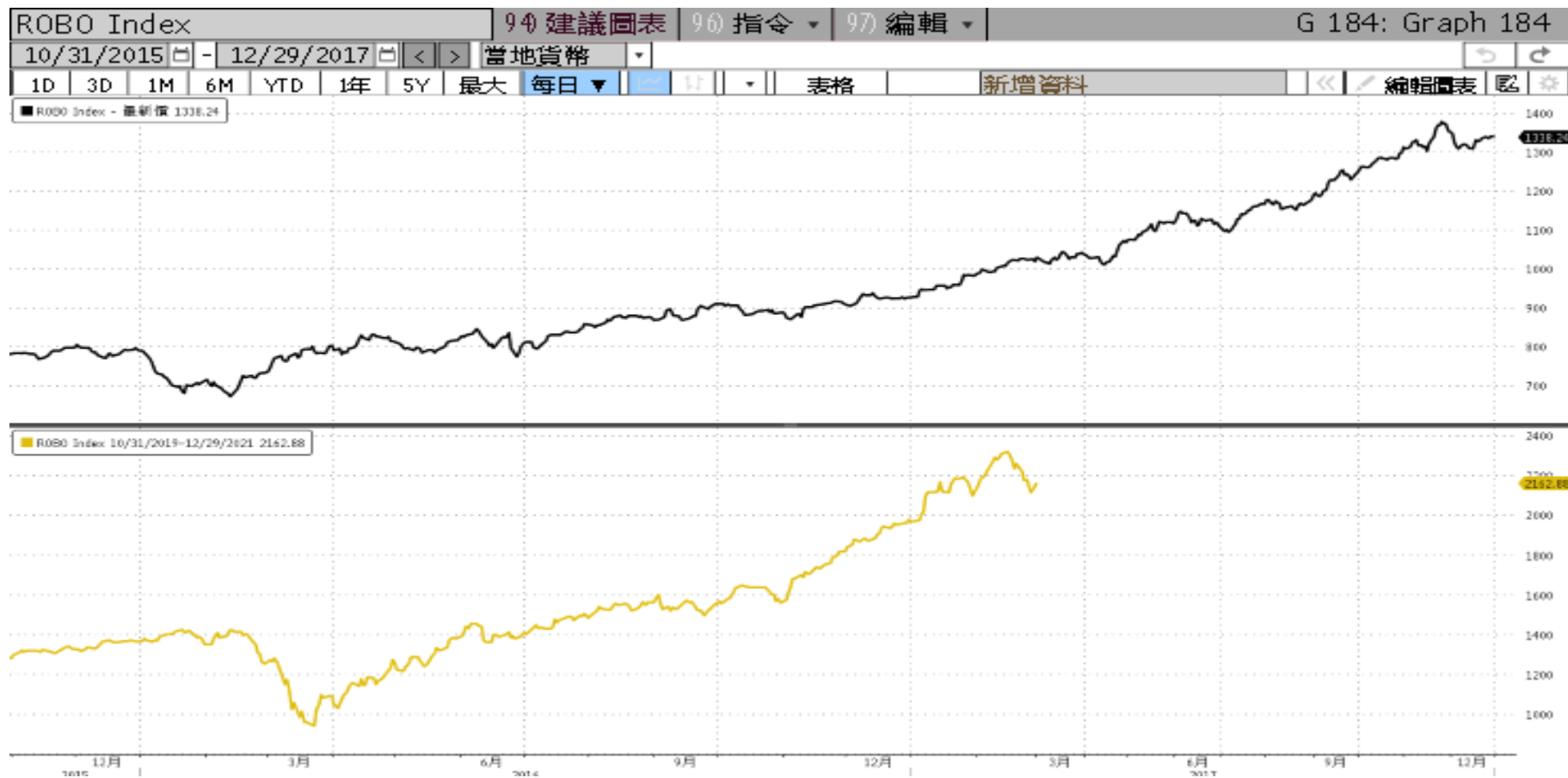


第一金全球AI機器人及自 動化產業基金市場報告

市場回顧與發展

漲多 並非多頭終點

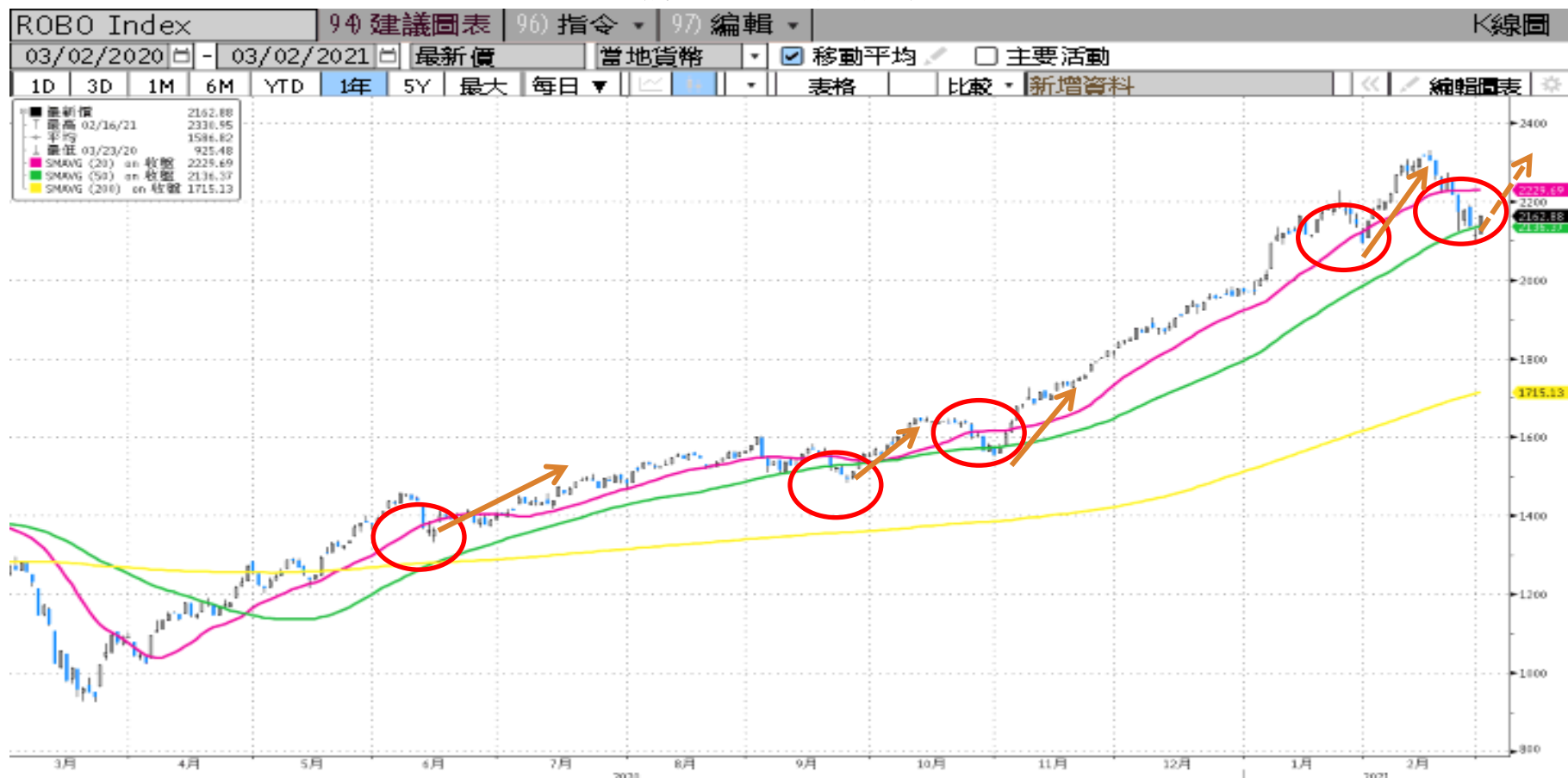
機器人指數走勢



