

第一金創新趨勢暨電子基金市場報告

市場回顧與發展

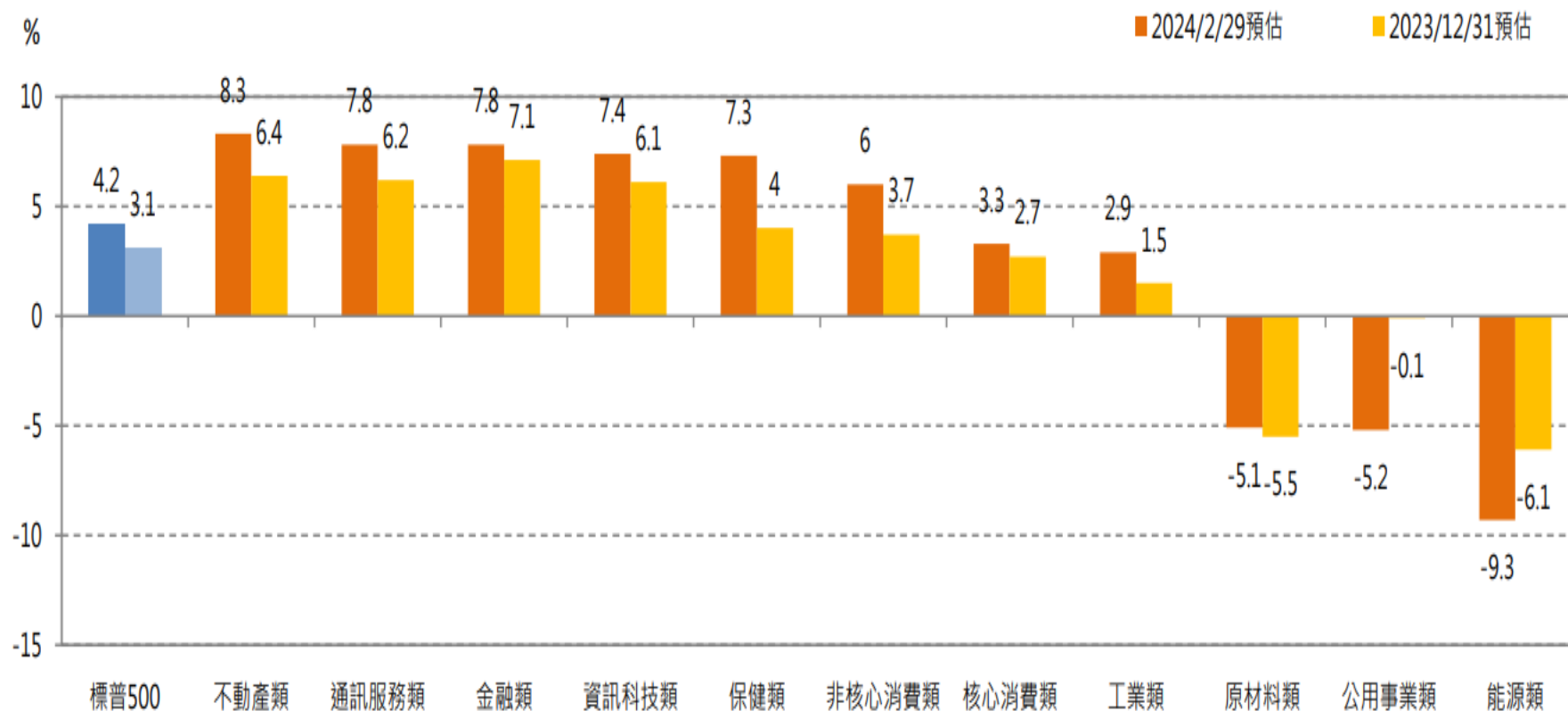
市場預期美國6月啟動降息

Fed降息機率

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
2024/3/20				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	95.0%
2024/5/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	26.8%	72.0%
2024/6/12	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	16.5%	53.8%	29.0%
2024/7/31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	11.0%	40.8%	37.7%	10.1%
2024/9/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	8.3%	33.3%	38.4%	17.0%	2.5%
2024/11/7	0.0%	0.0%	0.2%	4.9%	22.4%	36.2%	26.3%	8.8%	1.1%
2024/12/18	0.0%	0.1%	3.5%	17.1%	32.1%	29.3%	14.1%	3.4%	0.3%
2025/1/29	0.1%	2.1%	11.5%	25.9%	30.5%	20.4%	7.8%	1.6%	0.1%
2025/3/12	0.9%	5.7%	17.1%	27.7%	26.6%	15.5%	5.4%	1.0%	0.1%

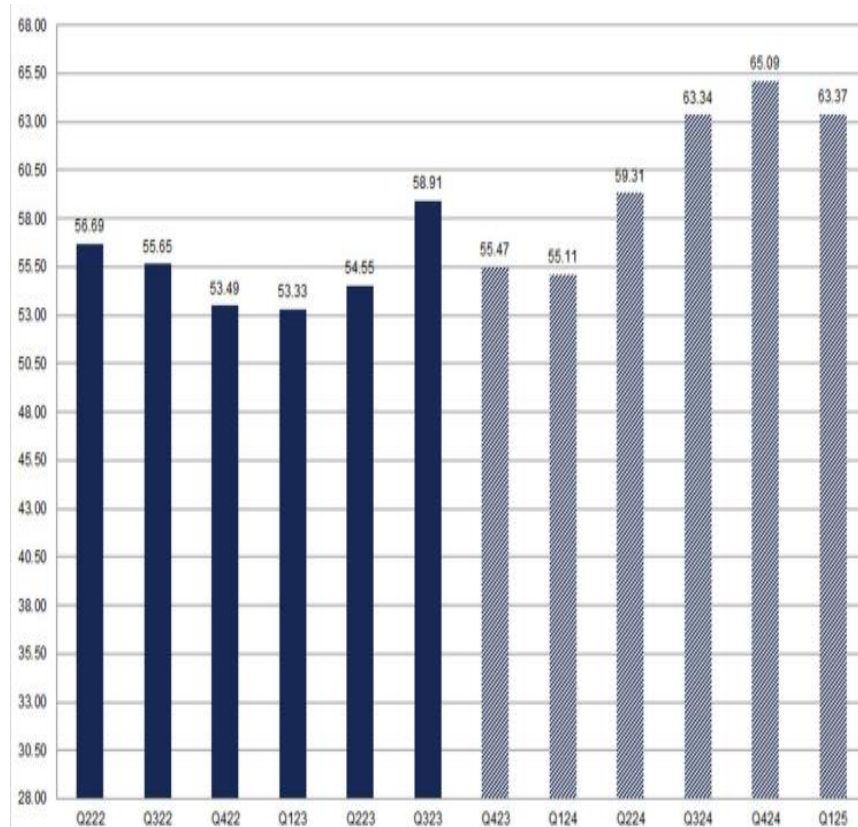
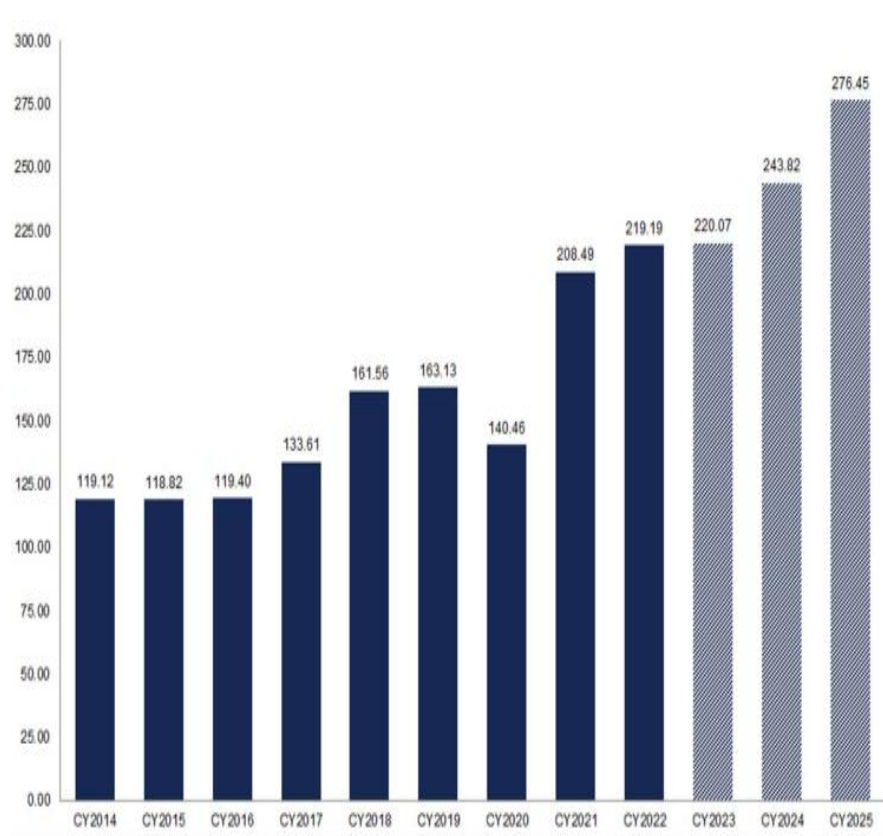
美國第四季財報比預期好

