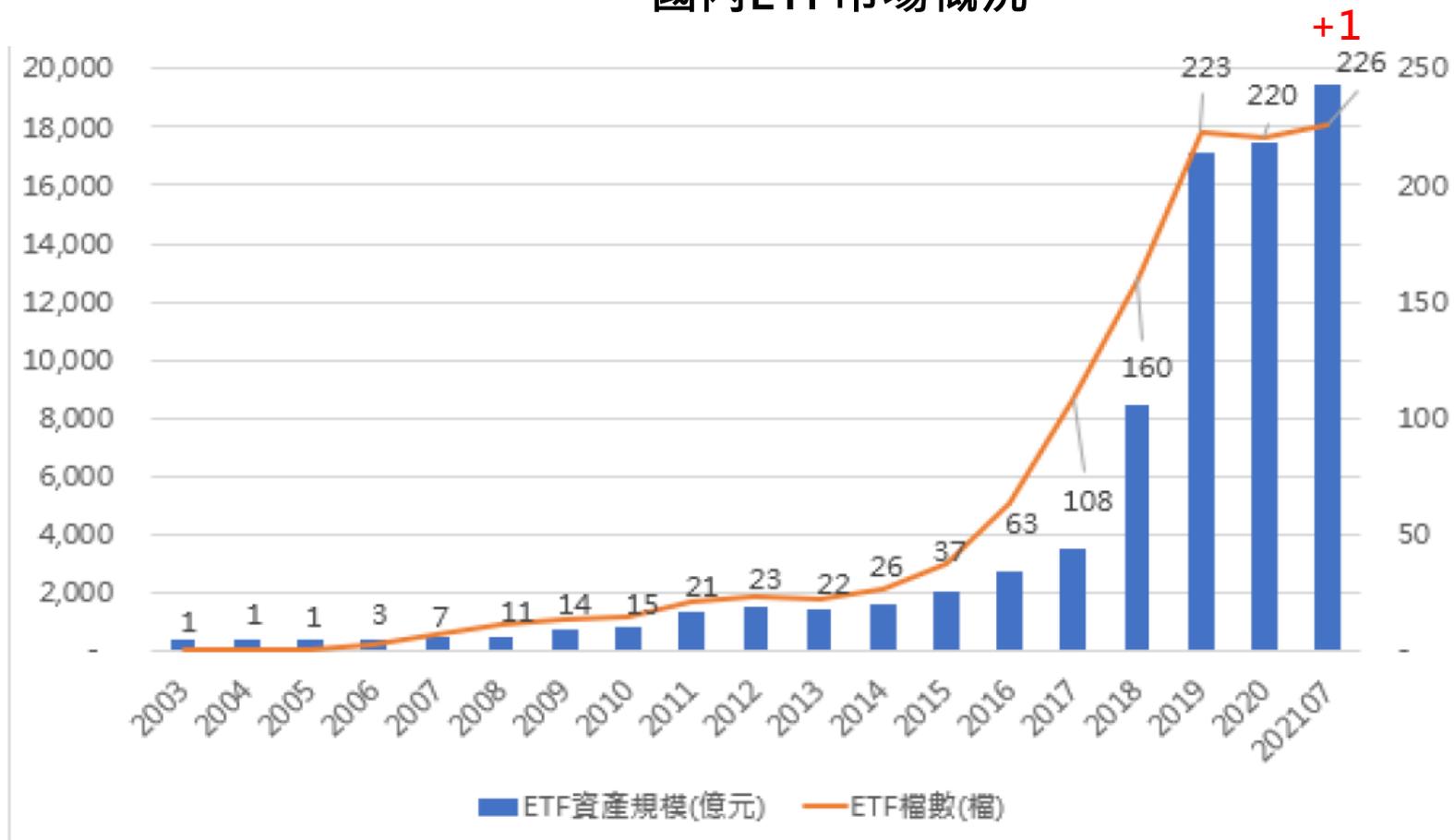


第一金工業30ETF市場報告

國內ETF概況

國內ETF規模約1.9兆元

國內ETF市場概況



資料來源：臺灣指數公司 · 2021/8

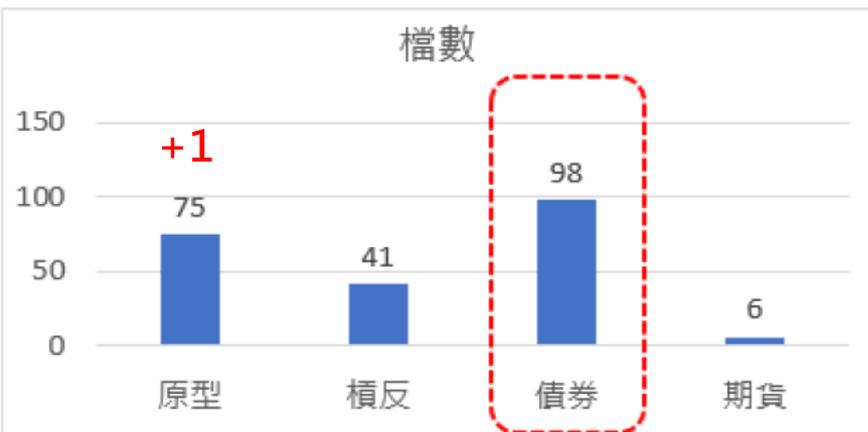
債券ETF的資產規模最大

國內ETF市場細項概況

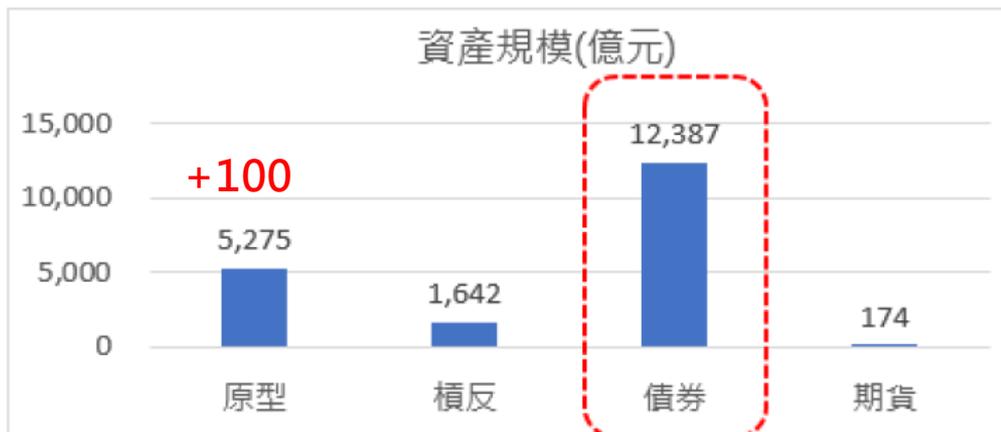
截至2021年7月底止，

1. 檔數：債券ETF最多(98檔)，原型ETF(75檔)及槓反ETF(41檔)次之
2. 資產規模：債券ETF最大(平均每檔資產規模126億元)，原型ETF次之(平均每檔資產規模70億元)

檔數

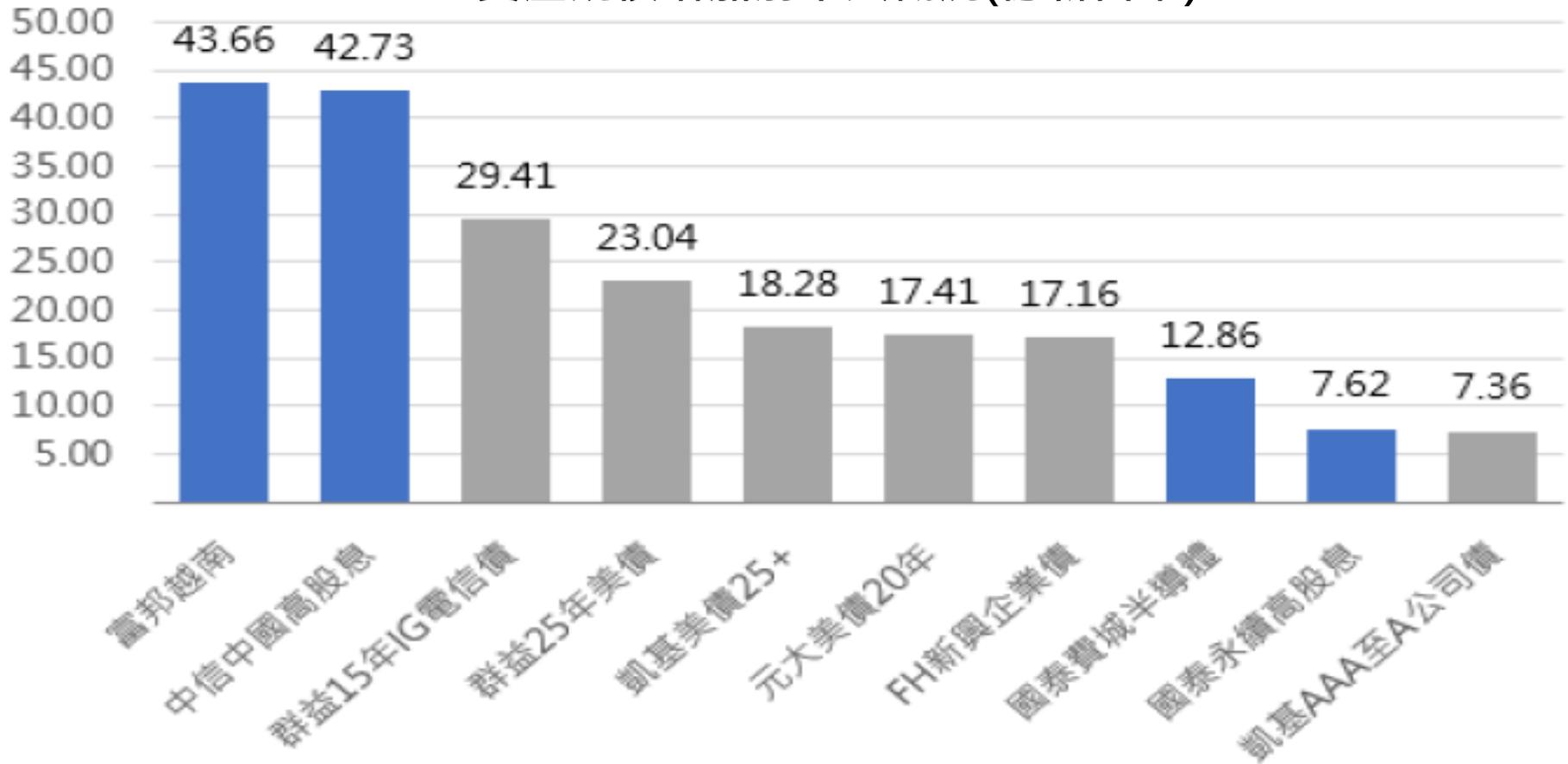


資產規模(億元)



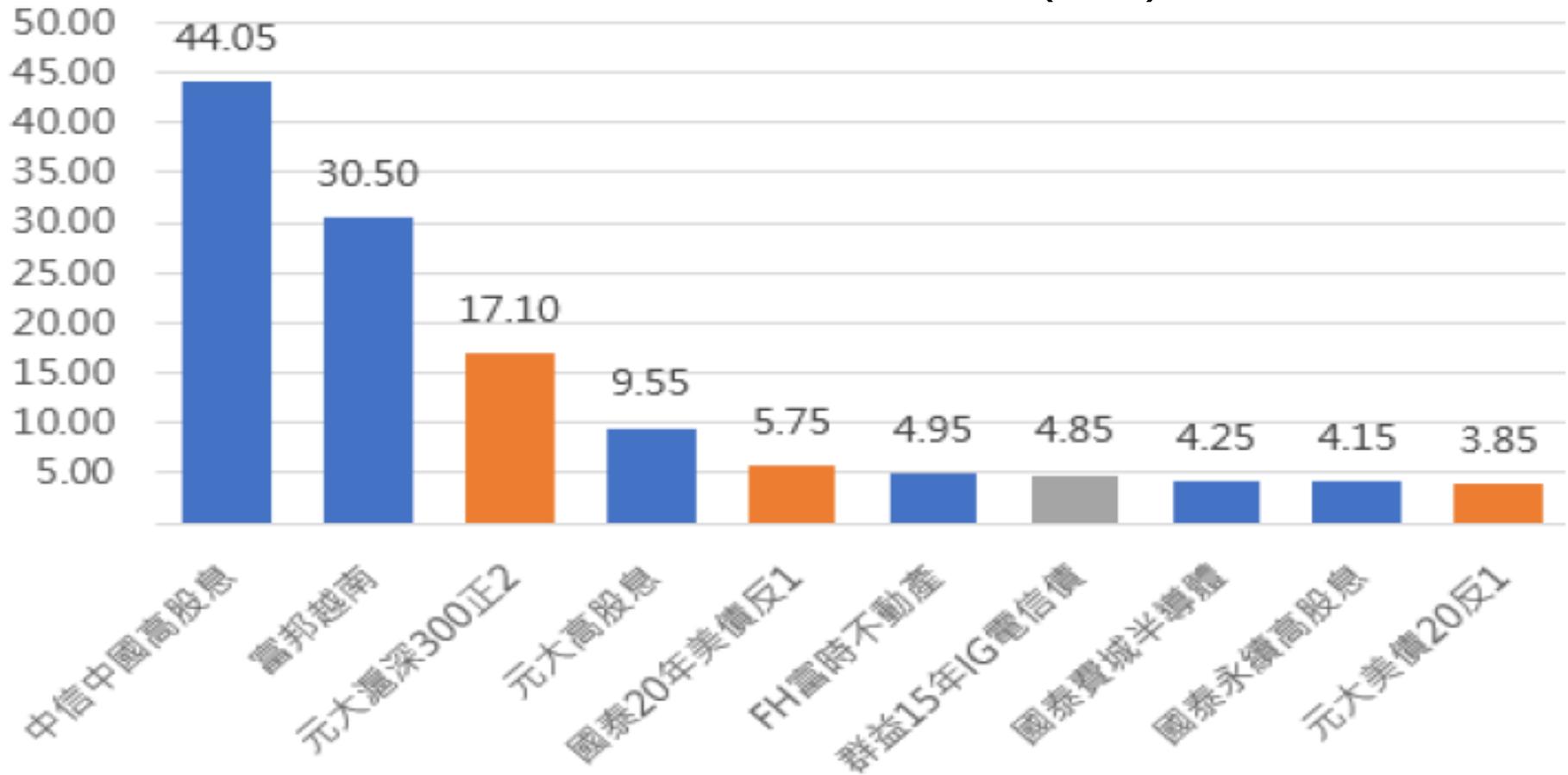
7月資產規模增加前十大ETF

ETF資產規模增加前十大概況(億新台幣)



