

第一金全球機器人及自動化產業基金市場報告

大綱

- 市場回顧與發展
- 未來展望與投資策略
- 基金績效與投資組合

市場回顧與發展

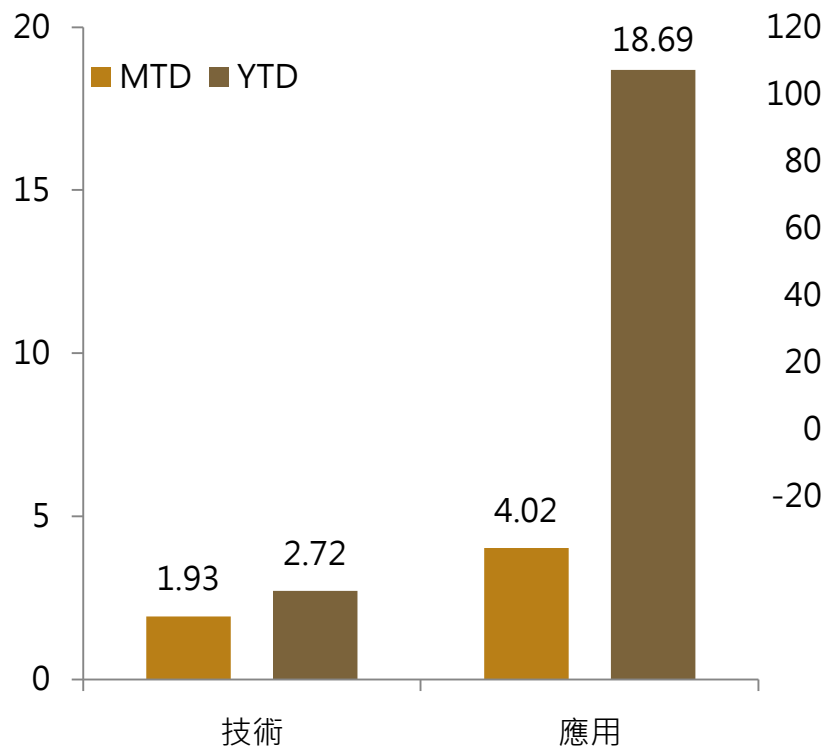
震盪 收斂後再攻

機器人指數走勢

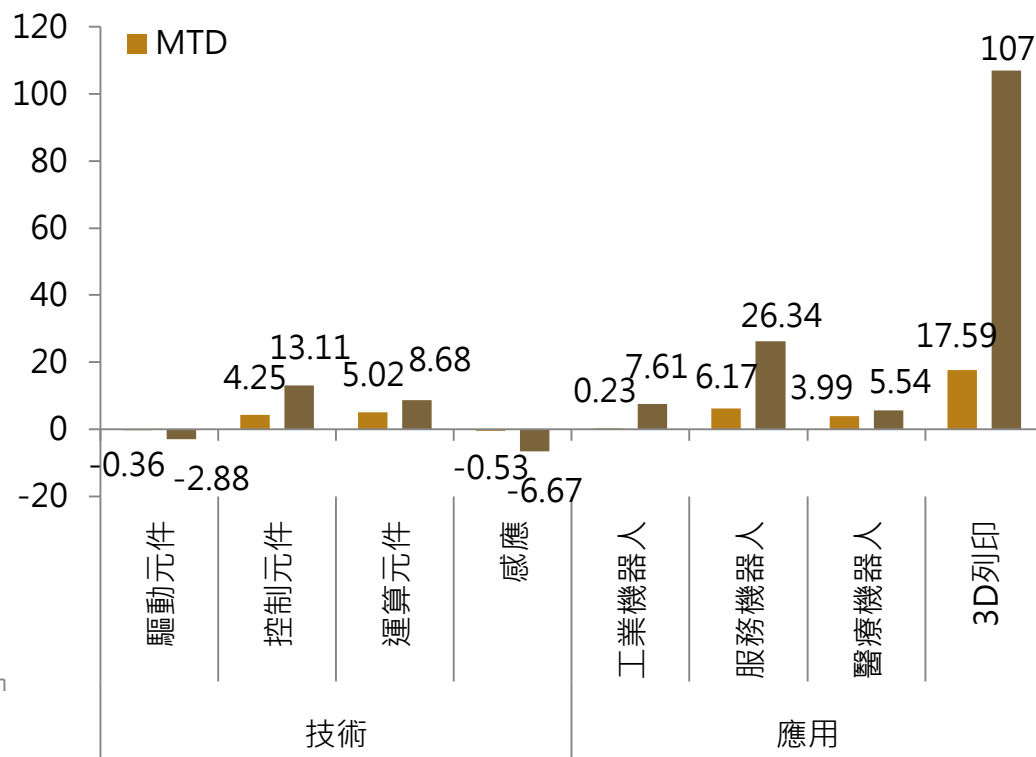


6月：漲多跌少

機器人技術、應用層面表現(%)



機器人次產業表現(%)