資料來源：Bloomberg · 2021/2/28 · 機器人指數全稱為 ROBO Global Robotics and Automation Index

回檔 醞釀新高起點

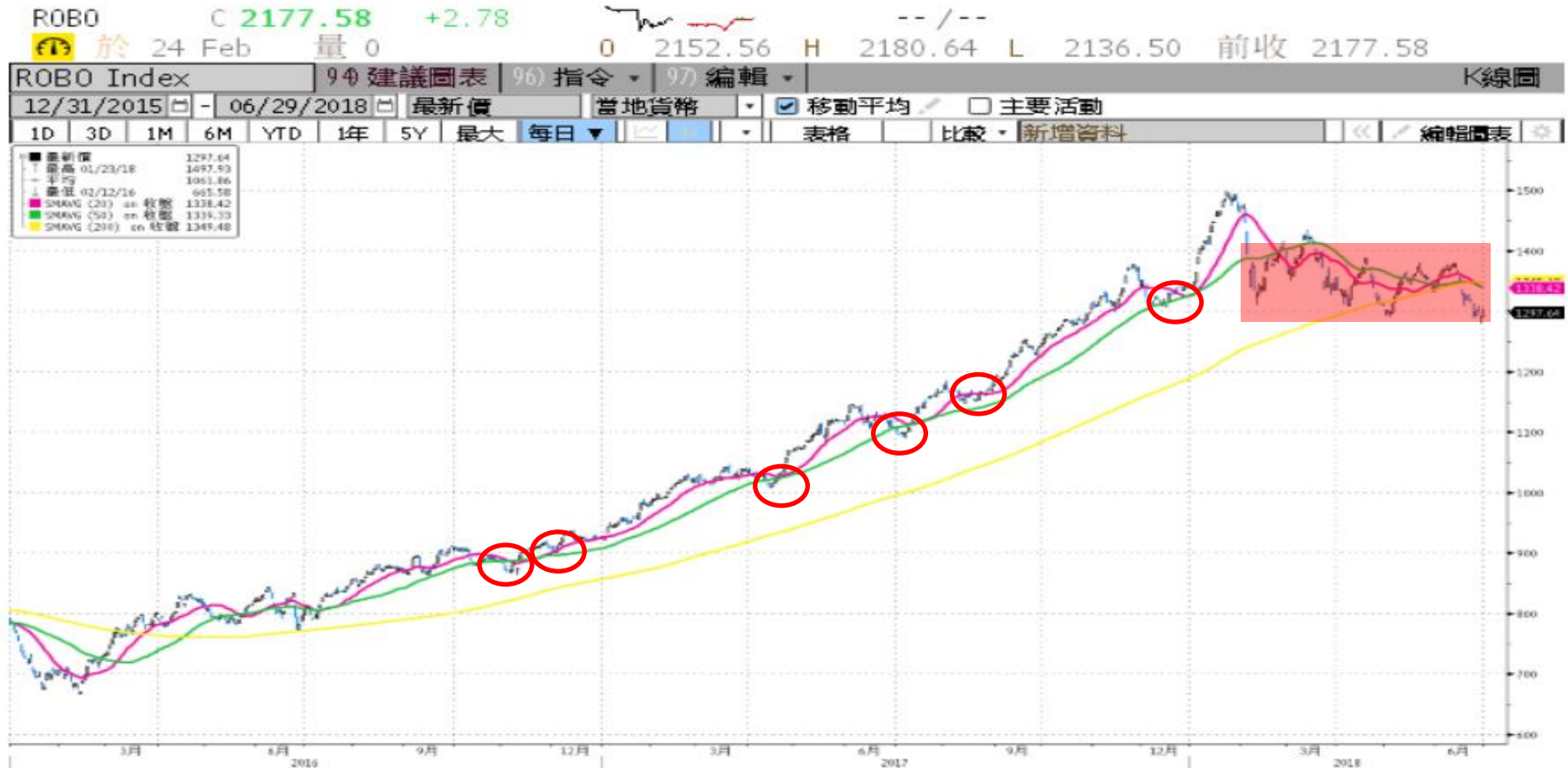
機器人指數走勢