7月發行單位數增加前十大ETF

ETF發行單位數增加前十大概況(萬張)



台股原型ETF最新概況一覽表

基金	202107基金規模(百萬)	今年規模增減	202107總受益人數
元大台灣卓越50	182,455	66,560	335,950
元大台灣高股息	80,309	10,821	432,290
國泰台灣5GPLUSETF	34,905	18,826	307,877
國泰台灣高股息傘型之台灣ESG永續高股息ETF	21,826	5,243	185,021
富邦台灣采吉50	14,329	8,239	105,786
富邦臺灣公司治理100	11,070	3,362	70,466
元大臺灣ESG永續ETF	9,748	1,912	65,160
中國信託臺灣ESG永續關鍵半導體ETF	8,641		83,502
富邦台灣核心半導體ETF	7,004		57,500
富邦台灣科技指數	6,898	2,773	17,997
永豐台灣ESG永續優質ETF	4,813		57,566
國泰低波動ETF傘型之臺灣低波動股利精選30	3,829	(1,120)	33,436
元大台灣高股息低波動ETF	3,549	383	4,694
富邦道瓊臺灣優質高息30ETF	1,237	(1,376)	15,286
第一金臺灣工業菁英30ETF	944	684	10,357
元大台灣金融	809	153	4,757
富邦臺灣中小A級動能50ETF	770	647	6,232
元大摩臺	698	82	464
元大台灣中型100	606	165	3,445
富邦台灣ETF傘型之富邦台灣摩根指數股票型	426	(24)	178
新光特選內需收益ETF	406	(586)	768
兆豐國際臺灣藍籌30ETF	372	(8)	2,441
元大台灣電子科技	367	49	1,296
元大富櫃50	257	9	1,218
元大台商收成	213	(3)	1,089
復華富時台灣高股息低波動	152	(2,093)	1,236
永豐臺灣加權ETF	137	(11)	700
中國信託特選小資高價30ETF	+1	+21億元	
合計	396,769	114,690	32,857

資料來源：CMoney · 2021/8

基金績效與投資組合

工業30指數成分股資訊

指數成分股資訊

產業權重分布	比重	成分股檔數	數量	成分股權重	比重
電子產業	77.47%	大型股	12	大型股	82.31%
傳統產業	22.53%	中型股	18	中型股	17.69%
金融產業	0%	小型股	0	小型股	0%

*傳統產業係臺灣證券交易所與櫃買中心產業分類非屬電子工業、金融保險業之股票

*大型股:原始市值≥1000億元、中型股:1000億元>原始市值>200億元、小型股:原始市值≤200億元

指數權重前十大成分股

股票代號	公司名稱	產業分類	股票代號	公司名稱	產業分類
2330	台積電	半導體類	3008	大立光	光電類
2454	聯發科	半導體類	1326	台化	塑膠類
6415	矽力-KY	半導體類	3034	聯詠	半導體類
1301	台塑	塑膠類	2395	研華	電腦及週邊設備類
1303	南亞	塑膠類	2474	可成	其他電子類

工業30ETF持股及產業配置

產業配置(%)

資產名稱	產業別	比重 (%)
台積電	半導體	30
聯發科	半導體	13.73
矽力-KY	半導體	6.13
台塑	塑膠工業	5.52
南亞	塑膠工業	5
台化	塑膠工業	3.72
大立光	光電業	3.47
研華	電腦及週邊	3.45
聯詠	半導體	3.01
可成	其他電子業	2.45

前十大持股(%)

- 半導體 60.49
- 塑膠工業 14.24
- 光電業 4.38
- 電腦及週邊 4.19
- 其他電子業 4.03
- 紡織纖維 3.06
- 電子零組件 2.71
- 食品工業 1.76
- 化學工業 1.04
- 鋼鐵工業 0.9
- 橡膠工業 0.78
- 生技醫療 0
- 現金 2.42

工業30ETF近期規模變化

年月	申購組數	買回組數	規模增減(百萬)	基金規模(百萬)	總受益人數
202107	0	4	(60)	944	10,357
202106	0	5	(68)	1,004	10,631
202105	6	1	31	1,072	11,025
202104	0	11	(75)	1,041	10,623
202103	23	0	336	1,117	11,233
202102	14	0	220	780	6,786
202101	27	1	300	560	4,101

工業30ETF近3年配息

	每單位分配金額 (元)	股利收入 (元)	資本利得 (元)	殖利率 (%)
2019/01	1.123	1.123		6.25
2020/01	0.737	0.737		3.38
2021/01	1.90	0.54	1.36	6.70

資料來源：CMoney，2021/8。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減損，基金配息來源可能為本金。此外，本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。

基金小檔案

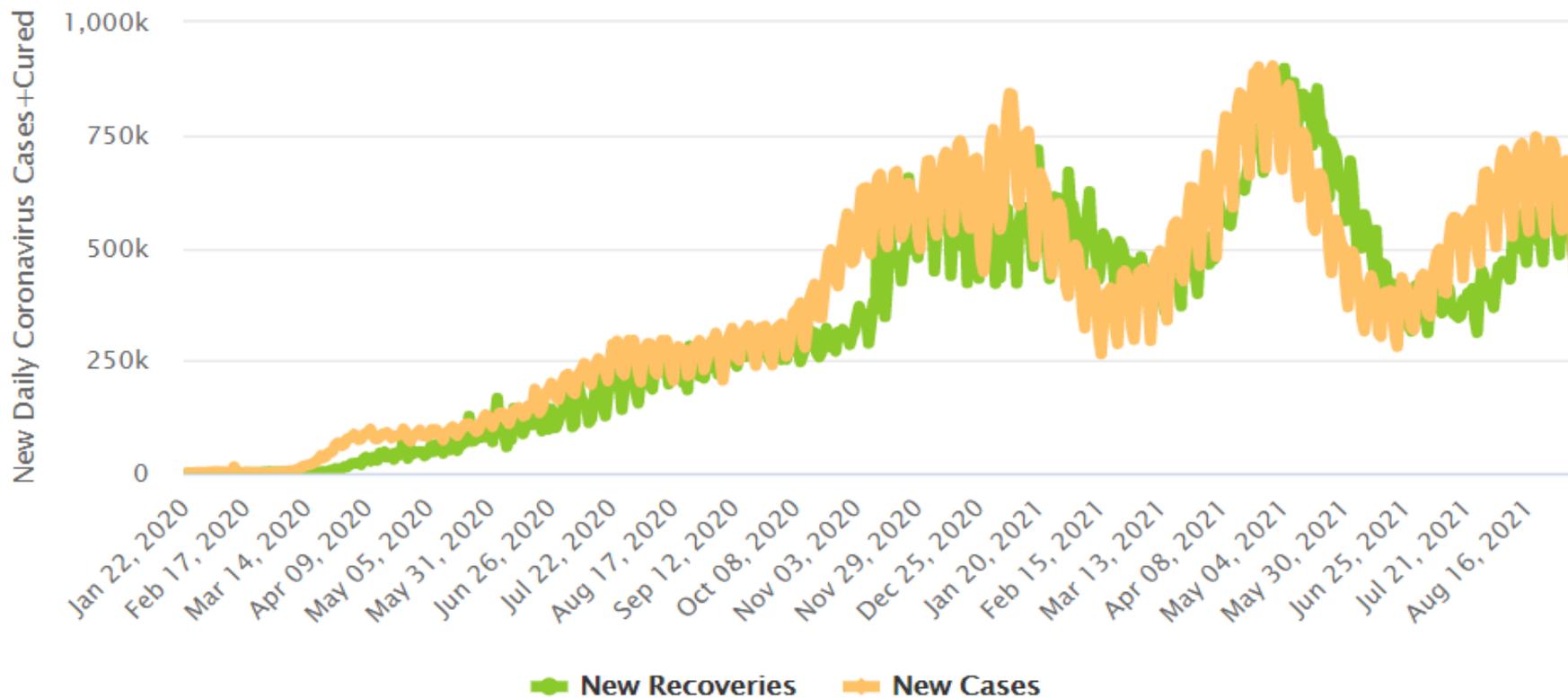
成立日期	2018/4/10
基金類型	ETF
風險屬性	RR4
計價幣別	新台幣
基金級別	配息型
基金規模	9.54億台幣
總持股數	31
參考指標	臺灣工業菁英30指數
基金經理	曾萬勝
保管銀行	玉山商業銀行
經理費率	每年 0.4 %
保管費率	每年 0.035 %
買回付款	申請日後次 2 個營業日內

市場回顧與發展

新增病例近期稍有控制

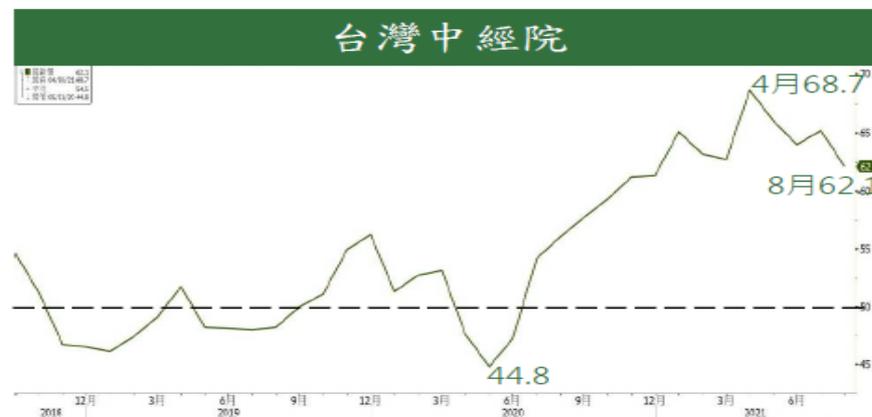
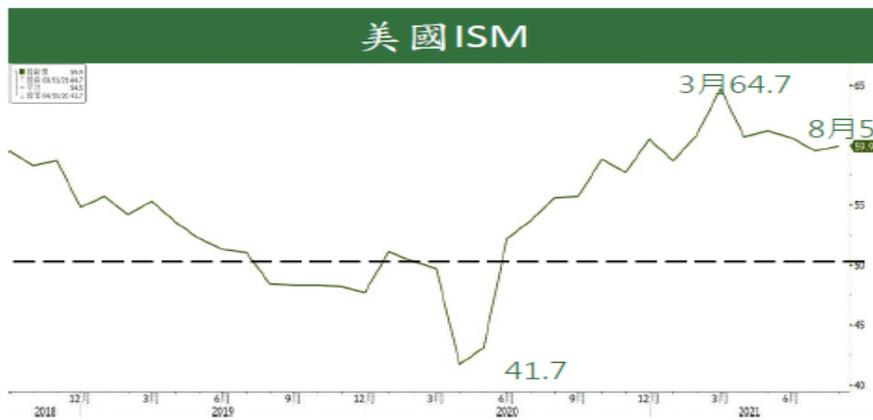
全球新增病例及治愈者

(Number of newly infected vs. number of recovered and discharged patients each day)



