



2024年7月

## 瀚亞美國高科技基金月度基金報告

從雲端到邊緣裝置，AI正在點、線、面的推進人類的科技及文明

林元平

海外股票暨固定收益部

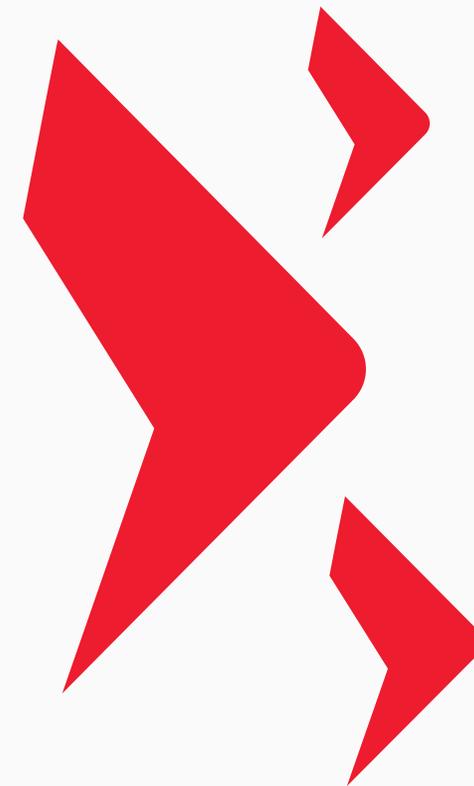
Experts in Asia. Invested in Your Future.

[eastspring.com.tw](http://eastspring.com.tw)

