

截至2023年05月31日

基金投資標的

國內：中華民國之上市或上櫃股票(含承銷股票)、台灣存託憑證、政府債券、公司債、可轉換公司債、金融債券及上市受益憑證。

國外：美國證券交易所、美國紐約證券交易所及美國店頭市場(NASDAQ)、英國倫敦證券交易所、日本東京證券交易所及日本大阪證券交易所之股票、存託憑證及債券；由著名評鑑公司慕迪投資服務公司(Moody's Investors Service)及史丹普公司(Standard & Poor's Corporation)評鑑為A級以上國家或機構所保證或發行之美國、英國及日本債券。

基金經理



蕭若梅 Ariel Hsiao

- 於2022年加入本公司
- 於2022年2月8日起擔任基金經理人管理本基金
- 曾任職於匯豐中華投信、富蘭克林華美投信、新光投信擔任基金經理人、代操經理人、計量投資小組召集人
- 有超過15年股票研究、投資組合管理經驗，專注全球股票投資
- 美國伊利諾大學芝加哥分校企業管理碩士，國立成功大學統計學學士

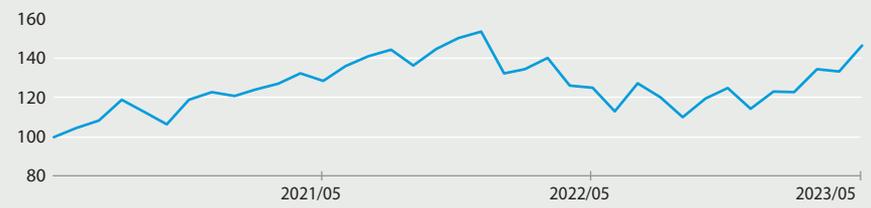
基金基本資料

基金型態：	國際股票型基金
成立日期：	1996年11月18日
保管銀行：	中國信託商業銀行
經理費：	1.75%
保管費：	0.25%
最低申購金額：	請詳見基金公開說明書
收益分配：	年配
(如每單位可分配收益低於會計年度結束日淨資產價值百分之五，經理公司不予分配)	

基金淨值

基金淨值：	NT\$39.58
近12個月高點：	NT\$39.98(2023.5.30)
近12個月低點：	NT\$29.31(2022.10.12)
基金規模：	NT\$2,003(百萬元)

指數化績效走勢圖(2020/06/01-2023/05/31)



基金績效

	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	10年	年初以來	成立以來
本基金	19.04	17.10	16.96	13.83	45.94	84.26	272.34	27.76	501.91

年度績效

	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
本基金	-25.30	24.76	28.19	35.19	-2.94

基金績效來源: Morningstar, 截至2023年05月31日, 原幣計算, 單位%。

前五大持股

股票名稱	產業別	國家別	比重(%)
MICROSOFT	軟體	美國	9.66
APPLE	電話暨手持裝置	美國	9.06
NVIDIA	半導體	美國	7.55
BROADCOM	半導體	美國	5.21
ORACLE	軟體	美國	3.98

國家分佈

國家	比重(%)
美國	84.31
台灣	2.01
荷蘭	4.87
中國	1.37
日本	3.41
南韓	0.50

產業分佈

產業	比重(%)
半導體	26.28
軟體	22.78
線上服務	13.98
電話暨手持裝置	9.06
IT 服務與諮詢	7.14
半導體設備與測試	6.90
通訊設備	4.73
電子零組件	3.15
再生能源設備與服務	0.53
其他	1.91

基金經理人報告

經過5月份盤勢持續上揚，並持續以科技股帶動，其他類股表現並不顯著，其中又以大型股表現相對強勢。

總經方面，雖有零星的銀行資金不足、債信問題，但並沒有對總體經濟造成破壞性的傷害，市場憂心系統風險的同時，也有對經濟可能只是暫時性衰退的期待。儘管勞動市場鬆動異常緩慢，市場依然預期可能6月這波升息即將進入尾聲。其次，中國經濟雖然復甦不如預期，但仍呈現復甦狀況。世界銀行也調升全球經濟預估。

若依美國聯準會升息腳步與對經濟的預測，美國經濟可能於Q3進入小幅衰退，並於2024年復甦，這部分我們認為市場已經price-in。但對於通膨，全球經理人對總經看法一半預期全球經濟成長走弱；同時滯滯性通膨與通膨趨緩的預期都有，市場看法混亂。市場對於6月是否持續升息的看法一半一半且相對分歧。

資金持續流入股市，而原先以大型股為主的資金，開始尋找落後補漲的標的。財報方面，基本上為"better than feared"，市場原先預估太差，使得獲利下降，但大多優於預期，而大型股表現更優於中小型股。去年積極調整庫存甚至大幅裁員的公司營收已有起色，雖然年比下降但季比已有轉正跡象。相反，若去年並未積極調整，恢復的狀況就較緩慢。另外，目前多家公司預估復甦時間可能都要延後至2024，要是因為庫存去化的速度不如預期。基金持股著重中大型技術領先股票，雖然去年股價有所震盪，但大部分季度財報表現都符合預期。

科技產業方面，一般消費端，手機銷售不如預期，個人電腦有略見起色，遊戲銷售優於預期；企業端的數據中心、雲端投資雖仍有調整，但幅度並不大，生成式AI產生新公司、新應用、新平台，相關應用將會被應用到每一個產業。AI相關股票可能由大型股轉中小型股、硬體轉軟體、核心計算類股也往外圍相關設備擴展。

盤面資金過於集中，是目前盤面的短期風險，然而中長期成長趨勢我們認為並未改變。科技類股新的應用持續推出，我們仍相對看好科技類股發展，部分類股短期漲幅已高，基金將進行換股操作。

本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。

有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。

投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場(政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動)風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。且基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取非投資等級，投資人宜明辨風險，謹慎投資。詳情請參閱基金公開說明書或投資人須知。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

RBR23-038