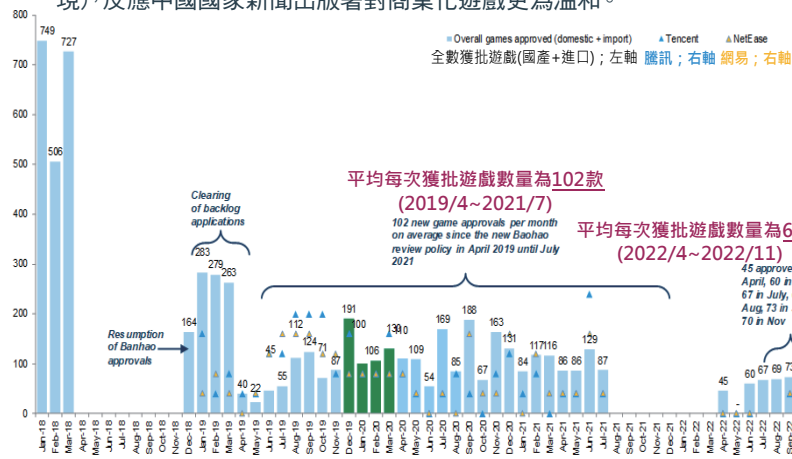


1 官方刺激內需讓互聯網企業受惠

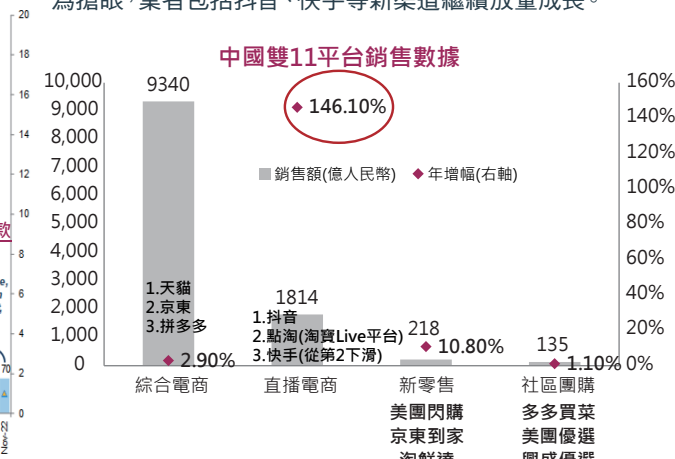
中國11月國產網路遊戲共70款遊戲獲得批准，騰訊(合金彈頭：覺醒，一款射擊類動作遊戲)和網易(大話西遊：歸來)各獲得一個新版號。與先前相比，這次獲批遊戲包含更多商業元素(卡牌收集、射擊、角色扮演...等遊戲變現)，反應中國國家新聞出版署對商業化遊戲更為溫和。



資料來源：Goldman Sachs，新光投信整理。

2 後進者迎頭追趕，直播平台表現最搶眼

根據中國資料商星圖數據顯示，綜合電商期間銷售總額達9,340億人民幣，新興平台包括直播電商、新零售分別為1,814億、218億元；增速部分則以直播電商年增幅達146.1%表現最為搶眼，業者包括抖音、快手等新渠道繼續放量成長。



資料來源：星圖數據(資料期間：2022/10/31-2022/11/11)，新光投信整理。

3 全境解封進度超預期，為亞太注入新活力

中國衛健委發佈最新通知，自今年一月八日起對新冠病毒感染實施「乙類乙管」，意味中國正式解除數年管控措施，有利於中國、香港、原物料...等表現。

台積電(台灣)

- 全球半導體行業的技術領導者
- 從事積體電路(IC)相關產品的研究、開發、製造；用途為計算機、通信、消費電子、汽車和工業設備

騰訊、阿里巴巴(中國)

- 騰訊：中國規模最大的網際網路、遊戲公司
- 阿里巴巴：業務涵蓋B2B貿易、網上零售、購物搜尋引擎、第三方支付和雲計算服務

三星電子 SK海力士(韓國)

- 三星電子：全球最大記憶體業者，且折疊手機市佔率為產業之最
- SK海力士：南韓第二大記憶體業者，可望伴隨報價跌勢收斂而受惠

必和必拓 澳洲國民銀行(澳洲)