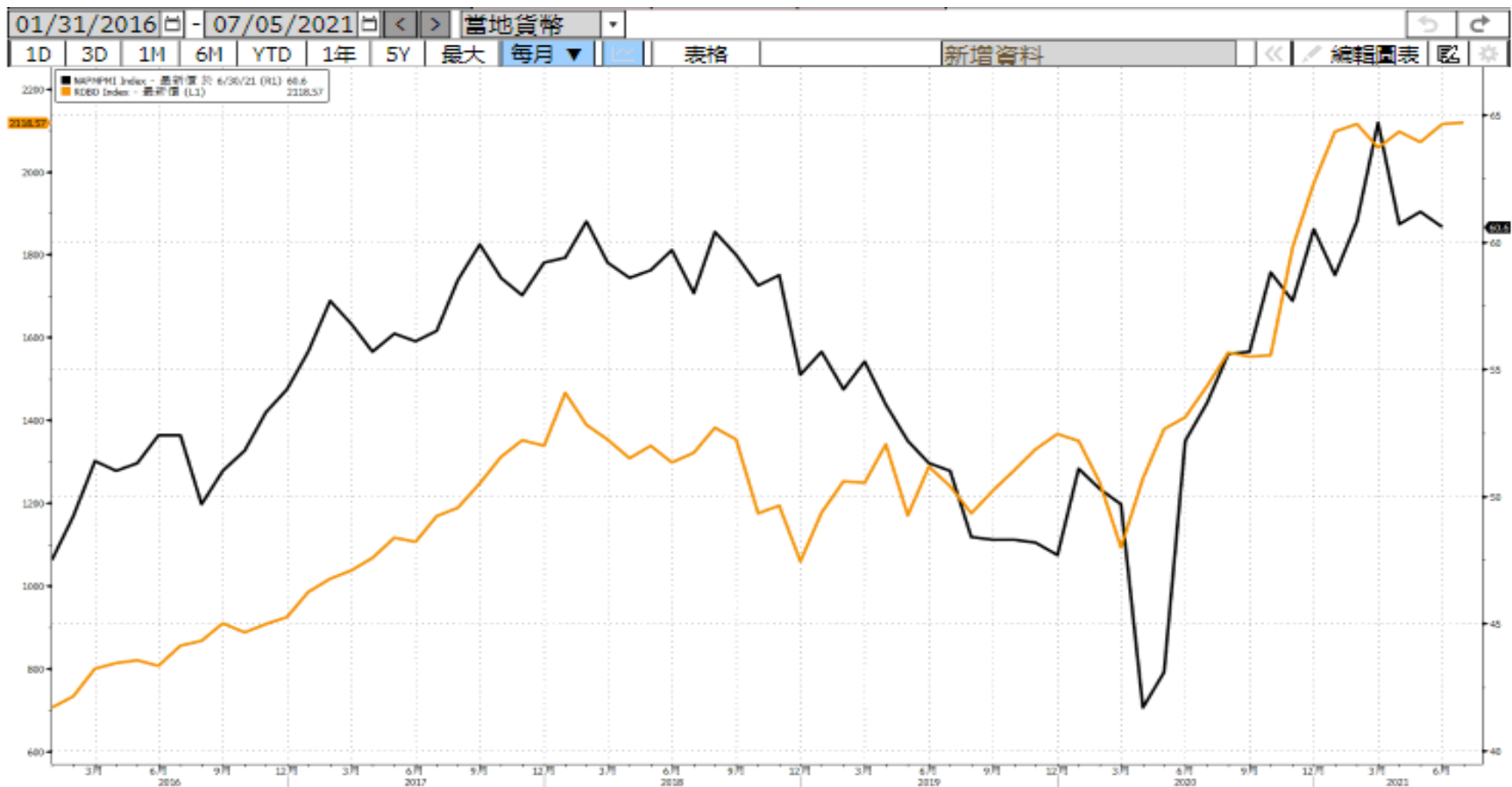


未來展望與投資策略

自動化upcycle持續中...

