

富達全球科技基金

Jun 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 | 27.31 | 38.40 | 24.44 | 161.13 | 446.80 |
| A股-歐元 | 25.03 | 36.91 | 40.32 | 168.50 | 510.17 |

資料來源：晨星，截至2024/5/31。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

- 樂觀的經濟數據推動市場情緒轉強，全球股市在5月出現反彈。投資人維持對全球央行的降息預期，惟美國和歐洲的降息時機將出現差異。儘管通脹下降幅度放緩，聯準會官員對物價壓力下降趨勢表示信心。
- 市場前景轉趨樂觀之下，各地區股市均走揚，其中又以歐美股市最為強勁。依投資因子區分，成長股優於價值股，主因受惠於殖利率下滑，而大型股與小型股表現優於中型股。
- 產業方面，受惠半導體類股強勁漲勢，科技股領漲。科技子產業大多上漲，其中半導體及硬體設備漲幅較大，軟體服務則面臨下跌。同時，受惠於殖利率下滑，公用事業類股表現優異。能源與非必需消費則受到國際油價與消費動能影響，表現落後。

主要正貢獻

- 西門子能源公司帶來正貢獻，管理層的組織重組措施，改善未來前景。西門子能源在業界的領導地位有助其在能源轉型中受益，且目前自由現金流與評價面均頗具吸引力。
- 電信設備供應商愛立信也帶來正貢獻，其股價繼續受惠於2024年第一季的強勁業績，以及股權投資者已開始增持其股份的消息。儘管電信產業需求疲軟，但愛立信仍繳出穩健的業績。公司經理團隊也預計，需求將在未來12個月復甦。在利潤率改善和資本配置改善的背景下，有望帶動股價持續上漲。

主要負貢獻

- 團隊減碼蘋果和輝達等大型科技股，拖累本基金表現。由於AI熱潮依舊延續與一些股票回購的消息，這些公司近期股價動能強勁，但基於評價面的考量，面對這些股票，我們仍將維持減碼。
- 金融和人資軟體公司Workday股價下滑，該公司第一季獲利結果低於預期，而營收微幅則高於預期，全年的訂閱收入財測略低於預期，影響股價。Workday為兩個最大的企業軟體領域提供服務，目前預期調整後，風險報酬已經改善，具備長期潛在機會。

基金資產配置與投資展望

資產配置變動

在上述的背景下，我們將更加偏好以下主題：

- 5 月份，我們新增一檔英國跨國企業軟體公司的部位，該公司正在尋求多種成長途徑，有助實現高於市場預期的雙位數營收成長和利潤率擴張。相對於軟體服務同業，公司價格相當具吸引力。
- 我們正關注遭市場低估的人工智慧受益者，這些企業將生成式人工智慧視為長期成長動力，例如亞馬遜的雲端運算業務和台積電的半導體代工製造。另外，企業軟體顧問服務也將受惠於幫助在特定產業客戶導入人工智慧服務。
- 雲端運算的擴張將為基礎設施和雲端軟體提供長期利多，而類比晶片、企業軟體和通訊設備等子行業正處於築底階段，評價面具有吸引力。

投資展望

- 今年以來，科技股表現非常集中於部分公司，人工智慧類股主導市場方向。然而，科技發展的產業鏈當中，存在大量未被發掘的投資機會，我們預計在 2024 年後半段，相關的科技主題將會開始受市場青睞。
- 許多受到人工智慧熱潮追捧的公司，例如輝達與其他半導體公司，其股價大多是反映完美的成長前景，但從風險報酬的角度而言，投資吸引力較低。市場目前期待大規模的人工智慧的需求將不斷加速成長，然而，儘管生成式 AI 具有長期成長潛力，但也低估了投資風險。
- 整體而言，我們對資訊科技產業仍抱持正面態度，不過，受到總體經濟與地緣政治影響，市場不確定性走高，個股表現將開始出現分歧。在此情況下，主動選股與評價面紀律，對今年後續表現至關重要。

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5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，2024.05.31。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。

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 2406-109