全球PMI近期轉弱

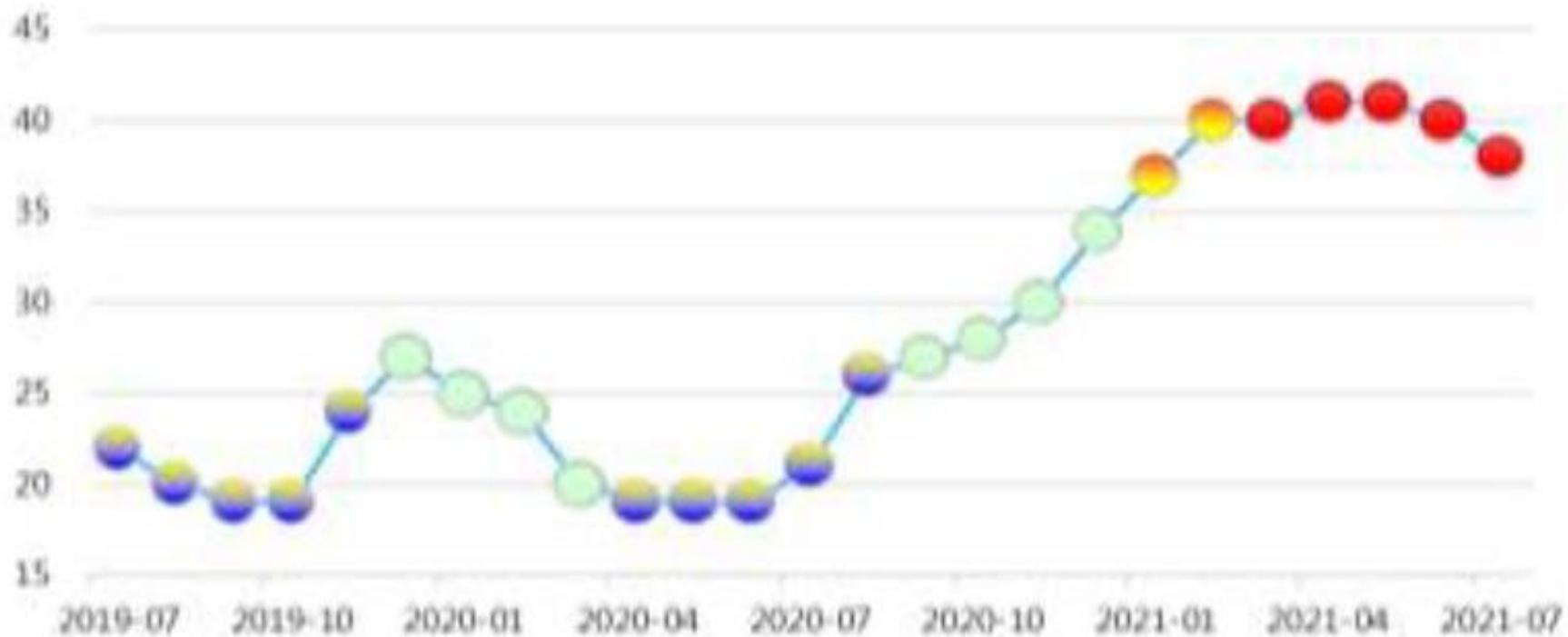
全球製造業景氣分析近三年製造業PMI



資料來源：Bloomberg、第一金投顧彙整，2021/9/3

台灣景氣分數下降

台灣景氣燈號變化



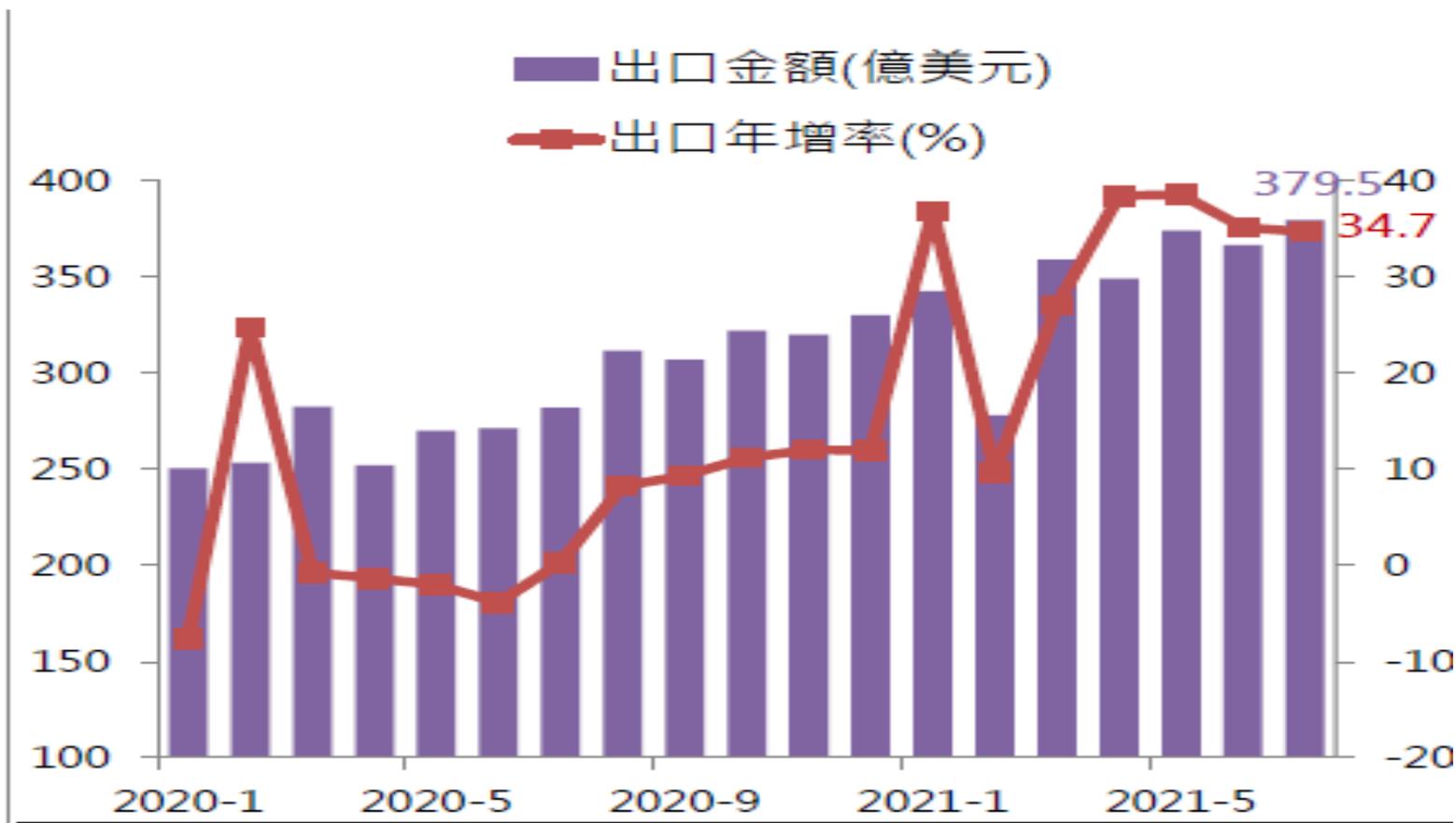
台灣領先同時指標持續下降

景氣領先及同時指標(不含趨勢指數)