標普500類股2023Q4營收YOY預估



美股獲利續創新高

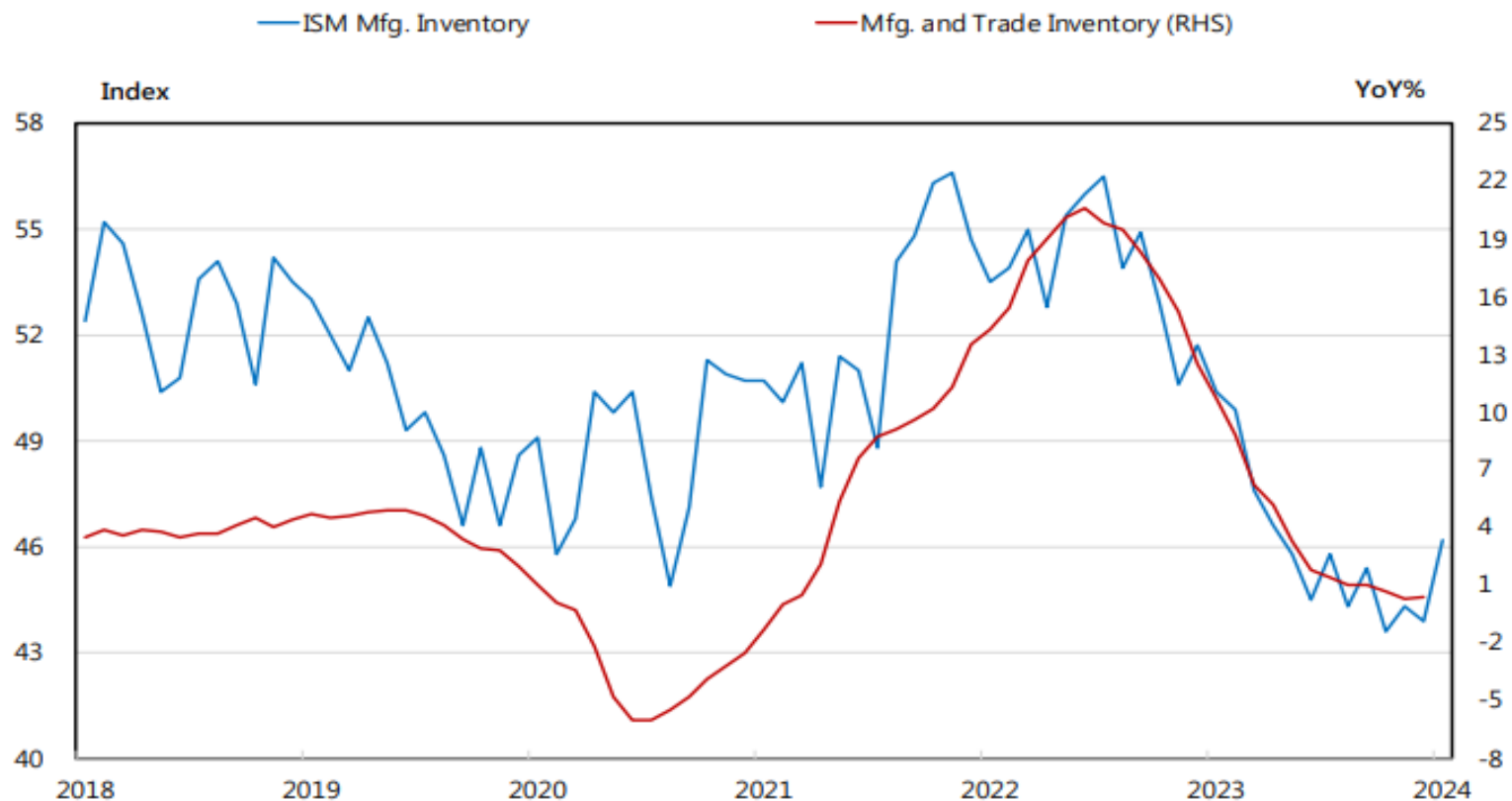
S& P500 EPS預估



資料來源：FactSet Research Systems · 2024/03/01

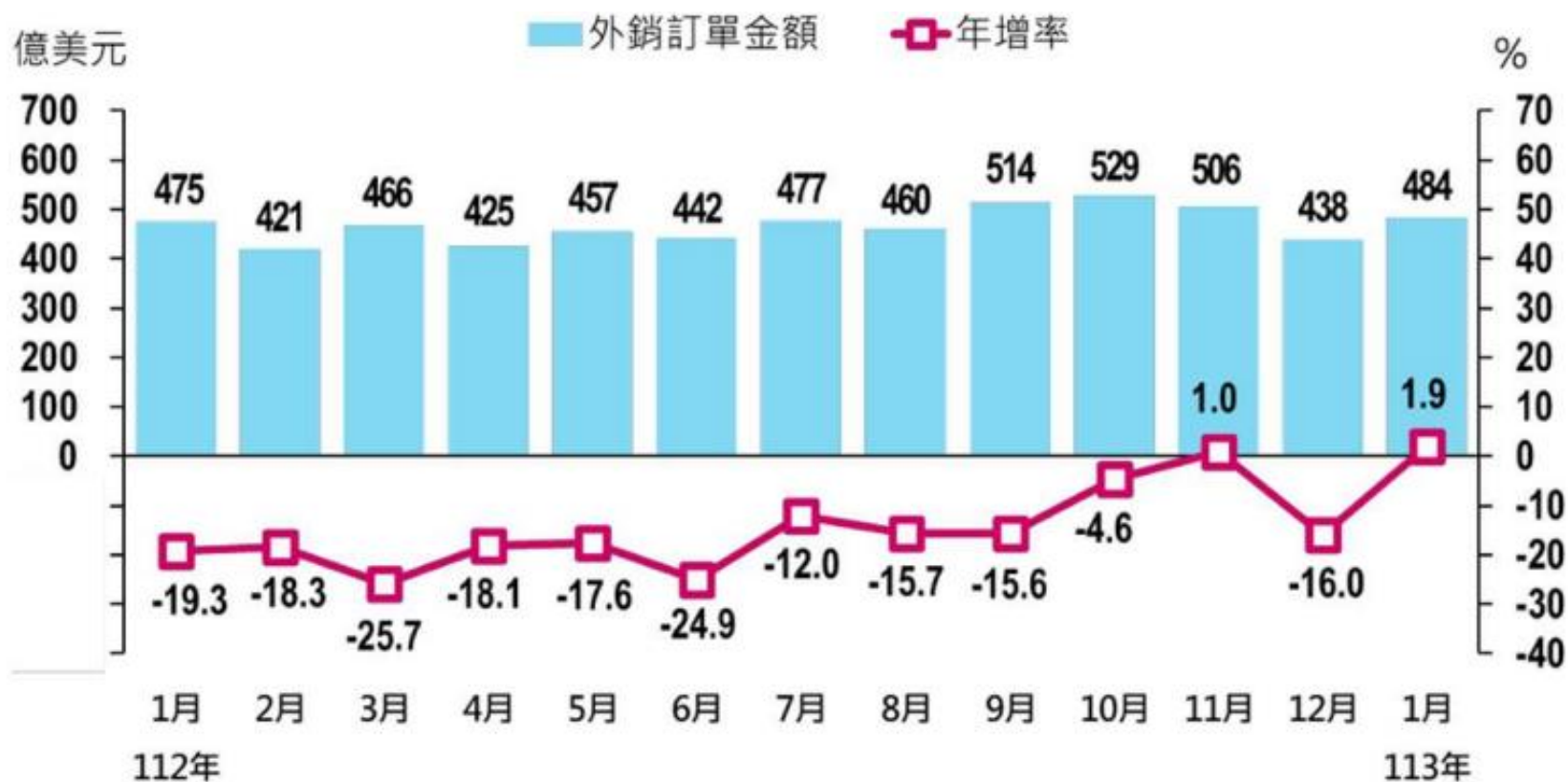
去庫存循環近尾聲

美國ISM庫存指數與製造業庫存



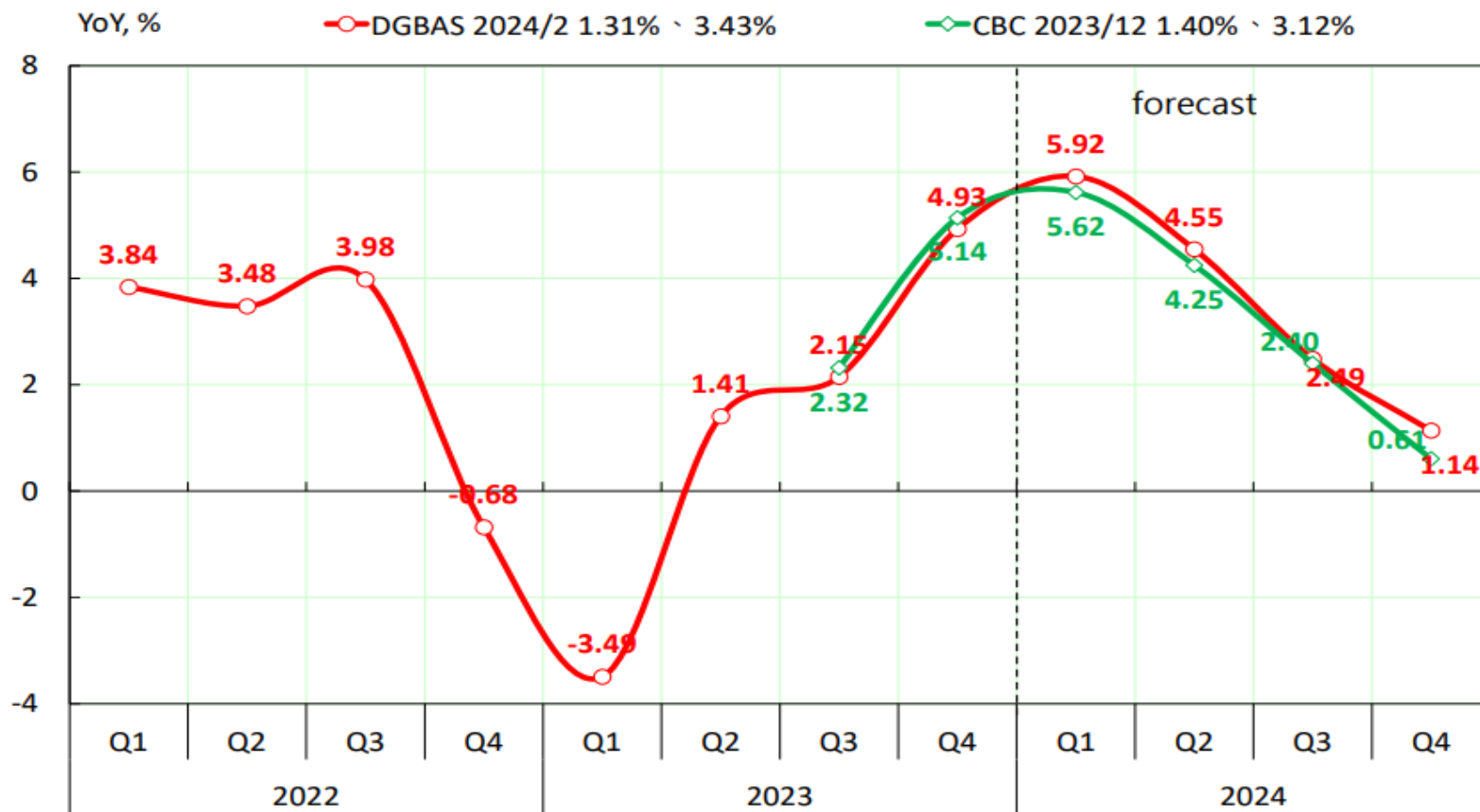
台灣外銷訂單轉好

台灣外銷訂單



經濟成長率將逐季趨緩

台灣經濟成長率預測



資料來源：主計處、央行、元大投顧，2024/03/01

台股獲利恢復成長動能

富邦核心持股獲利預估

	EPS growth (%)		PER		PBR		Div. Yield (%)		ROE (%)	
	FY23	FY24	FY23	FY24	FY23	FY24	FY23	FY24	FY23	FY24
Bio	35.0%	18.9%	20.2	17.0	4.40	3.98	2.4%	2.9%	21.8%	23.5%
Cement & Construction	21.7%	24.0%	18.4	14.8	1.00	0.98	4.1%	5.0%	5.5%	6.6%
Fabless	-29.4%	26.0%	27.5	21.8	5.85	4.93	3.0%	3.7%	21.3%	22.6%
Financial	57.8%	3.2%	12.7	12.3	1.38	1.22	3.3%	3.9%	10.8%	9.9%
Internet	3.4%	8.8%	25.9	23.8	3.04	2.96	3.4%	3.4%	11.8%	12.5%
IT distributor	-52.2%	82.3%	29.0	15.9	2.53	2.10	2.1%	3.6%	8.7%	13.2%
LED/Panel	-20.0%	12.2%	35.0	31.2	5.90	5.39	1.7%	2.0%	16.9%	17.3%
OEM/EMS	1.2%	15.3%	17.2	15.0	1.81	1.68	3.5%	4.1%	10.5%	11.3%
PC periph. & Component	-37.0%	32.6%	22.8	17.2	2.73	2.51	2.2%	2.9%	11.9%	14.6%
Petrochemical	-44.1%	2.3%	39.3	38.4	1.50	1.48	1.7%	1.7%	3.8%	3.9%
Semiconductor	-21.8%	18.0%	20.7	17.6	4.82	4.24	2.0%	2.0%	23.3%	24.1%
Steel	-70.7%	46.2%	69.6	47.6	1.32	1.31	1.8%	1.7%	1.9%	2.8%
Textile	-10.1%	13.5%	25.6	22.6	5.71	5.29	3.0%	3.4%	22.3%	23.4%
Auto	NM	26.8%	17.5	13.8	1.71	1.59	2.9%	3.8%	9.8%	11.5%
Other Tech	-11.0%	21.4%	26.3	21.7	4.94	4.50	2.6%	3.2%	18.8%	20.8%
IPC	-7.1%	6.8%	27.6	25.8	5.74	5.32	2.5%	2.6%	20.8%	20.6%
Transportation	-78.6%	-17.0%	10.0	12.0	1.08	1.04	5.2%	4.6%	10.8%	8.7%
Sport	-25.6%	21.4%	16.6	13.7	2.26	2.06	3.1%	3.6%	13.6%	15.1%
Other Nontech	-11.7%	25.4%	15.2	12.1	2.21	1.86	3.0%	3.6%	14.5%	15.4%
Memory	-123.8%	NM	-43.7	50.0	1.27	1.24	0.2%	1.6%	-2.9%	2.5%
Consumption	19.4%	5.1%	22.6	21.5	4.50	4.30	3.6%	3.7%	19.9%	20.0%
software	8.6%	8.6%	19.5	17.9	2.94	2.80	3.9%	4.2%	15.1%	15.6%
Total	-24.3%	16.4%	20.5	17.6	2.80	2.56	2.5%	2.8%	13.7%	14.5%

