

## 基金特色

- 積極佈局中小型業績成長股。
- 電子、傳產均衡布局。
- 兼顧業績成長與穩定報酬。

## 經理人評論

二月份美國股市大漲，尤其是費城半導體指數，帶動相關半導體族群利空出盡而補漲。而從另一家MCU大廠Microchip CEO言論中表示，1Q19可能為chipmaker的底部，後續需求將逐步止穩回溫。美中談判方面：雖然雙方元首於3/1不會見面，但其團隊仍積極於2/14~2/15於北京進一步協商，貿易戰衝突有淡化跡象。經濟數據方面：美國1月ISM製造業指數56.6，優於預期54和前值54.3，年初意外反彈，新訂單與生產指數幫助扭轉了去年12月的頹勢。中國1月官方製造業PMI為49.5，連續第二個月低於榮枯線，但高於預期49.3，前值為49.4。顯示經濟活動雖不強勁，但不悲觀。貨幣政策方面：FED聲明中，刪除「進一步逐步加息」的字眼，且新增「疲弱的通膨壓力」，以及FED主席鮑威爾宣稱「一定程度上，未來加息的可能性下降」，都顯示未來資金趨向寬鬆。台股策略：2月份仍持續1月的反彈行情，且中小型股漲勢更為猛烈，預期在上述資金面寬鬆、國際情勢相對緊張感舒緩、產業景氣基本面趨近落底，預估2月仍維持反彈格局。選股上，選擇之前跌深或股價位階低的半導體，為率先反彈之族群，以及看好無線耳機相關，以及關注2H19~2020年重頭戲5G產業。【策略機制僅供參考，不代表必然之投資，實際投資將配合經濟景氣及市場變化動態調整。】【上述提及公司或標的僅為市場狀況說明舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表未來之必然持股。】

## 基金小檔案

經理人	吳繼先
成立時間	1998/02/06
基金規模	新台幣1.77億
經理費	1.6%/年
保管費	0.15%/年
保管銀行	玉山商業銀行
收益分配	收益不分配，併入本基金資產
最低申購金額	新台幣 3,000元整
定期定額扣款日	每月6日/16日/26日
贖回付款日	T+3

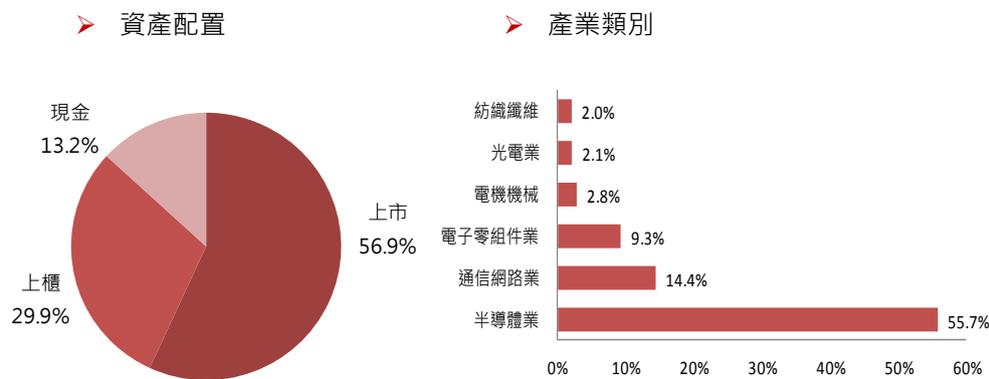
## 基金累積報酬率

報酬期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率(%)	17.28	-15.62	-20.94	12.02	23.35	5.88	214.90
年化標準差(12個月)			Beta值(12個月)			SHARPE(12個月)	
25.36			1.03			-0.27	

## 前十大持股

股票名稱	產業類別	持股比重
智易	通信網路業	8.58%
矽創	半導體業	6.33%
晶焱	半導體業	5.94%
南茂	半導體業	5.59%
台積電	半導體業	5.49%
智邦	通信網路業	5.34%
譜瑞 -KY	半導體業	5.08%
碩邦	半導體業	4.99%
台燿	電子零組件業	4.69%
力成	半導體業	4.63%

## 投資組合



以上資料來源：台新投信、Lipper。資料截至日期：2019/01/31。經理人評論所提之基金配置為月初規劃，未來實際投資將視當時投資環境調整。

(1)本公司依基金類型、投資區域、或主要投資標的/產業，由低至高編制為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。惟基金風險報酬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，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險，並斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間長短後辦理投資。基金主要風險及風險報酬等級歸屬原因請詳閱公開說明書。

本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本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(或簡式公開說明書)及風險預告書。有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司之績效，基金投資風險應詳閱基金公開說明書。

台新證券投資信託股份有限公司 網址：www.TSIT.com.tw 客服專線：0800-021-666【台新投信 獨立經營管理】

台北總公司：104台北市中山區德惠街9-1號1樓

電話：(02)2501-3838

傳真：(02)2518-0202

台中分公司：403台中市西區英才路530號21樓之3

電話：(04)2302-0858

傳真：(04)2302-0528

高雄分公司：806高雄市前鎮區中山二路2號7樓之2

電話：(07)536-2280

傳真：(07)536-6220