

復華全球未來50主動式ETF基金

- 掌握大趨勢，領先布局50檔產業贏家股票 -

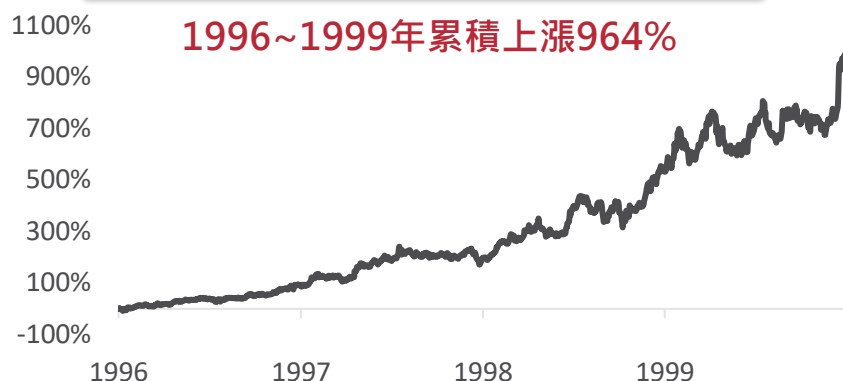
大趨勢 × 大贏家

過去幾次的大趨勢與贏家舉例

產業創新，創造近十倍的股價主升段漲幅

網際網路... Microsoft微軟

1996~1999年累積上漲964%



智慧型手機... Apple蘋果

2007~2016年累積上漲949%



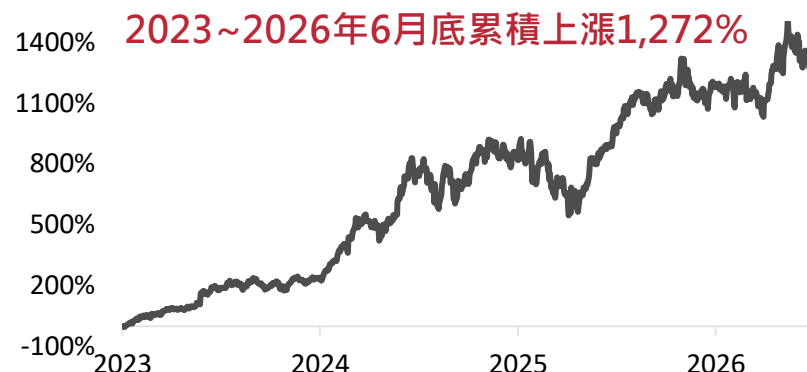
雲端... Amazon亞馬遜

2015~2020年累積上漲949%



AI人工智慧... Nvidia輝達

2023~2026年6月底累積上漲1,272%



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。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。
上述個股股價報酬率均還原權息計算。資料來源：Bloomberg

大趨勢形成的原因，與贏家特徵

科技創新帶來新商機，有競爭力的公司大者恆大

高成長

科技&
破壞式創新

生產力提升，
驅動經濟成長

×

高寡占

新商機帶來的
供不應求

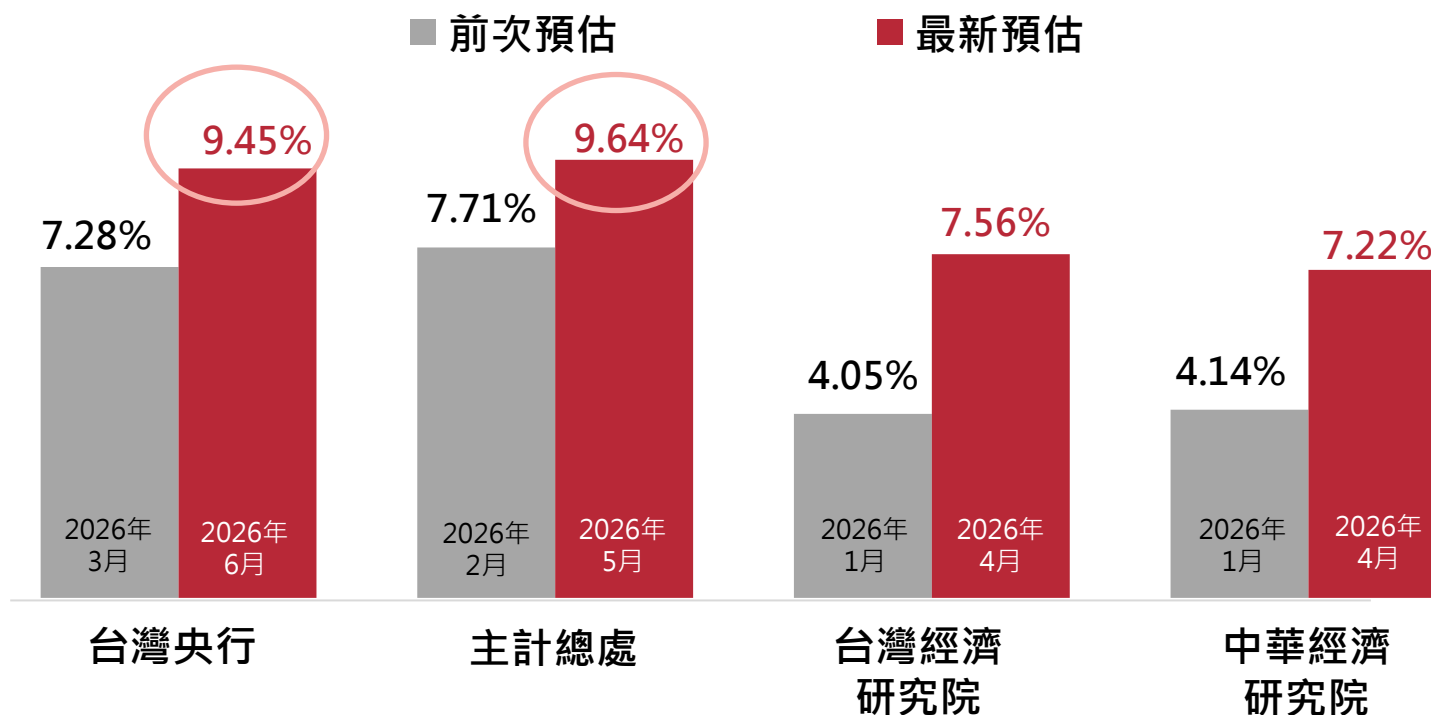
改變產業格局
的贏家全拿

市值擴張成為
重要權值股

台灣，就是AI大趨勢下最好的例子

因出口暢旺，驅動經濟成長率上修

各機構對台灣2026年GDP成長率預估值



(圖中標示期間代表公布預測值之時間)