台股H1獲利表現轉好

富邦核心持股獲利預估

	Sales QOQ				Sales YOY				EPS QOQ				EPS YOY			
	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
Auto	4.7%	4.8%	10.6%	-0.8%	2.8%	3.6%	23.3%	20.3%	14.5%	2.6%	16.3%	0.9%	90.3%	NM	55.4%	37.8%
Bio	2.1%	-0.3%	4.5%	5.8%	-0.5%	-6.8%	-0.7%	12.5%	5.7%	-27.7%	41.6%	6.8%	-17.0%	19.4%	3.3%	15.6%
Cement & Construction	-3.9%	14.5%	-18.7%	13.8%	-11.6%	-8.8%	-4.0%	1.9%	-48.7%	37.7%	-24.5%	86.9%	-33.3%	75.7%	0.3%	-0.4%
Consumption	12.8%	-4.4%	3.0%	0.8%	12.8%	10.1%	15.2%	11.9%	-0.4%	-17.6%	16.4%	6.8%	5.5%	34.1%	2.7%	2.0%
Fabless	8.6%	11.6%	-3.2%	5.3%	-10.1%	20.1%	27.0%	23.6%	12.1%	19.7%	-6.4%	7.4%	-25.7%	39.4%	36.8%	35.0%
Internet	3.5%	8.4%	-9.4%	5.1%	-0.6%	0.3%	3.2%	7.0%	-1.4%	-9.9%	5.1%	6.8%	-2.5%	-4.4%	0.2%	-0.4%
IPC	-2.2%	2.0%	-1.8%	6.1%	-5.9%	8.9%	-1.8%	4.0%	-6.6%	-15.9%	1.3%	13.4%	-12.8%	-38.7%	-17.5%	-9.9%
IT distributor	25.0%	10.1%	-9.3%	5.4%	0.4%	8.6%	27.0%	31.6%	11.9%	3.0%	8.2%	14.2%	-71.4%	-15.1%	35.3%	42.4%
LED/Panel	-3.1%	-10.7%	-2.8%	24.4%	-12.0%	-25.1%	-13.6%	4.7%	0.7%	-39.7%	-3.4%	49.4%	-41.5%	-18.2%	-16.2%	-12.5%
Memory	3.8%	-1.9%	1.8%	13.9%	-22.6%	-7.1%	9.5%	18.0%	NM	NM	NM	NM	-132.6%	-1022.6%	NM	NM
OEM/EMS	14.2%	10.1%	-10.3%	-5.5%	-12.6%	-7.8%	4.5%	6.6%	37.7%	-11.2%	-15.3%	-6.4%	12.0%	21.2%	105.5%	-3.0%
Other Nontech	-0.2%	-16.7%	13.7%	17.0%	-4.9%	6.1%	11.8%	10.5%	5.2%	-48.4%	64.6%	39.4%	-25.1%	11.4%	38.9%	24.6%
Other Tech	2.1%	1.9%	-4.3%	9.2%	-17.0%	-6.2%	11.2%	8.8%	23.2%	-17.0%	4.3%	11.4%	-14.0%	8.8%	39.4%	18.8%
PC periph. & Component	21.0%	6.8%	-10.5%	0.7%	-5.7%	1.5%	11.5%	16.4%	44.2%	2.9%	-16.7%	0.3%	-38.0%	-13.9%	20.1%	24.0%
Petrochemical	14.2%	-5.6%	-3.9%	3.9%	-13.1%	-7.7%	-6.2%	7.6%	694.6%	-95.6%	326.4%	68.9%	507.4%	NM	-16.0%	151.0%
Semiconductor	11.4%	10.0%	-8.1%	6.0%	-14.0%	-3.4%	10.3%	19.3%	14.1%	10.4%	-7.5%	7.5%	-28.8%	-20.9%	5.9%	25.3%
software	3.4%	9.0%	-4.3%	0.2%	3.4%	3.4%	5.9%	8.1%	7.4%	5.1%	-4.7%	2.9%	8.7%	-1.5%	10.9%	10.8%
Sport	-1.8%	0.4%	1.8%	6.5%	-15.8%	-9.8%	-2.2%	6.8%	48.0%	-49.1%	3.1%	40.9%	-14.4%	190.5%	32.8%	9.4%
Steel	-6.8%	1.3%	-1.0%	9.4%	-13.4%	-4.0%	-1.1%	2.2%	-77.9%	648.5%	-62.1%	82.1%	-81.5%	NM	218.4%	14.3%
Textile	14.6%	-0.6%	2.3%	-1.2%	-14.3%	14.3%	22.3%	15.1%	31.2%	-16.3%	-0.1%	-4.8%	-12.2%	53.6%	35.7%	4.4%
Transportation	5.6%	-1.2%	-2.6%	2.2%	-26.5%	-8.4%	7.8%	3.9%	89.4%	-53.6%	17.6%	12.3%	-68.9%	-51.7%	53.9%	16.1%
Total	12.5%	7.2%	-7.9%	-0.3%	-11.2%	-4.3%	6.7%	10.7%	27.8%	-7.8%	-6.3%	8.0%	-25.9%	-5.4%	19.7%	19.2%

台股獲利將轉正成長

台股與次族群獲利年增率預估，百分比

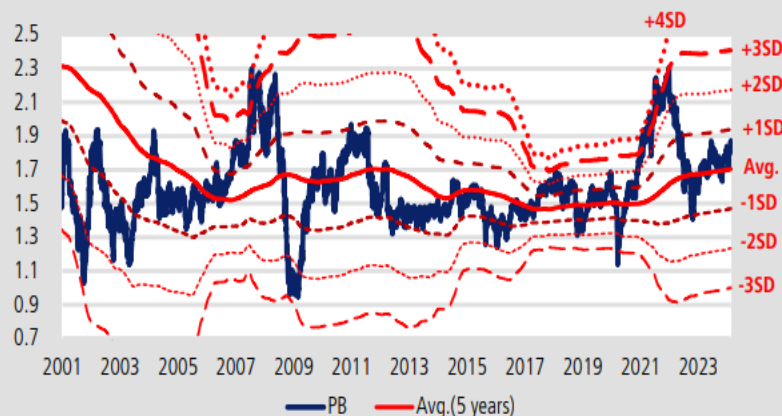
台股次族群		2022	凱基預估		市場共識		預估PE(倍)	
			2023F	2024F	2023F	2024F	2023F	2024F
科技股	網通	239.5	53.6	82.4	58.7	75.7	21.5	16.7
	網通PCB	56.1	(17.6)	75.5	(18.5)	73.5	22.4	19.0
	IC設計服務	94.8	5.9	46.6	7.2	44.7	72.8	49.2
	伺服器EMS	(9.3)	9.1	42.7	9.6	42.6	33.1	21.5
	ABF	102.5	(69.2)	41.1	(69.5)	52.8	343.0	19.7
	CCL	(7.7)	10.8	36.7	9.0	50.0	30.0	21.9
	被動元件	(0.8)	(24.7)	30.2	(22.5)	27.8	13.6	10.5
	手機零組件	28.4	(35.5)	27.6	(34.9)	23.8	15.6	12.0
	散熱	50.6	19.7	27.6	19.1	23.8	26.2	20.5
	雲端數位	16.3	18.5	19.0	17.8	18.2	33.8	26.4
	一線晶圓代工	70.4	(17.5)	18.0	(19.0)	20.0	21.2	18.0
	IC設計(手機與消費性)	(2.9)	(32.6)	17.1	(35.5)	23.9	21.3	17.8
	手機EMS	(2.1)	(7.2)	12.1	(5.0)	14.4	12.5	11.1
	電源供應器	15.1	4.2	6.8	5.1	15.7	19.6	18.2
	電信	2.6	8.5	1.9	6.9	10.3	28.2	27.4
	矽晶圓	29.5	25.1	(7.9)	25.2	(9.6)	12.7	13.8
	二線晶圓代工	51.6	(33.3)	(11.6)	(36.1)	(13.0)	13.4	16.1
非科技股	鋼鐵	(75.4)	(62.9)	381.8	(91.0)	667.3	78.7	14.2
	綠能	56.9	69.7	76.0	91.7	54.0	29.3	13.4
	塑化	(63.1)	(50.6)	52.6	(39.5)	41.3	51.4	28.2
	製鞋	100.0	(44.2)	48.6	(42.4)	37.4	32.2	21.6
	汽車零組件	52.8	(20.6)	46.6	(19.4)	42.8	20.8	13.6
	重電	(1.9)	41.3	43.3	42.7	39.5	34.2	23.0
	工業自動化	5.2	(13.2)	28.6	(12.3)	23.8	36.8	26.2
	觀光	(46.5)	175.9	25.0	165.2	15.4	19.3	14.8
	餐飲	(2.9)	102.3	19.9	106.1	15.7	17.5	14.5
	自行車	(12.7)	(35.3)	17.4	(36.1)	18.0	23.4	19.3
	航太	135.4	36.7	16.9	29.0	14.9	2.0	20.9
	成衣加工	32.1	(8.8)	11.6	(10.4)	17.0	25.2	22.7
	食品	(13.6)	23.4	10.1	23.9	5.1	20.3	18.5
	水泥	(50.7)	31.4	(9.3)	20.0	10.9	17.3	18.6
	航空	(37.8)	227.7	(22.3)	209.8	(32.8)	10.1	15.2
	貨櫃航運	19.7	(92.9)	(92.4)	(93.3)	(46.8)	N.A.	N.A.
	科技股	17.8	(20.9)	23.0	(19.6)	24.0		
	非科技股	(12.0)	(67.2)	12.5	(67.4)	13.2		
	台股	(3.7)	(28.4)	19.4	(34.4)	22.3		

台股評價墊高中

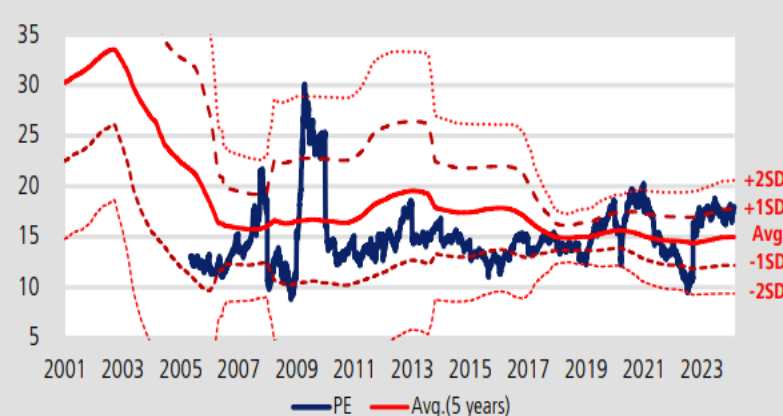
台股評價比較

	Forward PB(倍)									Forward PE(倍)								
	未來1年	2023年	2024年	2025年	過去5年平均	過去10年平均	過去20年平均	2007年高峰	2008年谷底	未來1年	2023年	2024年	2025年	過去5年平均	過去10年平均	過去20年平均	2007年高峰	2008年谷底
台股	1.87	2.08	1.87	1.73	1.71	1.60	1.61	2.28	0.95	17.95	21.45	17.95	14.82	14.96	14.87	17.11	21.73	8.80
台股 (扣除台積電)	1.48	1.66	1.48	1.37	1.39	1.38	1.46	2.22	0.89	17.96	21.66	18.02	14.61	14.65	14.86	16.01	22.71	8.06

台股預估 PB (未來 1 年)，倍



台股預估 PE (未來 1 年)，倍



日股漲幅大

全球主要股票市場本益比預估

指數	RMI	2日	數值	淨變動	變動%	時間	漲/跌	P/E	預估FY1	預估FY2	股利率	年至今%	Ytd幣%
1) 美洲													
11) 道瓊	□		39087.38	+90.99	■ +0.23%	03/01 c	16 / 14	23.27	18.78	16.76	1.83	+3.71%	+7.22%
12) 標普500	□		5137.08 d	+40.81	■ +0.80%	03/01 c	309 / 194	24.99	21.39	18.92	1.39	+7.70%	+11.34%
13) 標普/TSX綜合	□		21552.35 d	+188.73	■ +0.88%	03/01 c	174 / 49	17.47	14.90	13.14	3.11	+2.83%	+3.88%
14) IBOVESPA	□		129180.40 d	+160.38	■ +0.12%	03/01 c	51 / 35	9.72	7.96	7.53	5.18	-3.73%	-2.53%
2) 歐非中東													
21) 歐盟STOXX 50	□		4894.86 d	+17.09	■ +0.35%	03/01 c	29 / 20	15.46	13.46	12.30	2.93	+8.26%	+9.94%
22) 富時100	□		7682.50 d	+52.48	■ +0.69%	03/01 c	67 / 30	15.45	11.18	10.43	4.00	-0.66%	+2.14%
23) 法國CAC40	□		7934.17 d	+6.74	■ +0.09%	03/01 c	17 / 23	15.91	13.36	12.32	2.83	+5.18%	+6.82%
24) 法蘭克福DAX	□		17735.07 d	+56.88	■ +0.32%	03/01 c	25 / 14	18.13	12.38	11.08	3.05	+5.87%	+7.52%
25) 西班牙IBEX35	□		10064.70 d	+63.40	■ +0.63%	03/01 c	22 / 13	11.95	10.17	9.79	4.09	-0.37%	+1.18%
26) 富時MIB	□		32934.29 d	+353.35	■ +1.08%	03/01 c	36 / 4	8.83	8.72	8.37	4.07	+8.51%	+10.20%
27) 荷蘭AEX	□		854.10 d	+5.66	■ +0.67%	03/01 c	15 / 10	16.95	15.29	13.65	2.45	+8.55%	+10.24%
28) OMX STKH30	□		2461.49	+8.69	■ +0.35%	03/01 c	21 / 9	17.55	15.71	15.30	2.97	+2.73%	+3.74%
29) 瑞士市場	□		11493.92 d	+55.06	■ +0.48%	03/01 c	14 / 6	14.93	17.62	15.54	3.09	+3.20%	+1.63%
30) RTS美元	□		1122.32	-5.00	■ -0.44%	03/01 c	25 / 15	--	--	--	11.47	+3.58%	+7.09%
3) 亞太地區													
31) 日經指數	□		39910.82 d	+744.63	■ +1.90%	03/01 c	182 / 42	27.08	23.99	20.35	1.59	+19.26%	+15.85%
32) 恆生指數	□		16589.44 d	+78.00	■ +0.47%	03/01 c	33 / 43	5.68	8.05	7.46	4.17	-2.69%	+0.38%
33) 滬深300	□		3537.80 d	+21.72	■ +0.62%	03/01 c	183 / 109	13.31	11.19	9.80	2.70	+3.11%	+5.16%
34) 標普/ASX 200	□		7753.30	+7.69	■ +0.10%	07:41	106 / 83	20.52	17.19	16.46	3.92	+2.14%	+1.20%

