

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

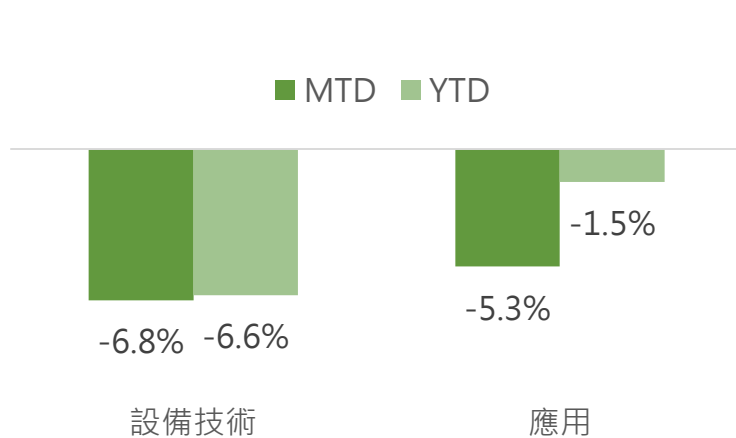
4月指數-4.69%(基金-5.87%)

機器人指數走勢

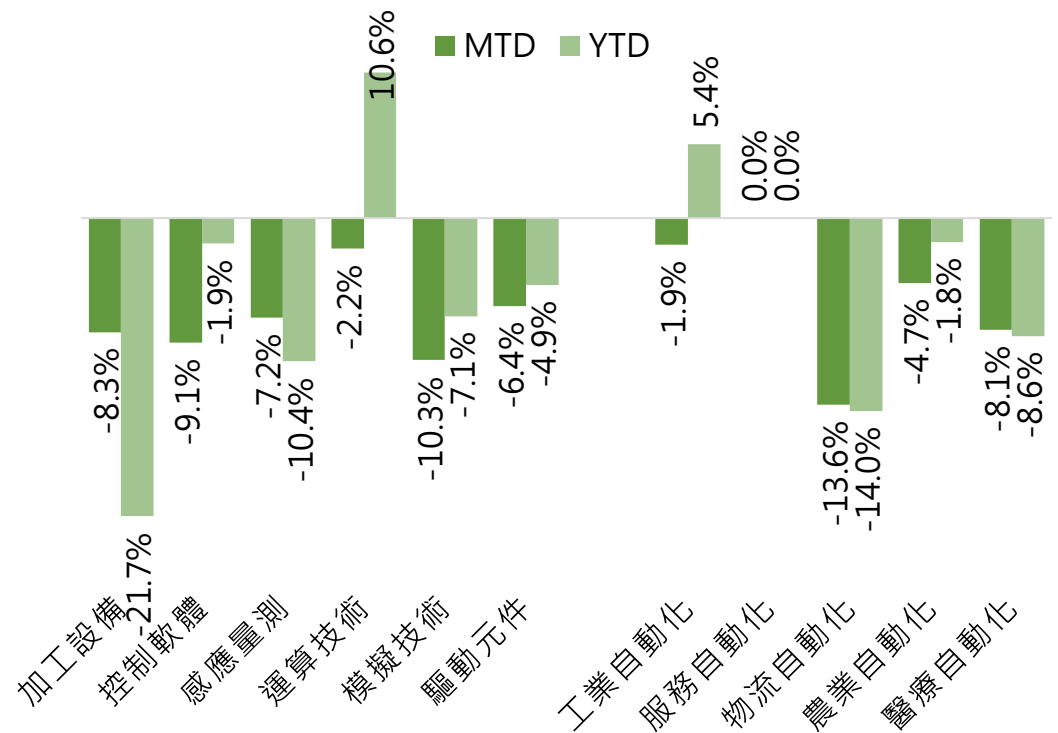


4月：設備應用大幅回檔

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 – 前十大持股

■ 加碼: Tesla、Microstrategy

	三月十大持股	比重	四月十大持股	比重
1	TESLA INC/特斯拉公司	5.12	TESLA INC/特斯拉公司	6.97
2	Keyence Corp/Keyence Corp	2.05	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司*	3.55
3	FANUC Corp/發那科公司	1.95	FANUC Corp/發那科公司	2.26
4	Intuitive Surgical I/直覺外科公司	1.86	Zebra Technologies C/斑馬科技公司	2.02
5	TERADYNE INC/泰瑞達公司	1.84	Intuitive Surgical I/直覺外科公司	1.9
