



國泰中國內需增長基金

中國深化改革刺激消費，本基金廣佈局中國內需相關類股，包括消費類股與受惠經濟成長、人口老化趨勢的科技、醫藥類股，掌握消費升級的投資機會。

基金基本資料

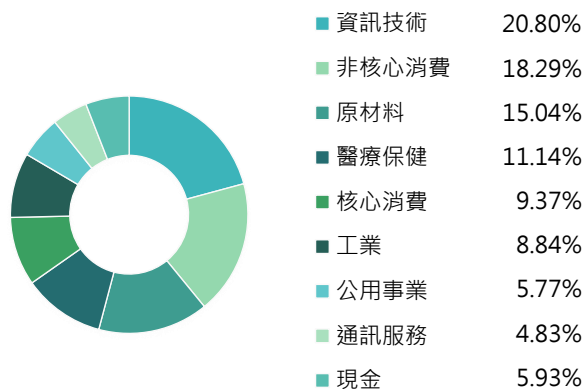
經理人	陳秋婷	
成立時間	2011/6/23	
基金型態	大中華區股票型	
基金規模 2021/10/29	美元I級別	14,252.3萬元
	人民幣級別	17,898.2萬元
	新台幣級別	72.03億元
	美元級別	7,688.1萬元
基金淨值 2021/10/29	美元I級別	1.3000
	人民幣級別	6.9805
	新台幣級別	30.3200
	美元級別	1.1907
Bloomberg Ticker	CCDCGFR TT Equity	
經理費	1.80% (年)、I級別 0.90% (年)	
保管費	0.24% (年)、I級別 0.24% (年)	
手續費	最高3%	
保管銀行	玉山商業銀行	
投資標的	基金淨資產價值60%以上投資於中國內需相關事業之有價證券。	

國家配置



註：為增進投資人了解，區域配置依照投資標的之交易所所在國

產業配置



成立以來基金淨值走勢，新台幣



資料來源：國泰投信

前十大持股

公司名稱	種類	比率
藥明生物	醫療保健	5.07%
聖邦微電子	資訊技術	4.95%
萬華實業	原材料	4.95%
創科實業	工業	4.89%
伊利實業	核心消費	4.84%
騰訊控股	通訊服務	4.83%
隆基綠能	資訊技術	4.61%
長城汽車	非核心消費	4.47%
中國巨石	原材料	4.02%
安踏體育	非核心消費	3.89%

資料來源：國泰投信

【請詳閱末頁警語】



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	近五年	近十年	今年以來	成立以來	成立日
台幣級別	-7.31	-8.09	6.13	46.90	87.39	111.14	225.32	-6.51	203.20	2011/6/23
人民幣級別	-7.65	-8.50	5.54	46.20	91.61	-	-	-5.61	58.22	2017/12/1
美元I級別	-6.60	-7.23	11.34	63.77	114.34	155.20	-	-3.45	196.06	2015/2/2
美元級別	-6.80	-7.65	10.35	60.86	108.68	139.67	-	-4.16	213.34	2014/7/1

資料來源：投信投顧公會基金績效評比表，2021/10/29

經理人報告

十月份偏成長的風格仍是A股主要的方向，光伏、風電、新能源車等板塊再度拉升，而上游原物料及地產產業鏈則大幅下挫，而中下游製造及部分消費有相對表現。中國9月社零售總額同比+4.4%，與2019年同期相比+7.8%，較8月溫和回升，在疲弱的零售消費表現下可以看到本土高端品牌表現相對較佳，而值得注意的是國際品牌包含化妝品、運動服飾等過去熱銷品種罕見的出現敗象，儘管消費者荷包緊縮，個性化的本土設計國潮，仍持續吸引中國Z世代消費者眼球，進入年底消費旺季，我們對相關行業回暖謹慎樂觀。展望第四季中國宏觀情況，初期工業表現頗受停電限產影響，幸而近期政策轉彎重啟關閉的煤礦和提高電價等舉措，預計將有助於保住外循環出口市場份額。然支撐宏觀經濟更重要的動能，以及股市是否能走出穩定行情，還是在於年末內循環的消費內需是否谷底回升，此外，近期上游原材料和能源的價格壓力有所緩解，而中下游行業逐步開始漲價，後續將觀察第四季中游的利潤擠壓是否逐步減緩。基金策略上將逢低增持內需相關行業。

國泰中國內需增長基金當前持股率94.07%，10月份基金積極加碼的食品飲料表現良好，然而受本土疫情不穩定影響，旅遊及運動服飾等行業持續疲弱。成長行業配置中，光伏風電相關行業表現良好，半導體則持續盤整。當前中國宏觀環境仍處於谷底階段，因市場過度解讀短期疲弱數據下，不少領先全球的企業已跌入歷史低檔的價值區間。儘管預期短線市場將維持高波動，然基金策略上將逢低增持新能源設備及消費內需相關行業，著眼中期的機會。

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。



<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