

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

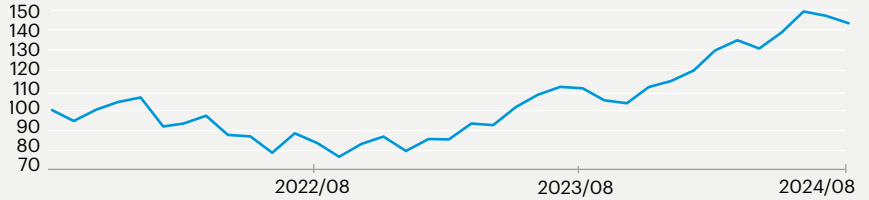
- 於2022年加入本公司
- 於2022年2月8日起擔任基金經理人管理本基金
- 曾任職於匯豐中華投信、富蘭克林華美投信、新光投信擔任基金經理人、代操經理人、計量投資小組召集人
- 有超過15年股票研究、投資組合管理經驗，專注全球股票投資
- 美國伊利諾大學芝加哥分校企業管理碩士，國立成功大學統計學學士

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08月31日

指數化績效走勢圖(2021/09/01-2024/08/31)



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	3.28	10.58	29.48	72.27	43.66	134.09	332.74	25.31	752.23
累積型新台幣	3.23	10.44	-	-	-	-	-	25.28	34.30
累積型美元	4.85	9.32	-	-	-	-	-	20.55	36.10
M8月配息型新台幣	3.32	10.59	-	-	-	-	-	25.31	41.10
M8月配息型美元	4.81	9.27	-	-	-	-	-	20.52	43.17

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08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	9.92
NVIDIA CORP	半導體	美國	8.96
MICROSOFT CORP	軟體	美國	8.29
ALPHABET INC	線上服務	美國	5.42
AMAZON COM INC COM USD0.01	零售 - 百貨商店	美國	4.84

國家分佈

國家	比重(%)
美國	78.37
台灣	3.93
日本	3.04
荷蘭	2.76
南韓	1.81
中國	1.74
德國	0.74
加拿大	0.45
法國	0.43
英國	0.34

產業分佈

產業	比重(%)
半導體	25.09
線上服務	16.53
軟體	15.64
電話暨手持裝置	10.72
半導體設備與測試	5.54
IT 服務與諮詢	5.34
零售 - 百貨商店	4.84
通訊設備	2.78
電子零組件	2.72
其他	4.43

截至2024年08月31日

基金經理人報告

Jackson Hole會議FED主席表示政策已來到應調整的時機，明確釋出轉向信號。此次幾乎已經可以肯定，本世紀第四次降息週期將於下個月啟動。整體而言，給人的印象是為實現軟著陸目標，並加強風險管理方式及強化前瞻性立場。

對於遲來已久的降息，市場氣氛參半：一開始以慶祝行情居多，隨後，轉而擔心是否這正確認了經濟非常疲弱的懷疑？非科技股多半上揚，高評價的科技股出現震盪，一個月以來美元計價指數小幅上揚，但台幣計價則小幅下跌。

相較於總經，科技股方面，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。但此後，市場普遍共識可能出貨只被拖延到2-3個月，AI需求強勁。但因為市場原先預期非常高，NV雖然交出極亮眼的季報，但因guidance並未達到市場預期最高值，股價反而下跌。我們認為市場對於AI算力的需求仍然強勁，短期備貨或出貨問題，並不影響中長期表現。但短期來說，半導體相關表現相對於其他科技股弱勢。

蘋果供應鏈基於”APPLE INTELLIGENCE”後，表現持續強勢。車用相關科技股，則落底持續整理，一般市場預期最差情況已經過去，但2025年能見度仍不高。電池、半導體相關個股持續低迷，但特斯拉最新版本FSD 12.5取得市場蠻好的回響，認為性能與平滑程度比FSD 12.4好很多。記憶體在中國年初由於庫存過低而備貨後，目前需求已見減緩，即時報價價格走勢回落，雖然由AI帶動的高頻寬記憶體需求仍然強勁，但整體而言，市場進入評價上的修正。軟體方面，陸續有已經投入大量資金開發的軟體公司釋出財報，表現都非常亮眼，優於市場預期，盤面有轉向軟體尋找投資機會的意味。

風險方面，美國總統大選與復甦步調極其緩慢的總體經濟市仍為主要風險。另外，科技股評價短期來到中期的一倍標準差水準。

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\$56.04
累積型新台幣	NT\$13.43
累積型美元	USD\$13.61
M8月配型新台幣	NT\$13.41
M8月配型美元	USD\$13.60

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\$2,646(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。

RBR24-046