具有科技創新能力的國家股市，市值大增

台灣及韓國市值攀升至全球第五及第七，美國也持續展現較佳的成長力

2022/12/31		2026/6/30			
市值排名	市值排名	前十大股市	市值 (兆美元)	相較於2022年底 市值增幅	科技股權重*
1	1	美國	80.99	+97%	37.3%
2	2	中國	15.60	+54%	37.6%
3	3	日本	8.56	+57%	21.9%
4	4	香港	6.63	+27%	0.0%
13	5	台灣	5.15	+220%	87.9%
5	6	印度	5.03	+51%	6.3%
14	7	韓國	4.66	+191%	74.1%
8	8	加拿大	4.38	+62%	8.0%
6	9	英國	3.89	+34%	0.9%
7	10	法國	3.46	+20%	3.5%

*以資訊技術類股在MSCI編製之各國股票指數中之權重為例。

“未來” 趨勢主軸

AI商機難以想像的大，因為前所未見，而且會進化

贏家企業的獲利與股票評價雙升機會

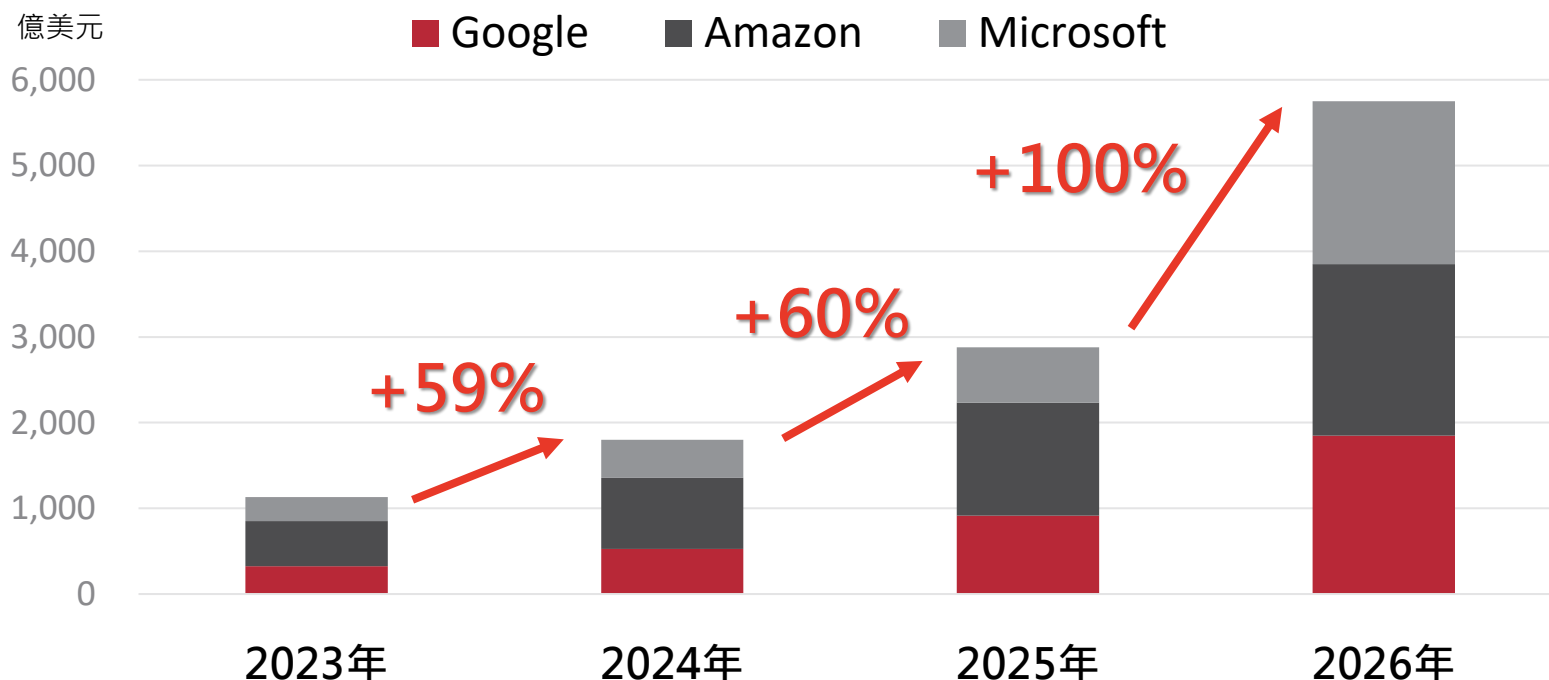


Infinity

舉例一：雲端服務提供商的資本支出仍在上修階段

軍備競賽是現在進行式，算力是新的護城河

雲端服務提供商(CSP)領頭羊的各年度資本支出



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。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。
2026年為各公司第一季法說會提供之預估金額；若預估金額為區間值，則以其中間值計算。資料來源：上述各企業、Bloomberg

舉例二：AI規格升級，機櫃價格翻倍

產品精進，造價也更貴，供應鏈荷包滿滿

晶片規格	GB200	GB300	VR200
推出時間	2024下半年	2025下半年	2026下半年
先進封裝技術	CoWoS-L	CoWoS-L	CoWoS-L
晶片系統架構	GPU+CPU	GPU+CPU	GPU+CPU+LPU
GPU串聯顆數	72顆GPU	72顆GPU	144顆GPU
GPU串聯方式	光收發模組	光收發模組	光收發模組 + 共同封裝光學(CPO)
GPU採用製程	4nm	4nm	3nm
搭配的HBM規格	192 GB HBM3e	288 GB HBM3e	288 GB HBM4
伺服器機櫃 價格	333萬美元	399萬美元	780萬美元



