

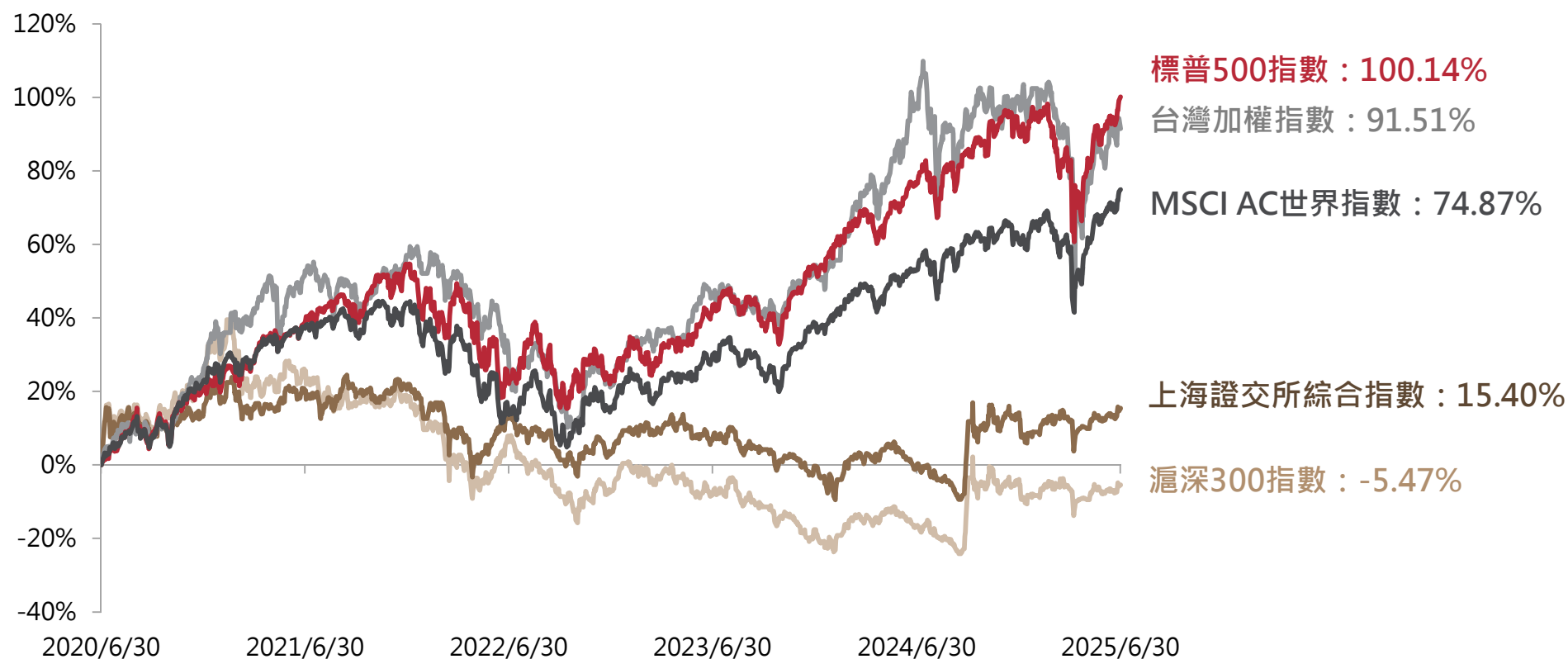
復華華人世紀基金

全球配置+靈活操作，應對快速變動的市場，
積極追求投資報酬機會

走出大中華，擁抱全世界

等待谷底翻身？不如轉向看得見的成長題材

過去五年，股市指數累積報酬率走勢



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。資料來源：Bloomberg，截至2025/6/30；上述指數為未含息之股價指數

復華華人世紀基金績效表現

各期間累積報酬率(%)

(截至2025/6/30)	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年
本基金	19.61	13.82	24.96	73.11	37.55	31.86
跨國投資股票型 基金所有級別平均	4.25	1.06	4.18	16.90	23.78	29.09

本基金過去三年累積報酬率走勢圖



(註)現任經理人自2023/3/8起接任。

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。資料來源：投信投顧公會委託台大教授績效評比，基金分類屬跨國投資股票型基金，含各級別

2025年以來，復華華人世紀基金操作回顧

密切關注各國政策動向與資金輪動，靈活應對

本基金各月底之國家配置比重(%)

	美國	台灣	南韓	日本	歐洲	陸港	現金
2025/1/31	79.21	4.88	0	7.08	0	2.32	6.51
2025/2/28	46.36	1.46	0	7.17	0	39.02	5.99
2025/3/31	35.29	0	0	19.55	12.68	12.19	20.29
2025/4/30	52.09	0	0	23.52	13.16	2.76	8.47
2025/5/31	68.18	5.35	1.41	6.51	11.64	0	6.91
2025/6/30	62.96	9.44	9.09	12.38	3.79	0	2.34