資料來源：Bloomberg · 2021/2/28 · 機器人指數全稱為 ROBO Global Robotics and Automation Index

守住季線 多頭看待

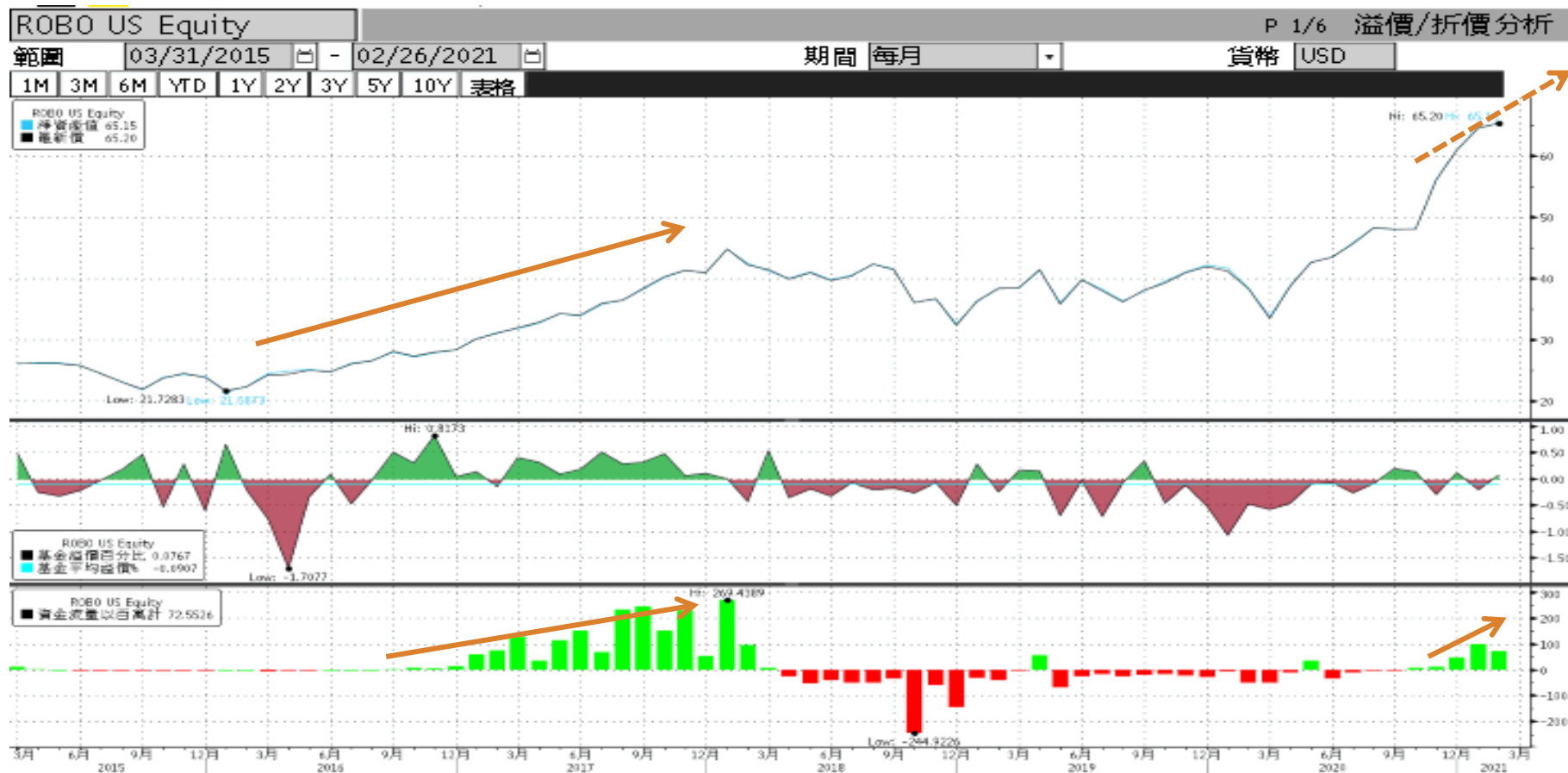
機器人指數走勢(2016~2018)



