

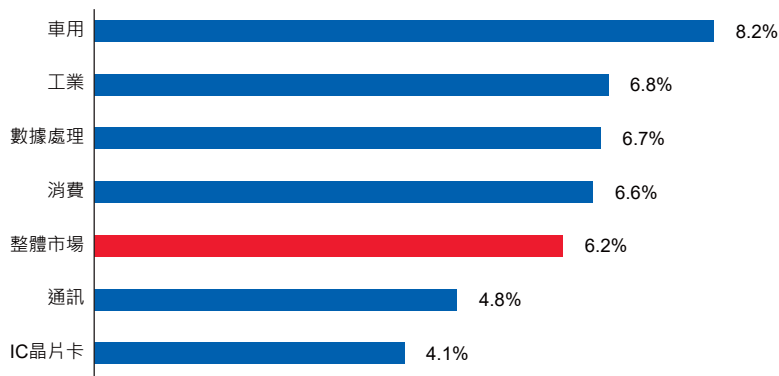
日盛上選基金

▶ 汽車智能化，車用元件扮演穩盤要角

趨勢成形 車用市場為主流

物聯網趨勢逐漸成形，新科技應用將會是未來生活中不可或缺的一部分，半導體將扮演最核心關鍵的角色，其中最強勁的成長動能來自於車用市場。台灣具備完善的電子零件供應鏈，相較中國、日本等國家更有靈活性，相當有潛力能夠成為電動車王國。

【2016-2021年半導體終端應用年複合成長率】



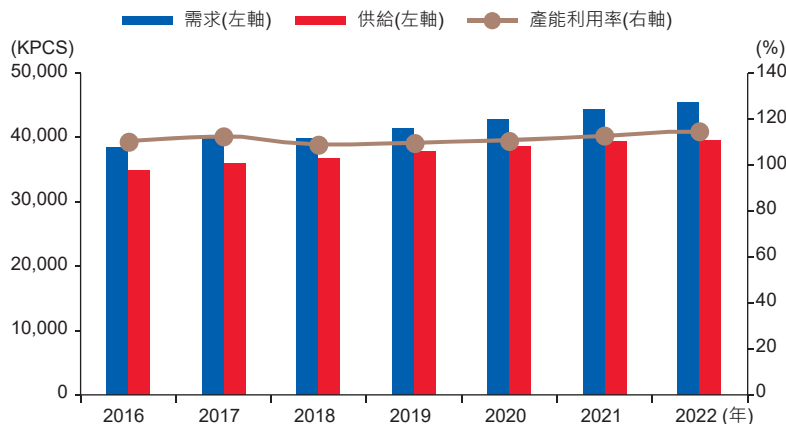
資料來源：statista · 2018/6。

強攻車電 功率半導體發燙

功率半導體為電能傳輸轉換關鍵零組件，隨著車聯網的發展，汽車功能電子化趨勢日益轉強。

現階段8吋晶圓廠擴產謹慎，產能利用率維持在100%左右，在新應用需求大幅增加之際，整體供需狀況將更加緊俏，預估缺貨局面將延續至2019年，漲價效應可望推升企業獲利表現。

【6吋+8吋晶圓代工廠利用率以及供需狀況】



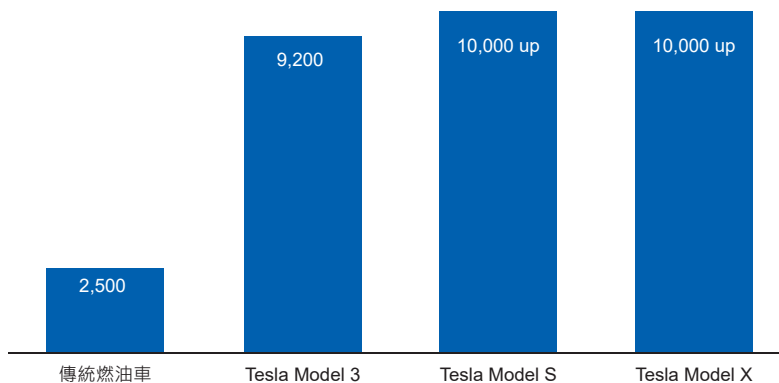
資料來源：Gartner · 永豐投顧 · 2018/6。

缺貨效應 被動元件迎大潮

車用產品功能的複雜化及多元化，需要更多被動元件來維持終端裝置運作。以汽車為例，過去傳統汽車約使用2500顆被動元件，進入電動車或是自動駕駛，預估將使用到10000顆以上，需求量將倍速成長。

由於供應商短期擴廠不易，缺貨問題可望延續至2019年，被動元件將持續受資金追捧，擔任台股上攻要角之一。

【各等級Tesla所用之MLCC數量】



資料來源：Tesla · Morgan Stanley Research · 2018/5/20，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。



日盛上選基金

| 基金檔案 |

成立日期	1997/12/27
基金規模	新台幣：24.7億元
經理人	陳奕豪
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	華南商業銀行

| 成立至今淨值走勢 |



| 基金特色 |

- ▶ 鎖定中上游產業長期而顯著的生命週期特質，參與股價波段成長爆發力。
- ▶ 中、長期持有低本益比、高獲利、高成長、高競爭力、高ROE(股東權益報酬率)之產業績優股。選擇景氣循環之產業龍頭股，並依市場趨勢，搭配攻擊型選股策略。

| 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
18.0	17.2	20.9	52.3	78.7	64.0	90.0	267.3

| 前十大持股 |

名稱	產業	%
合晶	半導體業	9.0
環球晶	半導體業	8.2
台積電	半導體業	6.3
國巨	電子零組件業	5.7
禾伸堂	電子零組件業	5.1
聯強	電子通路業	4.8
華新科	電子零組件業	4.8
欣銓	半導體業	3.9
勝麗	其它電子業	3.7
智崴	文化創意	3.3

| 產業配置% |



| 經理人評論 |

基金持股維持90%左右，選股不選市是這波景氣上來一直不變的策略，尤其2018年的景氣高原期，能夠續漲的族群相對較少，具備車用相關且有漲價推升獲利成長的族群都是選股重點，例如被動元件與矽晶圓，預估此一趨勢短期難以反轉；在傳產的布局則看好升息題材與通膨相關主軸，搭配利基型的中國內需提升受惠股，另外進入Apple iPhone發表前的旺季備貨，相關概念股有機會落底反彈。

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。

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】