6	上銀/上銀科技	1.76	Cognex Corp/康耐視公司	1.78
7	Zebra Technologies C/斑馬科技公司	1.75	TERADYNE INC/泰瑞達公司	1.75
8	Illumina Inc/Illumina Inc	1.66	Keyence Corp/Keyence Corp	1.64
9	Cognex Corp/康耐視公司	1.65	Omron Corp/Omron Corp *	1.6
10	iRhythm Technologies/iRhythm科技公司	1.62	上銀/上銀科技	1.58

資料來源：Morningstar、Bloomberg，第一金投信整理，截至2024/4/30，*為新進前十大持股，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

投資組合 – 前十大產業配置

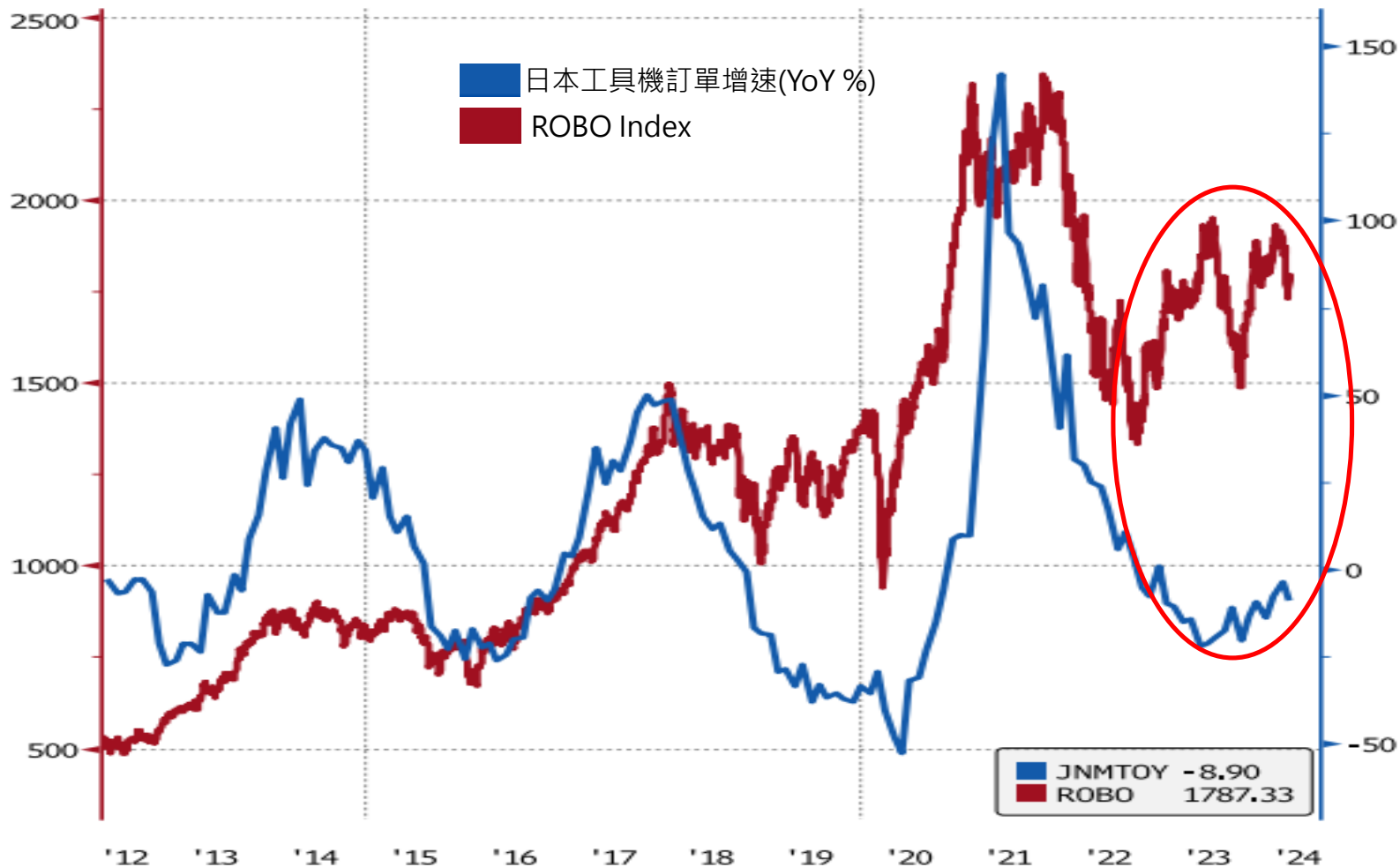
	三月前十大產業	比重	四月前十大產業	比重
1	資訊技術	39.65	資訊技術	39.15
2	工業	31.39	工業	31.05
3	醫療保健	9.53	醫療保健	8.27
4	非核心消費	6.37	非核心消費	7.52
5	金融	2.61	金融	2.83
6	通訊服務	0.59	通訊服務	0.7
7	現金	9.86	現金	10.48
8				
9				
10				