+20%

+95%

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。

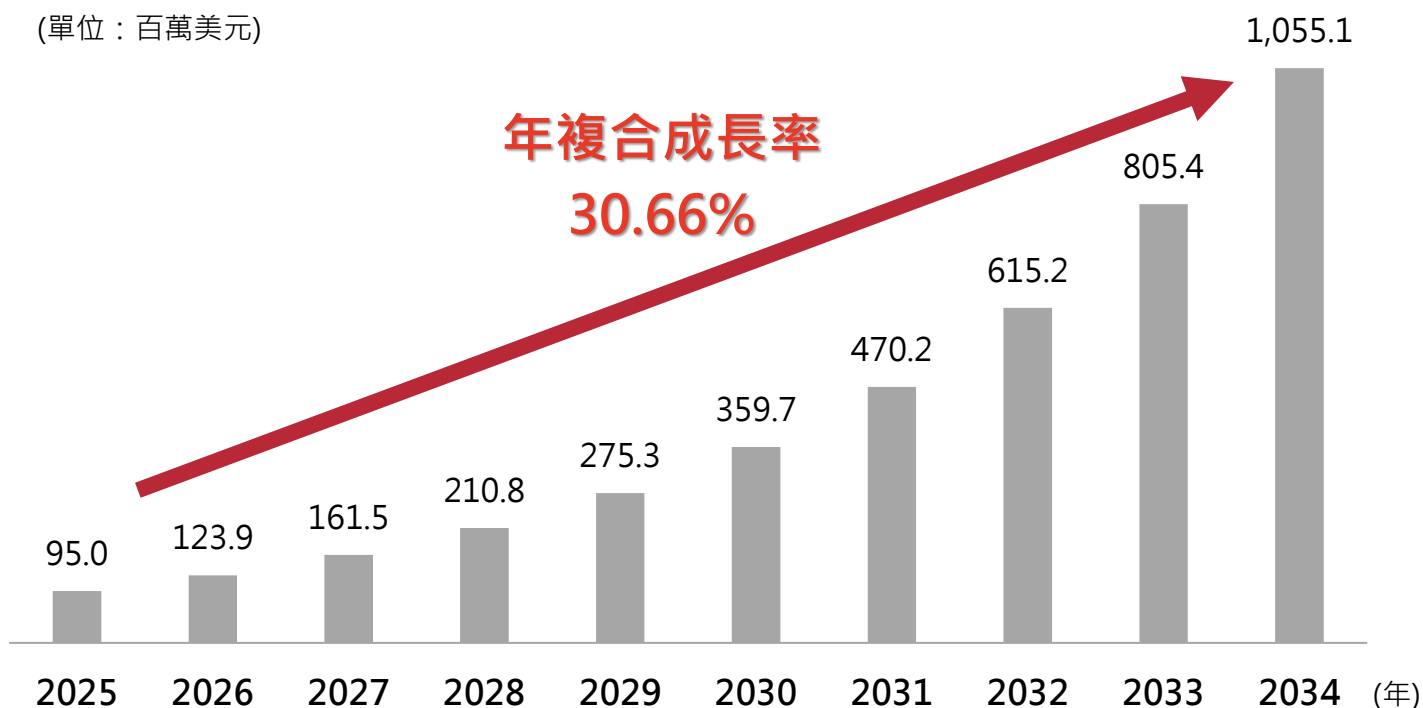
上述伺服器機櫃價格與漲幅經四捨五入計算。資料來源：Nvidia、Morgan Stanley、復華投信整理，截至2026/5/20

舉例三：封裝技術精進，迎來新的產值成長動能

將光模組及運算晶片整合封裝，有效降低耗能並提供更高的資料傳輸量

共同封裝光學(CPO)的市場規模預估

(單位：百萬美元)



AI的資源掠奪，掌握技術的贏家大贏

缺算力、缺基礎建設、缺電

- AI模型的訓練加快，進步速度難以想像
- 訓練AI模型所需的耗能，呈現指數型(而非線性)的倍數成長
- 但開一座銅礦預計要15年、蓋一座核電廠要10年、升級電網要20年



供需缺口大爆發，是未來五年的獲利爆發性成長來源

大趨勢「AI」，還沒走完

重塑全球產業格局的三大浪潮

AI 1.0

AI算力基礎建設的大時代

積極搶建算力



算力效能顯著提升、
單位成本大幅下降



普及化，滲透生活

AI 2.0

AI作為生產力工具的新時代

AI模型成熟，成為常用工具



工作效率大增，錯誤減少



用更少人力處理更多事務



生產力的大革命

AI 3.0

AI全自動化的未來時代

AI能自主規劃、執行、修正



自動完成複雜任務、無人化

(AI診斷與研發新藥、金融自動交易、AI
機器人與無人工廠、AI客服/律師與會計
師代理)



