

第一金全球機器人及自動 化產業基金市場報告

大綱

- 市場回顧與基金表現
- 未來展望與投資策略

市場回顧與基金表現

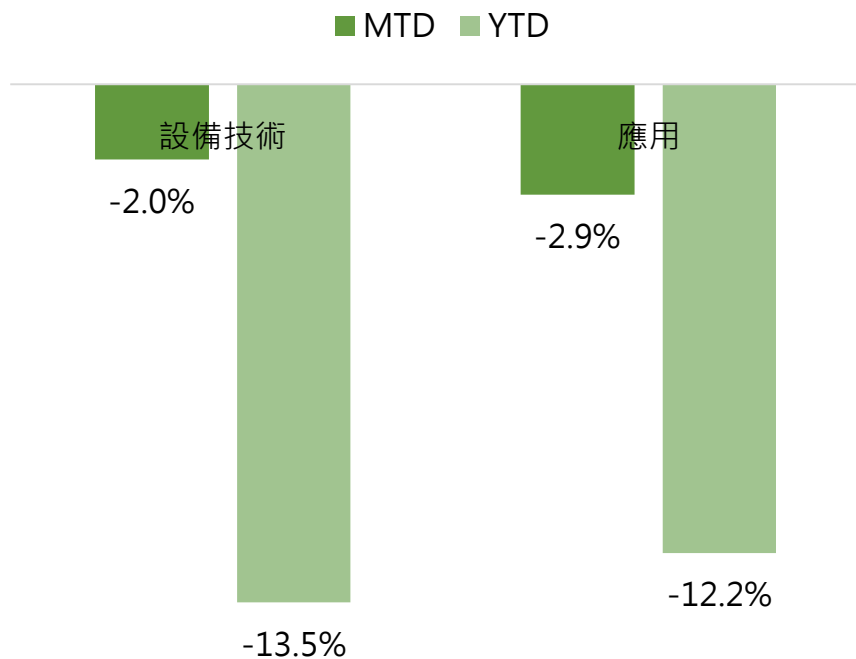
總體經濟拖累，指數回檔整理

機器人指數走勢

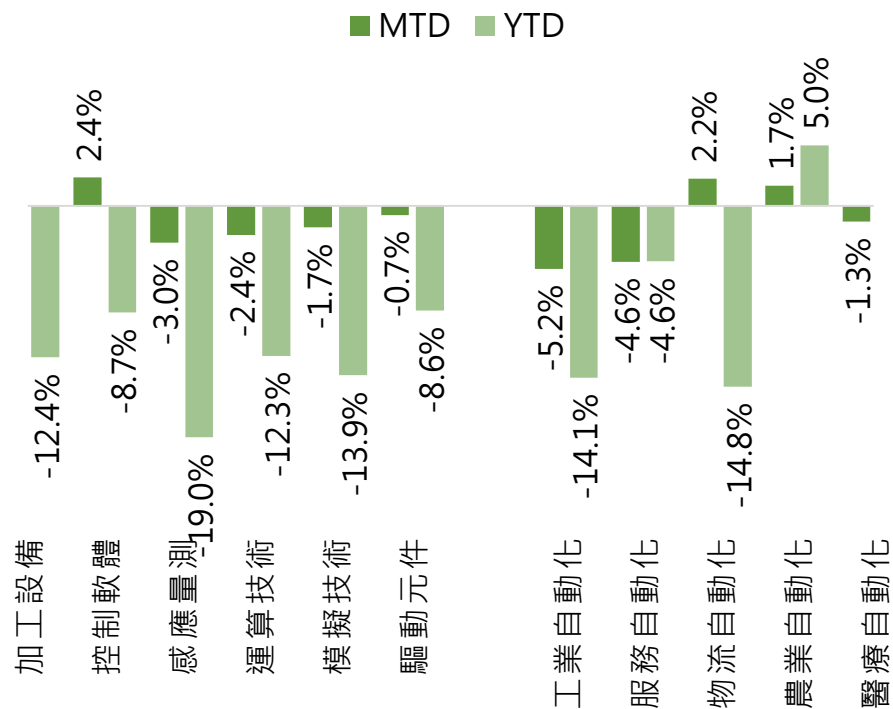


2月：跌多漲少

機器人設備技術及應用表現(%)



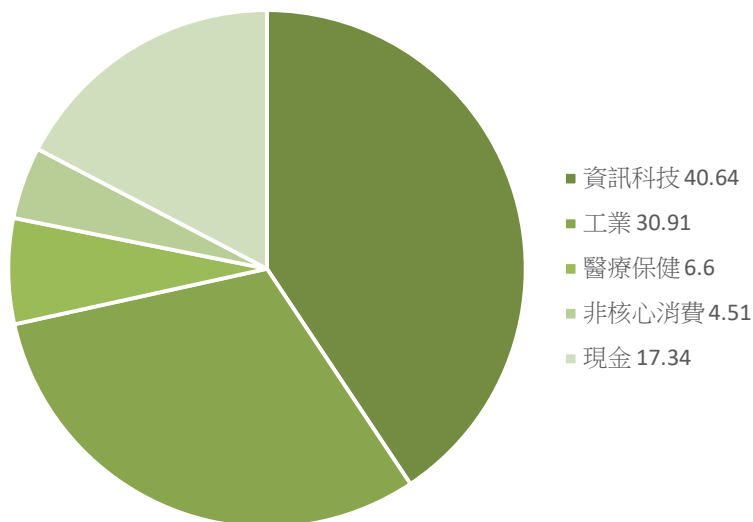
機器人次產業表現(%)