## 報告大綱

---

- 一、從雲端到邊緣裝置，AI正在點、線、面的推進人類的科技及文明
- 二、基金投資策略及績效檢視
- 三、結論



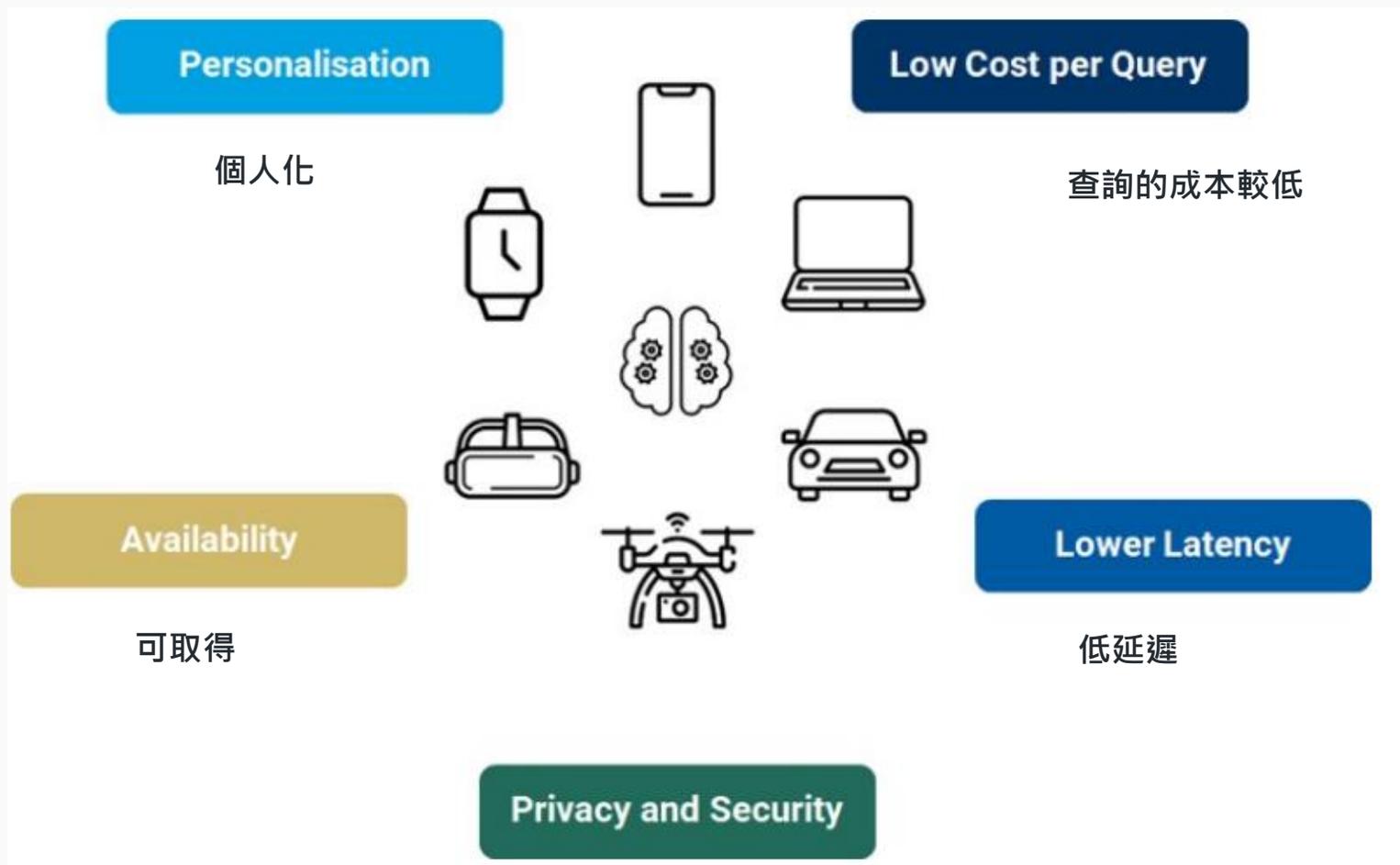
# 01

---

從雲端到邊緣裝置，AI正在點、線、面的推進人類的科技及文明



# 從雲端到邊緣裝置，AI正在點、線、面的推進人類的科技及文明