DeepSeek的AI模型出世，
激勵中國科網股評價回升
→基金2月加碼陸港股

市場觀望川普宣布對等關稅
→基金暫時調降持股比例
歐洲及日本擴大軍備支出
→加碼歐洲日本相關類股

4月初股市因關稅重挫，但隨
各國協商而反彈；AI財報仍佳
→回補美國股票

韓國總統補選後政治風險消退
→布局受惠產業趨勢的韓股

基金資產配置將視當時投資環境調整。

個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。資料來源：復華投信

基金配置想法與投資主題

AI是成長大趨勢，也關注軍工航太及金融科技的投資機會

美國 - 全球股市領頭羊，科技等新趨勢的主要發源地

經濟穩健有助股市多頭延續、AI發展潛力獲認可

電力能源、金融科技、軍工航太，投資機會多元

歐洲、日本/韓國 - 美國以外的資金避風港，股市評價相對低

德國重新加大財政支出，有利軍工與基建

日本與韓國有工業製造優勢

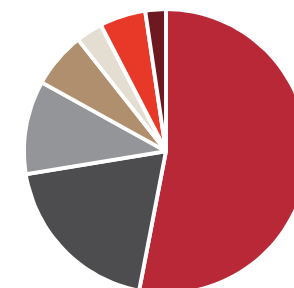
台灣 - 受惠AI發展

AI供應鏈多元；半導體營收增速好轉

中國/香港 - 中美關係改善時的波段操作機會

但長線仍需仰賴經濟基本面的回升

2025/6/30
本基金產業配置



資訊技術	53.05%
工業	19.35%
金融	10.66%
通訊服務	6.32%
能源	3.03%
其他	5.25%
流動資產	2.34%

類股/個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。

資料來源：復華投信整理，截至2025/6/30

精選具競爭力或成長前景較佳之標的

涵蓋多個領域的領導廠商及崛起新星

2025/6/30 本基金前十大投資標的

名稱	簡介	比重
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	美國數據分析公司，以AI協助客戶決策	7.37%
NVIDIA CORP	AI伺服器GPU領導廠商	5.10%
台積電	晶圓代工產業龍頭	5.02%
SK HYNIX INC	韓國記憶體晶片製造商	4.73%
ROBINHOOD MARKETS INC - A	美國網路券商	4.50%
奇鋐	散熱模組大廠	3.10%
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	韓國工業及能源設備製造商	2.79%
VISTRA CORP	美國電力生產商和零售能源供應商	2.63%
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	美國交易量最大的加密貨幣交易所	2.59%
CELESTICA INC	跨國服務的電子製造服務商	2.51%

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。
個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。資料來源：復華投信

復華華人世紀基金的特色

迅速因應全球市場變化，靈活抓住成長機會

全球配置，趨吉避凶

本基金投資範圍可擴及至與中國貿易往來比重前二十名之國家，故可在全球中靈活穿梭。

適應環境，動態調整

市場不時受到各類消息影響而波動，洞悉事件本質與關注資金流向，迅速應對市場變化。

掌握成長，關注創新

深刻理解產業發展趨勢，抓住多元成長機會，不僅掌握受惠的領導廠商，也關注新興題材。

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。基金資產配置將視當時投資環境調整。本基金可投資範圍與方針詳見基金公開說明書。

2025下半年投資展望

關稅風險及市場波動下降，AI成長及Fed降息機會，有助股市延續多頭

- 關稅政策極端風險下降，俄烏戰爭與中東衝突的影響消退，金融市場波動度回歸正常
- 美國聯準會今年可能降息1~2次，有助支撐股市評價
- 美國經濟仍穩健，企業獲利保持成長趨勢；歐洲擴大財政支出，有利經濟加速
- 上半年市場一度質疑AI發展潛力，但CSP雲服務商資本支出仍高，消除市場疑慮
- AI相關基礎建設及應用端的投資題材多元；美國穩定幣法案使金融科技題材獲關注；全球政府持續加大軍工與航太的發展力度

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。

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。資料來源：復華投信，2025年7月

本基金規格簡介

基金名稱	復華華人世紀基金
基金類型	股票型
基金計價幣別	新臺幣
主要投資內容	涵蓋受惠與中國經貿優勢往來之國家與產業的股票， 掌握成長潛力與創新機會
經理費率/年	1.80%
保管費率/年	0.26%
買回付款日	現行實務為 T+4日
風險報酬等級	RR5 _(註)

註：綜合評估本基金投資組合及風險，以計算過去5年之淨值波動度為原則，參考「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會基金風險報酬等級分類標準」並與同類型基金淨值波動度比較，訂定本基金之風險報酬等級。風險報酬等級由低至高，區分為「RR1、RR2、RR3、RR4、RR5」五個風險報酬等級。該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級；此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(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險，及斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharpe值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

詳細資訊請參閱基金公開說明書。資料來源：復華投信

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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證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。基金投資涉及新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本基金得投資於大陸地區有價證券，其投資上限以基金信託契約及法令規定為準，投資人亦須留意大陸市場特定政治、經濟與市場等投資風險。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站、境外基金資訊觀測站及本公司網站(<https://www.fhtrust.com.tw>)中查詢。

復華證券投資信託股份有限公司

10492台北市八德路二段308號8樓
8F, No. 308, Sec 2, Bade Rd., Taipei, Taiwan, R.O.C

0800-005-168

台北 T 886-2-8161-6800
桃園 T 886-3-316-8310

復華金管家



台中 T 886-4-2254-2788
高雄 T 886-7-535-7068