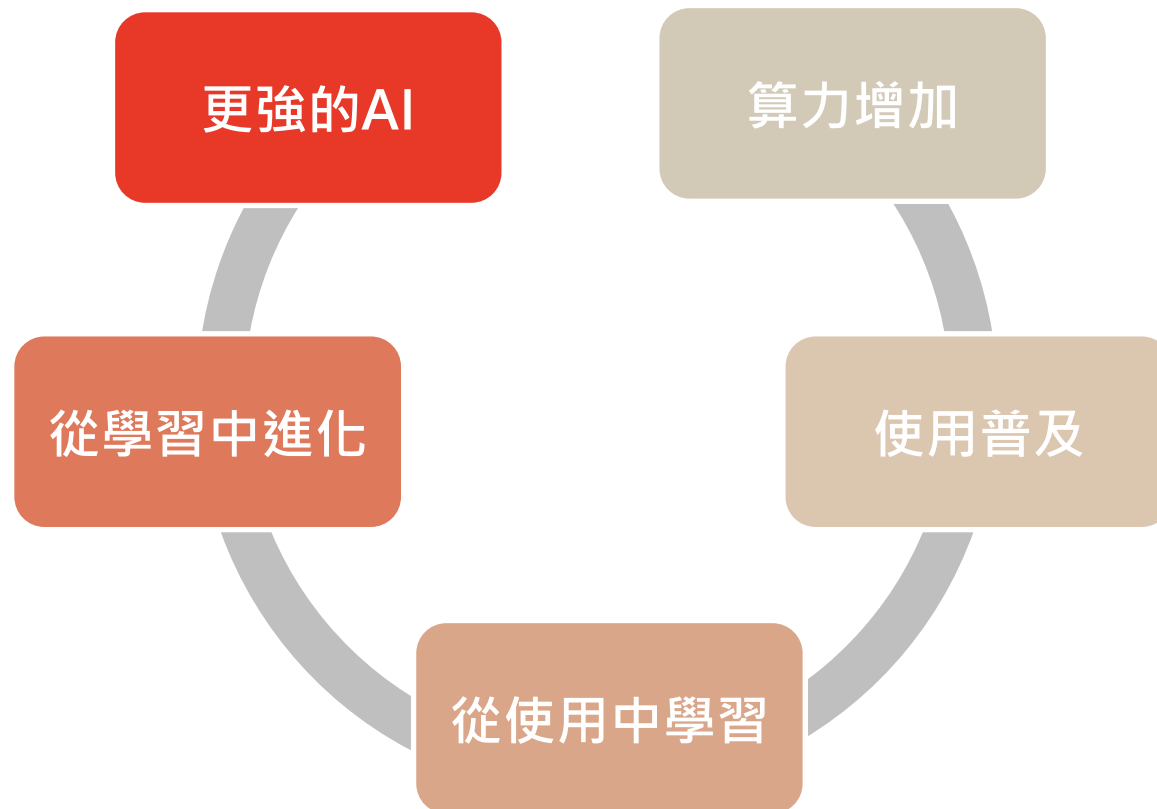
新職業誕生

(AI訓練師、AI監督員...)

AI的使用量越多，AI就會越進步

AI變得便宜又好用，吸引更多用戶；更多的使用場景，讓AI學習再進化

AI is building next AI



AI生態系成形，投資機會百花齊放

從基礎建設走向應用，又會需要更多且新型的基礎建設

算力與模型的基礎建設

硬體供應吃緊

晶片、記憶體、網通...等
各類零組件與半導體供應鏈

電力需求龐大

老舊設備換新、建置新電廠、
新型發電技術，例如小型核能廠

模型開發不間斷

應用程式碼

應用與終端裝置

企業運用AI軟體

減少重複性的人力、
更高的作業效率與準確度、
針對特定需求開發AI軟體

終端裝置導入AI

AI電腦、AI手機、
AI機器人與智慧工廠
(相關供應鏈又受惠)

AI應用落地，是現在進行式

除了提升企業生產效率與消費者體驗外，還會驅動新的破壞式創新

零售業的 Walmart

用 AI 自動盤點庫存，
即時掌握貨架狀況與調整訂貨

過剩庫存減少20~25%；
缺貨率降低30%

金融業的 JPMorgan

AI 只需花數秒就能審查合約，
省時又省力

每年可節省360,000小時的人工審閱；
錯誤率很低

科技業的 GitHub

提供程式碼輔助工具，
協助開發者生成或補充完成程式

開發速度提升55%；
使用GitHub平台的開發者達1.8億人

教育業的 Duolingo

用 AI 加速製作語言課程，
擴大語言學習種類

過去花了12年製作100門課程，
現在只花不到1年就新增148門課程

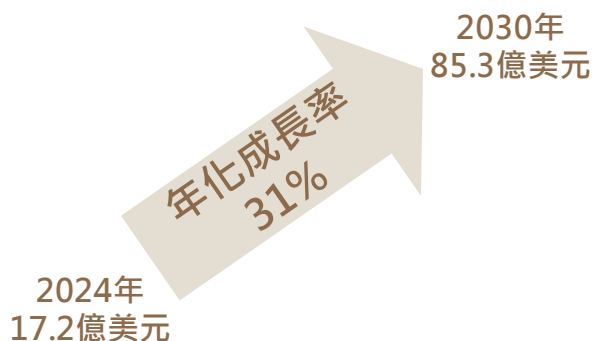
未來AI在各產業的多元應用，創造更多新商機與新贏家

可預見的未來，想像空間大

醫藥研發

用AI發現疾病靶點，
加速分子分析與臨床前研發

AI藥物研發的市場規模



公司
舉例

Isomorphic Labs、
Insilico、AlphaFold

實體AI機器人

走入工廠、醫療照護等各類
場景，解決勞動力短缺問題

人形機器人的市場規模

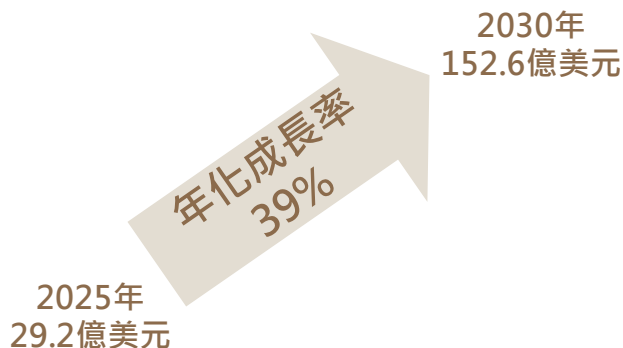
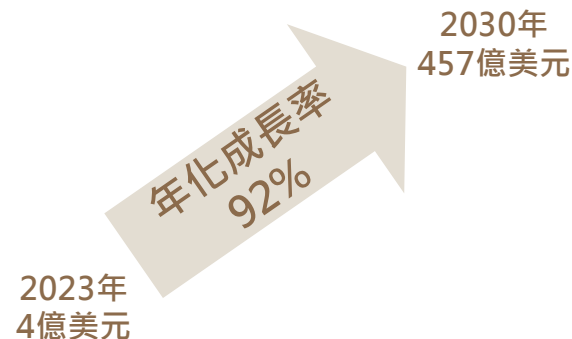


Figure AI (投資者包含微軟
及輝達等)、Apptронik

自駕計程車

用AI駕駛全天候服務，
解決司機短缺問題

自駕計程車的市場規模



Robotaxi、Waymo、Zoox

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。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：上述各公司、復華投信整理，截至2026年6月

精選 “全球50”