投資組合 – 前十大國家配置

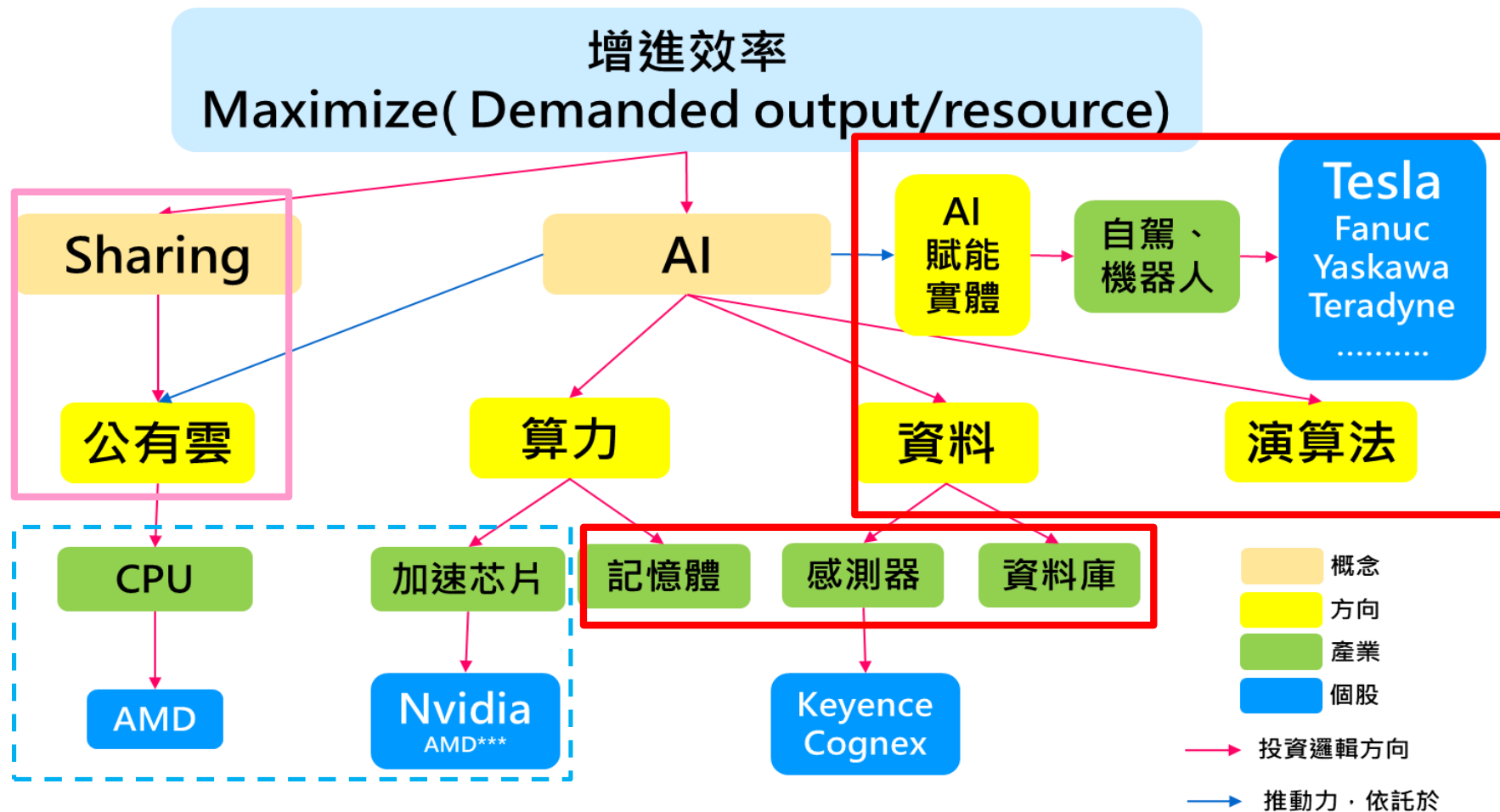
	三月前十大國家	比重	四月前十大國家	比重
1	美國	50.45	美國	51.02
2	日本	17.82	日本	17.62
3	德國	5.18	德國	4.97
4	臺灣	5.13	臺灣	4.91
5	瑞士	2.68	瑞士	2.36
6	瑞典	2.02	瑞典	2.04
7	英國	1.67	挪威	1.18
8	挪威	1.37	芬蘭	1.08
9	韓國	1.01	英國	1.02
10	法國	0.94	中國大陸	0.97

