

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

3月震盪向上

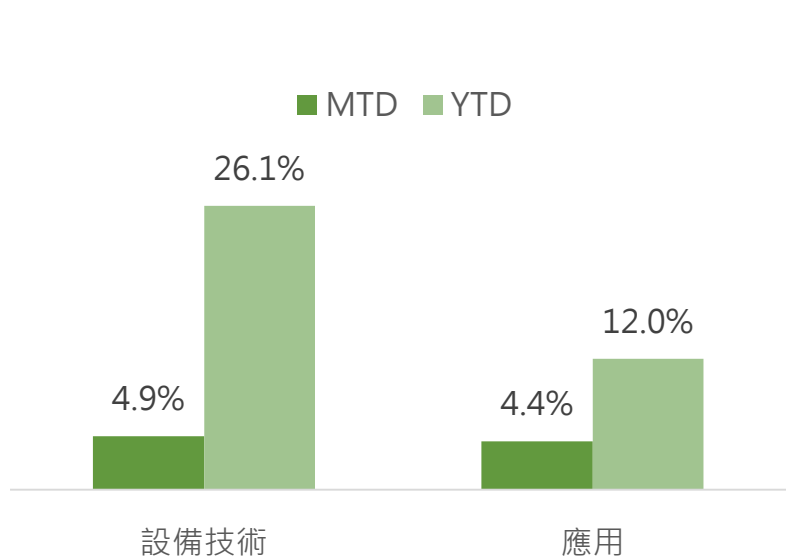
機器人指數走勢



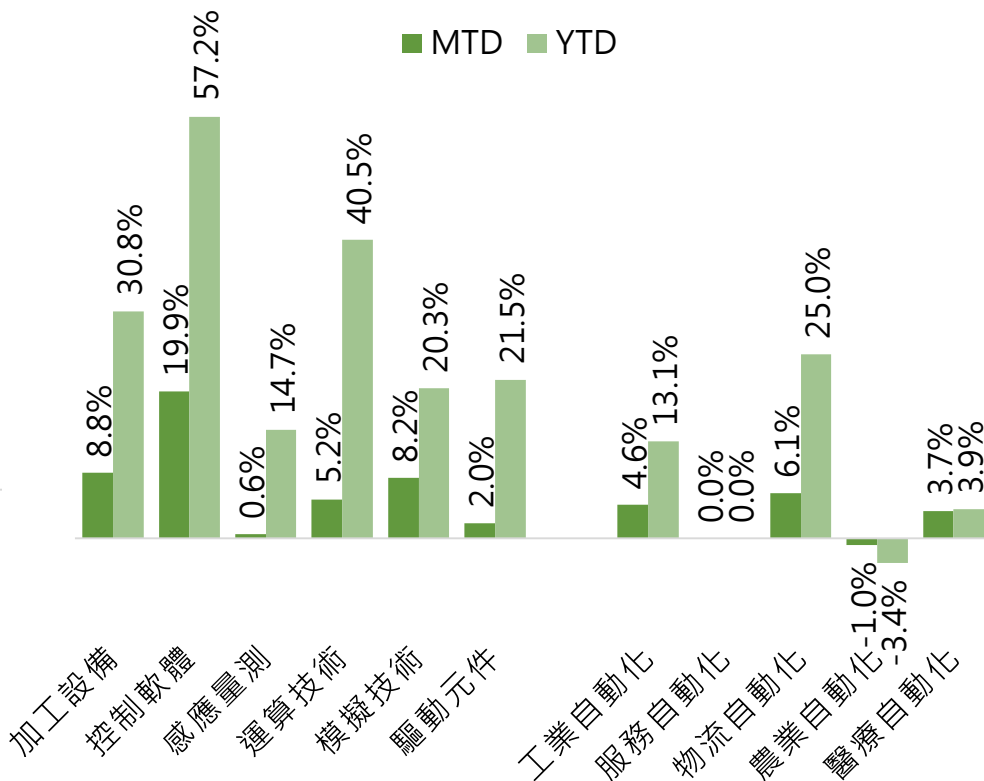
資料來源：Bloomberg · 2023/03/31 · 機器人指數全稱為 ROBO Global Robotics and Automation Index

