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）

2024年4月

基金特色

- 投資佈局著眼於科技股獲利爆發力，而非電子類股則聚焦於中長線市場地位與獲利穩定成長企業。
- 導入量化式類股評價與個股選擇機制；採取積極投資、集中持股部位。
- 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。

基金小檔案

成立日期	2007/6/14
類型	國內中小股票型
經理人	李揚生
保管銀行	聯邦銀行
經理費	1.60%(每年)
保管費	0.15%(每年)
風險等級	RR5註
年化波動率(1年)	16.70
基金淨值(元)	21.7
總資產規模(台幣)	4.63 (億元)
彭博代碼	TRUSMAL TT

註：依中國信託投信之風險報酬等級表達原則，其中RR1~RR2為保守型，RR3~RR4為穩健型，RR5為積極型。參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會所制定之基金風險報酬等級分類標準，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，惟此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險（如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等），不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所有投資本基金之風險，如：價格波動風險、類股過度集中或產業景氣循環風險等。

基金績效(%)

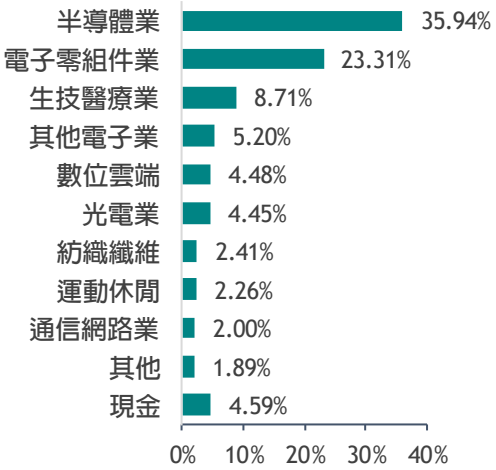
期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	今年以來	成立以來
報酬率	3.19	8.99	22.53	15.18	20.69	49.55	3.19	117.00

淨值走勢

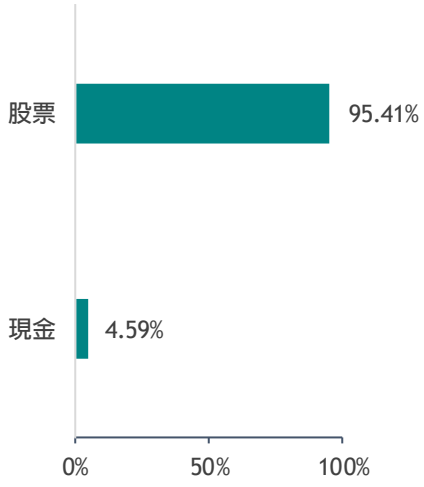
前十大標的

公司名稱	產業類別	比重
嘉澤	電子零組件業	6.05%
美時	生技醫療業	5.25%
台燿	電子零組件業	5.22%
世芯-KY	半導體業	5.05%
力旺	半導體業	4.84%
力智	半導體業	4.81%
十銓	半導體業	4.61%
宏碁資訊	數位雲端	4.48%
精測	半導體業	4.48%
亞光	光電業	4.45%

產業配置



資產配置



＊獎項資料來源：財團法人台北金融研究發展基金會、湯森路透理柏，2016/3、2017/3、2018/3

本月報資料來源：中國信託投信，資料日期：2024/03/31

中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

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）

2024年4月

經理人評論

- 美國3月非農就業報告出爐，3M24非農新增就業人數30.3萬人，增幅達1年新高，失業率3.8%，新增就業與失業率皆優於市場預期；加上美聯儲理事提出推遲降息時點的看法，認為FED不宜過快放鬆貨幣緊縮政策，市場開始思考降息時點推遲的可能性。市場目前認為FED於6M24開始降息的機率為51.8%，隨著時間靠近6M24，預期通膨數據與就業情況數據表現，對股票市場的評價面影響將更為顯著，可能使股價出現波動加劇的情況。
- 產業方面，市場關注於Nvidia下一代AI伺服器GB200的供應鏈動態，如取得相當訂單份額的鴻海與鴻家軍；台積電亦將於4/18進行法說會，市場期待台積電將釋出先進封裝產能需求正面的看法，因此預計多著墨於設備、特化產業上，而有望受惠功耗提升的散熱、伺服器板材規格與層數升級的PCB等，仍是選股核心之一。非科技股則關注於生技、軍工航太、夏季奧運的紡織製鞋上。
- 考量盤面位於高位且部分個股評價已在相對高點，預期波動將進一步放大下，持股檔數會較先前分散；另外，對於AI受惠共識度高的個股，在操作上則將持續適度調節評價高檔的個股，並在股價修正時酌量布局，以把握盤面輪動；並持續尋找基期較低，且有望受惠AI產業趨勢的個股。

＊獎項資料來源：財團法人台北金融研究發展基金會、湯森路透理柏，2016/3、2017/3、2018/3

【中國信託投信獨立經營管理】

◆ 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，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

◆ 本基金經金管會核備在國內募集及銷售，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（**www.ctbcinvestments.com**）及公開資訊觀測站（**mops.twse.com.tw**）中查詢。各銷售機構均備有基金公開說明書，歡迎索取。