

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

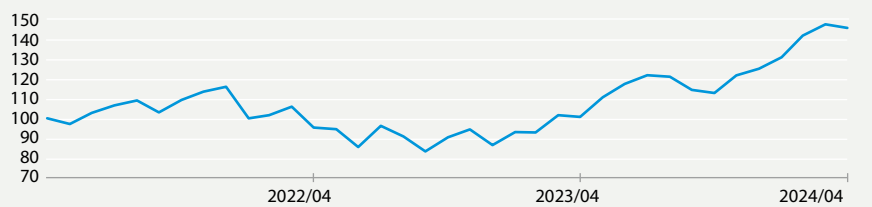
- 於2022年加入本公司
- 於2022年2月8日起擔任基金經理人管理本基金
- 曾任職於匯豐中華投信、富蘭克林華美投信、新光投信擔任基金經理人、代操經理人、計量投資小組召集人
- 有超過15年股票研究、投資組合管理經驗，專注全球股票投資
- 美國伊利諾大學芝加哥分校企業管理碩士，國立成功大學統計學學士

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04月30日

指數化績效走勢圖(2021/05/01-2024/04/30)



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	11.29	29.02	44.41	52.53	45.42	114.86	332.39	16.41	691.70
累積型新台幣	11.23	24.80	-	-	-	-	-	16.42	24.80
累積型美元	6.99	24.00	-	-	-	-	-	9.83	24.00
M8月配息型新台幣	11.32	29.21	-	-	-	-	-	16.47	31.15
M8月配息型美元	7.00	28.40	-	-	-	-	-	9.81	30.46

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04月30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 CORP	軟體	美國	8.90
NVIDIA CORP	半導體	美國	8.58
APPLE INC COM NPV	電話暨手持裝置	美國	8.11
ALPHABET INC	線上服務	美國	6.22
AMAZON COM INC COM USD0.01	零售 - 百貨商店	美國	5.69

國家分佈

國家	比重(%)
美國	82.10
台灣	3.94
荷蘭	3.11
日本	3.04
南韓	1.80
中國	1.69
德國	0.76
法國	0.45
加拿大	0.45

產業分佈

產業	比重(%)
半導體	26.34
線上服務	17.78
軟體	17.26
電話暨手持裝置	9.04
半導體設備與測試	6.61
IT 服務與諮詢	5.98
零售 - 百貨商店	5.69
通訊設備	2.53
電子零組件	2.52
其他	3.61

截至2024年04月30日

基金經理人報告

連續上揚幾個月後，4月份市場進入較大的震盪。通貨膨脹數據較預期高，使得分析師陸續開始延後對於FED首次降息時間的預期，有些人甚至悲觀地不排除升息的可能。帶動所有動能股票出現震盪。可以說對於預期FED降降息步調的不一致帶來市場的波動。

前期落後的科技股在震盪期間股價表現相對平穩，今年以來漲幅已大的個股則遭遇較大的賣壓。顯示市場以獲利了結為主，並非恐慌性賣壓。

財報表現上，科技股仍有高於80%的公司表現優於預期。第一季的獲利仍然相對穩健。然考量高利率環境與底部逐漸墊高，市場更關注公司派對於未來的規劃與展望。

NVDA 新的伺服器架構Blackwall賣相極佳，吸引大雲端商，相對於客製化晶片業者則產生壓抑作用。然不論是哪家的高速運算伺服器，都需要高階的先進製程與先進封裝，即使今天整體產能有提升，市場仍然供不應求，出貨時間仍然較長。因此，市場仍在等待揭曉實際高速運算伺服器的銷售狀況。短期，市場進入空窗期。

雖然經濟有復甦的現象，但復甦速度很慢，傳統伺服器或非AI的科技公司營收回溫速度不如預期。產業已經落底，但回升速度較慢。

知名電動車廠更新了最新的FSD自駕系統，雖然仍標註為level 2，但這個版本的自駕系統基本上已經為全AI系統(端到端，end to end)，這個版本相較於前一版本可謂一大躍進。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，市場仍在等待微軟的銷售，與此同時，市場對於已經投入大量資金開發軟體的公司暨有較高的期望，營收方面若不如高預期，股價也容易震盪。

受到高預期與利率政策不確定影響，盤面震盪，科技股評價短期來到中期的中位數，評價合理。

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\$52.71
累積型新台幣	NT\$12.48
累積型美元	USD\$12.40
M8月配型新台幣	NT\$12.79
M8月配型美元	USD\$12.72
近12個月高點：	
年配型新台幣	NT\$53.61(2024.04.11)
累積型新台幣	NT\$12.85(2024.04.11)
累積型美元	USD\$12.91(2024.04.11)
M8月配型新台幣	NT\$13.16(2024.04.11)
M8月配型美元	USD\$13.31(2024.03.22)
近12個月低點：	
年配型新台幣	NT\$35.16(2023.05.04)
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\$2,343(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。

RBR24-026