景氣升溫有利機器人表現

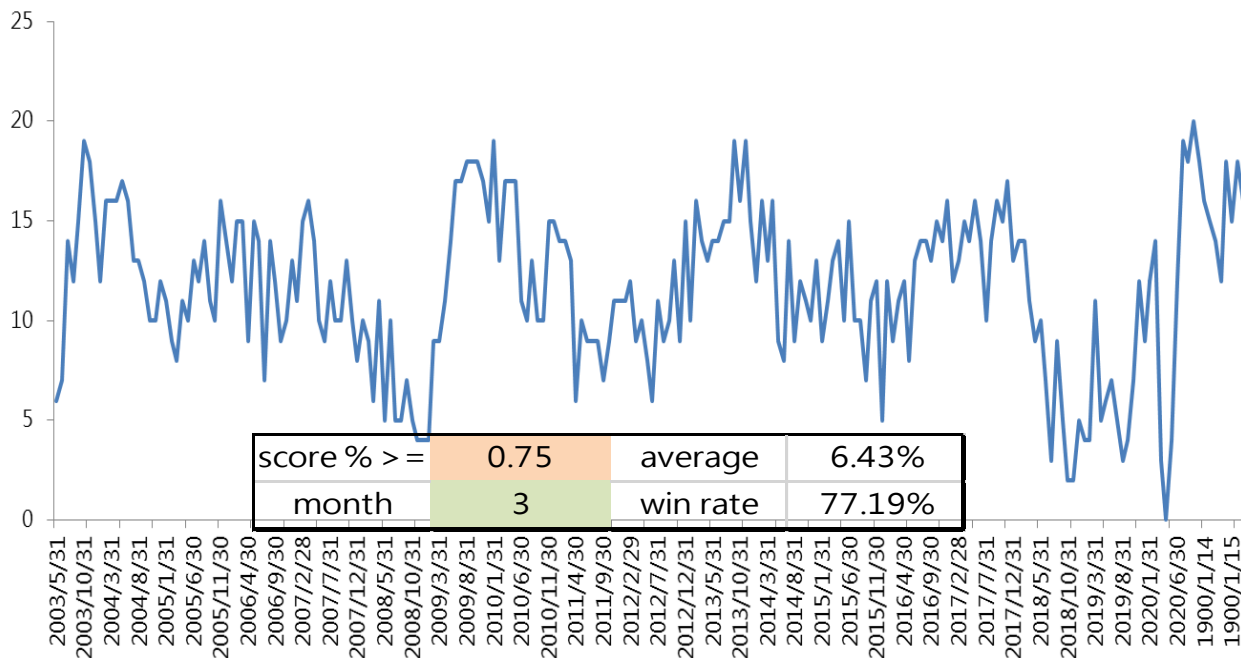
ISM VS 機器人指數



資料來源：Bloomberg · 2021/7 · 第一金投信整理 · 機器人指數全稱為 ROBO Global Robotics and Automation Index

景氣：動能持續熱絡

- 統計資料顯示，在20個觀察經濟指標中，有16個超越中期平均，景氣動能持續熱絡。
- 過去經驗，在景氣動能轉強環境，投資機器人產業，後3個月正報酬機率达77%，平均報酬率約6.4%。

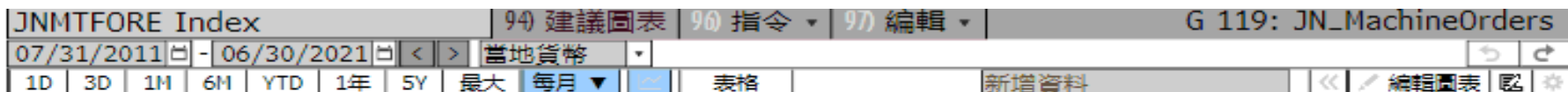


資料來源：Bloomberg · 2021/7 · 第一金投信整理 · 機器人指數全稱為 ROBO Global Robotics and Automation Index

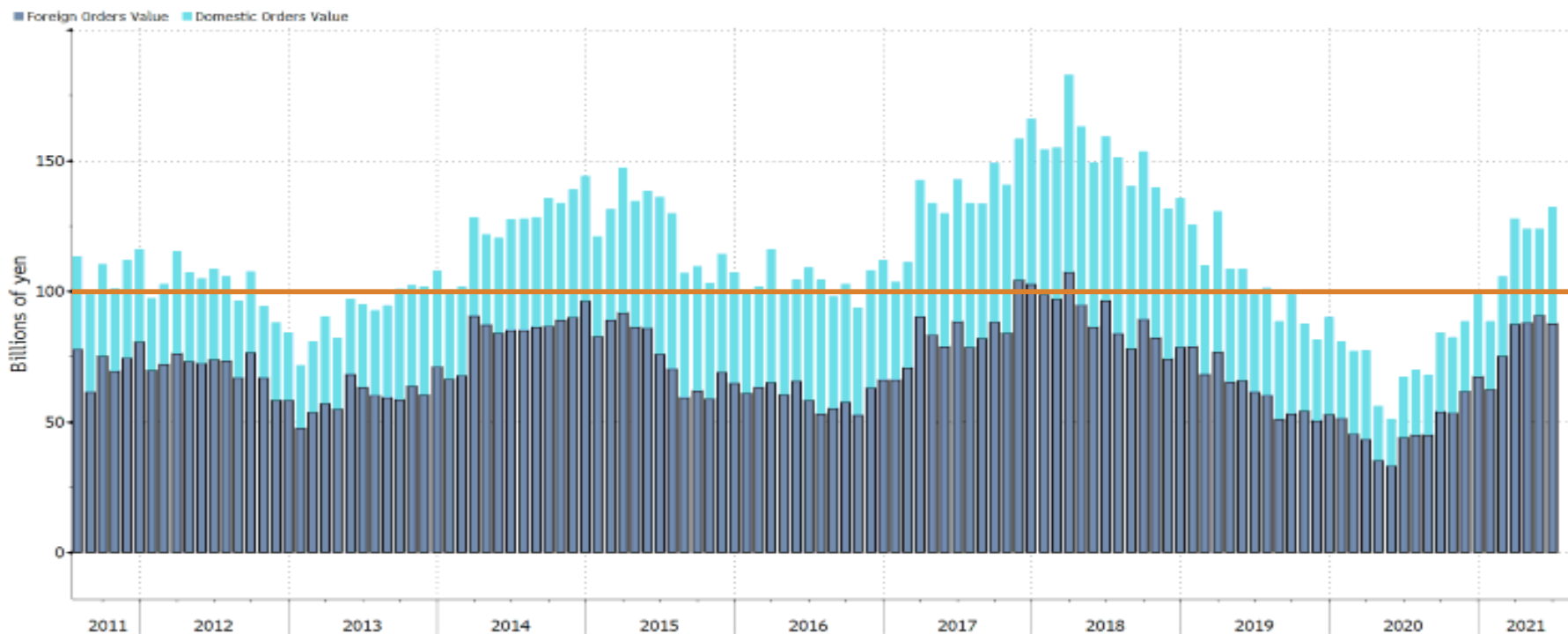
領先指標	0	AVG.
US PMI	60.6	61.12
US NAHB	81	82.67
US新屋開工	3.6	0.77
EU PMI	63.4	60.77
德國 PMI	65.1	63.35
IFO 德國企業景氣	101.8	96.23
英國PMI	63.9	59.75
日本PMI	52.4	52.15
工廠訂單	0	AVG.
德國製造業訂單	78.9	21.43
日本機械訂單	6.5	-0.10
美國耐久財新訂單	2.3	1.35
美國製造業新訂單	1.7	1.23
同步指標	0	AVG.
德國工業生產	26.4	3.13
美國產能利用率	75.23	74.36
美國實質工業生產指數	0.85	0.47
歐元區工業生產	39.3	8.08
英國工業生產	27.5	3.03
中國工業生產	8.8	8.98
供給	0	AVG.
日本工具機訂單	141.9	64.02
紐約製造業調查	14.9	19.25

