

# 基金透視

## 中國信託台灣活力基金

- ★榮獲第19屆(2016)、第20屆(2017)、第21屆(2018)傑出基金金鑽獎－國內股票型基金中小型股（三年期）
- ★榮獲2016、2017、2018湯森路透理柏台灣基金獎－台灣中小型股票（三年期）
- ★榮獲2018湯森路透理柏台灣基金獎－台灣中小型股票（五年期）

2021/06

### 市場回顧與展望

5月初台股受疫情爆發衝擊，面臨較大幅度回檔，而後因市場逐步反應利空，染疫人數未再明顯擴增，且受美股強力反彈激勵下，台股5月中即重啟漲勢。

展望下半年，在美國勞動市場尚未全面復甦下，預期聯準會貨幣政策尚不急於轉向緊縮。據歷史經驗，景氣過熱導致通膨升溫持續一段時間下，才會迫使央行大幅緊縮貨幣，股市才有較大的回落風險。**當前資金浪潮仍未退潮，景氣尚處擴張週期，台股後市仍可期待。**

### 短期波動難免，基本面長線有撐

台灣本土疫情的確會對內需產業造成衝擊，但台灣是以出口導向的經濟體（製造業產值外需占72%），在產業面普遍已有相關防疫措施，且自動化比重提高下，**對實質基本面影響仍是可控。**

反應在企業信心上，製造業PMI已連續7個月維持在60以上的擴張速度。非製造業PMI雖跌至榮枯線以下，但衝擊明顯較去年減少。

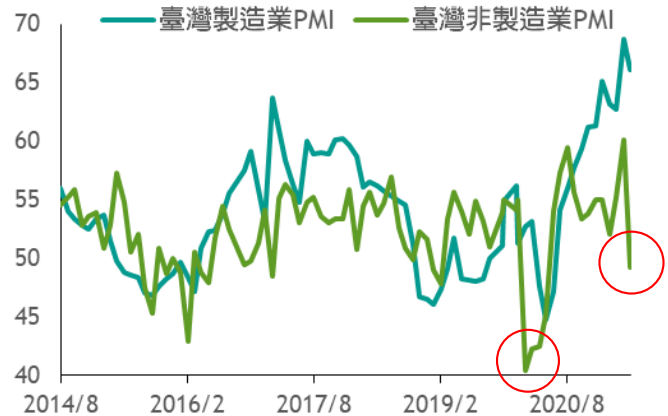
### 各類股百花齊放 中小型股反彈動能強

美歐施打疫苗後，新增病例數明顯減少，**台灣以出口為導向，將直接受惠美歐經濟解封**，反應在外銷訂單上，台灣5月外銷訂單年增率高達34.5%，除了連15個月正成長，更是達到歷年同月新高。

今年類股輪動是台股最大特色，**中小型股表現更勝大盤**，以運輸、鋼鐵等景氣復甦類股表現最為亮眼，有別於過去兩年以科技股一枝獨秀。而**本基金主要即以投資中小型股為主，預期跟隨台股漲勢下，反彈動能將相對強勁。**

由於盤面輪動快速，價值股及成長股各擁題材，基金除了持續看好具缺貨漲價題材之半導體中下游、5G概念股外，同時也加碼基本面好轉之航運、鋼鐵等傳產類股。

### 製造業信心仍在歷史新高徘徊



資料來源：中華經濟研究院、中國信託投信整理，2021/6/1。

### 不畏疫情干擾，台外銷訂單連15紅



資料來源：經濟部統計處、中國信託投信整理，2021/06/21。

### 台股大風吹 中小型股領漲大盤



資料來源：台灣指數公司、中國信託投信整理，2021/6/25。



中國信託投信  
CTBC INVESTMENTS

## 基金布局與績效表現

- ▶ 持股區間：維持85%~95%
- ▶ 看好產業：槓鈴布局傳產及科技類股
- 科技族群：缺貨漲價之半導體上中下游、5G、SERVER
- 傳產族群：經濟復甦概念股(鋼鐵、航運、面板等)、庫存回補概念股(運動用品、成衣、工具機)

### 基金績效

期間	3個月	6個月	1年	2年
報酬率	6.29	15.86	32.16	42.71
期間	3年	5年	今年以來	成立以來
報酬率	7.98	86.71	12.74	84.10

### 中國信託台灣活力基金成立以來淨值



## 前十大持股

公司名稱	產業類別	比重
友達	光電業	5.45%
長榮	航運業	4.20%
群創	光電業	3.82%
聯發科	半導體業	3.72%
聯詠	半導體業	3.64%
金居	電子零組件業	3.37%
聯電	半導體業	2.93%
中鋼	鋼鐵工業	2.93%
南電	電子零組件業	2.85%
大田	其他	2.58%

資料來源：中國信託投信整理，2021/05/31。以上配置為基金5月底之投資組合狀況，實際投資組合將依進場時間而有所調整。

中國信託證券投資信託股份有限公司 / 台北市經貿二路188號12樓 / (02)2652-6688 / www.ctbcinvestments.com

本資料僅供參考，請勿將其視為買賣基金或其他任何投資之建議或邀約。以上所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，本公司已力求資訊之正確與完整，惟文中之數據、預測或意見仍可能有脫漏或錯誤之處，本公司不保證本資料內容及來源資料之正確及完整性；或因市場環境變化已有變更，投資標的之價格與收益亦將隨時變動，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證，投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議，不應將本資料內容引為投資之唯一依據，若有投資損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

【中國信託投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟並不表示絕無風險，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責投資之盈虧，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，亦不必然為未來績效表現，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書中，投資人可前往本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。各銷售機構均備有基金公開說明書，歡迎索取。

## 基金經理人

### 邱魏悅

學歷：英國威爾斯大學 國際經濟金融研究碩士

經歷：曾任中國信託投信 股權投資科經理

## 基金特色

- ▶ 投資佈局著眼於台灣**中小型股票**，此類型企業具高獲利成長和股票股性活潑，因此爆發力十足！
- ▶ 發掘投資趨勢：掌握產業趨勢變化，依據獲利動能、本益比相對位置等，維持選股不選市的基本精神，專研具成長趨勢標的
- ▶ 三大動能投資策略：籌碼動能、獲利動能、同質動能選股機制，均衡資產佈局，兼具風險控管



## 投資組合

區域	比重
台灣	95.35%
現金	4.65%

產業	比重	產業	比重
半導體業	36.44%	鋼鐵工業	5.51%
電子零組件業	16.48%	電機機械	3.18%
其他	12.34%	紡織纖維	2.11%
航運業	7.16%	通信網路業	2.11%
光電業	7.04%	電腦及週邊設備業	2.03%