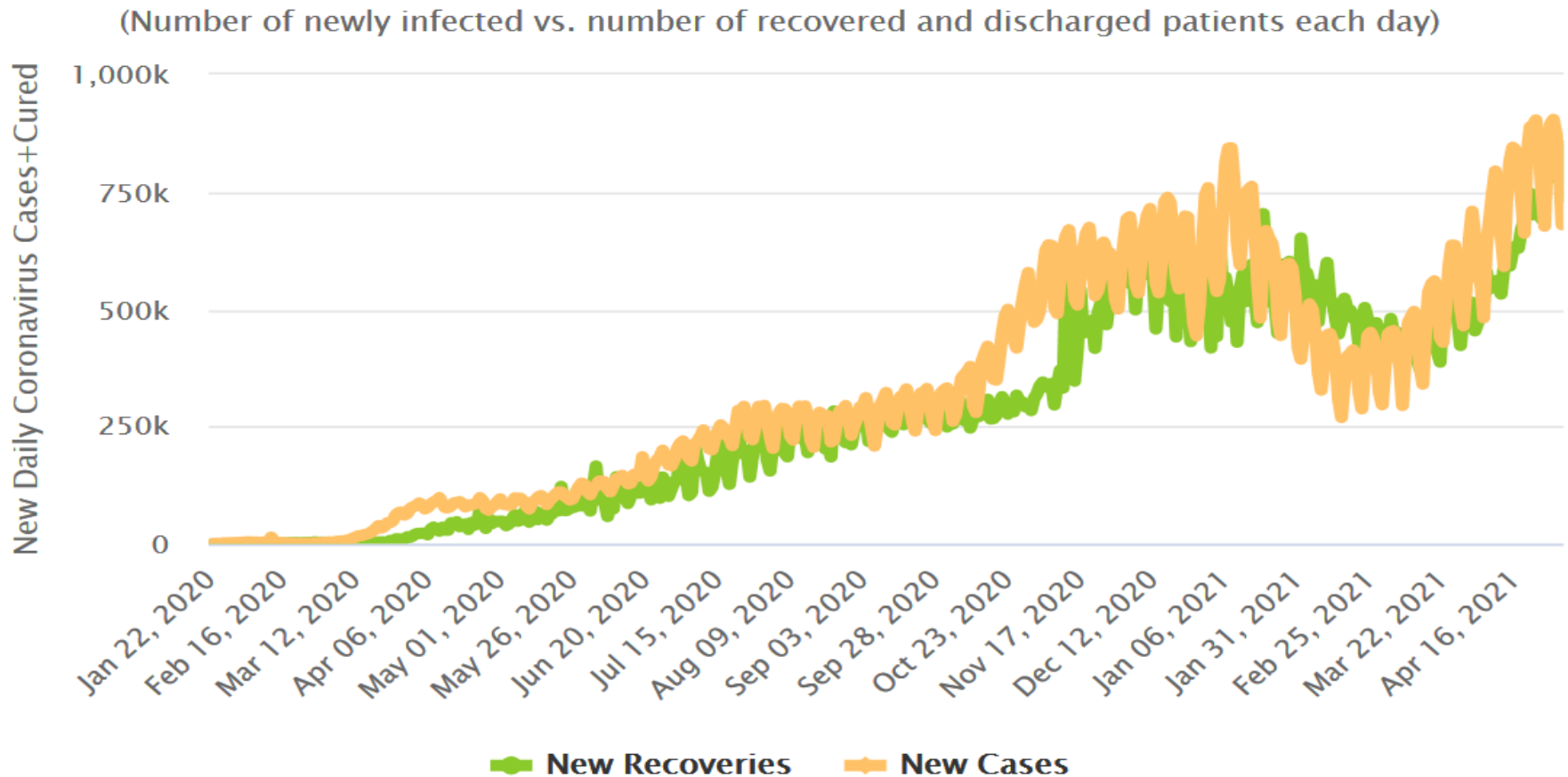


第一金創新趨勢暨小型精選 暨店頭基金市場報告

市場回顧與發展

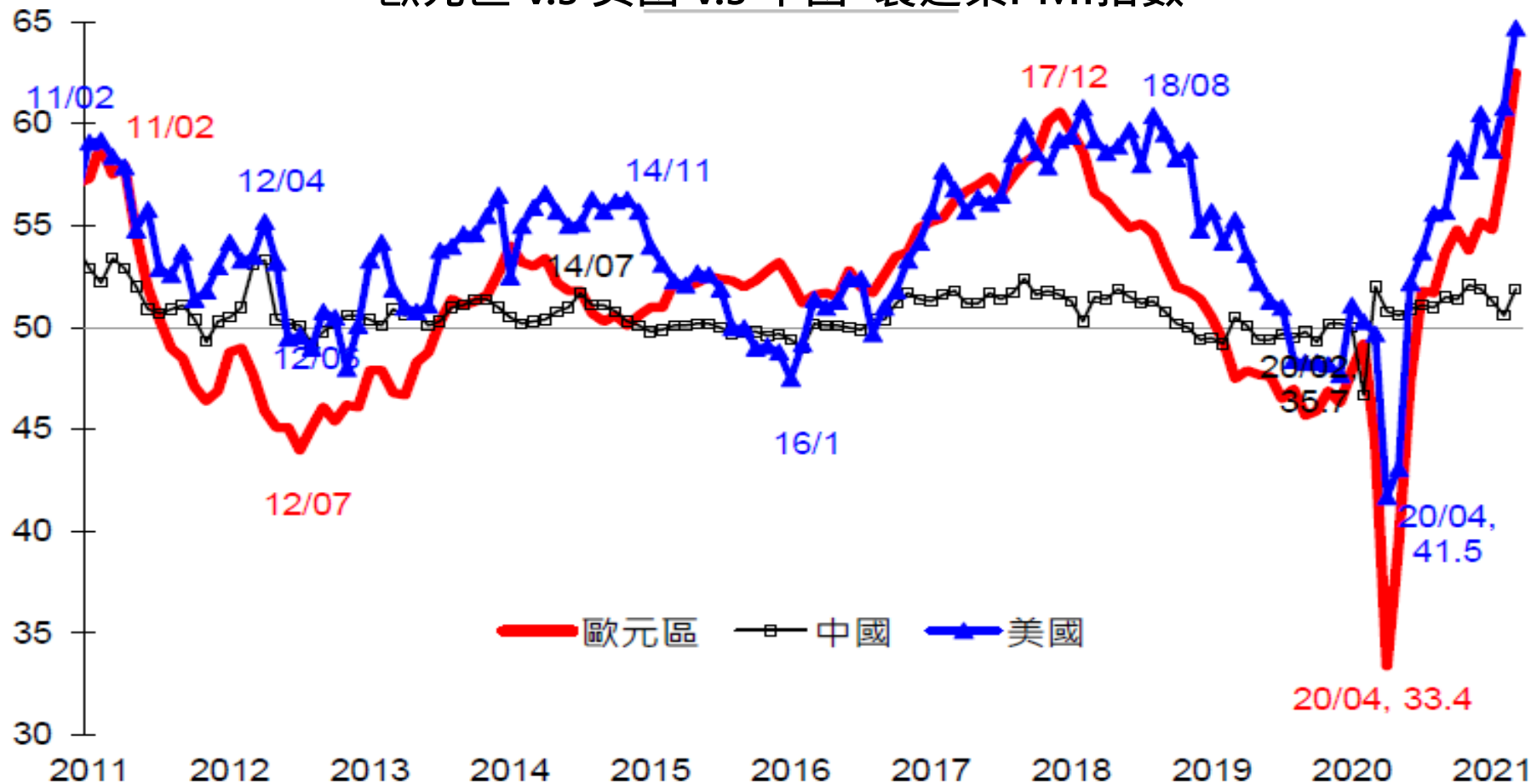
新增病例及治愈创新高

全球新增病例及治愈者



歐美製造業PMI明顯反彈

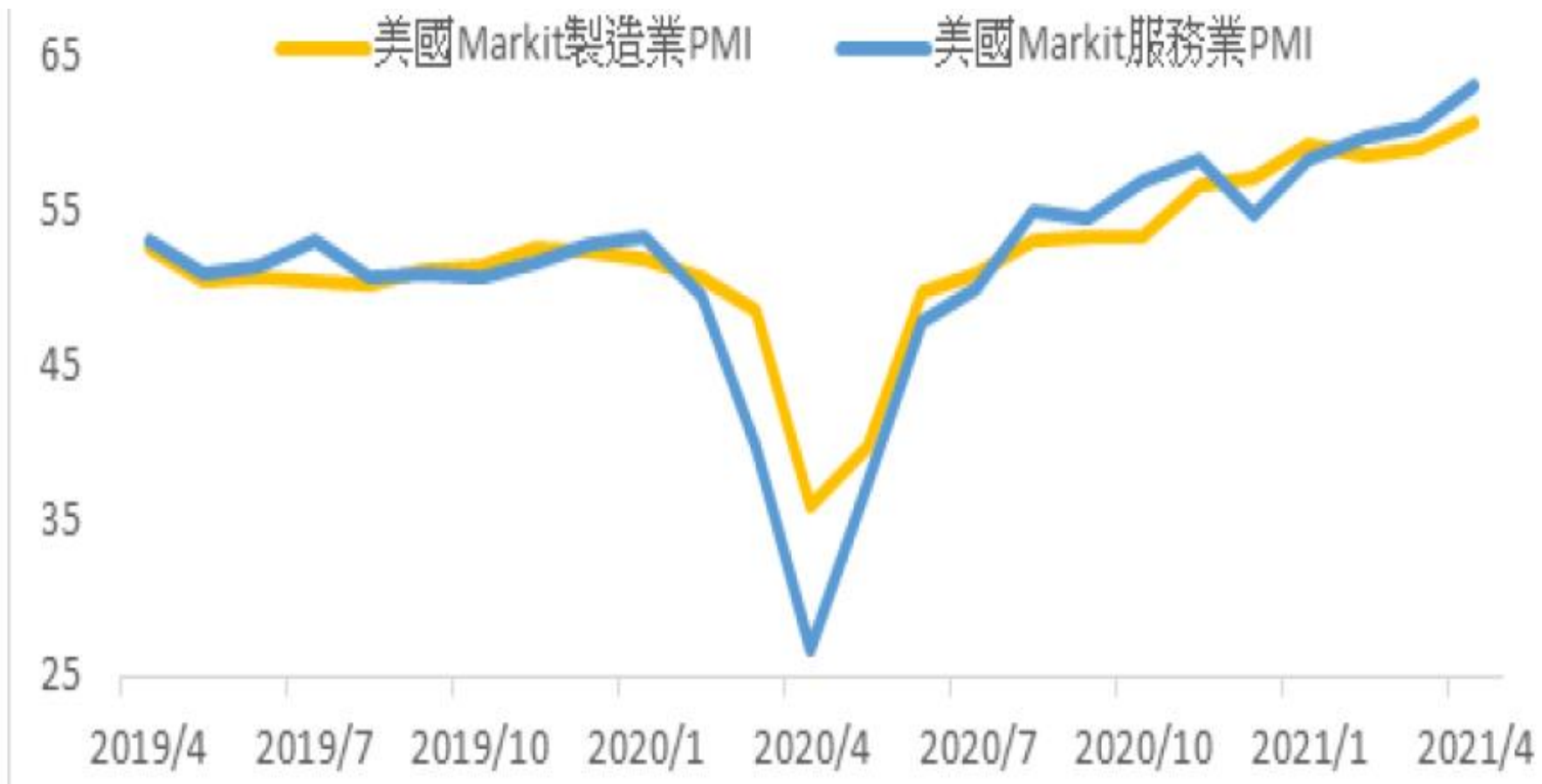