- 必和必拓：一家總部位於澳洲的多元化自然資源公司，主要經營鐵礦石、銅和熱能和冶金煤...等原物料
- 中國回補庫存，為亞洲原物料企業帶來更多商機

資料來源：利安資金管理公司，新光投信整理。

4 亞太基金2023年迎向逆轉勝

五大條件否極泰來，讓亞太基金2023年投資迎向樂觀預期。

	評估因素	說明
個別基本面向優勢	經濟穩定	GDP增長及經濟穩定性，對中國領導人關重大
	更多激勵政策2023年正要啟動	新冠疫情爆發讓部分刺激政策受阻，2023年中國迎向解封，有助政策發揮應有效應
相對其他市場優勢	監管風波利空出盡	包括房地產行業緊縮、互聯網監管皆走向尾聲
	貨幣政策繼續寬鬆	中國貨幣政策維持寬鬆，而全球其他地區正在收緊貨幣政策
	投資評價面	過去兩年投資人極度悲觀，估值處於歷史低位、下行風險相對有限

資料來源：利安資金管理公司，新光投信整理。

前十大持股

標的名稱	持股比例	標的名稱	持股比例
台積電；台灣	6.8%	友邦保險；香港	2.8%
騰訊	4.5%	印度工業信貸投資銀行；印度	2.6%
三星電子；韓國	4.3%	星展銀行；新加坡	2.5%
阿里巴巴；中國	4.0%	創科實業；香港	2.4%
必和必拓；澳洲	4.0%	SK海力士；韓國	2.0%

資料來源：安資金管理公司；2022/11/30；單位：%。

注意：1. 本公司所代理之境外基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，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；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，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。2. 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。匯率變動可能影響基金之淨資產價值、申購價格或收益。3. 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。4. 基金投資於大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且境外基金投資前述有價證券總金額不得超過基金淨資產價值之百分之二十，投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。5. 基金投資涉及投資於新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。6. 有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向新加坡投信及基金銷售機構索取，或至新加坡投信理財網及基金資訊觀測站中查詢。7. 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，是過制不法金融的第一道防線，民眾的配合可防杜非法洗錢，更可保障自身財產安全。該廣告或出版物尚未經新加坡金融管理局審查。在此僅供參考。它不是對購買或出售任何資本市場產品或投資的建議、要約或招攬，並且亦未考慮您的具體投資目標、財務狀況、稅務狀況或需求。申請本基金單位必須提交其招股書中所附帶的表格。您應閱讀可從利安資金管理公司（“LGI”）或其任何分銷商處索取的招股說明書和產品亮點表，並考慮該基金是否適合您，並在決定是否購買該基金前，必要時尋求財務顧問之建議。對我們基金的投資並非利安資金管理公司（LGI）或其任何關聯公司的存款、擔保或投保的義務，並且有投資風險，包括可能損失所投本金數額。基金表現不能保證，其單位價值以及單位所產生的收入（若有）可能上升或下降。以往的表現以及任何預測、預估或預報均不一定預示基金未來或可能的表現。股利分配可能不在收入和/或資本範圍內，由利安資金管理公司 LGI 全權決定。任何股息分配將減少可再投資資本，並可能導致基金資產淨值立即下降。任何信息（包括意見、估計、圖表、圖表、公式或設備）可能隨時更改或更正，恕不另行通知，並且不可用此作為建議依據。建議您對本文中任何信息的相關性、準確性、充分性和可靠性進行獨立評估和調查，對於您對本文所包含的任何信息而採取的直接或間接的損失，我們並不承擔任何責任。該基金在招股書允許下可投資用於對沖或高放投資組合管理目的之金融衍生工具。與投資於全球或更廣泛區域市場的基金相比，該基金的資產淨值可能會由於在有限的地理市場上其較為狹窄的投資焦點而具有較高的波動性。利安資金管理公司（LGI）、其相關公司、其董事和/或員工可在本出版物中所提及的產品中有投資。同時 LGI 可為自己或其客戶從事購買或出售其基金。利安資金管理公司（UEN / 註冊號：198601745D）為新加坡註冊成立的公司，與歐洲或美國所在地的任何資產或基金管理實體並無關聯。【新光投信獨立經營管理】新光證券投資信託股份有限公司 地址：台北市南京東路二段 167 號 11 樓、電話：(02) 2507-1123