

台新智慧生活基金

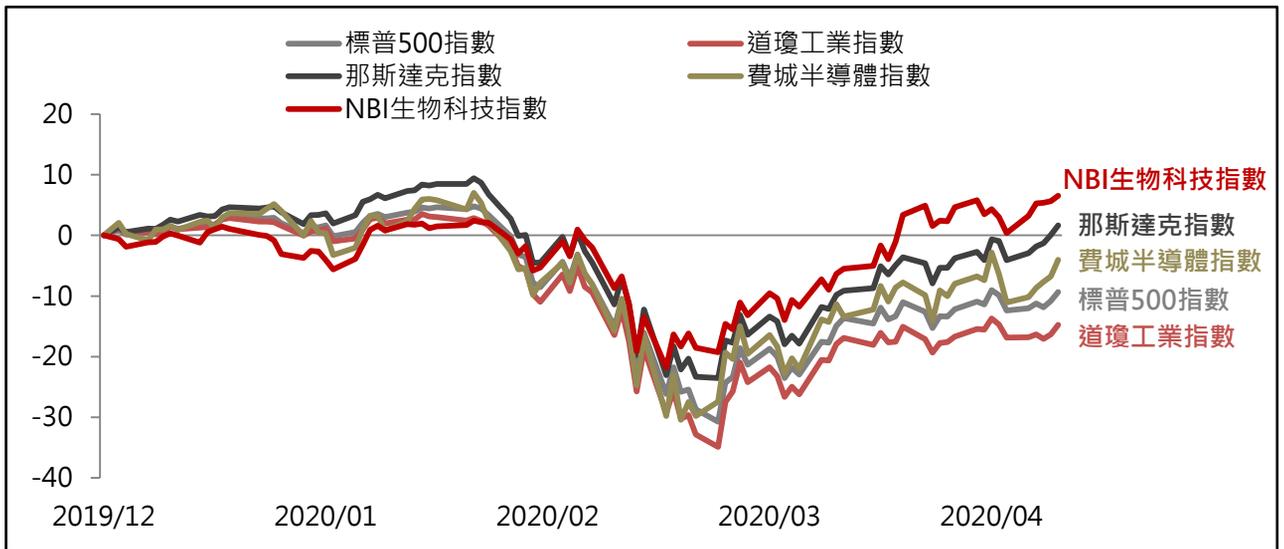
以美股為主，聚焦科技及醫療兩大創新產業



華爾街金句：「別跟聯準會作對，因為你贏不了！You can't fight the Fed」

2009年聯準會開始量化寬鬆，用印鈔票的方式，挹注市場活水。從QE1，QE2到QE3，不斷推升美股行情。2020年3月聯準會再度出手，QE無上限，且不排除買進股票。在大型科技股領軍下，那斯達克指數今年報酬已翻正，再次驗證股市漲跌關鍵在資金。

今年以來美股主要指數走勢圖

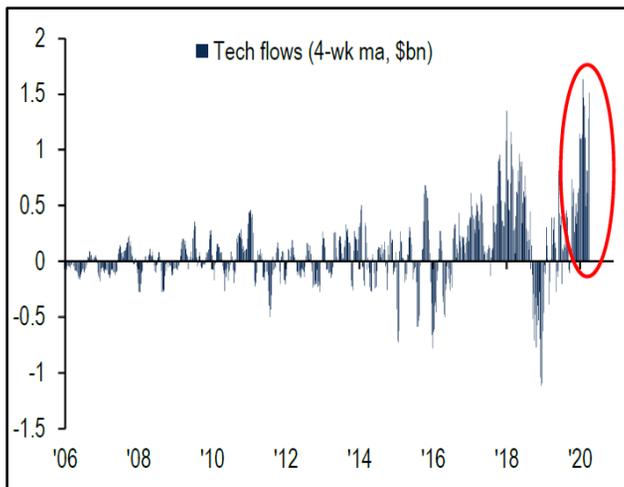


資料來源：彭博資訊，台新投信整理，資料日期截至2020/5/8【本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效】。