3月：持續反彈，設備技術較強

機器人指數設備技術及應用表現(%)



機器人指數次產業表現(%)



投資組合 – 前十大標的

■ 持股調整差異說明：

1. 加碼：None

2. 減碼：

- 獲利了結: (非核心消費) Tesla ; (資訊科技) Nvidia、AMD ; (工業) Yaskawa、Fanuc

	前次十大持股	比重	本次十大持股	比重
1	NVIDIA Corp/微狄亞視訊	7.11	NVIDIA Corp/微狄亞視訊	4.59
2	TESLA INC/特斯拉公司	3.44	Keyence Corp/Keyence Corp	3.32
3	Advanced Micro Devic/超微半導體公司	3.41	TESLA INC/特斯拉公司	3.05
4	Keyence Corp/Keyence Corp	3.13	Cognex Corp/康耐視公司	2.49
5	Harmonic Drive Syste/諧波驅動系統公司	2.7	Harmonic Drive Syste/諧波驅動系統公司	2.43
6	FANUC Corp/發那科公司	2.61	Yaskawa Electric Cor/安川電機公司	2.11
7	Cognex Corp/康耐視公司	2.56	FANUC Corp/發那科公司	2.11
8	Yaskawa Electric Cor/安川電機公司	2.41	QUALCOMM Inc/高通	2.02
9	PTC Inc/參數科技公司	2.12	Alphabet INC-CL A/Alphabet公司*	1.98
10	QUALCOMM Inc/高通	2.12	PTC Inc/參數科技公司	1.98

資料來源：Morningstar、Bloomberg、第一金投信整理，截至2023/03/31，*為新進前十大持股

投資組合 – 前十大產業配置

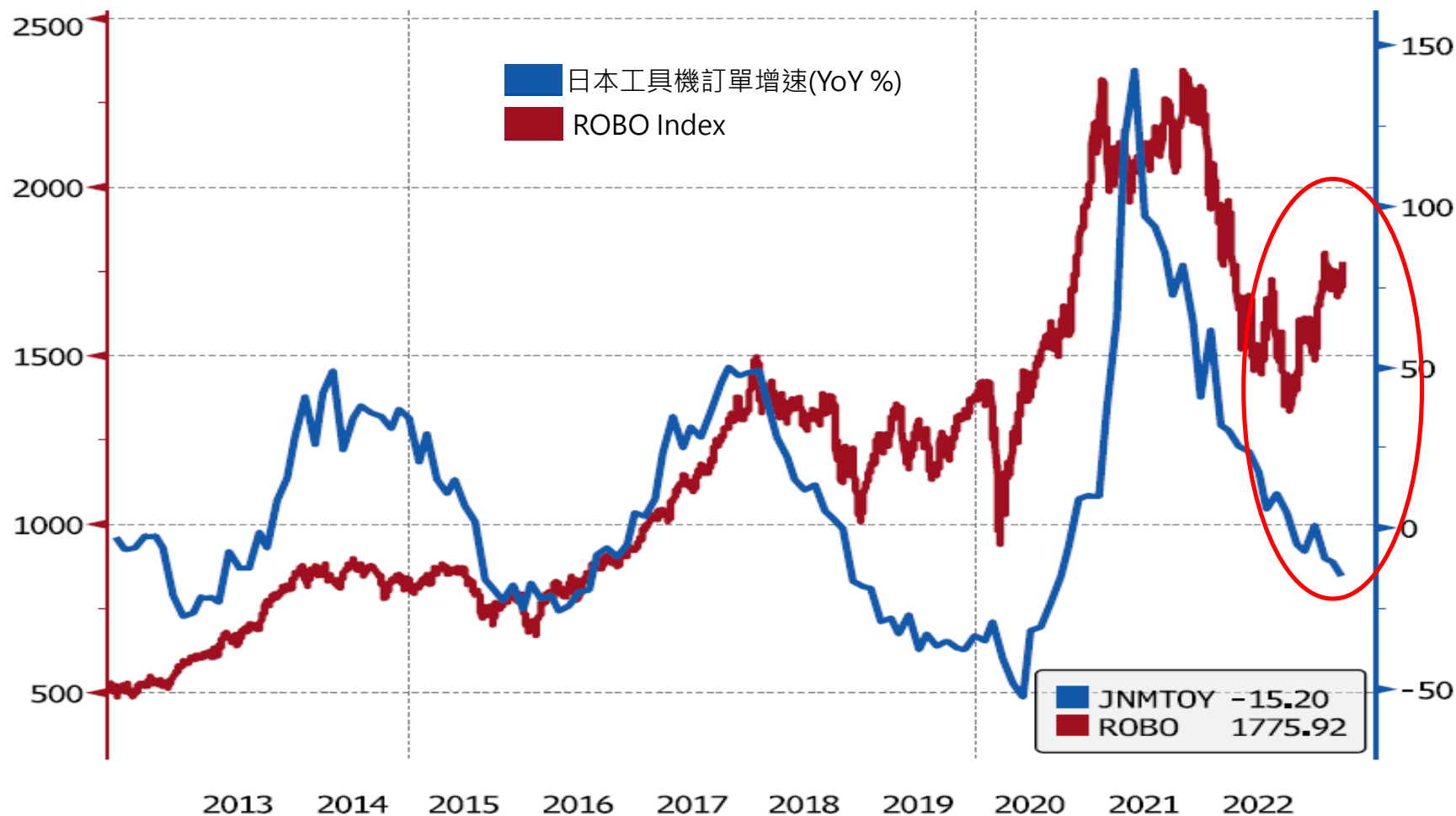
	前次-前十大產業配置	比重	本次-前十大產業配置	比重
1	資訊技術	58.67	58.67	58.67
2	工業	22.76	22.76	22.76
3	非核心消費	4.26	4.26	4.26
4	醫療保健	3.7	3.7	3.7
5	通訊服務	1.84	1.84	1.84
6				
7				
8				
9				
10				