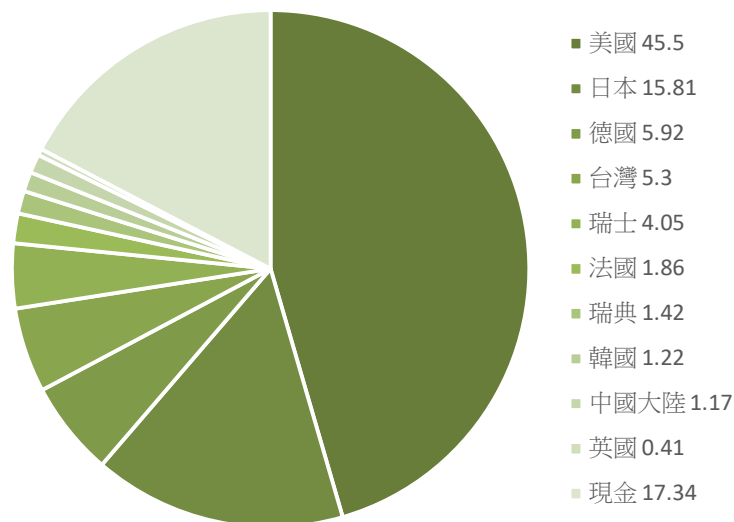
基金績效與資產配置

| 期間 | 累積報酬率 (%) | | | | | | |
|-----|-----------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | 近三月 | 近六月 | 今年以來 | 一年 | 二年 | 三年 | 成立迄今 |
| 新臺幣 | -10.56 | -11.47 | -12.58 | -8.05 | 37.10 | 36.99 | 73.70 |
| 美元 | -11.22 | -12.26 | -13.61 | -7.10 | 48.39 | 50.47 | 102.61 |