台灣出口好

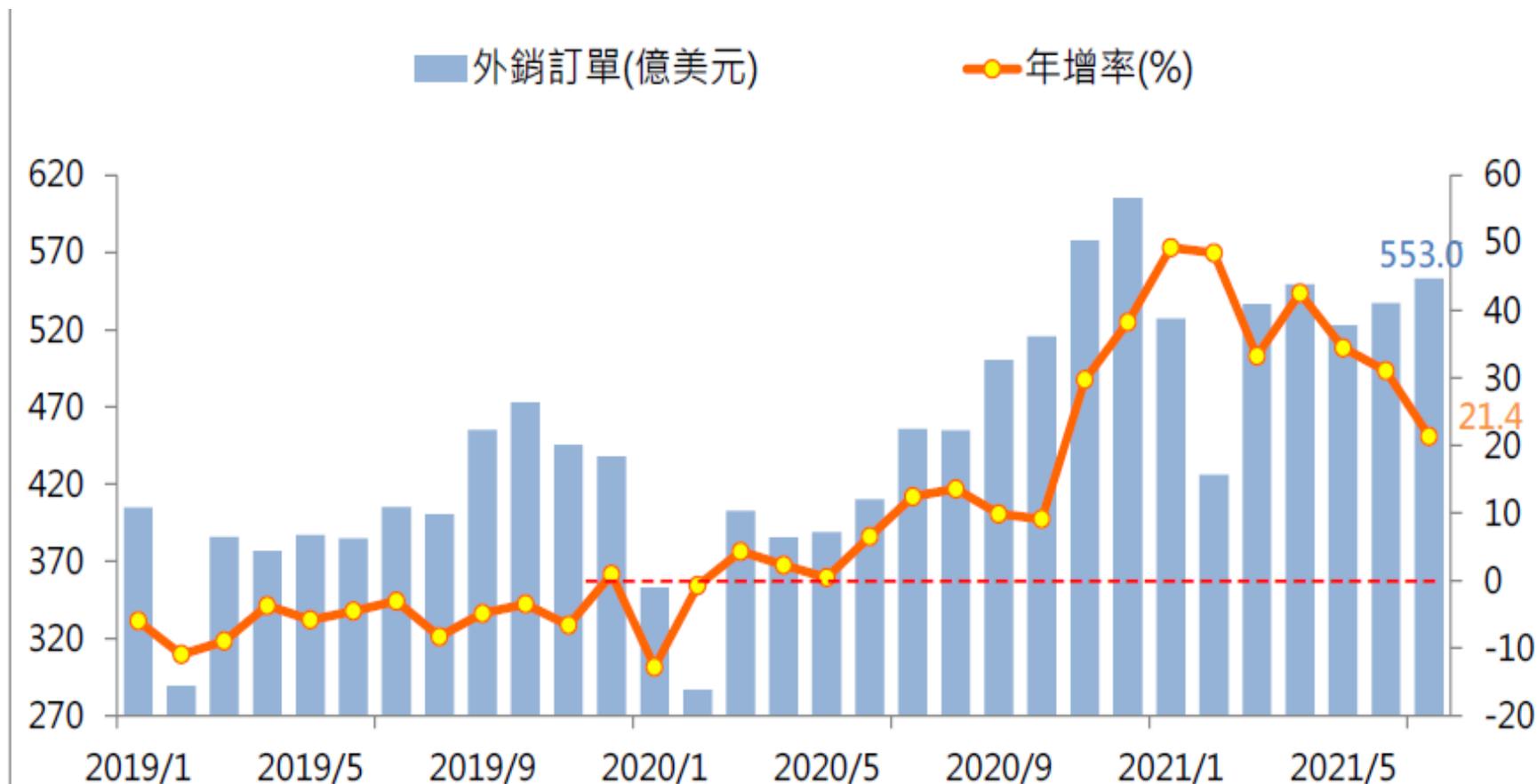
台灣出口金額及年增率



資料來源：財政部、永豐投顧總經研究處整理，2021/8

台灣外銷訂單好

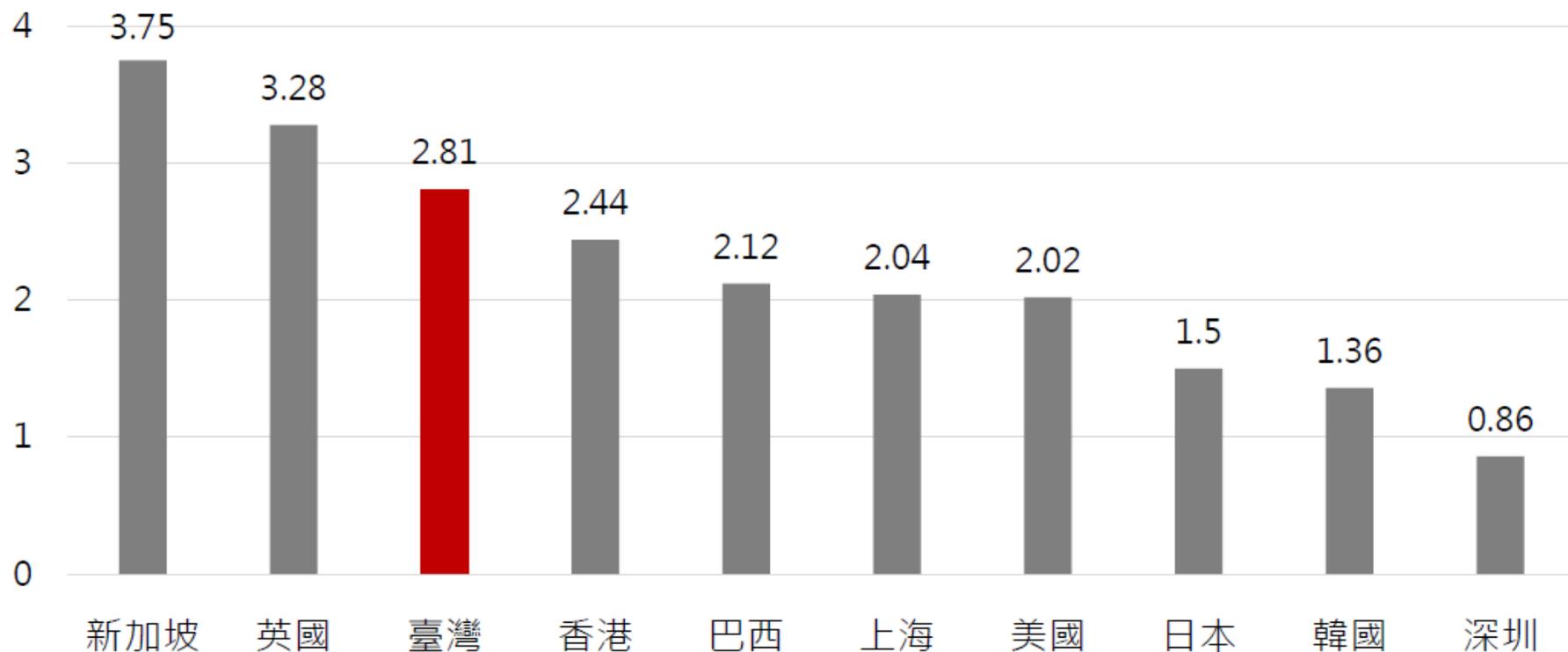
台灣外銷訂單



資料來源：經濟部、永豐投顧總經研究處整理，2021/8

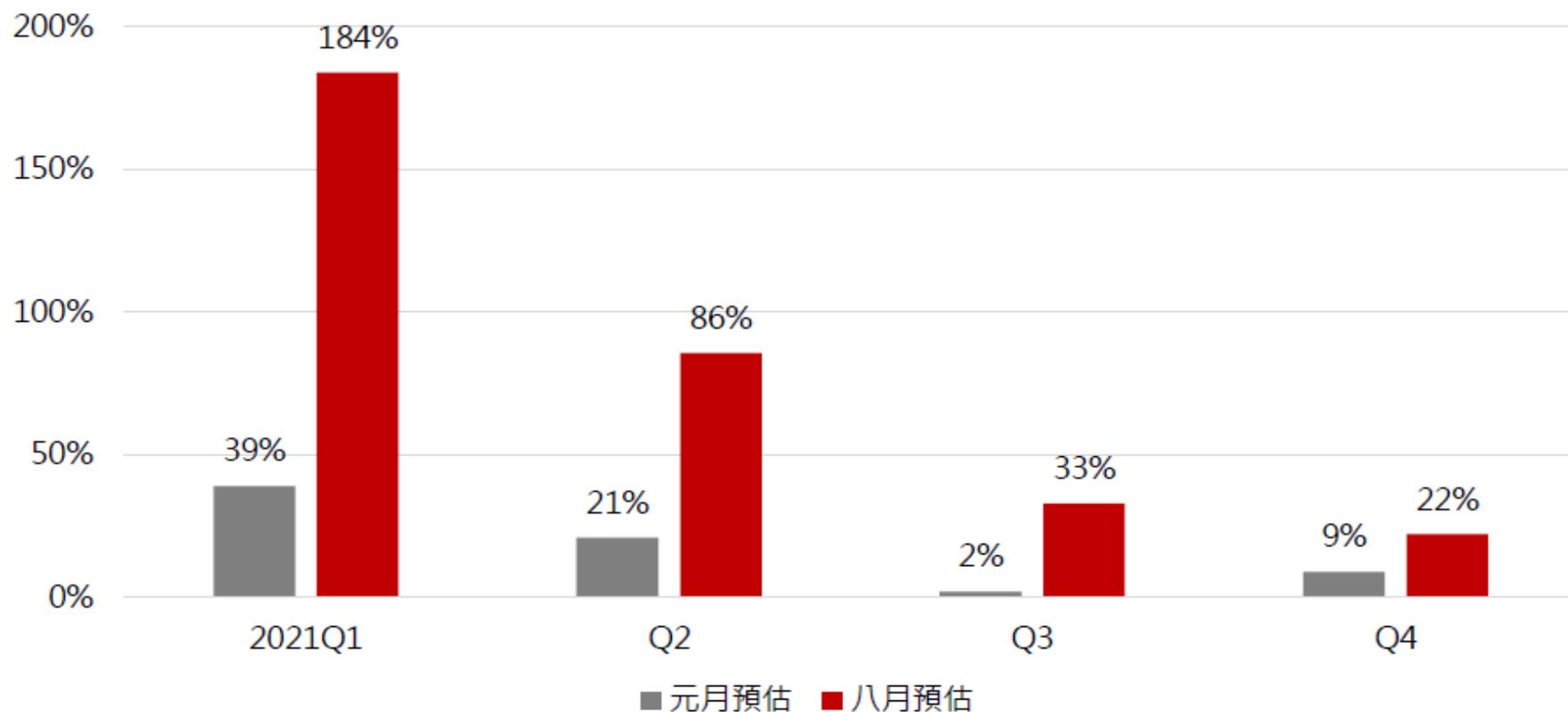
台股殖利率已下降

各國殖利率比較(%)



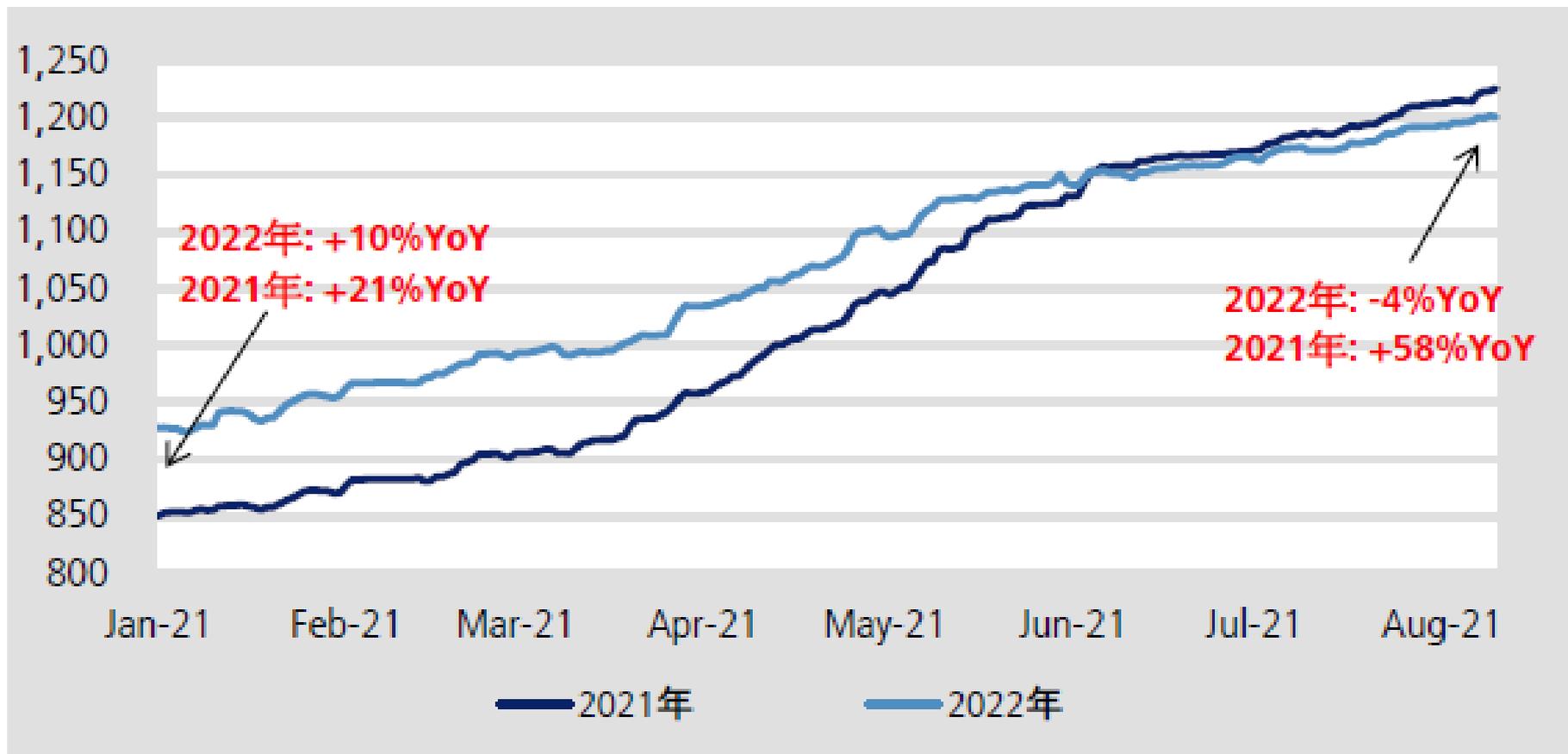
台股企業獲利上修

上市台股企業獲利年增率



今年獲利明顯上修

台股預估EPS(元)



今年獲利明顯上修

台股與類股企業獲利預估

獲利年增率 (%)	2019	2020	2021F		2022F
			修正前	修正後	
科技	(12.8)	42.9	33.5	39.0	2.6
科技(扣除台積電)	(21.5)	38.1	40.6	60.0	(3.2)
金融	11.3	3.4	5.5	43.0	(11.5)
週期性傳產	(20.8)	(15.6)	111.7	148.6	(13.0)
整體台股	(7.9)	21.3	32.7	57.8	(3.6)
整體台股(扣除台積電)	(9.1)	14.7	38.7	76.4	(7.8)

各族群獲利成長不一

各族群獲利與評價

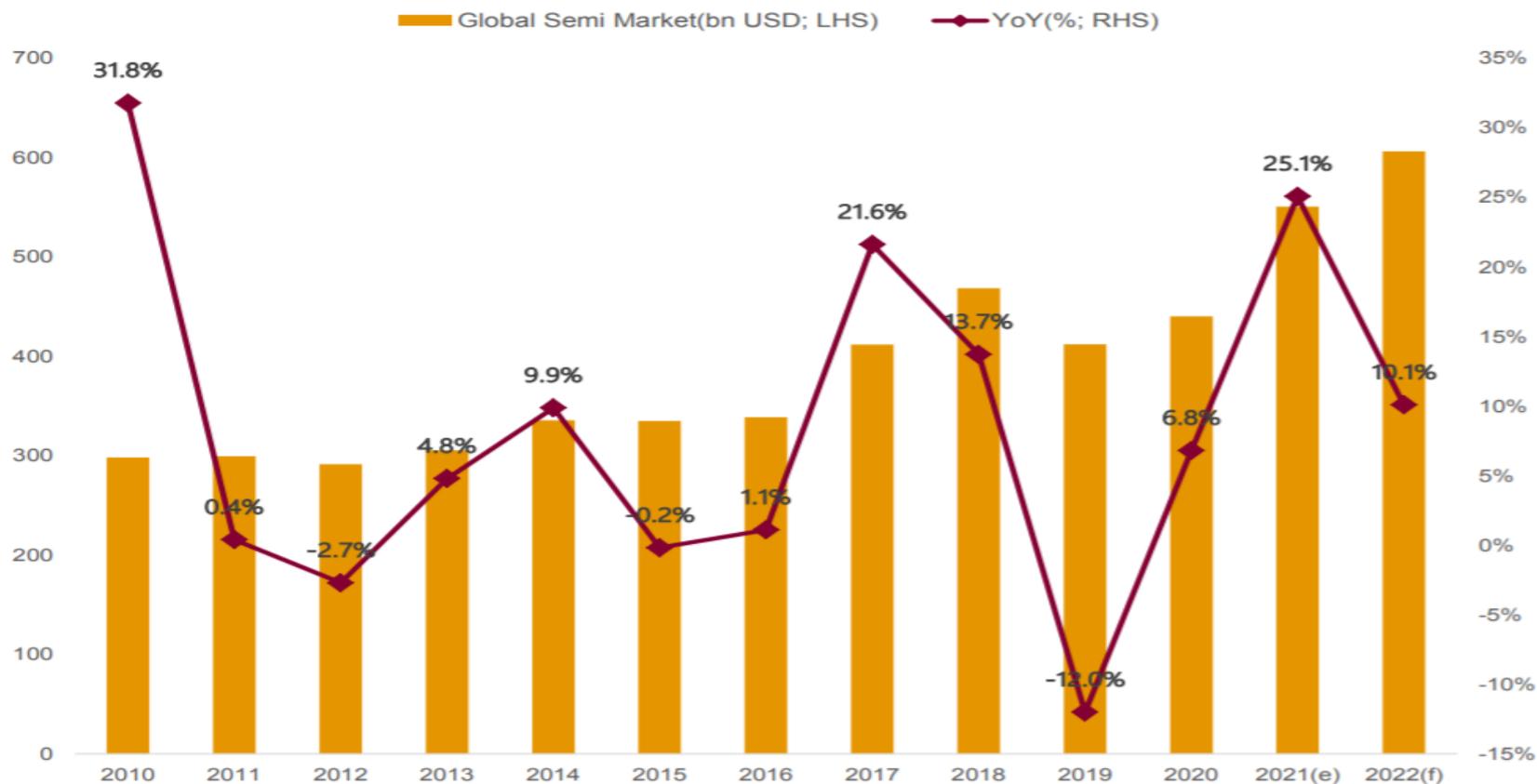
科技股	獲利年增率(%)			PE (x)						非科技股	獲利年增率(%)			PE (x)					
	2020	2021F	2022F	2020	2021F	2022F	5年平均	最高PE	最低PE		2020	2021F	2022F	2020	2021F	2022F	5年平均	最高PE	最低PE
IC設計	63.0	152.4	6.0	15.0	13.1	12.4	14.9	21.5	7.7	自行車	52.2	22.6	6.3	17.9	20.3	19.1	22.3	43.0	7.4
雲端/資料中心	22.7	14.8	30.6	14.6	25.5	19.5	15.9	20.0	10.6	製鞋	(42.4)	99.8	0.3	19.0	14.3	14.2	14.5	25.4	11.0
矽晶圓	(4.0)	7.2	46.6	12.3	23.9	16.3	14.2	32.8	7.5	水泥	(4.5)	(0.4)	8.5	8.8	11.5	10.6	11.1	20.5	6.9
電信	(1.8)	3.0	2.1	27.8	27.2	26.6	25.1	29.2	19.7	食品	13.3	(7.0)	13.8	21.2	19.8	17.4	17.7	25.6	7.6
EMS廠	0.4	20.8	2.7	9.4	11.3	11.0	10.5	15.7	7.6	汽車零組件	(20.1)	52.1	30.4	22.4	18.6	14.3	19.9	27.6	12.9
台積電	50.0	10.2	13.4	15.8	26.4	23.3	16.0	24.1	10.2	紡織	(15.1)	46.4	0.2	20.0	17.9	17.8	18.2	26.7	11.9
iPhone零組件	10.1	(20.6)	18.9	15.1	13.4	11.3	14.4	18.7	9.3	塑化	(41.7)	234.6	(19.5)	28.4	11.0	13.7	17.3	36.2	9.7
面板	-	2905.6	(49.4)	17.6	2.7	5.3	7.4	6293.0	N.A.	工業自動化	47.6	59.7	21.4	26.7	26.4	21.8	22.5	36.0	13.5
晶圓代工	53.4	14.5	11.9	15.5	25.3	22.6	15.8	23.0	10.4	金融	10.6	43.0	(11.5)	9.5	8.3	9.3	9.7	12.1	6.3

