

第一金創新趨勢暨小型精選 暨店頭基金市場報告

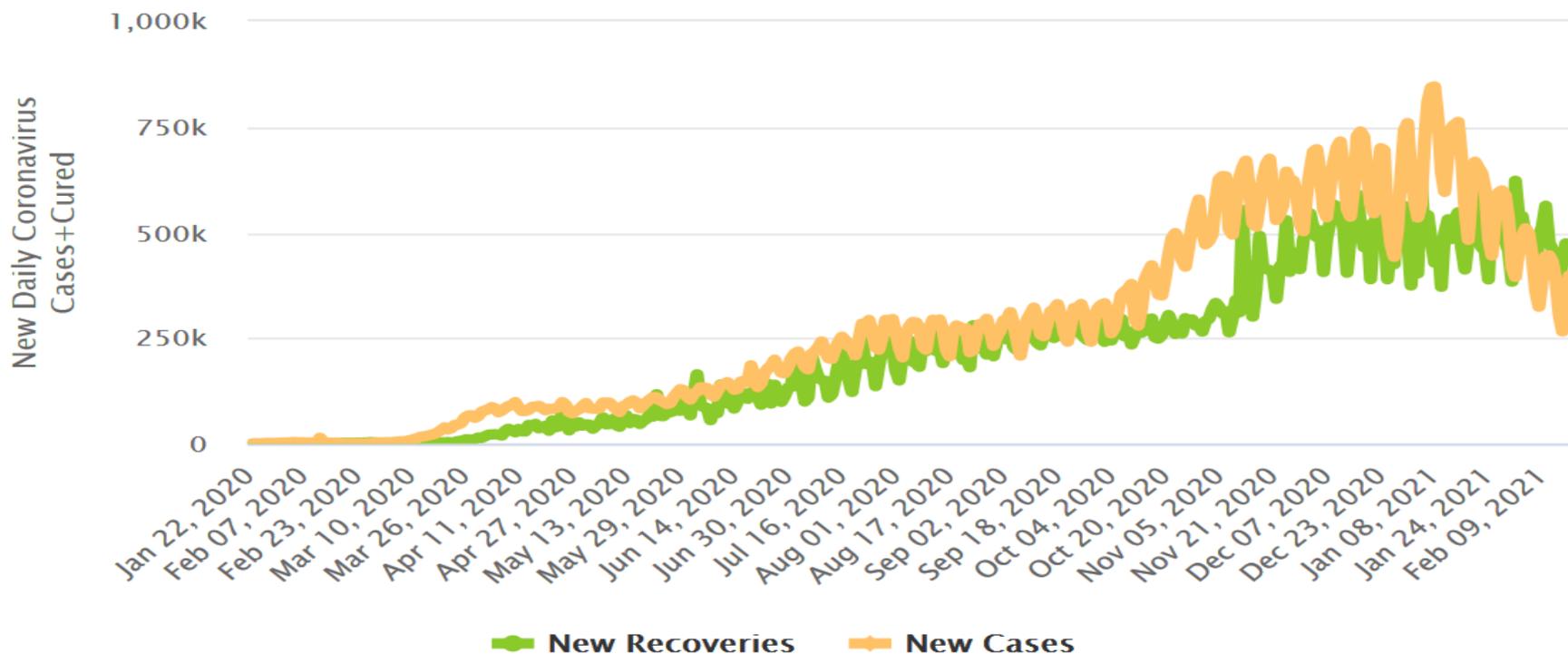
市場回顧與發展

新增病例已趨緩

全球新增病例及治愈者

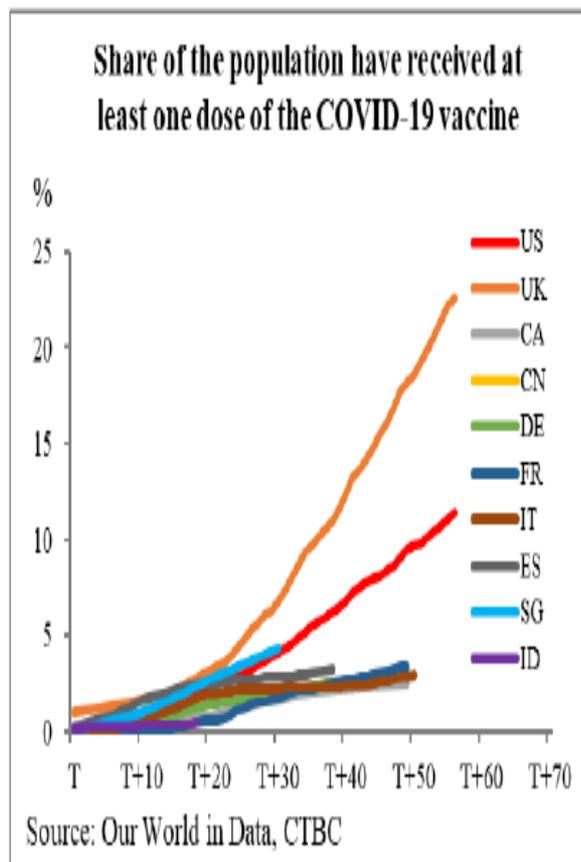
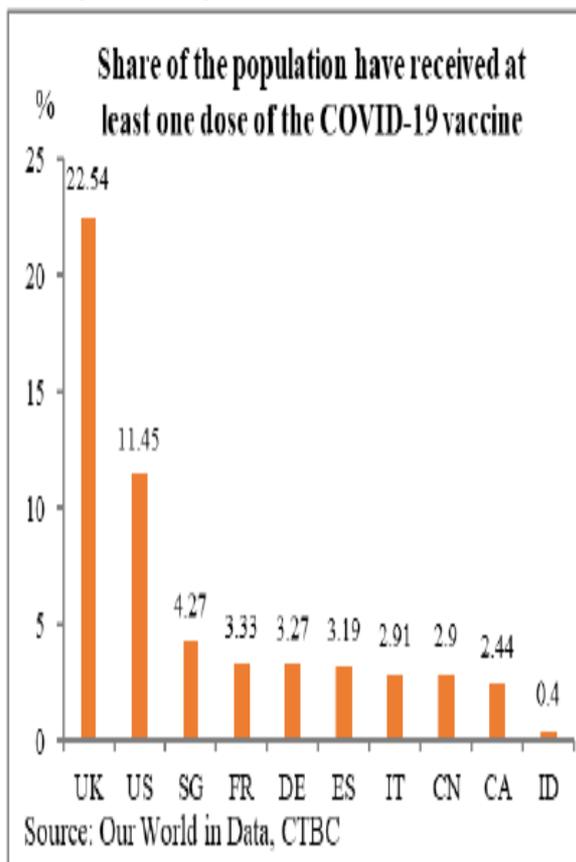
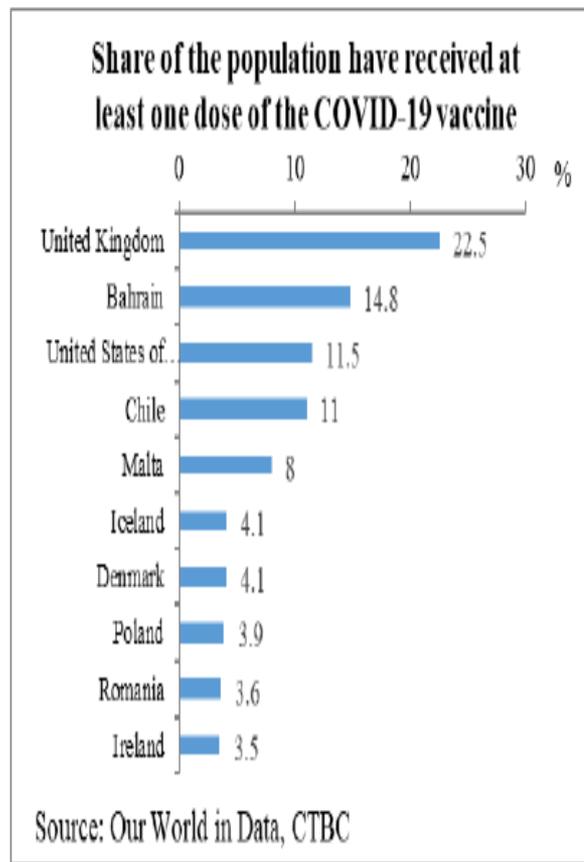
New Cases vs. New Recoveries