未來展望與投資策略

工具機訂單4月-8.9% YoY，衰退略惡化



AI布局逐漸轉向資料及應用



LLama3 訓練資料達模型214倍!

Rank	Delta	Model	Arena Elo	95% CI	Votes	Organization
1	0	GPT-4-Turbo-2024-04-09	1245	+7/-5	11572	OpenAI
1	0	GPT-4-1106-preview	1236	+4/-4	45520	OpenAI
2	0	GPT-4-0125-preview	1231	+5/-3	31700	OpenAI
2 ↑	3	Llama-3-70b-Instruct	1224	+14/-15	1599	Meta
4 ↓	-3	Claude_3_Opus	1218	+3/-3	36819	Anthropic
6 ↓	-1	Bard (Gemini Pro)	1183			
6 ↓	-1	Claude_3_Sonnet	1177			
8 ↓	-1	Command R+	1166			
8 ↓	-1	GPT-4-0314	1166			

Rule of Thumb from scaling law:

Compute $\sim 6 * N * D \sim O(N^2)$

$D \sim 20 * N$

N: model size

D: data size

improvements. Llama 3 uses a tokenizer with a vocabulary of 128K tokens that encodes language much more efficiently, which leads to substantially improved model performance. To

improve the inference efficiency of Llama 3 models, we've adopted grouped query attention (GQA) across both the 8B and 70B sizes. We trained the models on sequences of 8,192 tokens, using a mask to ensure self-attention does not cross document boundaries.

