

帳戶特色

- 本投資帳戶以追求長期穩健之投資收益為投資目標，主要藉由投資子基金參與臺灣股票市場及全球債券市場，亦得參與其他市場之資產以增進收益或平衡風險，藉由動態調整各類資產配置比重，追求長期安定之投資收益。
- 透過紀律及多重構面的策略，投資台灣頂尖企業，以期獲取超額報酬，再透過固定收益產品，降低整體帳戶之波動度。
- 使用基金評比模型篩選投資標的，選擇優質標的同時風險投資分散。

基本資料

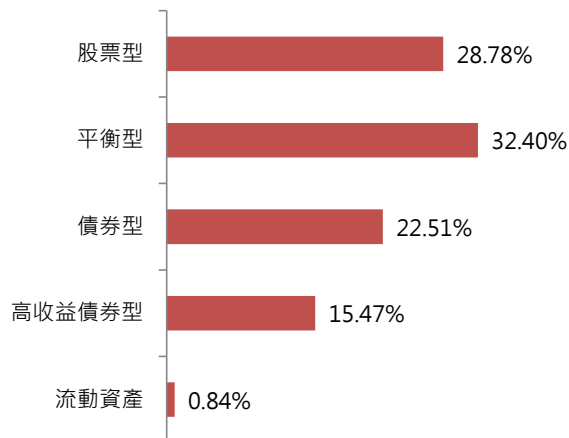
可投資標的範圍	新臺幣計價之基金
帳戶進場日	2017/6/16
計價幣別	新臺幣
最新每單位資產淨值	11.69 元
最新帳戶規模	3.50 億元

績效表現

	3 個月	6 個月	今年以來	1 年	2 年	成立迄今
帳戶績效	2.72%	8.74%	13.39%	12.30%	6.86%	16.90%
年化波動度	5.90%	6.80%	6.55%	6.95%	8.33%	8.01%

過去績效並不保證未來報酬。成立迄今績效自帳戶進場日起計算

投資組合



淨值走勢圖



前五大持股

復華人生目標證券投資信託基金	14.54%
復華傳家二號證券投資信託基金	14.03%
復華全方位證券投資信託基金	9.44%
復華全球短期收益證券投資信託基金 (新臺幣)	8.04%
復華高成長證券投資信託基金	7.66%

經理人評論

市場概況

股市方面，美中貿易談判續往正向發展，據傳簽訂初步協議後雙方將不再徵新關稅或可能逐步減少關稅。此外本月經濟數據表現正面，包含美國第三季 GDP 和非農就業報告都優於市場預期，加上美股企業財報約 75% 優於預期，使市場對經濟衰退的擔憂進一步舒緩，帶動整體風險情緒回溫，11 月 MSCI AC 世界指數上漲 2.30%，MSCI 新興市場指數下跌 0.19%，台灣加權股價指數上漲 1.15%。

債券方面，受到風險情緒好轉影響，美債十年期殖利率 11 月份累積上升 9bps 至 1.78%。信用債市部分，因風險情緒轉好小幅抵銷公債殖利率的上行，高收益債券指數 11 月上漲 0.52%；新興市場債 11 月下跌 0.16%。

帳戶投資組合回顧與展望

受到中美貿易戰不確性影響，使製造業景氣、企業投資信心不足，但近期美中貿易談判朝往正向發展，全球央行持續同步實施寬鬆貨幣政策，觀察美國內需市場仍然穩定、美國經濟短期衰退風險仍低，且第四季起全球經濟數據及企業獲利同步受惠低比較基期，加上 2020 年企業獲利成長動能有改善契機，皆有利風險性資產表現。

因看好第四季風險性資產上漲機率高，因此維持台股曝險比例約 60%。後續將持續觀察全球經濟可能發展方向、中美貿易談判進度等因素，作為後續帳戶加減碼依據。

投資警語：全權委託投資並非絕無風險，本公司以往之經理績效不保證委託投資資金之最低收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責委託投資資金之盈虧，亦不保證最低之收益，委任人簽約前應詳閱全權委託投資說明書。本帳戶之主要投資風險除包含一般股票型基金之投資組合跌價與匯率風險外，與成熟市場相比預承受較高之政治與金融管理風險，而因市值及制度性因素，流動性風險也相對較高，新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場。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，故本帳戶可能會因利率上升、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。本帳戶較適合投資屬性中風險承受度較高之投資人，投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。帳戶投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。投資風險之詳細資料請參閱投資說明書。復華投信獨立經營管理。