

## 國泰國泰基金

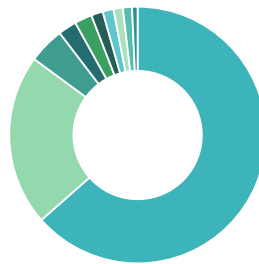
積極追求Alpha，偏重資源或市場寡佔企業、擁有利多題材及轉機之中小型股，於市場價值低估時切入，在不同產業間彈性配置，掌握類股輪動的獲利契機。

### 基金基本資料

經理人	林耕億	
成立時間	2000/6/23	
基金型態	國內開放式股票型	
基金規模	新台幣A	45.88億元
2021/10/29	新台幣I	-
基金淨值	新台幣A	48.40
2021/10/29	新台幣I	48.40
Bloomberg Ticker CATCATH TT Equity		
經理費	1.60% (年)	
保管費	0.15% (年)	
手續費	1.50%	
保管銀行	台北富邦商業銀行	

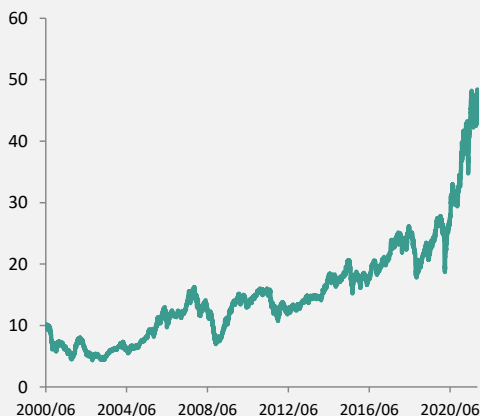
投資標的  
主要為中華民國境內上市及上櫃股票、上市受益憑證、政府公債、公司債及金融債券等。

### 產業配置



半導體	59.26%
電子零組件	20.15%
光電	4.24%
電腦及週邊設備	2.16%
通信網路	2.05%
紡織纖維	1.38%
鋼鐵工業	1.28%
汽車工業	1.10%
其他電子	1.07%
生技醫療	0.65%

### 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	7.32%
聯電	半導體	6.51%
台積電	半導體	6.32%
南電	電子零組件	5.06%
欣興	電子零組件	5.00%
同欣電	半導體	4.48%
景碩	半導體	4.44%
晶宏	半導體	3.74%
世芯-KY	半導體	3.52%
健策	電子零組件	3.27%

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A	4.18	11.88	62.96	79.06	157.45	147.95	276.07	40.41	384.00	2000/6/23
新台幣I	4.18	11.88	62.96	79.06	157.45	-	-	40.41	109.71	2018/4/9

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月份台股大盤上漲0.31%，其中電子指數上漲2.2%，金融類股上漲0.39%，非金電下跌3.78%，外資賣超574億元，投信買超174億，自營賣超54億元(其中避險賣超61.8億元)，期貨部份月底外資淨空單約2.4萬口，外資本月持續大幅賣超，籌碼面負向;美國第三季GDP年增率2%，明顯從第二季的6.7%下滑，導致經濟成長減速主因有多重因素，包含Delta病毒肆虐、供應鏈中斷、勞工短缺，而台灣三季GDP增長亦放緩至3.8%，主要受到疫情期間三級警戒影響，民間消費年衰退至5.49%，造成內需負貢獻達2.62%，但展望後市因疫情影響已逐漸過去，加上5倍券刺激內需效果，台灣全年GDP成長率預期仍可達5.5%以上；近期市場主要關注在通膨問題，甚至開始出現對『停滯性通膨』的擔憂，近期物價上漲主要是因為供應鏈緊張所造成，此次供應鏈問題同時來自需求及供給面。在需求面部份美國異常強勁的商品消費金額不僅在去年下半年就回到疫情爆發前水準，今年更遠超疫情爆發前的上升趨勢，主要原因是疫情爆發以來美國先後推出五輪財政紓困政策，進一步刺激商品消費需求。在供給面部份因疫情造成的碼頭工人不足，令整條供應鏈在物流方面卡關，造成貨櫃報價大幅上漲，同時疫情也令工廠生產出現缺料狀況，皆為此波物價上漲的主因，目前市場關注於11月初的FOMC會議，Fed是否將因通膨問題而提早升息為主要不確定因素，然預期在會議結束後市場仍將反應基本面趨勢，從台積電、聯電法說透露出的訊息，半導體晶圓代工產能供需仍持續吃緊，雖有部份產品已不如先前緊張，但釋出的產能立即被車用、AI、IOT等長線趨勢產品補上，ABF整體供需亦持續吃緊，車用晶片後續供貨將逐漸增加，可望帶動車用電子營運向上，台股整體仍不斷有新題材及類股表現。

基本上半導體上游整體仍佳，車用電子預期後續營運將逐步加溫，類股有回檔將擇機佈局。

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](http://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](http://www.cathayholdings.com/funds)  
 ■ e-mail：[net080@cathaysite.com.tw](mailto: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