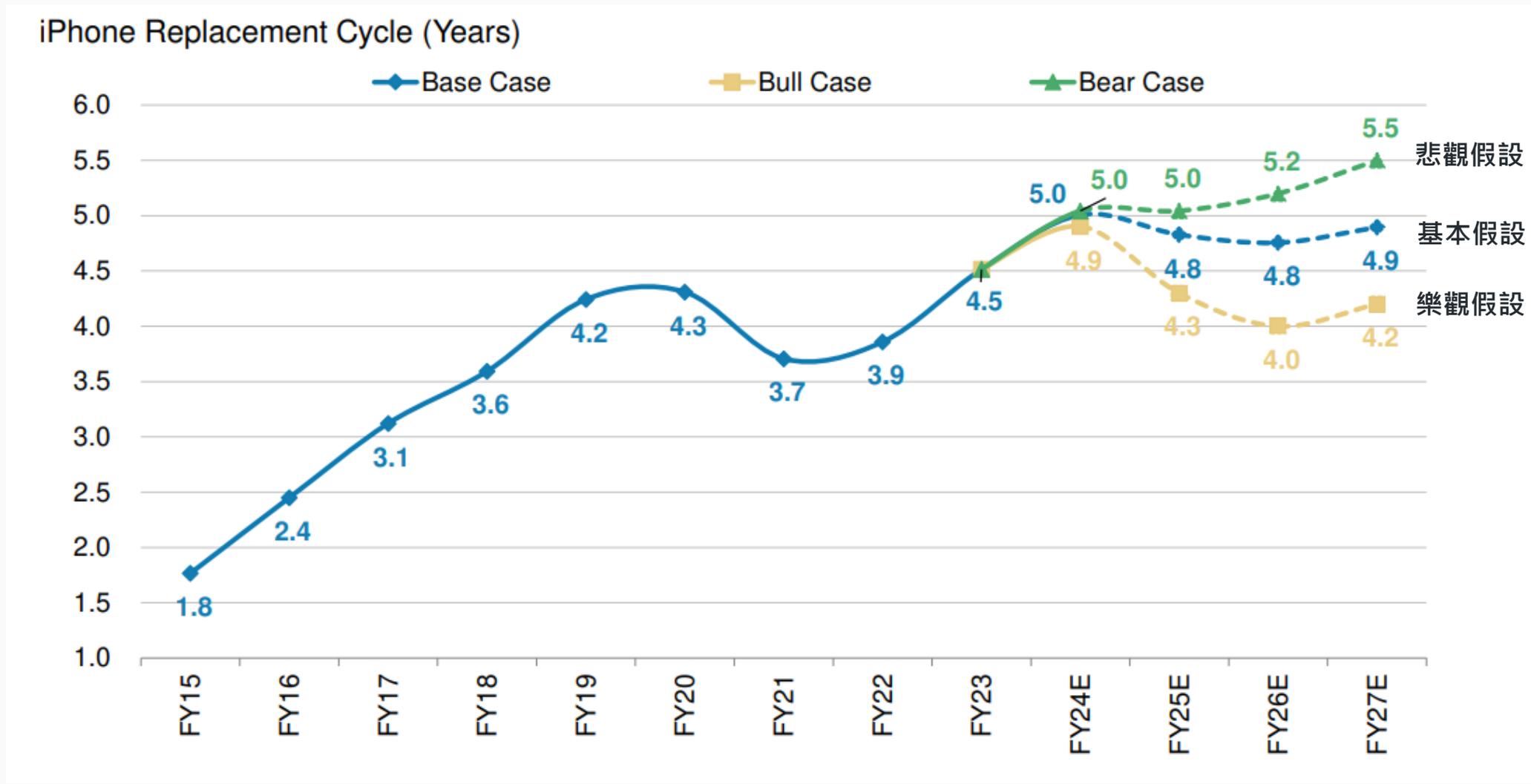
隱私及安全



# 致力提供消費者最好的體驗與保護，Apple Intelligence可望帶動換機熱潮

iPhone的平均使用  
及更換年限

STRICTLY PRIVATE AND CONFIDENTIAL. FOR PROFESSIONAL INVESTORS ONLY.