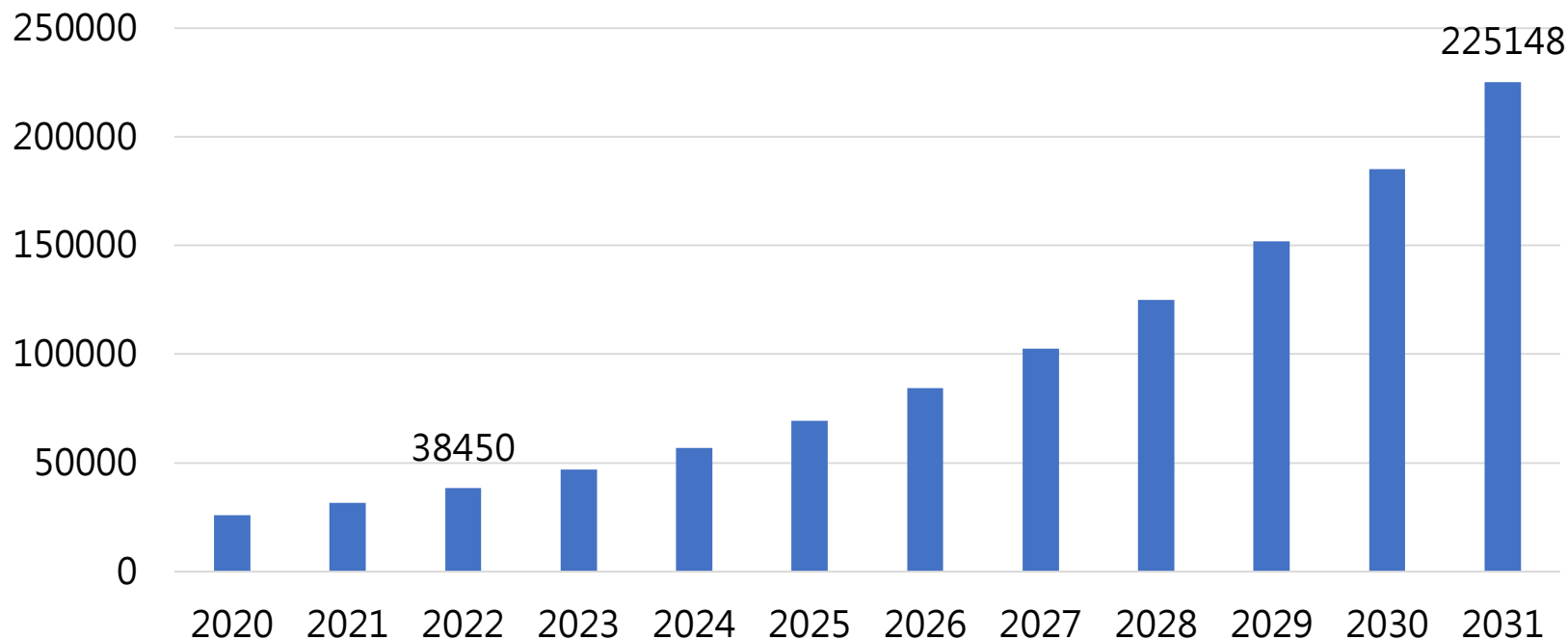
Training data

To train the best language model, the curation of a large, high-quality training dataset is paramount. In line with our design principles, we invested heavily in pretraining data. Llama 3 is pretrained on over 15T tokens that were all collected from publicly available sources. Our training dataset is seven times larger than that used for Llama 2, and it includes four times more code. To prepare for upcoming multilingual use cases, over 5% of the Llama 3 pretraining dataset consists of high-quality non-English data that covers over 30 languages. However, we do not expect the same level of performance in these languages as in English.

2031年資料管理市場達2251億美元(+CAGR 22%)

- 根據Business Research的預估，全球企業管理系統市場規模，將由2022年的385億美元，成長至2031年的2251億美元(+CAGR 22%)

(百萬美金)