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



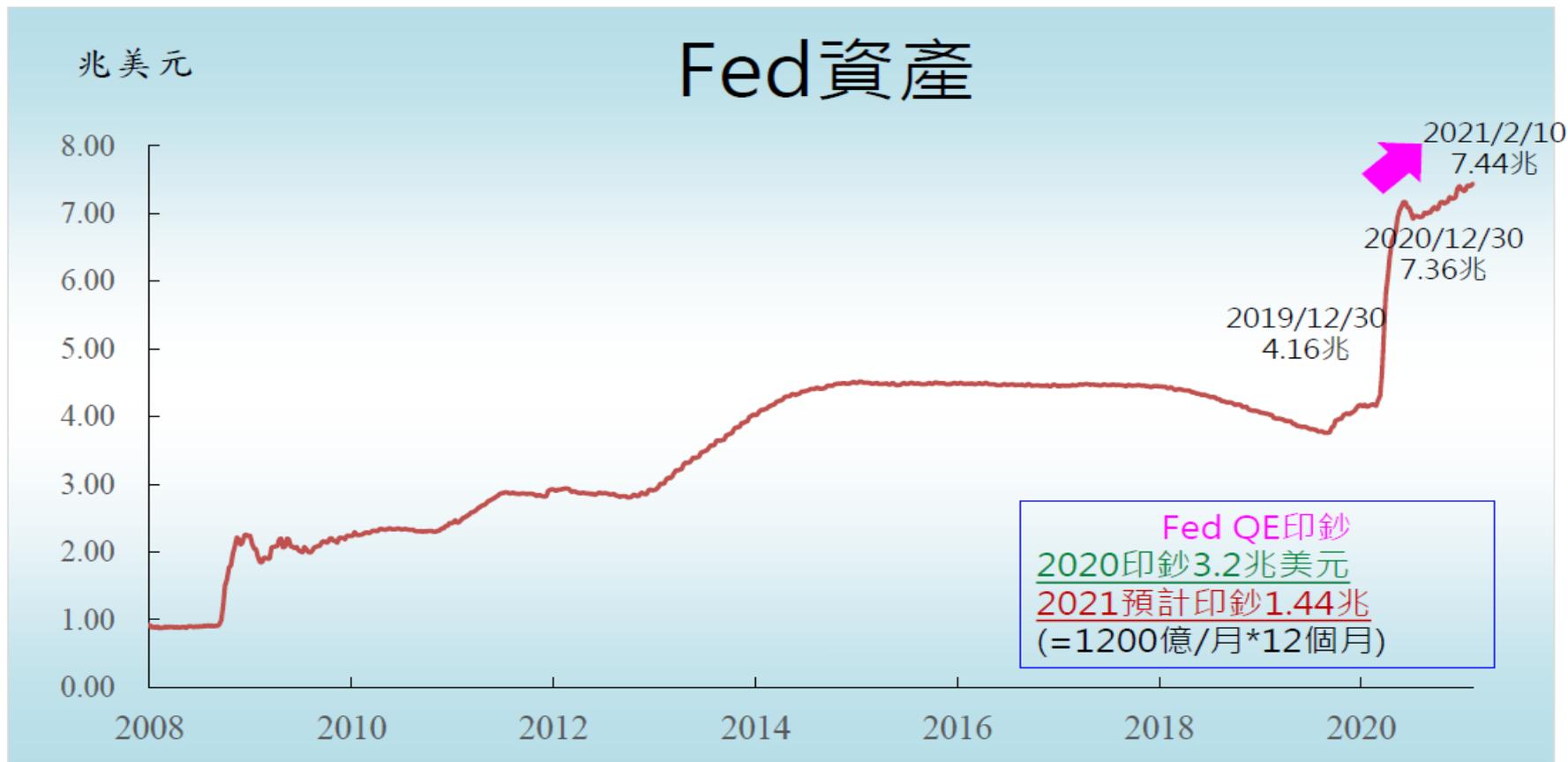
疫苗施打進度進行中

全球疫苗施打一劑進度



Fed持續量化寬鬆

Fed 2021預計印鈔1.44兆美元



美國工業生產復甦中

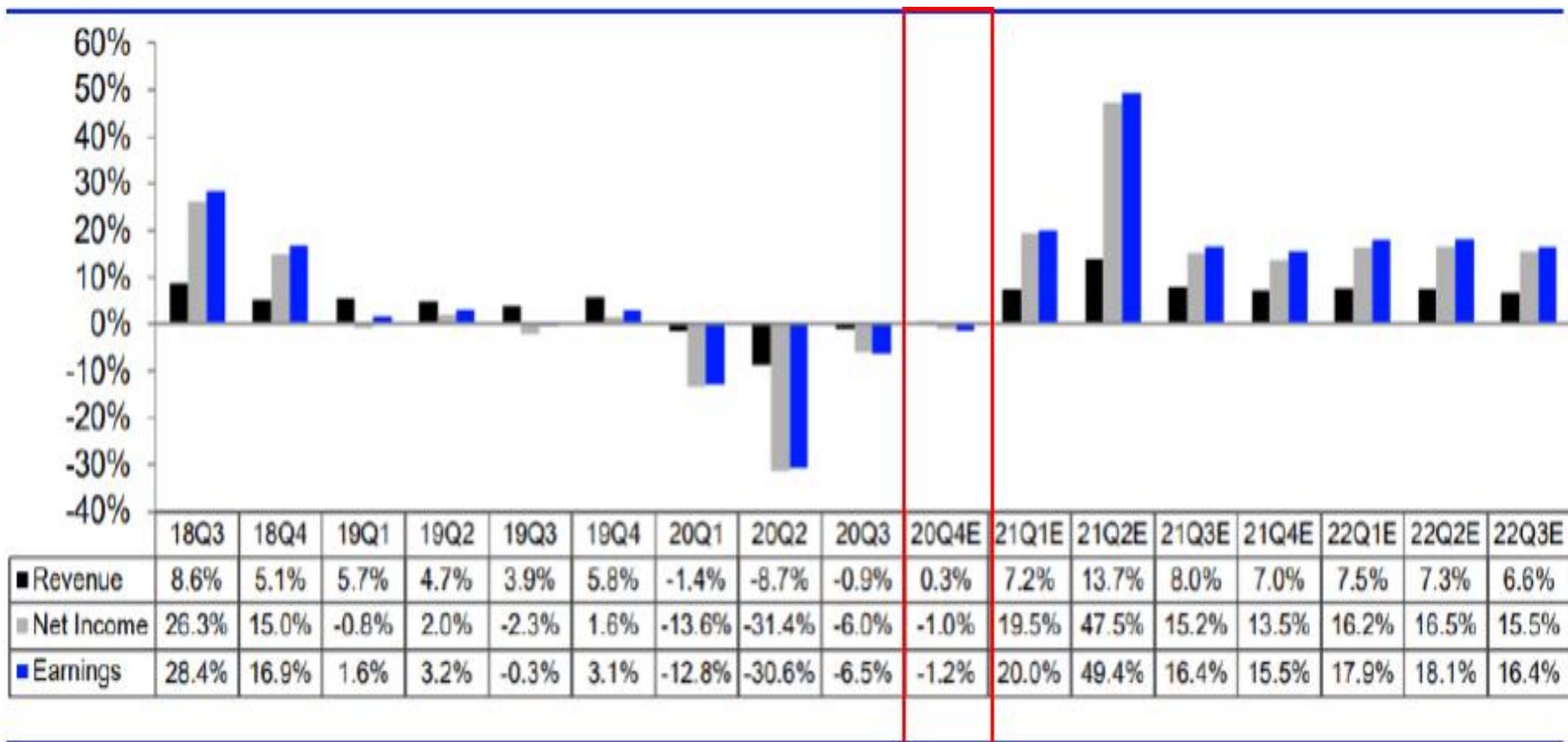
美國工業生產與產能設備利用率



資料來源：Bloomberg、元大投顧·2021/02/18

美股企業獲利持續轉好

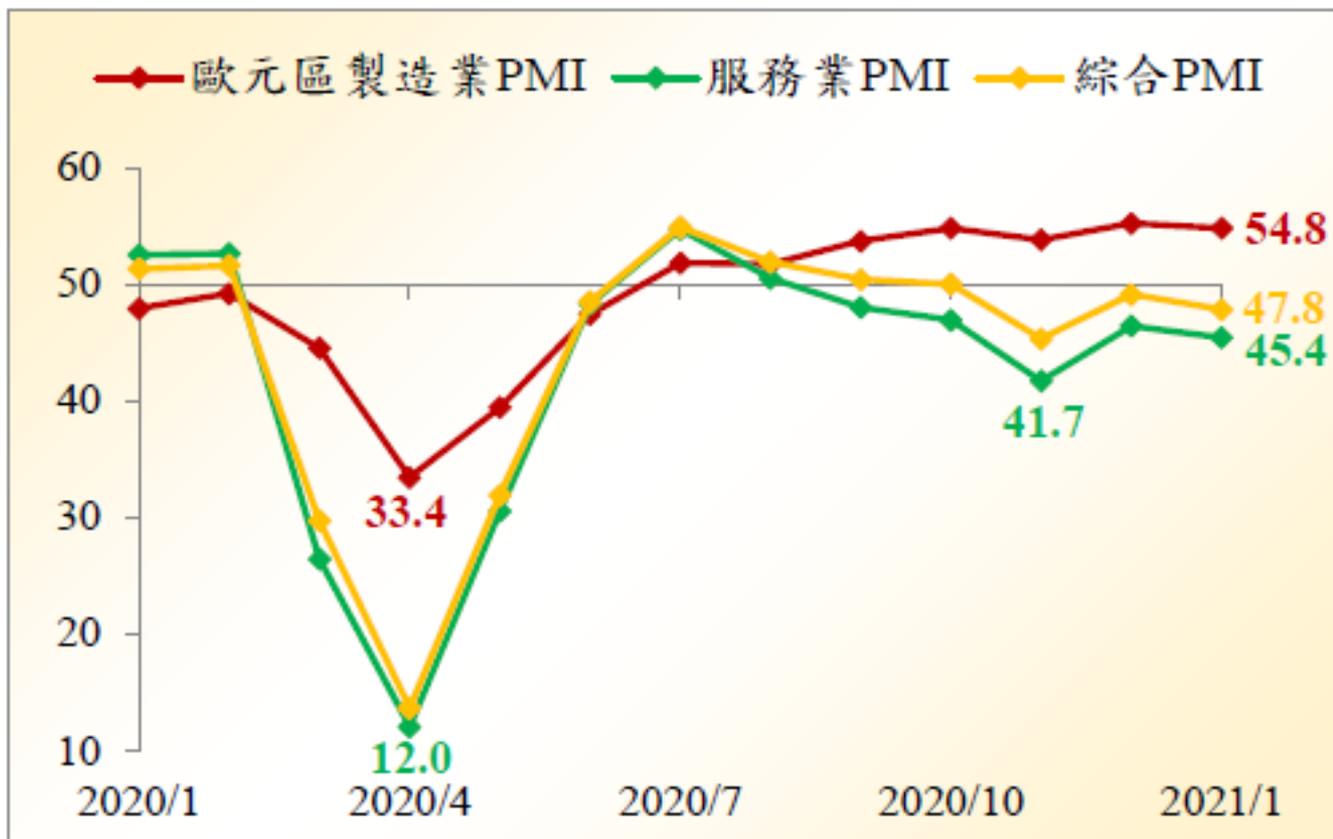
S&P500企業獲利成長預估



資料來源：I/B/E/S、兆豐投顧·2021/02/17

歐元區製造業表現仍佳

歐元區PMI走勢圖



台灣出口亮麗

台灣出口總額(億美元)與年增率(%)



資料來源：財政部統計署、統一投顧 · 2021/2/17

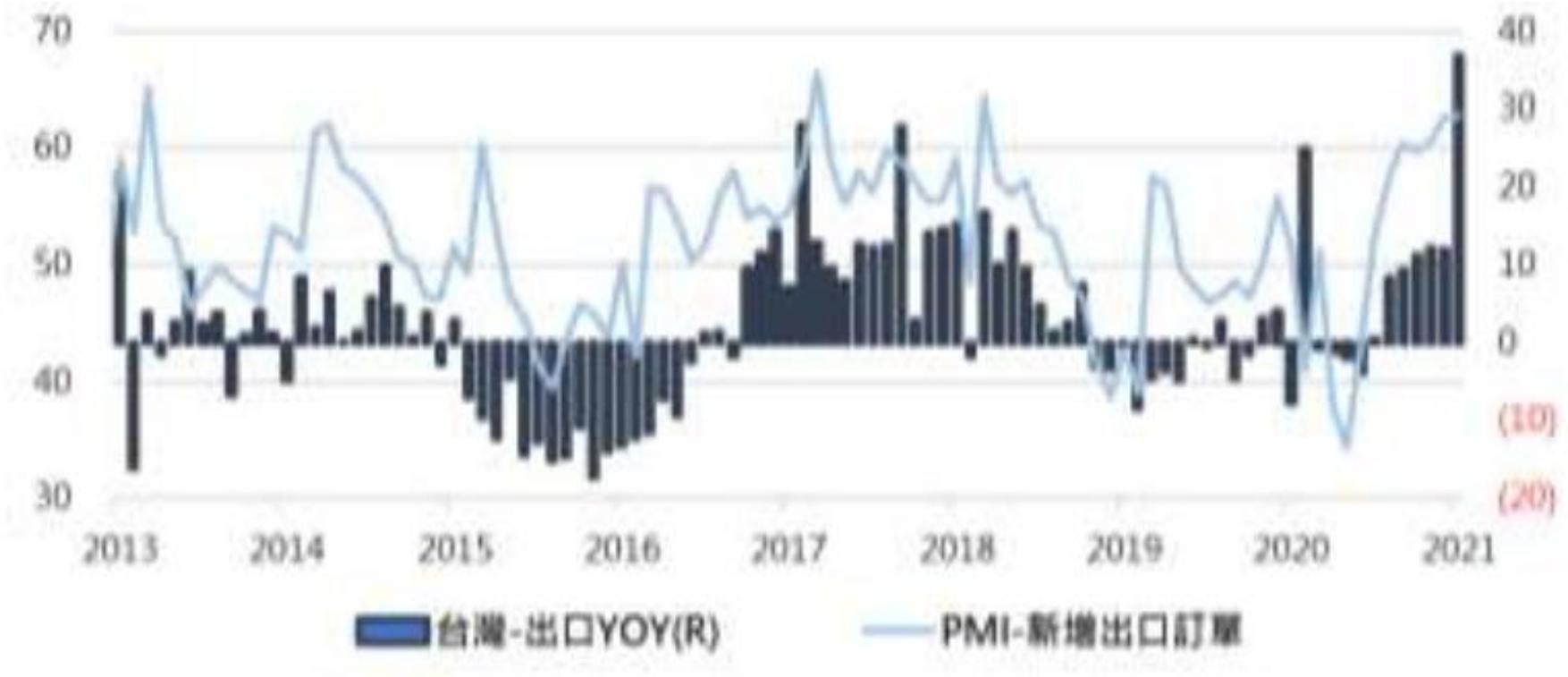
各產業出口表現優異

台灣出口YOY-主要產業類別

	2020/10	2020/11	2020/12	2021/1	較前月增減
電子零組件	21.79	19.46	22.21	47.49	25.3
積體電路(含DRAM)	22.21	20.03	21.99	46.34	24.3
二極體(含LED)	13.45	14.97	24.03	69.13	45.1
印刷電路	8.50	3.09	14.59	31.29	16.7
太陽電池	(74.60)	(79.03)	(67.54)	(36.85)	30.7
電容器及電阻器	60.15	49.25	51.03	112.22	61.2
資通與視聽產品	20.78	18.47	17.57	42.93	25.4
基本金屬及其製品	0.59	3.70	2.72	27.24	24.5
塑橡膠及其製品	8.76	11.02	15.49	51.05	35.6
機械	1.82	6.62	5.03	26.90	21.9
化學品	0.40	2.90	6.10	24.54	18.4
光學器材	14.25	13.66	27.02	53.47	26.4
運輸工具	11.05	9.36	(10.02)	25.42	35.4
電機產品	13.12	10.66	10.60	40.24	29.6
紡織品	(6.94)	(6.92)	(4.69)	13.22	17.9
礦產品	(61.40)	(45.89)	(52.40)	(36.46)	15.9