工具機連5個月破千億大關...

日本工具機訂單



Japan Machine Tool Orders
An indicator of investment demand



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2021/7

...但YoY將下彎且震盪變大

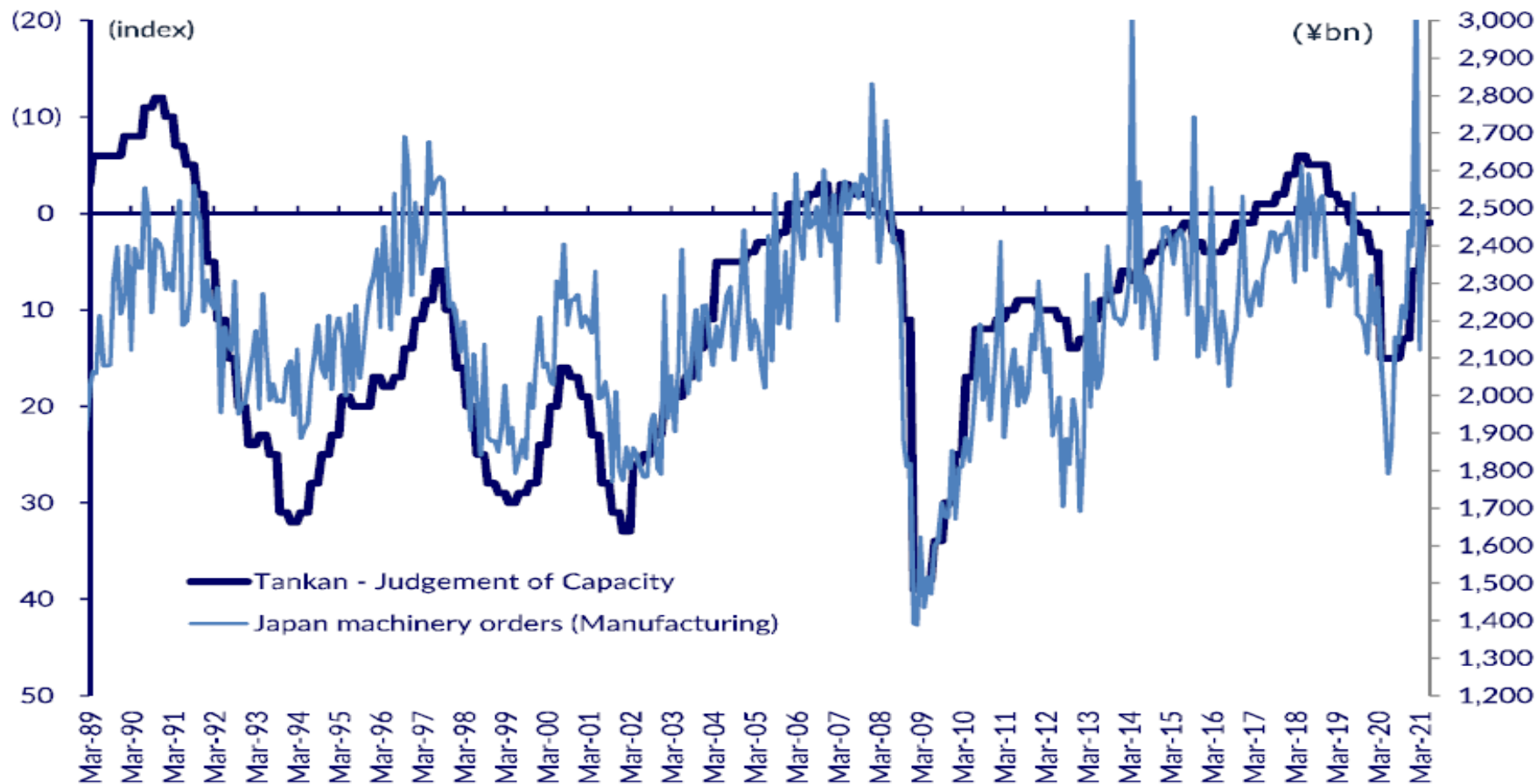
工具機訂單 vs 工具機訂單 YoY



