

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

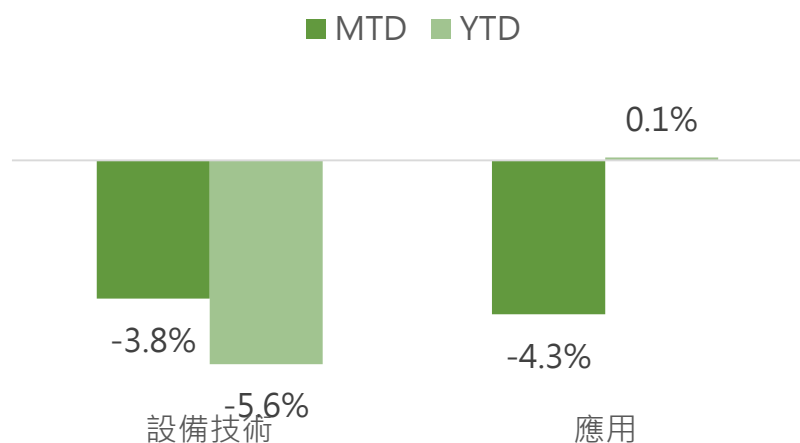
8月指數-3.61%(基金-4.98%)

機器人指數走勢

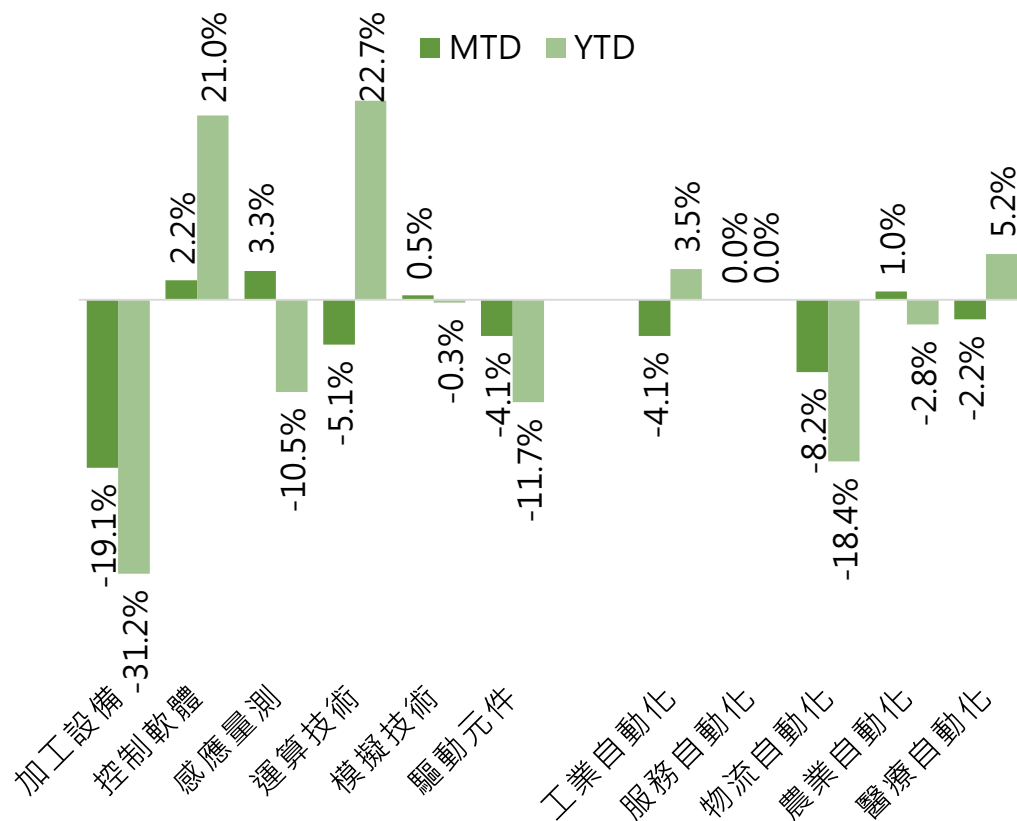


8月：設備及應用皆下跌

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: Microstrategy、MongoDB、Samsara
- 減碼: Fanuc、Zebra、Teradyne