投資組合 – 前十大國家配置

	前次-前十大國家配置	比重	本次-前十大國家配置	比重
1	美國	57.66	美國	54.86
2	日本	17.67	日本	18.47
3	臺灣	5.49	臺灣	4.73
4	德國	3.22	德國	3.95
5	挪威	1.49	瑞士	2.23
6	中國大陸	1.43	瑞典	1.53
7	瑞士	1.17	挪威	1.42
8	瑞典	1.11	英國	1.4
9	韓國	0.9	中國大陸	1.24
10	法國	0.62	法國	1.09

未來展望與投資策略

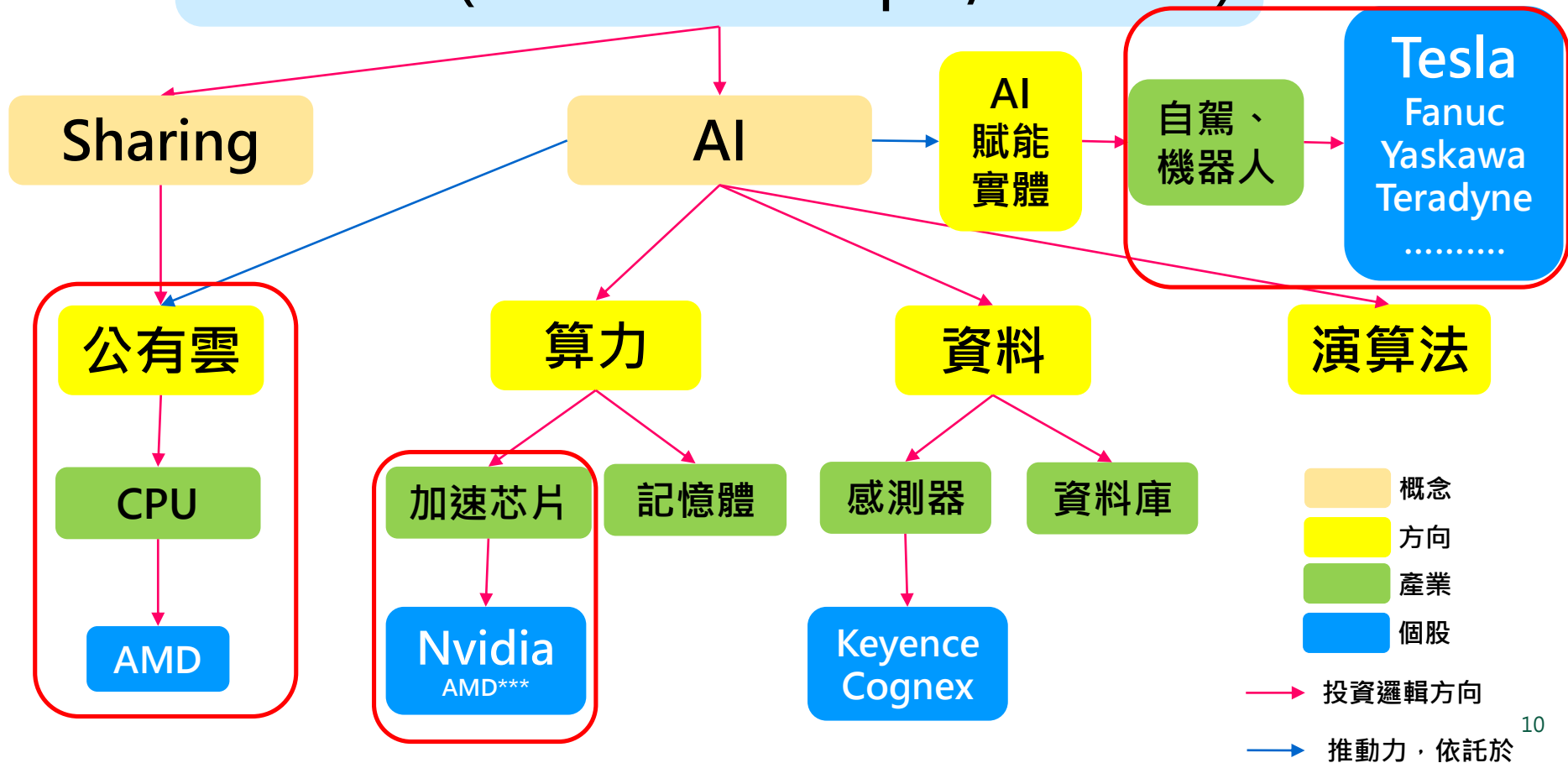
訂單持續衰退，3月-15.2% YoY



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 截至2023/02/28

AI-機器人基本投資邏輯總結

增進效率
Maximize(Demanded output/resource)





電動車



自動駕駛



儲能業務

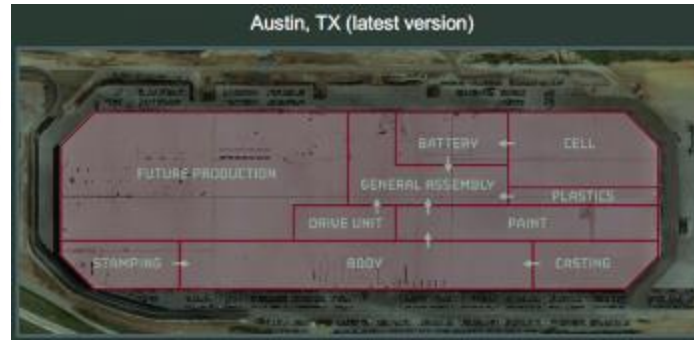
終端應用



超充網路



車身結構



超級工廠



GigaPress



電池電機

$A(Q, K, V) = \text{softmax}\left(\frac{QK^T}{\sqrt{d_k}}\right)V$

Tesla AI及軟體技術

Tesla Model Y Megacasting Data

Material	Instance#	Avg. ACCURACY NUMBER	Class#	Avg. S. Composition	Defect %
AA 505	75	5.725			
			Mg	3.315	0.003
			Al	10.402	0.781
			Si	0.043	0.047
			Ti	0.013	0.005
			V	0.011	0.006
			Na	0.455	0.027
			Pb	0.017	0.007
			Sr	0.004	0.002
			Cu	0.709	0.024
			Zn	0.021	0.003
			Zr	0.005	0.001
			Sb	0.001	0.000
			Pb	0.001	0.001

