

## 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07月31日

### 指數化績效走勢圖(2021/08/01-2024/07/31)



### 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	12.55	22.89	32.01	66.93	50.81	137.07	354.47	28.56	774.28
累積型新台幣	12.49	22.82	-	-	-	-	-	28.54	37.80
累積型美元	11.49	17.17	-	-	-	-	-	20.28	35.80
M8月配息型新台幣	12.53	22.82	-	-	-	-	-	28.51	44.70
M8月配息型美元	11.54	17.19	-	-	-	-	-	20.27	42.88

### 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07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(%)
APPLE INC COM NPV	電話暨手持裝置	美國	9.69
NVIDIA CORP	半導體	美國	8.55
MICROSOFT CORP	軟體	美國	8.37
ALPHABET INC	線上服務	美國	5.73
AMAZON COM INC COM USD0.01	零售 - 百貨商店	美國	5.32

### 國家分佈

國家	比重(%)
美國	78.81
台灣	3.77
日本	3.07
荷蘭	2.87
南韓	1.95
中國	1.66
德國	0.72
加拿大	0.47
法國	0.41
英國	0.37

### 產業分佈

產業	比重(%)
半導體	25.39
線上服務	16.13
軟體	15.59
電話暨手持裝置	10.58
半導體設備與測試	6.05
零售 - 百貨商店	5.32
IT 服務與諮詢	5.29
通訊設備	2.73
電子零組件	2.62
其他	4.41

截至2024年07月31日

## 基金淨值

年配型新台幣	NT\$57.49
累積型新台幣	NT\$13.78
累積型美元	USD\$13.58
M8月配型新台幣	NT\$13.85
M8月配型美元	USD\$13.67

## 近12個月高點：

年配型新台幣	NT\$61.74(2024.07.10)
累積型新台幣	NT\$14.80(2024.07.10)
累積型美元	USD\$14.70(2024.07.10)
M8月配型新台幣	NT\$14.88(2024.07.10)
M8月配型美元	USD\$14.79(2024.07.10)

## 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\$2,699(百萬元)

## 基金經理人報告

今年以來連續上揚的盤面7月份出現震盪，科技股震盪，表現劣於大盤世界指數。

美國逐漸疲軟的非農就業數據以及PMI製造業採購經理人指數走弱，引發市場擔憂FED可能已經太晚降息，提高經濟衰退擔憂。而美國總統大選川普遇刺、拜登退選，提升了短期川普勝選的機率。然川普激進的言論與政策，也普遍增加了短中期市場對於不確定性的擔憂。加之評價方面，短期來到Covid時期的高點，市場獲利了結的情緒增加。

科技股方面，在COMPUTEX與蘋果提出”APPLE INTELLIGENCE”的AI後，終端裝置上將判別式AI與生成式AI很好的結合，並在雲端與LLM公司合作，巧妙接軌AI在地使用與雲端使用，提升消費者AI的使用體驗，也為未來AI在地化提供不同的思考途徑。市場終於從AI伺服器逐漸轉向終端(Edge)應用。蘋果相關供應鏈表現持續優於大盤。

AI伺服器在市場傳出NV的GB200封裝良率(CoWoS-L)還有散熱問題後，市場擔心可能影響原先出貨量，對於獲利前景出現雜音。然而，NV並未確認傳言真實性，只強調目前出貨進度不變。我們認為即使短期有良率及散熱的問題，也是在適量產前本就可能遇到的問題，廠商仍有時間fine-tune。目前CSP尚未拿到樣品，實際交貨量尚未可知，但就CSP並未降低AI資料中心相關投資金額，伺服器需求仍相當強勁，依目前預估，最差狀況獲利也只是被推移3-6個月，基調並未改變。

中國百度在武漢推出蘿蔔快跑無人計程車引發市場熱議。雖然經推算，百度短期仍無法迎來獲利商機，卻對產業有正面效應。中國過往對於高科技的發展都採取相對保守的態度，然這次自動駕駛計程車的發展卻一改往日態度相對積極。即使目前電動車市仍相對低迷，但中國自駕市場或許可迎來另一波商機。

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。

風險方面，美國總統大選與復甦步調極其緩慢的總體經濟是主要風險。另外，科技股評價短期來到中期的兩倍標準差水準，股價並不便宜。

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(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。

RBR24-040