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2021/7

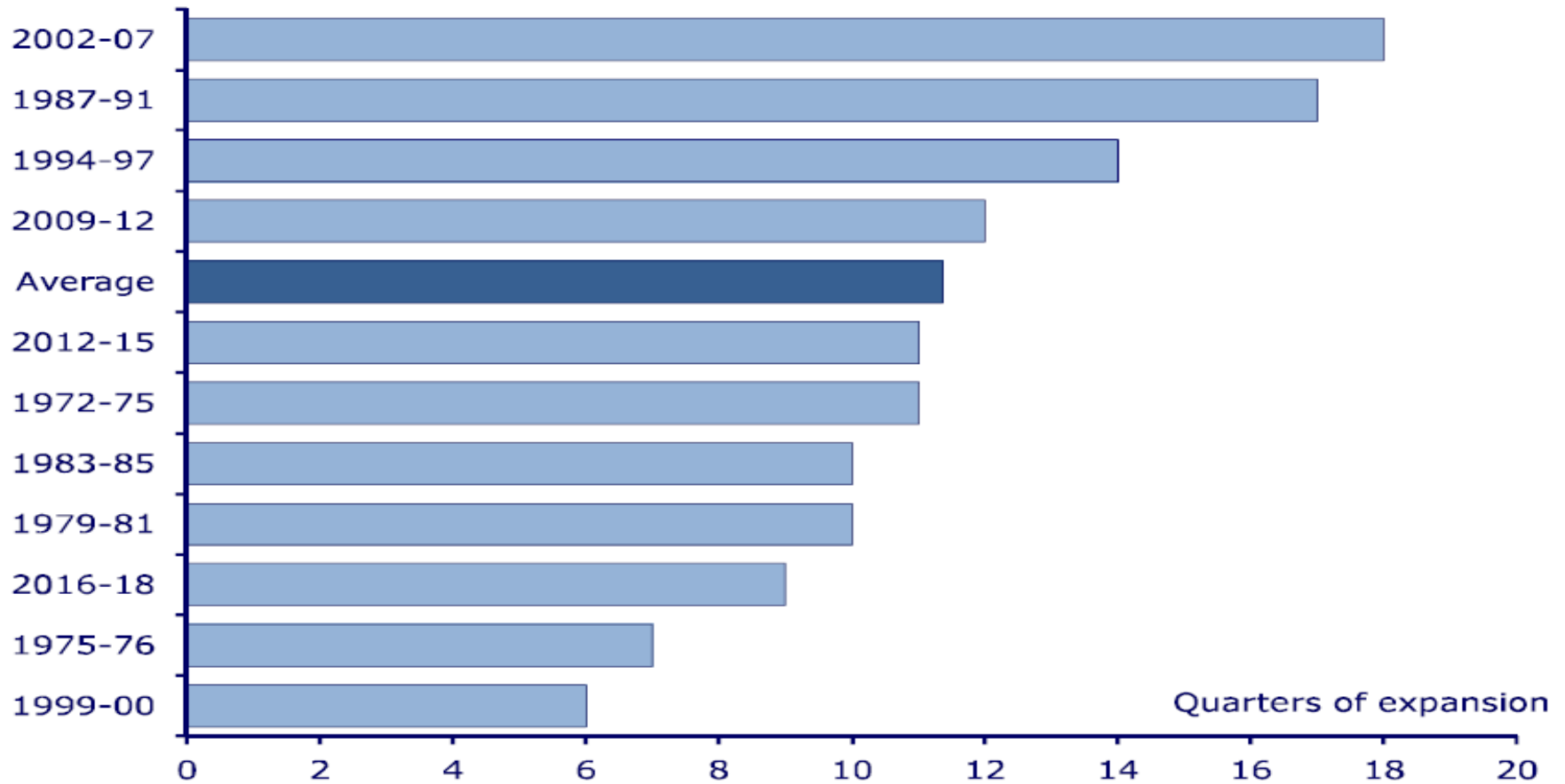
後續可觀察短觀製造業產能

短觀製造業產能 vs 日本工具機訂單



Upcycle平均11.4季

短觀製造業產能擴張期間統計



基金績效與投資組合

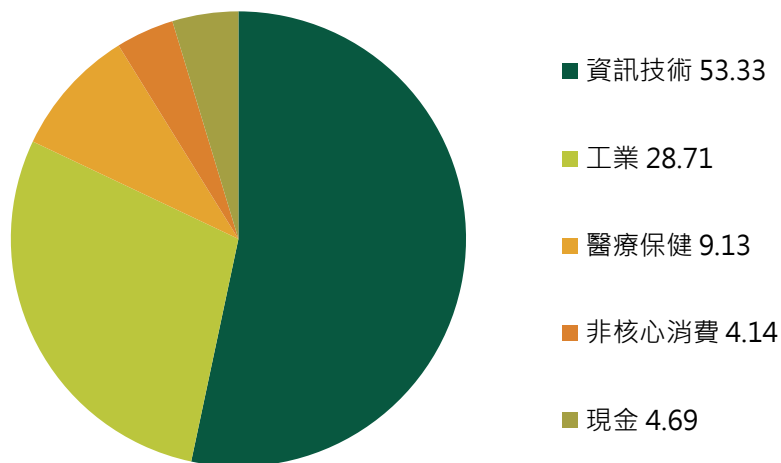
基金績效與資產配置

第一金全球 AI 機器人基金(累積型)自成立以來績效(%)