產業發展趨勢



半導體市場持續上修

全球半導體市場產值將逐步攀升



資料來源：WSTS、元大投顧，2021/9/2

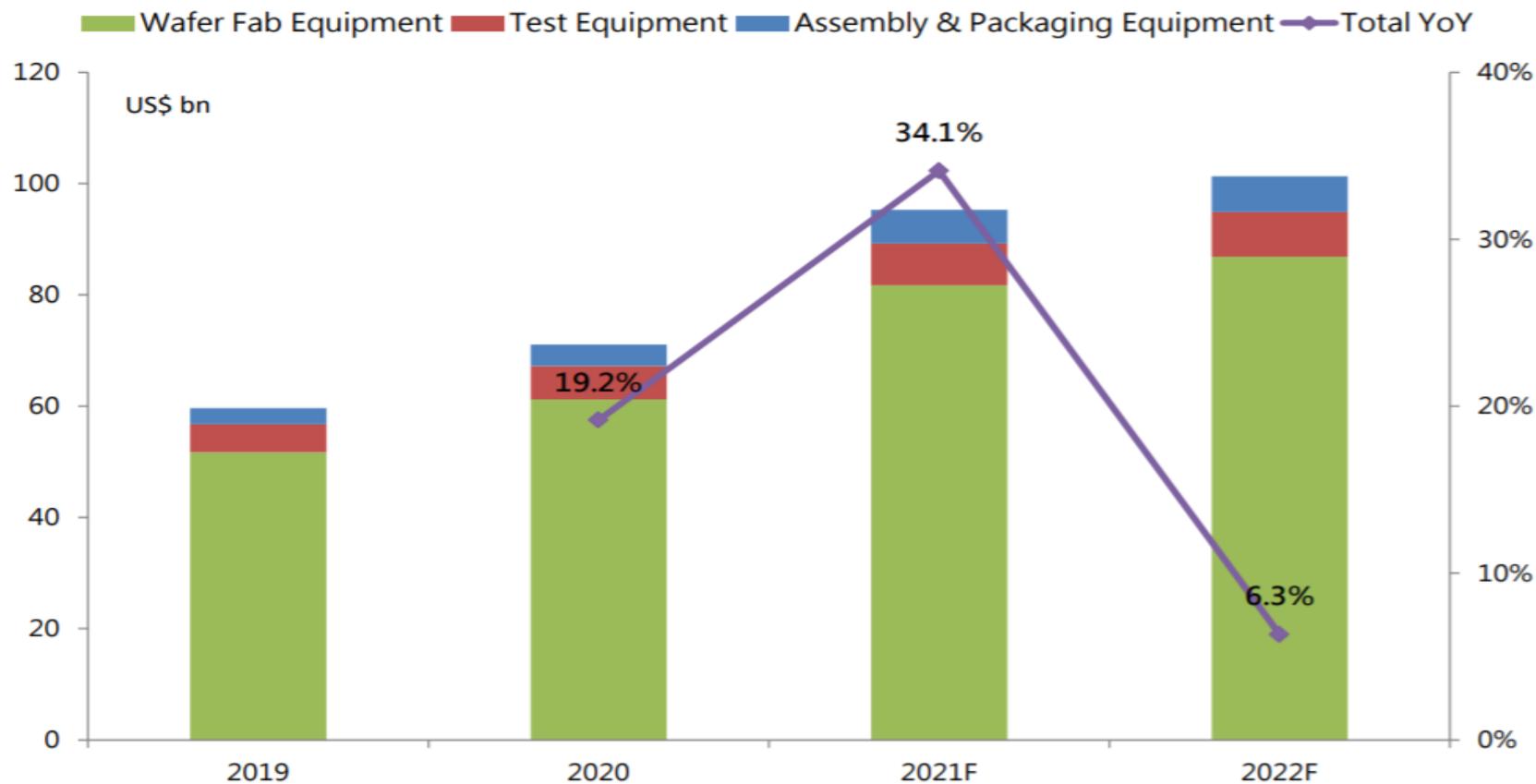
北美半導體設備出貨創新高

北美半導體設備製造商出貨金額(百萬美元)

	出貨量 (3個月平均)	年成長率(YoY)
2020年2月	\$3,143.1	32.4%
2021年3月	\$3,273.9	47.9%
2021年4月	\$3,428.9	50.3%
2021年5月	\$3,588.5	53.1%
2021年6月 (最終數據)	\$3,690.2	59.2%
2021年7月 (預估值)	\$3,857.2	49.8%