	六月十大持股	比重	八月十大持股	比重
1	TESLA INC/特斯拉公司	7.58	TESLA INC/特斯拉公司	7.72
2	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	5.93	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	6.68
3	SERVICENOW INC/ServiceNow Inc	2.1	Rocket Lab USA Inc/Rocket Lab USA Inc	3.39
4	Zebra Technologies C/斑馬科技公司	2	MONGODB INC/MongoDB Inc	2.49
5	Harmonic Drive Syste/諧波驅動系統公司	1.95	Intuitive Surgical I/直覺外科公司	2.22
6	Rocket Lab USA Inc/Rocket Lab USA Inc	1.94	SERVICENOW INC/ServiceNow Inc	2.08
7	Intuitive Surgical I/直覺外科公司	1.92	Samsara Inc/Samsara Inc	2.04
8	FANUC Corp/發那科公司	1.82	Daifuku Co Ltd/Daifuku Co Ltd	1.9
9	TERADYNE INC/泰瑞達公司	1.74	Keyence Corp/Keyence Corp	1.85
10	Keyence Corp/Keyence Corp	1.62	Harmonic Drive Syste/諧波驅動系統公司	1.73

資料來源：Morningstar、Bloomberg、第一金投信整理，截至2024/8/30，*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

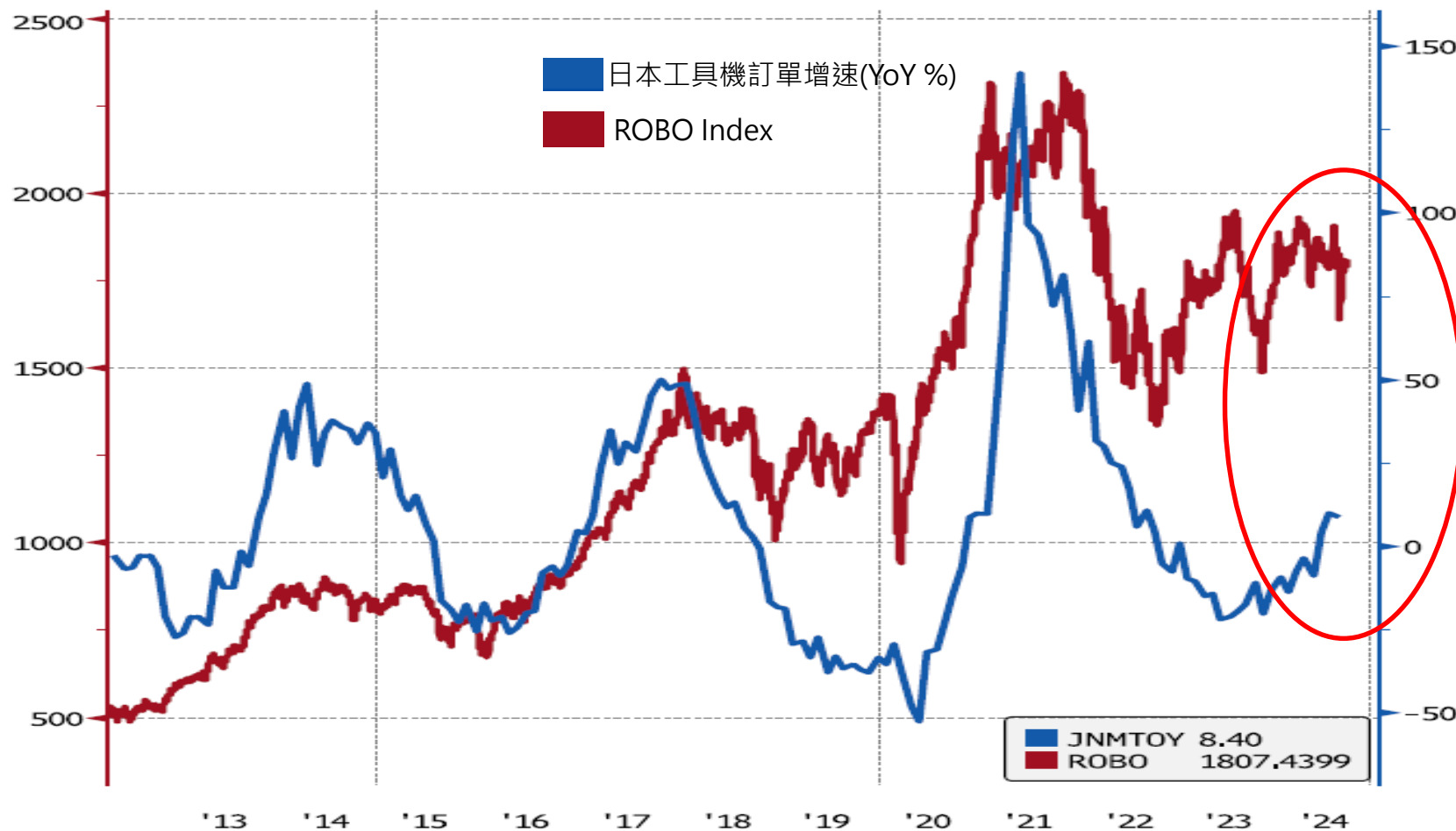
	六月前十大產業	比重	八月前十大產業	比重
1	資訊技術	43.39	資訊技術	41.57
2	工業	30.43	工業	29.46
3	非核心消費	8.13	非核心消費	8.3
4	醫療保健	6.16	醫療保健	7.8
5	金融	2.78	金融	2.87
6	通訊服務	1.33	現金	10.0
7	現金	7.78		
8				
9				
10				

