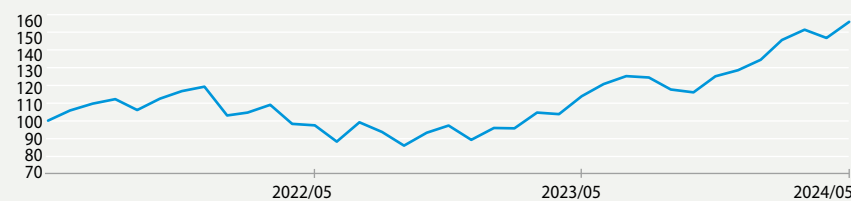


截至2024年05月31日

指數化績效走勢圖(2021/06/01-2024/05/31)



### 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
年配型新台幣	7.06	24.68	37.09	60.34	56.05	142.34	342.94	21.33	725.16
累積型新台幣	6.99	24.74	-	-	-	-	-	21.36	30.10
累積型美元	4.26	20.19	-	-	-	-	-	14.97	29.80
M8月配息型新台幣	7.03	24.60	-	-	-	-	-	21.28	36.56
M8月配息型美元	4.25	20.25	-	-	-	-	-	14.98	36.60

### 年度績效

	2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
年配型新台幣	44.35	-25.30	24.76	28.19	35.19
累積型新台幣	-	-	-	-	-
累積型美元	-	-	-	-	-
M8月配息型新台幣	-	-	-	-	-
M8月配息型美元	-	-	-	-	-

基金績效來源: Morningstar, 截至2024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(%)
NVIDIA CORP	半導體	美國	9.82
MICROSOFT CORP	軟體	美國	8.86
APPLE INC COM NPV	電話暨手持裝置	美國	8.75
ALPHABET INC	線上服務	美國	6.14
AMAZON COM INC COM USD0.01	零售 - 百貨商店	美國	5.36

### 國家分佈

國家	比重(%)
美國	80.53
中國	1.34
台灣	3.82
德國	0.77
荷蘭	3.15
加拿大	0.54
日本	2.71
法國	0.45
南韓	1.65
英國	0.22

### 產業分佈

產業	比重(%)
半導體	27.22
零售 - 百貨商店	5.36
線上服務	17.12
IT 服務與諮詢	4.68
軟體	15.93
電子零組件	2.67
電話暨手持裝置	9.57
通訊設備	2.59
半導體設備與測試	6.54
其他	3.50

### 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	有

截至2024年05月31日

## 基金經理人報告

繼4月盤面短暫休息後，5月份市場再度啟動今年上揚的格局。總體經濟數據沒有預期強勁，使得市場預期FED降息的機率升高(壞消息就是好消息)，以及AI持續發動，市場上揚的兩大理由。

復甦之路雖然顛簸，但業界持續傳出好消息，主要在工業方面、以及其他非AI產業，開始有少許庫存回補的跡象，只有汽車相關還是相對疲弱，半導體analog相關公司終於看見較穩健的回穩。另外，醫療設備也成為大廠主要爭取的新市場。雖然市場普遍將整體復甦往後調整1-2季，但股價已開始先行反應。

AI方面需求仍然相當強勁，尤其是伺服器。相關供應鏈隨著Computex熱度再度被點燃。目前主要大雲端服務商有關AI的投資並未鬆動，只是在不同的產品、供應商、通用或自行研發中切換或轉換。另外，AI熱度終於開始延伸到PC端。考量能耗、資源、資訊安全、隱私等，中長期我們認為AI終端化是必經路，但短期AI PC的硬體算力仍在發展初階，市場展出的應用大部分也只使用開源的大語言模型中的小模型，著重於文書或圖像生成，離全規模應用還有很大的發展之路要走。

中國開放FSD 3.0上路，拿到許可的大部分都是陸商，自動駕駛的發展還須觀察。

記憶體市場如預期表現強勁，市場已經從循環谷底走出，尤其AI伺服器帶動高端產品需求旺盛，加上未來兩年AI個人電腦及手機相關產品陸續出台，相關股票仍有持續上揚的潛力。軟體方面表現仍有待加強，微軟銷售狀況不錯，但其他廠商提出的方案並未讓市場驚豔。手機市場回穩，除了AI應用外，折疊式也成為新焦點。

人形機器人討論熱度高，未來的應用也廣，但人形機器人除了馬達、關節、感應器等應建設備，我們認為最具價值是”腦”，也就是軟體的開發。未來不論是機器人或是裝置，可能會朝軟體定義裝置(Software – defined devices) 的方向發展，這部分，NV目前仍是相對領先。

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。

## 基金淨值

年配型新台幣	NT\$54.26
累積型新台幣	NT\$13.01
累積型美元	USD\$12.98
M8月配型新台幣	NT\$13.23
M8月配型美元	USD\$13.23
近12個月高點：	
年配型新台幣	NT\$55.42(2024.05.28)
累積型新台幣	NT\$13.29(2024.05.28)
累積型美元	USD\$13.36(2024.05.28)
M8月配型新台幣	NT\$13.52(2024.05.28)
M8月配型美元	USD\$13.62(2024.05.28)
近12個月低點：	
年配型新台幣	NT\$39.37(2023.10.26)
累積型新台幣	NT\$10.00(2023.10.27)
累積型美元	USD\$10.00(2023.10.27)
M8月配型新台幣	NT\$10.00(2023.10.27)
M8月配型美元	USD\$10.00(2023.10.27)
基金規模：	NT\$2,498(百萬元)

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(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，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。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。配息組成項目之相關資料請至景順投信公司網站之「配息組成項目」(<https://invesco.com/tw/zh/dividend-composition.html>)查詢。配息率並非等於基金報酬率，於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。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。本文所提僅為舉例，絕無個股推薦之意，也不代表基金日後之必然持股。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。

RBR24-031