票型	風險等級	RR5*

資料來源：第一金投信，2017/2/28。

*本基金為股票型基金，主要投資於中國大陸及香港地區證券市場之有價證券以掛牌上市之有價證券，區域型股票投資為高風險等級，故本基金風險報酬等級為 RR5

第一金投信獨立經營管理。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（境外基金含分銷費用、反稀釋費用）及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，本公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或自行至本公司官網（www.fsitc.com.tw）、公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）或境外基金資訊觀測站（announce.fundclear.com.tw）下載。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度較高，且政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，可能使資產價值受不同程度之影響。中國大陸為外匯管制市場，投資相關有價證券可能有資金無法即時匯回之風險，或可能因特殊情事致延遲給付買回價款，投資人另須留意中國市場特定政治、經濟、法規與市場等投資風險。匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。基金風險報酬等級，依投信投顧公會分類標準，由低至高分為RR1~RR5等五個等級。此分類係基於一般市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之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。本基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險。（第一金證券投資信託股份有限公司|台北市民權東路三段6號7樓|02-2504-1000）