



【亞太實質資產專題】

二次疫情&類股承壓 靜待落後補漲行情

2020/08/12

◆ 市場近況與操作策略：

- 亞太實質資產自3月底市場反彈以來，出現了一波跌深反彈的走勢，但隨市場進入6月中旬，實質資產走勢陷入平盤震盪，主要影響的原因有二項：
 - **二次疫情爆發**：在各國陸續解封後，卻爆發了二次疫情，澳洲、香港等地區於7月確診人數上升，導致政府縮緊先前的開放政策，影響市場投資情緒，相關實質資產類股表現落後大盤。
 - **市場追逐成長型類股**：有別於疫情首次爆發後的資金走向，隨各國政府加碼刺激措施，此次資金轉向追逐趨勢型的類股，科技、生技股等相對領漲大盤，實質資產表現則相對震盪，其中亞太地區REITs以趨勢型的工業物流、數據中心表現最佳，公用事業則相對拖累亞太實質資產走勢。
- 基金布局方向與展望：
 - 顧問團隊主要仍著重於個股價值面與未來股息發放的穩定性，目前聚焦布局民生必需且具穩定現金流之標的，以最新公布財報數據來看，實質資產表現並不差，惟後市看法較為保守，因此受市場信心面影響較大。
 - 展望後市，市場歷經漲多後，近期市場風格有偏向轉換態勢，趨勢型類股漲勢或將出現暫歇，而有利於受低估的實質資產類股氣氛再度轉好，且目前基金主要仍以獲利不受影響的標的為主，預估落後補漲動能仍在。

亞太(不含日本)實質資產焦點

REITs

- ◆零售REITs：聚焦日常消費/食品為主之購物中心(澳洲/新加坡/香港)
- ◆工業/數據中心：受惠於疫情題材類股(新加坡)
- ◆商辦：亞太地區收益相對佳(新加坡/澳洲)

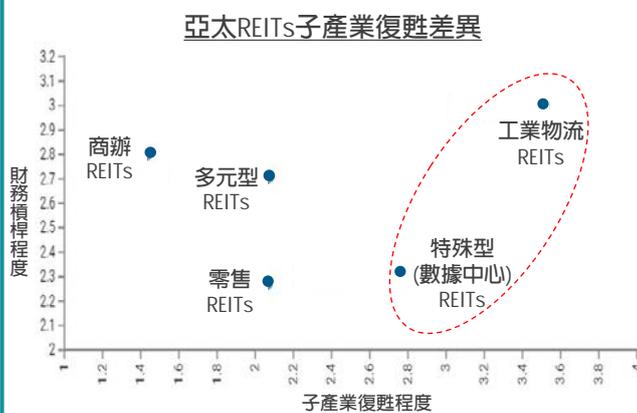
公用事業

- ◆獲利相對穩定，公用事業的防禦特質，有助抵禦目前的經濟及環境不確定性

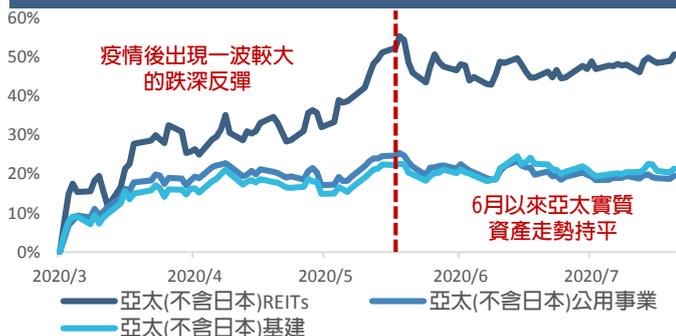
基礎建設

- ◆著重於境內與收益較穩定的基礎建設，如境內付費道路、鐵路運輸設備與港口

亞太REITs以工業物流及數據中心表現較佳



亞太(不含日本)實質資產3月底點以來走勢



指數	亞太(不含日本)REITs	亞太(不含日本)公用事業	亞太(不含日本)基礎建設	
指數股利率	4.75%	4.12%	3.35%	
指數表現	近一月	+4.08%	-0.20%	-0.97%
	3月底點以來	+50.5%	+19.5%	+21.3%
	今年以來	-14.5%	-12.4%	-7.7%