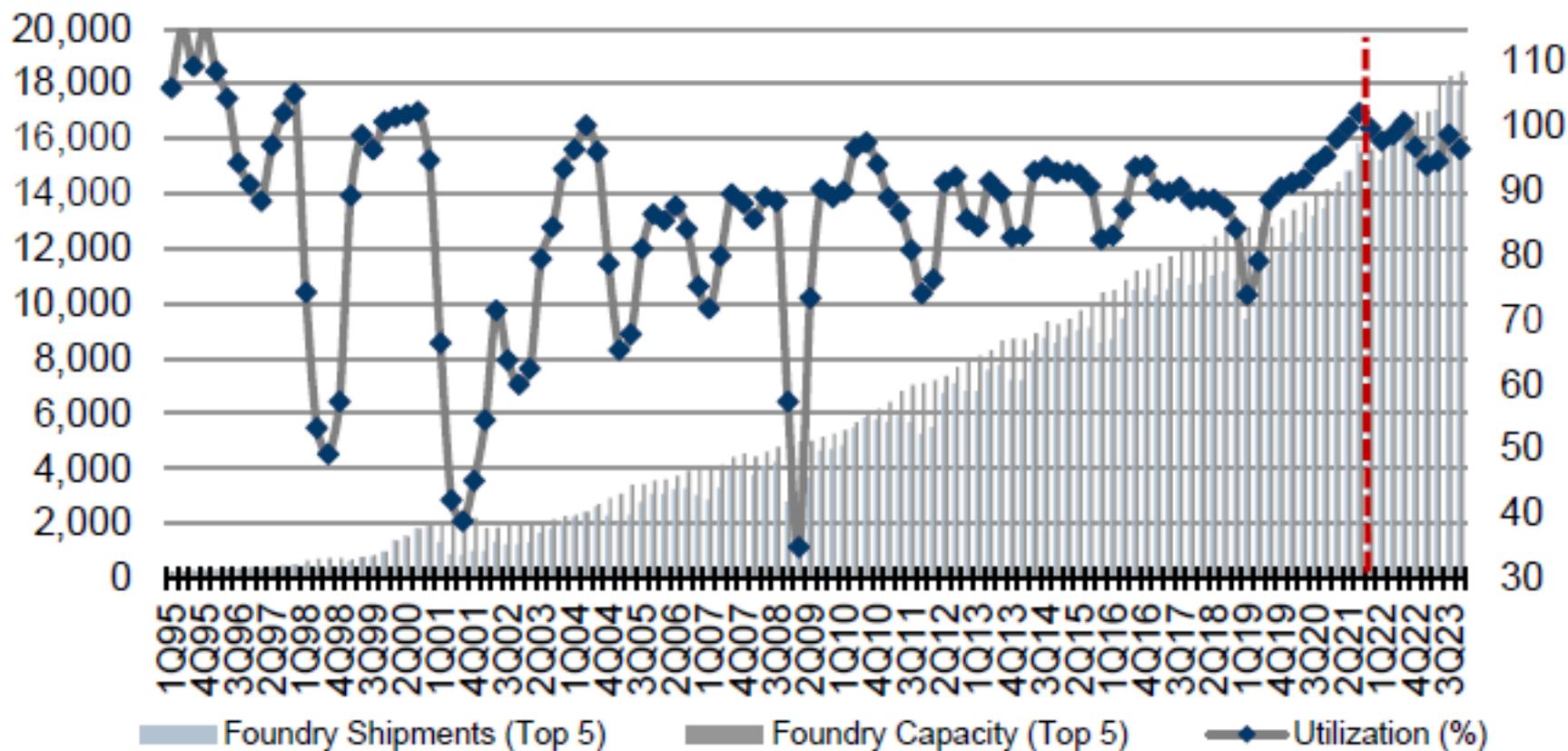
設備商出貨持續上修

半導體設備投資將於 2021 年迎來爆發性成長



Foundry產能吃緊

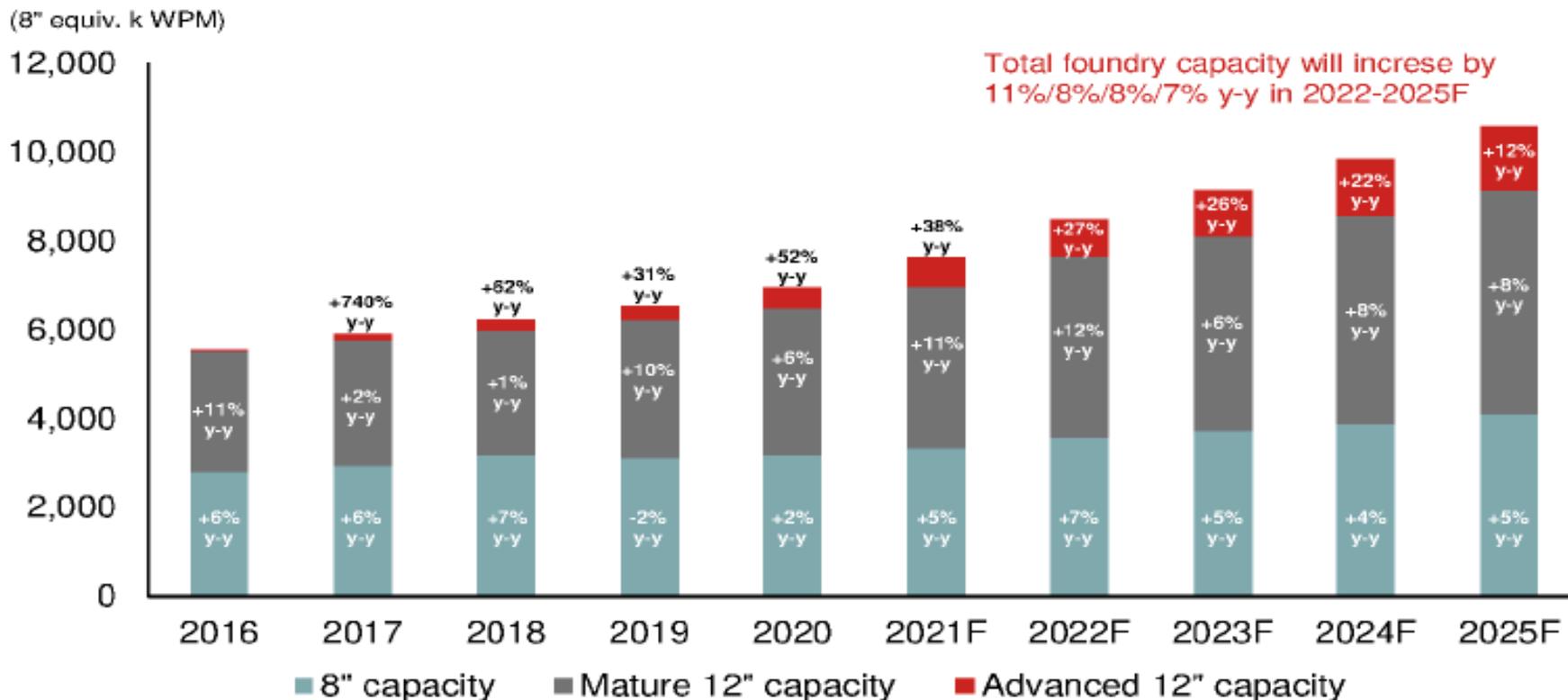
Foundry產能及利用率變化



資料來源：Credit Suisse · 2021/9/2

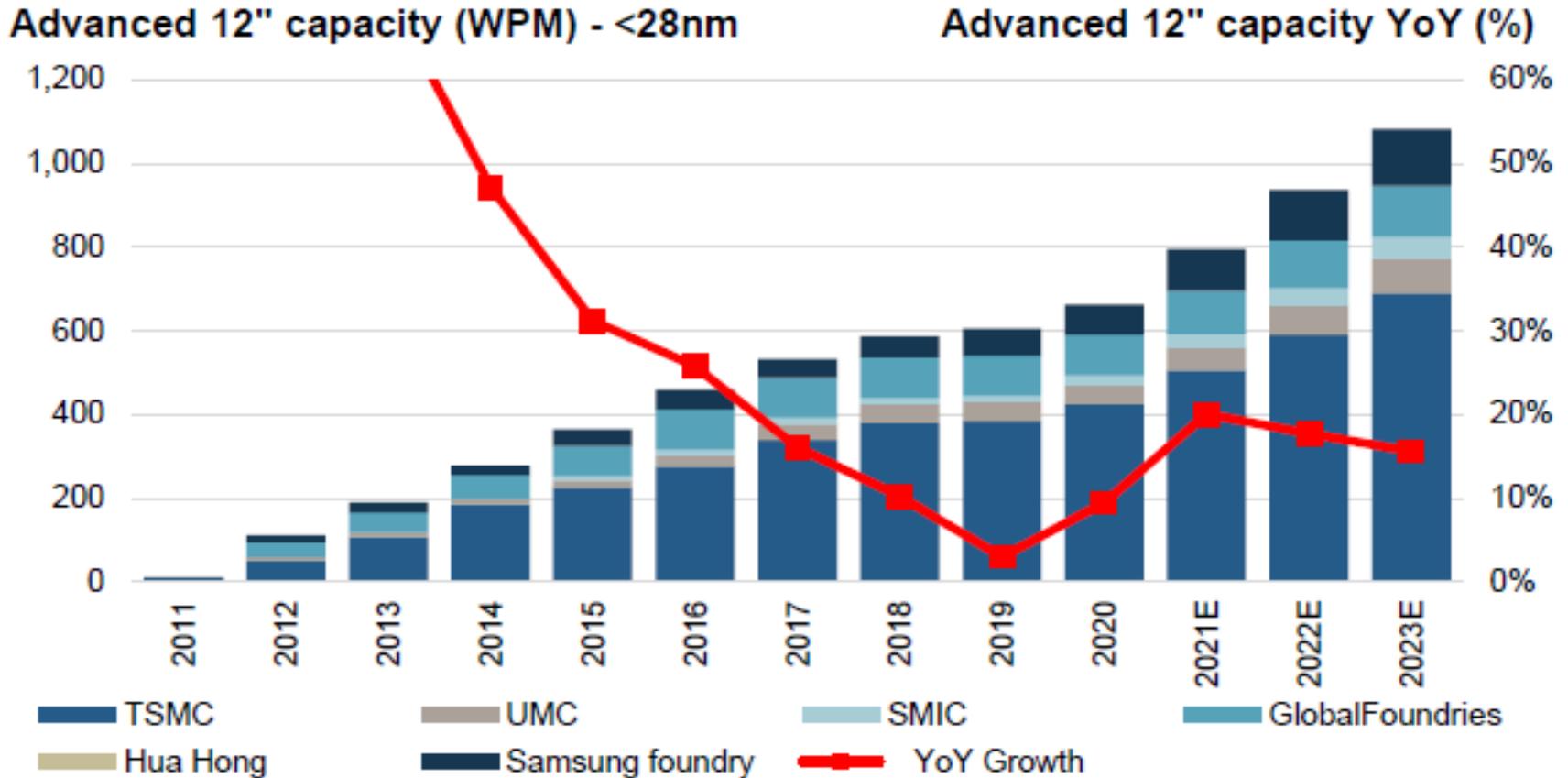
Foundry產能持續擴充

全球Foundry產能擴充



12吋先進製程成長幅度大

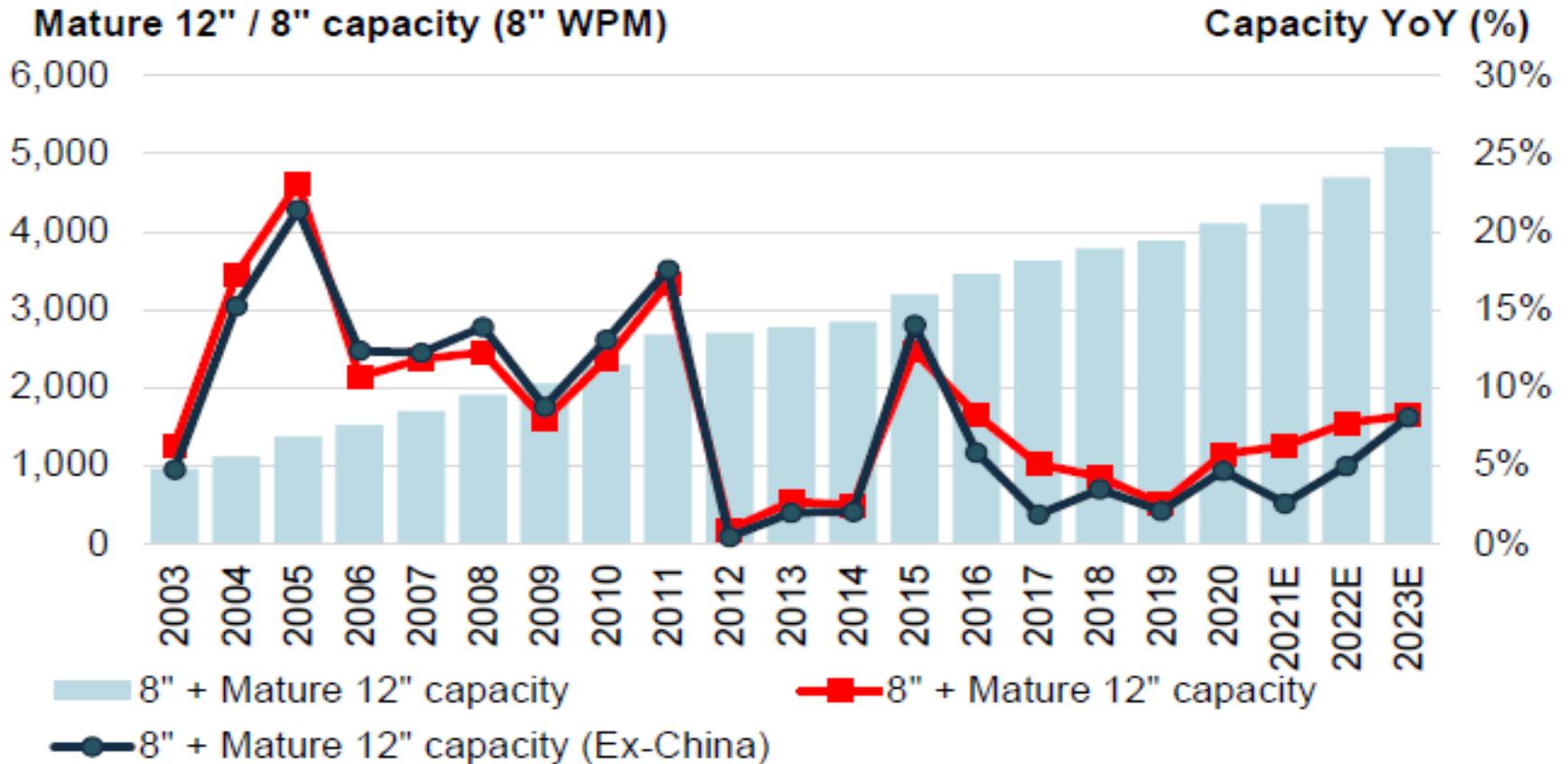
12吋先進製程產能變化



資料來源：Credit Suisse · 2021/9/2

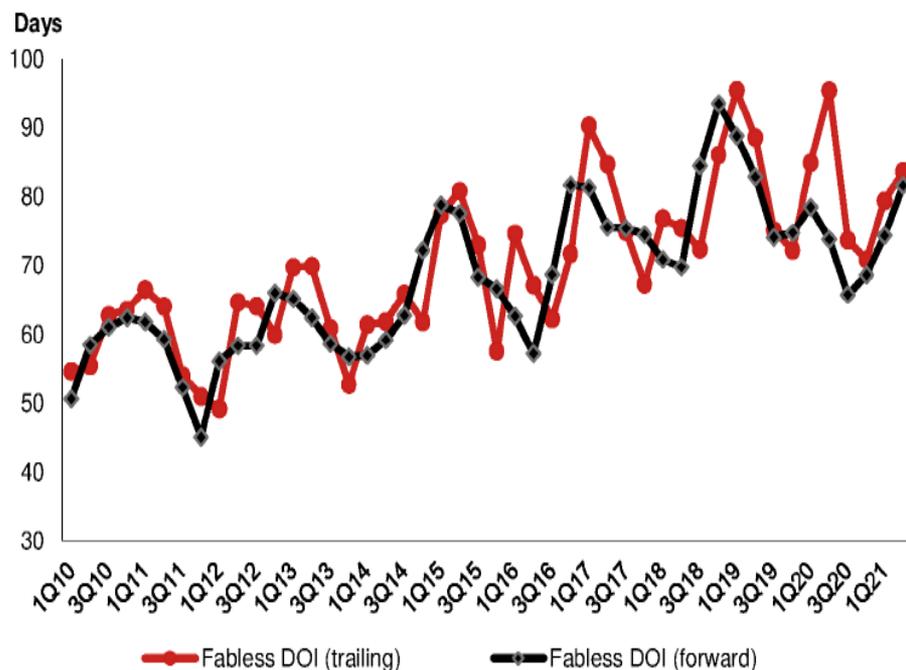
成熟製程供需相對吃緊

成熟製程產能成長幅度不大

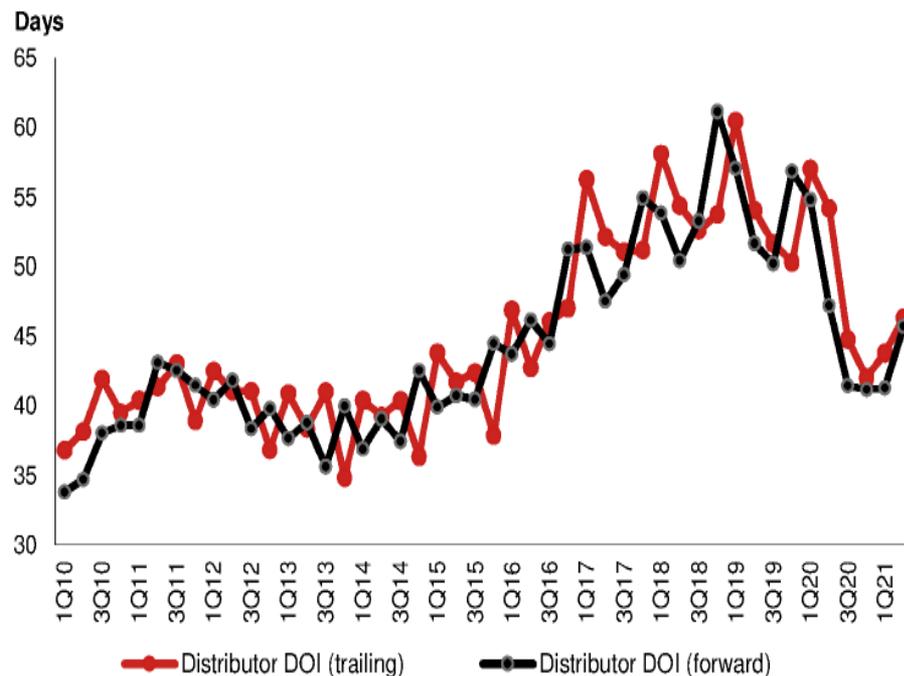


DOI天數尚未明顯高檔

IC設計DOI

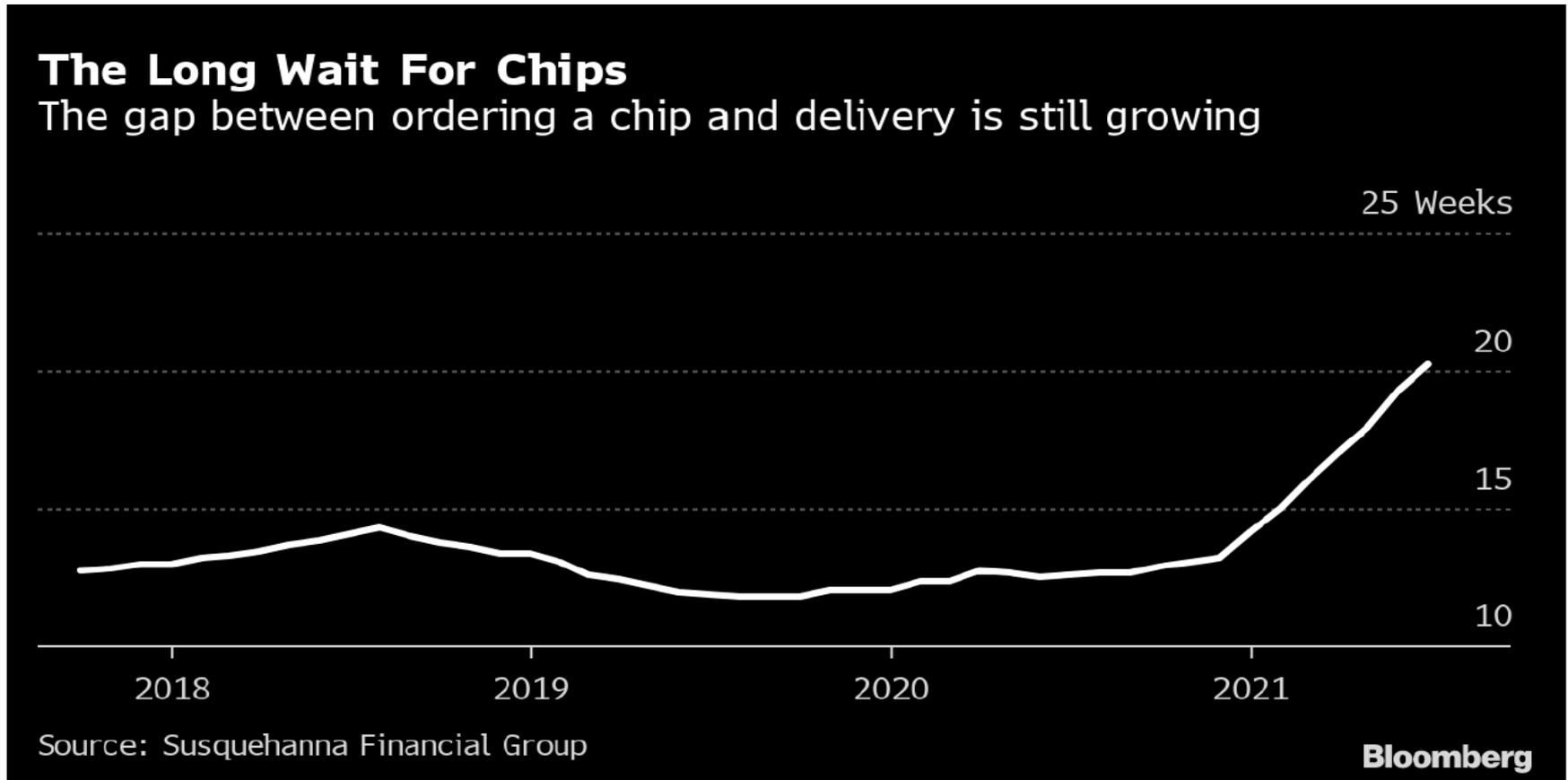


通路DOI



晶片交付時間持續擴大中

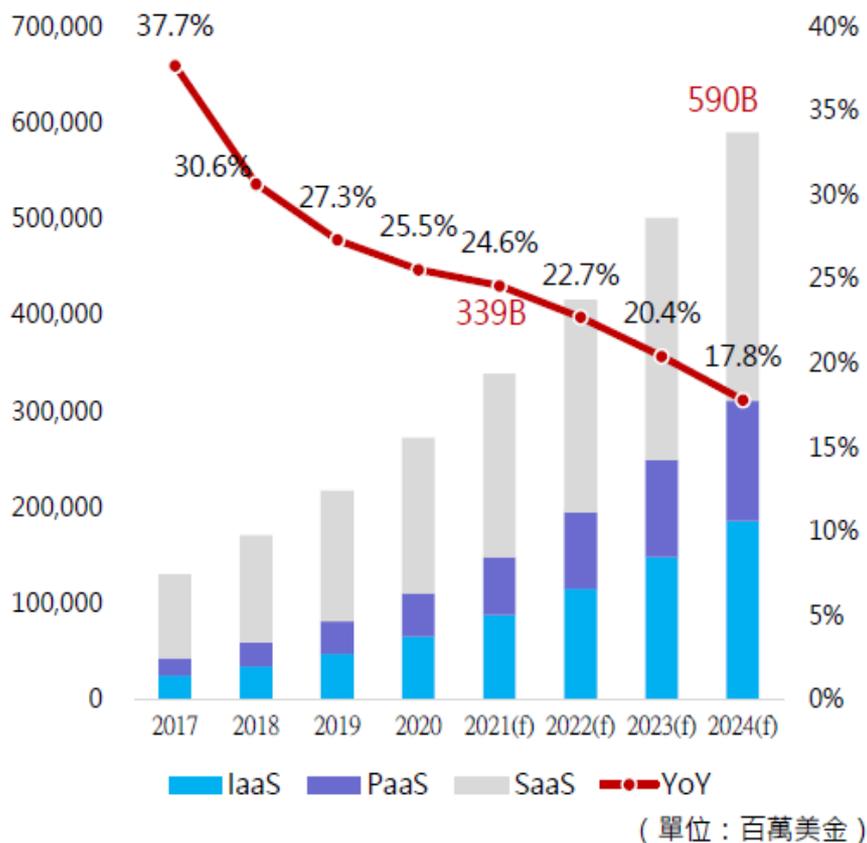
晶片交付時間



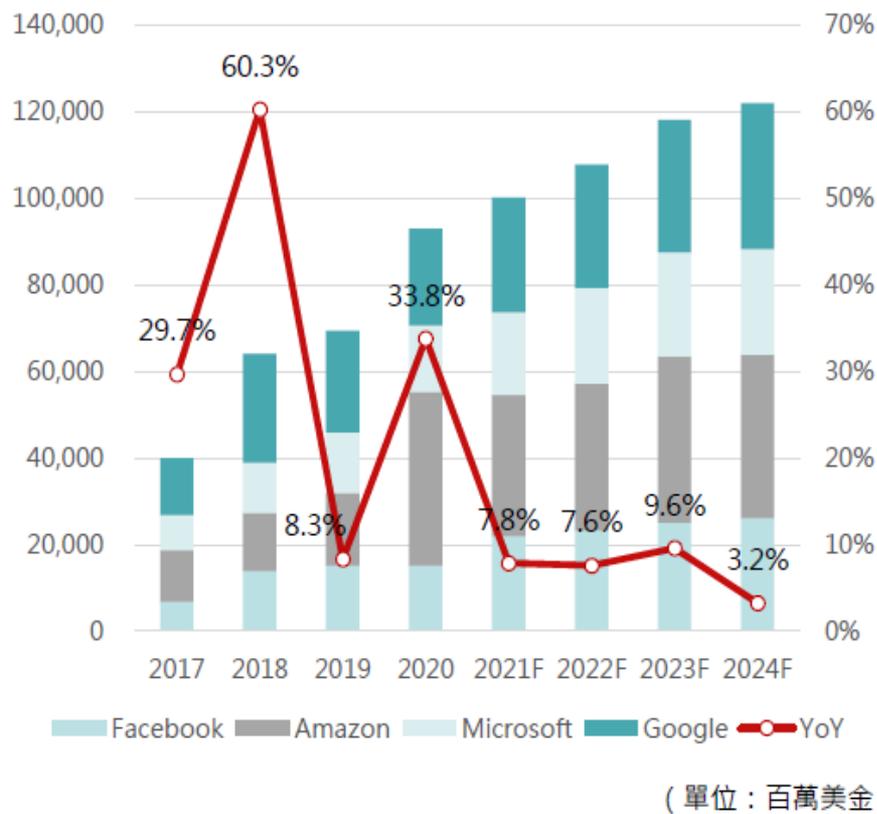
資料來源：Susquehanna Financial Group · 2021/8/11

雲端服務商資本支出持續

全球公有雲營收規模預估



北美四大雲端服務商資本支出預估



資料來源：國票投顧整理 · 2021/8/17