現在是AI基礎建設的
軍備競賽期，
台灣是硬體供應鏈強者，
最受惠。



未來將有更多產業，因運用
AI降低成本、提高生產力，
投資機會遍地開花，
創造更多受惠的全球贏家。

全球未來50：受惠AI大趨勢的科技業與非科技業

從全球產業供應鏈，訂定投資主題，領先布局

現在的趨勢

緊握 算力供應鏈

AI晶片

半導體代工

電力與能源

資料中心

能見的未來

卡位 提升AI生產力的工具

光通訊

網通設備

HBM記憶體

企業軟體整合

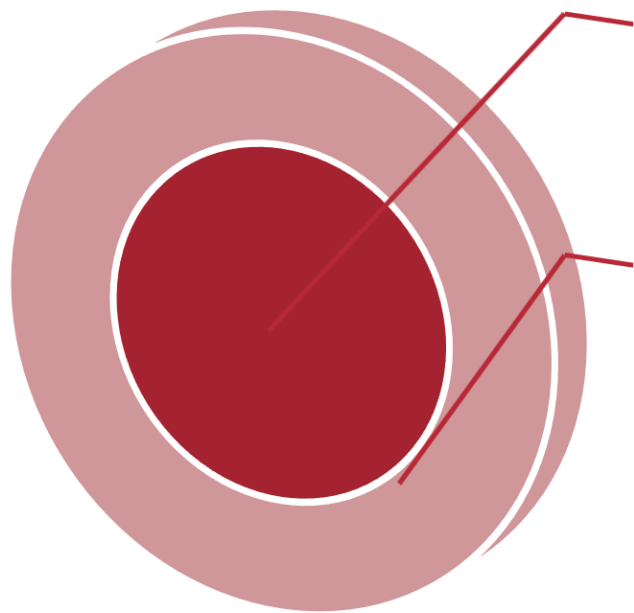
更大的未來

捕捉 AI應用大爆發

AI在國防、醫療生技、
智慧製造、金融科技、
探索太空、服務業...等應用

主動掌握大趨勢下的全球50檔產業贏家股票

= 復華全球未來50主動式ETF基金



核心配置，預計30~40檔股票：

長期產值增長較多的產業贏家與龍頭

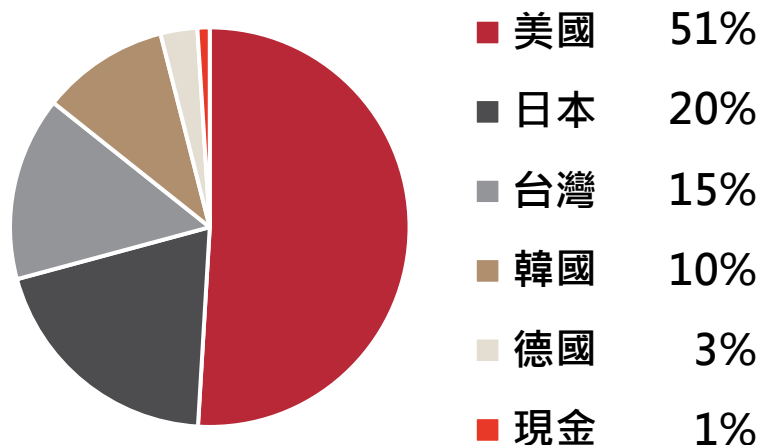
增強動能，預計10~20檔股票：

短期漲幅爆發力強的類股

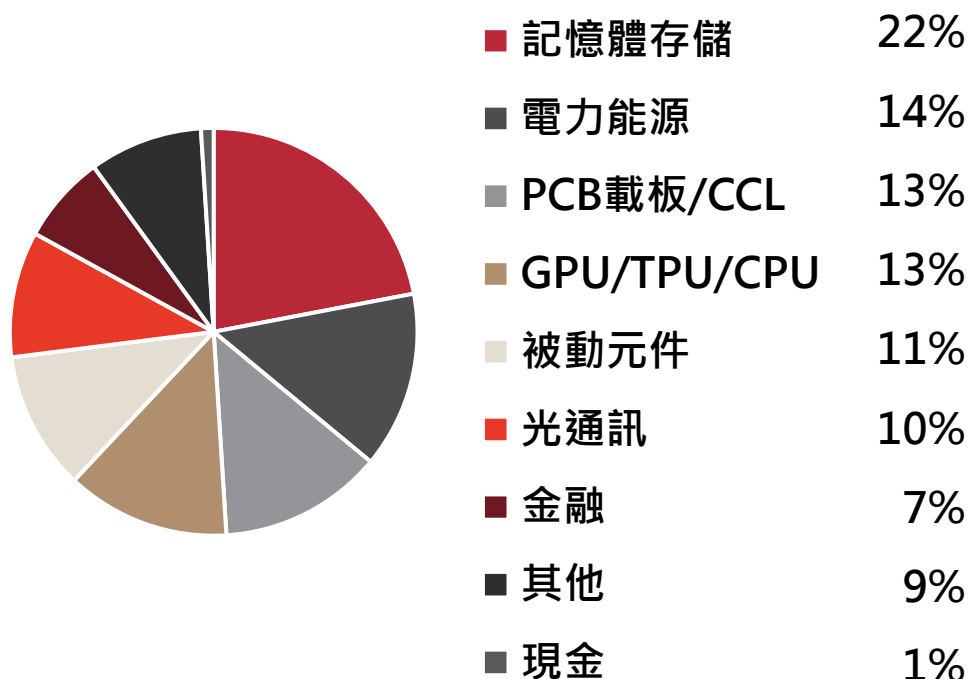
本基金預計投資組合之區域及主題配置

以具有科技競爭力的國家及成長性較佳的類股為主

區域配置



投資主題配置



預計持有之股票舉例

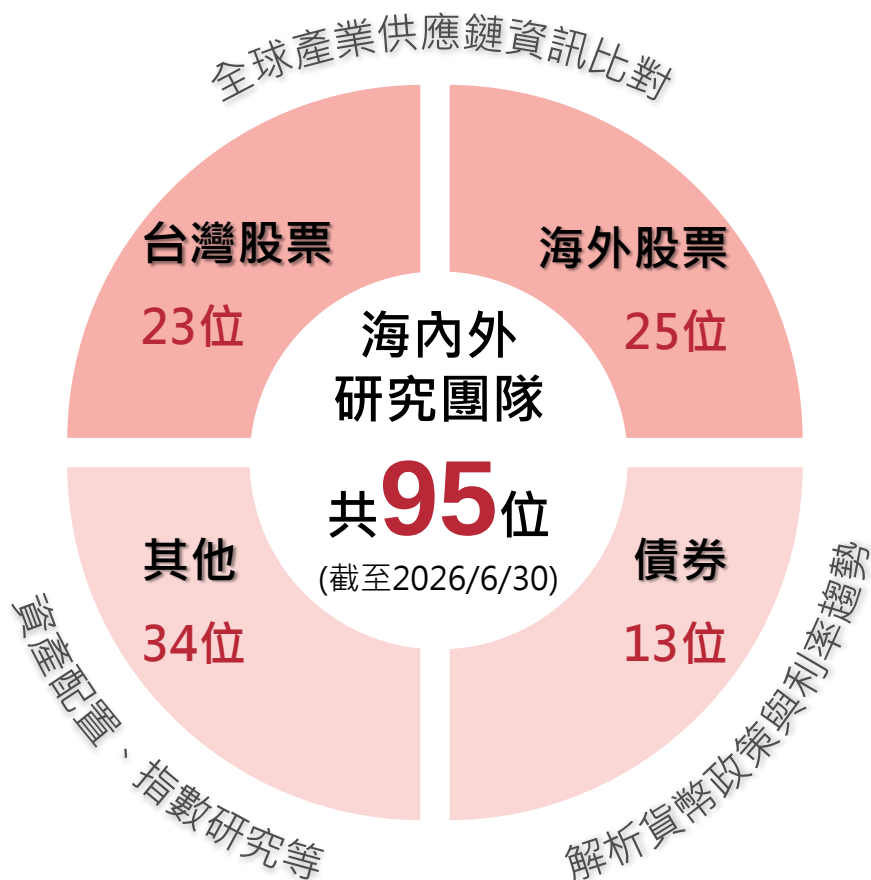
以科技成長、具產業地位的領導者為主

	股票名稱	受惠題材
1	SK-Hynix	高頻寬記憶體，是 AI 快速傳輸的關鍵
2	Samsung Electro-Mechanics	AI GPU 載板、AI 伺服器的高階 MLCC 用量增長