資料來源：Martin Currie Australia、Bloomberg、中國信託投信整理，2020/08/11。*以上資料僅為亞太實質資產指數之歷史數據，不為未來投資獲利之保證，在不同期間下，可能得到不同數據結果，以上資料僅供參考。



中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

基金布局說明

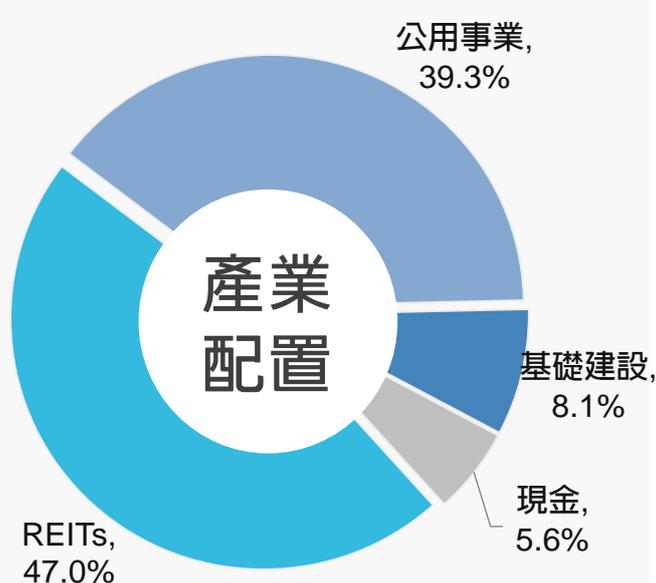
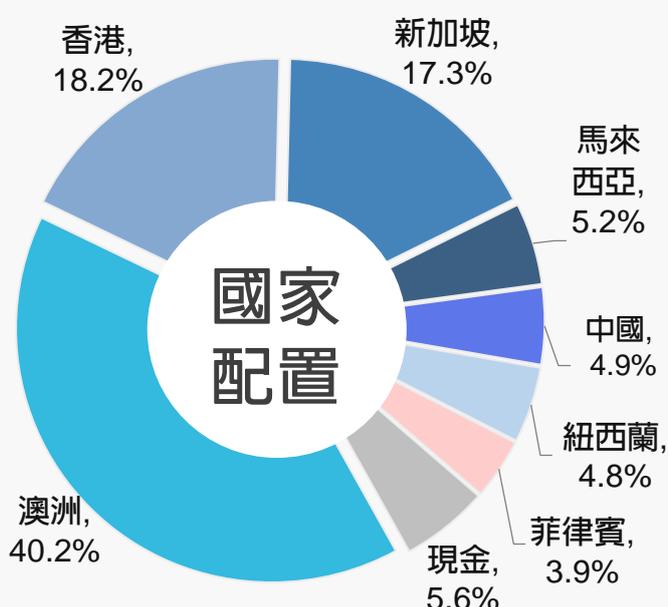
◆ 基金標的說明：

不動產部分，以香港及澳洲地區零售REITs表現較差，主因二次疫情爆發下，兩地確診人數上升較為明顯，影響市場投資氣氛，且因資金青睞趨勢型類股，防禦型的公用事業表現也較為弱勢。而相對來說，不受疫情影響之工業物流及數據中心REITs，布局則相對受惠。

◆ 基金配息狀況：

本基金以於7月底進行首次收益分配評價，且將於8/19首次發放配息金額，基金配息率將以追求年化5%的收益率水準為目標，隨全球利率走低，投資人不妨可配置部分資產於亞太實質資產，追求相對優質的收益率。