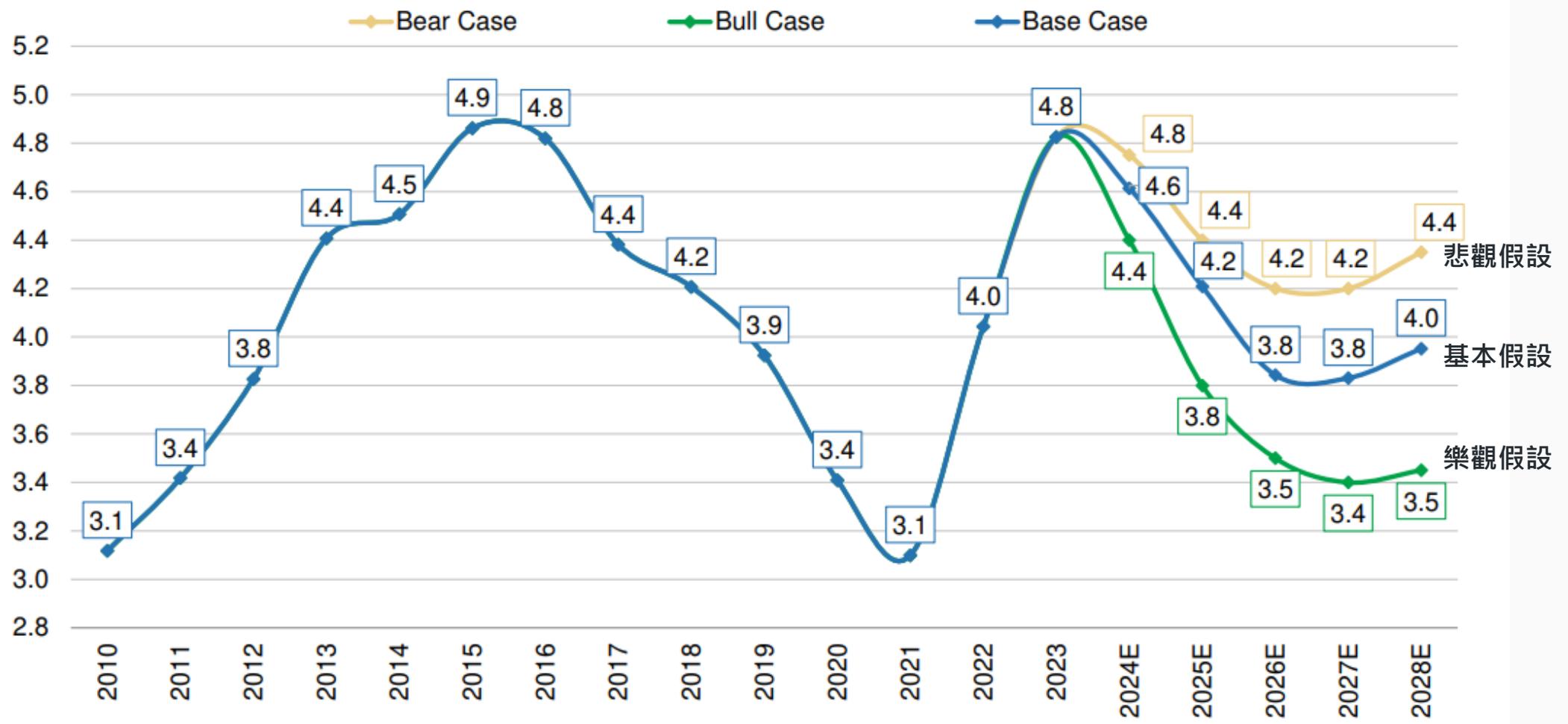




# 微軟強勢推動及Windows的換代助力，可望帶動電腦的換機熱潮

PC的平均使用及更換年限

### PC Replacement Cycle Math (Years)



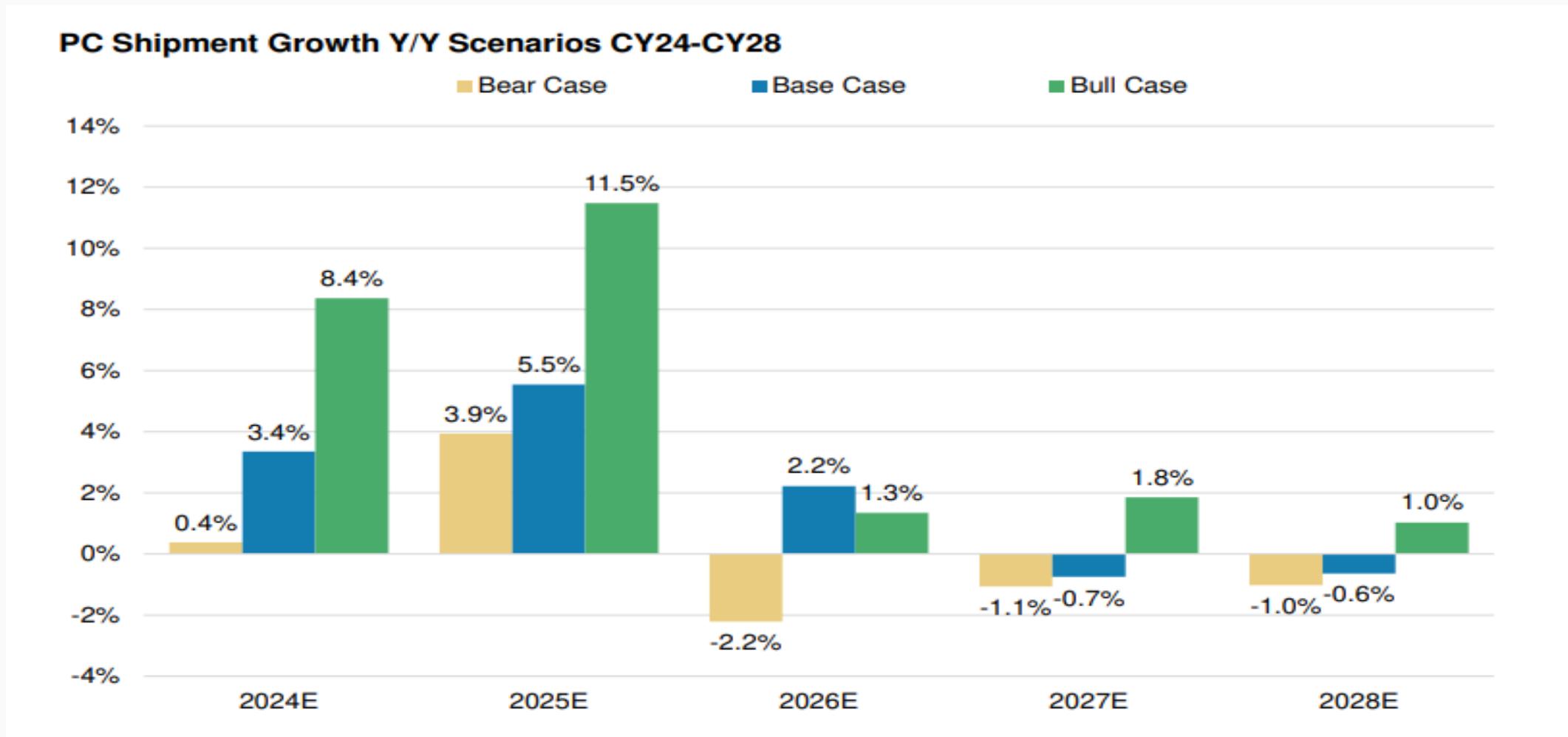
STRICTLY PRIVATE AND CONFIDENTIAL. FOR PROFESSIONAL INVESTORS ONLY.