產業配置



國家配置



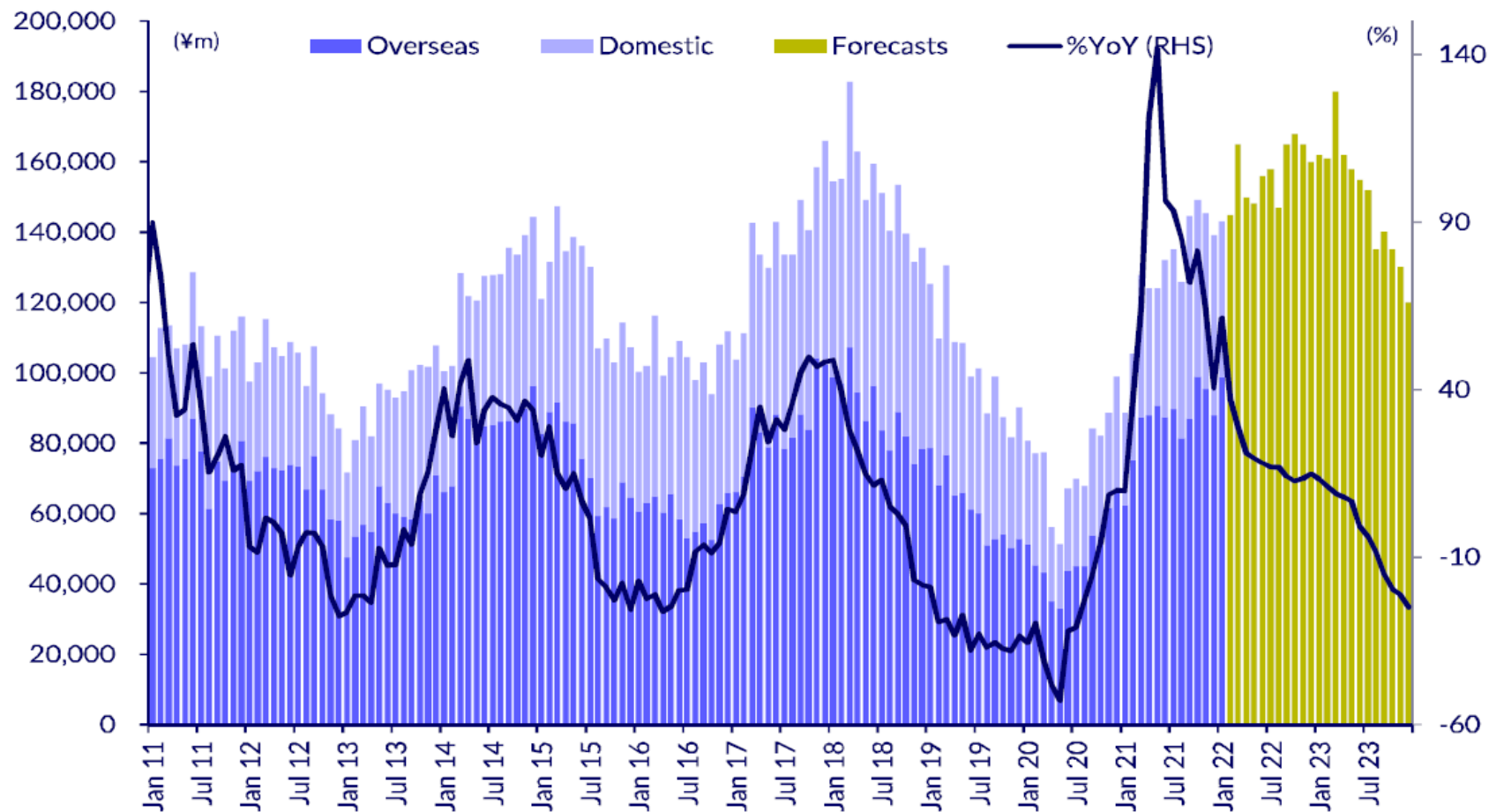
前十大持股

| 資產名稱 | 產業 | 國家別 | 比重 (%) |
|--------------------------------|-------|-----|--------|
| NVIDIA Corp/微狄亞視訊 | 資訊技術 | 美國 | 3.62 |
| Proto Labs Inc | 工業 | 美國 | 2.43 |
| Harmonic Drive System/諧波驅動系統公司 | 工業 | 日本 | 2.12 |
| SERVICENOW INC | 資訊技術 | 美國 | 1.96 |
| Daifuku Co Ltd | 工業 | 日本 | 1.95 |
| TESLA INC/特斯拉公司 | 非核心消費 | 美國 | 1.91 |
| Rockwell Automation/洛克威爾自動化公司 | 工業 | 美國 | 1.82 |
| Kardex AG/卡迪斯控股公司 | 工業 | 瑞士 | 1.79 |
| FARO Technologies Inc/法如科技公司 | 資訊技術 | 美國 | 1.67 |
| TERADYNE INC/泰瑞達公司 | 資訊技術 | 美國 | 1.65 |