投資組合 – 前十大國家配置

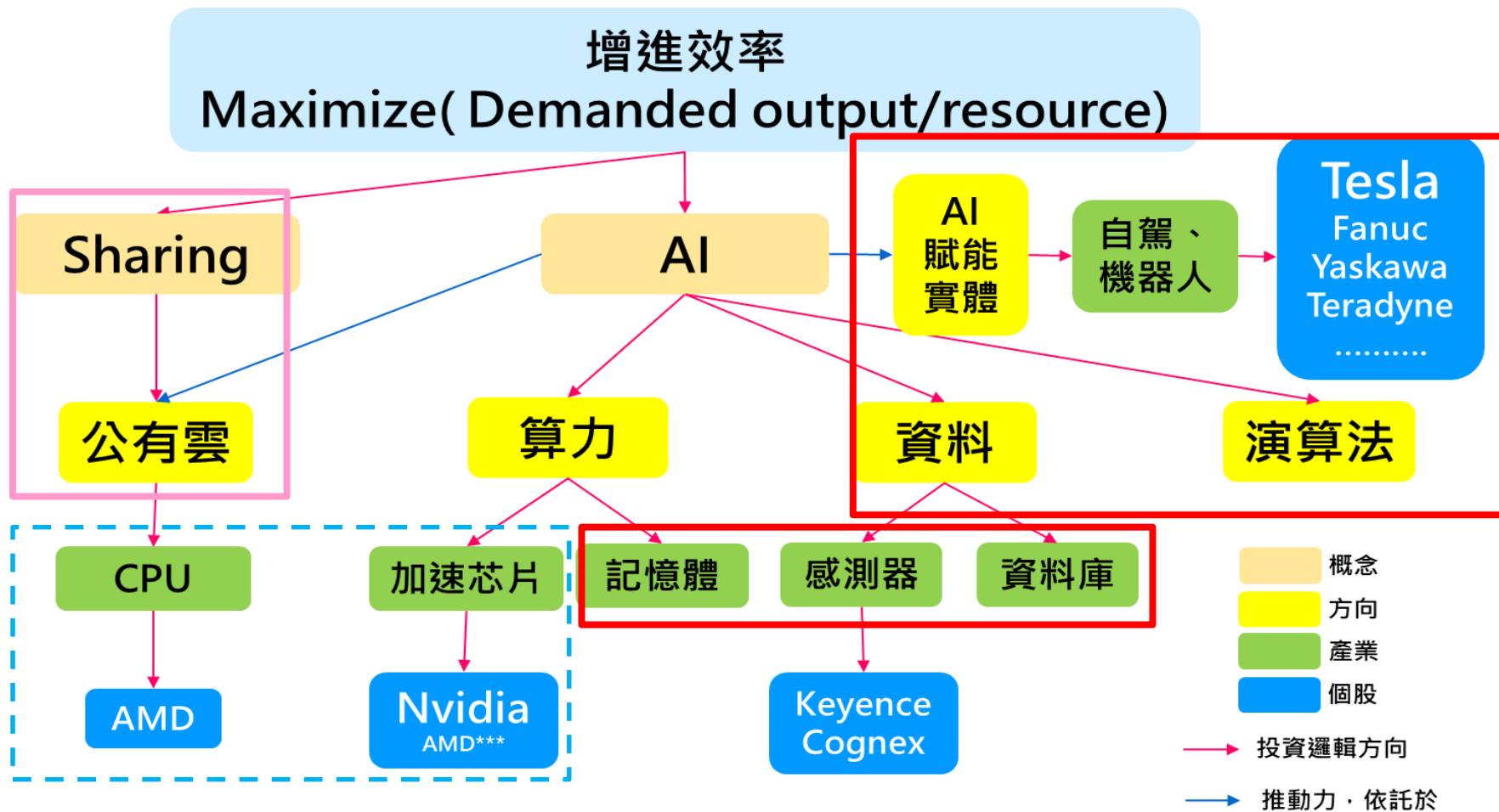
	六月前十大國家	比重	八月前十大國家	比重
1	美國	56.69	美國	58.11
2	日本	16.23	日本	14.78
3	德國	4.83	德國	5.06
4	臺灣	4.18	臺灣	4.39
5	瑞士	2.26	瑞士	2.37
6	瑞典	2.01	瑞典	2.06
7	芬蘭	1.11	法國	0.97
8	挪威	0.97	英國	0.96
9	英國	0.93	中國大陸	0.86
10	中國大陸	0.90	加拿大	0.44

