

德信證券投資信託股份有限公司 公告

中華民國 108 年 2 月 25 日

主旨：本公司經理之「德信新興股票組合證券投資信託基金」(以下稱德信新興股票組合基金)、
「德信萬瑞證券投資信託基金」(以下稱德信萬瑞基金)及「德信中國精選成長證券投資
信託基金」(以下稱德信中國精選成長基金)合併事宜，特此公告。

公告事項：

一、金融監督管理委員會核准函日期及文號：中華民國108年2月21日金管證投字第1080303291
號函。

二、存續基金名稱：德信中國精選成長基金。

基金經理人：方鈺璋。

投資策略：

德信中國精選成長基金精選具有成長潛力的優質股票，也就是在經濟高速運轉之下所培育
出來呈現高速成長的企業股票。依據統計，中國國內生產毛額近幾年來以平均10%的速度成
長，個別產業獲利也多達到20%以上的成長，單一企業甚至獲利超過50%，在高速成長的總
體經濟環境之下，造就每一個多頭循環下孕育而出的十倍速市值企業。基金係依以下原則
進行選股及資產配置布局：

- (1) 分類獲利成長來源—評估市場總體經濟與企業獲利成長表現，並分析各產業與景氣的
趨勢，同時考量當地股票市場交易的走勢，並強調股票長期的表現主要來自企業獲利
穩定的成長，同時採加權方式平衡資產配置。
- (2) 程序化選股原則—研究團隊藉由市場資訊分析，以本益比相對成長率 (PE/G)、本益
比 (P/E)、資產報酬率 (ROE)、股價淨值比 (P/B) 等估值，作為考量的依據，從營
運面穩定成長性較高的產業中，挑選長期經營績效穩定的公司來投資，並維持一定的
流動性。
- (3) 分散的持股組合—依景氣循環及產業發展階段，動態調整並分散投資配置，嚴格控制
投資風險。

三、消滅基金之名稱：德信新興股票組合基金及德信萬瑞基金。

四、合併目的及預期效益：

(一)合併目的

本公司此次提出「德信新興股票組合基金」、「德信萬瑞基金」及「德信中國精選成
長基金」合併申請，並以「德信中國精選成長基金」為存續基金，「德信新興股票組
合基金」、「德信萬瑞基金」為消滅基金。冀望藉由合併以提升資產管理效益，並節
省各項成本。此外，合併後基金規模的增加，將有利於各項投資比重的控管，進而提
升資產的經營及操作效益。

(二)預期效益

1、成本之經濟效益：

基金合併的目的在於提高資產管理之經濟規模。

2、降低投資風險及提高資產管理績效：

有利於基金經理人做最有效之資產配置，分散投資風險，並使在資產管理上做更充
份的運用。

3、維持基金的流動性及穩定性：

合併後之規模增加，將有助於基金之流動性及穩定性之提升。

五、合併基準日：中華民國108年3月25日。

六、消滅基金換發存續基金受益憑證單位數之計算公式：

消滅基金之受益人原持有受益權單位數可換發存續基金之受益權單位數

=原消滅基金受益人持有消滅基金受益憑證單位數×(消滅基金合併基準日單位淨值÷存續基金合併基準日單位淨值)

七、不同意基金合併之受益人得於本公告日後至108年3月21日止向本公司提出買回受益憑證申請。

八、本公司自108年3月22日起至108年3月27日止，停止受理「德信新興股票組合基金」及「德信萬瑞基金」受益憑證之申購及買回。

九、換發新受益憑證之期間、方式與地點：消滅基金與存續基金均採無實體發行，不印製實體受益憑證。本公司將依據受益憑證事務處理規則、有價證券集中保管帳簿劃撥作業辦法及證券集中保管事業之相關規定辦理後續受益憑證劃撥轉換事宜。