未來展望與投資策略

工具機訂單增速1月反彈但難持續

Japan machine tool orders



Source: JMTBA and CLSA forecasts

短線盤整機率升高，是調整佈局的好時機



前情提要: 首重AI賦能

以虛向實

虛擬模擬

AI賦能

火箭發射

太空製造

走出工廠

融入生活

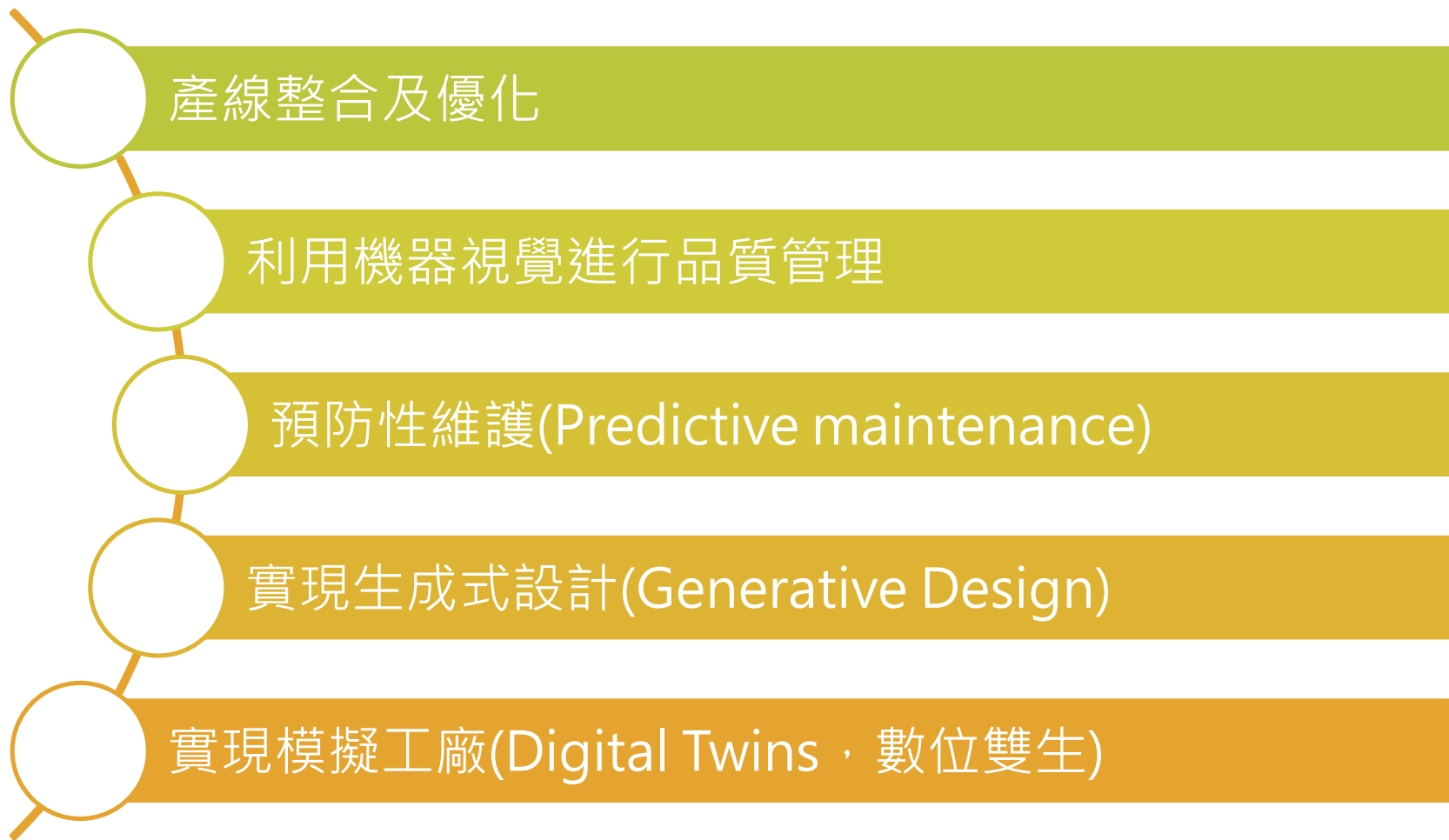
缺工缺料

工資上漲

地緣政治

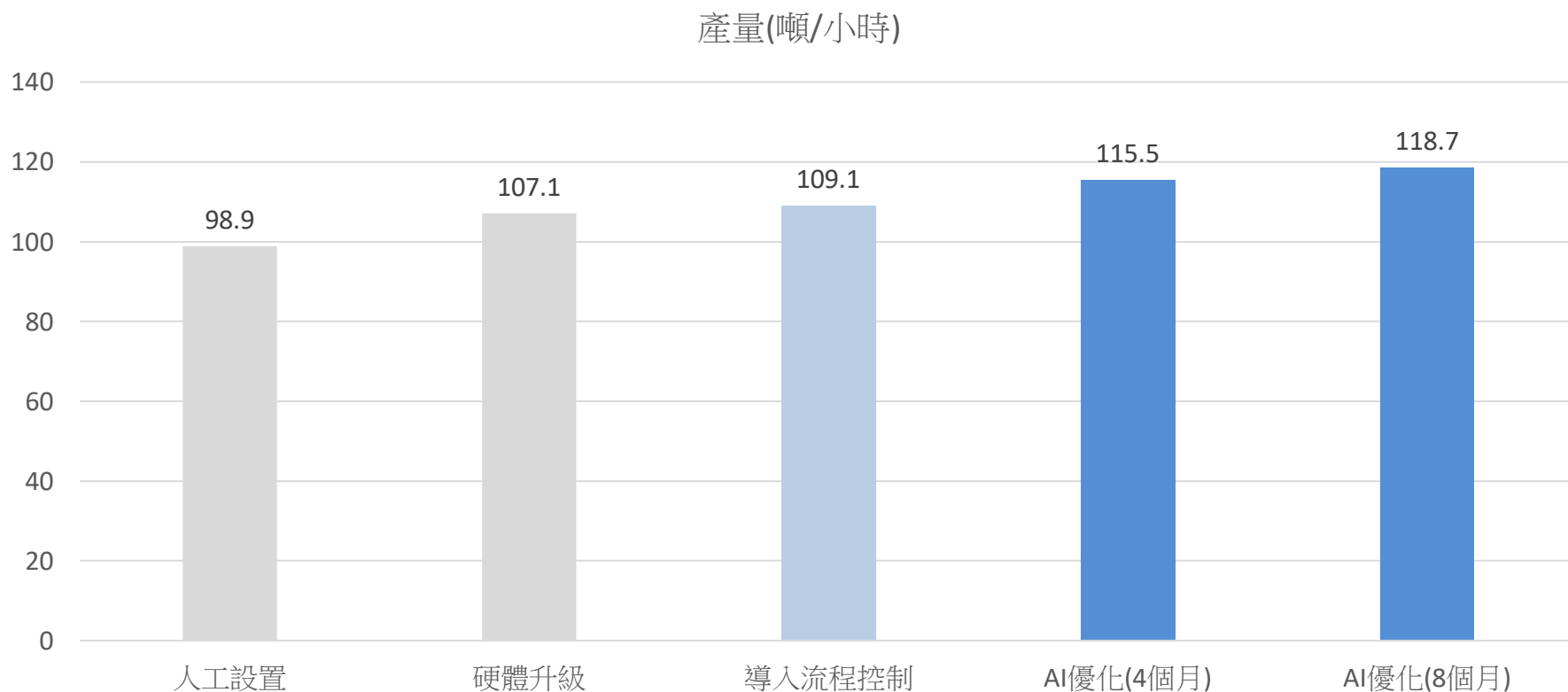
在地生產

AI 在工廠的主要應用



AI提升生產效率

- 麥肯錫與客戶合作，在2016年至2018年期間，將一座垂直粉料研磨廠進行升級改造。經過8個AI優化後的產能相較導入流程控制(目前較普遍的模式)後產能可提高8.8%。