歐元區 v.s 美國 v.s 中國 製造業PMI指數



資料來源：Bloomberg、元富投顧，2021/4

美國 PMI 皆創新高

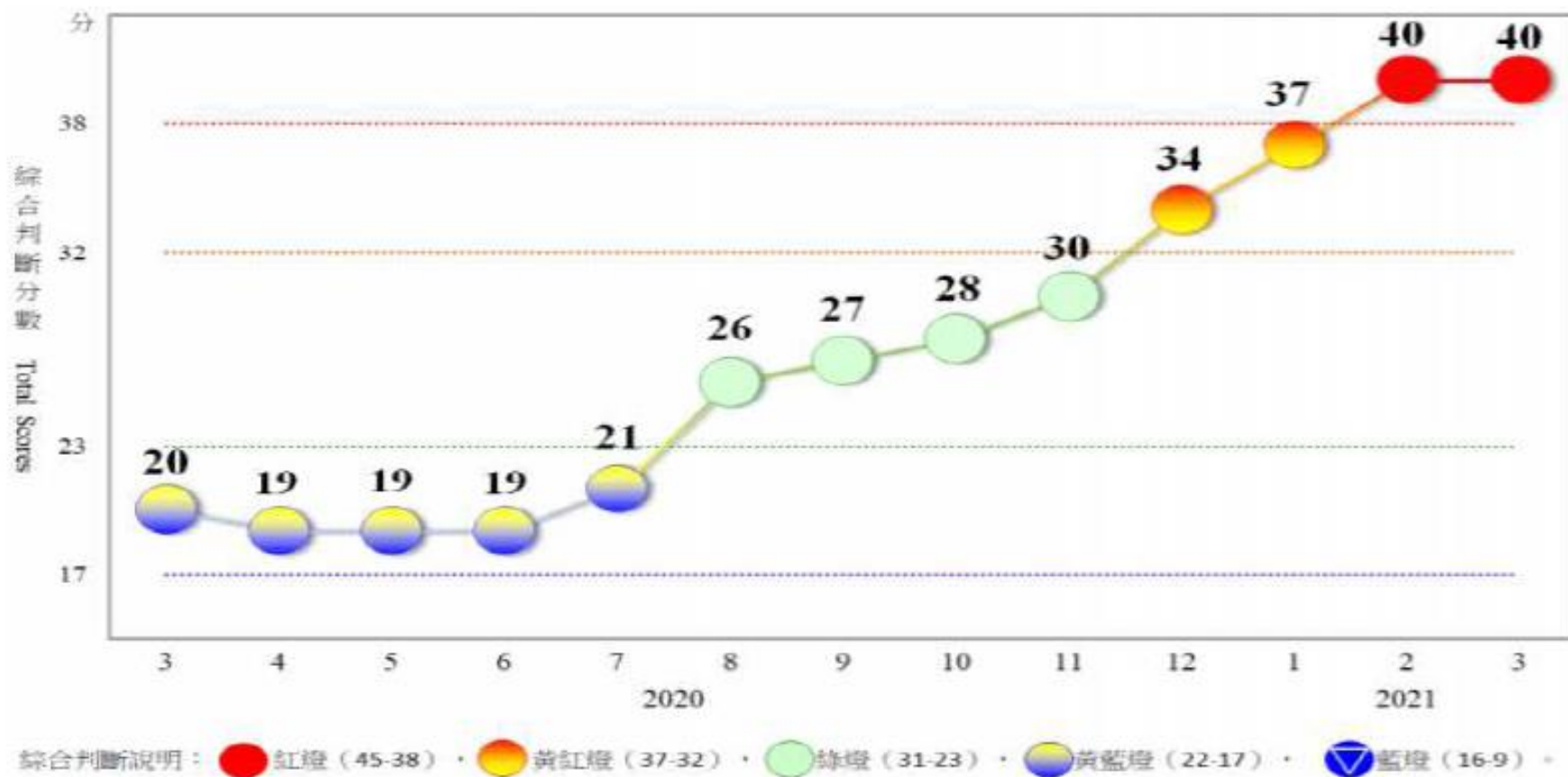
美國製造業與服務業PMI走勢圖



資料來源：Bloomberg、永豐投顧總經研究處整理，2021/4/26

