



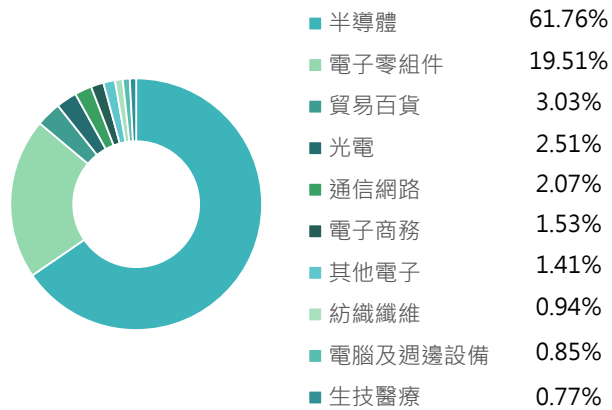
國泰小龍基金

核心持股以各產業績優龍頭股為主，在股市震盪時有效抵禦波動，也是大盤揚升時的領頭羊；動態調整靈活配置，多頭重攻擊，空頭升防禦。

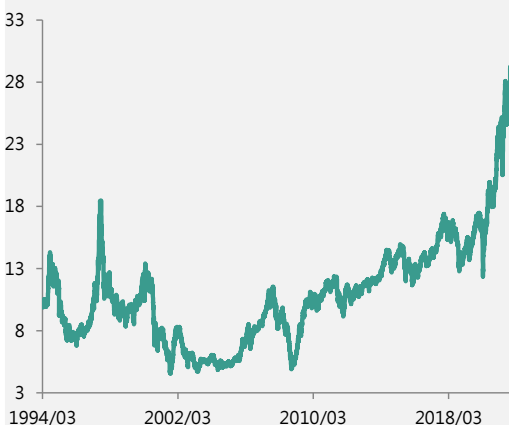
基金基本資料

| | | |
|------------------|---|----------|
| 經理人 | 陳怡光 | |
| 成立時間 | 1994/3/9 | |
| 基金型態 | 國內開放式股票型 | |
| 基金規模 | 新台幣A | 103.52億元 |
| 2021/10/29 | 新台幣R | 221.0萬元 |
| 基金淨值 | 新台幣A | 29.26 |
| 2021/10/29 | 新台幣R | 29.28 |
| Bloomberg Ticker | UIDRAGO TT Equity | |
| 經理費 | 規模15億以下：1.5%； 規模15億(含)以上，除依前述規定計算外，超過15億元部份：1.2% R級別1.00% | |
| 保管費 | 規模15億以下：0.15%； 規模15億以上(含)，除依前款規定計算外，就超過15億元部份：0.12% | |
| 手續費 | 1.50% | |
| 保管銀行 | 華南商業銀行 | |
| 投資標的 | 國內上市櫃公司股票、公司債、政府公債、金融債券及其他經金管會核准投資之金融工具。 | |

產業配置



成立以來基金淨值走勢，新台幣



資料來源：國泰投信

前十大持股

| 公司名稱 | 產業 | 比率 |
|------|-------|-------|
| 力旺 | 半導體 | 8.71% |
| 台積電 | 半導體 | 8.07% |
| 景碩 | 半導體 | 5.09% |
| 南電 | 電子零組件 | 4.91% |
| 聯電 | 半導體 | 4.76% |
| 欣興 | 電子零組件 | 4.59% |
| 同欣電 | 半導體 | 4.56% |
| 健策 | 電子零組件 | 3.78% |
| 瑞昱 | 半導體 | 3.37% |
| 富邦媒 | 貿易百貨 | 3.03% |

資料來源：國泰投信

【請詳閱末頁警語】



累積原幣報酬率，%

| 報酬期間 | 近三月 | 近六月 | 近一年 | 近二年 | 近三年 | 近五年 | 近十年 | 今年以來 | 成立以來 | 成立日 |
|------|------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|----------|
| 新台幣 | 8.45 | 16.20 | 61.21 | 71.31 | 119.67 | 110.50 | 178.67 | 43.08 | 192.60 | 1994/3/9 |