資料來源: 麥肯錫, 第一金投信整理, 截至2019/1/1, 個股僅供舉例, 未有推薦之意, 亦不代表必然之投資, 實際投資需視當時市場情況而定。

利用機器視覺進行生產品質管理



資料來源：IEEE Spectrum

BMW利用AI來進行品質管控



資料來源：Youtube · 個股僅供舉例 · 未有推薦之意 · 亦不代表必然之投資 · 實際投資需視當時市場情況而定

THK實施預防性維護

IoT risk compensation



NEW

Predictive analytics



No wait manufacturing ticket



NEW

THK

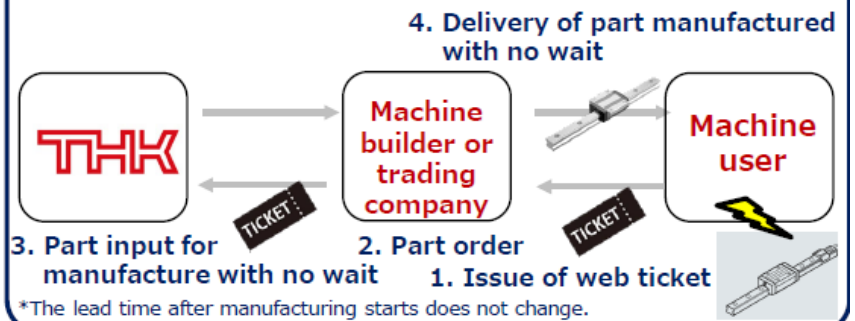
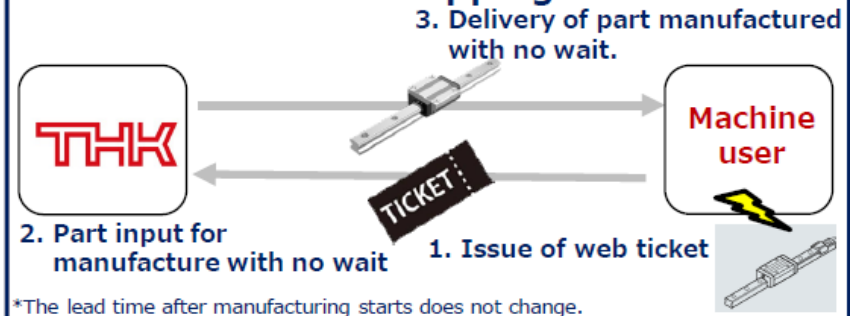
TOKIO MARINE NICHIDO
東京海上日動

Only in cases when OMNI edge predictive analytics fails to operate and damage occurs to a machine element part where a sensor is mounted, IoT risk compensation provides indemnification for the price of a machine element part where the problem sensor is mounted as well as the labor costs for replacement.