台灣景氣創 10 年新高

台灣景氣對策信號走勢圖



資料來源：國發會、第一金投顧彙整，2021/5/3

台灣經濟成長創 10 年新高

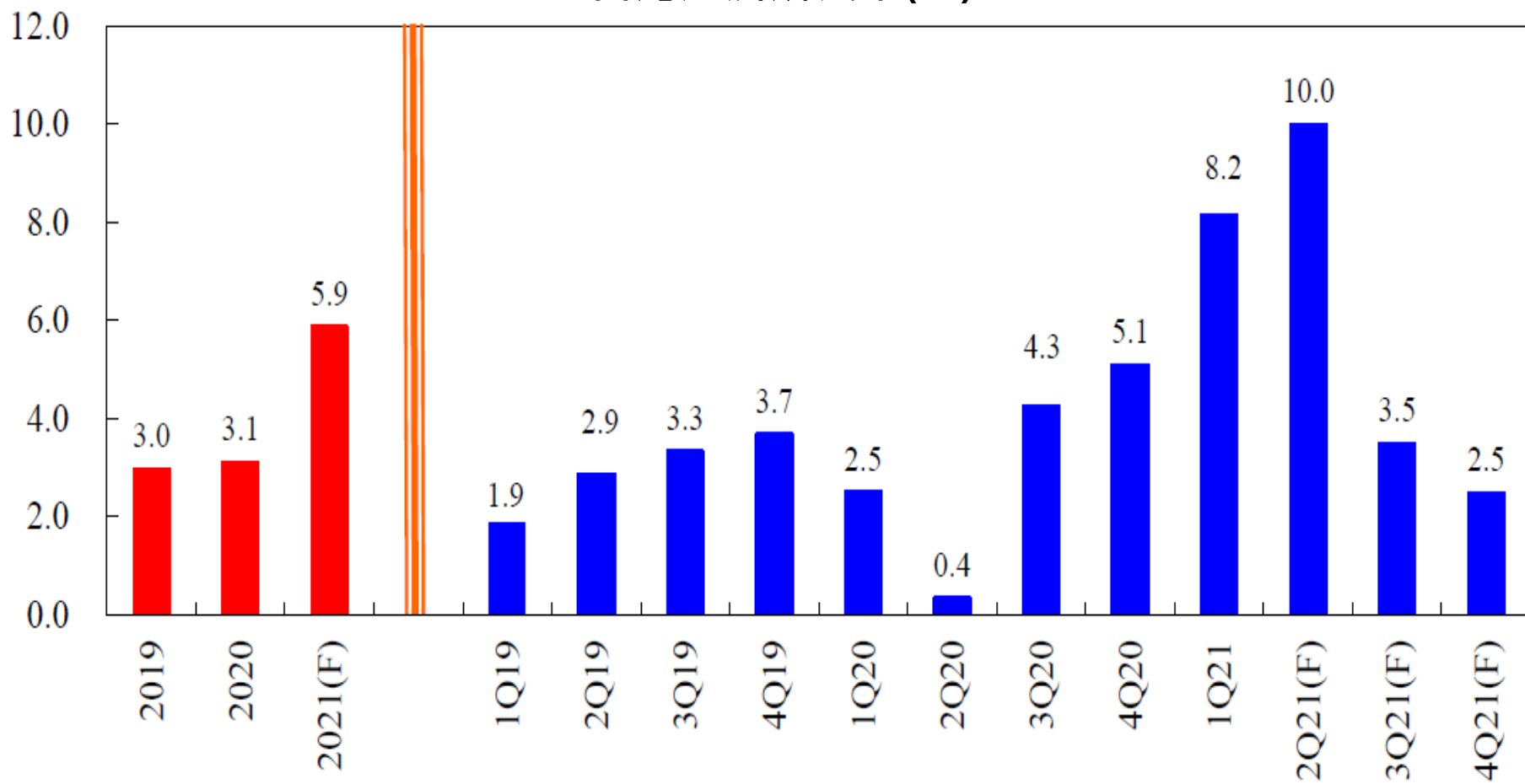
台灣經濟成長率走勢圖



資料來源：主計處、第一金投顧彙整，2021/5/3

台灣今年經濟成長挑戰 5% 以上

台灣經濟成長率(%)