資料來源：Bloomberg · 2021/02 · 機器人指數全稱為 ROBO Global Robotics and Automation Index

資金動向 觀盤重點

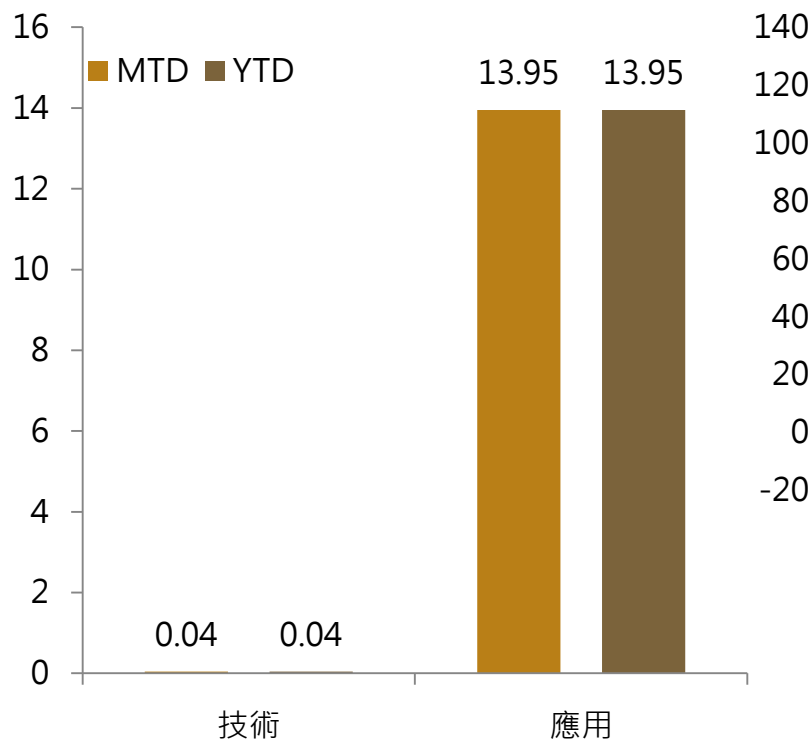
機器人產業資金流向



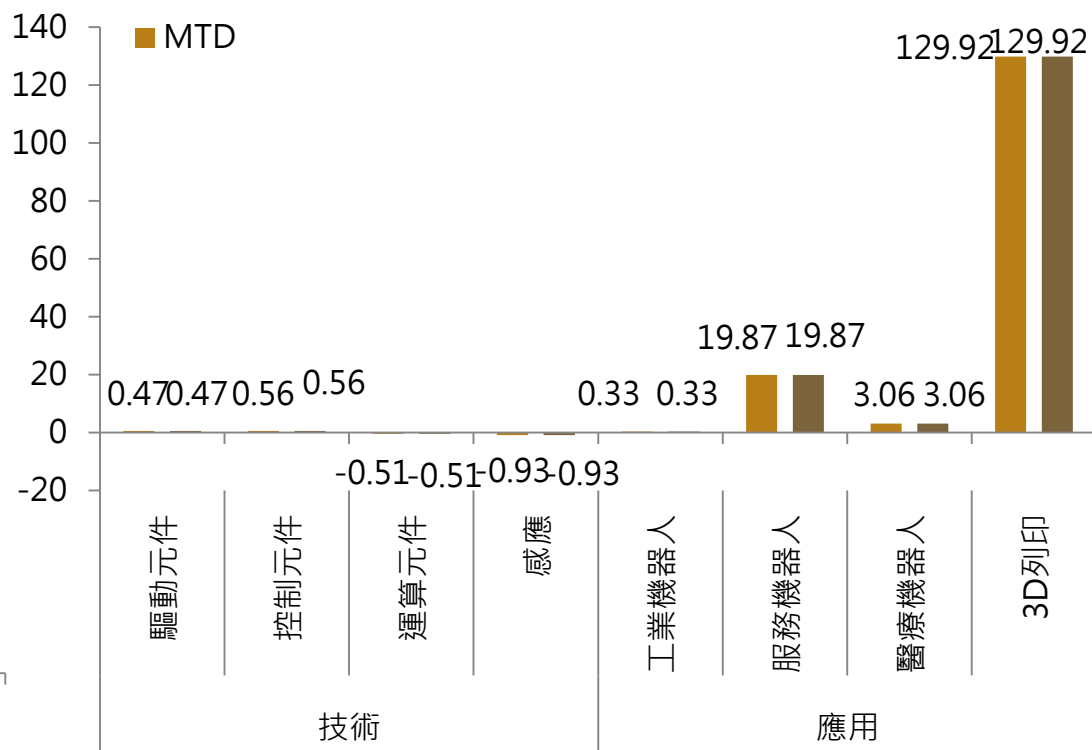
資料來源：Bloomberg · 2021/02

1月：漲多跌少

機器人技術、應用層面表現(%)



機器人次產業表現(%)

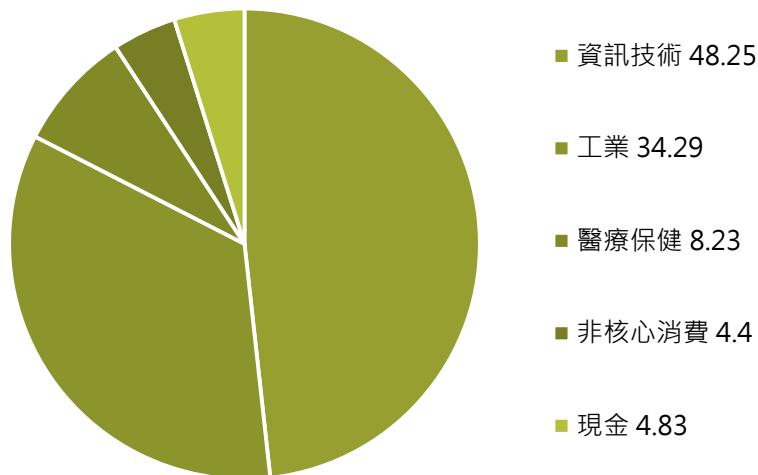


基金績效與資產配置

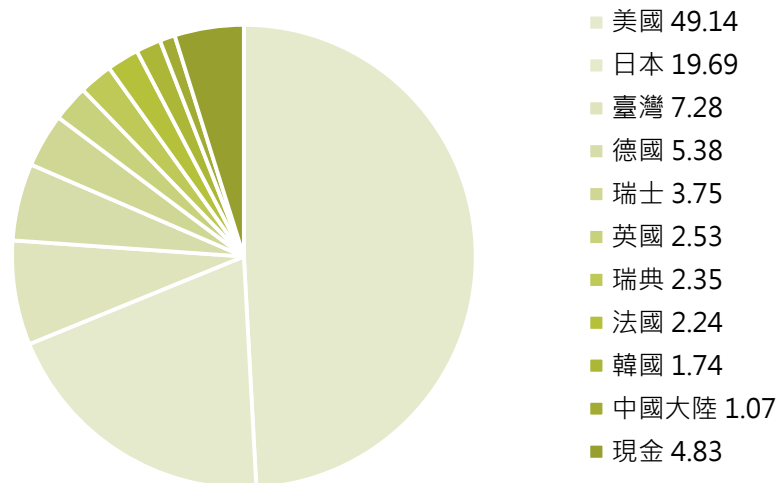
期間	累積報酬率 (%)						
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立迄今
新臺幣	10.47	22.74	4.13	49.09	48.97	34.93	88.9
美元	12.45	28.02	4.84	59.74	61.98	39.34	118.1

