

總經及台股盤勢

美國展開降息循環，經濟衰退風險仍低，預期 2025 年企業獲利成長性佳，有助支撐股市表現。10 月 17 日的台積電法說會，維持前次資本支出預期區間、對 2025 年 AI 需求展望樂觀，未來因應客戶需求，長期資本支出增加的趨勢仍會持續。惟短期在美國 11 月總統大選前，仍可能因資金觀望而拉回整理；但選後不確定性消弭，只要市場預期 2025 年經濟不衰退，即有機會展開作夢行情，成長股將獲資金追逐。

產業趨勢

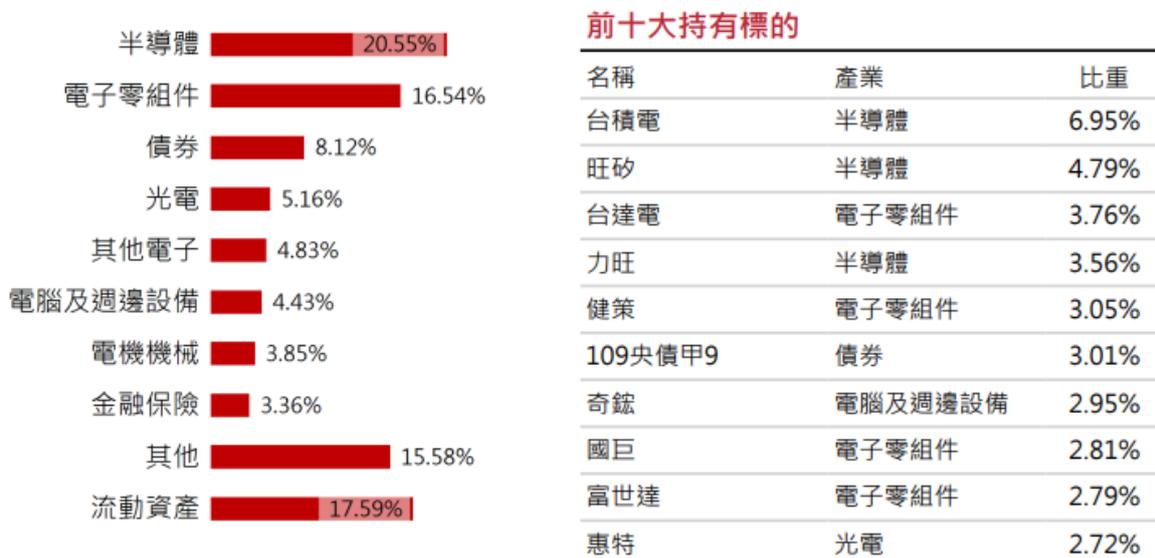
1. 台積電 CoWoS 產能「翻倍擴充」(年增率達 100%)的趨勢可望延續至 2025 年，有利相關設備類股走向長多。
2. CoWoS-L 封裝的良率、水冷漏液等問題解決，2025 年將迎來 GB 晶片世代及企業端對 AI 推論的需求放量。
3. 目前消費性電子(電腦/手機)的需求雖弱，但從部分公司的營運展望及高階晶片的發表與投片量上修來看，有望先由高階需求端復甦。

→ 後續觀察：台積電國內外設廠進度、AI 晶片量產時程、消費性電子復甦情形。

基金操作

1. AI 及半導體題材為核心成長來源：例如 AI 晶片相關、半導體先進封裝、先進製程之設備與材料、光通訊等。
2. 搭配非電子族群，以期攻守兼備、降低波動風險：例如受惠於降息的金融業(壽險比重較高者)、新能源與電力設備、生技、鞋材等。

基金配置_2024/9/30 股票投資比重 75%，共 33 檔股票。(資料來源：復華投信)



基金績效_2024/9/30

	各期間累積報酬率(%)					
	今年起	3個月	6個月	1年	2年	3年
復華傳家基金	17.64	-3.48	5.63	21.66	53.70	25.99
同類型基金平均 (台股平衡)	11.85	-4.92	1.93	17.90	50.41	28.25

本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益。投資人應留意基金淨值將隨市場環境或其他因素等波動。
同類型基金：依投信投顧公會委託台大教授績效評比所分類之債券股票平衡型-國內投資基金。資料來源：Lipper

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。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。基金資產配置將視當時投資環境調整。

為提升基金操作彈性及投資效率之目的，於下述情形本基金得不受基金信託契約第十三條第一項第一款投資比例之限制。本公司將參考自行發展之「全球景氣循環強模型」，及臺灣總體經濟表現，並於本公司投資決策會議決定當時臺灣景氣循環位置(景氣循環位置分為谷底、成長、高峰及走緩等四個不同的階段)。當臺灣景氣位於谷底或成長階段，基金投資於股票之總金額上限得放寬至本基金淨資產價值之百分之九十，但下限不得低於本基金淨資產價值之百分之十。本公司於投資決策會議調整臺灣景氣循環位置後九十個營業日內，應確認基金投資部位符合基金信託契約第十三條第一項之投資比例限制。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。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。