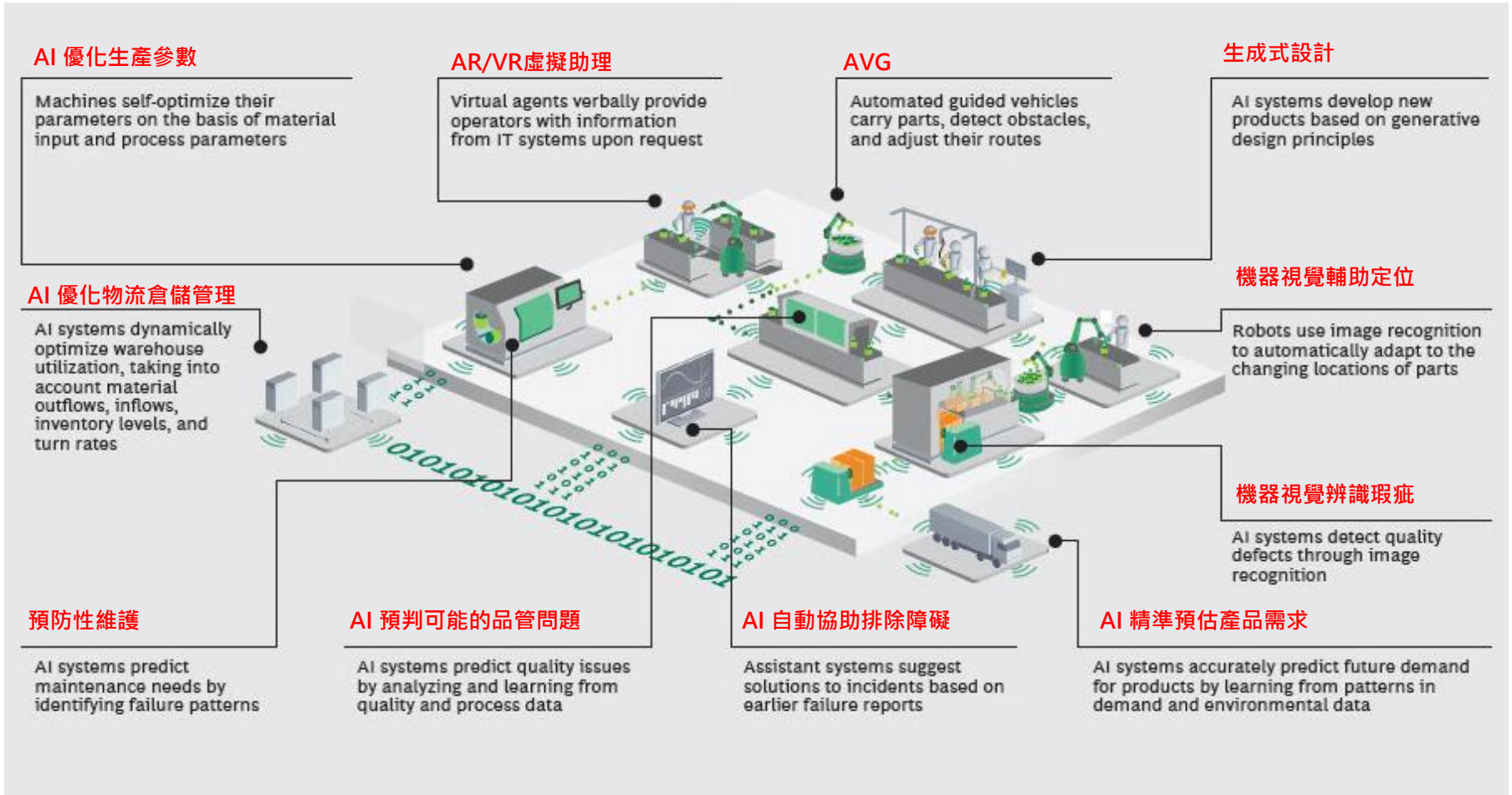
Eligible products: LM guides, ball screws, and actuators (THK brand)
 Requirements: Properly mounted sensors, set threshold value, and regular acquisition of data*
 Compensation: Maximum of ¥1 million per issue

*Insurance may not pay some claims depending on the warranty.

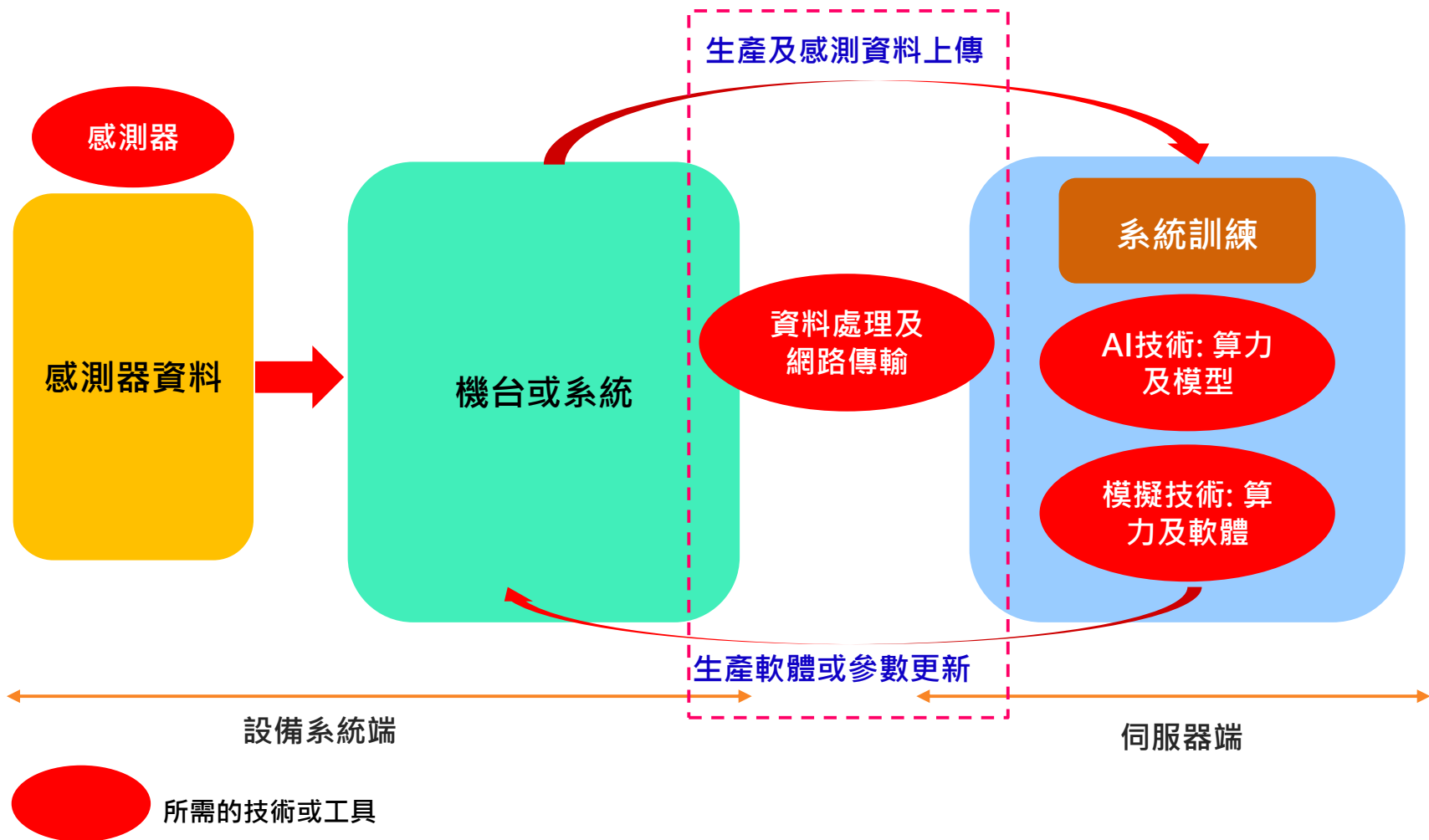
When an alert is triggered for a part exceeding the threshold where OMNI edge is mounted and its replacement is required, the part is input for manufacture and shipping with no wait.