台灣新增出口訂單持續攀升

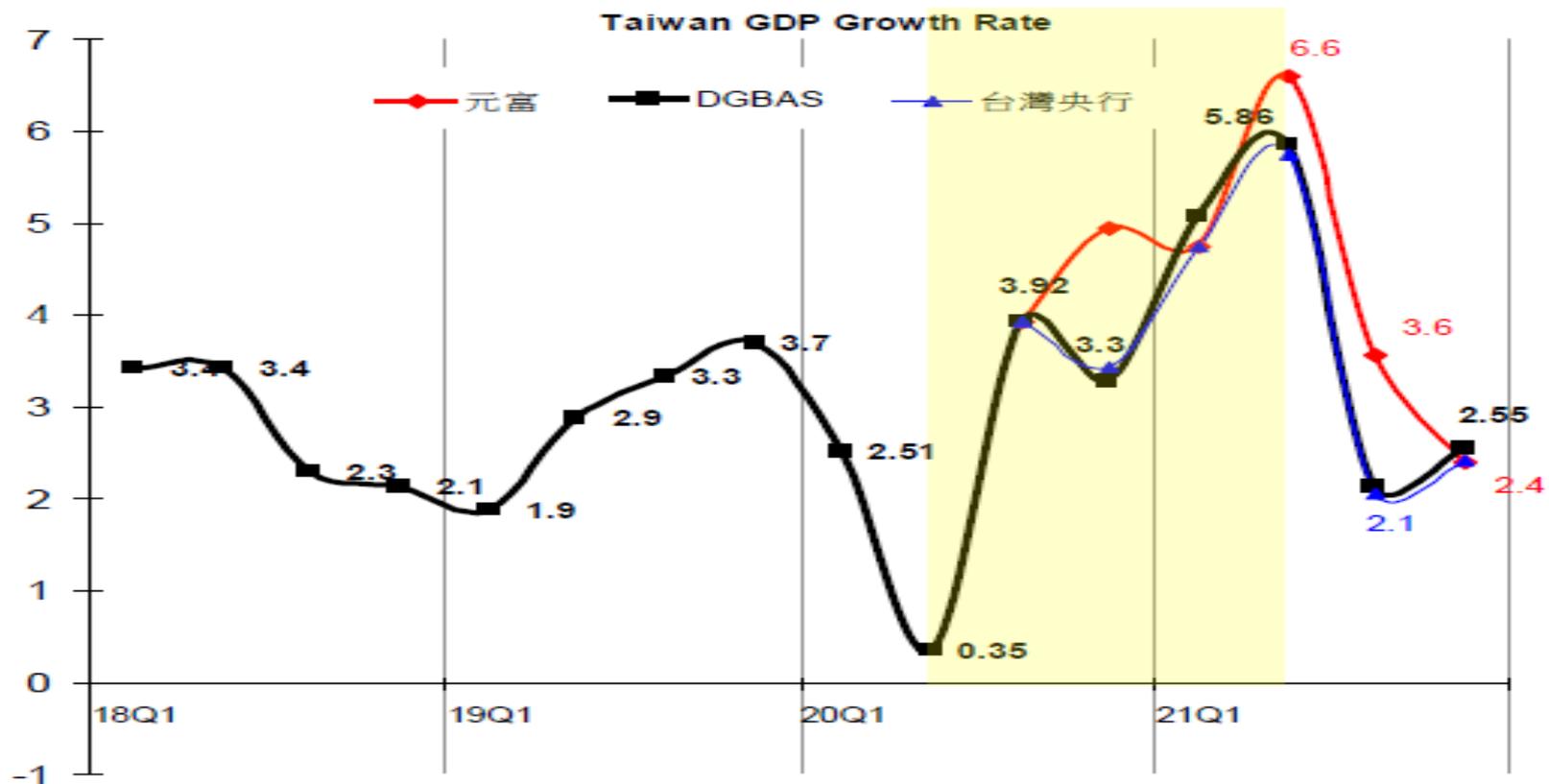
台灣出口YOY(%)與PMI新增出口訂單



資料來源：財政部統計署、統一投顧,2021/2/17

台灣經濟表現好

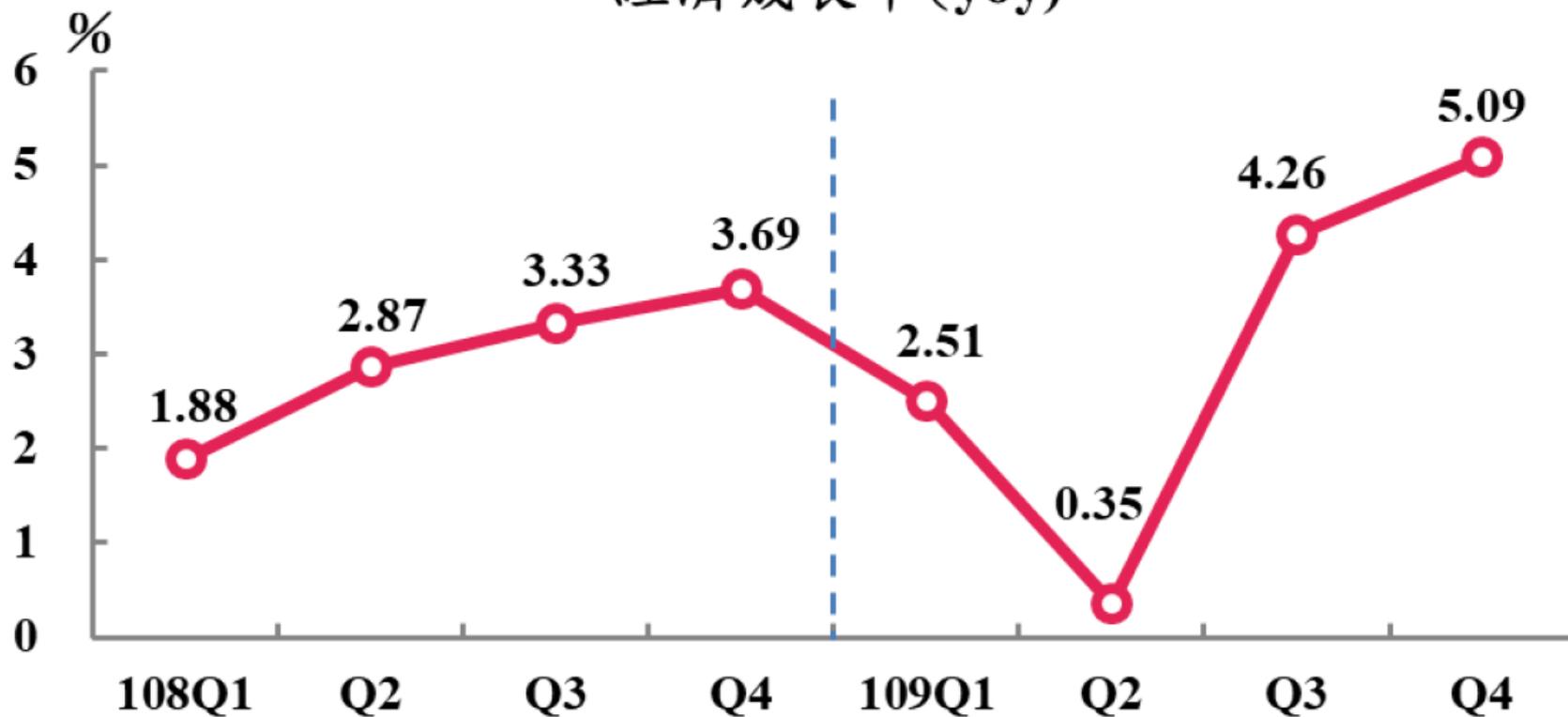
台灣經濟成長率預估



台灣經濟表現好

台灣GDP成長率

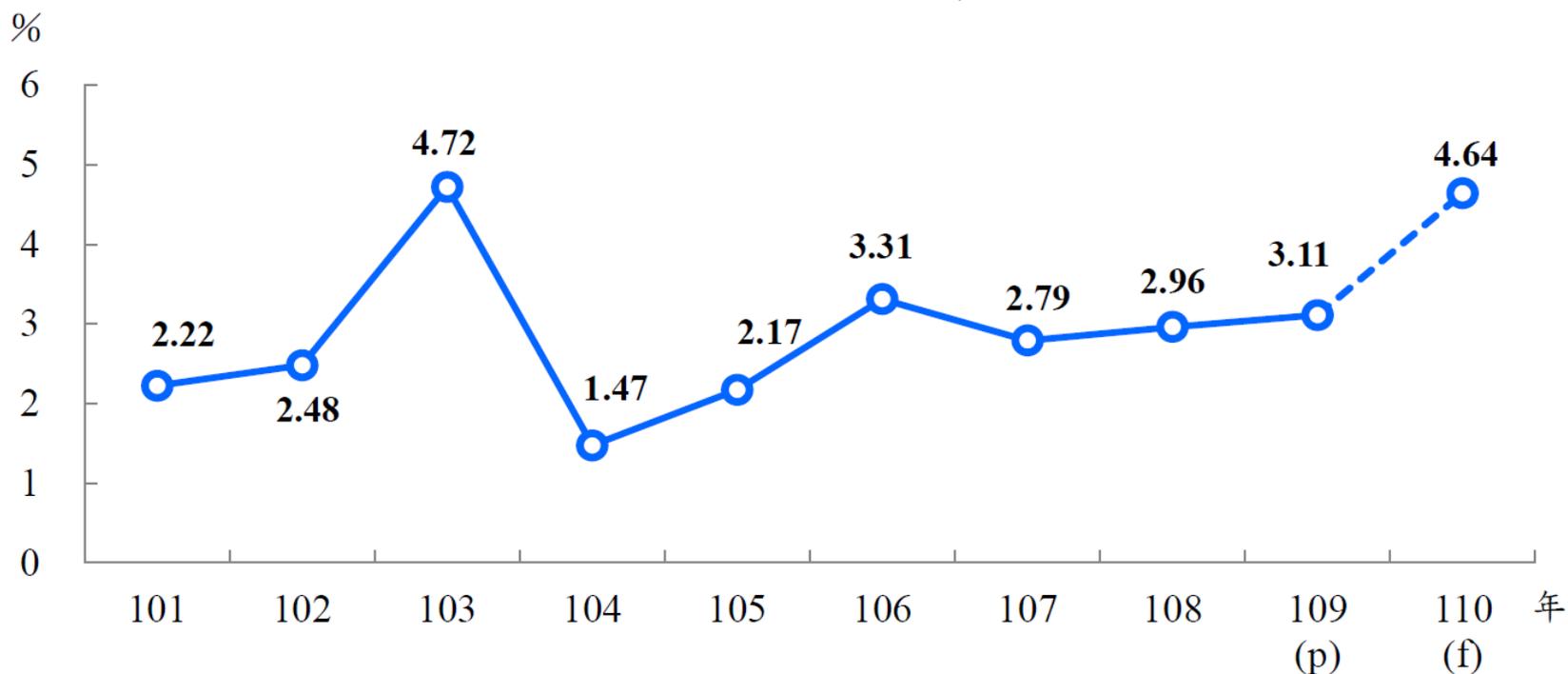
經濟成長率(yoy)



台灣GDP續成長

台灣21年GDP成長率

我國經濟成長率



台灣GDP優於預期

台灣21年GDP成長率

重要經濟指標表(1/2)

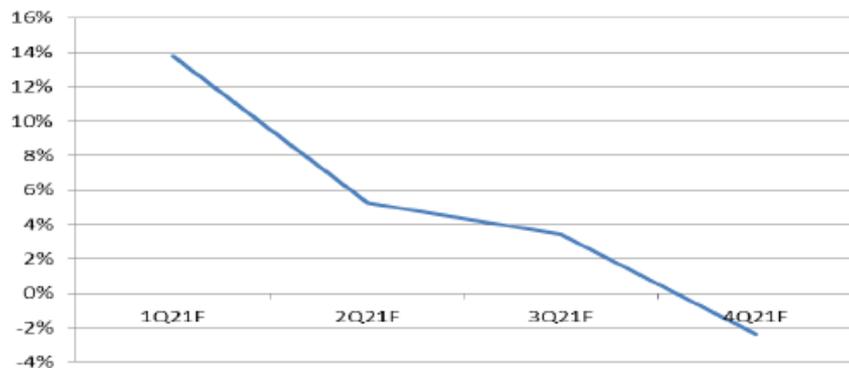
	經濟成長率			每人GDP		每人GNI		消費者物價上升率(%)	躉售物價上升率(%)
	yoy(%)	saar(%)	saqr(%)	新臺幣元	美元	新臺幣元	美元		
110年(f)	4.64	—	—	879,597	30,981	899,612	31,685	1.33	0.66
第1季(f)	6.20	4.50	1.11	212,620	7,487	219,394	7,725	0.74	-1.41
第2季(f)	7.16	1.02	0.26	212,774	7,495	217,460	7,660	1.80	2.92
第3季(f)	3.19	0.99	0.25	222,935	7,853	226,159	7,966	1.53	0.57
第4季(f)	2.44	2.36	0.58	231,268	8,146	236,599	8,334	1.25	0.67

台股企業獲利看好

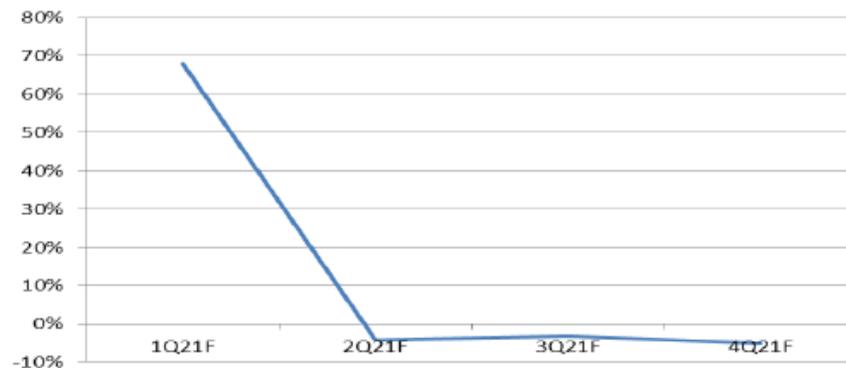
台股企業營運預估

基本面 動能預估	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2020	2021
營收	Y+13.8% Q-22.0%	Y+5.3% Q+5.8%	Y+3.4% Q+9.4%	Y-2.4% Q+8.1%	Y+0.5%	Y+7.4%
獲利	Y+68.0% Q-19.8%	Y-4.2% Q+5.1%	Y-3.1% Q+12.4%	Y-5.2% Q+0.1%	Y+20.0%	Y+18.5%

21年台股企業 營收成長率 預估走勢



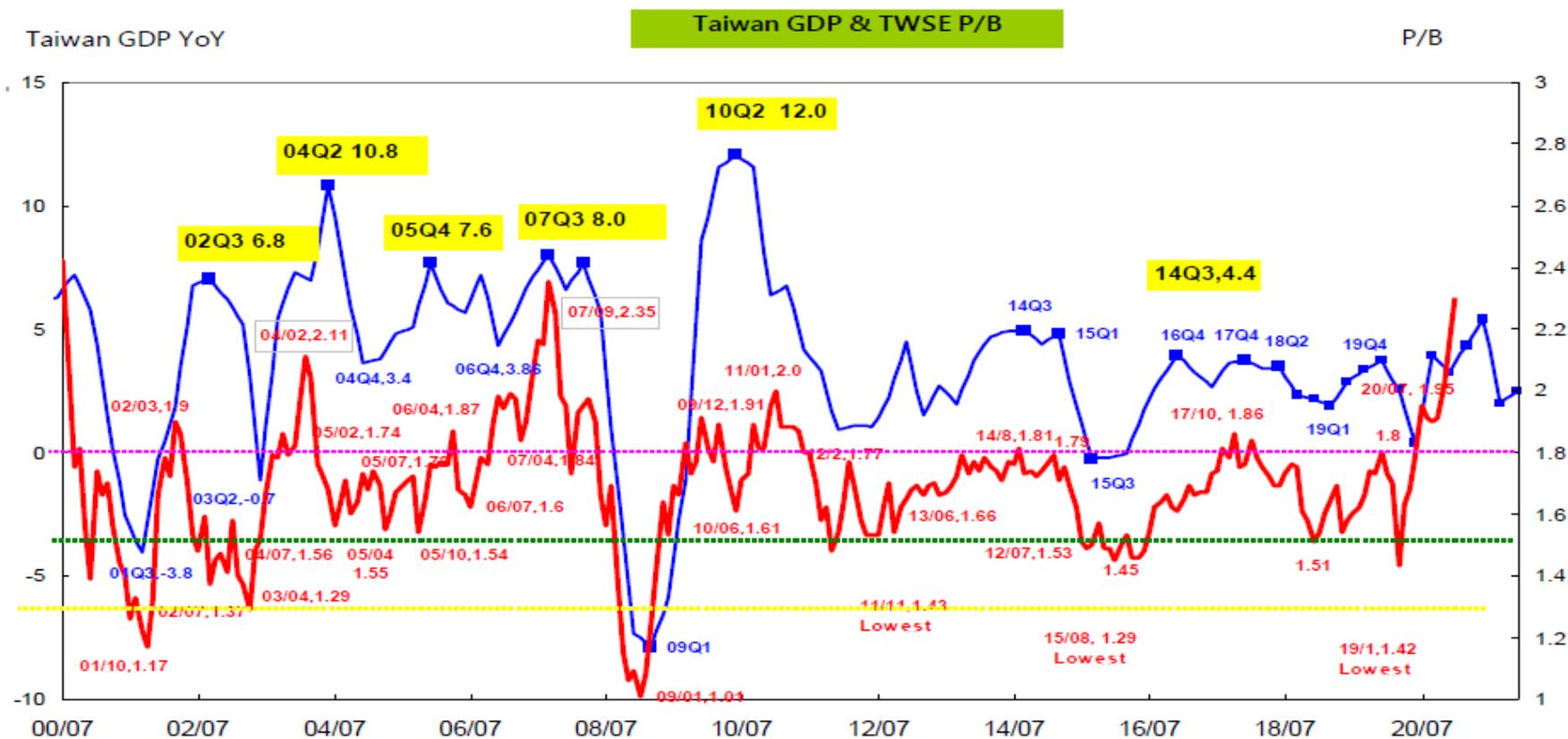
21年台股企業 獲利成長率 預估走勢



資料來源：元大投顧預估 · 2021/2/16

台股PB值急拉

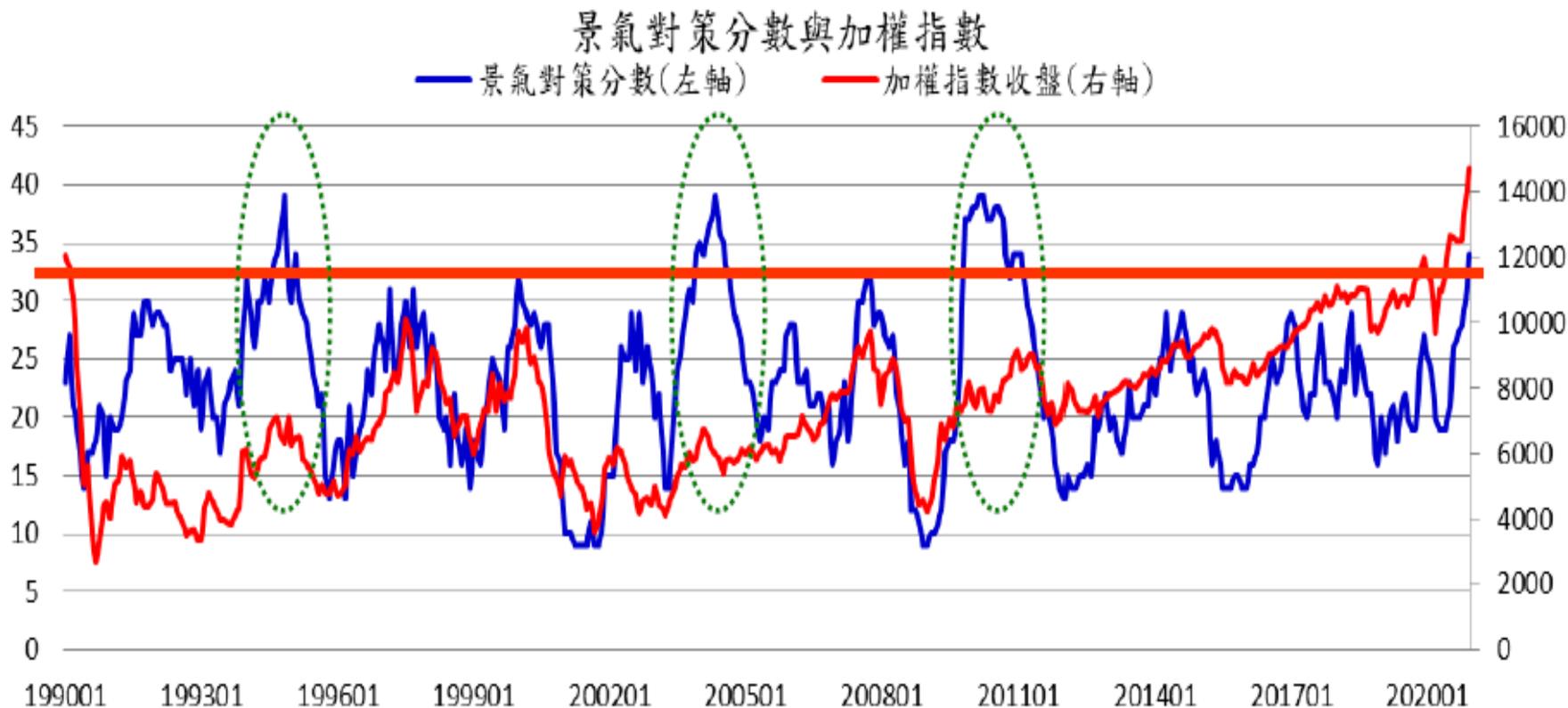
台灣GDP年增率與台股PB值走勢圖



資料來源：元富投顧 · 2021/02

台灣景氣燈號轉黃紅燈

景氣對策分數與加權指數



基金績效與投資組合

創新趨勢基金績效及前十大持股

基金績效(%)

類別	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立以來
新台幣	23.1	17.9	3.1	31.1	52.1	38.9	104.4	207.6

資料來源：Morningstar、第一金投信整理，2021/1/31

前十大持股

資產名稱	產業別	比重(%)
台積電	半導體	9.09
聯發科	半導體	5.52
聯電	半導體	4.68
鴻海	其他電子業	4.57
日月光投控	半導體	2.89
南電	電子零組件	2.87
聯詠	半導體	2.76
友達	光電業	2.57
瑞昱	半導體	2.3
健鼎	電子零組件	1.9

資料來源：第一金投信，2021/1/31

小型基金績效及前十大持股

基金績效(%)

類別	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立以來
新台幣	14.9	9.2	0.7	26.9	50.5	22.6	73.0	346.8

資料來源：MorningStar、第一金投信整理，2021/1/31

前十大持股

資產名稱	產業別	比重(%)
健鼎	電子零組件	3.38
信邦	電子零組件	2.82
矽力-KY	半導體	2.67
友達	光電業	2.57
美利達	其他	2.55
鴻海	其他電子業	2.5
瑞昱	半導體	2.49
聯詠	半導體	2.49
聯電	半導體	2.38
聯茂	電子零組件	2.13

資料來源：第一金投信，2021/1/31

店頭基金績效及前十大持股

基金績效(%)

類別	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立以來
新台幣	16.4	11.3	0.1	27.0	38.2	12.1	37.2	7.4

資料來源：MorningStar、第一金投信整理 · 2021/1/31

前十大持股

資產名稱	產業別	比重(%)
環球晶	半導體	5.44
宏捷科	半導體	4.78
新普	電腦及週邊	4.34
世界	半導體	3.96
穩懋	半導體	3.76
元太	光電業	2.97
中美晶	半導體	2.96
力旺	半導體	2.9
璟德	通信網路業	2.81
信驊	半導體	2.6

