

全球科技股底子硬 不畏升息

歷史經驗:Fed 升息後半年及 1 年 平均上漲逾 24%及 3 成

美國 CPI 頻創新高，促使 Fed 加快升息及縮表腳步，美國聯準會 (Fed) 5/4 再度升息 2 碼，為 22 年來最大升幅，並將在 6 月啟動縮表，導致近期科技股大幅回檔。但就歷史經驗來看，不論是全球股市(MSCI 世界指數)或全球科技股(MSCI 資訊科技指數) 在 Fed 升息後皆有亮眼表現，其中，科技股因基本面強勁，在 Fed 升息後半年及 1 年，平均分別上漲逾 24%及 3 成，目前正是逢低布局科技股絕佳買點，AI 機器人相關 ETF 後市看俏。

4 月中旬全球經理調查報告顯示，經理人極度看空經濟前景，現金水位提高至 5.5%，2011 年以來統計顯示，當現金水位升至 5.0%以上，S&P500 指數其後 1、3、6 個月報酬率分別為 1.3%、4.0%、6.5%，因此，目前反而是買進股票時機。另從評價面分析，經過近一個月大幅回檔修正後，MSCI 世界指數本益比由高點 33 倍降至 20 倍，MSCI 資訊科技指數本益比由高點 39 倍降至 30 倍，評價趨於合理水準，重新浮現投資機會。

股市震盪期間，「破壞式創新」持續滲透到各產業，且業績呈現光速成長，以全球科技龍頭為例，蘋果 1977 年成立當年，年營收僅 77 萬美元，但至 2021 年，每 66 秒收入即達 77 萬美元，44 年來收入激增 47 萬倍；微軟 1975 年成立當年營收僅 1.6 萬美元，至 2021 年，每 3 秒收入即達 1.6 萬美元，46 年收入提升千萬倍。由於人類追求進步的本質不變，帶動「破壞式創新」的滲透速度越來越快，「破壞式創新」與科技革命帶來的新增經濟動能相當強勁，未來 3~5 年持續為企業帶來新的業績成長切入點，AI 機器人即是受惠的主要領域。

【個股僅為舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表基金未來之必然持股】

全球股市及科技股不畏升息 半年後及1年後皆大漲

■ 升息前、後MSCI世界指數和MSCI資訊科技指數多維持正報酬

	升息前 6個月(%)		升息後 6個月(%)		升息後 12個月(%)	
	MSCI 世界	MSCI資訊 科技	MSCI 世界	MSCI資訊 科技	MSCI 世界	MSCI資訊 科技
1999/6	8.99%	30.12%	15.23%	53.90%	12.62%	53.44%
2004/6	3.80%	0.87%	11.06%	1.72%	10.63%	-3.95%
2016/12	7.09%	13.47%	11.01%	17.94%	23.10%	38.73%
平均	6.63%	14.82%	12.43%	24.52%	15.45%	29.41%

資料來源：Bloomberg，MSCI 資訊科技指數成立於 1998/12/31，台新投信整理【指數統計資料僅供參考，不代表本基金之實際報酬及未來績效保證】

【台新投信 獨立經營管理】

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（或簡式公開說明書）及風險預告書。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。本基金因採被動式管理方式，以追蹤標的指數報酬為目標，因此基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定。當其追蹤之指數價格波動劇烈時，基金之淨資產價值將有波動之風險。此外本基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然因需負擔交易費用或其他相關費用(如經理費、保管費、上市費)；或承受期貨及股票對市場信息反應不一所產生的價格波動；或基金計價幣別與所投資之有價證券或期貨標的之計價幣別不同，而承受相關匯率波動風險等，可能使基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估。本基金受益憑證之上市買賣，應依臺灣證券交易所所有關規定辦理。本基金投資於全球人工智能、機器人及自動化相關產業，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。本基金投資 AI 相關產業，主要投資於美國股票，惟可能存在投資國家較為集中之風險，若投資地區發生有關政治、經濟或金融情勢之變動，均可能使所投資之市場造成直接性或間接性的影響。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因

素而上下波動，投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。SG 全球 AI 機器人精選指數(“指數”)由 Société Générale (“SG”)開發並且是專有的，除非 SG 明確授予，否則任何第三方均不得擁有此類專有權益。Solactive AG 承認，有關指數名稱的所有權和所有知識產權(以及指數規則，例如但不限於計算方法)均為 SG 的專有財產。SG 不保證準確性和/或指數的完整性或其中包含的任何數據，對於計算和/或傳播中的任何錯誤或遺漏和/或任何中斷，均不承擔任何責任。對於因使用指數或其中包含的任何數據而導致的任何其他人或實體所獲得的結果，SG 不作任何明示或暗示的保證。SG 不做任何明示或暗示的擔保，並明確拒絕對有關適銷性或適用於特定用途的所有擔保或使用與指數或其中包含的任何數據相關的任何擔保。在不限制任何上述情況的情況下，即使發現此類損害的可能性，SG 也不對任何特殊，懲罰性，間接或間接損害或利潤損失承擔任何責任。