

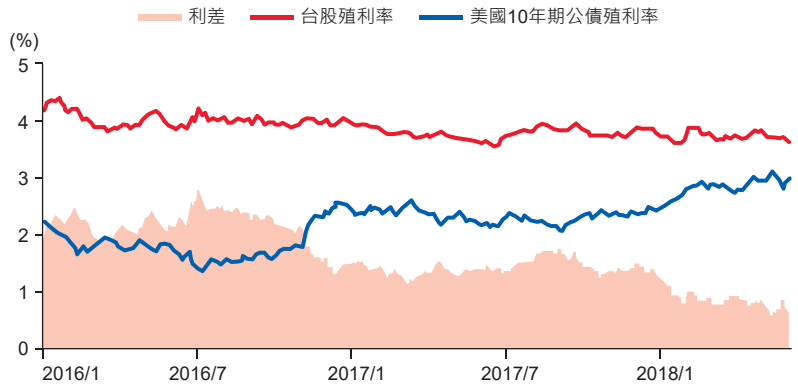
## ▶ 電子迎旺季 台股吸力強

### 股利優勢 吸引外資挹注

全球經濟持續擴張，各國利率政策緩步朝向升息的步伐，導致全球資金移動。

台股擁有高殖利率的優勢，殖利率水準長期約為4%，儘管美國10年期公債殖利率上升至3%附近，對外資而言，台股仍具投資吸引力，可望吸引外資續入。

【台股殖利率與美國公債殖利率表現】

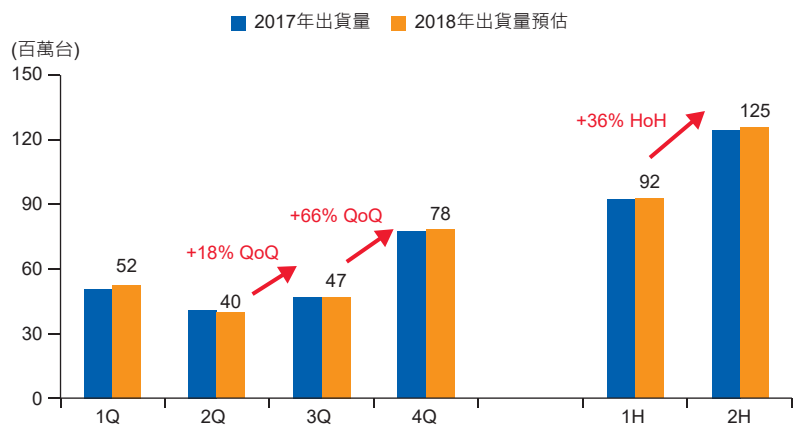


資料來源：Bloomberg · 2018/6/6。

### 蘋果飄香 供貨行情啟動

蘋果新款iPhone即將在第3季發表，國內蘋果供應鏈準備搶食一年一度的iPhone訂單商機。分析師預估iPhone下半年出貨量可望成長約36%，供應鏈下半年產能利用率將明顯轉強。隨著拉貨潮及旺季效應來臨，供應鏈可望呈現逐季成長態勢，並且引領台股上漲。

【iPhone出貨量】



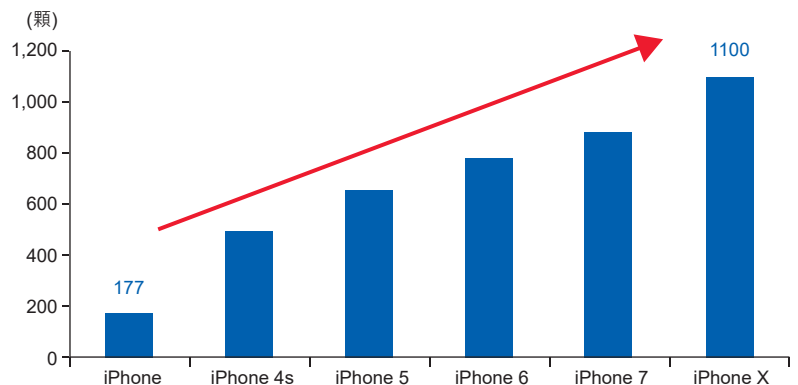
資料來源：HSBC · 2018/6。本文提及個股，僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品的推介或建議。