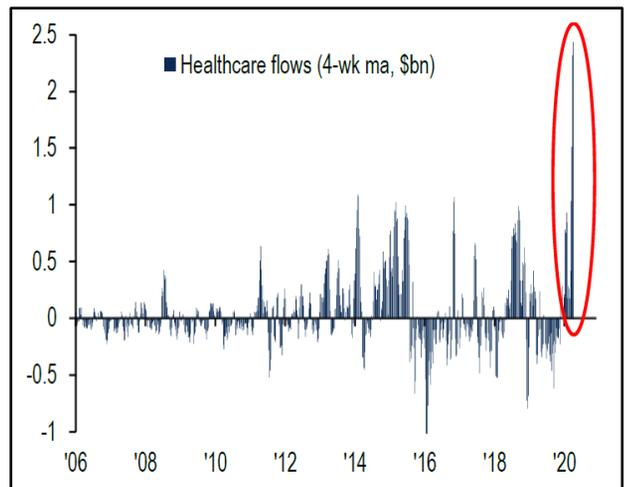
其實市場是有跡可循的，今年以來資金大幅流向科技與醫療類股

寬鬆環境下，預期資金將湧入股市，朝長線題材集中，引領趨勢的科技、醫療股仍是焦點。

全球資金流向(科技類股)



全球資金流向(醫療類股)



資料來源：BofA，2020/4/30，台新投信整理【本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效】。



其實市場是有跡可循的，科技與醫療產業未來兩年獲利預估維持正成長

	Sales Growth (%)		EPS Growth (%)		Net Margin (%)	
	2020E	2021E	2020E	2021E	2020E	2021E
S & P 500	-3.3	8.7	-19.2	27.3	9.2	10.8
STOXX Europe 600	-9.2	8.8	-24.2	28.2	5.9	7.2
TOPIX (FY basis)	-3.7	0.3	17.5	10.7	5.0	5.7
MSCI AP ex Japan	1.3	9.4	1.4	18.6	8.6	9.3
MSCI EM	-4.4	8.6	-4.3	19.9	8.4	8.4
MSCI AC World	-4.6	7.3	-15.2	23.6	8.4	8.4
Cons. Disc	-6.0	10.6	-28.6	49.1	4.5	6.2
Cons. Staples	0.0	3.4	-0.3	9.1	7.0	7.4
Energy	-26.9	15.2	-78.8	182.9	0.8	3.4
Financials	-4.1	3.6	-22.1	20.7	11.0	13.2
Real Estate	6.2	10.1	-9.0	11.8	17.5	18.2
Health Care	6.1	6.5	1.8	15.6	10.9	11.8
Industrials	-5.9	6.6	-20.5	29.2	6.1	7.4
I.T	1.5	9.2	5.2	19.3	16.8	18.2
Materials	-6.8	6.7	-10.9	26.0	6.3	7.4
Communication	-0.3	6.5	-5.5	18.7	11.2	12.5
Utilities	4.0	3.8	3.5	7.1	8.0	8.2

資料來源：GS，2020/5/4，台新投信整理【本文提及之經濟走勢不必然代表本基金之績效】。

「強國家、強趨勢」引領未來投資方向

美股比重75%

數位經濟60%
+
健康醫療18%

強國家

- 美國是創新發源地，技術領先，特有的商業模式掌握全球市場。
- 經濟成長雖受疫情衝擊，但不至於衰退。
- 聯準會緊急降息後，寬鬆QE無上限，並推出2兆財政刺激方案。
- 依SARS經驗，當新增確診人數達高峰，多為股市觸底之時。

強趨勢

- 受疫情影響，科技股受惠最多，在家辦公、遠距教學和線上支付等，帶動雲端、資料中心、5G、電子商務、資訊安全等議題。
- 長期看好科技股漲勢，因為需求不會消失，只會遞延。
- FDA通過瑞德西韋用於治療新冠病毒重症，而疫情也為生技醫療產業帶來投資契機，如遠距看診、遠距照護、醫療互聯網等。

資料來源：台新投信，國家和產業持股比重截至2020/4/30【現行基金配置不代表未來必然投資，實際投資需視當時市場情況而定。】

「洞察先機、發掘趨勢」為本基金勝出關鍵

報酬率 (%)	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	成立以來
基金報酬率(新台幣)	-3.11	-5.45	0.74	-1.09	11.09	9.20
四分位排名	2	2	2	2	2	n.a.
同類型平均	-7.35	-7.34	-2.65	-3.23	2.14	n.a.

資料來源：Lipper，台新投信整理，截至2020/4/30，本基金成立日為2017/11/27，同類型基金採投信投顧公會分類之全球一般股票型。【本基金過去績效不代表未來保證】。

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基金之績效，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】