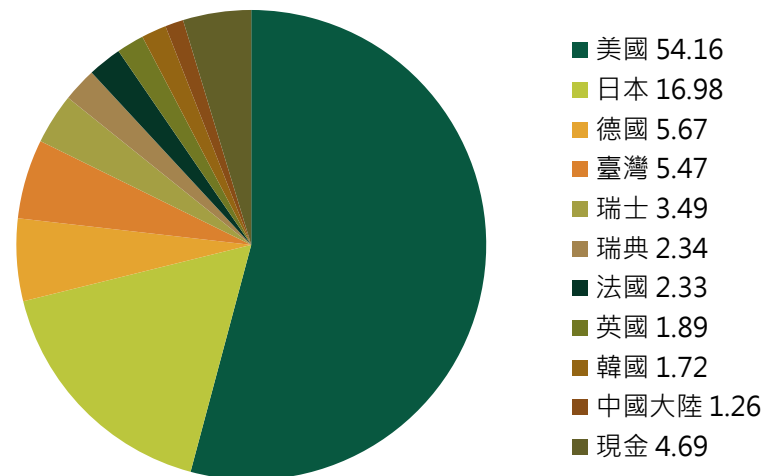
基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	成立以來
新台幣	1.05	2.01	6.17	31.56	50.70	47.02	92.60
美元	0.99	3.64	8.20	38.80	67.60	60.94	125.10

