景順全球科技基金

截至2023年04月30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，為亞洲區ESG小組成員
- 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

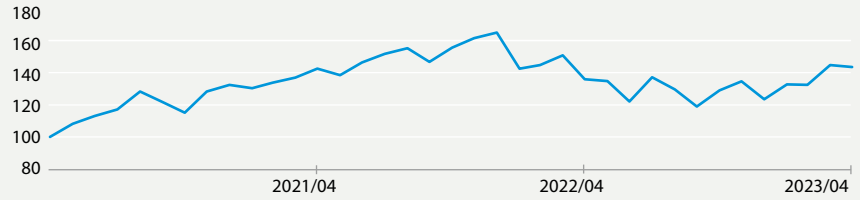
基金型態：	國際股票型基金
成立日期：	1996年11月18日
保管銀行：	中國信託商業銀行
經理費：	1.75%
保管費：	0.25%
最低申購金額：	請詳見基金公開說明書
收益分配：	年配

(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$36.05
近12個月高點：	NT$36.36(2023.3.31)
近12個月低點：	NT$29.31(2022.10.12)
基金規模：	NT$1,842(百萬元)

指數化績效走勢圖(2020/05/01-2023/04/30)



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
本基金	8.19	11.33	5.63	0.70	43.85	80.79	256.58	16.37	448.23

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	軟體	美國	9.82
APPLE	電話暨手持裝置	美國	9.71
NVIDIA	半導體	美國	6.41
BROADCOM	半導體	美國	4.39
VISA	線上服務	美國	3.91

國家分佈	比重(%)		
美國	83.55	台灣	1.88
荷蘭	4.70	中國	1.65
日本	3.62	南韓	0.52

產業分佈	比重(%)		
半導體	24.01	半導體設備與測試	6.50
軟體	22.53	通訊設備	4.90
線上服務	15.09	電子零組件	3.13
電話暨手持裝置	9.71	業務支援服務	0.61
IT 服務與諮詢	7.43	其他	2.00

基金經理人報告

經過3月份的大漲後，本月市場調整情緒以盤整為主。

總經方面，雖有零星的銀行資金不足與債信問題，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，也對經濟可能只是暫時性衰退抱有期待。儘管勞動市場鬆動緩慢，市場仍然預期6月可能這波升息將進入尾聲。過去一個月的數據完美地展示出聯準會面臨的兩難處境：勞動力市場鬆動如此緩慢，仍然對核心通膨構成支撐，顯示貨幣政策需要保持收緊，而對於銀行體系的壓力進一步惡化，使得市場擔心聯準會已經走得太遠。我們認為，當前經濟基本面和市場情緒之間的緊張關係將導致利率長期保持在目前水平。

若依美國聯準會升息腳步與對經濟的預測，美國經濟可能於第三季進入小幅衰退，將於2024年復甦，這部分我們認為市場已經price-in。但對於通膨，全球經理人對總經預期全球經濟成長將走弱；同時皆有對停滯性通膨與通膨趨緩的預期，市場對於此看法相對混亂。

整體來說，雖然投資人對前景有所期待，但目前市場評價並不算非常便宜，雖然資金持續流入股市，但風險性資產部位仍然不足，市場持續追逐大型成長股，且大型股表現優於中小型股。月底將進入密集財報季，市場觀望氣氛濃厚，企圖從企業評價中找尋經濟復甦更強有力的證據。

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，恢復的狀況就會較為緩慢。另外，目前多家公司預估復甦時間可能都要延後至2024年，主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，一般消費端的手機銷售不如預期，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。先從超大規模企業(hyperscalers)到消費型雲端，在今年，即使整體預算有壓力，客戶端也有不敢不做的迫切感。潔淨科技方面，由於季節因素而有所趨緩，但美國太陽能大型公司在第一季實現了超過45%的銷售增長，同時維持了2023年的指導計劃，由於利率上升以及對銀行業更廣泛的擔憂，對美國住宅需求的擔憂似乎正在加劇。儘管如此，我們相信太陽能仍將是能源中成長最快的部分，今年全球面板安裝量有望成長25-40%。

歐洲方面，需求旺盛，市場擔心供應鏈與庫存問題需求方面非常強勁。Fintech本月補漲，龍頭公司企業獲利優於預期。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。

RBR23-030