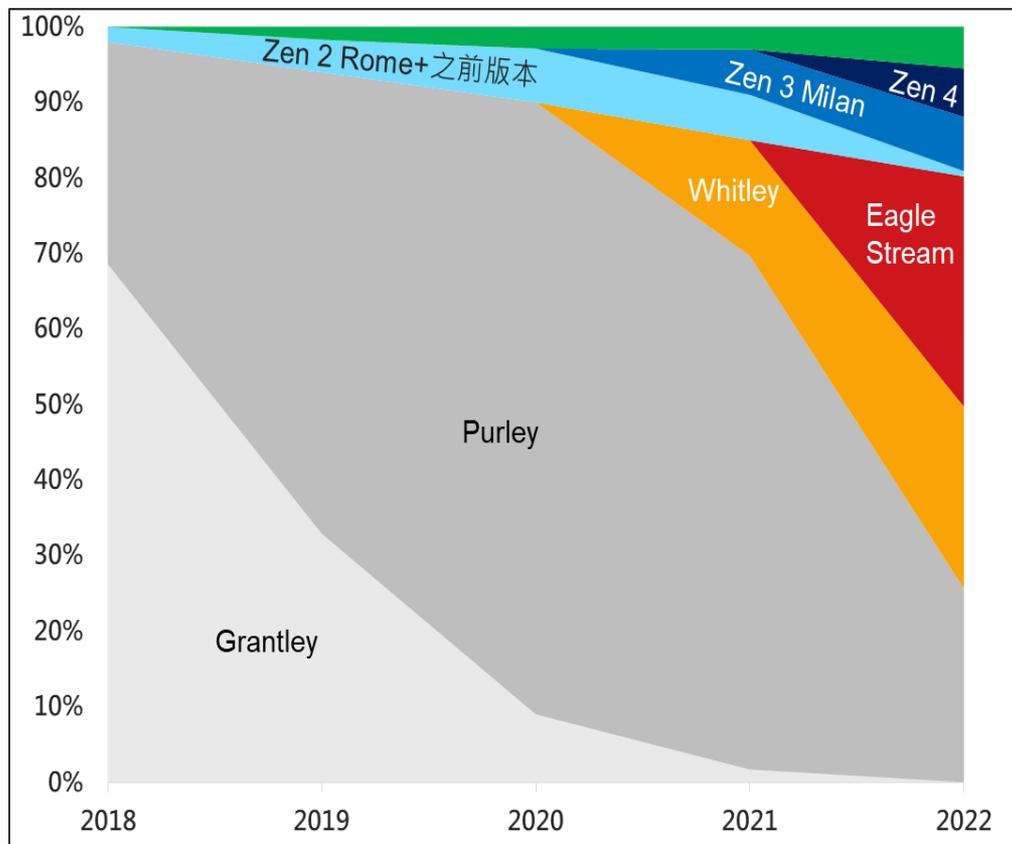
Server世代升級

Intel及AMD伺服器個世代規格比較

		Intel			AMD		
		Purley	Whitley	Eagle Stream	Zen 2 Rome	Zen 3 Milan	Zen 4 Genoa
上市時間		2Q19	1Q21	2022年	2019	1Q21	2022年初
製程		14nm++	10nm+	10nm++	7nm	7nm+	5nm
TDP		Up to 205W	Up to 270W	Up to 350W	120~225W	120~280W	120~320W
Cores		28 Cores	38 Cores	56 Cores	64 Cores	64 Cores	96 Cores
Memory		6CH DDR4-2666	8CH DDR4-3200	8CH DDR5-4800	8CH DDR4-2666	8CH DDR4-3200	12CH DDR5-5200
Socket	規格	Socket P0	Socket P5/4	Socket E	SP3	SP3	SP5
	Pin	3,647pin	4,189pin	4,677pin	4,094pin	4,094pin	6096pin
PCB層數		10~14層	12~16層	14~18層			
PCIe	支援版本	PCIe 3.0	PCIe 4.0	PCIe 5.0	PCIe 4.0	PCIe 4.0	PCIe 5.0
	可支援的通道數	48	64	80	128	128	128
	規範傳輸率	8.0 GT/s	16.0 GT/s	32.0 GT/s	16.0 GT/s	16.0 GT/s	32.0 GT/s

