

富達全球科技基金

April 2024

感謝您投資本基金，本資料會向您介紹該基金的最新表現及展望。請注意，這不是產品廣告或基金投資建議。

基金績效(%)¹

單筆投資	1年	2年	3年	5年	成立至今
A股-累計美元	28.88	24.39	29.85	152.55	449.80
A股-歐元	29.88	27.92	41.37	162.80	542.80

資料來源：晨星，截至2024/3/31。A股-累計美元級別成立於2014/4/9。A股-歐元級別成立於1999/9/1。累計報酬率是按資產淨值或買入價變化(以原幣計算來計算)，以及假設所有股息作再投資計算。

基金表現說明²

- 3月全球股市延續漲勢，各產業和區域均看到明顯上漲，不再只是單一國家有所表現。雖然在國際油價及金屬價格高漲下，能源與原物料類股漲幅最大，但資訊科技類股上個月仍持續迎來正報酬。
- 基金表現略優於參考指標³，受惠於硬體設備和通訊服務的選股，減碼軟體及服務也有利於相對績效。

主要正貢獻

- 全球最大搜尋引擎 Google 的母公司 Alphabet 是上個月的主要貢獻者。該公司受惠於蘋果可能使用 Google 旗下 Gemini 人工智慧技術的市場消息，提振了投資情緒。
- 鴻海精密工業股價激升也支撐了基金的表現。由於客戶對雲端產品的強勁需求，雲端和網路部門的收入出現大幅增長。另外，鴻海 AI 伺服器業務也可望帶來優異前景。

主要負貢獻

- 三月市場的 AI 熱潮延續，未持有輝達和博通等晶片股，拖累本基金的相對指數的表現。不過基於評價面的考量，我們仍將避免持有這些股票。
- 埃森哲 (Accenture) 面臨股價下滑，主因管理階層下修今年營收預期。雖然營收受到企業 IT 支出放緩所衝擊，但埃森哲長期仍具投資價值，其數位顧問服務持續受惠於數位化趨勢，且該公司正在世界各地創建生成式 AI 中心，為更多創新服務做準備。

基金資產配置與投資展望

資產配置變動

在上述的背景，我們將更加偏好以下主題：

- 遭低估的 AI 受惠者：長期受惠於人工智慧趨勢，但短期內遭市場低估的企業，例如台積電和三星電子（記憶體）。
- AI 相關的終端軟體服務：只有人工智慧帶來實際終端需求，晶片設計股方能可持續獲利。軟體服務公司未來將更直接滿足客戶的 AI 需求，其中，專精特定領域的軟體服務，更能受惠長期的 AI 需求發展。
- 除了人工智慧之外，基金還投資那些有可能從庫存週期中恢復的產業，例如智慧型手機和網路基建。此外，消費者更青睞高品質的工業軟體，例如 Autodesk、PTC 等，這些軟體公司有望從滲透率不足的數位化趨勢中受惠。

投資展望

- 部分科技子產業正經歷大幅評價調升，管理團隊仍注重股票評價、公司基本面和獲利品質。就 AI 主題而言，團隊正在尋找長期受惠 AI 基本面，短期卻被市場低估的企業，惟目前市場資金多集中在少數評價面飽和的公司。
- 我們認為，現在僅是人工智慧基礎建設的早期階段。由於終端需求難以預測，很難推估該階段的市場規模。我們仍保持相同觀點，在未來特定時點，當 AI 產業獲利成長不夠快時，就會出現庫存消化、同業激烈競爭，進而對股票評價產生影響。

Learn more at [Fidelity.com.tw](https://www.fidelity.com.tw)
or speak to your preferred distributor



資料來源:富達國際，2024年3月。

1. 投資人應注意基金淨值及收益可漲可跌，過去績效不代表未來績效之保證。
2. 資料來源: Bloomberg, 富達投信整理，2024.03.31。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。以上所提及之標的，僅是作為說明或舉例之用途，並非推薦或投資建議。
3. 本基金參考指標：MSCI ACWI Information Technology Index。

警語

「富達投信獨立經營管理」各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，不負責各基金之盈虧，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，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網 <https://www.fidelity.com.tw/>、或境外基金資訊觀測站 <https://www.fundclear.com.tw/> 查詢，或請洽富達投信或銷售機構索取。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險。投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，各基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人應注意投資必有因利率及匯率變動、市場走向、經濟及政治因素而產生之投資風險。當基金投資於外幣計算之證券，以台幣為基礎之投資人便承受匯率風險。富達並不針對個人狀況提供投資建議，投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷，並應就投資結果自負其責。依金管會規定，基金投資大陸地區之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該基金淨資產價值之20%，當該基金投資地區包括中國大陸及香港，基金淨值可能因為大陸地區之法令、政治或經濟環境改變而受不同程度之影響。內容所提及之公司或個股之投資並不應該被視為做買賣相同的建議，僅作為說明之用途。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。投資人應留意衍生性工具 / 證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，請詳閱公開說明書或投資人須知。投資B相關級別基金不收申購手續費，但如提前贖回投資人須支付遞延手續費，並從贖回款項中扣除。「手續費」雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。該手續費依原始投資成本與贖回時市價取兩者較低來計算。基金遞延手續費率：0-1年3%，1-2年2%，2-3年1%，3年以上0%。分銷費已反映於每日基金淨資產價值，以每年基金淨資產價值之1%計算。並請詳閱基金公開說明書。Fidelity富達, Fidelity International, 與Fidelity International 加上其F標章為FIL Limited之商標。FIL Limited 為富達國際有限公司。富達投信為FIL Limited 在台投資100%之子公司。富達證券投資信託股份有限公司，台北市110忠孝東路五段68號11樓，服務電話：0800-00-9911。/ SITE 2404-068