資料來源：第一金投信 · 2021/1/31

未來展望與投資策略

台股和類股近月及上週表現

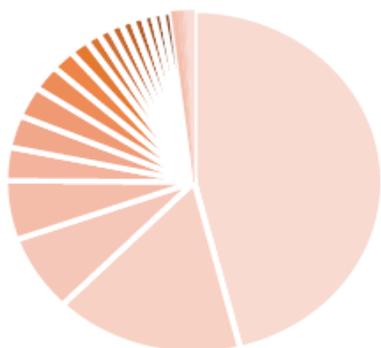
- 近月台股以電子、玻陶、0050漲幅較大，汽車、水泥跌幅較大。
- 近周台股運輸、造紙、玻陶、鋼鐵、橡膠漲幅較大。

分類	週漲跌	月漲跌	分類	週漲跌	月漲跌
加權指數	3.94	5.20	玻璃陶瓷	6.76	5.72
OTC指數	4.01	2.80	造紙類	7.97	4.29
台灣50指數	4.01	6.73	鋼鐵類	5.80	1.88
台灣中型100指數	3.48	3.54	橡膠類	5.49	5.06
工業菁英30指數	4.51	8.41	汽車類	0.57	-3.98
水泥類	1.24	-0.95	電子類	4.26	7.31
食品類	0.74	1.26	營建類	2.15	0.10
塑膠類	4.90	1.34	運輸類	7.05	4.88
紡織纖維	2.37	2.06	觀光類	3.90	1.78
電機類	3.97	0.07	金融保險	2.59	0.79
電器電纜	5.00	3.55	百貨類	1.39	2.12
化學生技醫療	3.30	1.85	其他類	2.34	1.83

產業及配置

■ 創新產業配置：

投資配置比重 (單位：%)



■ 半導體 46.07	■ 電子零組件 16.22
■ 電腦及週邊 7.24	■ 其他電子業 5.59
■ 通信網路業 3.16	■ 光電業 3.05
■ 金融業 2.93	■ 其他 2.41
■ 塑膠工業 2.02	■ 鋼鐵工業 1.65
■ 食品工業 1.2	■ 水泥工業 1.08
■ 貿易百貨 1.05	■ 油電燃氣業 1
■ 電子通路業 0.96	■ 汽車工業 0.86
■ 電機機械 0.79	■ 建材營造 0.78
■ 紡織纖維 0.57	■ 航運業 0.35
■ 玻璃陶瓷 0.22	■ 橡膠工業 0.18
■ 現金 0.62	

產業及配置

■ 小型產業配置：

投資配置比重 (單位：%)

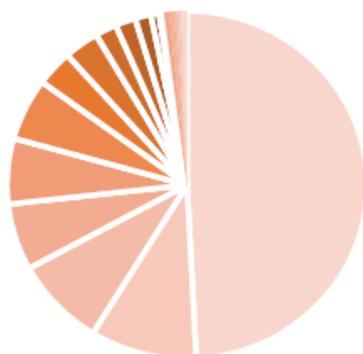


- 半導體 29.73
- 電子零組件 21.64
- 其他 9.15
- 電腦及週邊 7.3
- 光電業 5.57
- 其他電子業 5.17
- 電機機械 4.84
- 通信網路業 4.46
- 紡織纖維 3.14
- 電子通路業 1.81
- 汽車工業 1.67
- 航運業 1.15
- 橡膠工業 0.97
- 建材營造 0.94
- 貿易百貨 0.64
- 鋼鐵工業 0.54
- 玻璃陶瓷 0.26
- 現金 1.02

產業及配置

■ 店頭產業配置：

投資配置比重 (單位：%)



■ 半導體 49.19	■ 電子零組件 9.58
■ 電腦及週邊 8.28	■ 其他電子業 6.19
■ 光電業 6.09	■ 通信網路業 5.76
■ 文化創意業 3.33	■ 其他 3.15
■ 貿易百貨 1.95	■ 電機機械 1.82
■ 生技醫療 1.43	■ 建材營造 0.73
■ 資訊服務業 0.46	■ 鋼鐵工業 0.44
■ 電子通路業 0.42	■ 紡織纖維 0.24
■ 航運業 0.23	■ 玻璃陶瓷 0.21
■ 橡膠工業 0.16	■ 現金 0.34

未來產業及配置策略

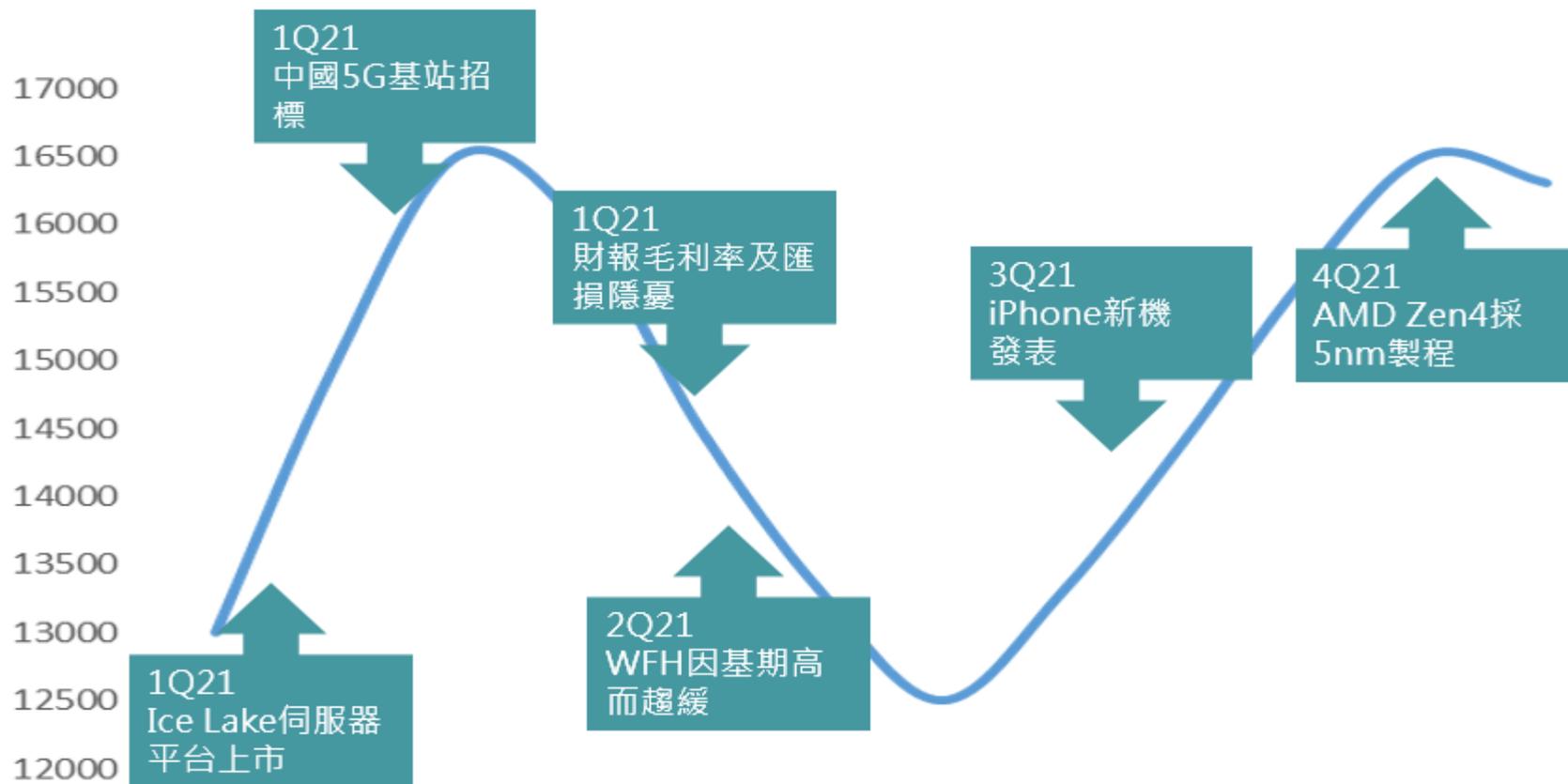
■ 配置策略：

- 創新目前持股99%，創新未來持股94%上下5%。
- 小型目前持股99%，小型未來持股94%上下5%。
- 店頭目前持股99%，店頭未來持股94%上下5%。
- 投資策略仍以跟緊指數為首要目標。
- 未來基金持股關注重心仍以半導體、NB、5G Infra、Data Center、蘋概、網通、汽車等基本面佳產業配置為主，未來將伺機適度加碼以上類股。
- 目前顯示出全球經濟數據已好轉，Fed決定2023年前不容易升息，顯示出資金寬鬆正面，未來觀察全球新增確診已有減緩跡象、全球疫苗施打進度、半導體拉貨狀況、H2全球生活型態能否陸續回復正常。
- 展望21H1，WFH需求持續熱絡以及IT終端需求仍強影響，2021年半導體產能明顯不足，基本面持續強勁，未來將適度加碼半導體類股。
- 全球8/12吋Foundry、OSAT產能吃緊，Fabless客戶需求強且漲價，台灣半導體產業看好，未來將適度加碼。
- iPhone 12新機銷售佳，蘋概21Q1淡季不淡，未來將持股續抱。
- 全球數位轉型趨勢形成，半導體供應鏈看好，未來將適度加碼。
- 面板、Memory基本面轉好並看好，未來將適度加碼。
- 持續關注原物料報價大漲對傳產原物料類股是否持續正面。

產業發展趨勢

台股科技股重要趨勢

台股科技股重要趨勢



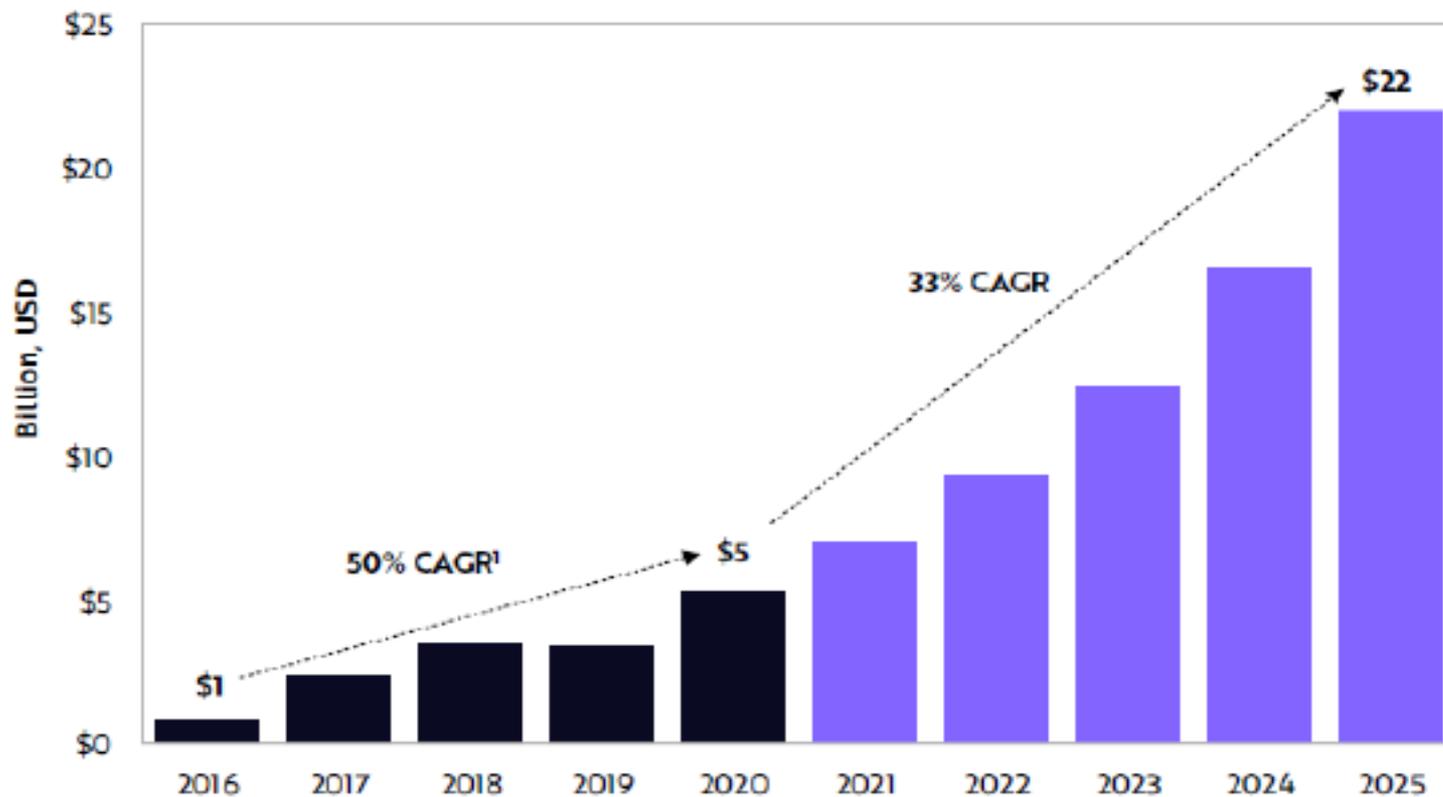
ARK認為未來的投資焦點

方舟投資(ARK Invest)2021年15大投資焦點

1. AI深度學習
2. 數據中心再創新
3. 虛擬世界
4. 數位錢包
5. 比特幣的基礎建設
6. 比特幣:準備迎接機構法人建倉
7. 電動車
8. 自動化
9. 自動駕駛
10. 無人送貨
11. 太空科技
12. 3D列印
13. 長片段定序
14. 泛癌檢測
15. 第二代細胞及基因療法