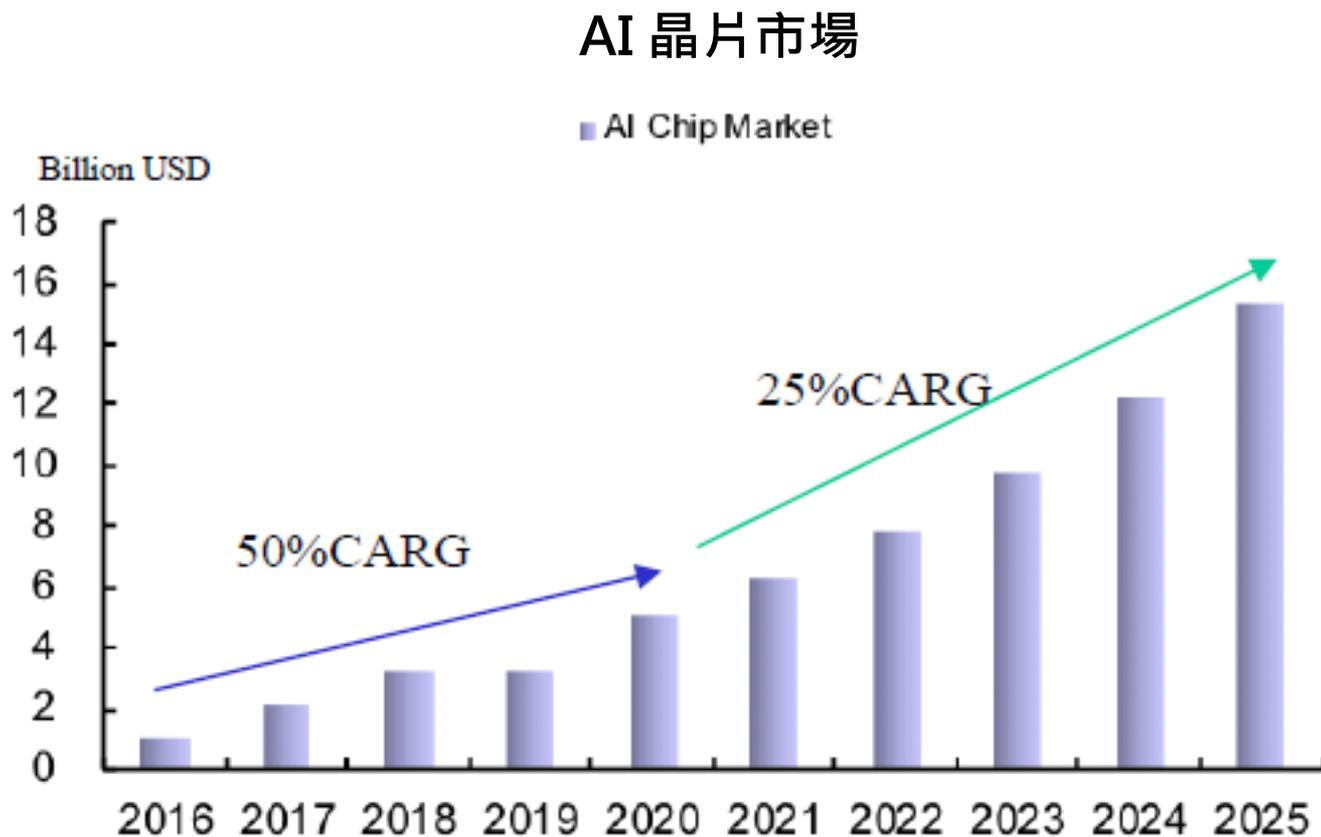
Server世代升級變化

Server各平台市佔率變化預估



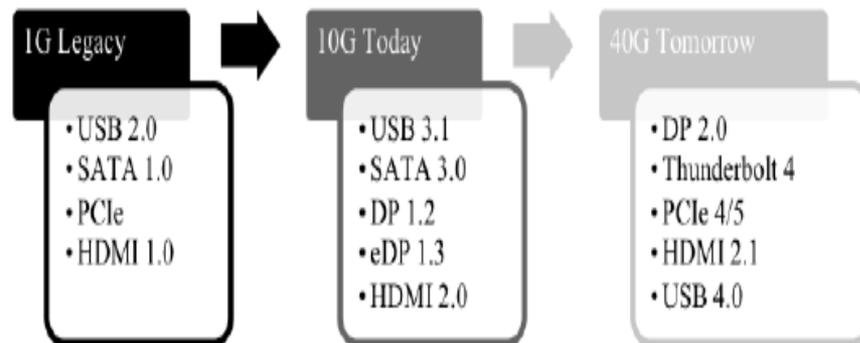
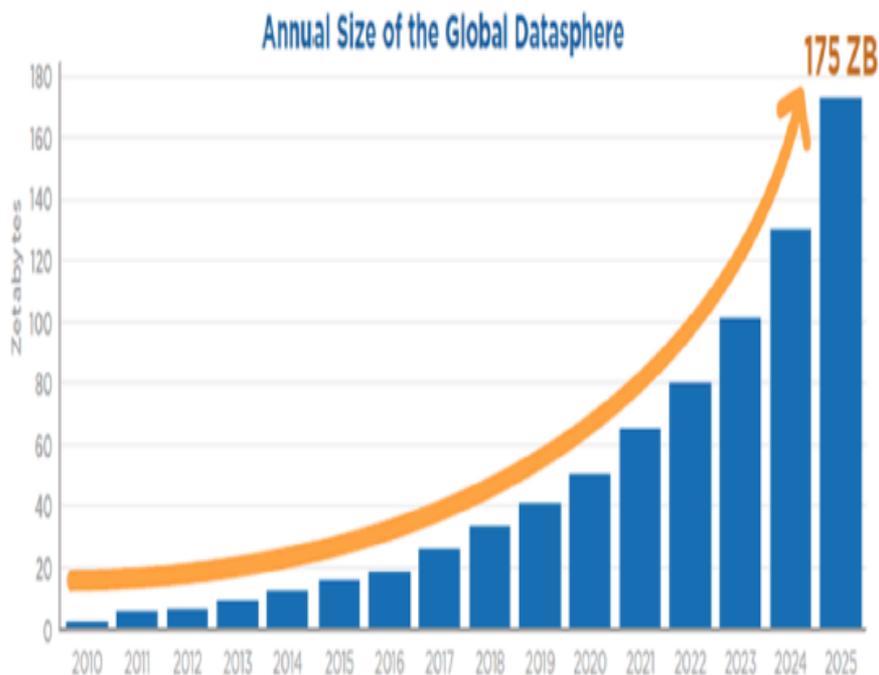
	2018	2019	2020	2021	2022
Grantley	69%	33%	9%	2%	
Purley	29%	61%	81%	68%	26%
Whitley				15%	24%
Eagle Stream					30%
Zen 2 Rome+之前版本	2%	4%	7%	6%	1%
Zen 3 Milan				6%	7%
Zen 4 Genoa					6%
其他	0%	2%	3%	3%	6%

運算升級帶動AI晶片成長



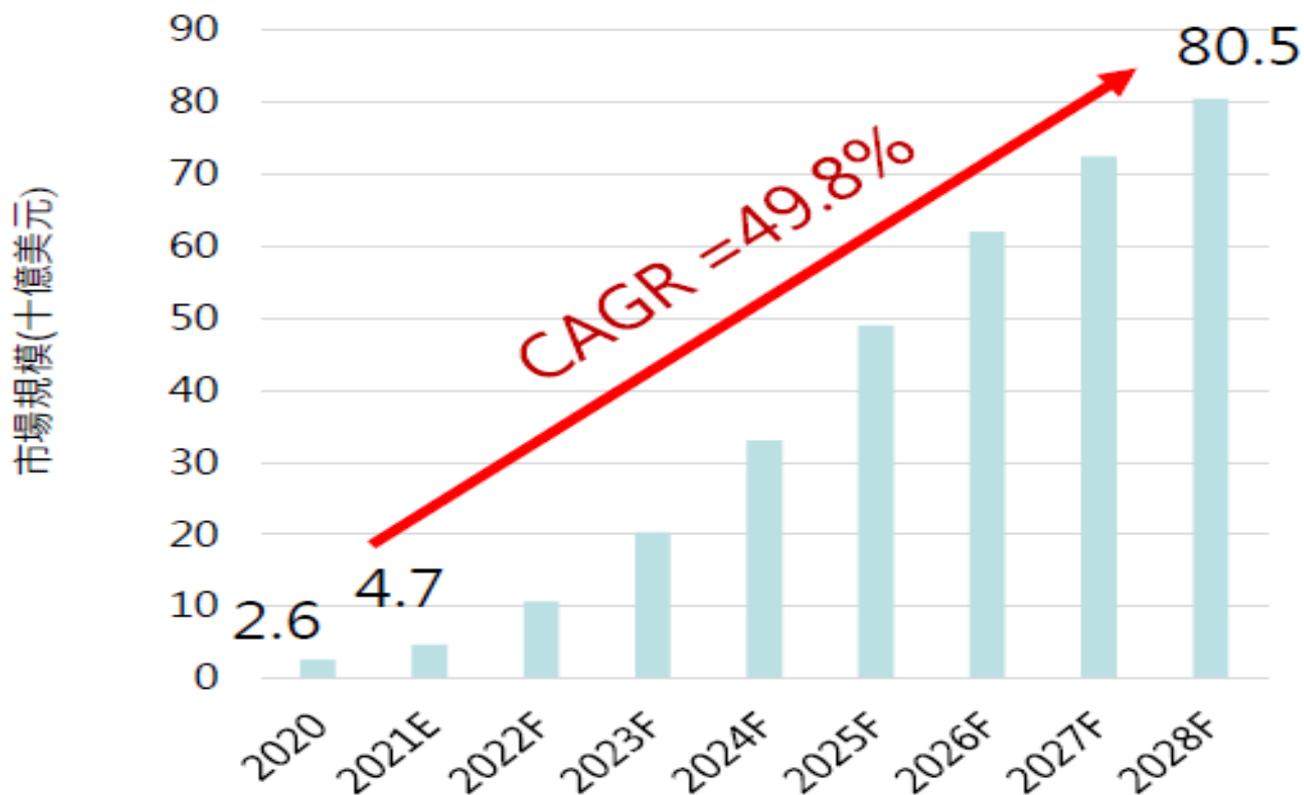
資料傳輸規格升級

IDC指出資料流量將快速成長 資料傳輸規格需提升才能跟上資訊量的上升



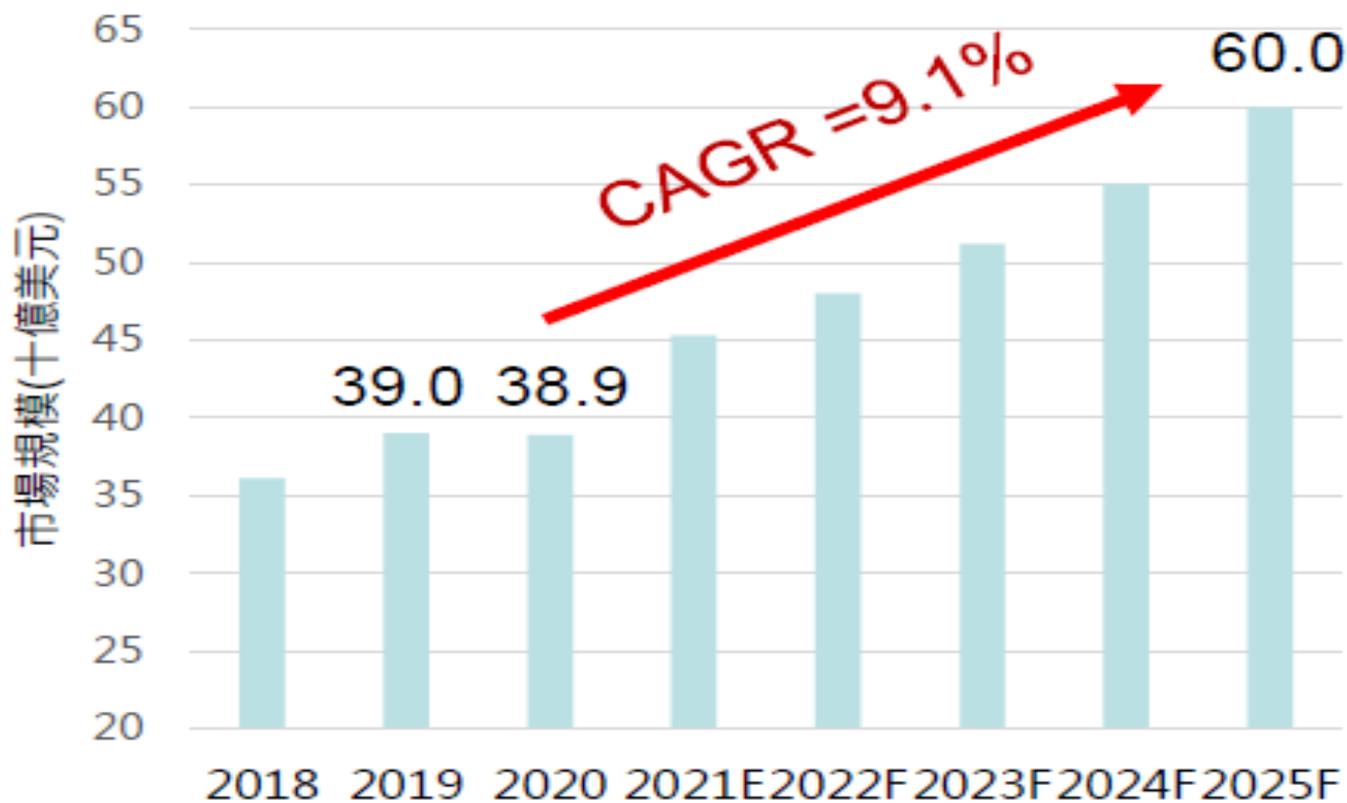
5G建設成長大

全球5G 基礎建設市場規模



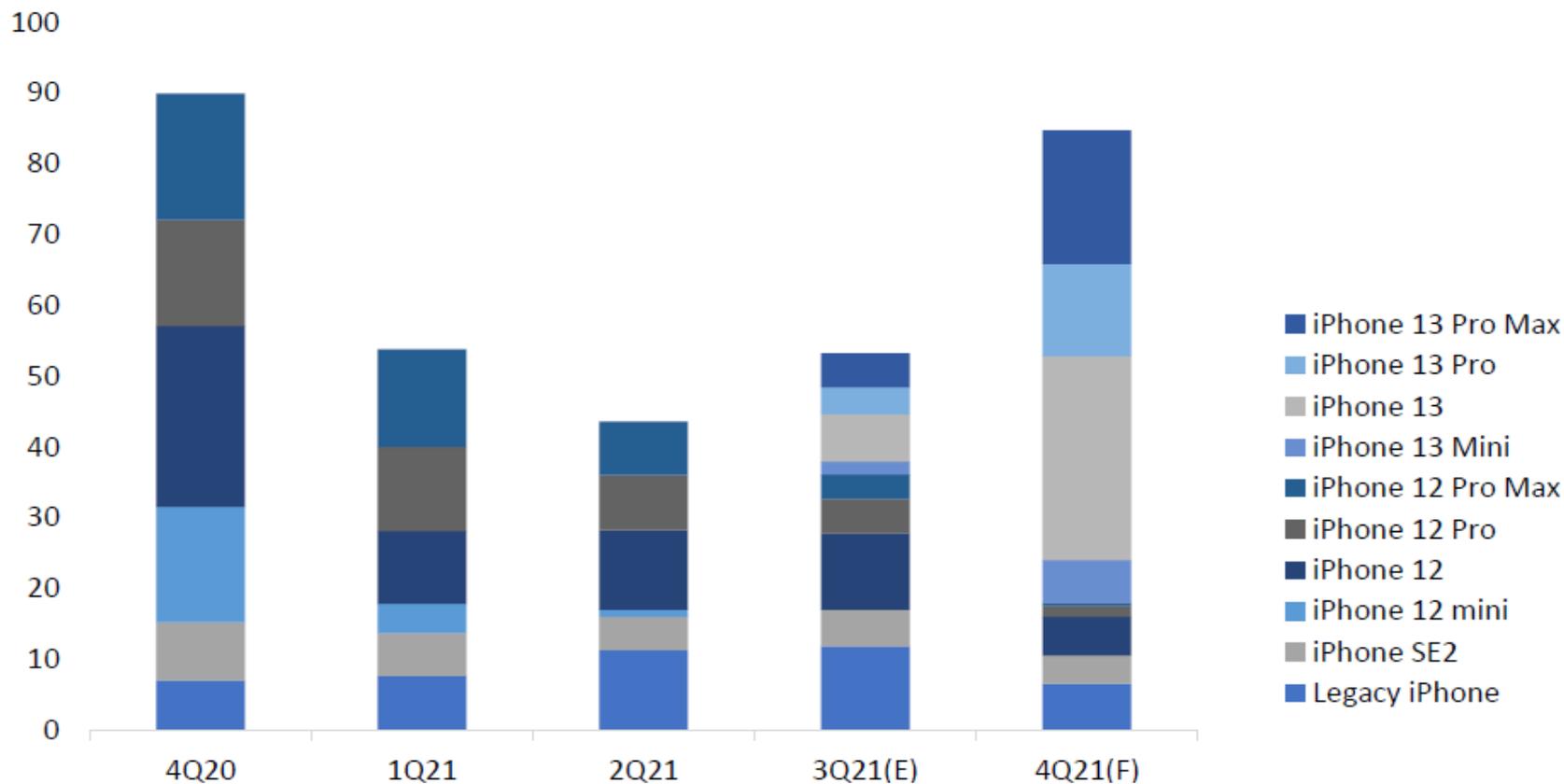
HPC長期看好

全球HPC 市場規模



iPhone今年成長13-15%

iPhone 整體出貨預測



【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。現階段法令限制投資於中國證券市場僅限掛牌上市之有價證券，且境外基金總金額不得超過基金淨資產價值10%。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