資料來源：Bloomberg · 2024/03/04

費半漲幅大

全球主要股票市場本益比預估

指數	RMI	2日	數值	淨變動	變動%	時間	漲/跌	P/E	預估FY1	預估FY2	股利率	年至今%	Ytd幣%
26) NSDQ電信			398.37	+0.24	+0.06%	03/01 d	48 / 34	18.86	13.53	12.00	1.93	-4.49%	-1.26%
27) NSDQ保險			13863.58	-87.95	-0.63%	03/01 d	14 / 31	14.50	13.42	12.02	1.32	+10.01%	+13.73%
28) NSDQ銀行			3542.07	-19.40	-0.54%	03/01 d	60 / 212	9.85	10.43	9.28	3.42	-6.17%	-3.00%
29) 那斯達克100			18302.91	+259.06	+1.44%	03/01 d	69 / 32	34.38	27.29	23.29	0.81	+8.78%	+12.46%
30) NSDQ金融			5376.42	-7.39	-0.14%	03/01 d	34 / 66	15.87	14.38	13.04	2.45	+2.28%	+5.74%
31) NSDQ電腦			14585.01	+215.02	+1.50%	03/01 d	299 / 136	42.53	29.42	24.76	0.46	+12.23%	+16.02%
32) NSDQ生物科技			4515.22	+86.66	+1.96%	03/01 d	168 / 47	--	173.54	64.12	0.79	+3.31%	+6.80%
33) NSDQ 100盤前			18065.92	+80.78	+0.45%	03/01 d		--	--	--	0.00	+6.91%	+10.52%
34) NSDQ 100盤後			18288.63	-14.28	-0.08%	03/01 d		--	--	--	0.00	+8.79%	+12.47%
35) 紐約Arca主要市場			3570.11 d	+5.46	+0.15%	03/01 d	12 / 8	23.90	19.63	17.40	1.88	+5.37%	+8.94%
36) 紐約AMEX綜合			4569.36 d	+65.42	+1.45%	03/01 d	110 / 51	12.20	10.98	10.11	2.67	-0.54%	+2.82%
37) 紐約Arca機構			2548.26 d	+26.87	+1.07%	03/01 d	52 / 23	29.94	24.32	21.44	1.11	+10.41%	+14.14%
38) 紐約Arca電腦類			9726.58 d	+155.99	+1.63%	03/01 d	23 / 6	35.25	28.54	24.37	0.62	+13.69%	+17.53%
39) 紐約Arca石油類			1968.63 d	+28.54	+1.47%	03/01 d	19 / 1	9.70	9.86	9.44	3.49	+5.70%	+9.27%
40) 費城石油服務			82.12	+2.18	+2.72%	03/01 d	15 / 0	22.66	15.11	11.60	1.92	-2.09%	+1.22%
41) 羅素1000			2816.87 d	+21.31	+0.76%	03/01 d	625 / 379	25.38	21.44	18.86	1.37	+7.43%	+11.06%
42) 羅素2000			2076.40 d	+21.55	+1.05%	03/01 d	1103 / 794	39.89	25.78	19.28	1.48	+2.43%	+5.90%
43) 羅素3000			2944.86 d	+22.70	+0.78%	03/01 d	1728 / 1173	25.86	21.62	18.88	1.37	+7.16%	+10.78%
44) 費城金銀			108.65	+3.28	+3.11%	03/01 d	29 / 1	19.17	20.46	15.72	2.13	-13.56%	-10.63%
45) 費城半導體			4929.58	+202.67	+4.29%	03/01 d	30 / 0	48.23	30.64	23.22	0.88	+18.06%	+22.05%
46) KBW銀行			96.38	-0.33	-0.34%	03/01 d	9 / 15	11.15	10.77	9.53	3.56	+0.37%	+3.77%
47) 費城公用事業			781.31	-6.62	-0.84%	03/01 d	6 / 15	21.10	15.77	14.64	3.80	-3.00%	+0.28%

台股漲幅相對落後

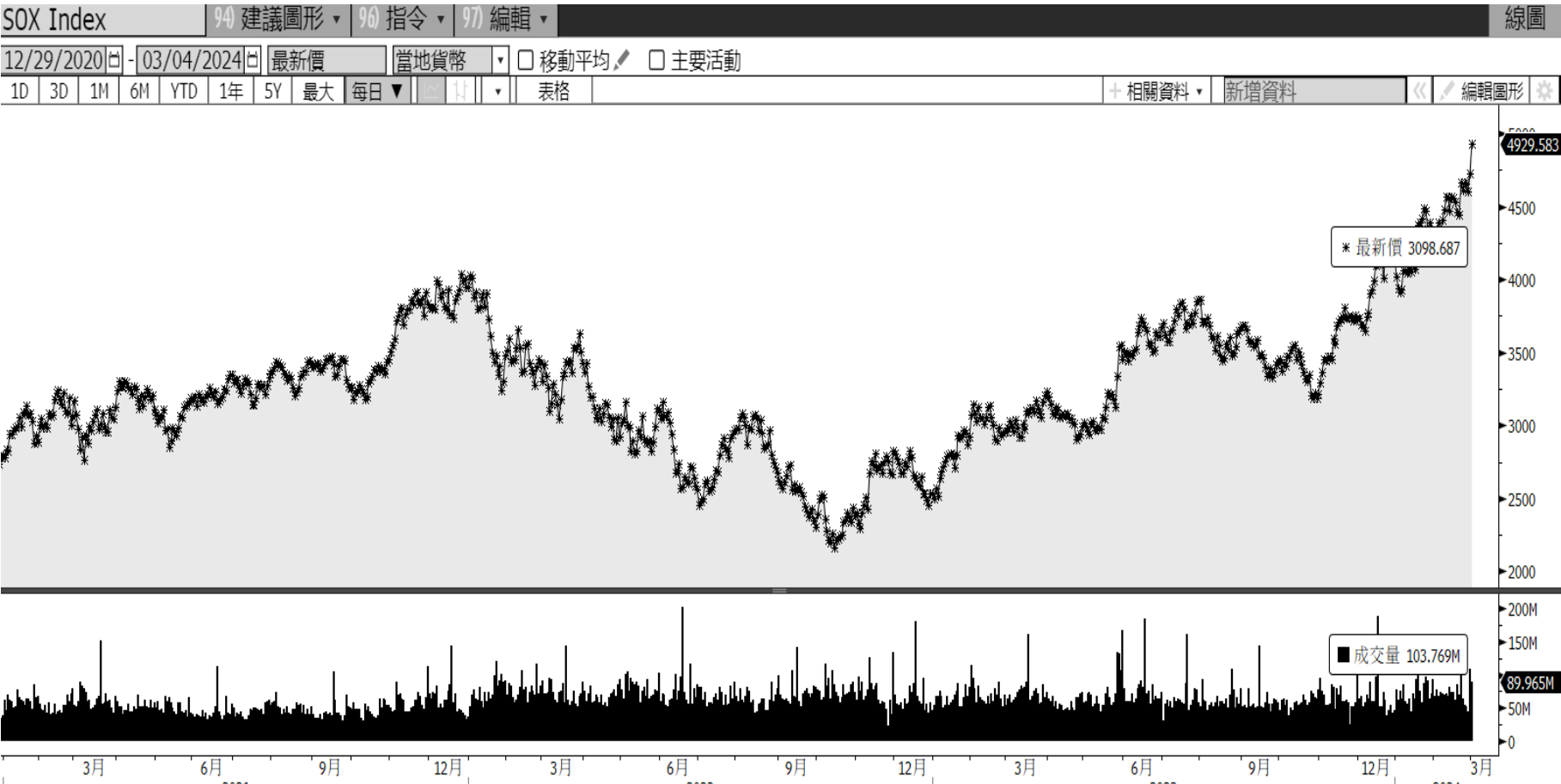
全球主要股票市場本益比預估

指數	RMI	2日	數值	淨變動	變動%	時間	漲/跌	P/E	預估FY1	預估FY2	股利率	年至今%	Ytd幣%
亞太地區													
1) 彭博亞太大/中型			1262.62	+0.04	+0.00%	07:43	185 / 84	16.49	15.93	15.02	2.66	+5.33%	+8.89%
2) TOPIX			2709.42 d	+33.69	+1.26%	03/01 c	977 / 1089	16.26	15.83	14.71	2.01	+14.50%	+11.22%
3) 日經225			39910.82 d	+744.63	+1.90%	03/01 c	182 / 42	27.08	23.99	20.35	1.59	+19.26%	+15.85%
4) 日本日經400			24501.88 d	+335.41	+1.39%	03/01 c	273 / 123	16.74	16.23	14.96	2.08	+14.60%	+11.32%
5) 香港恆生			16589.44 d	+78.00	+0.47%	03/01 c	33 / 43	5.68	8.05	7.46	4.17	-2.69%	+0.38%
6) 滬深300			3537.80 d	+21.72	+0.62%	03/01 c	183 / 109	13.31	11.19	9.80	2.70	+3.11%	+5.16%
7) 上海綜合			3027.02 d	+11.85	+0.39%	03/01 c	1333 / 745	14.09	10.55	9.38	2.79	+1.75%	+3.78%
8) 深圳綜合			1725.39 d	+18.41	+1.08%	03/01 c	2030 / 744	33.64	14.81	12.21	1.45	-6.12%	-4.25%
9) 恆生中國企業			5728.84 d	+50.96	+0.90%	03/01 c	25 / 22	5.09	7.25	6.60	4.05	-0.69%	+2.45%
10) 臺灣TAIEX			18935.93 d	-30.84	-0.16%	03/01 c	376 / 535	22.32	17.29	14.43	2.99	+5.61%	+5.61%
11) KOSPI			2642.36	-9.93	-0.37%	02/29 c	289 / 485	20.72	10.48	8.55	1.78	-0.49%	-0.51%
12) 韓國KOSDAQ			862.96	-0.43	-0.05%	02/29 c	472 / 1090	109.25	--	--	0.43	-0.42%	-0.44%
13) 標普/ASX200			7754.10	+8.49	+0.11%	07:43	107 / 83	20.53	17.19	16.46	3.92	+2.15%	+1.20%
14) 輕巧50			22378.40 d	+39.65	+0.18%	03/02 c	34 / 13	23.62	23.42	20.56	1.25	+2.98%	+6.84%
15) 標普孟買SENSEX30			73806.15 d	+60.80	+0.08%	03/02 c	26 / 4	24.21	24.29	20.83	1.18	+2.17%	+6.00%
16) 富時海峽時報			3135.76 d	-6.09	-0.19%	03/01 c	11 / 13	11.90	10.24	9.93	5.34	-3.23%	-1.71%
17) 富時馬來西亞KLCI			1538.02 d	-13.42	-0.87%	03/01 c	6 / 24	15.37	13.81	12.92	4.26	+5.73%	+5.80%
18) 泰國曼谷SET			1367.42 d	-3.25	-0.24%	03/01 c	216 / 289	16.42	14.43	12.88	3.30	-3.42%	-4.48%
19) 雅加達綜合			7311.91	-4.20	-0.06%	03/01 c	231 / 285	18.13	1.83	1.87	3.35	+0.54%	+1.92%
20) 紐西蘭NZSX流通50			11715.32 d	-29.07	-0.25%	07:23	19 / 21	28.51	22.91	21.75	3.35	-0.47%	-0.59%
21) 菲律賓綜合股價			6919.59	-25.12	-0.36%	03/01 c	15 / 14	14.59	11.89	10.83	2.43	+7.28%	+9.65%