資料來源：MorningStar · 第一金投信整理 · 2021/2/28 · 基金成立日期：2016/09/30。

產業配置



國家配置



資料來源：Morningstar · 第一金投信 · 截至2021/02/28

前十大持股

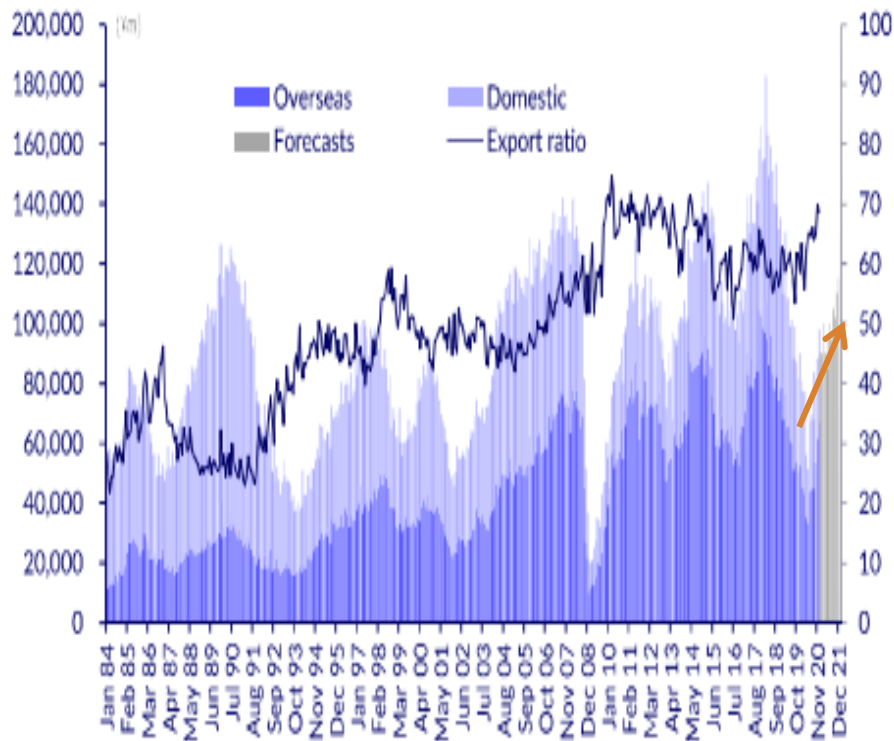
資產名稱	產業	國家別	比重 (%)
3D Systems Corp	3D列印	美國	2.95
上銀	驅動	台灣	2.71
Yaskawa Electric Cor	工業機器人	日本	2.69
Keyence Corp	感應	日本	2.56
AEROVIRONMENT INC	服務機器人	美國	2.31
SERVICENOW INC	控制	美國	2.19
Daifuku Co Ltd	工業機器人	日本	2.18
NABTESCO CORP	驅動	日本	2.17
Rockwell Automation	工業機器人	美國	2.01
亞德客-KY	驅動	台灣	1.99

未來展望與投資策略

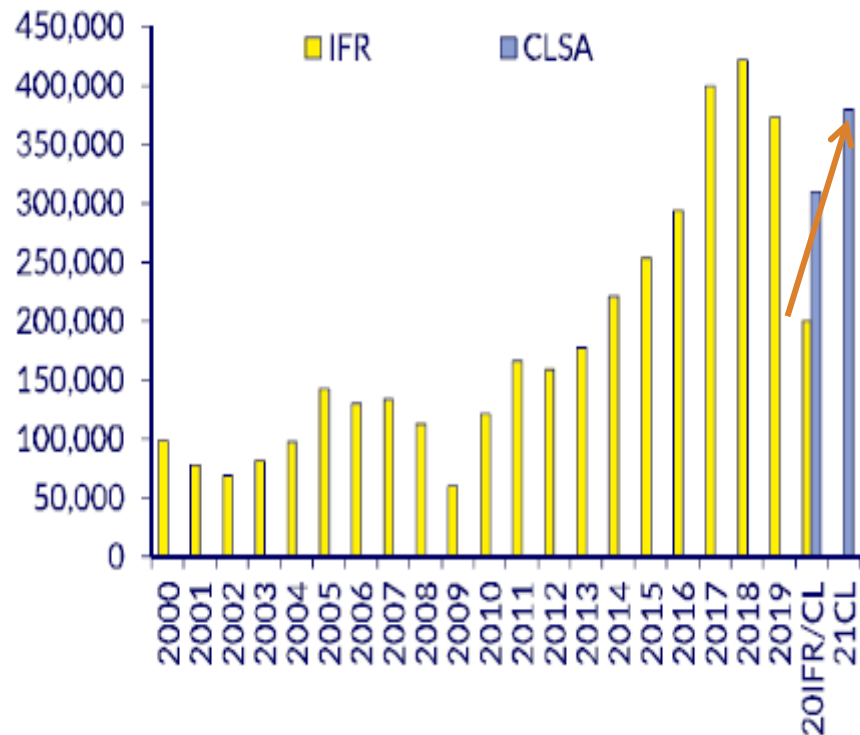
本業在成長、副業又增加，
機器人前景無虞...