### 缺貨熱潮 被動元件續夯

物聯網應用不斷擴大，各式電子產品精密度提升，需要的被動元件亦因此大增。2007年第一代iPhone問世以來，單支手機MLCC用量已成長逾5倍；此外，5G通訊時代即將來臨，5G手機升級潮將迎來更龐大的被動元件需求。

智慧型手機、車聯網等需求帶動下，預期被動元件缺貨問題將延續至2019年，加上日系大廠轉向高階產品市場，台灣廠商承接中低階產品市場，迎來獲利機會。

【歷代iPhone手機MLCC用量變化】



資料來源：海通證券 · 2017/7；華創證券 · 2018/4；日盛證券投資信託股份有限公司整理。



## | 基金檔案 |

成立日期	1997/07/04
基金規模	新台幣：11.3億元
經理人	張亞璋
基金類型	國內股票型
風險等級	RR4
經理費	1.60%
保管費	0.15%
保管銀行	永豐商業銀行

## | 成立至今淨值走勢 |



## | 基金特色 |

- ▶ 選股含括台灣所有產業，精選市場需求趨勢向上，未來一年營收獲利呈正成長且管理效率佳的公司，並可全面掌握類股輪動的獲利契機。
- ▶ 投資策略視景氣調整，於經濟降溫時，轉進防禦性大型龍頭股，有效控制投資風險。

## | 績效表現% |

3個月	6個月	年至今	1年	2年	3年	5年	成立至今
23.3	21.0	26.1	54.9	77.3	54.0	68.5	93.9

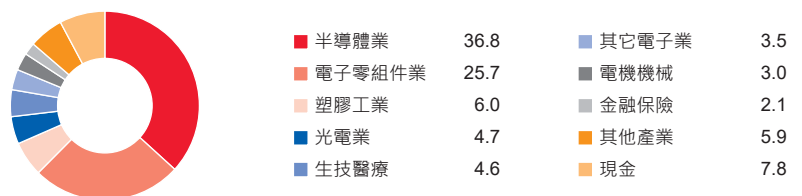
## | 經理人評論 |

物聯網、汽車電子及新能源車功率元件等新興應用需求持續，使得6吋及8吋晶圓產能長期吃緊。隨著時序逐漸進入電子傳統旺季，MLCC、晶片電阻供給缺口仍維持。近期雖強勢股漲多股價波動較大，但展望下半年，Wafer及被動元件產業供需結構展望仍佳。另一方面，新iPhone將進入拉貨旺季，VCSEL、鏡頭、天線等蘋果新供應鏈營運動能轉強；下半年至年底逐漸明朗的5G基地台佈建需求、高頻高速傳輸相關個股亦為觀察重點。

## | 前十大持股 |

名稱	產業	%
合晶	半導體業	10.0
華新科	電子零組件業	8.9
環球晶	半導體業	8.4
國巨	電子零組件業	8.0
禾伸堂	電子零組件業	7.0
中美晶	半導體業	6.0
台積電	半導體業	4.2
台化	塑膠工業	3.8
中租-KY	其他產業	3.1
上銀	電機機械	3.0

## | 產業配置% |



以上資料來源：晨星資訊、日盛證券投資信託股份有限公司，資料日期：2018/05/31 (因四捨五入至小數點第一位之故，總和可能不完全等於100%)。

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，不負責本基金之盈虧，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已揭露於基金公開說明書中，投資人可至本公司網站(<https://www.jsfunds.com.tw>)及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)中查詢。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。【日盛證券投資信託股份有限公司 獨立經營管理】