資料來源：群益投顧彙整與預估，2021/5/3

台灣出口創新高

台灣出口金額及年增率



資料來源：群益投顧，2021/5/3

台股獲利展望佳

台股獲利年增率上修

獲利年增率(%)	2019	2020F	2021F
科技	(12.8)	42.9	23.0
科技(扣除台積電)	(21.5)	38.1	30.9
金融	11.3	3.4	3.2
週期性傳產	(20.8)	(15.6)	70.4
整體台股	(7.9)	21.3	24.5
整體台股(扣除台積電)	(9.1)	14.7	28.7

基金績效與投資組合

創新趨勢基金績效及前十大持股

第一金創新趨勢基金績效

	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
報酬率(%)	21.23	49.28	24.97	64.35	68.73	56.35	272.9

資料來源：MorningStar・第一金投信・2021/4/30

前十大標的

資產名稱	產業別	比重 (%)
台積電	半導體	8.25
聯發科	半導體	5.58
聯電	半導體	4.29
鴻海	其他電子業	4.06
南電	電子零組件	3.72
聯詠	半導體	3.68
友達	光電業	3.35
日月光投控	半導體	2.44
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・2021/3/31

小型基金績效及前十大持股

第一金創新趨勢基金績效

	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
報酬率(%)	22.87	41.17	23.79	60.01	67.17	43.72	549.0

資料來源：MorningStar・第一金投信・2021/4/30

前十大標的

資產名稱	產業別	比重 (%)
健鼎	電子零組件	3.45
友達	光電業	3.43
聯詠	半導體	3.39
美利達	其他	3.12
矽創	半導體	2.87
信邦	電子零組件	2.76
鴻海	其他電子業	2.6
瑞昱	半導體	2.54
群光	電子零組件	2.28
聯電	半導體	2.23

資料來源：第一金投信・2021/3/31

店頭基金績效及前十大持股

第一金創新趨勢基金績效

	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
報酬率(%)	18.44	37.81	18.55	53.44	55.69	28.88	127.2

資料來源：MorningStar・第一金投信・2021/4/30

前十大標的

資產名稱	產業別	比重 (%)
環球晶	半導體	6.28
新普	電腦及週邊	4.26
世界	半導體	3.65
力旺	半導體	3.56
璟德	通信網路業	3.37
中美晶	半導體	3.15
穩懋	半導體	2.91
群聯	半導體	2.73
元太	光電業	2.6
友達	光電業	2.55

資料來源：第一金投信・2021/3/31

未來展望與投資策略

台股和類股近月及上週表現

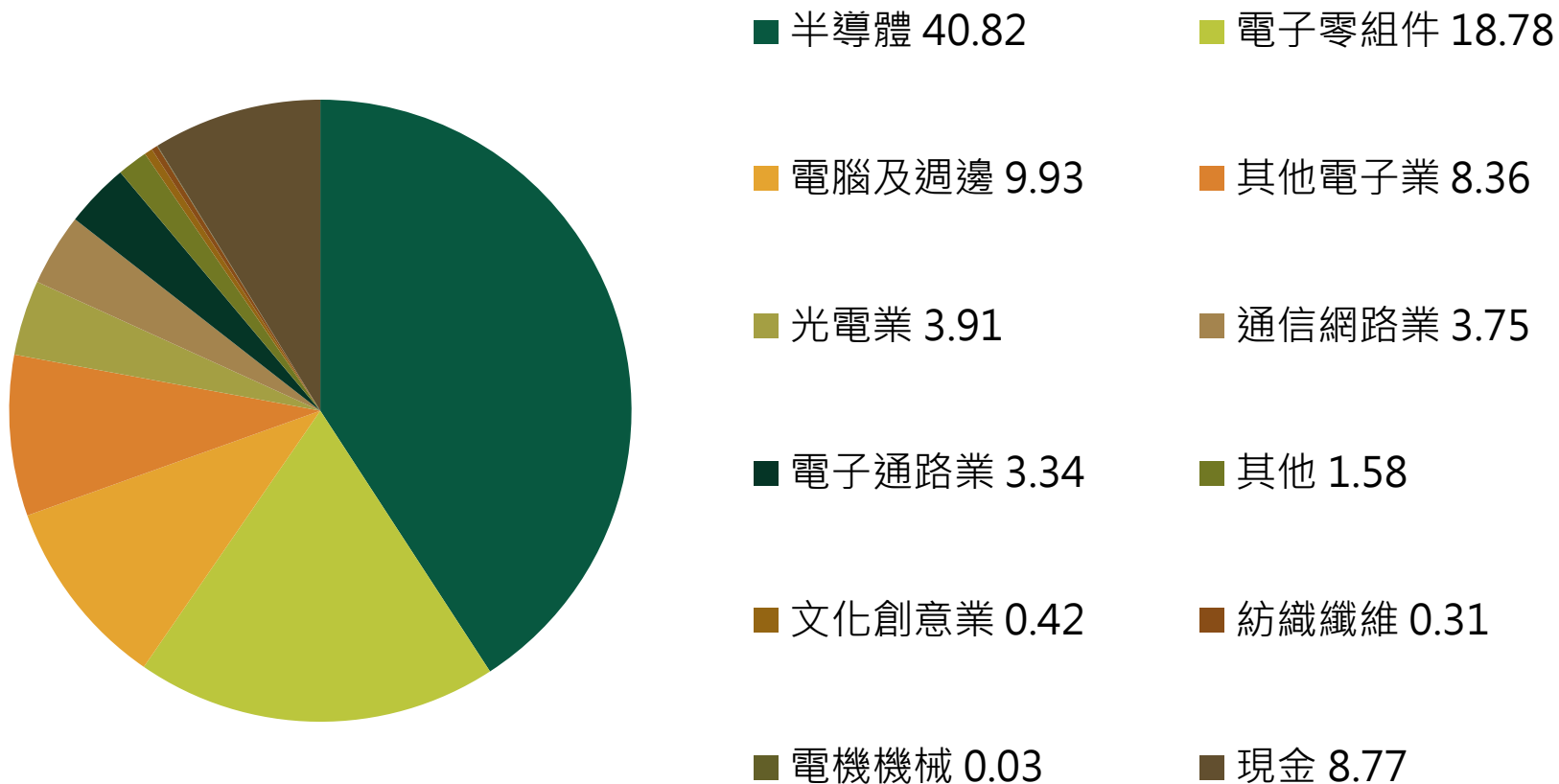
- 近月台股以運輸、鋼鐵、電器、玻璃、造紙漲幅較大，汽車、觀光漲幅較小。
- 近周台股電器、玻璃、運輸、中型100漲幅較大。