資料來源：Bloomberg · 2024/03/04

費半再創新高

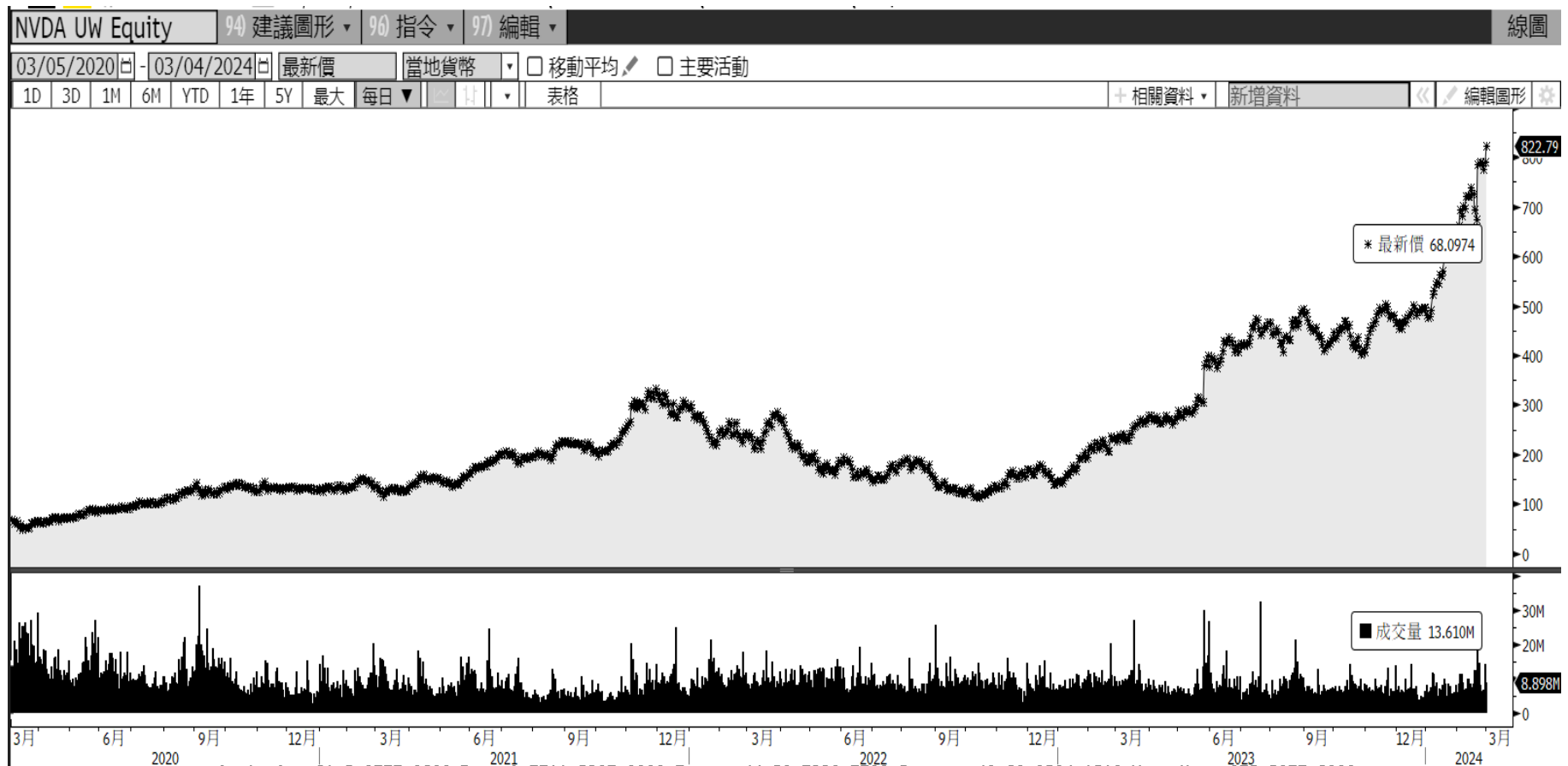
費城半導體指數走勢圖



資料來源：Bloomberg · 2024/03/04

Nvidia再創新高

Nvidia股價走勢圖



資料來源：Bloomberg · 2024/03/04；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

台股2025年獲利成長率更高

台股獲利預估表

台灣證交所加權股價指數

頻率 算法 看板 貨幣

衡量	實際	F12預估	成長率	Y+1預估	成長率	Y+2預估	成長率
1) 每股盈餘	856.18	1019.07	19.03%	1266.11	24.24%	0.00	0.00%
2) 非常項前每股盈餘, 正數	986.30	1055.81	7.05%	1257.81	19.13%	0.00	0.00%
3) 每股現金流量	1186.92	1509.15	27.15%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
4) 每股股利	565.87	565.29	-0.10%	617.46	9.23%	0.00	0.00%
5) 每股帳面價值	8442.15	7748.11	-8.22%	8503.67	9.75%	9540.47	12.19%
6) 每股營收	11841.15	12481.81	5.41%	13850.87	10.97%	0.00	0.00%
7) 每股EBITDA	1658.56	1835.87	10.69%	2256.97	22.94%	0.00	0.00%
8) 長期成長率	0.00	10.10	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
9) 每股淨負債	2027.02	98.00	-95.17%	-314.29	0.00%	-789.69	-151.26%
10) 每股企業價值	20939.03	19033.93	-9.10%	18621.64	-2.17%	18146.24	-2.55%

評價衡量	實際	F12預估	Y+1預估	Y+2預估
1) P/E	22.12	18.58	14.96	0.00
12) 價格/非常項前每股盈餘, 正數	19.20	17.93	15.05	0.00
13) P/CF	15.95	12.55	0.00	0.00
14) 股利率	2.99	2.99	3.26	0.00
15) P/B	2.24	2.44	2.23	1.98
16) P/S	1.60	1.52	1.37	0.00
17) P/EBITDA	11.42	10.31	8.39	0.00
18) EV/EBITDA	11.08	10.37	8.25	0.00
19) 淨負債/EBITDA	1.22	0.05	-0.14	0.00

基金績效與投資組合

創新趨勢基金-績效表現

基金績效表現(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	近五年	成立以來
新台幣	12.40	17.90	8.49	47.41	22.70	41.31	122.14	367.60

資料來源：Morningstar，第一金投信整理，截至2024/2/29，基金成立日為2010/10/21

基金成立以來淨值表現



資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，截至2024/02/29，基金成立日為2010/10/21

創新趨勢基金-前十大標的

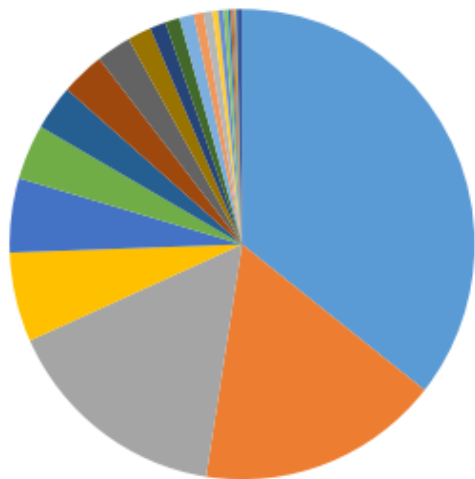
- 持股調整差異說明：
- 1. 加碼：電腦及週邊(廣達、緯穎)、電子零組件(台光電、奇鋐、金像電、富世達)、半導體(M31、聯電)
 - 2. 減碼：半導體(聯發科、創意)、電子零組件(台達電、金像電)、其他電子業(鴻海)、通信網路(中華電)、金融(富邦金)

	2024年1月	比重	2023年12月	比重
1	台積電	8.67	台積電	9.74
2	聯發科	2.97	聯發科	4.66
3	台光電*	2.8	鴻海	2.41
4	廣達	2.78	廣達	2.35
5	緯穎*	2.59	中華電	1.96
6	M31*	2.53	聯電	1.66
7	奇鋐	2.41	金像電	1.60
8	金像電	1.98	創意	1.58
9	聯電	1.88	奇鋐	1.56
10	富世達*	1.74	富邦金	1.55

資料來源：第一金投信，2024/1/31，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。

*為新進入前十大個股

創新趨勢基金-產業配置



■ 半導體 35.64	■ 電子零組件 16.84
■ 電腦及週邊 15.81	■ 金融業 6.15
■ 通信網路業 5.1	■ 其他電子業 3.79
■ 電子通路業 3.11	■ 電機機械 3.03
■ 光電業 2.42	■ 航運業 1.64
■ 鋼鐵工業 1.11	■ 塑膠工業 1.01
■ 汽車工業 1.01	■ 紡織纖維 0.67
■ 食品工業 0.62	■ 生技醫療 0.4
■ 水泥工業 0.38	■ 油電燃氣業 0.3
■ 運動休閒 0.19	■ 貿易百貨 0.17
■ 橡膠工業 0.13	■ 建材營造 0.09
■ 現金 0.39	

電子基金-績效表現

基金績效表現(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	近五年	成立以來
新台幣	13.42	18.68	8.90	53.28	28.10	37.65	160.87	700.60

資料來源：Morningstar · 第一金投信整理 · 截至2024/2/29 · 基金成立日為1999/07/19

基金成立以來淨值表現



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 截至2024/2/29 · 基金成立日為1999/07/19

電子基金-前十大標的

■ 持股調整差異說明：

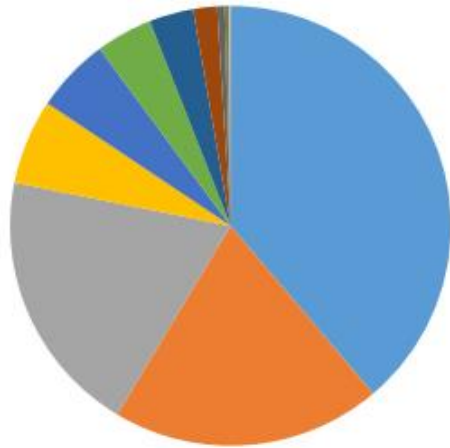
1. 加碼：電腦及週邊(廣達、緯穎)、電子零組件(台光電、奇鋌、金像電)、半導體(M31、聯電)
2. 減碼：半導體(聯發科、創意)、電子零組件(台達電、健策)、其他電子業(鴻海)、通信網路(中華電)

	2024年1月	比重	2023年12月	比重
1	台積電	8.68	台積電	9.38
2	聯發科	4.28	聯發科	6.09
3	廣達	4.14	鴻海	3.89
4	台光電*	3.19	廣達	3.76
5	鴻海	3.03	中華電	2.96
6	緯穎*	2.95	健策	2.18
7	奇鋌*	2.57	金像電	2.13
8	金像電	2.27	台達電	2.09
9	M31*	2.24	聯電	1.90
10	聯電	2.13	創意	1.83

資料來源：第一金投信，2024/1/31，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。

* 為新進入前十大個股

電子基金-產業配置



■ 半導體 38.82	■ 電腦及週邊 19.79
■ 電子零組件 19.56	■ 通信網路業 6.25
■ 其他電子業 5.48	■ 電子通路業 4.15
■ 光電業 3.25	■ 電機機械 1.75
■ 金融業 0.53	■ 紡織纖維 0.14
■ 生技醫療 0.09	■ 航運業 0.07
■ 汽車工業 0.06	■ 鋼鐵工業 0.05
■ 水泥工業 0.02	■ 運動休閒 0.01

未來展望與投資策略

未來產業及配置策略

■ 配置策略：

- 創新/電子目前各持股99%/98%，預計未來將適度合理調整到94%上下5%。
- 基金主要持股配置在先進製程Foundry/耗材、ASIC/IP服務、IC設計、HPC、AI手機/PC、AI Data Center、摺疊手機、散熱等產業。近期持股減碼半導體/金融，加碼AI Data Center，近日再加碼IC設計。未來基金持股關注重心為生成式AI、HPC、ASIC/IP服務、AI雲端、半導體代工製造先進製程、IC設計、摺疊手機等產業。
- IMF/OECD調升2024年全球GDP成長率，美國密大消費者信心2月回升、1月CPI/核心PCE好轉、製造業PMI 2月回升，ISM製造業/服務業PMI 2明顯下跌、零售銷售1月轉弱；歐元區2月CPI年增2.6%好轉、綜合PMI 2月回升，製造PMI 2月下跌；大陸財新製造PMI 2月回升、12月出口好轉，官方製造PMI 2月回跌、零售銷售12月不好；台灣景氣分數1月明顯轉好並從黃藍燈轉綠燈、出口/製造業PMI 1月/外銷訂單1月轉好；日本出口1月大幅好轉、機械訂單12月好轉；南韓2月出口明顯好轉。全球通膨/總經數據轉好，歐美日央行等待何時調降利率。
- 未來觀察通膨、利率政策、半導體庫存調整。生成式AI、HPC、ASIC/IP服務、AI雲端、半導體代工製造先進製程、IC設計、摺疊手機仍相對看好，半導體庫存調整到2024Q2才全部好轉，但手機/PC部份已好轉且走向AI趨勢。