未來展望與投資策略

工具機訂單7月8.4% YoY，連二月增長

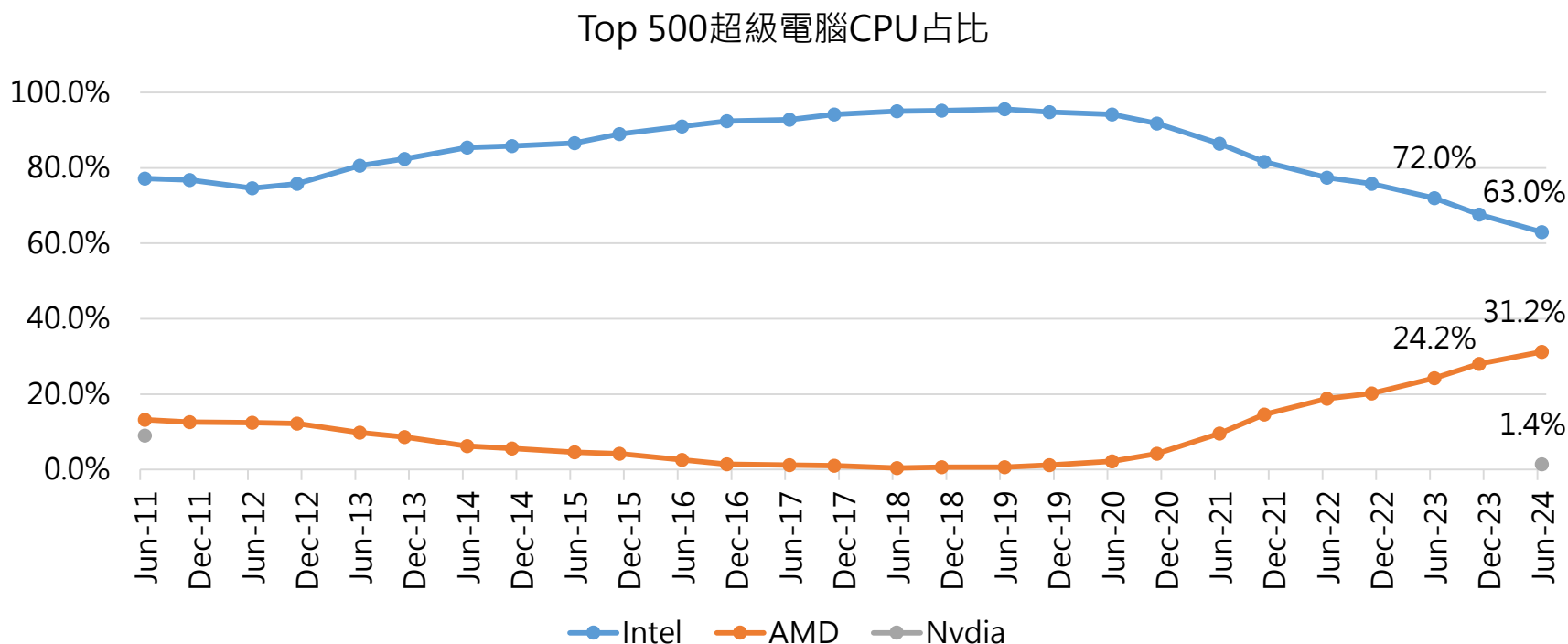


AI布局逐漸轉向資料及應用



AMD持續搶奪CPU市占，Nvidia嶄露頭角

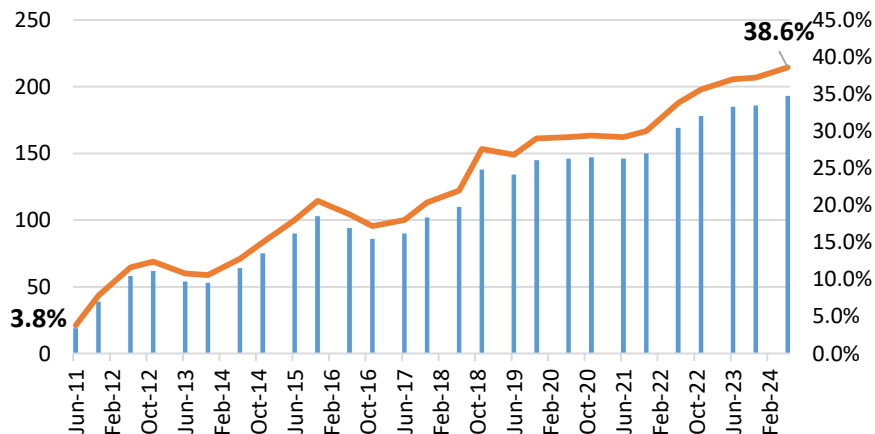
- 依據Top 500資料，全球前500大超級電腦中，使用AMD CPU的比例由1H23的24.2%，上升至1H24的31.2%；同期間Intel CPU的占比由72%下滑至63%。