分類	週漲跌	月漲跌	分類	週漲跌	月漲跌
加權指數	2.75	6.62	玻璃陶瓷	19.49	68.03
OTC指數	3.91	5.26	造紙類	1.45	27.39
台灣50指數	2.25	3.68	鋼鐵類	3.08	52.38
台灣中型100指數	5.04	12.86	橡膠類	-1.13	19.42
工業菁英30指數	5.05	8.26	汽車類	1.74	1.95
水泥類	-3.60	11.73	電子類	3.18	3.27
食品類	1.09	6.86	營建類	0.47	6.13
塑膠類	-1.11	9.58	運輸類	9.14	57.45
紡織纖維	0.70	14.42	觀光類	0.69	2.09
電機類	5.53	7.48	金融保險	1.75	7.46
電器電纜	21.21	45.32	百貨類	0.72	4.32
化學生技醫療	3.41	5.58	其他類	0.49	6.80

資料來源：週漲跌：2021/4/22~2021/4/29；月漲跌：2021/3/29~2021/4/29

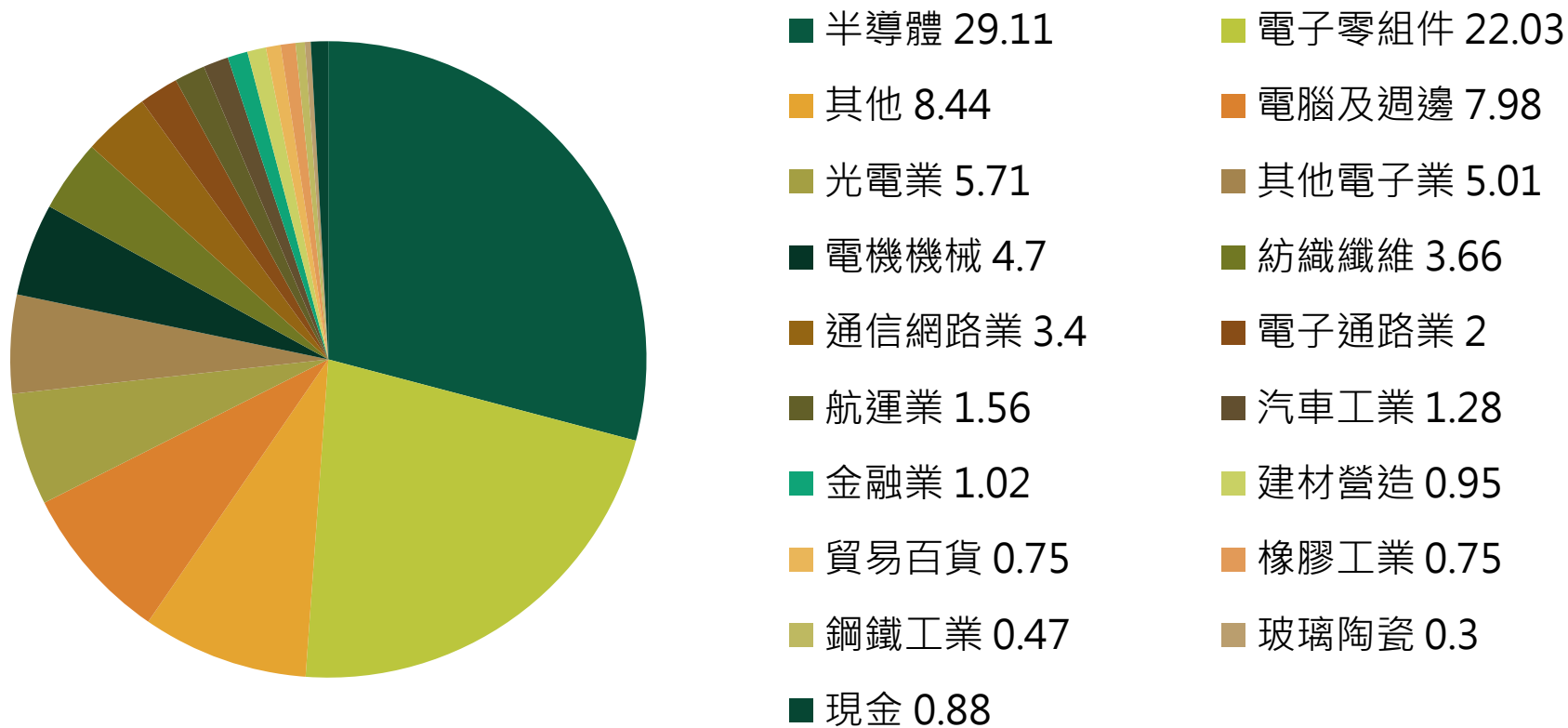
產業及配置

創新產業配置



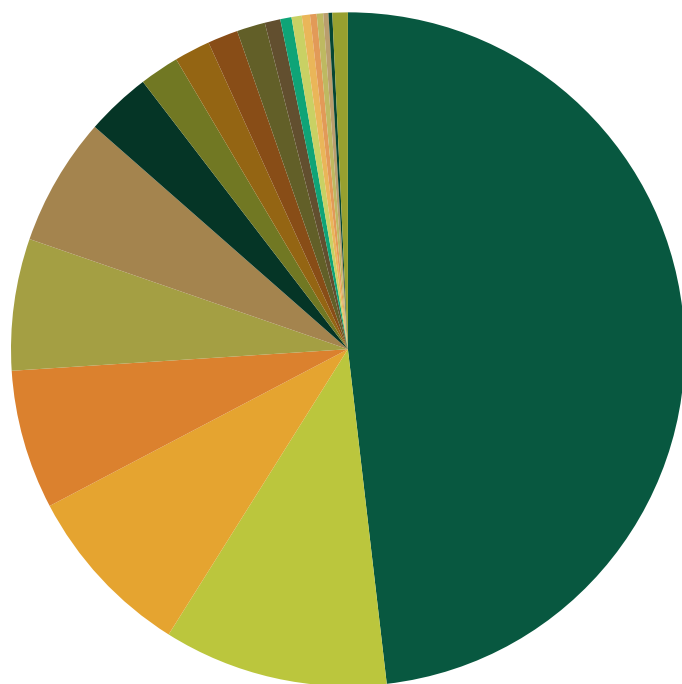
產業及配置

小型產業配置



產業及配置

店頭產業配置



■ 半導體 48.16	■ 電子零組件 10.77
■ 電腦及週邊 8.37	■ 光電業 6.68
■ 通信網路業 6.32	■ 其他電子業 6.17
■ 其他 3.12	■ 貿易百貨 1.9
■ 文化創意業 1.72	■ 生技醫療 1.46
■ 電機機械 1.36	■ 建材營造 0.75
■ 資訊服務業 0.54	■ 電子通路業 0.49
■ 鋼鐵工業 0.39	■ 航運業 0.32
■ 紡織纖維 0.31	■ 玻璃陶瓷 0.25
■ 橡膠工業 0.18	■ 現金 0.74