7月底基金資產配置



基金資訊

基金類型/ 投資區域	跨國投資多重資產型/ 亞太(不含日本)地區
基金經理人	陳雯卿
海外投資顧問	美盛資產管理澳洲有限公司
經保費	1.80% / 0.25%
保管銀行	華南銀行
風險報酬等級	RR4
收益分配	A類型：累積型，無收益分配 B類型/NB類型：每月分配收益
基金特色	<ul style="list-style-type: none"> ★ 聚焦投資於REIT、基礎建設、公用事業等具實質資產題材的個股 ★ 以多重資產配置方式參與亞太地區實體資產類股的成長契機

基金級別

新臺幣	A級別	累積型
	B級別	配息型
	NB級別	後收配息型
美元	A級別	累積型
	B級別	配息型
	NB級別	後收配息型
澳幣	B級別	配息型
	NB級別	後收配息型

資料來源：中國信託投信整理，2020/07/31。本資料僅供專業銷售機構人員教育訓練參考，詳細投資範圍與限制請參閱公開說明書。本公司N類型各計價類別受益權單位，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。NB類型僅受理基金銷售機構以自己名義為投資人申購。

【中國信託投信獨立經營管理】

- ◆ 本公司經理之基金，皆經金管會核准或同意生效在國內募集及銷售，惟並不表示絕無風險，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責投資之盈虧，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，亦不必然為未來績效表現，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。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，投資人可前往本公司網站(www.ctbcinvestments.com)及公開資訊觀測站(mops.twse.com.tw)中查詢。各銷售機構均備有基金公開說明書，歡迎索取。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。**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。**
- ◆ 本資料僅供參考，請勿將其視為買賣基金或其他任何投資之建議或邀約。以上所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，本公司已力求資訊之正確與完整，惟文中之數據、預測或意見仍可能有脫漏或錯誤之處，本公司不保證本資料內容及來源資料之正確及完整性；或因市場環境變化已有變更，投資標的之價格與收益亦將隨時變動，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證，投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議，不應將本資料內容引為投資之唯一依據，若有投資損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責。
- ◆ **受益人投資遞延手續費之NB類型各計價類別受益憑證者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依受益人持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型受益憑證相同，亦不加計分銷費用。NB類型各計價類別受益憑證遞延手續費之規定，請詳本基金公開說明書「基金概況/壹、基金簡介/十四、銷售價格」及「基金概況/玖、受益人之權利及費用負擔」之內容。**
- ◆ 本基金之配息並採每月配息評價機制，基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，基金淨值可能因市場因素而上下波動，於獲配息時須一併注意基金淨值之變動。**基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。有關本基金之配息組成項目揭露於本公司網站。**
- ◆ **本基金投資於基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費。**
- ◆ **本基金包含新臺幣、美元及澳幣計價級別，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。此外，基金可能投資於各計價幣別的投資標的，當不同幣別間之匯率產生較大變化時，將會影響基金不同計價幣別受益權單位之淨資產價值。**
- ◆ 本基金可能面臨之風險包含：類股過度集中及產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、政治或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、其他投資標的或特定投資策略之風險、從事證券相關商品交易之風險、法令環境變動之風險、滙港通及深港通機制投資大陸地區股票之相關風險及其他投資風險等，而基金資產中之債券皆隱含其發行者無法償付本息之違約風險，本基金所投資標的發生上開風險時，本基金之淨資產價值可能因此產生波動。
- ◆ 為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理費及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人之權益，並稀釋基金之獲利，本基金不歡迎受益人進行短線交易。
- ◆ 本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。

中國信託證券投資信託股份有限公司 / www.ctbcinvestments.com

台北總公司：115台北市南港區經貿二路188號12樓 (02)2652-6688 / 台中分公司：403台中市西區忠明南路499號9樓之1 (04)2372-5199