

基金投資標的

國內：中華民國有價證券以上市、上櫃公司股票、初次上市、上櫃之承銷股票、台灣存託憑證、政府公債、公司債(包括可轉換公司債)、金融債券及其他經金管會核准於國內募集發行之國外金融組織債券。

國外：美國、英國、日本、德國、法國、瑞士證券集中交易市場和美國店頭市場(NASDAQ)及其他經金管會核准之上述國家之店頭市場掛牌之股票、初次上市、上櫃之承銷股票、存託憑證、債券(包括可轉換公司債)及其他經金管會核准得投資之有價證券。

基金經理



鄭宗豪

- 於2008年加入本公司
- 於2001年進入投資界，曾任職於雷曼兄弟公司、群益投信
- 美國維吉尼亞大學達頓工商管理碩士
自2018年4月19日起管理本基金

基金基本資料

基金型態：	國際股票型基金
成立日期：	2002年6月5日
保管銀行：	第一商業銀行
經理費：	1.80%
保管費：	0.17%
最低申購金額：	請詳見基金公開說明書
收益分配：	無

基金淨值

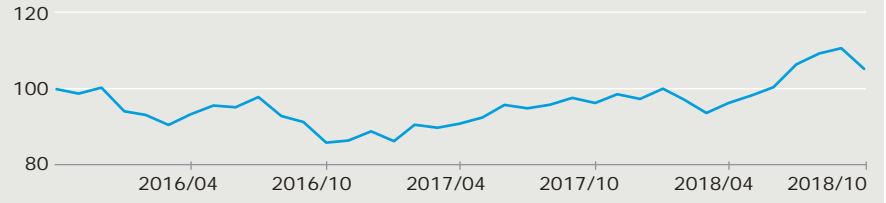
基金淨值：	NT\$18.82
近12個月高點：	NT\$19.93(2018.10.2)
近12個月低點：	NT\$16.46(2018.3.23)
基金規模：	NT\$482(百萬元)

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高收益，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。

績效走勢圖(2015/11/01-2018/10/31)



累積績效

	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	-1.10	9.29	9.29	22.53	5.32	16.53	87.08	8.10	88.20

年度績效

	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
本基金	9.57	-11.43	0.34	8.69	39.76

基金績效來源：Morningstar，截至2018年10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(%)
JOHNSON&JOHNSON	製藥、生技及生命科學	美國	7.42
UNITEDHEALTH GRP	醫療保健設備與服務	美國	6.22
PFIZER INC	製藥、生技及生命科學	美國	5.42
MERCK & CO	製藥、生技及生命科學	美國	4.30
NOVARTIS AG-REG	製藥、生技及生命科學	瑞士	3.94

國家分佈

國家	比重(%)
美國	72.64
瑞士	7.99
英國	4.37
法國	2.71
日本	2.62
德國	2.53
香港	2.33
澳洲	1.37
荷蘭	0.77
丹麥	0.18

產業分佈

產業	比重(%)
製藥、生技及生命科學	61.29
醫療保健設備與服務	31.10
食品及核心用品零售	1.16
科技硬體與設備	1.00
資本財	2.17
基金	0.78

基金經理人報告

MSCI全球康健指數下跌5.3%。

十月，健康護理類股下跌6.7%，整體表現領先大盤0.8%。

藥價風險持續影響對類股的投資情緒，不僅是政策風險，更多的是產業自身的調整，包括來自保險支付的阻力、生物相似藥的折價等；ABBV在歐洲看到生物相似藥的定價比預期更為激進；AMGN也看到更多Neulasta相似藥推出，對公司產品組合增加了不確定性；Gilead股價也因為Shionogi對HIV藥價的負面評價而顯著回調。

另一方面，在醫療服務相關類股有積極進展，管理式醫療護理企業總體基本面穩健，第三季業績超出預期。基於良好的成本趨勢，理性的競爭格局等，管理階層也對產業前景抱持樂觀態度。

我們持續看好人口老化和醫療保健需求的長期趨勢，本基金投資方向偏重有研發創新技術實力和擁有持續增長潛力的公司、以及長期醫療行為轉變的潛在受惠公司。