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98%，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，未來將持股續抱。
- 目前顯示出全球經濟數據已好轉，聯準會決定2023年前不容易升息，顯示出資金寬鬆正面，未來觀察全球疫苗施打進度、半導體拉貨狀況、下半年全球生活型態能否陸續回復正常。
- 全球數位轉型趨勢形成，遠距工作使資訊相關硬體的終端需求仍強，2021年半導體產能不足，未來將持股續抱。
- 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，未來將適度加碼。

產業發展趨勢



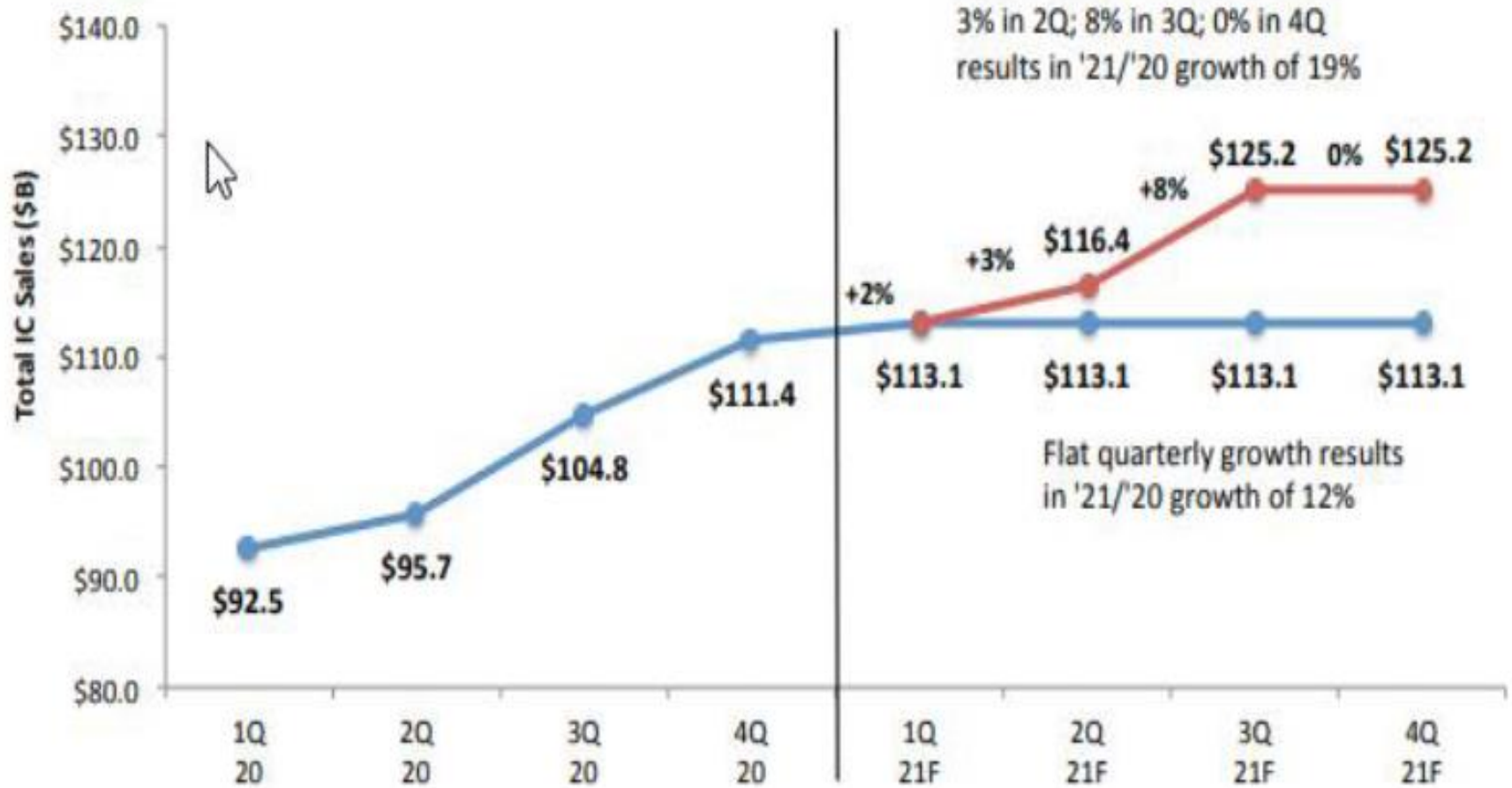
半導體設備出貨再創新高

北美半導體製造商出貨金額統計（單位：百萬美元）

	出貨量 (3 個月平均)	年成長率(YoY)
2020 年 10 月	\$2,648.2	27.3%
2020 年 11 月	\$2,611.6	23.1%
2020 年 12 月	\$2,680.8	7.6%
2021 年 1 月	\$3,038.2	29.8%
2021 年 2 月 (最終數據)	\$3,143.1	32.4%
2021 年 3 月 (預估值)	\$3,273.9	47.9%