材料科學

軟體技術與硬體技術

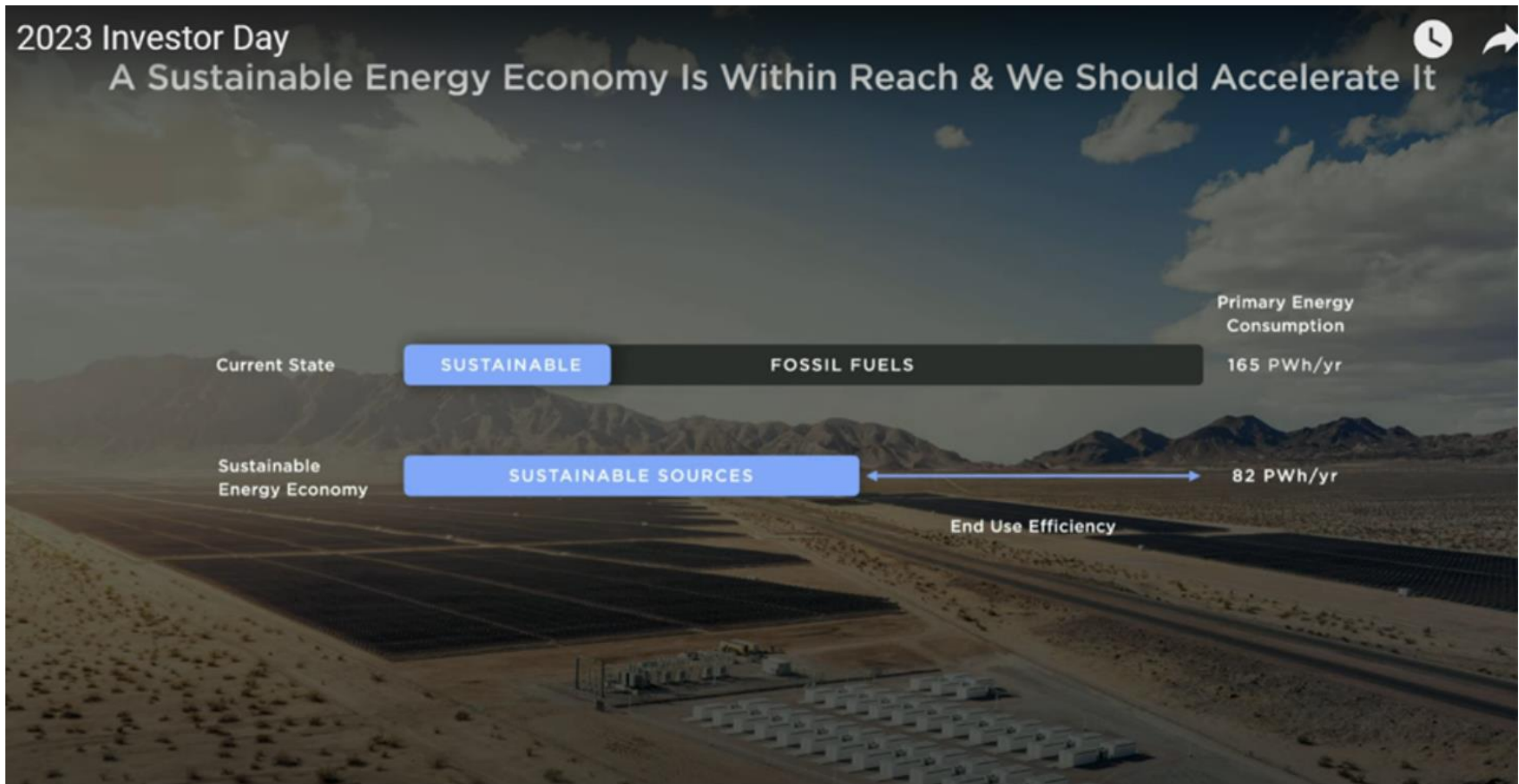


The First Principle

創造工程師天堂，吸引頂尖人才

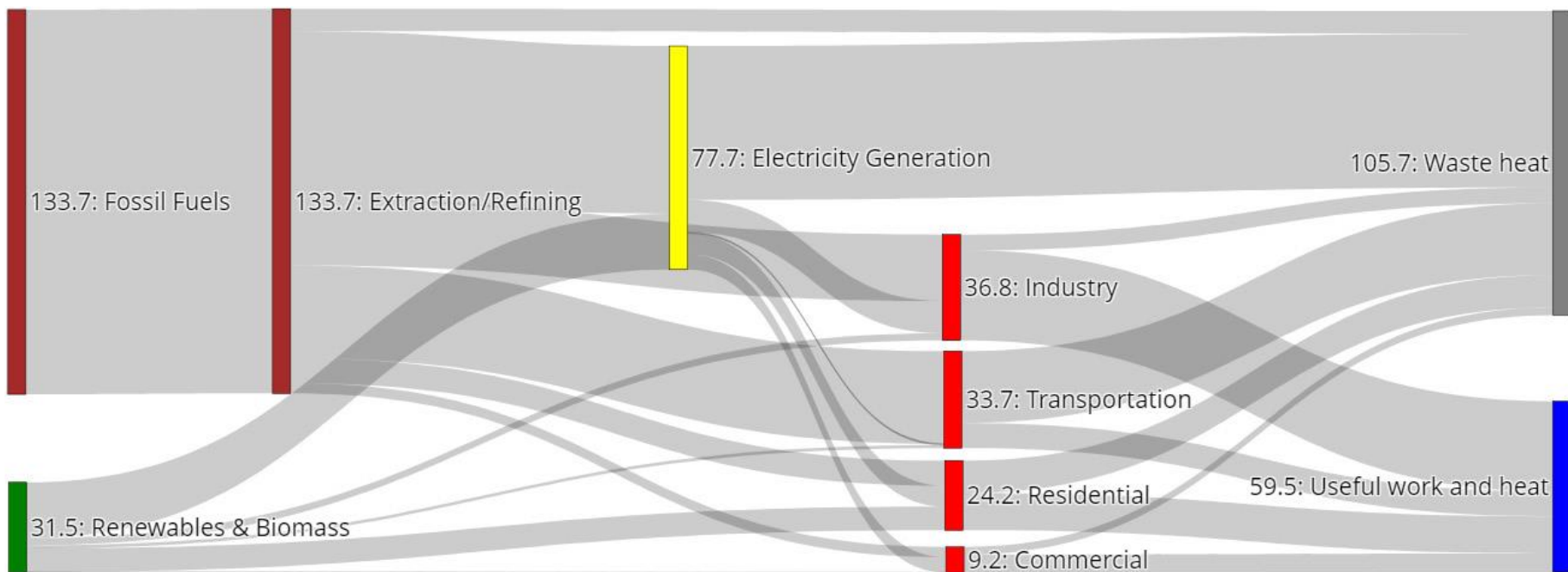
Tesla Master Plan Part 3

- 全球一年需要165PWh的能源，約80%使用石化能源。
- 全球所需能源可以完全使用可持續能源(清潔能源)，且可降低總消耗。



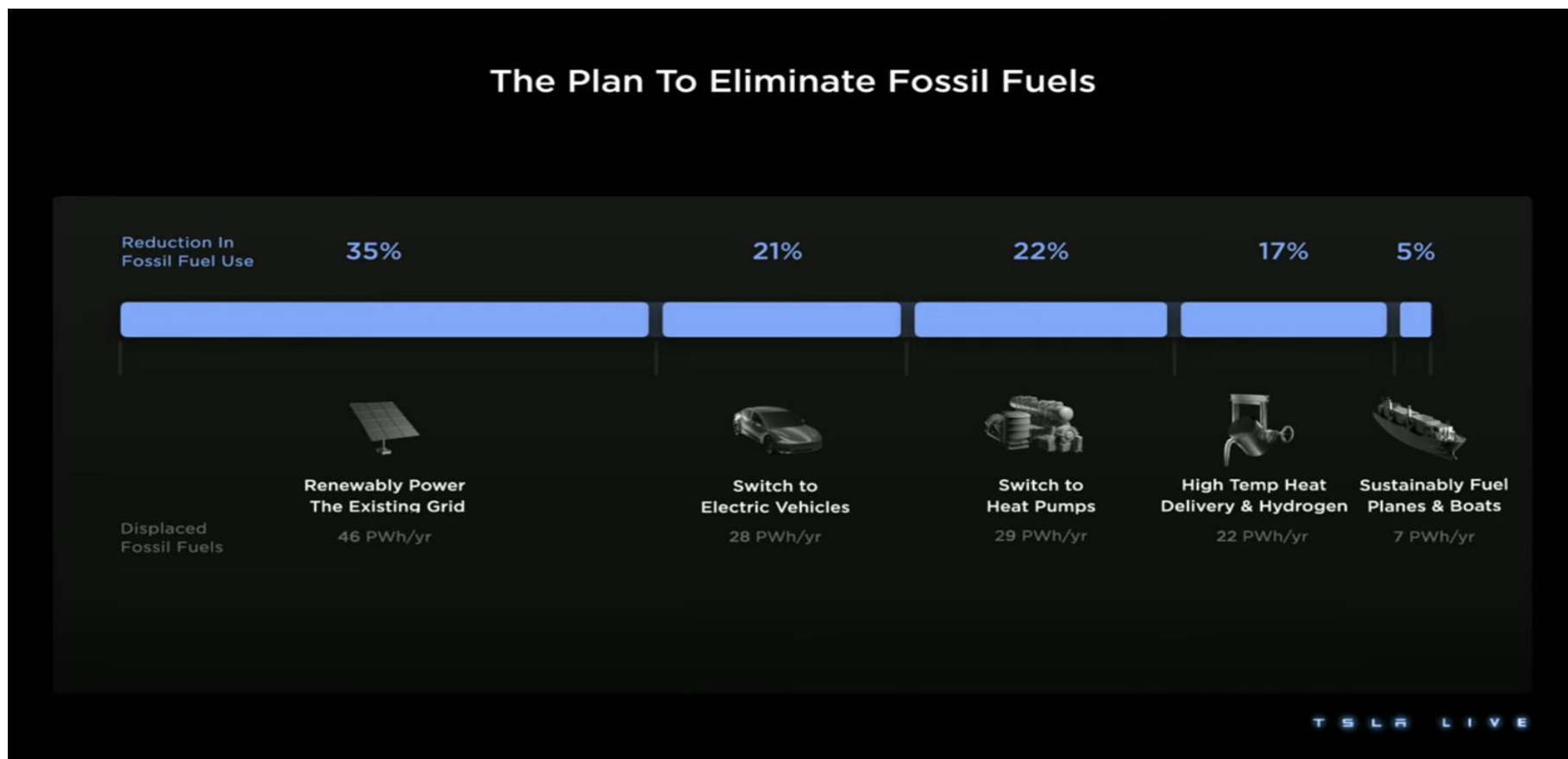
大部分的能源被浪費掉了

- 每年所需的165PWh能源中，64%的能源以廢熱的形式被浪費掉了。
- 大部分的廢熱來自石化能源



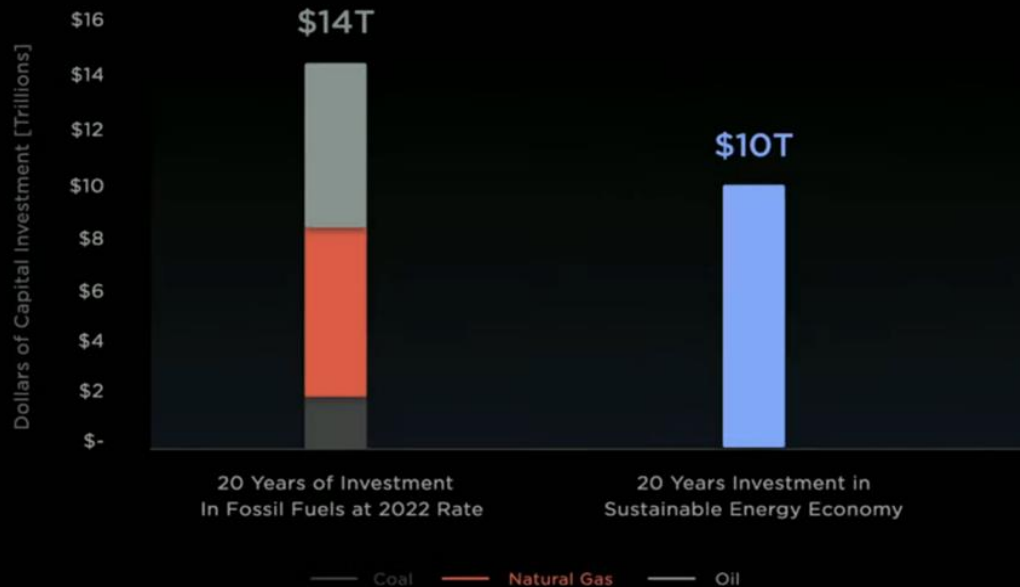
清潔能源可完全替代石化能源

- 以清潔能源來替代石化能源: 1.) 發電，2.) 汽車，3.) 熱泵，4.) 高能生產及運輸，5.) 飛機及船舶。



所需投入僅石化能源投入的60%

A Sustainable Energy Economy Is 60%
The Cost of Continuing Fossil Fuel Investments