- 以GPU為主力產品的Nvidia也開始推出自家CPU(代號Grace)，1H24市占達1.4%。



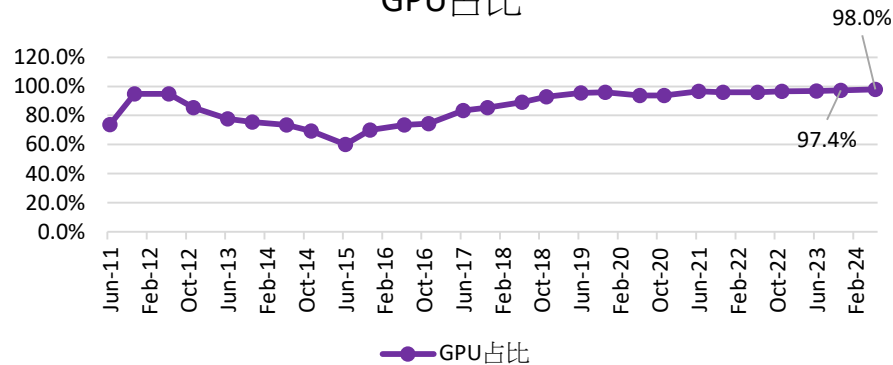
GPU持續作為AI算力主要動能

- 根據Top 500的資料，全球前500大超級電腦中，有加裝加速器的比重從2011年的3.8%上升至2024年的39%。
- 儘管有許多廠商，如: Cerebras、Graphcore推出ASIC加速器，但GPU依然維持其絕對的領先地位，1H24占比持續提升至98%。

使用加速器的超級電腦數量(左軸)，占比(右軸)