3	Micron	高頻寬記憶體，是 AI 快速傳輸的關鍵
4	KIOXIA	NANDFLASH 需求增長
5	Marvell	AI 客製化晶片的需求爆發
6	SANDISK	NANDFLASH 需求增長
7	Infineon	伺服器與電動車，推升功率元件需求
8	Murata	高階被動元件的用量倍增，量價齊揚
9	AMD	AI 客製化晶片、CPU 的需求爆發
10	台積電	全球晶圓代工龍頭受惠 AI 需求爆發

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。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。以2026年6月投資環境評估。資料來源：復華投信

完整的研究團隊：全球走訪、地毯式搜索

從供應鏈的資訊比對與親訪經營團隊，才能更正確的判斷投資價值



海外足跡  日本、韓國、中國、港澳、美國、德國、法國、捷克、瑞士、英國、印度、越南、新加坡、馬來西亞、泰國.....

研究團隊 海外出差人次數	
2023年	87 人次
2024年	53 人次
2025年	71 人次
2026上半年	64 人次

充分交流的投資研究平台

本基金集結三位經理人

操作經驗、研究資歷、產業背景的互相搭配

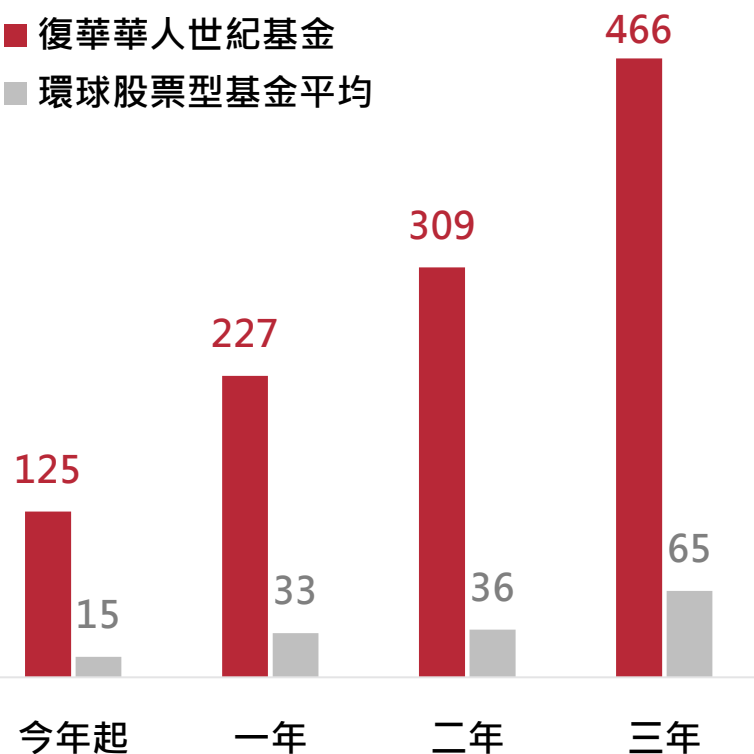
	投研年資	經理人年資	經歷
胡家菱	16.9年	10.0年	十年的基金操作經驗 復華投信、大華證券
王萬里	23.4年	3.7年	包含海內外研究資歷 復華投信、香港聯昌證券、香港上海匯豐證券、瑞士信貸證券、美商英特爾
黃俊瑞	6.7年	4.6年	具有科技產業背景 復華投信、台積電

(上述年資計算至2026/6/30)