資料來源：Morgan Stanley, 2024/06/23

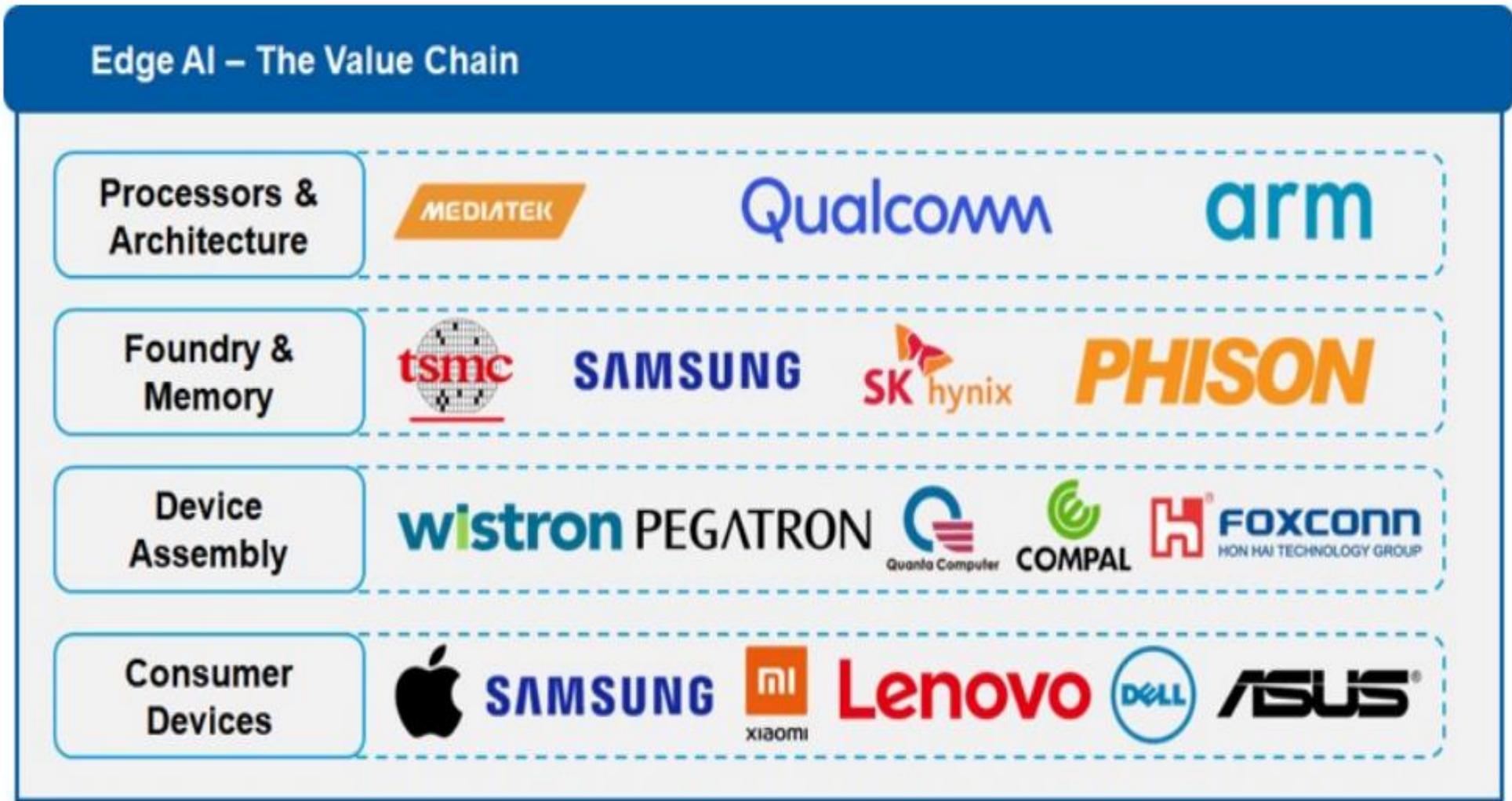


# 市場預估全球個人電腦出貨量在2024年及25年可望年增長3.4%及5.5%

全球PC出貨量的年  
增率預估



# 生產邊緣AI裝置的主要廠商，亦為市場資金追逐的焦點

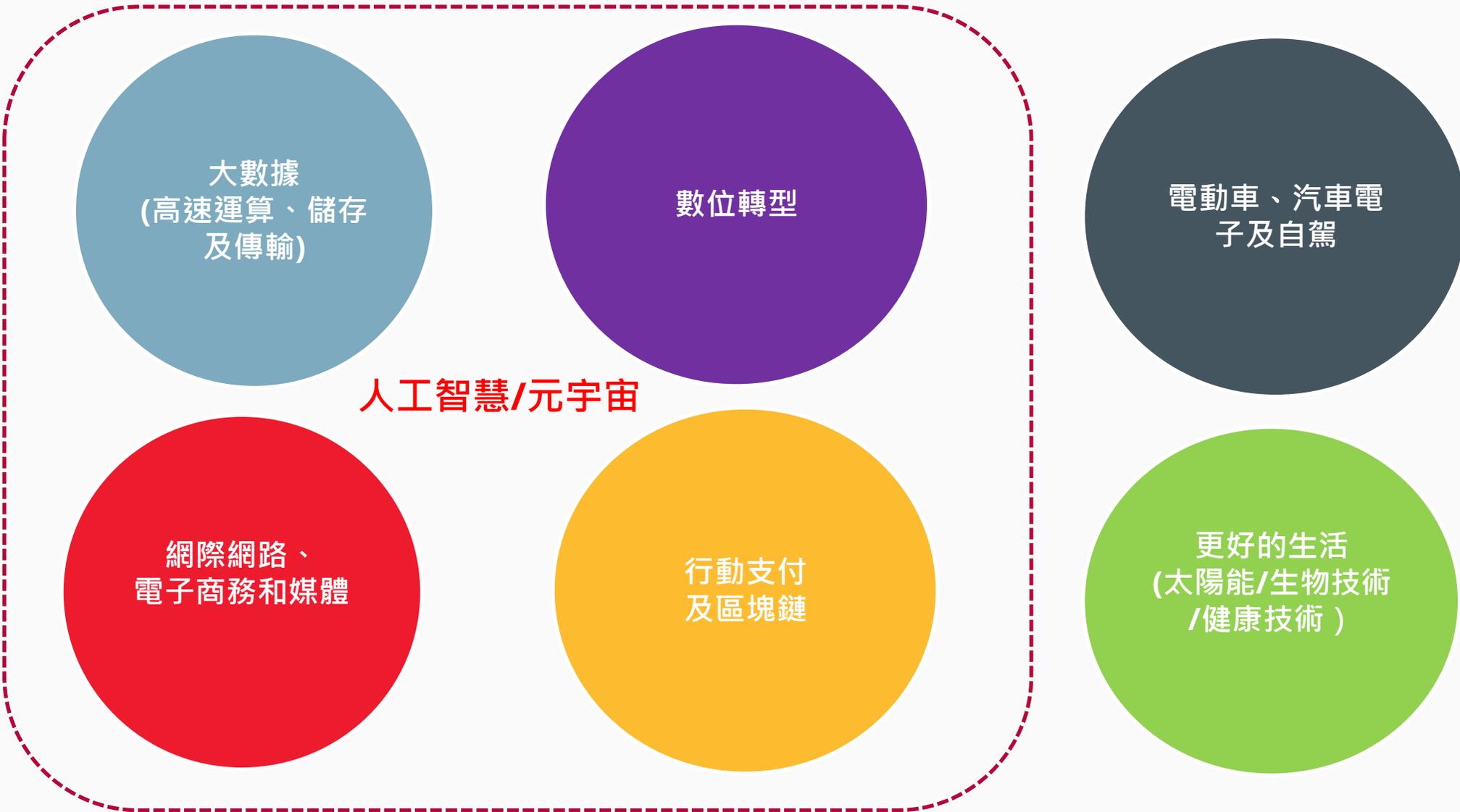


02

## 基金投資策略及績效檢視



# 眾多結構性增長力量齊聚，帶領我們進入另一個黃金十年



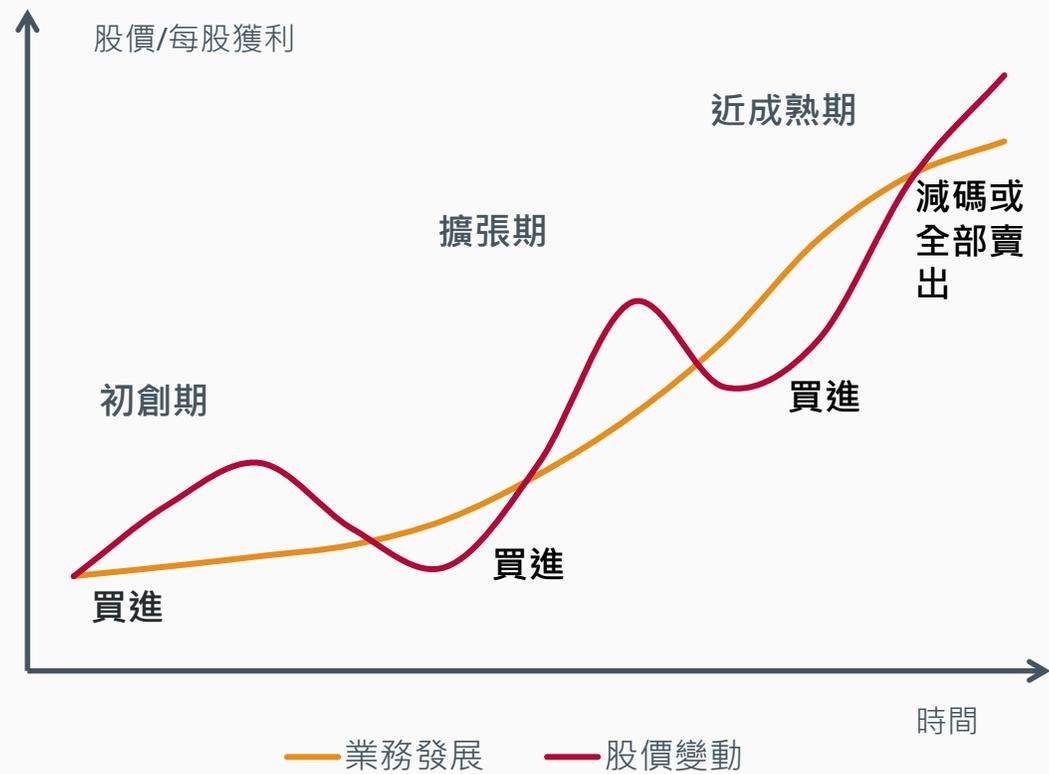
資料來源: 瀚亞投信  
資料僅作說明使用，無任何推薦投資標的之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。

## 基金投資哲學及理念

把握市場波動機會，投資長期贏家

- ▶ 創新與執行力是資訊科技公司能否在中長期脫穎而出的重要關鍵。但在新創事業初期，沒有人有辦法對於整體市場規模和成功機率給出一個清楚的輪廓。這種特性不僅對投資人在研判上是一個重大的挑戰，並常常伴隨劇烈的股價波動。
- ▶ 藉由對投資標的進行深入分析以掌握其投資價值，並善用市場的這種特性，我們在市場過度悲觀或過度樂觀時進行逆勢操作。