資料來源：Morningstar · 第一金投信整理 · 截至2021/7/31 · 基金成立日為2016/5/30

產業配置



國家配置

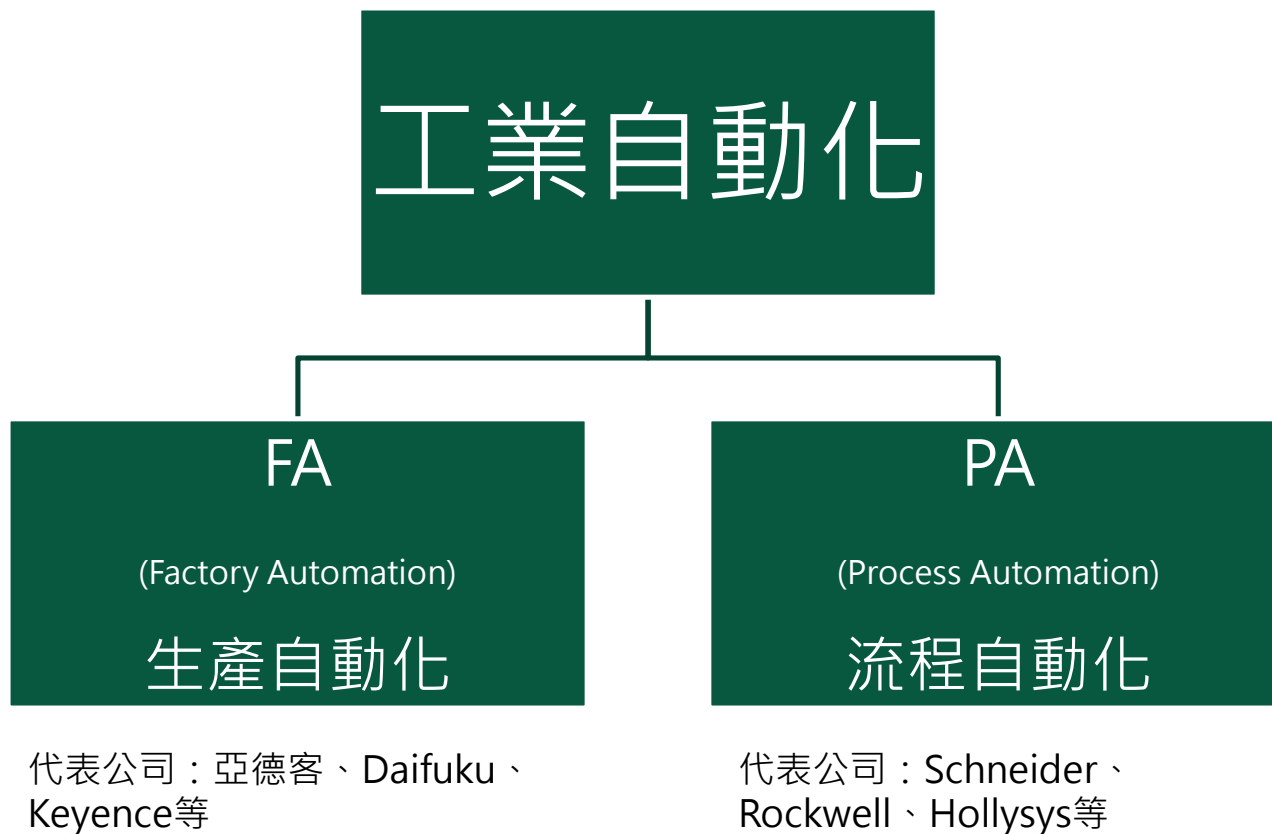


資料來源：第一金投信 · 2021/6/30

前十大持股

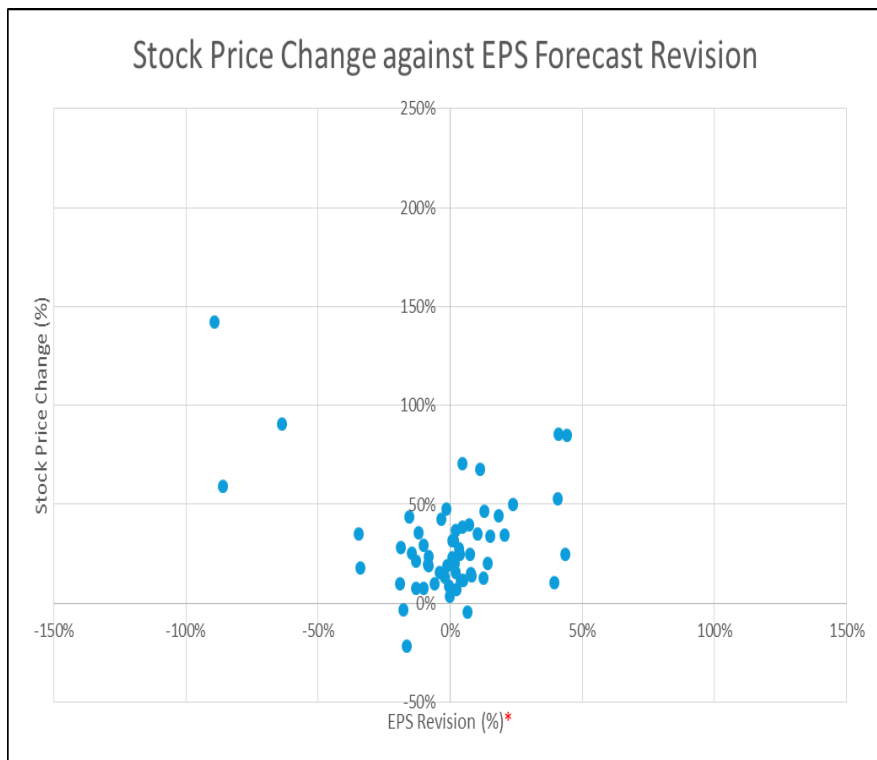
資產名稱	產業	國家別	比重 (%)
COGNEX CORP	控制	美國	2.75
3D Systems Corp	3D列印	美國	2.62
上銀	驅動	台灣	2.48
Yaskawa Electric Cor	工業機器人	日本	2.31
Keyence Corp	感應	日本	2.17
Manhattan Associates	工業機器人	美國	2.11
iRobot Corp	服務機器人	美國	2.04
Intuitive Surgical I	醫療機器人	美國	2.01
SERVICENOW INC	控制	美國	2.00
TERADYNE INC	工業機器人	美國	1.95

『FA』 轉 『PA』

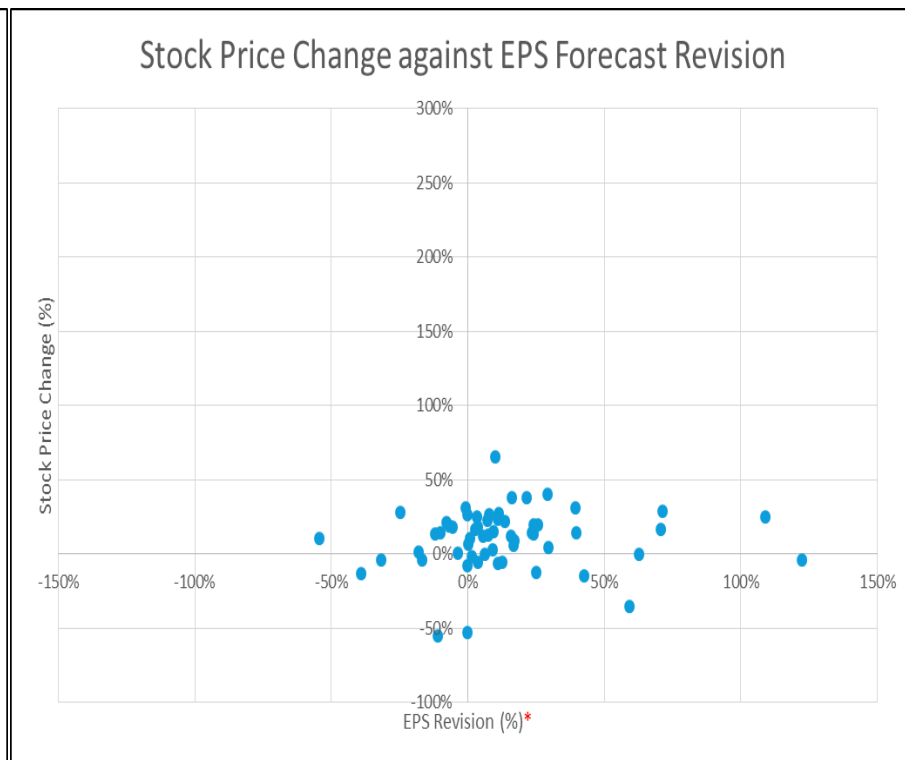


『PE』 轉 『獲利』

股價 vs EPS 調整(2020/12/31)