未來的工廠到處皆是AI

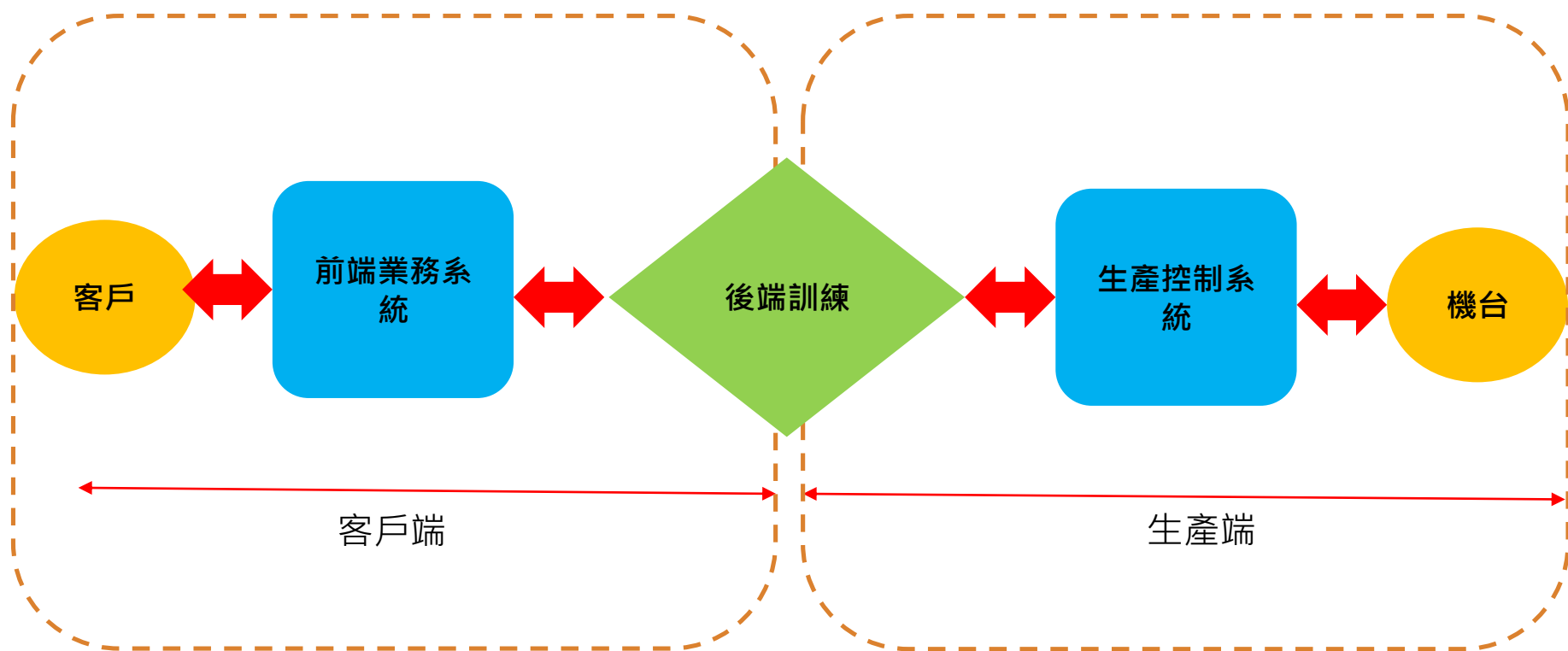


建置相關軟硬體是跨入AI的第一步



同時掌握客戶及生產者得天下

- 利用AI充分了解客戶需求，並將購買流程線上化，提升購物體驗。
- 利用AI充分提升生產效率，以最少的資源滿足最大的客戶需求。
- 能同時掌握終端客戶到生產供應鏈起點(原料)的廠商，將獲得最大的價值。