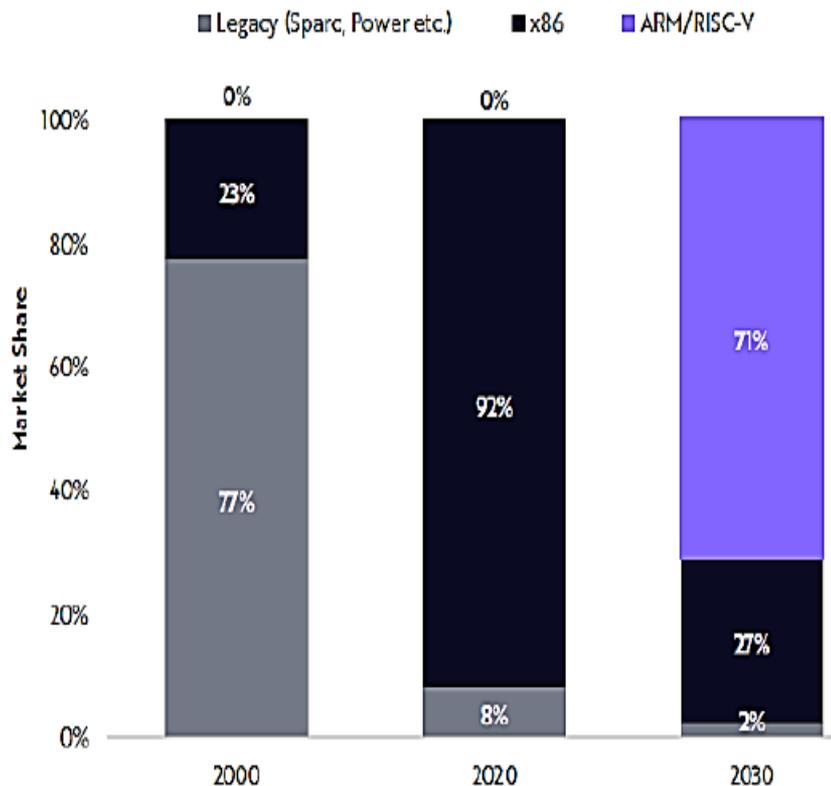
AI將驅動半導體發展

人工智能晶片市場

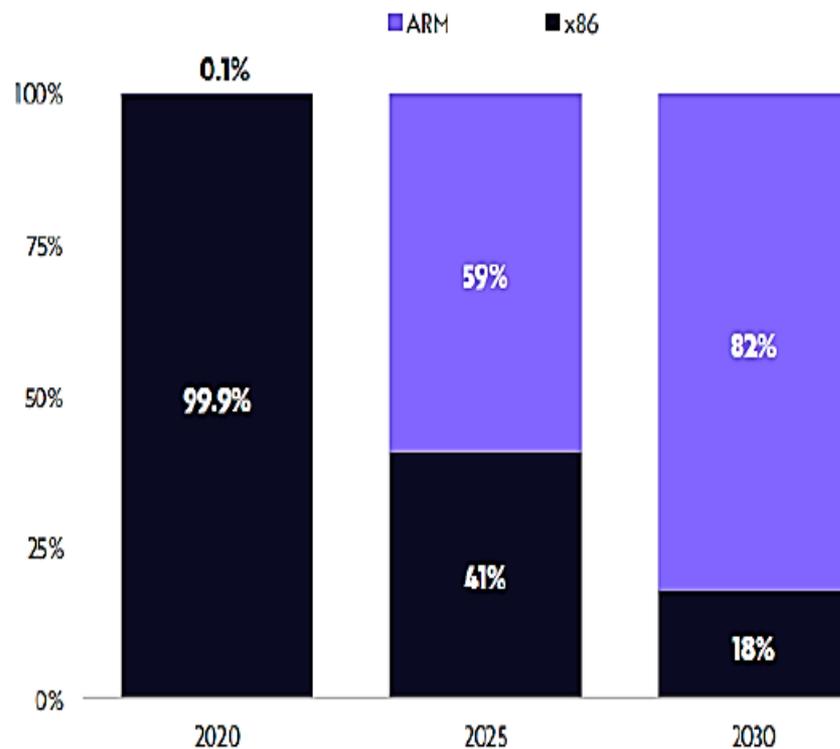


數據中心的改革

數據中心：處理器市佔

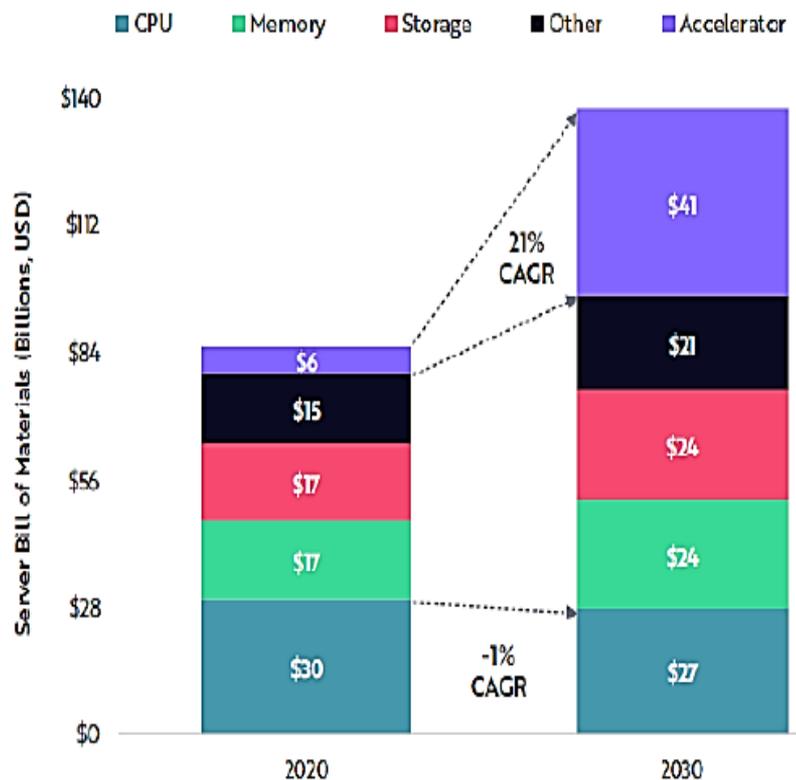


PC：處理器市佔

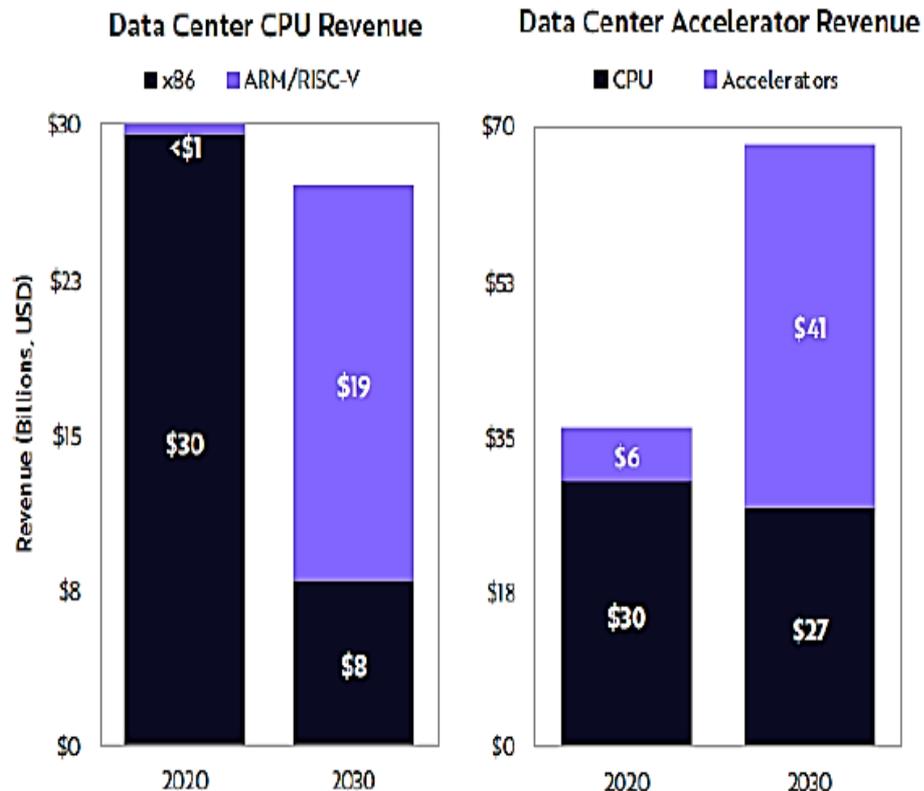


加速器取代CPU成為Server引擎

加速器未來資本支出加速

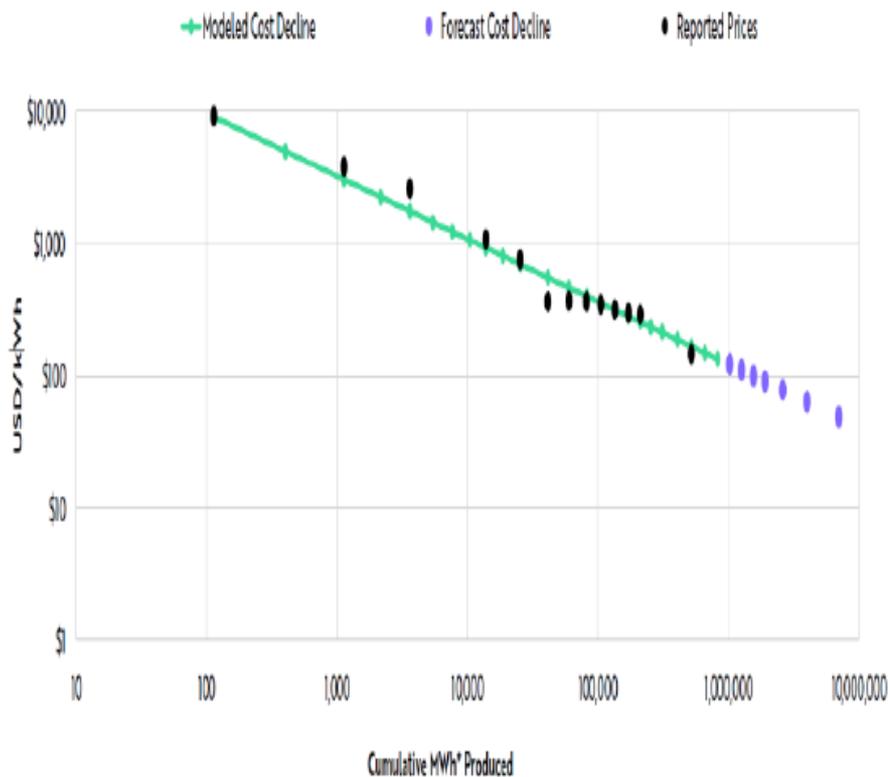


ARM與加速器未來營收

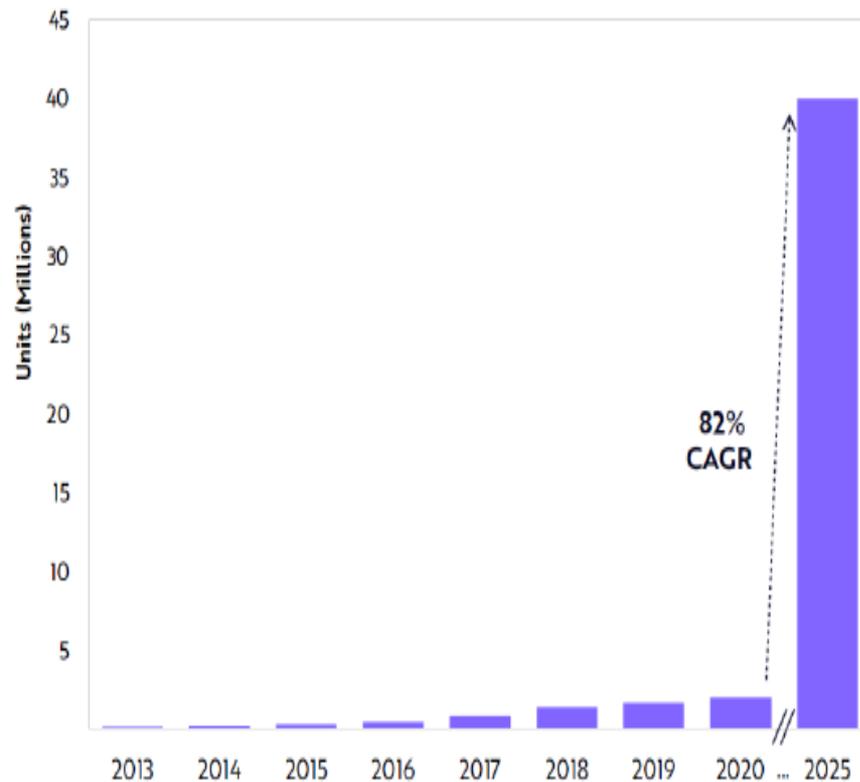


電動車平價化趨勢形成

鋰電池成本趨勢預估(萊特定律)



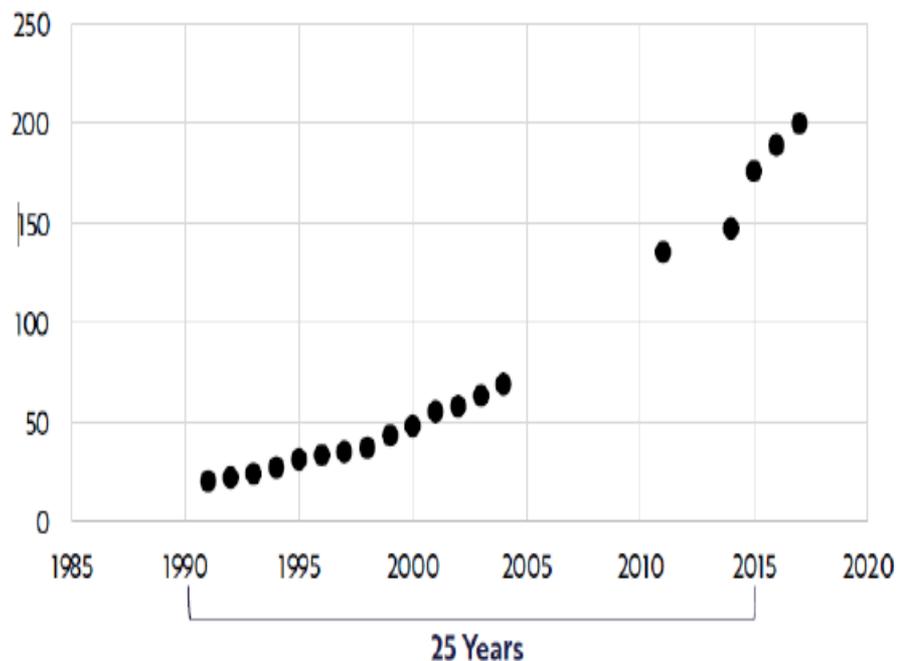
全球電動車銷量預估



自動化帶動經濟更大效益

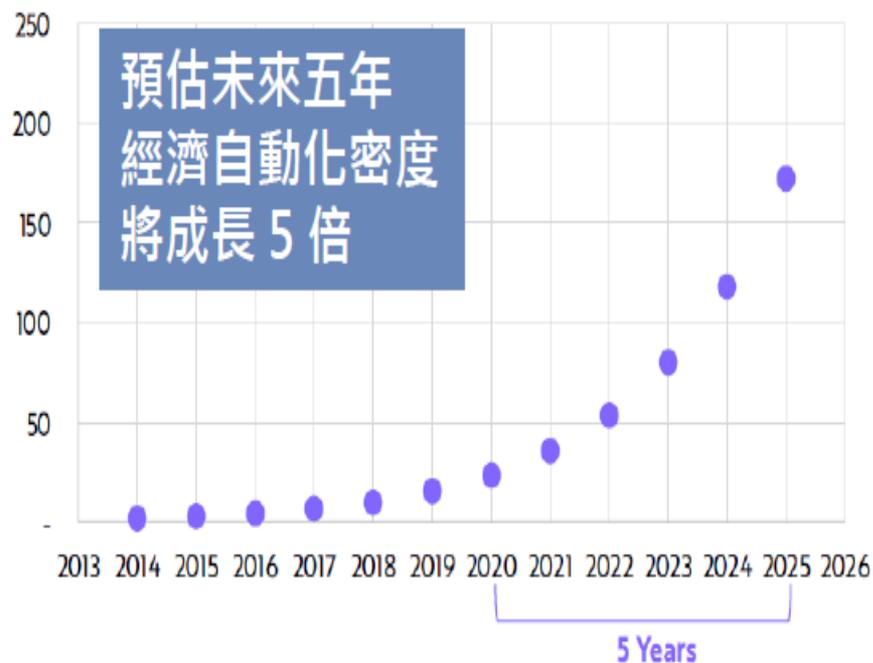
美國製造業自動化程度(密度)

自動化密度/平均每10,000名員工



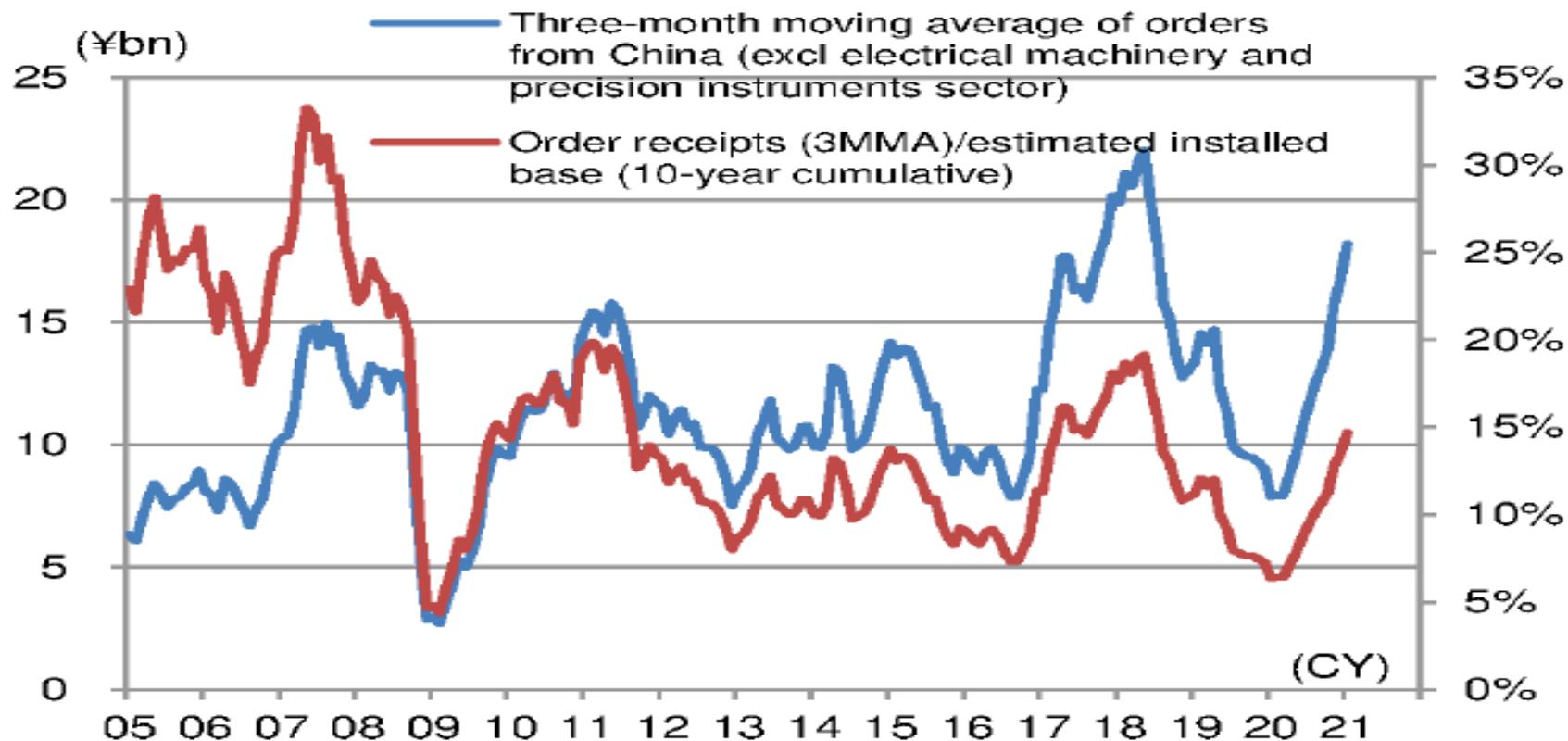
美國經濟自動化程度(密度)

