

市場分析

過去這個月份市場樂觀看待美中第一階段協議的達成，且11月預覽的美國製造業景氣指數也呈穩定上升的趨勢，反映製造業似乎正在克服貿易戰所帶來的衝擊。此外，密西根大學公佈的11月消費者信心指數為96.8，高於10月的95.5，優於預期。然而11月美國新公債拍賣的買氣需求強勁，抵銷了中國表示願意加強保護智慧財產權，為協商帶來助益的影響。

基金目標與策略

本月份為達成第一階段貿易協議，中國做出妥協和讓步，宣布成立智慧財產權保護中心，加重處罰故意侵權行為。路透社也引述中國官員的說法報導，認為於2020年美國總統大選之前，中美達成第二階段貿易協議的可能性很低。故儘管近期市場氣氛偏向樂觀，惟在考量整體風險之前提下，本基金仍將視市場狀況以適當調整配置。

前十大標的

標的名稱	標的種類	持股比例
美國國庫債券	US TREASURY N/B	國外債券 17.91%
國家電網海外投資2016	STATE GRID OVERSEAS INV	國外債券 7.18%
Hong Seng Ltd	HONG SENG LTD	國外債券 7.08%
iShares安碩核心美國整 合債券E	ISHARES CORE U.S. AGGREGATE	海外掛牌交易 ETF 6.11%
大華銀行	UNITED OVERSEAS BANK LTD	國外債券 5.78%
微軟	MICROSOFT CORP	國外股票 2.31%
臉書	FACEBOOK INC-CLASS A	國外股票 2.20%
蘋果公司	APPLE INC	國外股票 2.12%
摩根大通銀行	JPMORGAN CHASE & CO	國外股票 1.97%
波克夏海瑟威公司	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	國外股票 1.96%

資料來源：新光投信，108年11月29日

基金基本資料

成立日期 106年11月28日

經理人 邱志榮

基金類型 跨國投資平衡型基金

經理費 1.70%

保管費 0.26%

保管銀行 華南商業銀行股份有限公司

申購帳號 新光全球總回報平衡基金專戶

華南商業銀行營業部

102970650080

SWIFT CODE：HNBKWTWP

績效表現

三個月	六個月	今年 以來	一年	二年	自成立 日以來
-13.11	-10.05	7.56	-0.34	-13.11	-13.20

資料來源：Lipper，108年11月29日

淨值走勢



資料來源：Lipper，108年11月29日

注意1. 本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險，基金經理以往之經理績效不保證本基金的最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金的盈虧，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。本基金有一定比例投資於高收益債券。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。投資人投資本基金不宜占其投資組合過高之比重。2. 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。本基金進行配息前未先扣除行政管理相關費用，可配息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；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。本基金最近12個月內配息組成相關資料揭露於新光投信網站。3. 本基金包含新臺幣、美元及人民幣計價級別，如投資人以其它非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，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。4. 本基金係以分散風險並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標，惟風險無法因分散投資而完全消除，投資人應注意本基金投資之風險包括利率風險、流動性風險、債券發行人違約風險(本金或利息延遲給付或無法給付)、交易對手信用風險及其他投資債券固有之風險；本基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足、商品交易對手違約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。5. 本基金投資地區包括新興市場，可能產生之風險包括流動性不足風險、市場風險(含政治、利率、匯率等)、信用風險、產業景氣循環變動等風險，遇前述風險時，本基金之淨資產價值可能因此產生波動。此外，本基金得投資於美國Rule 144A 債券，該類債券因屬私募性質，故較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。交易流動性無法擴及一般投資人，投資人投資前須留意相關風險。有關本基金運用限制及投資風險之揭露，請詳見公開說明書。6. 投資人應特別留意，本基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數為該申購幣別金額除以面額/單位淨資產價值(適用於基金成立後)計算，於召開受益人會議時，各計價幣別受益權單位每受益權單位有一表決權，不因投資人取得各級別每受益權單位之成本不同而異。7. 查詢本公開說明書可至「新光投信理財網」及「公開資訊觀測站」。8. 依據洗錢防制法規定，金融機構受理開戶或交易應落實確認客戶身分，是遏制不法金流的第一道防線，民眾的配合可防杜非法洗錢，更可保障自身財產安全。