機器人成長趨勢不變

日本工具機訂單



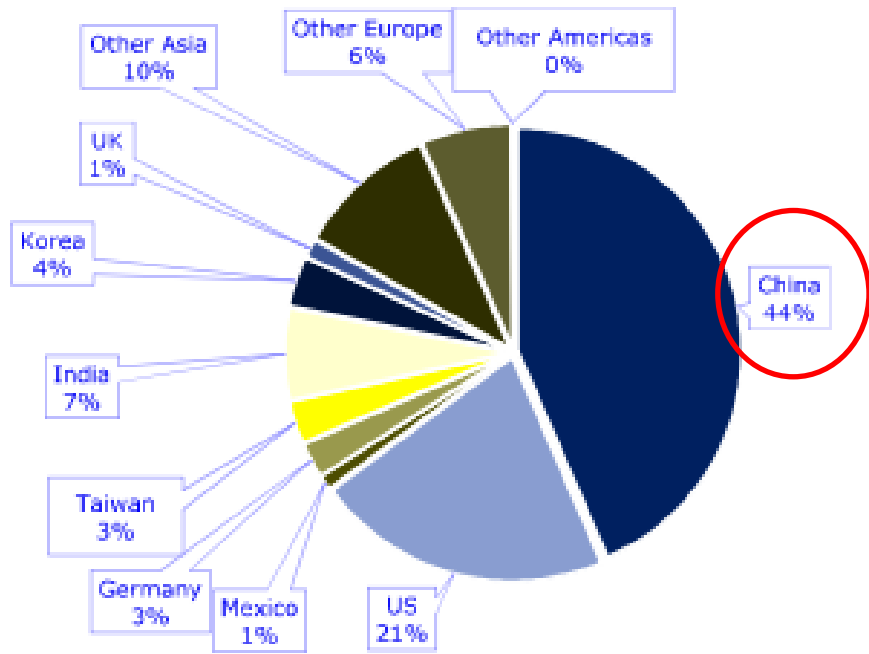
全球工業機器人銷售額



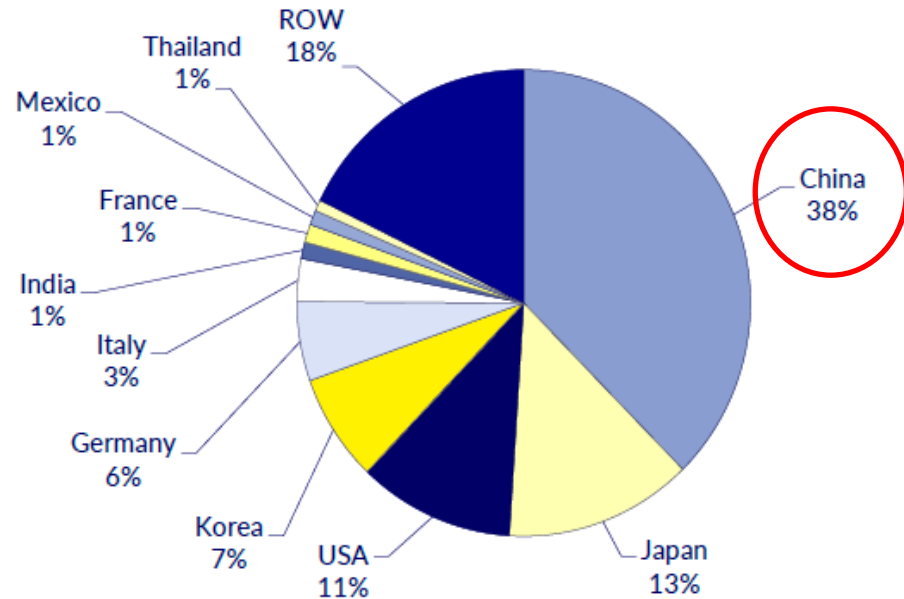
中國引領機器人需求...

- 中國工業機器人銷售額2010年超越美國、德國，2012年超越韓國，2013年超越日本，此後至今已連續七年成為全球工業機器人第一大市場。
- 中國機器人密度仍不及歐、日、韓一半，強勁需求將延續。

日本工具機出貨量佔比



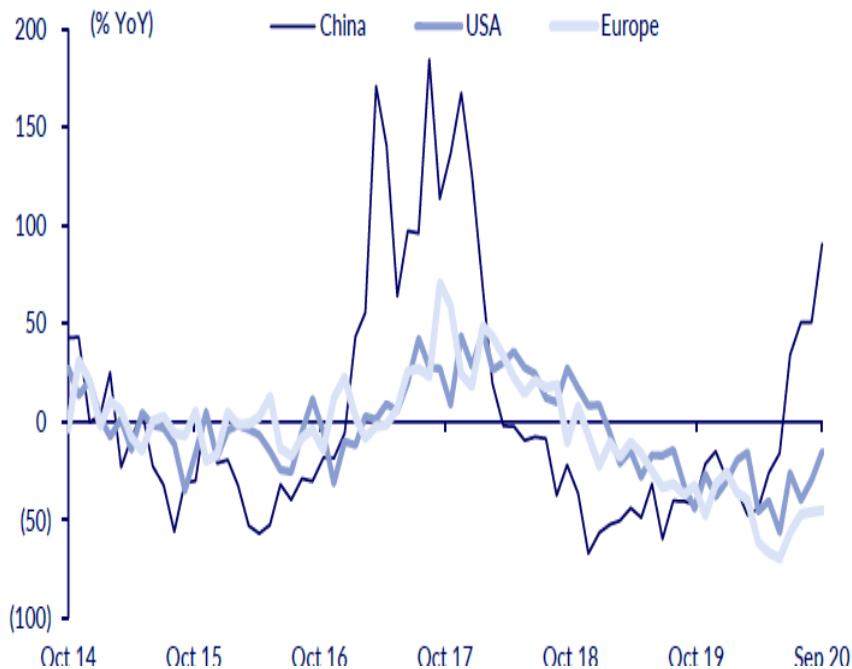
全球機器人出貨量佔比



...歐、美復甦力道也不弱

- 中國無疑引領這波自動化需求復甦(Q220)，歐、美、日也陸續在Q3後改善。
- 疫後各國正積極推動各項基礎建設、半導體、汽車、AI人工智慧等，為自動化需求再加溫，機器人產業「有基行情」啟動！

日本工具機出口區域(YoY)