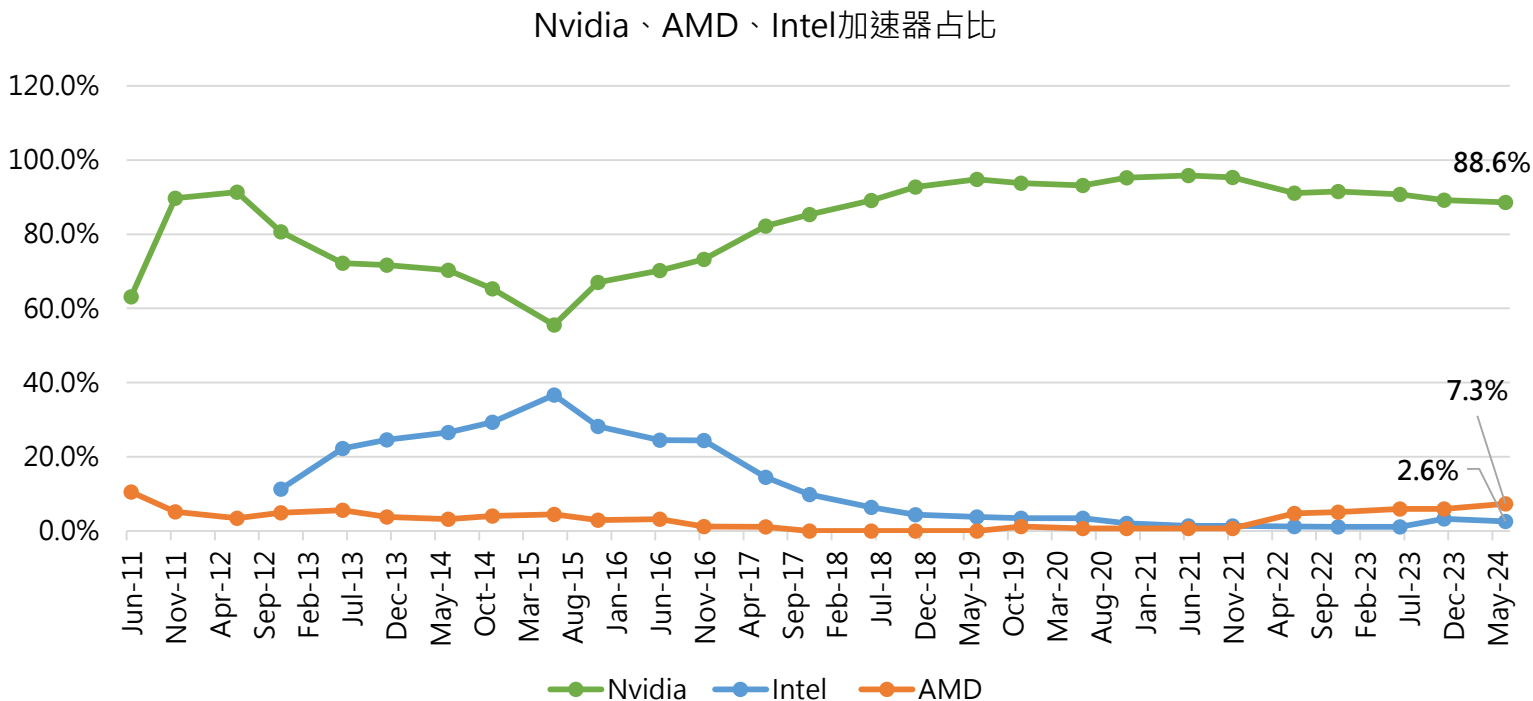


GPU占比



Nvidia在超級電腦用GPU地位屹立不搖

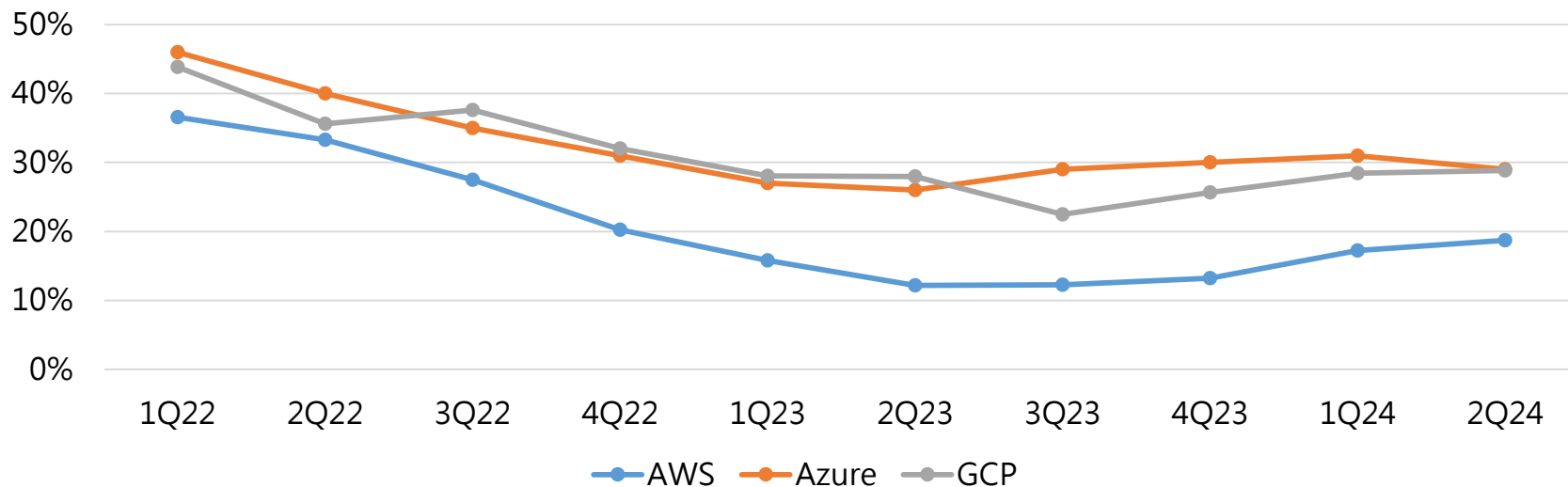
- 這些以GPU為主的加速器中，Nvidia占比89%，是絕對的龍頭。AMD占7%，Intel占2%。