自動化密度/平均每10,000名員工



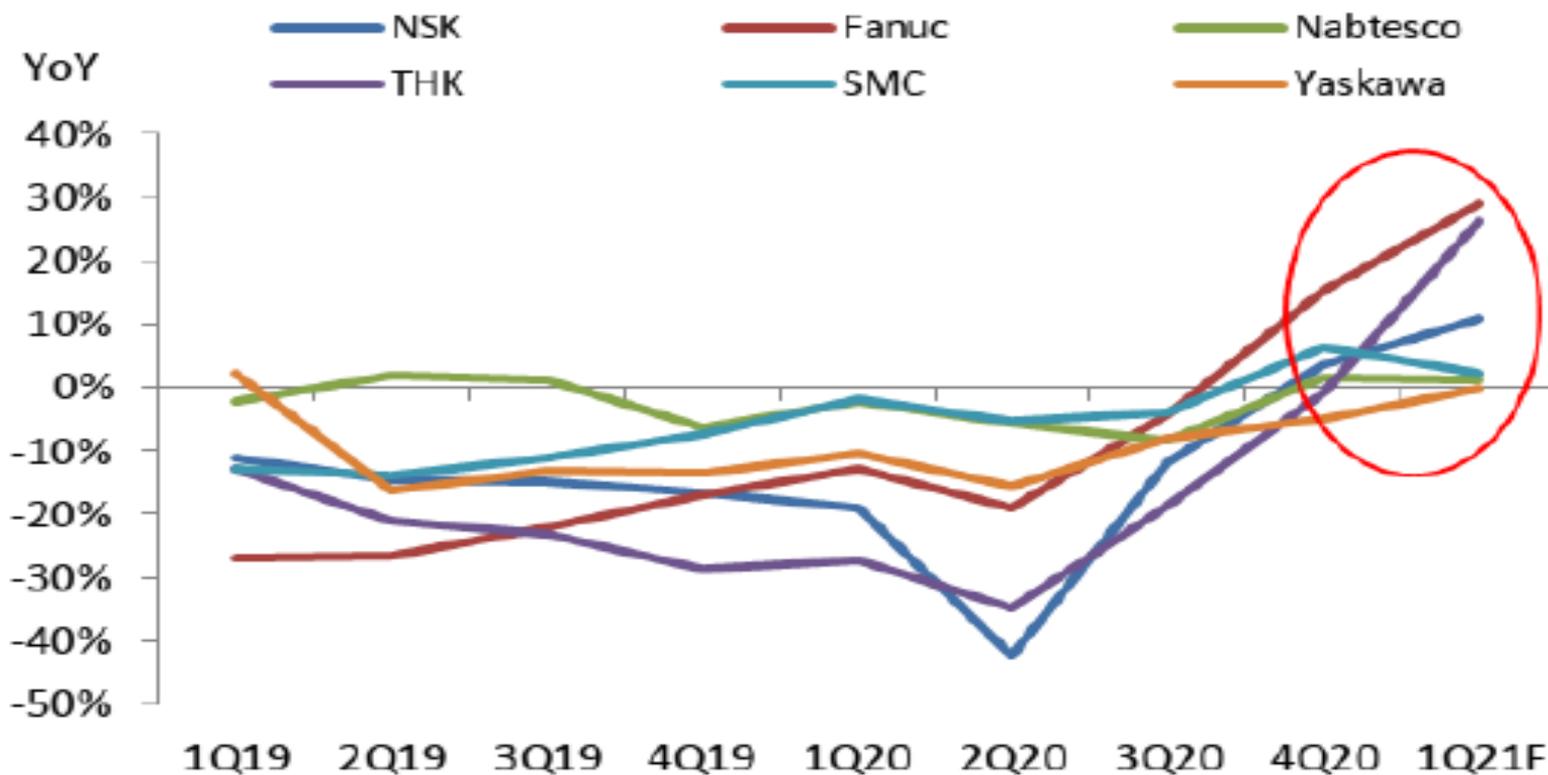
大陸需求機械設備強勁

來自大陸地區日本機械業者訂單強勁回升



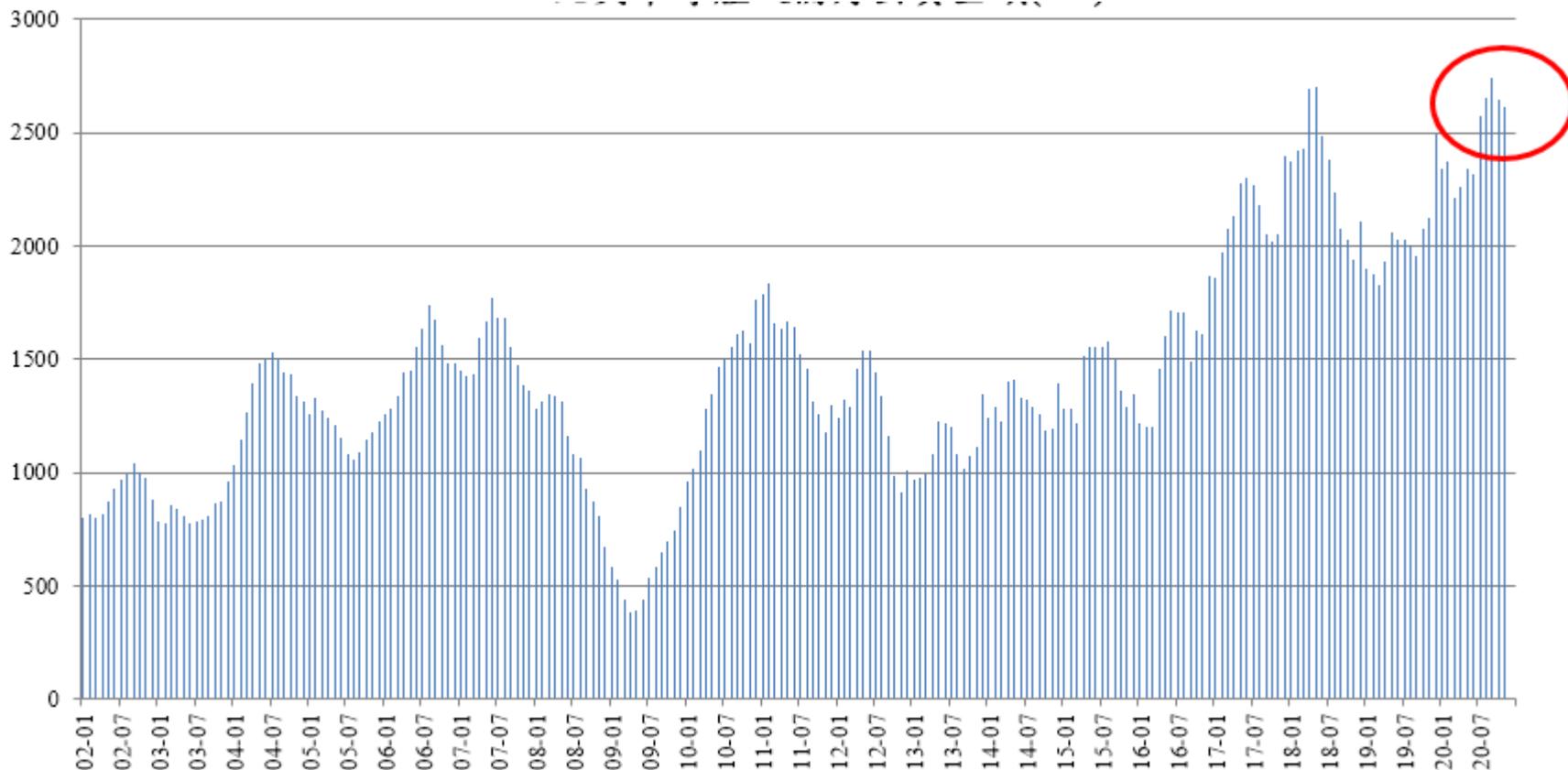
自動化產業轉好

國際自動化產業同業營收重回年成長



半導體設備出貨仍佳

SEMI北美半導體設備月出貨金額(m\$)



資料來源：Semi、合庫證券整理 · 2021/01/22

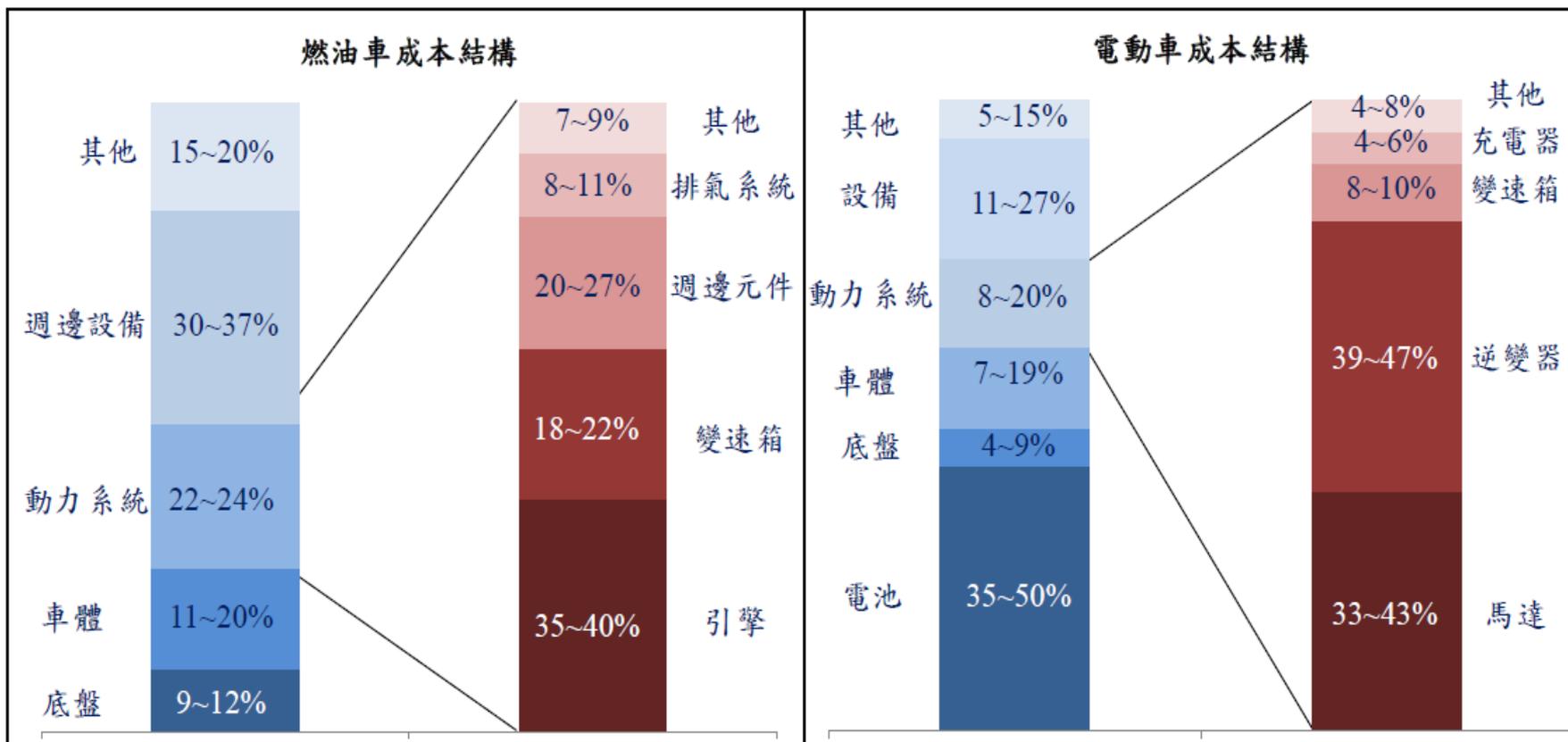
Intel考慮釋出代工訂單

INTEL 委外代工龐大商機有機會釋出

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Intel	14nm		10nm TG	10nm TG	7nm	7nm	5nm
TSMC	7nm FF	7+nm FF	5nm FF	5+nm FF	3nm	3nm FF	2nm FF
Samsung	8nm FF	7nm FF EUV	5nm FF EUV	5nm FF EUV	3nm FF		
GF	14nm	14nm	14nm	14nm	14nm	14nm	
UMC	14nm	14nm	14nm	14nm	14nm	14nm	
SMIC	28nm	14nm	14nm	14nm	7nmFF	7nmFF	