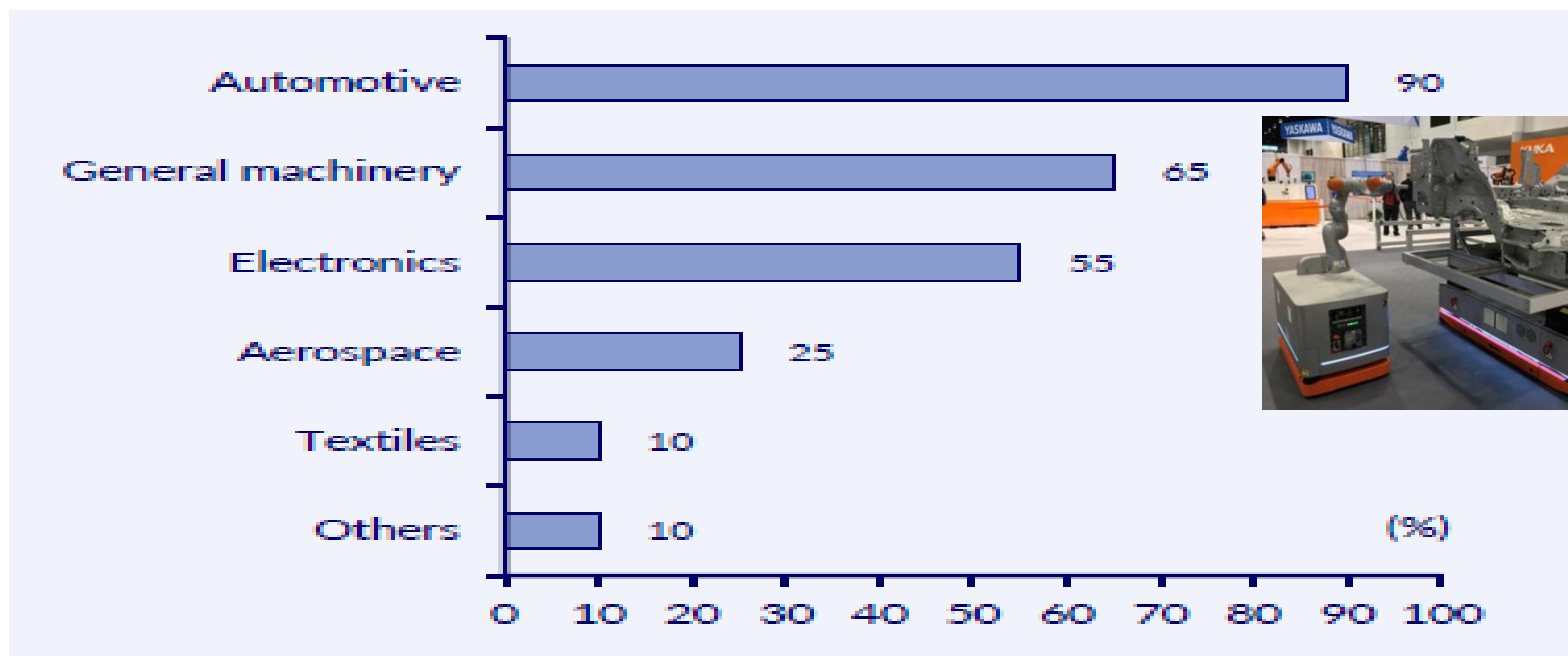
自動化產業CAPEX預估

	CY2018				CY2019				CY2020				CY2021			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Robots	UP	FLAT	DN	DN	UP	DN	DN	FLAT	DN	DN	UP	UP	UP	UP	UP	UP
Machine tools	UP	FLAT	DN	DN	DN	DN	DN	DN	DN	DN	FLAT	UP	UP	UP	UP	UP
Vision/Sensors	UP	UP	UP	FLAT	DN	DN	FLAT	FLAT	DN	DN	UP	FLAT	UP	UP	UP	UP
Auto-Capex	UP	UP	FLAT	DN	DN	DN	DN	FLAT	DN	DN	FLAT	UP	UP	UP	UP	UP
Tech-capex	UP	FLAT	DN	DN	DN	FLAT	DN	FLAT	UP	UP	FLAT	DN	UP	UP	UP	UP
Japan	UP	UP	UP	DN	DN	DN	DN	FLAT	DN	DN	FLAT	UP	UP	UP	UP	UP
Americas	UP	UP	UP	FLAT	FLAT	DN	DN	FLAT	DN	DN	UP	UP	UP	UP	UP	UP
Europe	UP	UP	FLAT	DN	DN	DN	DN	FLAT	DN	DN	UP	FLAT	UP	UP	UP	UP
China	UP	UP	DN	DN	DN	DN	FLAT	FLAT	DN	UP	UP	FLAT	UP	UP	UP	UP

機器人斜槓進入新市場

- 數位轉型帶來的商業模式，製造業超前部署AI，升級“智”造業。
- 疫情效應，像是食品和飲料、紡織業、木業或塑膠製造業等，近期紛紛轉向自動化生產而增加機器人的採用。

各產業應用機器人比重(%)

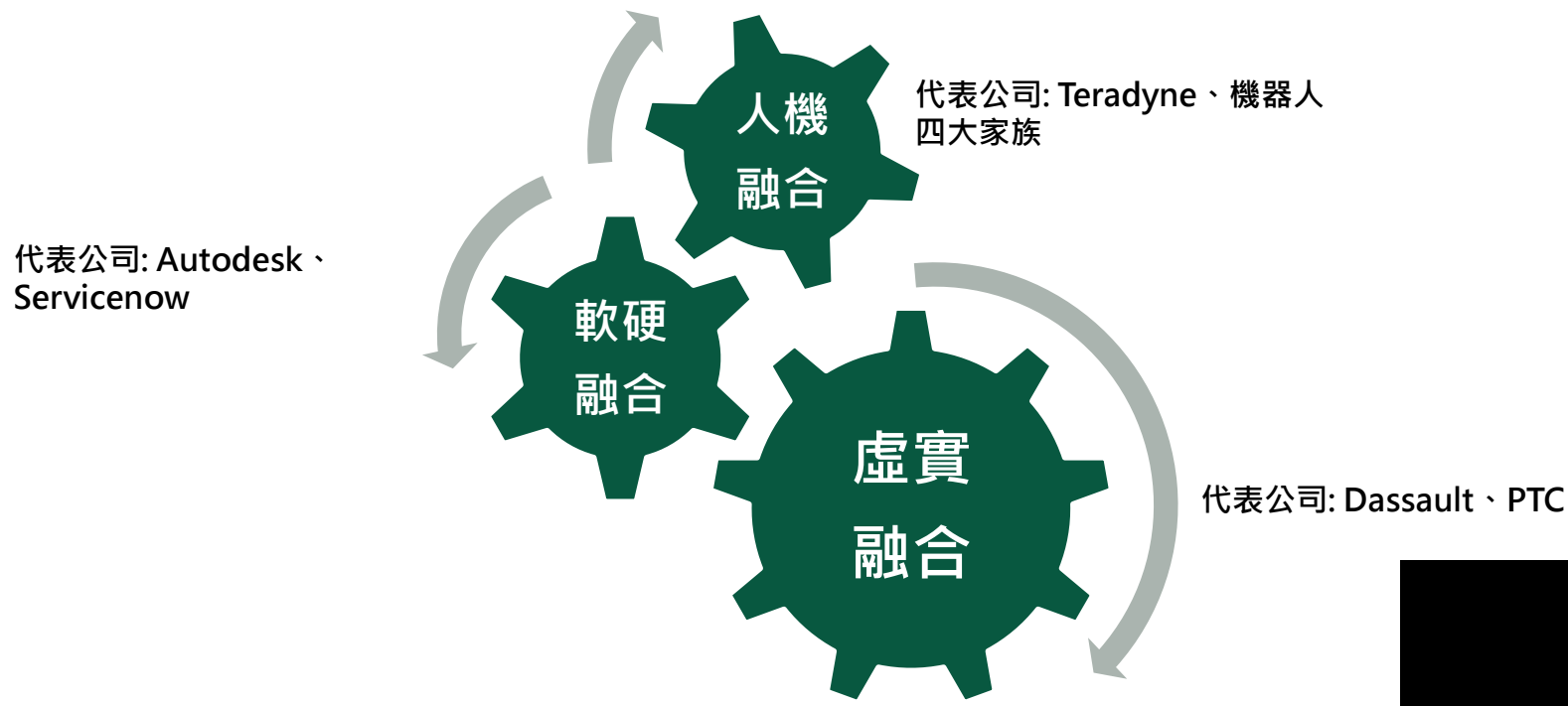


2021年機器人主旋律是...