1970年代資料鏈 - 關聯資料庫興起

資料來源

資料庫

資料展示

ATM

關聯資料庫

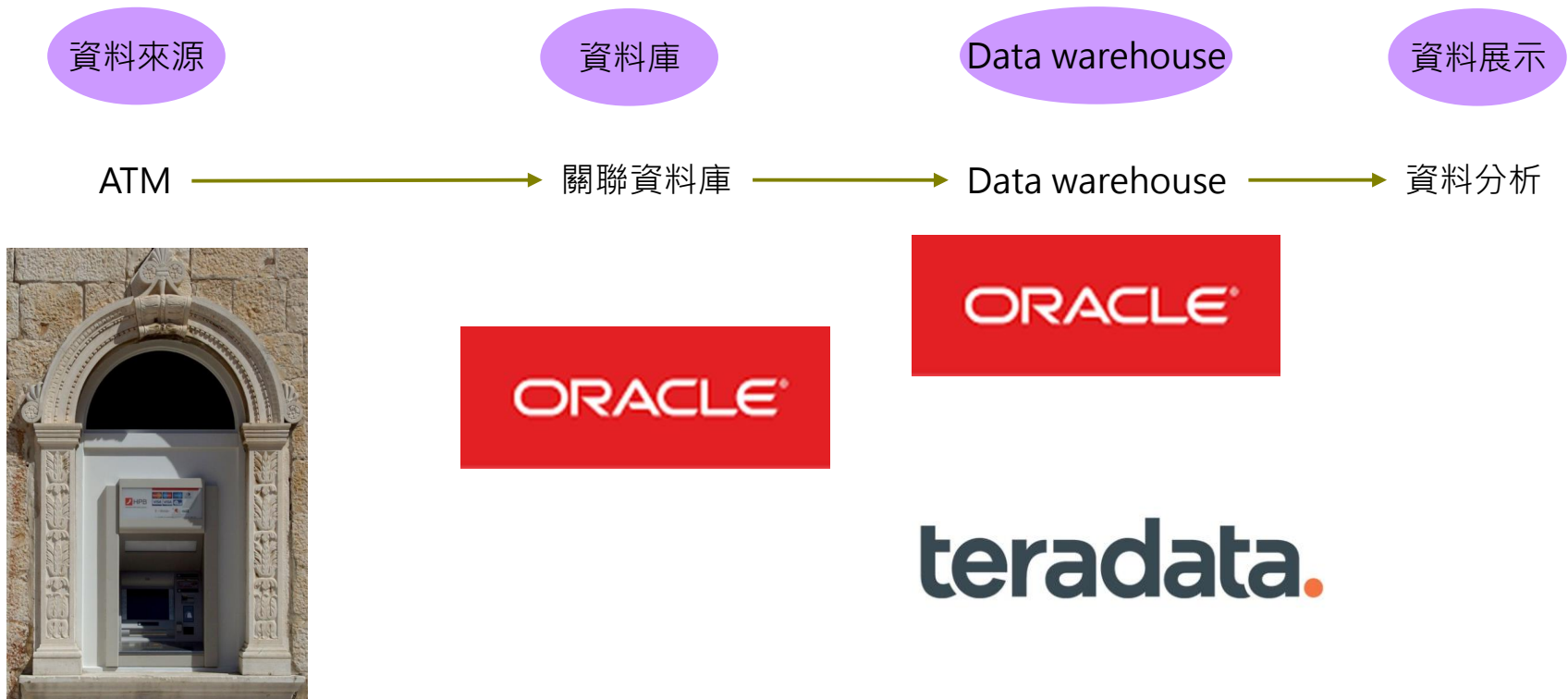
資料分析



IBM

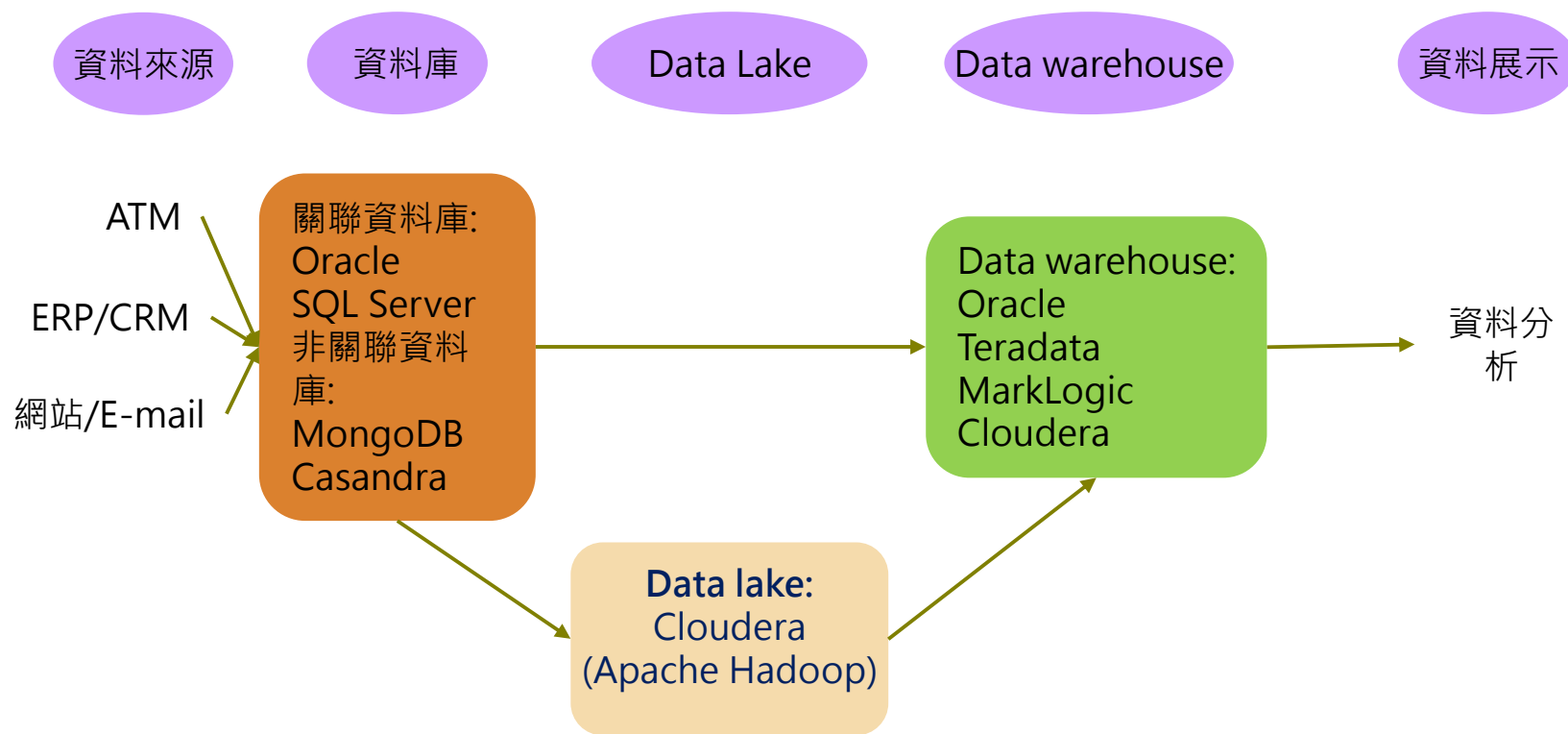
1980年代資料鏈 - data warehouse 誕生

- 隨著資料與數據的累積，對於資料分析的需求也日益提高，以交易(Transaction)為主要任務的資料庫逐漸不堪負荷，使得以分析(Analytics)為主要任務的Data warehouse(資料倉儲)開始興起。