電池及半導體重要性上升

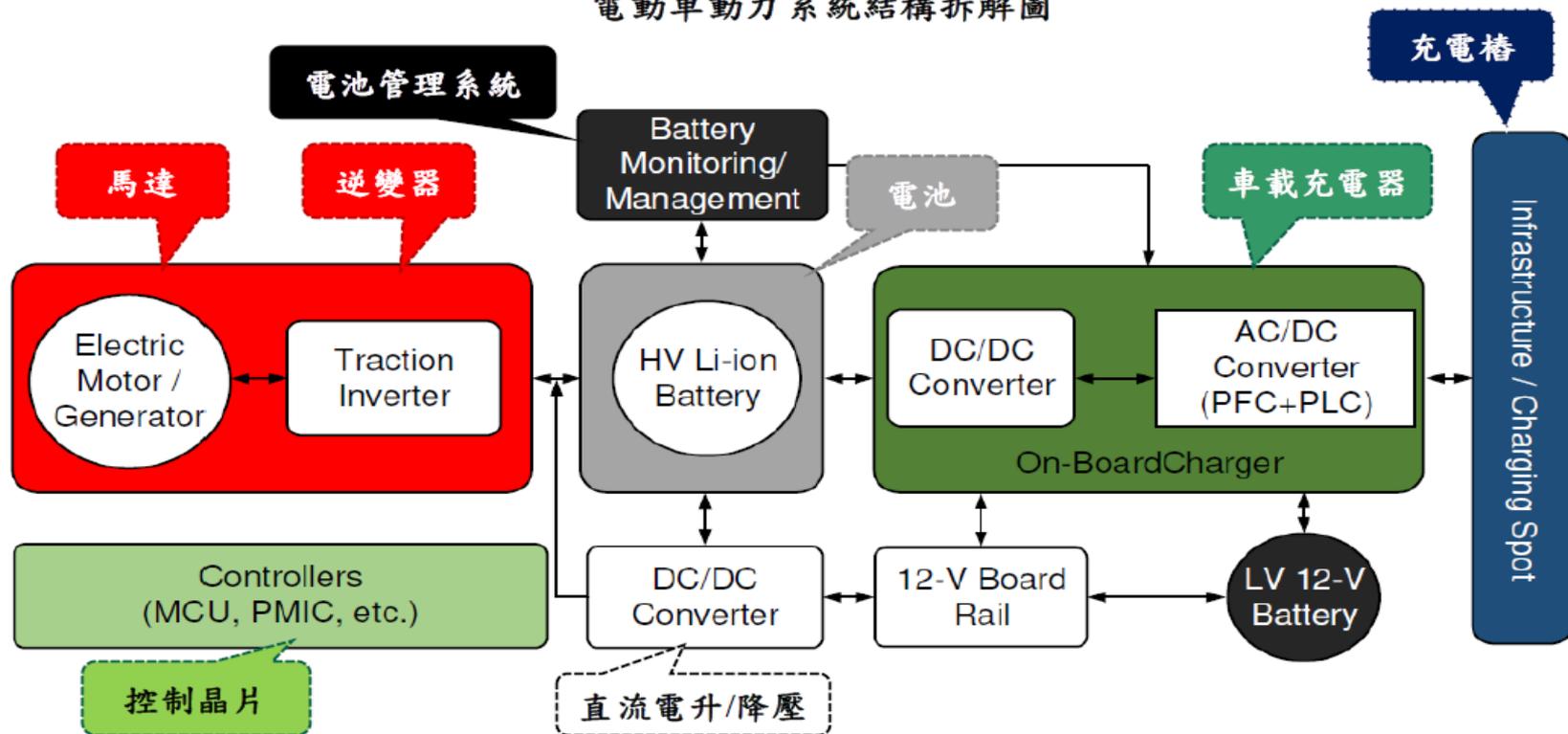
電動車推動燃料及動力系統變革



半導體重要性上升

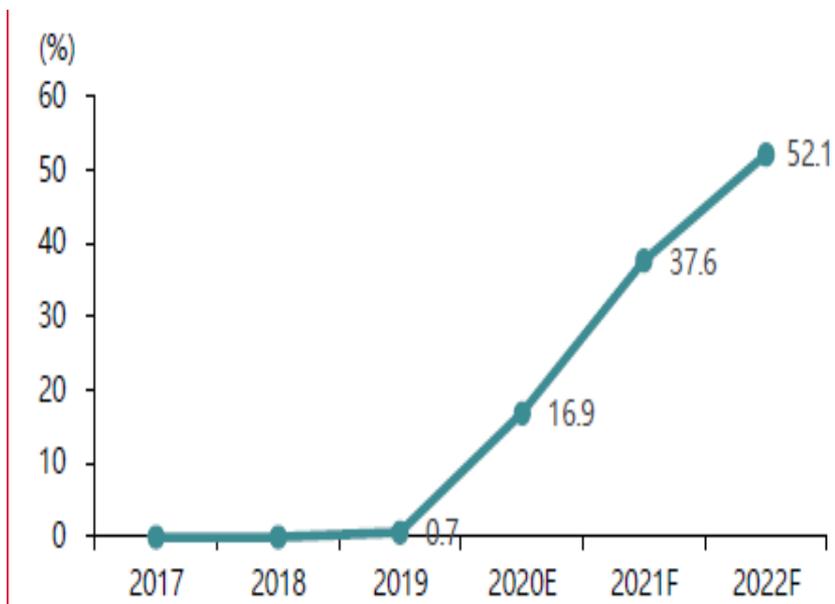
電動車動力系統結構拆解圖

電動車動力系統結構拆解圖

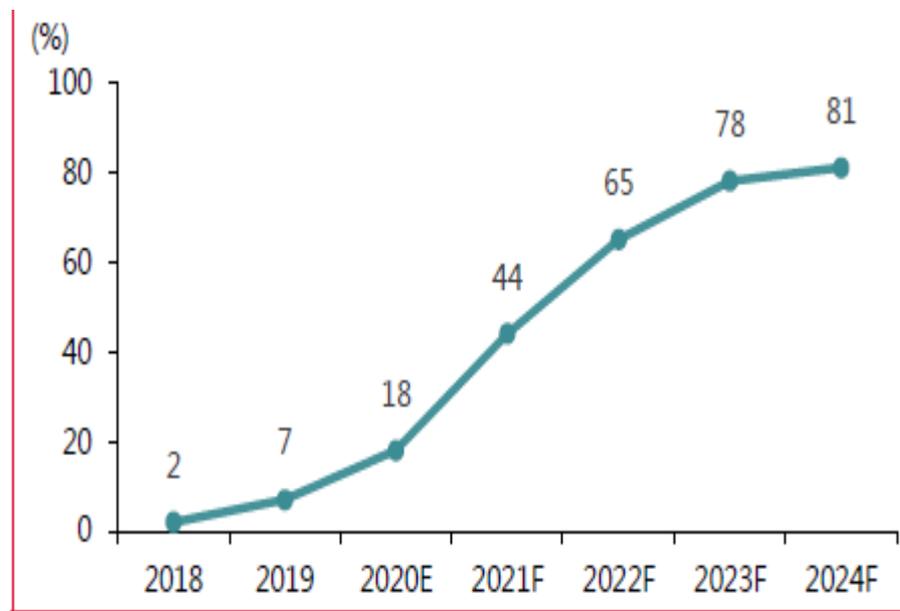


5G及WiFi6成長高

5G手機滲透率預估

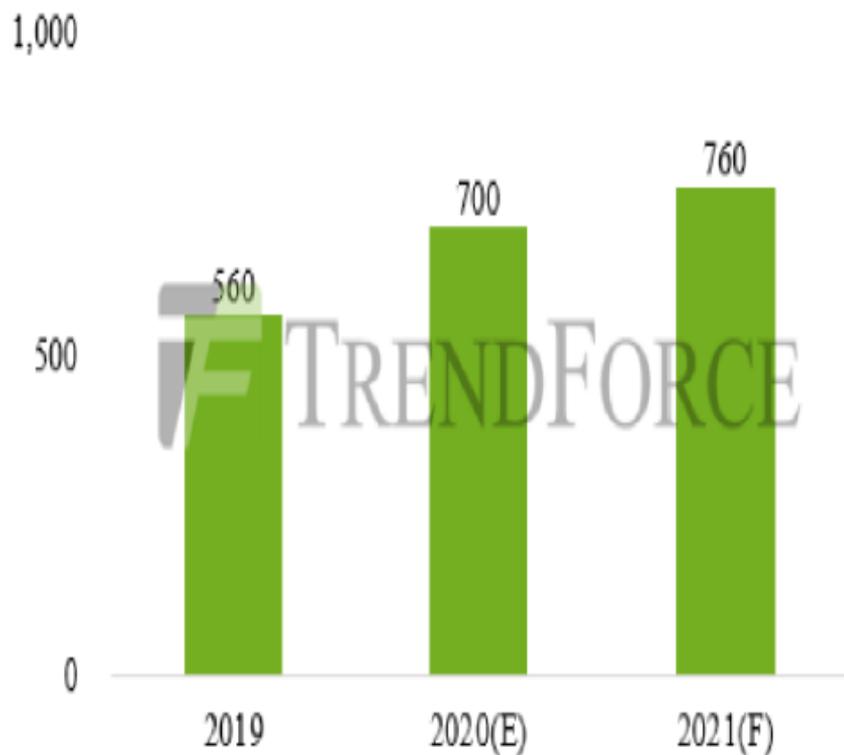


WiFi6 滲透率預估

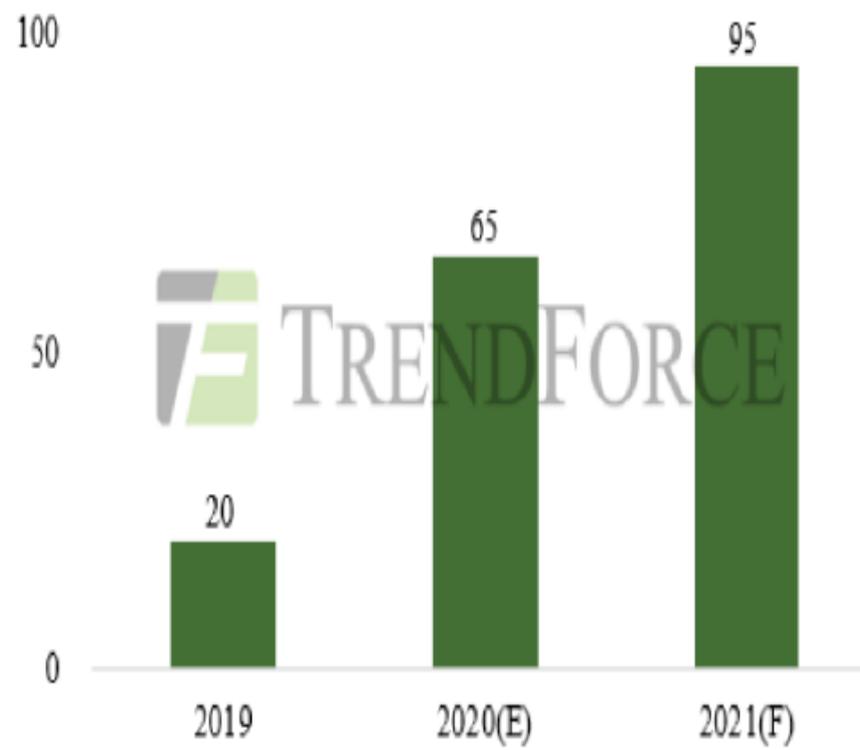


TDDI需求持續成長

手機TDDI IC的出貨規模(百萬顆)

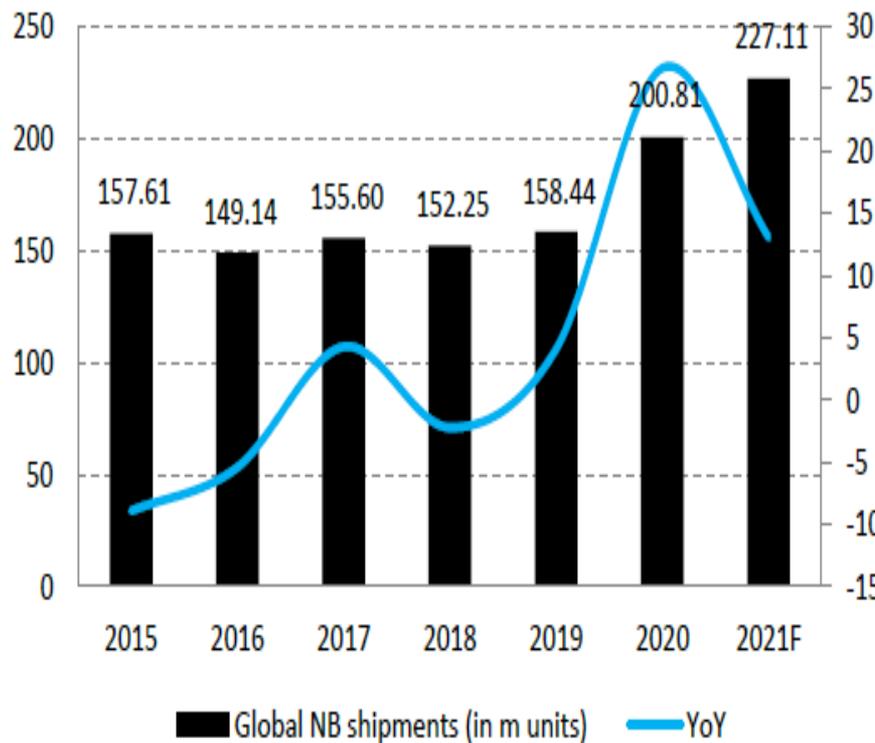


平板TDDI IC的出貨規模(百萬顆)