T S L A L I V E

特斯拉儲能業務加速

- 特斯拉將在上海新建一個Megapack工廠，規模達40GWh/年，預計2024開始量產。
- 加上目前美國Megapack工廠，預計2025年總Megapack產能達80GWh/年。
- 2022年特斯拉儲能業務總產量約6GWh。



特斯拉推出新版FSD Beta

- 特斯拉於2023/2/14推出FSD Beta 11.3版。該版本用一套神經網路系統整合了高速公路及城市道路的自動駕駛功能。



結論

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	20.36	16.50	20.36	-5.91	-10.68	51.13	67.30
美元	21.35	21.47	21.35	-11.54	-16.32	50.20	79.59

■ 後市看法：

受到SVB及瑞士信貸事件影響盤面走勢，其中受惠ChatGPT持續火爆點燃AI投資浪潮的半導體及IC設計表現最為強勁。此外電動車、雲計算及物聯網相關個股也相當強勢。表現較為弱勢的主要為防守性較強的工業自動化及醫療相關個股。展望後市，儘管聯準會的整體態度已不若先前“鷹派”，但近期優於市場預期的就業數據讓市場擔心通膨趨緩的速度恐不若市場預期，加上部分聯準會官員重申提高加息幅度的看法，全球股市的上漲動能恐將受到壓抑。