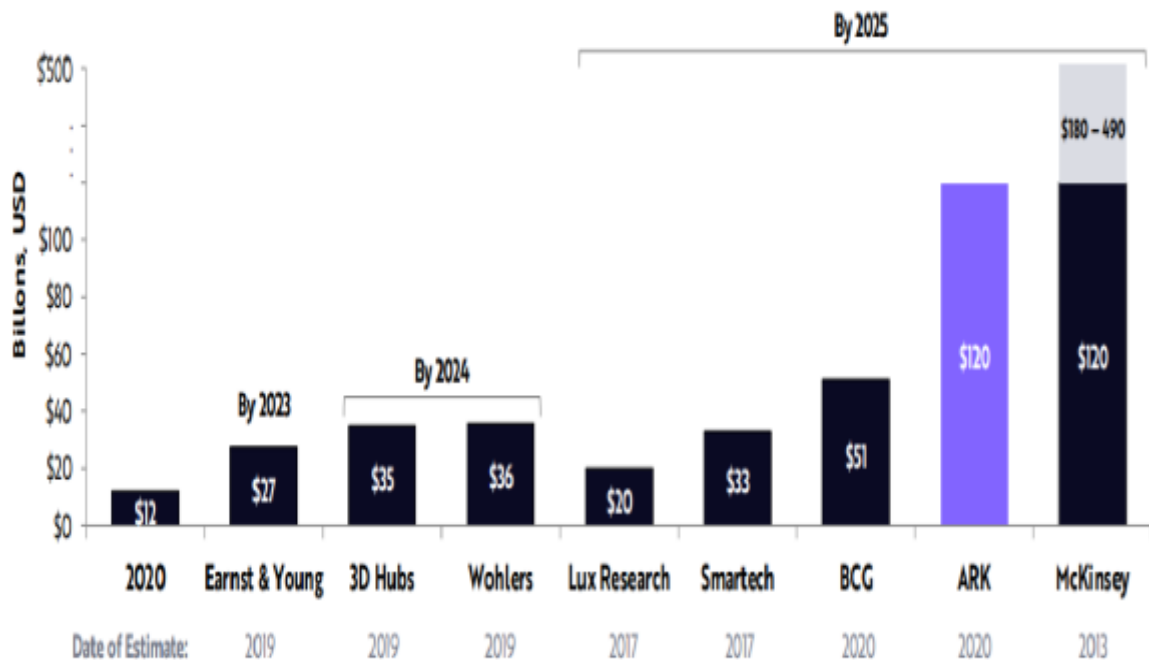
股價 vs EPS 調整(2021/6/30)



3D列印商機值得期待

- 3D列印應用領域不斷擴展，工業、醫療仍是主流。
- ARK預估，3D列印將徹底改變製造業，並以每年約60%的速度增長，從去年的120億美元增長到2025年的1200億美元。

3D列印產值未來五年將高速成長



3D列印產品應用廣泛



結論

■ 後勢看法：

- 後疫情時代，世界各地的缺工問題不斷，加上全球製造業動能重啟，帶動機器人等自動化設備需求轉強，而市場指標的日本工具機訂單金額，連續5個月超過1000億水準，顯示自動化產業擴張循環仍在延續。
- 再從日本短觀製造業產能指標觀察，過去平均擴張週期為11.4季，若從去年第三季開始復甦起算，此次自動化產業上升循環仍只在半山腰階段。
- 全球經濟正從新冠疫情中復甦，消費需求提升、工廠陸續開工，拉動自動化設備需求，預期強勁的增長態勢可望延續到下半年，機器人股價也會有不錯的表現。

■ 佈局策略：

- 目前持股約95%。
- 由於景氣持續復甦態勢不變，許多大型企業也開始擴大資本支出，因此在自動化工業配置上，將逐漸由原先FA轉至大型工業為主PA族群。
- 另，疫情對全球製造業與供應鏈造成很大影響，但也展示3D列印因應變局的潛力，且在每個製造相關產業的滲透率持續攀升，商機可望爆發，伺機加碼因應。

【共同基金風險聲明】 第一金投信獨立經營管理。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理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、反稀釋費用）及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，基金經理公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或自行至基金經理公司官網（www.fsitc.com.tw）、公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）或境外基金資訊觀測站（announce.fundclear.com.tw）下載。

投資人應注意基金投資之風險包括匯率風險、利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。

基金高收益債券之投資占顯著比重者，適合能承受較高風險之非保守型之投資人。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，投資人應審慎評估。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。投資高收益債券之基金可能投資美國Rule 144A 債券（境內基金投資比例最高可達基金總資產30%），該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險。

部分可配息基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，且基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額以同等比例減損。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金經理公司不保證本基金最低之收益率或獲利，配息金額會因操作及收入來源而有變化，且投資之風險無法因分散投資而完全消除，投資人仍應自行承擔相關風險。投資人可至基金經理公司官網查詢最近12個月內由本金支付之配息組成項目。

基金配息之年化配息率為估算值，計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」。各期間報酬率(含息)是假設收益分配均滾入再投資於本基金之期間累積報酬率。

內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度較高，且政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，可能使資產價值受不同程度之影響。中國大陸為外匯管制市場，投資相關有價證券可能有資金無法即時匯回之風險，或可能因特殊情事致延遲給付買回價款，投資人另須留意中國市場特定政治、經濟、法規與市場等投資風險。

匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。

本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

以過去績效進行模擬投資組合之報酬率，僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表任何基金或相關投資組合之實際報酬率及未來績效保證；不同時間進行模擬操作，結果可能不同。

本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。

有關未成立之基金初期資產配置，僅為暫訂規劃，實際投資配置可能依市場狀況而改變。

基金風險報酬等級，依投信投顧公會分類標準，由低至高分為RR1~RR5等五個等級。此分類係基於一般市況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。相關基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險。

遞延手續費N級別，持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額、贖回金額孰低計收，滿3年者免付。

值得您信賴的投資好夥伴

第一金證券投資信託股份有限公司

www.fsitc.com.tw 0800-005-908

台北總公司	02-2504-1000	台北市民權東路三段6號7樓
新竹分公司	03-525-5380	新竹市英明街3號5樓
台中分公司	04-2229-2189	台中市自由路一段144號11樓
高雄分公司	07-332-3131	高雄市民權二路6號21樓之一