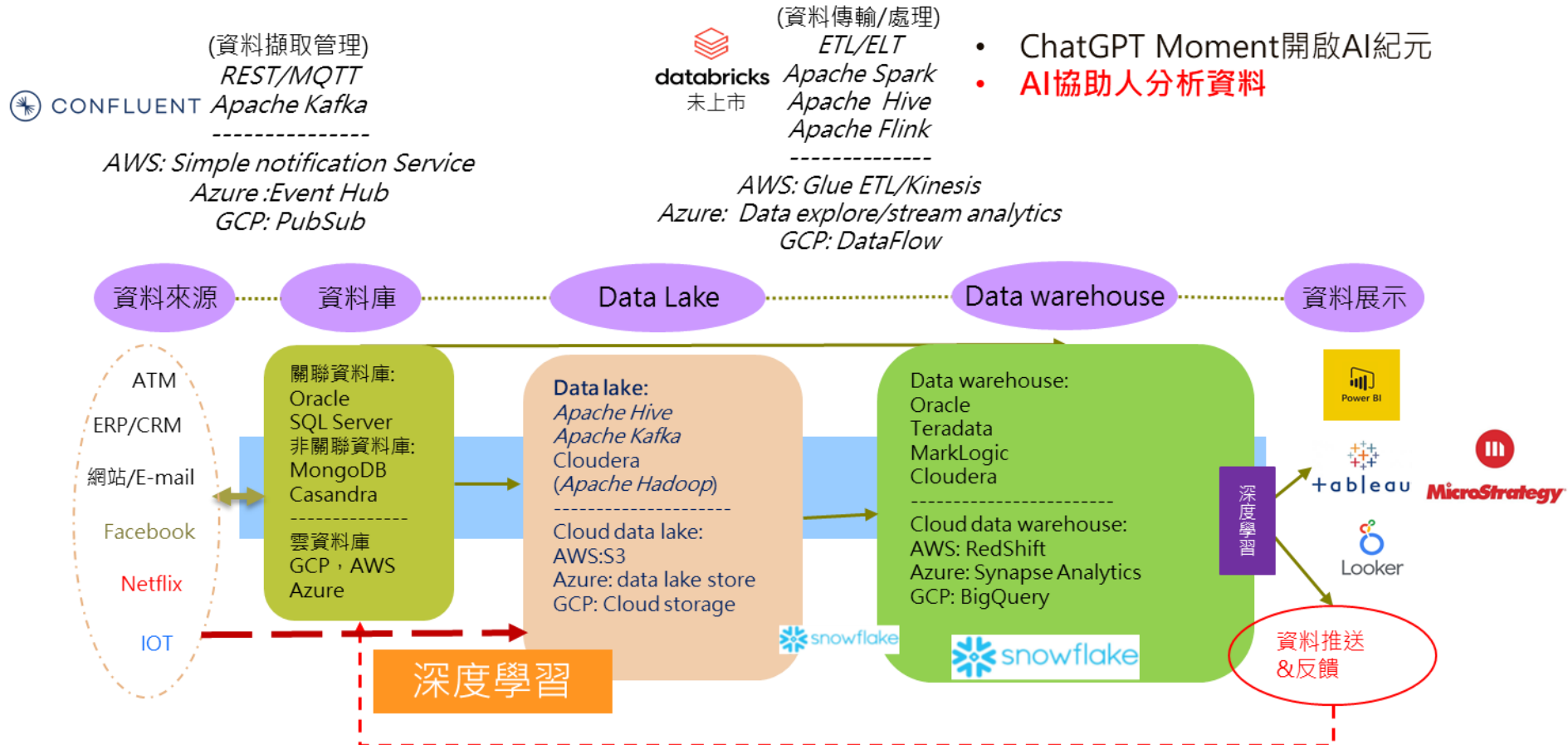


2000年代資料鏈 - 大數據興起

- 隨著網際網路盛行，由網站及其他網路服務所產生的半結構和非結構化資料(如:網頁資料、文章、圖像及影音等)，非關聯資料庫開始興起。
- 為降低儲存大量資料的成本，並應付多樣的資料型態，以分散式架構Apache Hadoop為基礎的Data lake開始出現。



2020 onwards- the era of AI



後市看法與投資策略

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	0.55	14.83	-1.95	12.55	14.18	-4.93	81.20
美元	-3.26	14.43	-7.41	6.32	3.42	-18.35	82.01

■ 後市看法：

全球科技股經過第一季的上漲後，受到聯準會降息延後利空的影響，4月美國科技股反轉向下，AI機器人基金也隨之下跌。其中先前漲多的AI算力、3D列印及物流自動化相關個股表現相對疲弱，而防守性較強的工業自動化及自動駕駛相關個股則表現更為抗跌。展望後市，近期美國經濟數據表現強勁，超出市場預期，而通膨下滑的趨勢趨緩，使得多位聯準會官員紛紛發表偏鷹的言論，認為降息的時程恐將推遲。另一方面，美國財報周接近尾聲，科技股多有本季業績優於預期但展望欠佳的情況，短線上科技股上檔壓力較為沉重。但我們依然認為聯準會降息以及包括自動駕駛的AI發展依然是長期趨勢。

■ 投資策略：

目前持股約92%。佈局上持續堅定地執行“AI賦能”的投資主軸，但會根據個股最新的財務表現來加快對漲幅過大個股的獲利了結，並布局其他評價較為落後的標的。

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	RR5*
基金級別	• 一般型 • N類型 • I類型	手續費率	• 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	• 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RR5。

【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