半導體產值明顯上修

IC Insight上調2021年半導體產值年增率從12%至19%



大型資料中心成長仍不錯

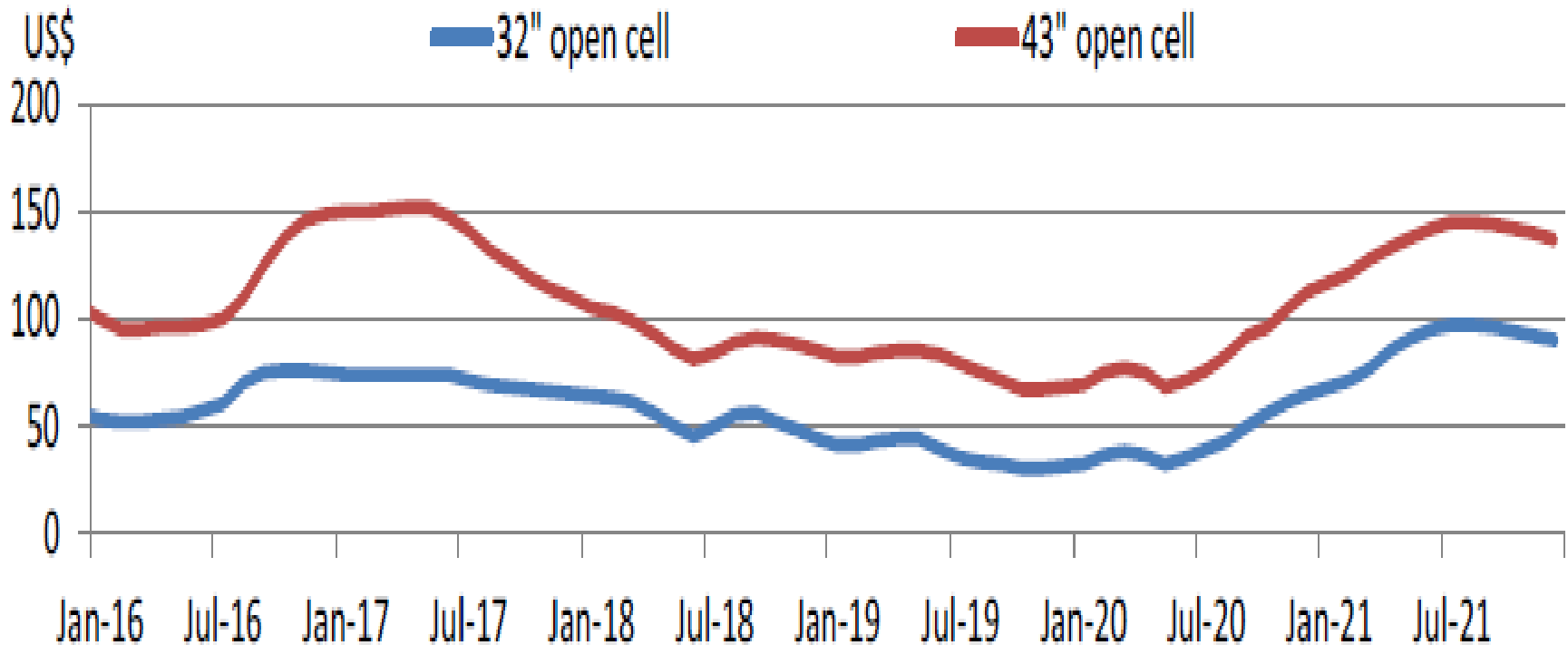
七大雲端資料中心供應商資本支出

Hyperscale供應商	資本支出(十億美元)			資本支出成長性				主要客戶
	2020	2021E	2022F	2019	2020	2021E	2022F	
Amazon	25.9	28.5	31.3	11%	34%	10%	10%	Netflix、GE、Salesforce、Expedia、Adobe、Philips
Google	22.3	26.3	28.6	-6%	-5%	18%	9%	Sanp、Home Depot、Colgate、Disney、eBay
Facebook	15.1	21.9	23.2	9%	0%	45%	6%	
Microsoft	17.59	18.71	21.64	20%	26%	6%	16%	Walmart、Ford、NBC、T-Mobile、Daimler
百度	0.75	0.99	1.26	-30%	-20%	32%	28%	
阿里巴巴	6.52	9.99	10.42	64%	-12%	53%	4%	
騰訊	7.04	8.16	8.58	17%	79%	16%	5%	
七大供應商CAPEX總額	95.21	114.55	125.01	9%	13%	20%	9%	