業務發展與股價變動關係示意圖



## 瀚亞美國高科技基金前十大持股

基金前十大持股	Bloomberg Code	比重(%)	3M	YTD	產業類別
NVIDIA	NVDA UW	9.38%	36.90%	149.50%	半導體產品與設備
ARM	ARM UW	5.53%	30.25%	117.74%	半導體產品與設備
APPLE	AAPL UW	5.36%	21.69%	9.68%	科技硬體、儲存及週邊
SK Hynix	000660 KP	5.06%	30.74%	67.41%	半導體產品與設備
BROADCOM	AVGO UW	5.02%	22.13%	44.90%	半導體產品與設備
AMD	AMD UW	4.44%	-9.68%	10.04%	半導體產品與設備
SUPER MICRO	SMCI UW	4.33%	-19.93%	188.24%	科技硬體、儲存及週邊
MICROSOFT	MSFT UW	4.06%	6.25%	19.29%	軟體
Disco	6146 JT	3.86%	10.86%	75.23%	半導體產品與設備
MICRON	MU UW	3.69%	10.40%	54.27%	半導體產品與設備
<b>加總</b>		<b>50.73%</b>			

資料來源：Bloomberg及瀚亞投信，資料截至2024/06/30

資料僅作說明使用，無任何推薦投資標的之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。

## 瀚亞美國高科技基金在次產業及國家的持股配置

基金產業配置	持股比重
半導體產品與設備	58.64%
科技硬體、儲存及周邊	12.69%
軟體	10.62%
互動式媒體及服務	3.37%
電子商務	3.07%
資訊技術服務	2.89%
電動車	2.53%
通訊設備	1.92%
<b>加總</b>	<b>95.73%</b>

基金國家配置	持股比重
美國	69.24%
荷蘭	6.38%
日本	4.56%
英國	5.53%
南韓	5.06%
加拿大	2.89%
其他國家	2.07%
<b>加總</b>	<b>95.73%</b>

資料來源：瀚亞投信，資料截至2024/06/30

資料僅作說明使用，無任何推薦投資標的之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。

## 績效表現(% , 新台幣計價)

績效%	今年以來	三個月	六個月	一年	二年 (年化)	三年 (年化)	五年 (年化)
本基金	42.74%	10.00%	42.74%	54.33%	52.61%	16.81%	23.22%
同業排名**	1/25	11/25	1/25	1/25	1/25	2/23	1/20

資料來源：Lipper，資料截至2024/06/30。

\*\*需同時符合以下幾項標準方能納入上述的同業評比: (1) Lipper環球分類中的資訊科技股票型基金；(2) 台灣核備可銷售；(3) 主動型基金；(4) 美國持股佔比長時間平均值達該基金淨資產之60%以上。

# 03

## 結論及投資建議



## 市場看法及投資策略

- ▶ COMPUTEX 2024中，AI PC 首次亮相。搭配上APPLE在開發者大會所擘劃的藍圖，帶出邊緣AI裝置的相對完整面貌。
- ▶ 在強勁的需求下，AI的硬體製造商獲利增長的持續性可望優於市場預期。在雲端平台業者或軟體公司，AI相關獲利的貢獻在2025年以後才會更加明顯。
- ▶ 我們看好2024年的科技行業將由AI領銜並呈現百花齊放的格局，基金將會適當的依個股評價及動能進行調整，期為投資人創造更好的收益。建議投資人持續定期定額進場佈局。



## 警語

本文件僅作資訊參考之用。本公司自當盡力為讀者及客戶提供正確的意見及消息，但如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。投資人作出投資決定前，不妨向財務顧問尋求建議。過往績效表現並不預示未來的結果。投資涉及投資風險，包括可能損失投資本金。

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，並考慮是否適合本身之投資。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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至下列網址查閱：公開資訊觀測站：<http://newmops.tse.com.tw>、瀚亞證券投資信託股份有限公司：<http://www.eastspring.com.tw>或於本公司營業處所：台北市松智路1號4樓，電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投信獨立經營管理