

德信數位時代基金

經理人一週評論

一、分析：

上週六只有台灣股市獨自開盤交易，由於美股在全球股災後並未有效止跌，反而在上週五道瓊指數又見重挫 120 點，NASDAQ 下挫 36 點，在少了大陸股市和日、韓股市在盤中走勢作為參考之下，投資人明顯擔憂美股下挫的影響，所以一開盤就下跌 26 點，元宵節變盤之說也使得追價意願不高，加上盤中指數跌破 1/11 的低點 7599 點，也就是今年 1/2 開紅盤後，大盤指數基本上是介於 7599 至 7999 點之間走大箱型整理頸線關卡遭到跌破後，迅速引發停損賣壓，一度指數重挫 82 點下探到 7587 點，隨後尾盤買單湧入，指數緩步拉回到 7600 點之上，不過終場仍下跌 40 點，收在 7630 點，成交值則萎縮至 901 億元。

外資上週五繼續賣超 92 億（買進金額縮到 21 億，賣出金額則有 113 億），累計全球股災發生後連續三天已經賣超 500 億，外資如此大幅賣超，難免衝擊投資人信心，目前台股面臨的是全球股市一起連動下跌的系統風險，展望後市，國際股市的走向，特別是美股和大陸股市何時回穩變成台股止跌反彈最大關鍵。

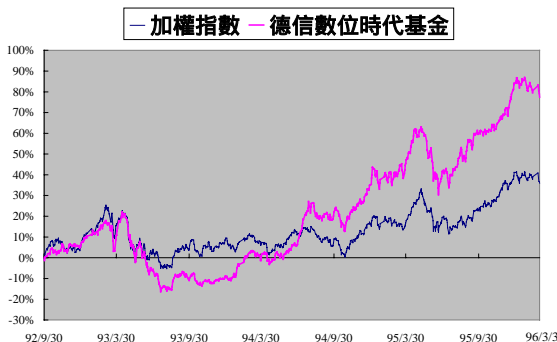
二、基金操作：

1. 預估指數區間變化：持股採取汰弱留強策略。
2. 本週基金持股調整：基金持股 80-90%，其中傳產股佔 15-20%，電子股將佔 70-75%，其中面板相關股佔 5-10%，DRAM 5-10%，高價電子佔 10-15%，手機相關佔 5-10%，封測佔 0-5%。
3. 未來本基金操作方向：選股方向在於今年第一季營收獲利呈現明顯成長個股。

前十大持股

公司	持股比率	公司	持股比率
鴻海	4.5%	茂德	2.8%
中航	3.4%	力成	2.5%
鴻準	3.2%	中鼎	2.5%
宏達電	3.1%	原相	2.2%
聯合	2.8%	彩富	2.1%

基金績效走勢圖



基金特色

德信數位時代基金投資於中長線看好之高科技類股，著眼於高成長、低本益比、高獲利、具競爭力之產業，如 IC 設計、光電、網通族群及手機概念股等，配合產業景氣循環，並採取動態選股策略，以創造高淨值成長。

基金經理人簡介

經理人：林 公 洽

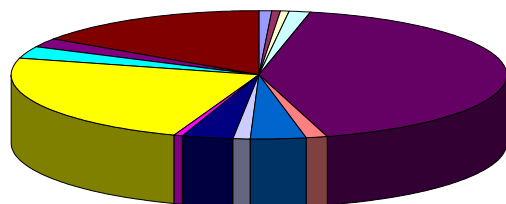
經歷：德信投信全權委託部襄理

德信投信研究部研究員

亞洲證券自營部專員

持股比重 84.57%(截至 96.03.03)

上市紡織0.73%	上市電機0.54%	上市化學0.76%	上市鋼鐵1.24%
上市電子42.39%	上市營建1.18%	上市航運3.61%	上市金融1.16%
上市其他3.45%	上櫃鋼鐵0.44%	上櫃電子23.79%	上櫃生技3.06%
上櫃通訊網路2.22%	流動性部位15.43%		



基金小檔案

基金型態	開放式股票型/科技型基金		
成立日期	民國 89 年 8 月 18 日		
經理費	淨資產 * 1.6% (於淨值內扣除)		
保管費	淨資產 * 0.15% (於淨值內扣除)		
保管銀行	土地銀行	基金規模	5.50 億(截至 96/02/27)
投資標的	本基金投資於國內之上市、上櫃股票、承銷股票、公司債、可轉換公司債、金融債券、政府公債及受益憑證，且成立六個月後，本基金淨資產價值 60% (含本數) 以上投資於從事或轉投資於通訊、資訊、消費性電子、光電、關鍵性零組件、半導體、航太及生化科技產業。		

德信投信 最專業的投資團隊 最親切的理財服務

台北市新生南路一段50號4樓

<http://www.rsit.com.tw>

電話：(02)2351-1707

傳真：(02)2321-5770

P.1

注意：本公司基金經證期會核准，惟不表示基金絕無風險，經理公司以往之績效，亦不保證本基金之最低投資效益，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，申購前請詳閱公開說明書。