資料來源：Bloomberg、Synergy Research、日盛投顧，2021/4/8

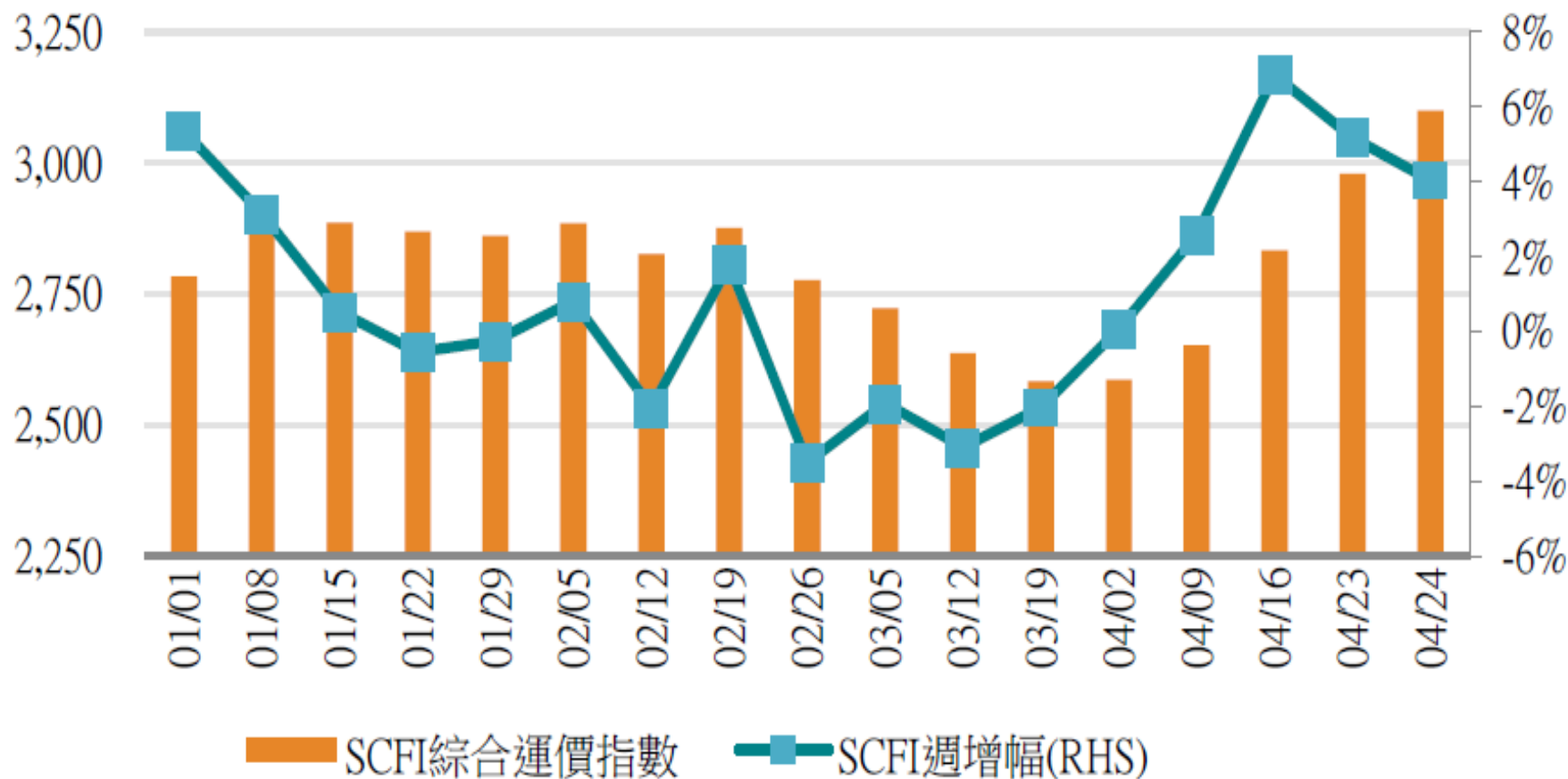
面板報價第 4 季是否反轉風險

面板報價走勢圖



貨櫃運價創新高

SCFI 運價指數持續創高(單位：美元 /TEU)



資料來源：上海航交所、國票投顧整理，2021/5/3

貨櫃運力供需有利

貨櫃航運運力供需成長預測

		2019	2020(F)	2021(F)	2022(F)
Alphaliner	Supply	4.0%	2.6%	3.7%	2.9%
	Demand	2.6%	-1.4%	3.4%	3.2%
	Gap	1.4%	4.0%	0.3%	-0.3%
Drewry	Supply	4.0%	2.6%	4.5%	1.8%
	Demand	2.1%	-2.1%	8.9%	5.0%
	Gap	1.9%	4.7%	-4.4%	-3.2%
Clarksons	Supply	4.0%	2.9%	3.8%	1.5%
	Demand	1.7%	-1.1%	5.4%	3.2%
	Gap	2.3%	4.0%	-1.6%	-1.7%

資料來源：Alphaliner、Drewry、Clarksons，統一投顧整理，2021/5/3

iPhone今年成長不錯

2015~2021F Apple 年度iPhone 出貨量



資料來源：Apple、富邦投顧整理，2021/4/20

熱軋板捲報價創新高

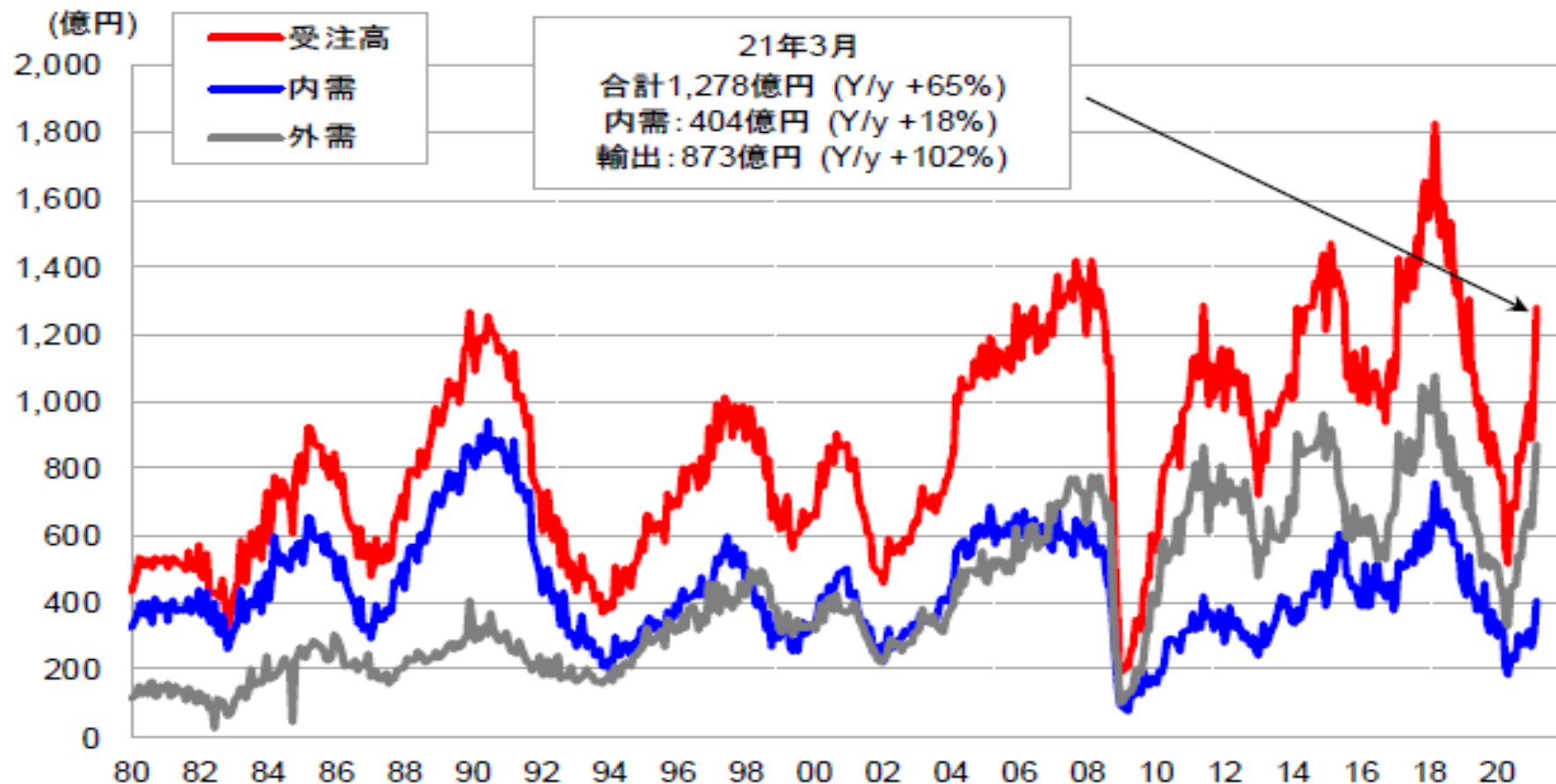
熱軋板捲國際市場行情走勢圖(單位:美元)



資料來源：Wind、第一金投顧彙整，2021/5/3

日本工具機訂單表現轉好中

日本工具機總訂單金額



資料來源：大和國泰・2021/4/20

【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