1. 生產“少量、多樣”的能力
2. 創造省錢、省力的能力
3. 發展商轉ing的能力

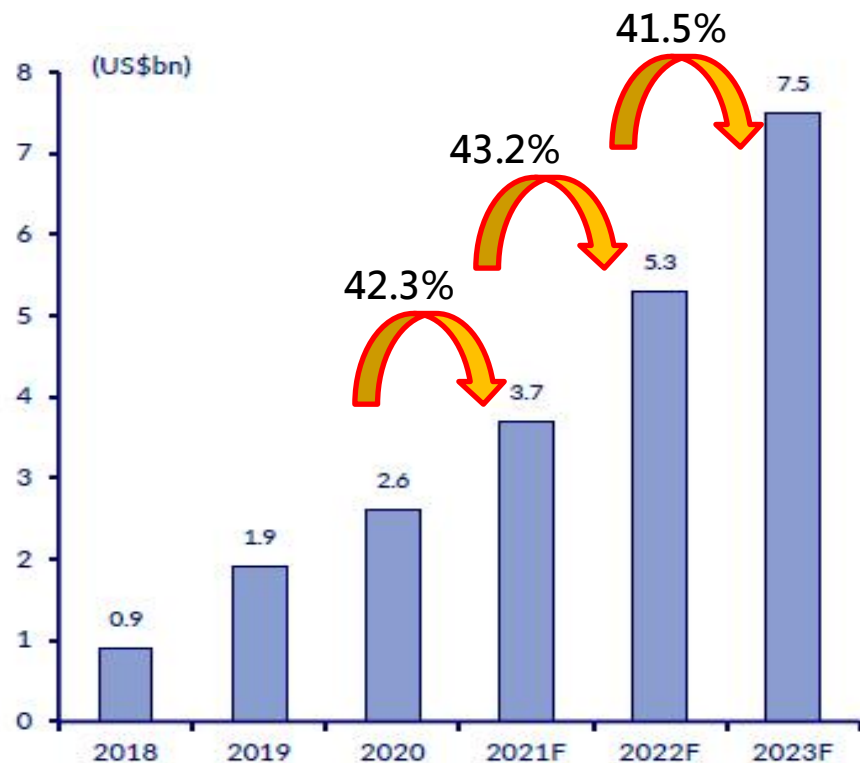
製造轉型正在發生...

- 工業時代: 考量的是生產“一樣”東西的能力；數位時代: 考量的是生產“不一樣”東西的能力。
- 產品少量多樣、生命週期短，智動化生產流程更顯重要。



疫後拼復甦，自動化助攻

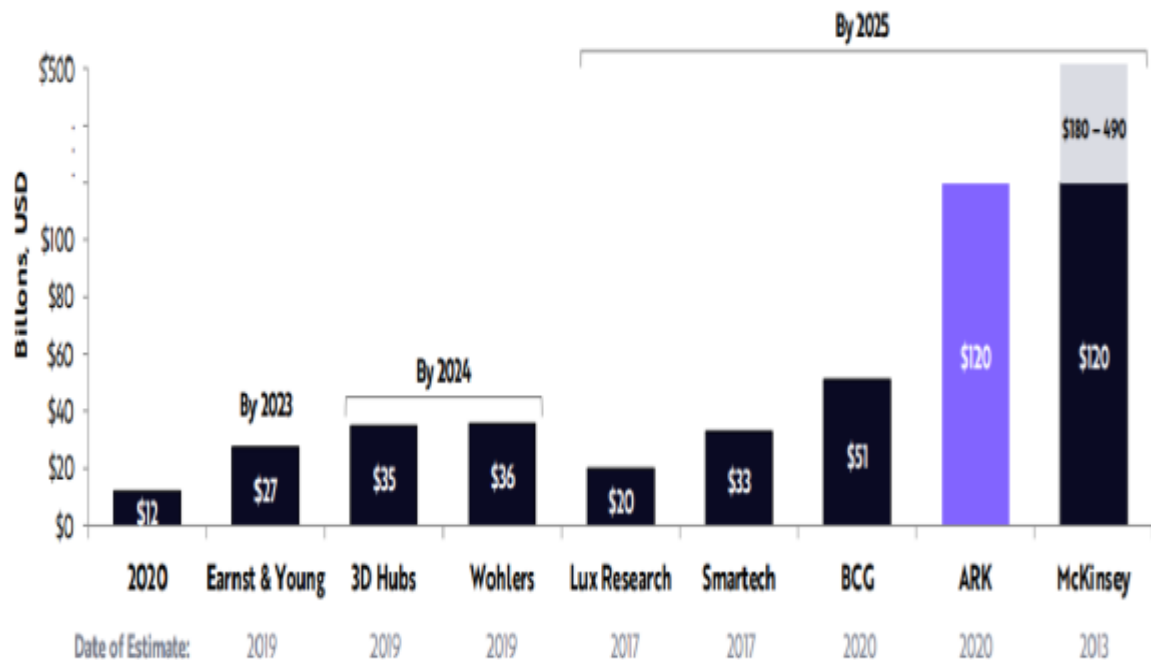
- 里昂預估，物流機器人將以每年超過40%速度高速成長。
- Statista也表示，透過自動運送機器人可將成本由平均1.6美元降至0.06美元，且至至2025年，最後一哩85%的交付量有望透過機器人完成。



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：

- 全球製造業景氣回溫，拉動機器人訂單需求；加上各國陸續走出疫情谷底後，正積極推動各項基礎建設、半導體、汽車、AI人工智慧等，為自動化需求再加溫，機器人產業「有基行情」啟動！
- 再從資金動能觀察，已連續4個月回流機器人與自動化相關族群，亦有利後市發展。
- 近期殖利率走升讓漲多股市出現震盪。但根據過去經驗，殖利率走升對股市通常是短空長多，因為殖利率走升通常意味著景氣復甦情況更加明確、企業獲利動能持續改善，帶動市場上修企業獲利預估值，由此支撐股市維持多頭格局。

■ 佈局策略：

- 目前持股約95%。
- 機器人今年主旋律有三：考量製造業轉型正在發生，生產“少量、多樣”的能力至關重要；另，疫後生活、工作型態轉變，自動化將持續助攻；3D列印應用領域不斷擴展，商機可望爆發。
- 綜合考量，包括將虛實整合的控制元件、協作/物流機器人以至3D列印等前景看好，將伺機進行加碼。

【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