十、存續基金與消滅基金之比較如下：

基金名稱	德信中國精選成長基金 存續基金	德信新興股票組合基金 消滅基金	德信萬瑞基金 消滅基金
基金類型	股票型	組合型	債券型
經理費	1.80%	1.20%	0.80%
保管費	0.26%	0.15%	0.13%
風險等級	RR5	RR5	RR2
投資策略	<p>德信中國精選成長基金精選具有成長潛力的優質股票，也就是在經濟高速運轉之下所培育出來呈現高速成長的企業股票。依據統計，中國國內生產毛額近幾年來以平均10%的速度成長，個別產業獲利也多達到20%以上的成長，單一企業甚至獲利超過50%，在高速成長的總體經濟環境之下，造就每一個多頭循環下孕育而出的十倍速市值企業。基金係依以下原則進行選股及資產配置布局：</p> <p>(1)分類獲利成長來源—評估市場總體經濟與企業獲利成長表現，並分析各產業與景氣的趨勢，同時考量當地股票市場交易的走勢，並強調股票長期的表現主要來自企業獲利穩定的成長，同時採加權方式平衡資產配置</p>	<p>本基金以新興市場股票型基金、指數股票型基金為主要投資標的，將考慮全球總體經濟環境與新興國家所扮演之經濟角色，研判股市、匯市、債市及個別產業整體供需情況，配合國際經濟及金融情勢的變動，找出最適之投資標的，並且隨時根據市場狀況，調整投資組合，以追求長期穩定之投資利得及降低收益之波動性為主要目的。</p> <p>(1) 本基金採綜合「由上而下」以及「由下而上」投資管理策略，於個別國家、地區及產業子基金中，以量化篩選機制(如基金過去之報酬率、波動度、夏普指標、Information Ratio、β值等)配合質化分析(如基金管理公司研究資源分配比例、投資流程、經理人操作風格</p>	<p>1、全球化資產配置:以全球經濟發展為研究主體，精判海外利率之走向，再以專業的投資經驗，做全球化配置，以降低單一市場的投資風險。</p> <p>2、各投資工具之靈活運用：除投資不同存續期間的公債及公司債外，並輔以不同的投資工具，包括遠期契約等，以求報酬之穩定性。</p>

	<p>。</p> <p>(2)程序化選股原則— 研究團隊藉由市場資訊分析，以本益比相對成長率 (PE/G)、本益比 (P/E)、資產報酬率 (ROE)、股價淨值比 (P/B) 等估值，作為考量的依據，從營運面穩定成長性較高的產業中，挑選長期經營績效穩定的公司來投資，並維持一定的流動性。</p> <p>(3)分散的持股組合— 依景氣循環及產業發展階段，動態調整並分散投資配置，嚴格控制投資風險。</p>	<p>、內稽內控制度及主管機關的警告紀錄等)，篩選出符合本基金投資之子基金，並追求長期績效表現。</p> <p>(2) 基金經理人依研究資訊分析判別總體經濟景氣動向，如經濟成長情形、利率水準、政府政策暨法令相關變化等，同時因應不同的經濟情勢發展階段再予投資分配。另可藉由精挑並調節資產持有水位、投資放空型 ETF 與債券型基金來降低系統風險。</p> <p>(3) 基金績效管理採由下而上投資管理策略，著重個別基金績效、標準差、夏普值、效率前緣、存續期間等特性，掌握各基金之特性，精挑優質境內外基金，並配合經理人專業經驗，運用專業資料庫(如彭博資訊 Bloomberg 及理柏 Lipper 等工具)分析各子基金歷史資料與評等，再檢視子基金經理人操作邏輯理念、風控能力及遇特殊事件之應變能力與績效表現。經上述分析後篩選出符合本基金投資目標之子基金，建立最適投資組合，定期汰弱留強維持投資組合品質，提高基金組合績效表現。</p> <p>(4) 本基金可投資主要國際貨幣計價之多種匯率基金，美元、歐元、瑞郎、日圓及其他貨幣均在可投資範圍內。運用幣別之差異藉以提增基金投資效益或降低風險，同時亦將彈性運用股價指數、股票或存託憑證之期貨、選擇權或期貨選擇權等工具為基金避險，以作為提升短、中期績效的輔助。</p> <p>(5) 本基金投資於子基金時，若涉及子基金各類股份之選擇時(如 A、B 或 Ishare)，將會以同一性質(幣別、是否避險等)之基金以最低之</p>	
--	---	--	--

十一、有關前述基金合併，投資人如需「德信中國精選成長基金」公開說明書，可逕至公開資訊觀測站（網址：[http:// mops. twse. com. tw](http://mops.twse.com.tw)）或本公司網站（網址：[http://www. rsit. com. tw](http://www.rsit.com.tw)）查詢。

十二、其他經金管會規定之事項：
無。