著重佈局AI相關的投資主題

| 投資主題排序 | 設備技術 | | | | | | 應用 | | | | |
|--------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 模擬技術 | 感應量測 | 運算技術 | 控制軟體 | 加工設備 | 驅動原件 | 工業自動化 | 醫療自動化 | 物流自動化 | 服務自動化 | 農業自動化 |
| 人工智慧 | | | ● | ● | | | | | | | |
| 自動駕駛 | | ● | ● | ● | | | | | ● | | |
| 機器視覺 | | ● | ● | ● | | | ● | | | | |
| 生程式設計 | ● | ● | ● | | | | | | | | |
| 3D列印 | ● | | ● | | ● | | ● | | | | |
| 太空製造 | | | | | | | ● | | | | |
| 物流倉儲 | | | | ● | | | | | ● | | |
| 機器人 | | | | | ● | ● | ● | | | | |

資料來源：第一金投信整理，截至2022/03/03

短期OW設備技術，長期應用

第一金全球機器人及自動化產業基金

設備技術

| | | | | | |
|--------|----------|--------------------|----------|------------|------------|
| 模擬技術 | 感應量測 | 運算技術 | 控制軟體 | 加工設備 | 驅動原件 |
| 虛擬模擬軟體 | 感測器及量測技術 | 算力、網路傳輸、資料處理及物聯網平台 | 控制軟體及「管理 | 加工機台及3D印表機 | 馬達、螺桿、減速器等 |

OW

應用

| | | | | |
|-------------------------|---------------------|----------|--------------|---------|
| 工業自動化 | 醫療自動化 | 物流自動化 | 服務自動化 | 農業自動化 |
| 除農業以外的生產自動化，包 括MaaS* | 精密手術、醫藥研發、長照自 動化 | 運輸及倉儲自動化 | 居家服務、駕駛服務自動化 | 農業生產自動化 |

OW

*註: MaaS: manufacturing as a service

資料來源：第一金投信整理，截至2022/03/03

結論

■ 後市看法：

- 一 在疫情升溫及供應鏈紛亂等負面因素尚未緩解的情況下，俄烏戰爭的爆發更加重了市場的負面情緒。全球機器人及自動化相關公司在2022年2月的表現持續疲弱。市場繼續調節高評價且缺乏獲利支撐的個股，而農業自動化及機器視覺相關個股則相對抗跌。展望後市，隨著俄烏戰爭的爆發，原油價格也突破每桶100美元的大關並持續上升，通脹的情況恐進一步加劇，更加重了市場對聯準會轉鷹的預期，市場保守的情緒恐將持續。

■ 佈局策略：

- 一 目前持股約83%，佈局上防守更重於攻擊，以調整投組結構為主，將加重服務自動化、工業自動化及運算相關的個股，佈局方向包括AI運算、自動駕駛及機器視覺。此外我們也會關注那些持續投入模擬與AI等技術，往軟硬整合方面發展以及能夠提供一站式整合性產品與服務的公司，我們相信這些公司在疫情及供應鏈狀況改善後將獲得最大的成長動能。

【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。**本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保護機制之保障，投資人須自負盈虧，最大損失可能為全部本金。**

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%，實際投資上限詳見各基金公開說明書），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（各ETF基金或子基金配息前已先扣除應負擔之相關費用且配息不涉及本金）。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。

目標到期基金到期即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付。目標到期基金非定存之替代品，亦不保證收益分配金額與本金之全額返還。目標到期基金投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然目標到期基金仍存在違約風險與價格損失風險。目標到期基金以持有債券至到期為主要投資策略，惟其投資組合可能因應贖回款需求、執行信用風險部位管理、資金再投資或適度增進收益等而進行調整；原則上，投資組合中個別債券到期年限以不超過基金實際存續年限為主，其存續期間（duration）將隨著債券存續年限縮短而逐年降低，並在期滿時接近於零。目標到期基金可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，故投資人將承擔債券再投資風險或價格風險；契約存續期間屆滿前提出買回者，將收取提前買回費用並歸入基金資產，以維護既有投資人利益。買回費用標準詳見公開說明書。目標到期基金不建議投資人從事短線交易並鼓勵投資人持有至基金到期。目標到期基金成立屆滿一定年限後，於基金持有之債券到期時，得投資短天期債券（含短天期公債），所指年限及「短天期債券」定義，詳見公開說明書。

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特定政治、經濟、法規與市場等投資風險。

境外基金投資中國證券市場之有價證券，以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，除經金管會核准外，投資總額不得超過淨資產價值之20%。

匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。

人民幣相較於其他貨幣仍受政府高度控管，中國政府可能因政策性動作或管控金融市場而引導人民幣升貶值，造成人民幣匯率波動，投資人於投資人民幣計價受益權單位時應考量匯率波動風險。

南非幣一般被視為高波動、高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非南非幣中購南非幣計價受益權單位基金，須額外承擔因換匯所生之匯率波動風險，本公司不鼓勵持有南非幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣計價受益權單位。倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將明顯影響基金南非幣別計價受益權單位之每單位淨值。

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。

（第一金證券投資信託股份有限公司 | 台北市民權東路三段 6 號 7 樓 | 02-2504-1000）

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 |