基金經理人操作之其他基金舉例

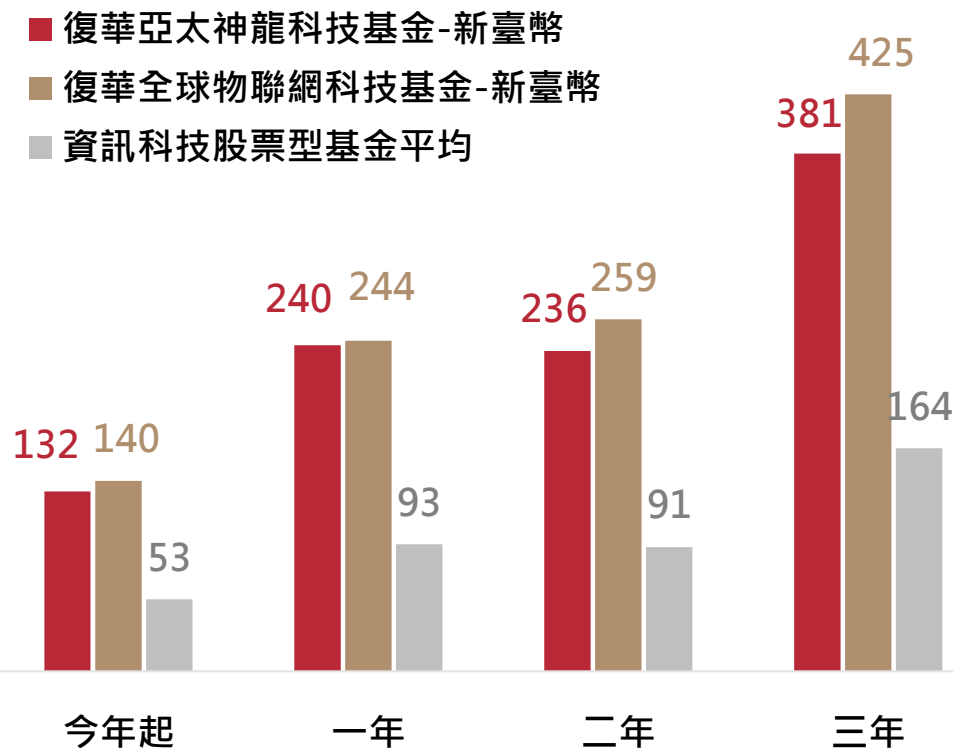
截至2026/6/30，各期間之基金報酬率(%)，如下圖

■ 復華華人世紀基金
■ 環球股票型基金平均



復華華人世紀基金經理人：胡家菱

■ 復華亞太神龍科技基金-新臺幣
■ 復華全球物聯網科技基金-新臺幣
■ 資訊科技股票型基金平均



復華亞太神龍科技基金經理人：王萬里
復華全球物聯網科技基金核心經理人：黃俊瑞

投資贏家的實例

大趨勢贏家股票的投資實例(一)

NAND Flash記憶體供應商：KIOXIA Holdings (鎧俠)

KIOXIA Holdings

上市以來還原權息股價走勢圖

(股票代碼285A，於東京證券交易所掛牌)



(股票上市日 2024/12/18)

- AI推論增加、雲端資料中心擴建，高效能、大容量NAND與SSD的需求提升。
- 具備先進NAND的開發能力、製造技術與量產經驗，位居產業領先地位。

基金	首次出現在基金 公布持股(註)之時間及投資比例	
復華華人世紀 基金	2025/9/30	1.44%
復華亞太神龍 科技基金	2025/9/30	2.64%
復華全球物聯網 科技基金	2026/1/31	3.33%

註：係指基金公布之每月底前十大投資標的，及每季底占基金淨資產價值1%以上之投資標的。上表日期於左圖以▲標示。

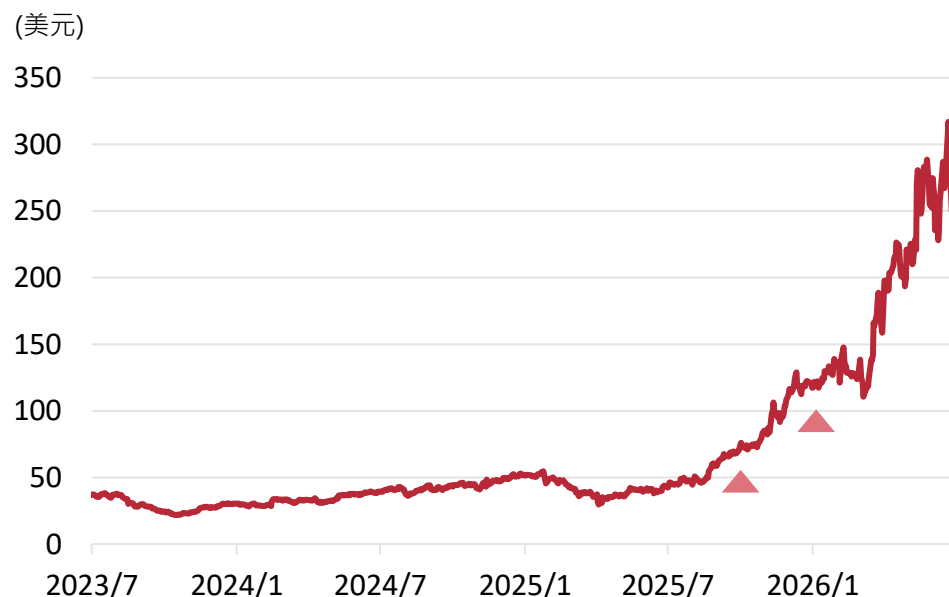
以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。資料來源：左圖為Bloomberg、右表為復華投信，截至2026/6/30

大趨勢贏家股票的投資實例(二)

半導體代工廠：Tower Semiconductor

Tower Semiconductor 過去三年還原權息股價走勢圖

(股票代碼TSEM，於Nasdaq交易所掛牌)



- 該公司為特殊製程的晶圓代工廠，受惠於AI網通、矽光子與類比IC的需求擴張。
- 競爭優勢在於具有領先技術與產能的稀缺性，客戶黏著度高。

基金	過去三年首次出現在基金公布持股(註)之時間及投資比例	
復華華人世紀基金	2025/12/31	3.19%
復華亞太神龍科技基金	2025/9/30	1.36%
復華全球物聯網科技基金	2025/9/30	2.56%

註：係指基金公布之每月底前十大投資標的，及每季底占基金淨資產價值1%以上之投資標的。上表日期於左圖以▲標示。

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。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。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。資料來源：左圖為Bloomberg、右表為復華投信，截至2026/6/30

大趨勢贏家股票的投資實例(三)

燃料電池供應商：Bloom Energy

Bloom Energy
過去三年還原權息股價走勢圖

(股票代碼BE，於紐約證券交易所掛牌)