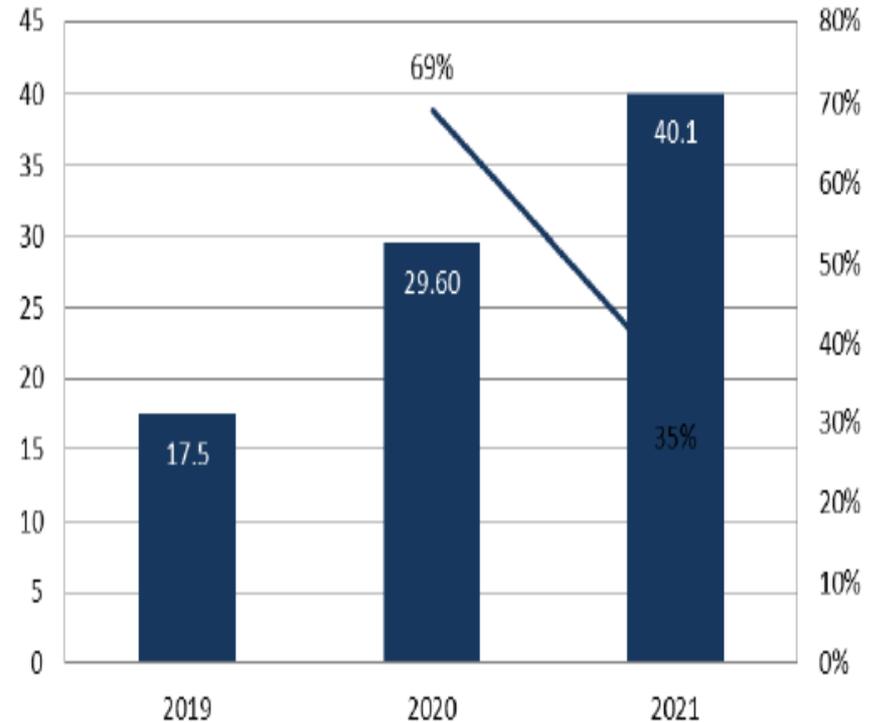


居家辦公需求強勁，淡季不淡

全球NB出貨量

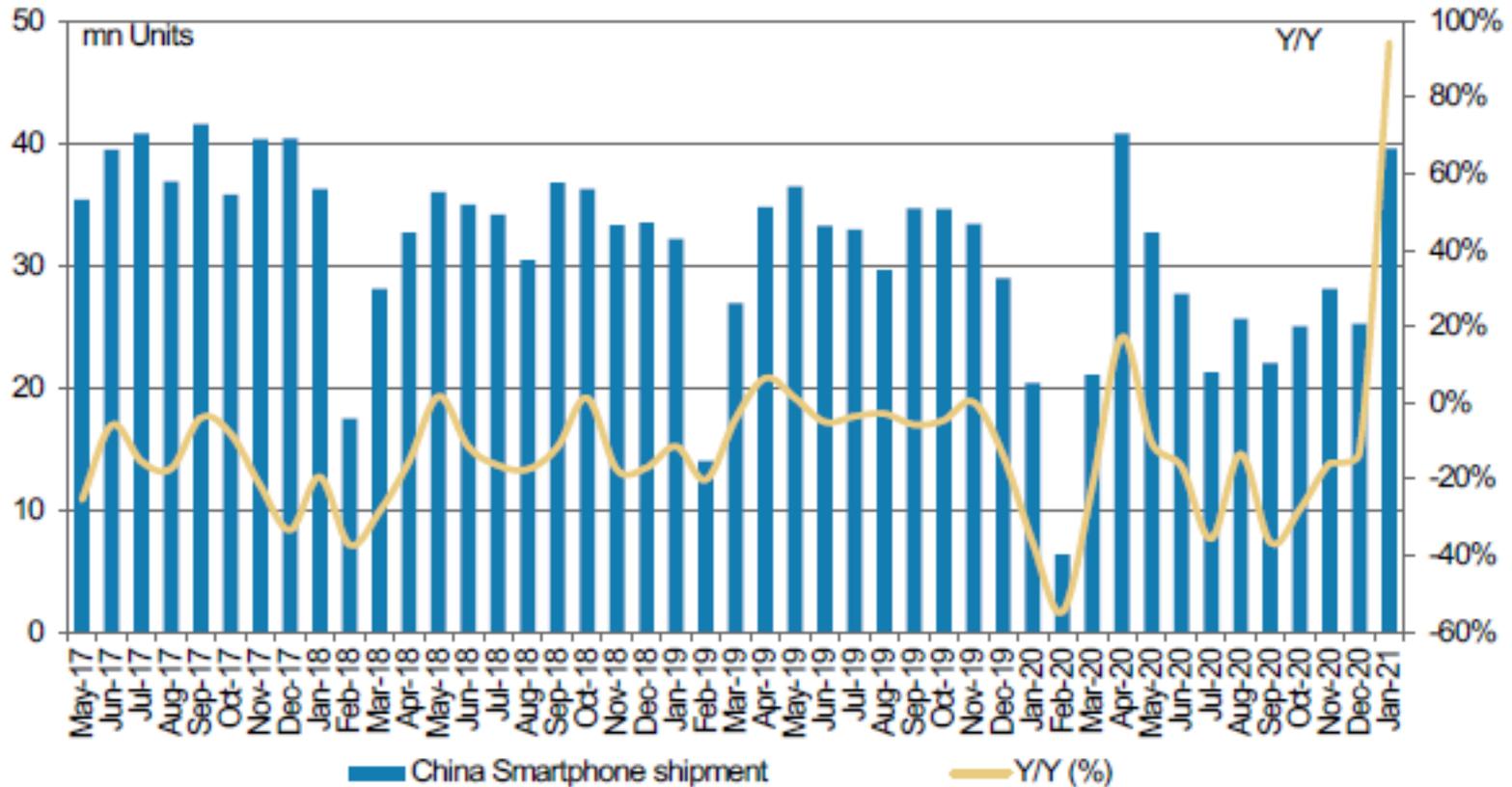


全球Chromebook出貨量



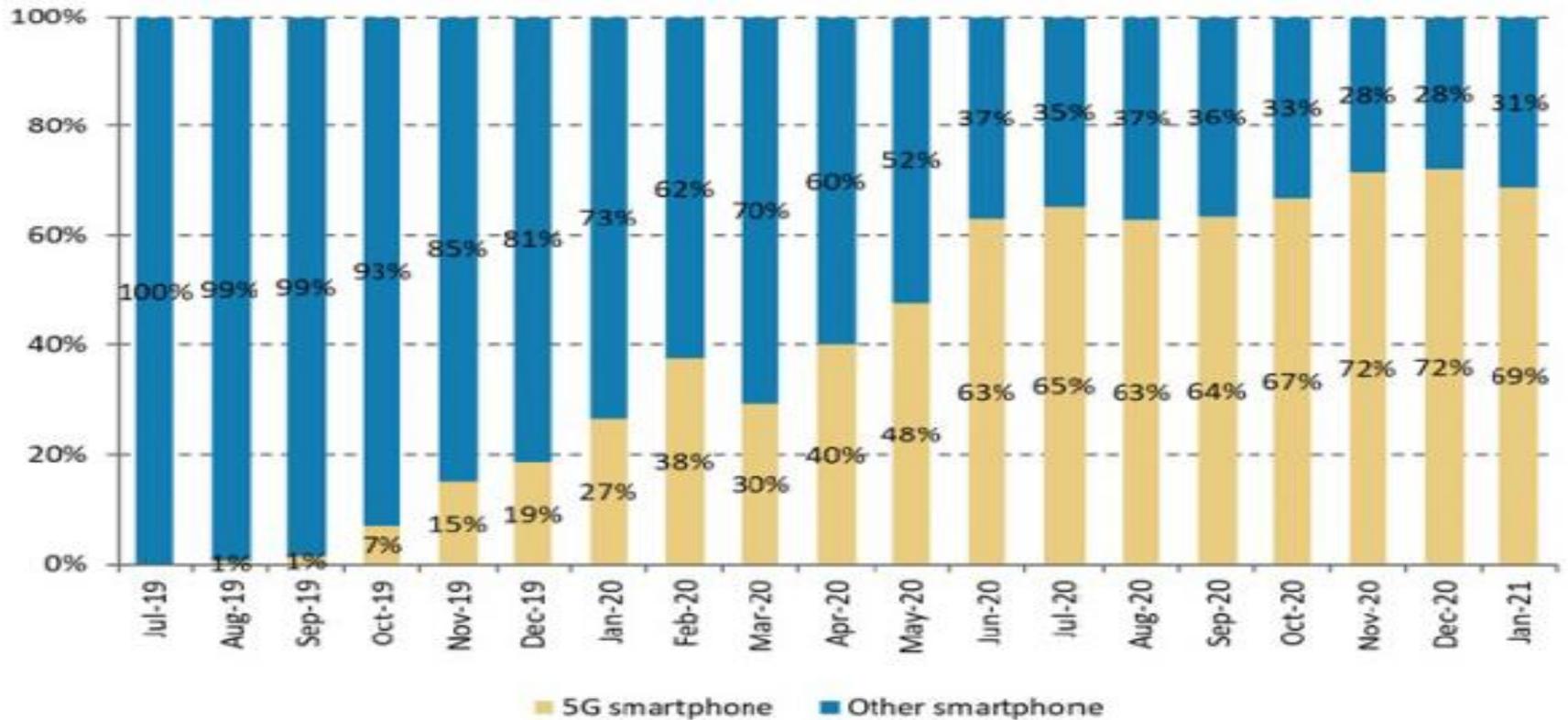
大陸smartphone轉好

大陸smartphone內銷量



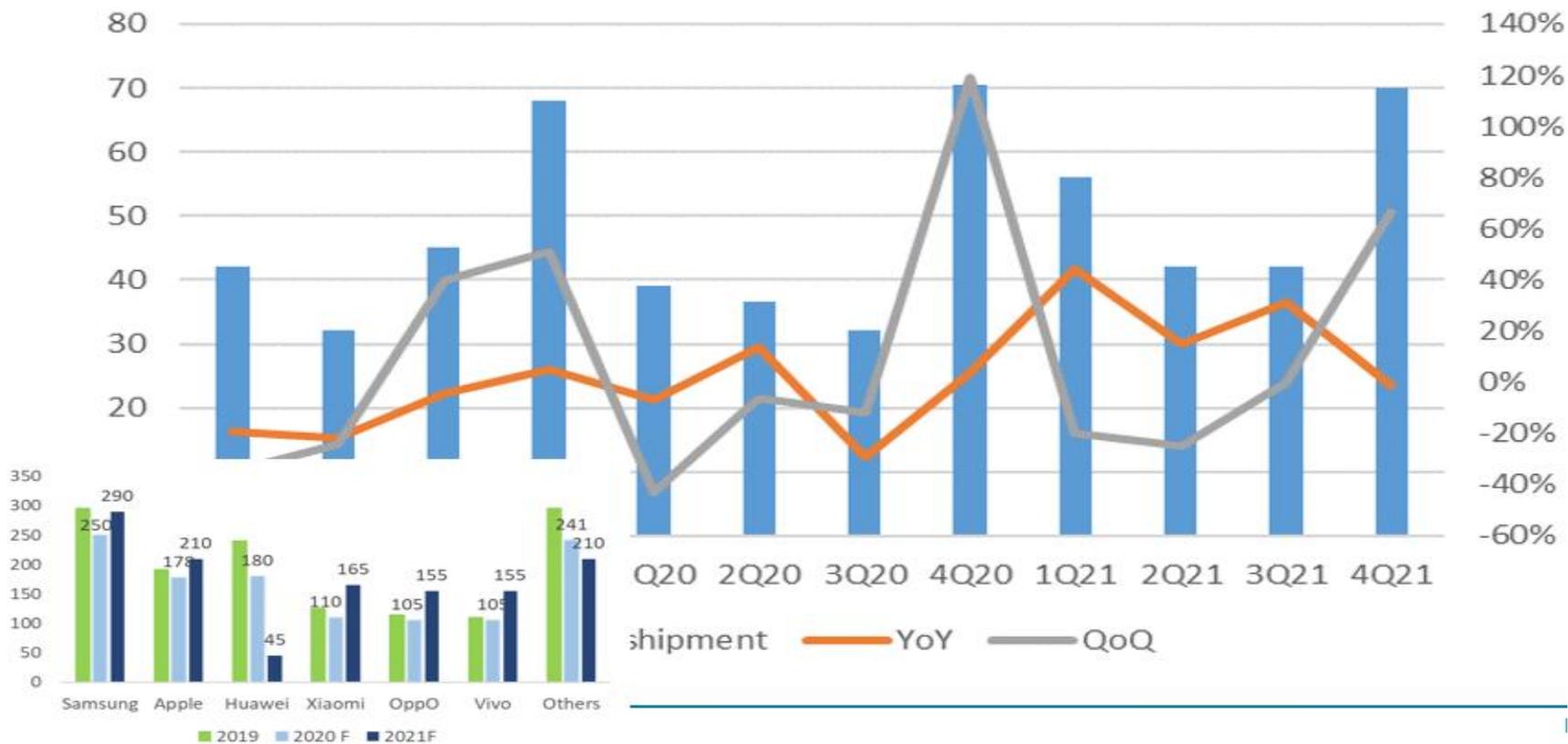
大陸5G手機成為主流

大陸5G手機滲透率仍高



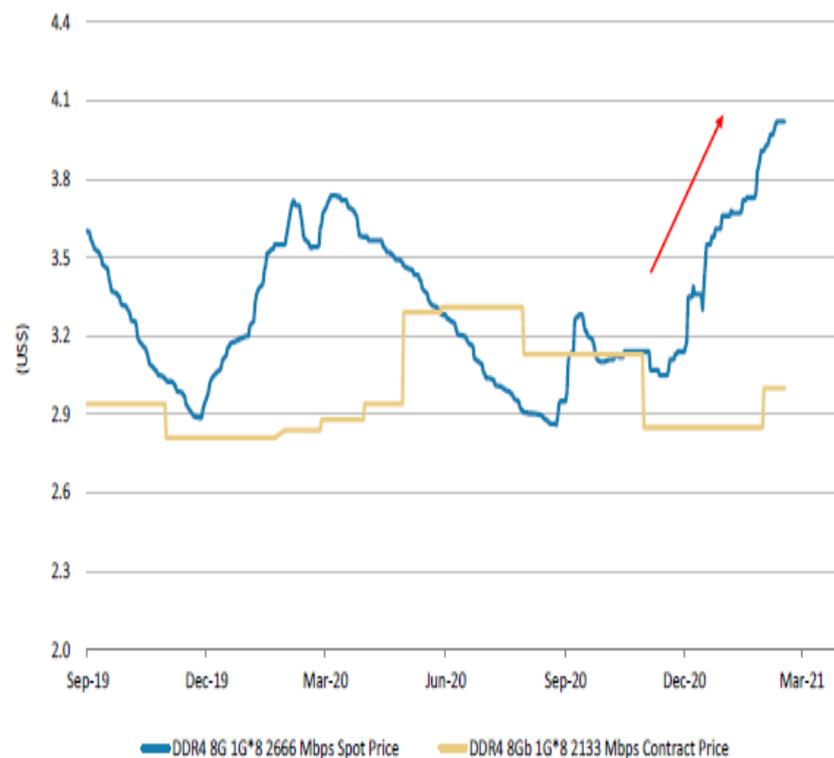
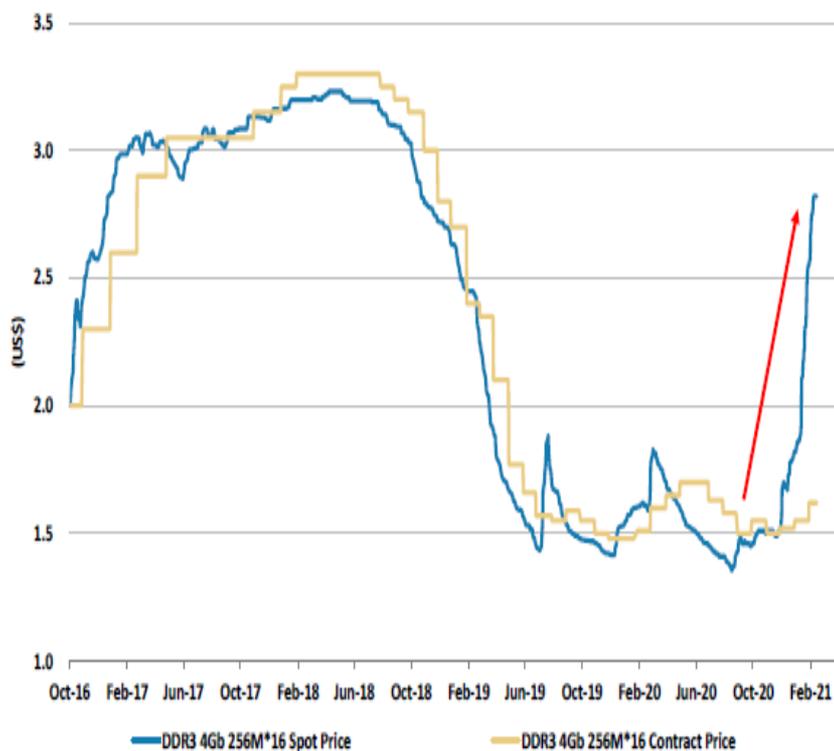
iPhone熱賣但慎選供應鏈

iPhone銷量預估



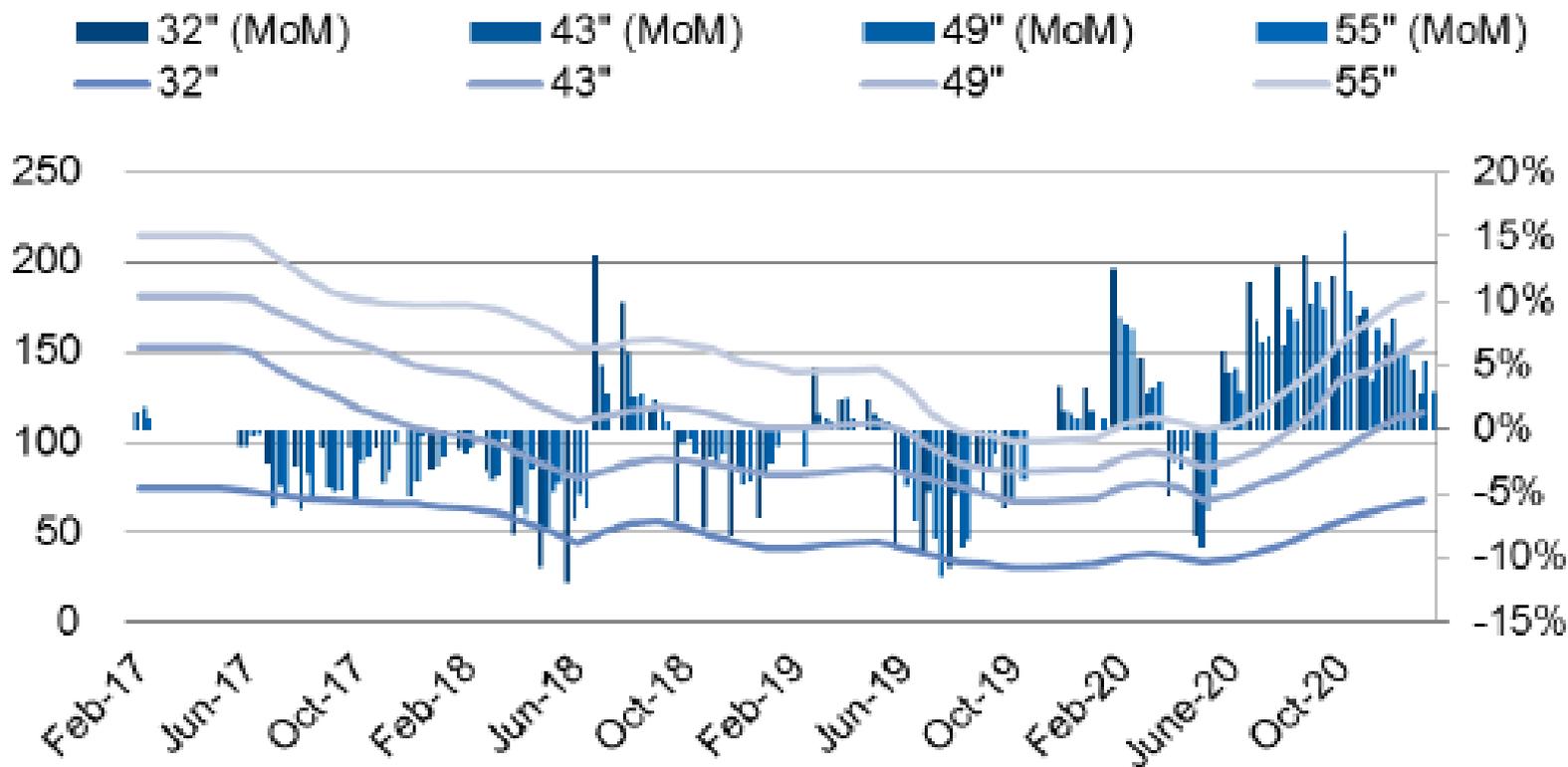
DRAM報價大漲

DRAM現貨報價已明顯超越合約報價



面板報價持續上漲

2月上旬大尺寸面板報價上漲



【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