日盛全球智能車基金

日盛證券投資信託
股份有限公司

2020年第一季精選基金

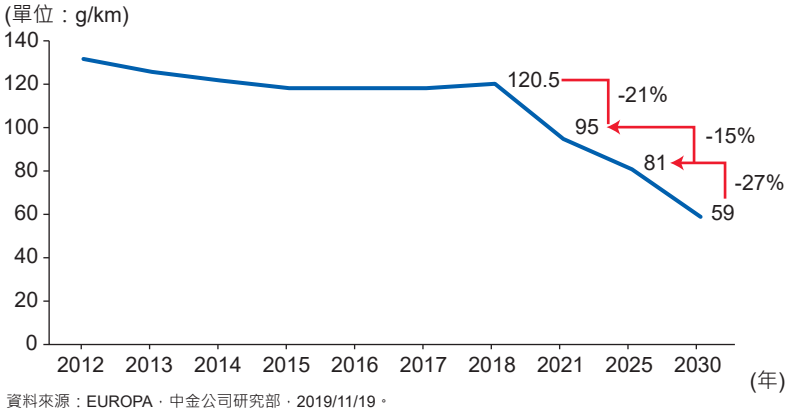
政策驅動，產業回溫，智能加速

歐盟碳排政策驅動 車企電動化提速

歐洲2017年乘用車平均碳排爲118.5g/km，歐盟訂定2021年碳排目標爲95g/km，2025年與2030年的目標較2021年繼續下降15%/37.5%。

歐盟碳排超標考核的懲罰將是直接罰款，以2017年各車企碳排水平直接計算，2021年如大衆汽車將最高面臨92億歐元的罰款。碳排目標壓力迫使車企加速電動化，帶動國際市場電動化提速，需求前移。

【歐盟平均乘用車碳排現狀與中期碳排目標】



資料來源：EUROPA，中金公司研究部，2019/11/19。

半導體 2020年溫和復甦

2019年整體半導體受到記憶體價格大跌，以及產業普遍進行庫存調整，半導體含量出現下滑。預期2020年將開始回升，關鍵就在於5G、AI，以及記憶體止穩。

根據市調機構預估，2020年全球半導體市場規模達4183億美元(+5% YoY)，增速從2019年的3966億美元(-15% YoY)翻正，預期2020年1月開始翻正。

【市調機構預估半導體市場成長率2020年翻正】

市調機構	2018年	2019年	2020年
Gartner	13%	-10%	約介於5~7%間
IC Insights	14%	-12%	
IHS Markit	15%	-13%	
WSTS	14%	-16%	

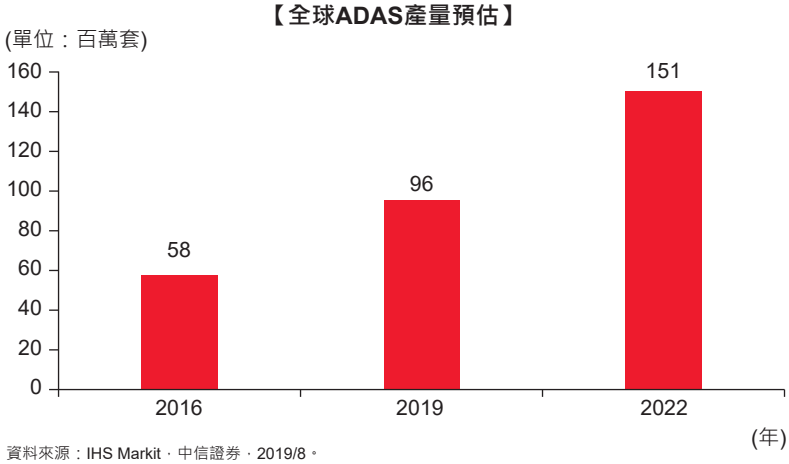
資料來源：各市調機構，2019/9。

ADAS 全球市場規模持續成長

目前自動駕駛市場產品主要以L3以下的自動駕駛系統為主，L1/L2級別自駕系統也稱為智能駕駛輔助系統(ADAS)，主要功能包括盲區監測、自動緊急煞車、行人碰撞預警、車道偏離預警等。L1/L2級別系統配套車型逐漸增加，消費者對駕駛輔助功能也越來越青睞。

根據TechNavio預測，2022年全球ADAS市場規模有望達到440億美元，五年CAGR為21%；IHS預測2022年全球ADAS產量將達到1.5億套。

【全球ADAS產量預估】



資料來源：IHS Markit，中信證券，2019/8。

日盛全球智能車基金

日盛證券投資信託
股份有限公司

201912 基金月報

基金檔案

成立日期	2018/11/29
基金規模(新台幣：億元)	新台幣級別：2.5 / 美元級別：0.4
核心經理人	馮紹榮
協管經理人	王亨
基金類型	海外股票型-全球一般型
風險等級	RR4
經理費	2.00%
保管費	0.26%
保管銀行	合作金庫商業銀行
彭博代碼	新台幣 JISGSCT TT
ISIN Code	新台幣 TW000T2067A4

成立至今淨值走勢(新台幣)

績效表現%(新台幣)

3個月	6個月	年至今	1年	2年	3年	5年	成立至今
4.1	7.6	8.6	8.2	--	--	--	8.2

基金特色

- 與MSCI共同合作，獨家編製MSCI全球智能車指數，為全台首檔全球智能車概念基金。
- 投資範圍涵蓋五大智能車相關產業領域，包括汽車製造、汽車電子、原物料、網路通訊、基礎設備等。

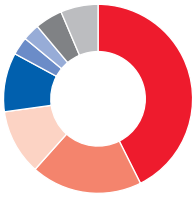
前十大持股

名稱	產業	%
MICROSOFT CORP	軟體	3.4
台積電	半導體業	3.1
INTEL CORP	科技	3.1
HONEYWELL INTL	工業	3.1
Alphabet	網際網路	2.9
KEYENCE CORP	工業	2.9
NVIDIA CORP	科技	2.6
ISHARES EXPANDED	ETF	2.6
TEXAS INSTRUMENT	半導體業	2.5
AMAZON.COM INC	科技	2.5

經理人評論

雖中國表示對於美方干涉香港事務的行徑將予以反制，但中方目前僅有口頭警告，並未立即宣佈反制，預期只要美方未將香港法案付諸實施，談判仍有較大機會維持正軌，後續關鍵為計劃於12/15對約1,500億美元商品課徵關稅是否會實施，就目前跡象研判，儘管香港議題可能造成一些干擾，但雙方達成第一階段協議的機率仍較高。美股短線雖有震盪壓力，但多頭可望延續，後市看好科技股表現，預期半導體行業明年將重回正增長，SAAS在消化估值壓力後亦動能可期。此外，工業及原物料類股之前在市場對景氣趨緩存有疑慮下表現相對落後，但在市場不確定因素淡化下，景氣循環股有望重拾資金青睞。

產業配置%



科技	42.6	公用事業	3.1
工業	19.0	原物料	2.9
金融	11.2	其他	4.7
消費	10.1	現金	6.4

以上資料來源：投信投顧公會、日盛證券投資信託股份有限公司，資料日期：2019/11/30(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.js-funds.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。本基金運用境外機構投資者(QFII)、滬(深)港通及債券通管道投資大陸地區有價證券，投資人須留意中國市場特定政治、經濟、市場、股價波動性與稅務規定等投資風險，其可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，或產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響。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】**