資料來源：投信投顧公會基金績效評比表，2021/10/29

經理人報告

10月上旬投資人仍擔憂物價上揚造成通膨程度較FED預估嚴峻，可能對金融市場帶來衝擊，加上美國拜登政府面臨預算法案的挑戰，中國電力供應問題及政策不確定性影響經濟成長率，使得全球主要股市呈現下行走勢，不過在臺灣半導體公司揭開第三季財報季之後，市場轉向關注企業展望，受惠於科技類股財報普遍表現良好，美股S&P500及Nasdaq皆於10月底創下收盤新高，也推動台股回升至接近17,000點關卡。台股10月份最低來到16,162，下跌超過700點，通月最終收漲0.31%，外資賣超574億元。展望11月，預料美國COVID-19新增病例數持續趨緩，有助於休閒和餐旅業等服務業聘僱人數增加，此外隨聯邦失業金申請終止一段時間後，將刺激非勞動力人口重返職場找工作，就業數據將有機會改善。中國政府在經歷過10月的調整之後，政策上有機會尋求新的平衡點，也有利於穩定產業發展，加上部分國家開始採取紓解供應鏈緊張的政策，有利於物價持穩，投資人關注焦點將回到企業財報以及展望。在產業基本面部分，10月份台積電法說再次強調晶圓代工產業展望無虞，且台積電本身訂單能見度達2022年底，聯電也提出類似看法，IC設計方面則是強弱不一，5G手機晶片、Wifi晶片在規格升級的帶動下，需求及單價持續上升，但面板驅動IC及一些消費性電子產品的通用晶片則是受季節性調整而下滑，車用相關晶片在晶圓代工調整配置的協助下，缺貨狀況陸續獲得紓解，也帶動周邊配套晶片以及汽車零組件的出貨回升，此外，在雲端伺服器需求穩健，以及高速運算需求強勁的帶動下，封裝載板產業仍欣欣向榮。在非電子產業方面，受制於大陸政策持續壓抑房市，加上部分電力限制，鋼鐵、水泥等原物料價格難以續漲，短期將影響相關廠商營收及獲利表現，而油價維持在高檔將有利部分塑化產品報價走堅，僅有航運產業受政策壓力加上旺季結束，或許會出現較為明顯的修正。

半導體產業受惠於AI應用帶來的高速運算需求，以及物聯網的普及，雖然面臨美中科技角力，不過台灣廠商有機會提高全球市佔率，在晶圓代工、IC設計等產業，2021年表現突出，並且預估2022年在晶圓代工、封裝載板產業仍將維持供不應求的局面；2021年5G手機的銷售量有機會達到5.5億支，2022年將挑戰7億以上的出貨量，5G手機晶片以及電源管理相關晶片的規格提升仍將是一大亮點，在雲端伺服器及資料中心方面，全球主要雲端服務廠商在影音串流的強勁需求，及企業用戶提高雲端資料庫使用率的帶動，2021年將有10%-15%成長，對於相關供應鏈如晶片、系統組裝及記憶體需求皆有提升；另外，觀察到2021年在IoT產業出現強勁成長，使得客製化晶片需求顯著提升，台灣的ASIC產業與晶圓代工廠商長期緊密配合，市佔率有望提升。受到汽車電子化程度提高，以及電動車/自駕車的滲透率提升，車用電子目前需求仍強勁，相關供應鏈成為產業配置的另一個標的。基金投資標的著眼長期鎖定在全球競爭力領先的公司，為來將更著重於5G通訊、新能源車及自駕車衍生出來的商機。

注意：本基金經金管會核准或同意生效，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本基金公開說明書。投資人可向本公司及基金之銷售機構索取本基金之公開說明書或簡式公開說明書，或至本公司網站(www.cathayholdings.com/funds)或公開資訊觀測站自行下載。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至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，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。



<國泰投信獨立經營管理>
 ■ 國泰證券投資信託股份有限公司
 ■ 網址：www.cathayholdings.com/funds
 ■ e-mail：net080@cathaysite.com.tw

■ 台北總公司 | 地址：106台北市大安區敦化南路二段39號6樓
 | 電話：(02)2700-8399 傳真：(02)2701-3770