- 該公司為燃料電池的領導廠商，受惠於AI資料中心及穩定供電的需求增加。
- 核心競爭優勢為可提供連續穩定且潔淨的電力，降低客戶對傳統電網的依賴。

基金	過去三年首次出現在基金公布持股(註)之時間及投資比例	
復華華人世紀基金	2025/9/30	1.61%
復華亞太神龍科技基金	2025/9/30	2.16%
復華全球物聯網科技基金	-	-

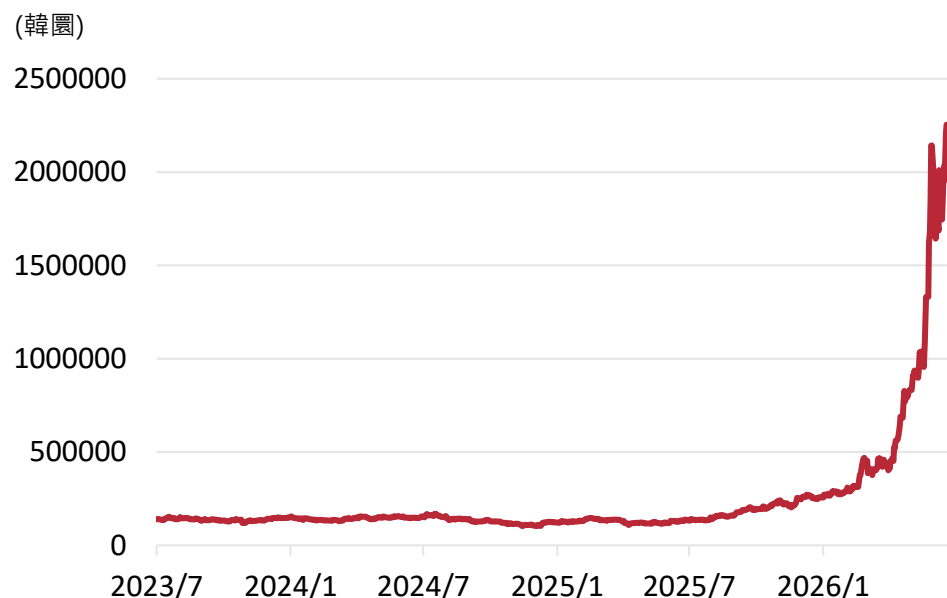
註：係指基金公布之每月底前十大投資標的，及每季底占基金淨資產價值1%以上之投資標的。上表日期於左圖以▲標示。

大趨勢贏家股票的投資實例(四)

MLCC和載板供應商：Samsung Electro-Mechanics (三星電機)

Samsung Electro-Mechanics 過去三年還原權息股價走勢圖

(股票代碼009150，於韓國交易所掛牌)



- 該公司為高階電子零組件供應商，受惠AI與車用電子對高性能元件的需求提升。
- 核心品涵蓋MLCC(多層陶瓷電容)、封裝基板與相機模組，上下游垂直整合能力強。

基金	過去三年首次出現在基金公布持股(註)之時間及投資比例	
復華華人世紀基金	2026/5/31	6.52%
復華亞太神龍科技基金	2026/5/31	5.68%
復華全球物聯網科技基金	2026/5/31	4.97%

註：係指基金公布之每月底前十大大投資標的，及每季底占基金淨資產價值1%以上之投資標的。

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。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。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。資料來源：左圖為Bloomberg、右表為復華投信，截至2026/6/30

本基金適合之投資人

讓專業的投研團隊，為投資人卡位未來、精選50

您想要的.....

主動復華全球50，來幫您

1. 掌握全球機會

囊括全球多元商機

2. 及時跟上趨勢

讓專業團隊來追蹤

3. 卡位未來AI

搶先布局AI新時代的受惠者

4. 主動選股操作

精選50檔股票，靈活調整

復華全球未來50主動式ETF基金規格表

10元入手，掌握趨勢與產業贏家

每單位發行價格	新臺幣10元
IPO最低申購金額	新臺幣10,000元或其整倍數
基金經理人	核心：胡家菱 協管：王萬里、黃俊瑞
收益分配	每年評估分配（本基金成立日起屆滿60日後，預計以10月底為評價日）
風險報酬等級	RR4
經理費(年率)	基金淨資產價值在新臺幣200億元(含)以下：1.40% 基金淨資產價值逾新臺幣200億元之部分：1.20%
保管費(年率)	基金淨資產價值在新臺幣50億元(含)以下：0.14% 基金淨資產價值在新臺幣50億元以上至200億元(含)之部分：0.12% 基金淨資產價值逾新臺幣200億元之部分：0.10%
保管機構	國泰世華商業銀行

本基金持股之股息配發時間及金額，視個別公司而定；本基金將累積之股息等收入於每年做成收益分配決定；如已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現資本損失)及應負擔之成本費用後為正數，亦得評估分配。經理公司得依基金收益情形，自行決定應分配之金額或不分配，故每次分配之金額並非一定相同。

詳細資訊請參閱基金公開說明書。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。

國際金融市場展望

AI科技創新，是驅動經濟成長的重要推手

- AI 是“大趨勢”，為提升生產力注入新的驅動力，並有助於企業獲利的成長週期拉長，為當前支持經濟發展與股市多頭的主要動能。
- AI 基礎建設由具備高獲利能力的科技巨頭主導投資，形成良性循環。
- 未來隨著 AI 應用場景的擴展，會有更多不同產業的受惠者，並再次驅動 AI 升級。
- 變數觀察：地緣政治風險是否擴大、利率走勢及對股市評價的影響、AI發展與企業投資變現能力。

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。

本基金上市日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之買回。

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。本基金自成立日起，即得運用基金進行投資組合佈局，基金投資組合成分價格波動會影響基金淨值表現。投資人於成立日(不含當日)前參與申購所買入之每受益權單位之發行價格，不等同於基金上市後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市日止期間之基金淨值波動所產生的風險。本基金受益憑證上市後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依臺灣證券交易所有關規定辦理。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。

本基金投資目標未追蹤、模擬或複製特定指數之表現，而係經理公司依其所訂投資策略進行基金投資。

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