基金小檔案

基金名稱	第一金創新趨勢基金	成立日	2010/10/21
基金類型	國內股票型	投資區域	台灣
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5*
基金級別	新台幣(一般型 / I類型)	手續費率	最高不超過2%
經理人	鄭國華	保管銀行	台灣中小企業銀行
經理費率	每年 1.6% (一般型) 每年 0.5% (I類型)	保管費率	每年 0.16%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次 5 個營業日內 (一般T+3日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型基金，主要投資於國內市場之有價證券，依投資策略與投資特色，本基金之風險及波動度屬中高程度，風險等級為 RR5。

基金小檔案

基金名稱	第一金電子基金	成立日	1999/07/19
基金類型	國內股票型	投資區域	台灣
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5*
基金級別	新台幣	手續費率	最高不超過2%
經理人	鄭國華	保管銀行	元大銀行
經理費率	每年 1.6%	保管費率	每年 0.15%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次 5 個營業日內 (一般T+3日)

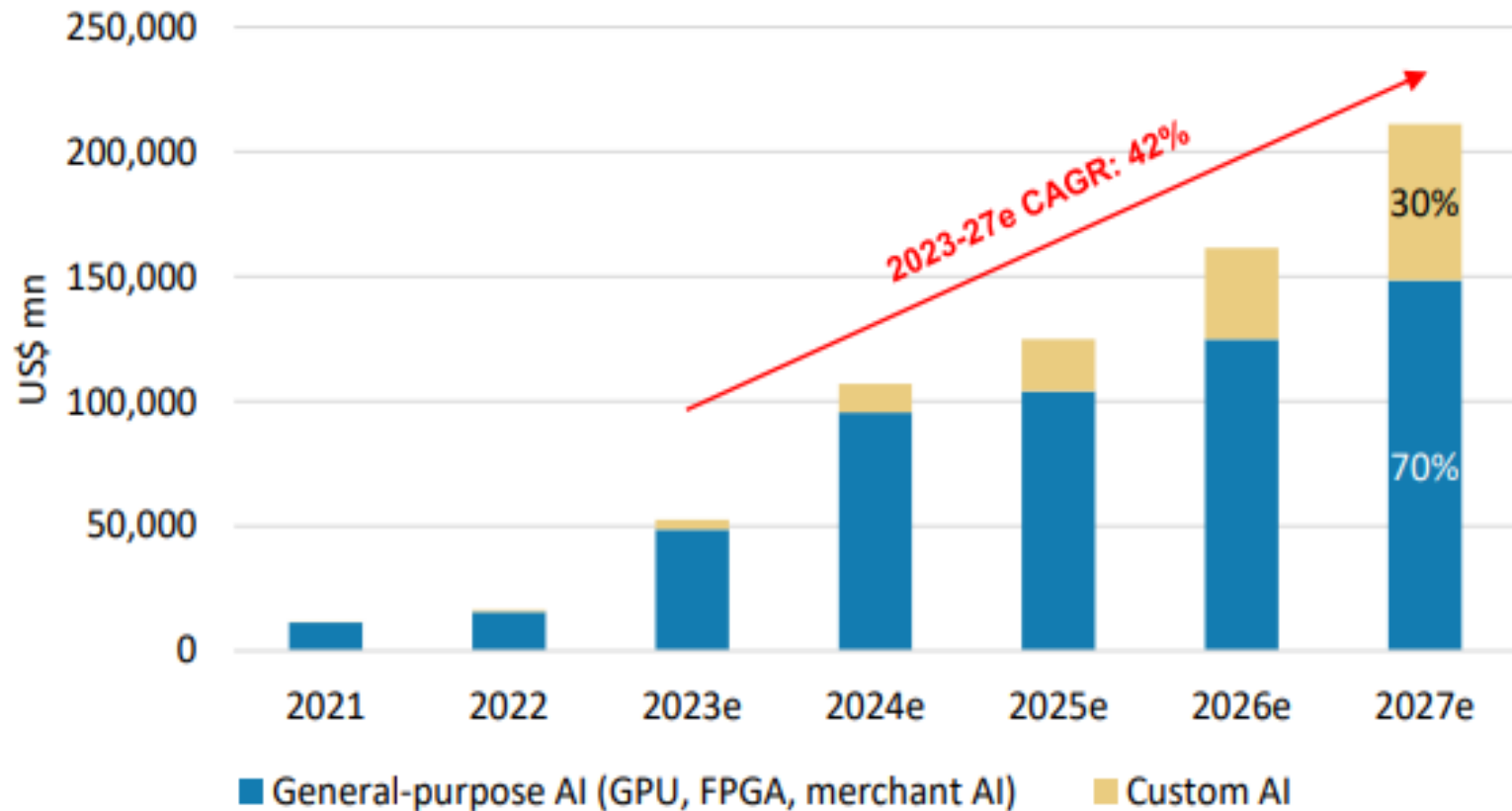
資料來源：第一金投信；*本基金為股票型，主要投資於國內上市及上櫃電子類股，故本 基金風險等級為 RR5。

產業發展趨勢



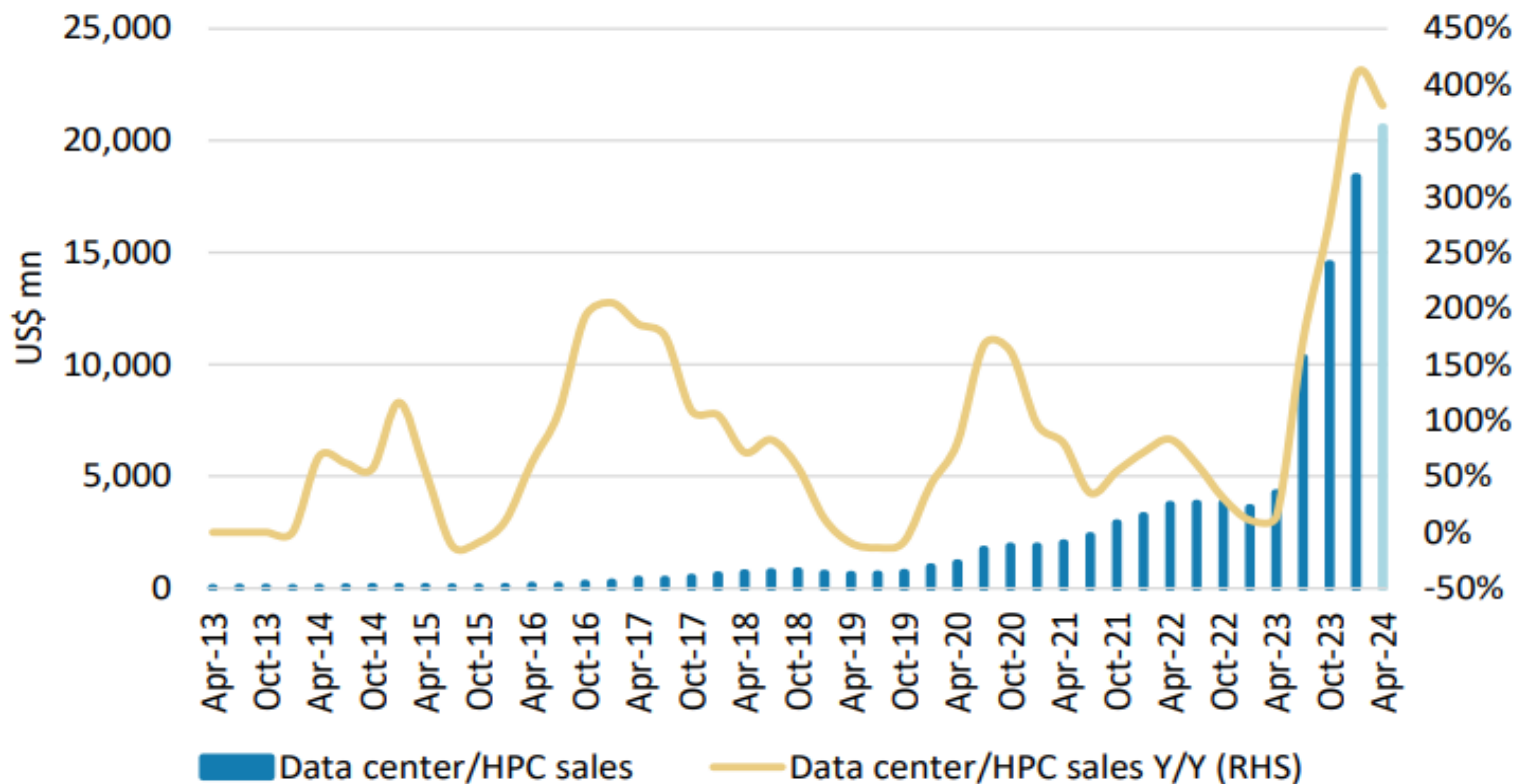
AI半導體仍將高度成長

雲端半導體一般AI與ASIC AI市場規模



AI帶動資料中心大幅成長中

Nvidia 資料中心晶片營收



資料來源：Morgan Stanley，2024/02/26；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

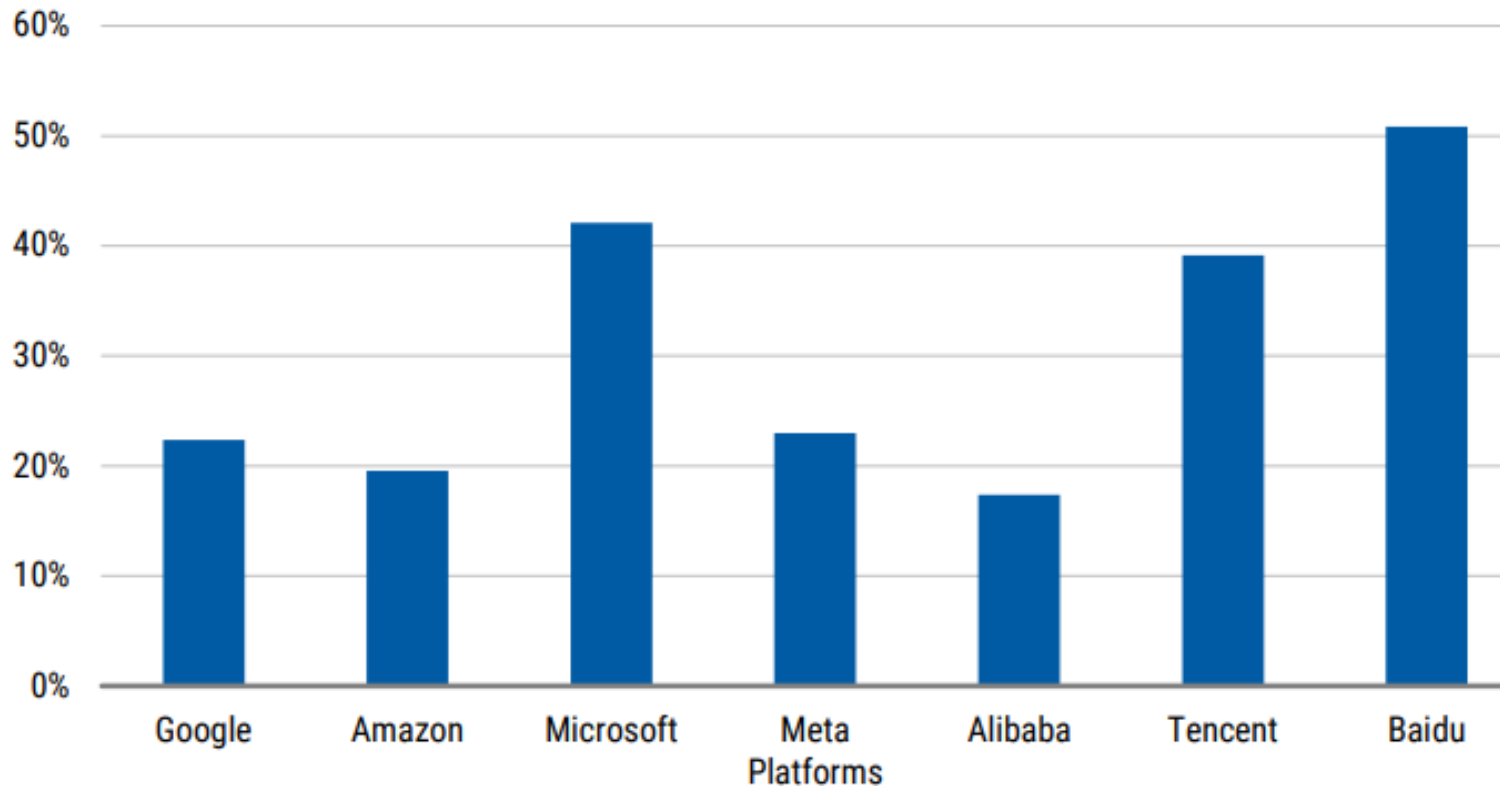
AI晶片需求先進製程

主要AI晶片規格

	NVIDIA L40S	NVIDIA H20	NVIDIA A100	AMD MI300	Google TPU v4	Google TPU v5e	NVIDIA H100
Process node	TSMC 5nm	TSMC 4nm	TSMC 7nm	TSMC 5nm	TSMC 7nm	TSMC 5nm	TSMC 4nm
Tensor Float 16 (TFLOPS)	362	74	312	383	275	393	1,979
TPP ("Total Processing Performance")	11,584	2,368	9,984	12,256	8,800	12,576	63,328
Die size (mm^2)	609	814	826	1,017	400	325	814
Transistor count (bn)	76	80	54	146			80
PD ("Performance Density")	19.02	2.91	12.09	12.05	22.00	38.70	77.80
Exceeding threshold?	Yes	No	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes

AI支出角色將上升

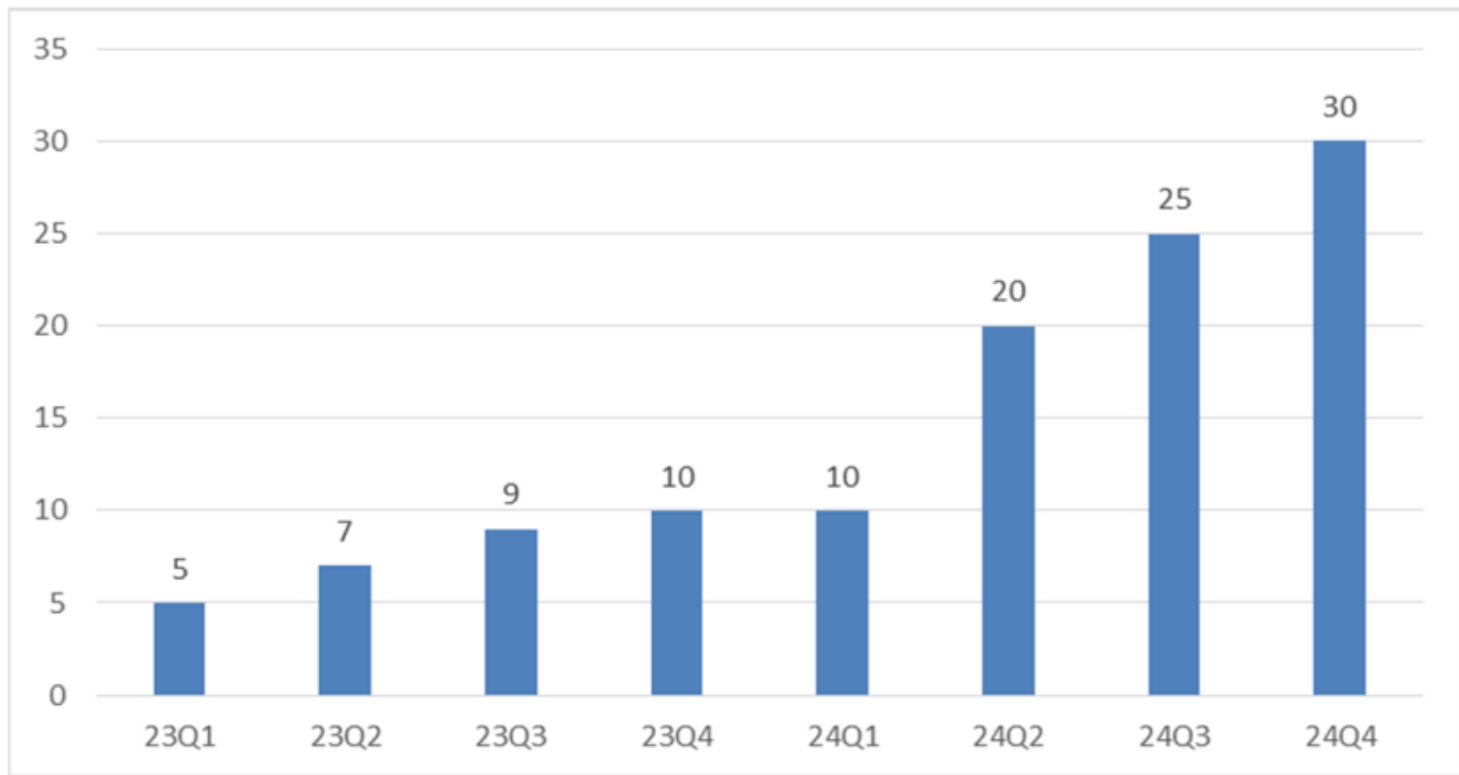
AI佔7大雲端CSP資本支出比重



資料來源：Morgan Stanley，2024/02/26；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

AI CoWoS產能持續大幅擴充

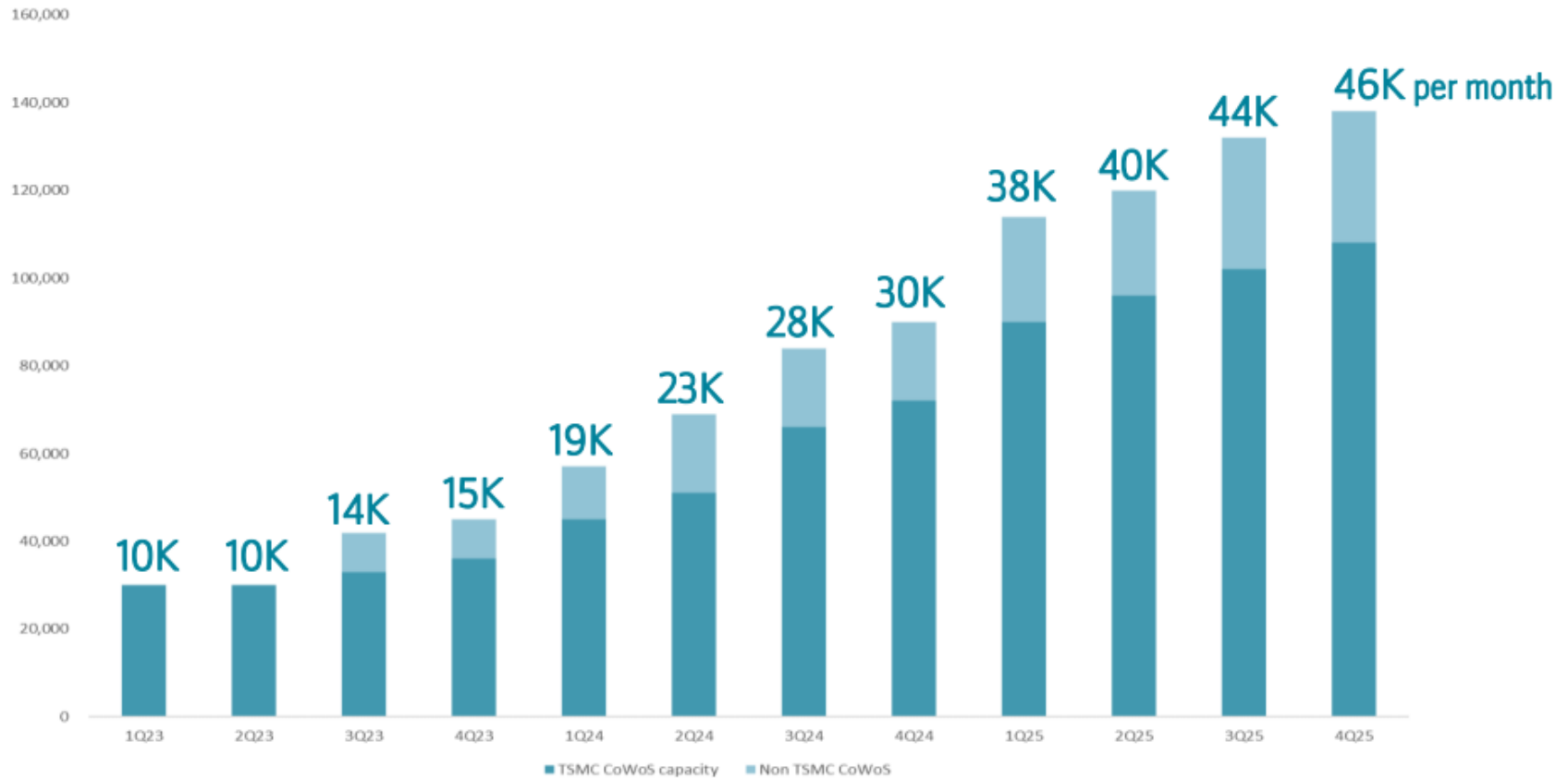
台積電CoWoS 月產能(K)



資料來源：第一金投顧自行預估，2024/03/04；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

AI需求仍強勁

全球CoWoS產能建置



資料來源：富邦投顧，2024/02；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

先進製程仍是升級關鍵

T公司客戶先進製程產品規劃

台積電客戶	2021~2022		2023		2024(F)	
	產品		產品		產品	
Apple	5~4nm	A15、A16、M2	3nm	A17、M3	3nm	A18、M4
Qualcomm	4nm	驍龍8+ Gen 1	4nm	驍龍8 Gen2	4~3nm	驍龍8 Gen3、Gen4
MediaTek	5~4nm	天璣8000系列~ 天璣9000+	4nm	天璣9200、9300	3nm	天璣9400
AMD	5~4nm	Zen 4、 4 th Gen EPYC			4~3nm	Zen 5、 5 th Gen EPYC
NVIDIA	5~4nm	RTX40、H100			4nm	B100、H200
INTEL	5nm	Meteor Lake			3nm	Arrow Lake Lunar Lake

資料來源：華南永昌投顧，2024/02/21；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

散熱將是AI晶片重要零組件

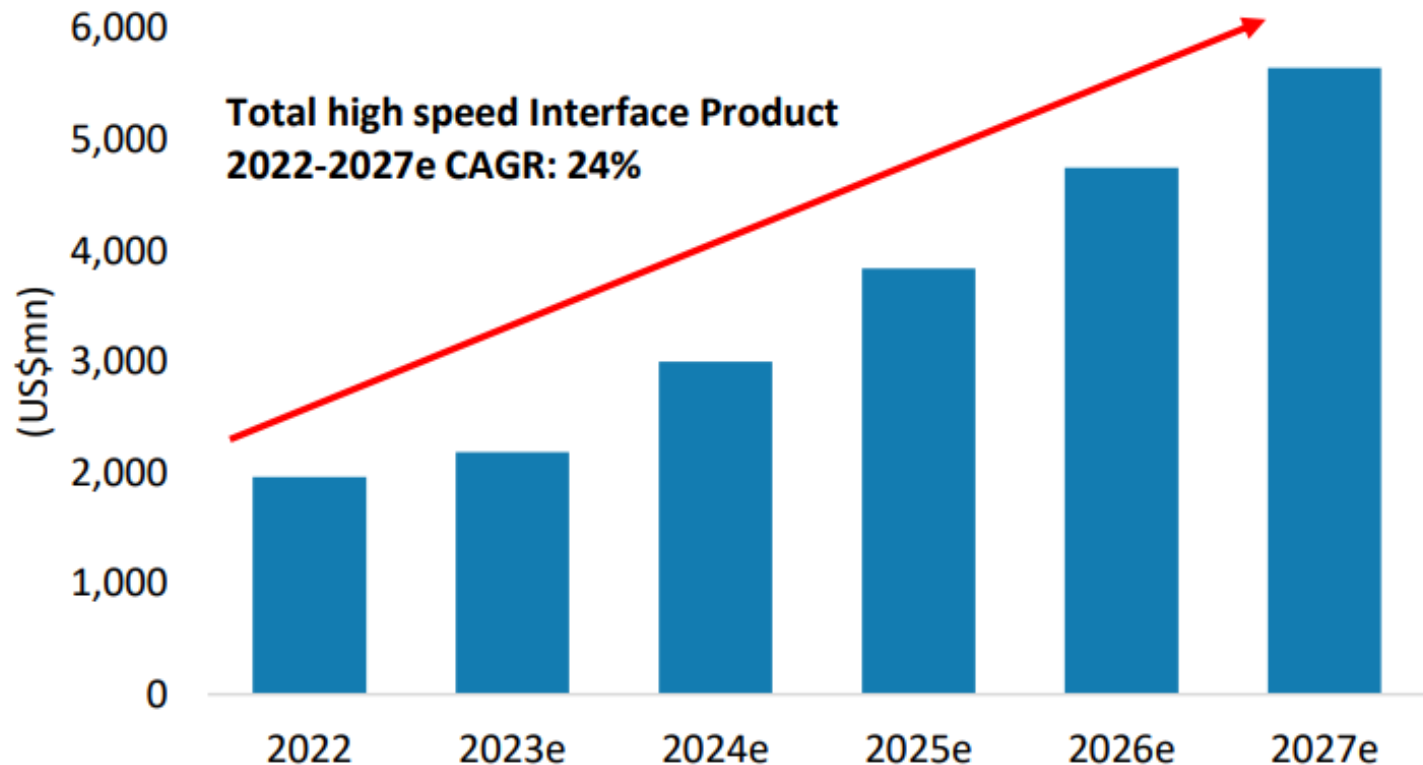
NV GPU散熱設計路線圖及AI散熱產值

NV 晶片規格	H100	B100	B200	GH200	GB200
功耗 (W)	700	700	1200	1000	1500
散熱解決方案	3DVC	3DVC	3DVC/Cold Plate	Cold Plate	Cold Plate
散熱單價	80-120 USD	80-120 USD	80-120 USD/400 USD	400-2000USD	400-2000USD
機櫃空間	4U	4U+	9U	1U	-