■ 投資策略：

目前持股約92%。佈局上調整為維持偏多但較先前保守的姿態。我們將持續堅定地執行“AI賦能”的投資主軸，佈局重心持續聚焦於AI、雲運算、自動駕駛等主軸，但會對漲幅過大或上漲空間有限的個股進行調整。

基金小檔案

基金名稱	第一金全球AI機器人及自動化產業基金	成立日	2016/5/30
基金類型	國外股票型	投資區域	全球
計價幣別	新台幣 / 美元	風險等級	RR4*
基金級別	<ul style="list-style-type: none"> • 一般型 • N類型 • I類型 	手續費率	<ul style="list-style-type: none"> • 前收：最高不超過4% • 後收：N類型持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額或贖回金額孰低計收，滿3年者免付
經理公司	第一金投信	保管銀行	中國信託銀行
經理費率	<ul style="list-style-type: none"> • 每年(一般型、N類型)2.0% • 每年(I類型) 1.0% 	保管費率	每年 0.26%
績效指標 Benchmark	ROBO全球機器人及自動化指數	買回付款	申請日後次7個營業日內 (一般T+5日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型基金，主要投資於全球機器人及自動化相關產業之有價證券，故本基金風險等級為RR4。

【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。

基金非投資等級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。由於非投資等級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。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。非投資等級債可能投資美國 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申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。

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