AI推動公有雲持續成長

- AI用GPU相當昂貴，一張Nvidia H100約需2~3萬美金。以4050億參數量的Llama 3模型為例，它是Meta用1萬6千張H100(約3~4億美金)訓練54天來完成。
- 一般企業會選擇租賃公有雲(如: Amazon的AWS、Microsoft的Azure及Google的GCP，一般簡稱三朵雲)上的算力來進行AI的訓練及佈署。
- 受惠AI的發展，三朵雲營收從2023年下半年後加速成長。

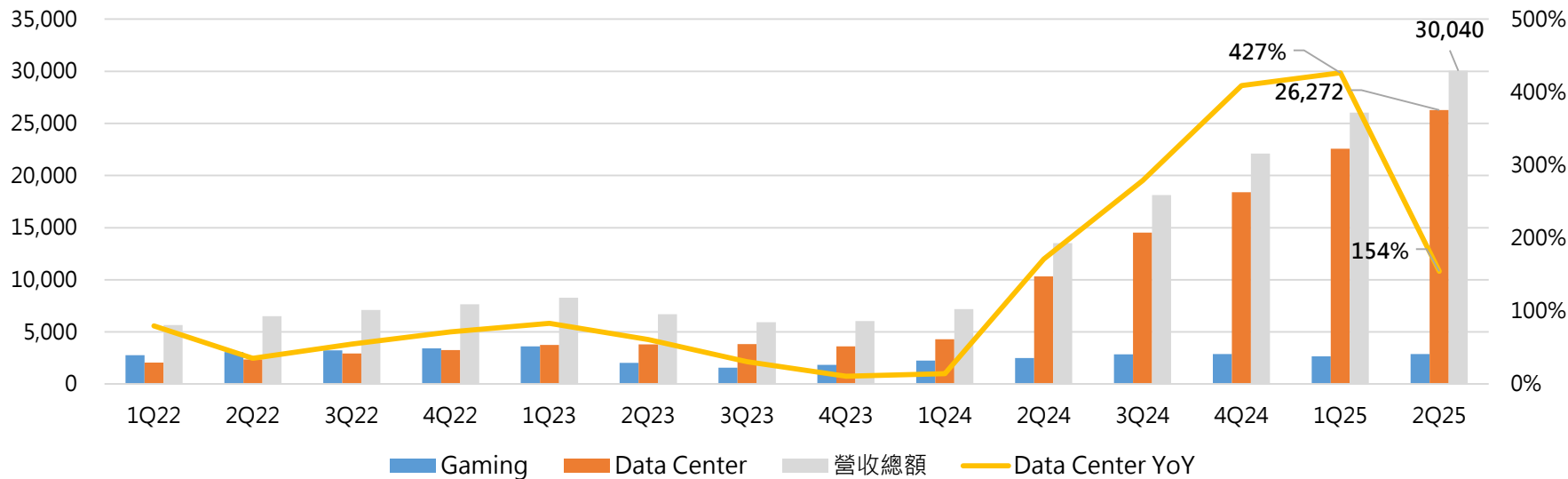
三朵雲營收增速



AI算力龍頭Nvidia營收成長略緩

- Nvidia在10年內從一個遊戲顯卡廠商轉為AI算力芯片供應商。AI算力營收主要歸入資料中心業務(Data Center, DC)，以最新公告的財報(2Q25財年，相當於日歷年的2Q24)計算，資料中心營收占總營收的87%。
- 在歷經一年的高速增長後，Nvidia DC營收增速由1Q25 427% YoY，下滑至2Q25的154% YoY。根據公司指引，預估3Q25 DC營收增速將下滑至90~100%。