年度	2023	2024	2025	2026
AI Server (萬台)	17	50	75	86.25
AI Server 出貨量YOY		194%	50%	15%
GPU 3DVC	640	640	600	600
Switch 3DVC	250	250	250	250
PCIE 熱管	10	10	8	8
CPU 2顆散熱	40	30	30	30
風扇	350	550	550	550
機櫃	4,000	4,000	4,000	4,000
水冷板		2,000	2,600	2,600
CDU		15,000	30,000	30,000
CDM		6000	6,000	6,000
AI Server 散熱模組+風扇+機櫃	5,290	22,480	48,114	48,124
氣冷產值		1,480	1,438	1,438
水冷產值		2,040	42,638	42,638
氣冷滲透率		90%	80%	50%
水冷滲透率		10%	20%	50%

高速傳輸將大幅成長中

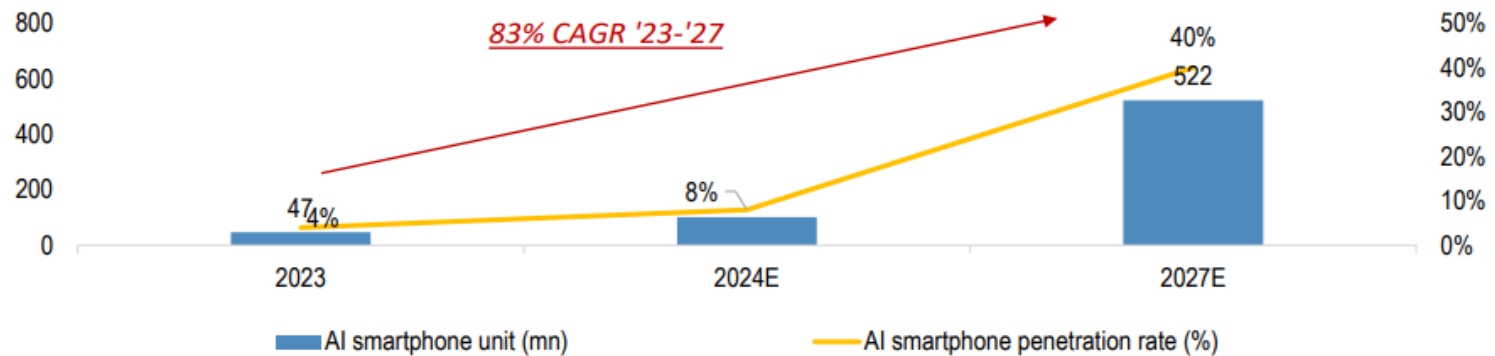
高速傳輸介面IC市場規模



AI手機將大幅成長

AI手機滲透率展望及晶片廠規格

Units in Mn, % -R.H.S



AP/NPU specifications supporting AI smartphones					
Company	Samsung	QCOM	MTK	Google	Apple
AP	Exynos 2400	Snapdragon 8 Gen 3	Dimesnity 9300	Tensor G3	A17
Node	4nm (Samsung Foundry)	4nm (TSMC)	4nm (TSMC)	4nm (Samsung Foundry)	3nm (TSMC)
NPU	n.a.	Hexagon AI Engine	n.a.	Custom Google TPU	16 core Neural Engine
Parameter (bn)	n.a.	10	13-33	n.a.	n.a.
Token	n.a.	20/sec	20/sec	n.a.	n.a.

資料來源：Counterpoint、J.P. Morgan，2024/02/23；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

AI PC晶片將帶動市場來臨

AI PC晶片推出時程

品牌	蘋果	高通	AMD
晶片	M1/M2/M3	8cx Gen3	Ryzen 7000
NPU	神經網絡引擎	(未命名)	XDNA
推出時間	23Q4	22Q2	23Q2
平台	Mac/Macbook	NB	NB

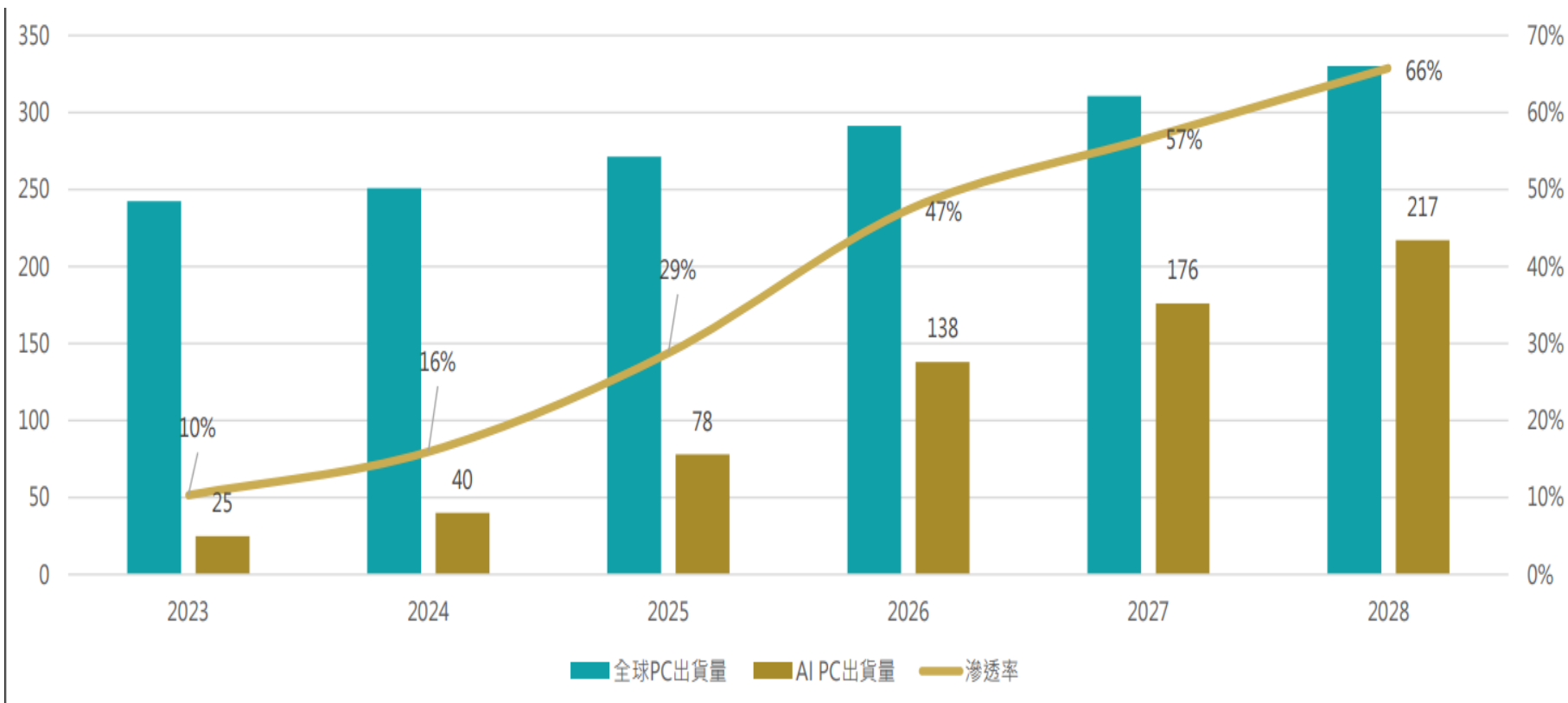
 M3 Launch time Q4 2023 (E): Process: TSMC N3 AI Neural architecture: engine AI power (E): >30 TOPS	 X Elite Launch time: H2 2024 Process: TSMC N4 AI architecture: Hexagon AI power: 29 TOPS	 Meteor Lake Launch time Q4 2023 (E): Process: Intel 4 AI Movidius architecture: VPU AI power (E): >30 TOPS
 Ryaen 7040 Launch time H1 2024 (E): Process: TSMC N5 AI Ryzen AI architecture: AI power (E): ~30 TOPS	 Ryaen 8040 Launch time H2 2024 (E): Process: TSMC N4 AI Ryzen AI architecture: AI power (E): ~40 TOPS	

資料來源：Canalys、玉山投顧，2024/03/01；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

AI PC市場將起飛

AI PC出貨量與滲透率預估

單位：百萬台



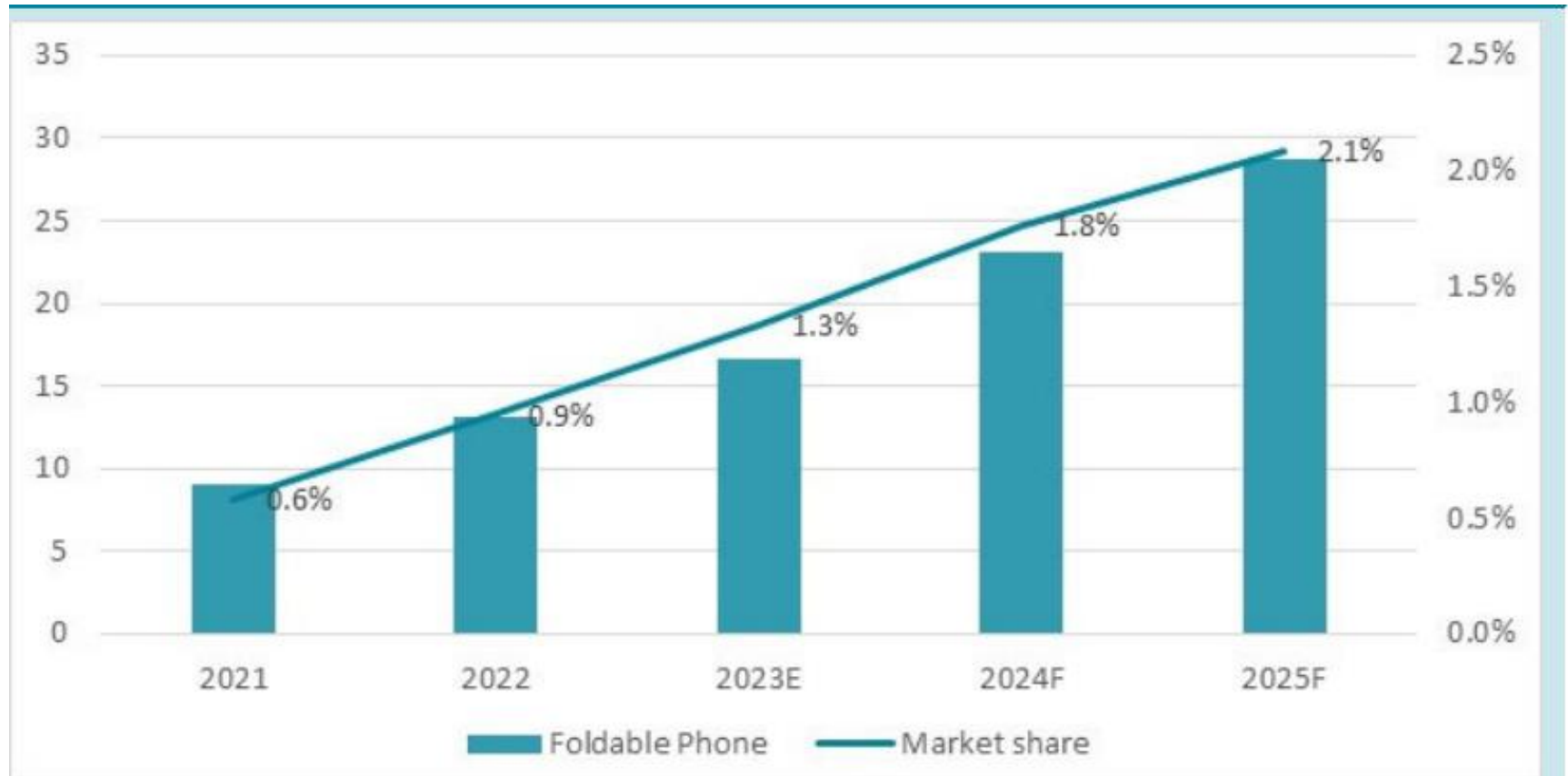
AI NB零組件規格需提升

AI NB主要規格均提升



摺疊帶來攜帶便利

摺疊手機市場規模



【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。

（第一金證券投資信託股份有限公司 | 台北市民權東路三段 6 號 7 樓 | 02-2504-1000）

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