

基金投資標的

中華民國境內之上市股票、上市之證券投資信託基金受益憑證、上櫃股票、公債、公司債、可轉換公司債、金融債券、以原股東身分認購已上市、上櫃之現金增資股票、已上市、上櫃同種類之現金增資承銷股票及初次上市、上櫃之承銷股票。

基金經理



沈宏

- 於2014年加入本公司
- 於2005年進入投資界，曾任職德意志證券、瑞銀UBS
- 美國康乃爾大學、英國政經學院雙碩士
自2019年11月14日起管理本基金

基金基本資料

基金型態：	國內股票型基金
成立日期：	1995年8月9日
保管銀行：	中國信託商業銀行
經理費：	1.60%
保管費：	0.14%
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

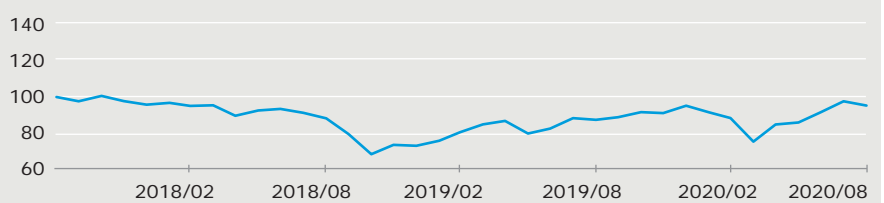
基金淨值：	NT\$36.24
近12個月高點：	NT\$37.79(2020.8.6)
近12個月低點：	NT\$25.33(2020.3.19)
基金規模：	NT\$1,716(百萬元)

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。

指數化績效走勢圖(2017/09/01-2020/08/31)



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	10.86	7.79	8.99	7.99	-4.73	26.54	65.33	0.08	460.49

年度績效

	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
本基金	30.25	-23.69	18.47	5.49	-3.41

基金績效來源: Morningstar, 截至2020年8月31日, 原幣計算, 單位%。

前五大持股

股票名稱	產業別	比重(%)
台積電	半導體業	9.92
大立光	光電業	4.14
穩懋	半導體業	3.50
台達電	電子零組件業	3.43
上銀	電機機械	3.28

產業分佈

產業分佈	比重(%)
半導體業	24.24
電子零組件業	17.17
光電業	9.36
通信網路業	7.34
電腦及週邊設備業	5.88
紡織纖維	3.47
汽車工業	3.37
電機機械	3.28
塑膠工業	2.96
其他	19.61

基金經理人報告

聯準會主席鮑爾在全球央行視訊會議發表演說，宣布貨幣政策新策略，對通膨和失業率指標將採納較寬鬆而多元標準，改變其通膨與低失業率之間的權衡看法，大幅增加聯準會對貨幣政策的調節性及彈性，預期這項改變將使目前的低利率維持一段更長時間。除了通膨率外，將來決定貨幣政策亦將納入廣泛的就業數據，以實現就業最大化。未來決策將以「目前就業和預期就業最大化水準的差距」作為評估為基準。

德國政府將原本於2021年3月到期的勞工補貼方案延長至2021年底。延長補助顯示出經濟復甦的速度可能會比原先預期的慢，即便近期德國8月企業景氣指數由7月的90.4，升至92.6，創半年高點，不過德國的就業市場仍疲弱，失業人數持續增加，自3月至7月的四個月中增加22.6%。而根據法國央行的數據，6月經濟活動指數比過去的平均水準下降9%，7月則是低7%，雖然有所改善，但預期未來指數回復的力道將越來越小，法國央行預估GDP要等到2022年中才能恢復到2019年底的水準。法國財政部也預估法國2020年GDP可能衰退11%，需要兩年時間恢復至疫前水準。

中國8月財新製造業PMI由52.8上升至53.1連續4個月居於50榮枯值之上，同時創2011年2月以來新高。調查顯示，製造業在Covid-19疫情後持續復甦，近期需求有轉強的跡象。新訂單指數亦為2011年2月以來新高。由於新訂單加速擴張，導致企業積壓工作量上升、原材料庫存增加，而產成品庫存指數也重回擴張區間。不過，雖然整體製造業呈現復甦走勢，但8月就業指數仍低於50，反映企業對於全球Covid-19疫情的持續時間和嚴重程度仍有所顧慮。中國近期的經濟數據呈現復甦，工業生產活動尚未出現放緩，不過由於國際環境不佳，中國和其他國家的外貿關係持續變化中，而中國境內末端消費動能仍相業疲弱，因此未來增長仍充滿不確定性。

台灣公布的8月出口額與去年同期相比成長8.3%，優於市場預期。在全球新冠疫情持續擴散之際，美國對華為的管制措施，造成台灣供應鏈在9月中前趕出貨，讓單月出口金額創下歷年單月新高。除華為管制禁令外，帶動8月出口強勁的還有新興科技應用與遠距商機熱度有增無減，加上時序進入電子產品傳統旺季，以及國際原物料行情逐漸回穩。

展望後續，國際疫情仍持續，以及美中貿易與科技爭端，都牽動全球經濟復甦步調，但中國與歐美消費旺季來臨，雲端、5G、高效能運算、AI、物聯網等新興應用推展下，國內半導體領導廠商的高階製程優勢，以及台商回流擴增國內產能效應延續，我國出口可望逐季趨穩。惟考量全球疫情尚未止穩，抑制需求面成長速度及產品價格。另須關注美中關係進展以及對供應鏈與設備需求的影響，將是後續全球貿易恢復成長的主要變數。

資金全面持續寬裕，但全球經濟已陷入衰退。市場持續關注主要央行是否推出其他貨幣政策工具協助降低疫情衝擊。5G佈建與基礎建設投資商機仍在，雲端與遠距的需求短期內可能面臨修正，而非必要性消費性產品反而因低基期而可有所表現。