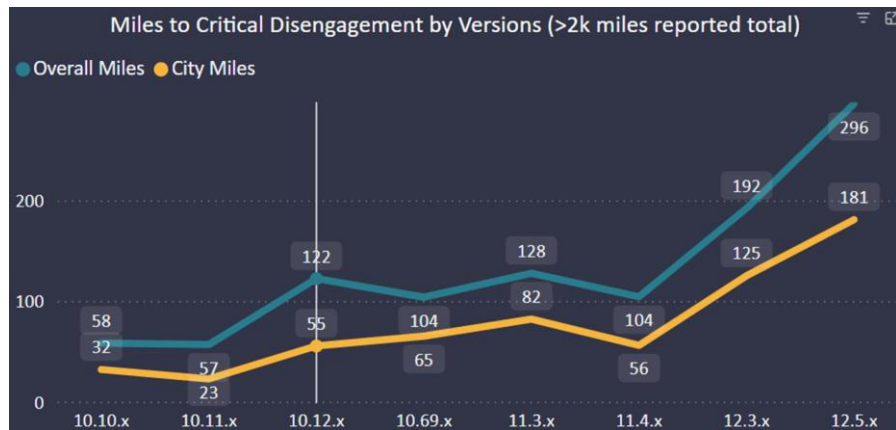
Nvidia營收(百萬美元)



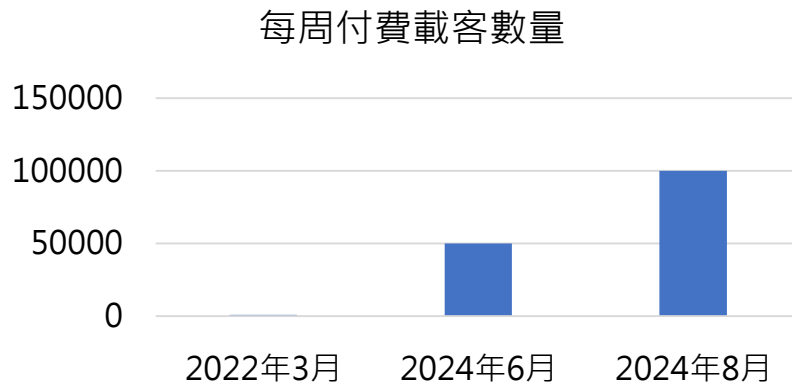
AI賦能實體-自動駕駛可望成真

- 受惠影像、多模及3D生成等AI模型的快速發展，自動駕駛成為AI賦能實體中經濟效益高且非常可能實現的領域。
- 特斯拉FSD從2023年4月的V11.4升級至2024年8月V12.5，期間無中斷里程從104英哩上升至296英哩(+184.6%)，進展快速。
- Google旗下的無人計程車Waymo，目前在Phoenix、San Francisco、LA及Austin等城市運行，每周載客數也從2022年的數百人增長至2024年的10萬人。

特斯拉FSD無中斷哩程進展快速



Waymo每周在客數快速成長



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	-0.22	-0.86	0.22	1.59	19.87	-5.61	85.2
美元	1.28	-1.94	-3.56	1.32	14.28	-17.9	89.56

■ 後市看法：

美國股市在經歷7月份的修正後，8月出現反彈，三大指數同步走高。不過全球經濟前景趨於保守，特別是作為製造大國的中國，其經濟持續疲弱不振，拖累了與製造相關的設備需求。也因此AI機器人基金表現較為疲弱，其中3D列印、加工設備、機器視覺及加密貨幣相關个股表現較為弱勢，而醫療、資料庫及網路安全等相關个股則表現較為強勢。展望後市，近期為美國公司財報季，整體表現喜憂參半，許多公司雖然這一季業績表現良好，但展望卻不如預期。儘管市場對於AI的熱情稍有平復，但近期台灣國際智慧製造展及中國國際機器人展的盛況展現出市場依然看好AI應用在智慧製造與機器人等實體領域。

■ 投資策略：

目前持股約90%。我們認為目前的市場雜音只是短期現象，我們將持續堅持“AI賦能”的投資主軸，佈局資料處理及AI應用(如自動駕駛及人形機器人)相關个股。

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。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。投資於具損失吸收能力債券（含應急可轉換債券（Contingent Convertible Bond, CoCo Bond）及具總損失吸收能力（Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC）債券）最高可投資基金總資產40%，該類債券可能包括金融領域集中度風險、導致部分或全部債權減記、息票取消、流動性風險、債權轉換股權等變動風險，實際投資上限詳見基金公開說明書。由於轉換公司債同時兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動而投資非投資等級或未經驗信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。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或收益平準金中支付（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中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別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，參酌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。本基金屬環境、社會及治理相關主題基金，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、對第三方資料來源依賴、對特定ESG投資重點之集中度或其他投資風險。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之所有特色及目標等資訊，可至本公司官網(<https://www.fsitc.com.tw/>)或至基金資訊觀測站(<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>)進行查詢。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