

# 台新美日台半導體基金

首檔鎖定美日台 錢進AI芯未來

聚焦芯三強

發揮巧實力

動態配置

享高續航力

精選集中

PRO真實力

10.1

搶攻芯錢潮

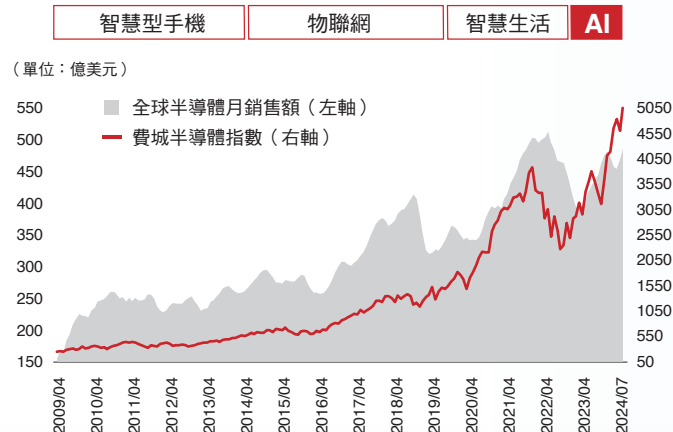


台新投信  
智慧好夥伴

## AI趨勢 銳不可擋

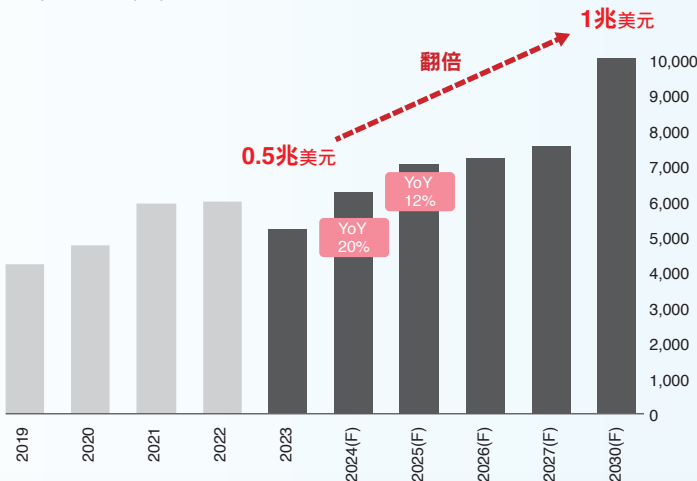
綜觀15年時代浪潮，從智能手機、電商到AI時代，半導體皆是關鍵推手。

### 費城半導體指數和全球半導體銷售額同步



資料來源：IDC、Bloomberg、台新投信整理。資料期間：2009/4-2024/7。【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證】

預期2030年，全球半導體年銷售額較2023年翻倍，超人化的半導體再旺十年！



資料來源：IDC、Bloomberg、台新投信整理。資料日期：2024/7。【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證】

## 半導體上中下游，美日台「巧實力」制霸全球



資料來源：IC Insights、日本經產省、工研院、Bloomberg、台新投信整理。資料日期：2024/7。【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證】

### 巧

#### 美國IC設計巧思，獨步全球

- 歷史上全球科技投資的爆炸性成長，如電腦、大數據、物聯網、AI，均由美國主導。
- 美國IC設計全球市占率68%，全球第1。美國IC設計公司成長勁道。

| IC設計公司 | 2025年預期<br>EPS成長 | 2026年預期<br>EPS成長 |
|--------|------------------|------------------|
| 輝達     | 417%             | 28%              |
| 高通     | 18%              | 14%              |
| 博通     | 26%              | 14%              |

資料來源：Factset、Bloomberg、台新投信整理。資料日期：2024/6。【上述個股僅供舉例，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】

### 實

#### 日本關鍵材料設備，微實力稱霸

- 半導體前段工序常用材料有19種，其中14種由日本企業主導。曝光用光阻劑市占100%。
- 日本半導體設備公司成長勁道，特殊設備制霸全球。

| 東京威力           | 迪恩士                 |
|----------------|---------------------|
| 全球獨家連續工程設備     | 洗淨設備全球市占第1          |
| EUV塗布全球市占近100% |                     |
| 氣體化學蝕刻全球市占第1   | 愛德萬                 |
| 全球設備出貨第1       | 半導體自動化測試設備供應商全球市占第1 |

資料來源：Factset、Bloomberg、工研院、台新投信整理。資料日期：2024/6。【上述個股僅供舉例，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】

### 力

#### 台灣製造與封測，競爭力第一

- 台灣在晶圓製造市占率達90%，晶圓製造和封裝測試為全球第1，半導體上中下游已成聚落。

| 台灣全球市占 |        |            |           |
|--------|--------|------------|-----------|
| 全球市占比  | 全球市占排名 | 半導體上中下游    | 台灣代表性公司   |
| 21.3%  | no.2   | 美國第1上游IC設計 | 聯發科 瑞昱 聯詠 |
| 77.9%  | no.1   | 中游晶圓製造     | 台積電 聯電    |
| 90.0%  | no.1   | 中游先進製程     | 台積電       |
| 52.6%  | no.1   | 下游封裝測試     | 日月光       |

資料來源：IC Insight、Bloomberg、台新投信整理。資料日期：2024/6。【上述個股僅供舉例，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發展演進



2012年物聯網



AI擬人化



## 首檔鎖定芯三強，動態選股，PRO真實力



### 美日台缺一不可 時空更替，三強互有勝出

美國、日本、台灣半導體指數各年度表現

|    | 2013  | 2014  | 2015   | 2016  | 2017  | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  | 2022   | 2023  | 2024迄今 |
|----|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|
| 美國 | 39.3% | 28.4% | -3.4%  | 36.6% | 38.2% | -7.8%  | 60.1% | 51.1% | 41.2% | -35.8% | 64.9% | 25.3%  |
| 日本 | 17.5% | 14.7% | -8.0%  | 31.1% | 49.7% | -34.8% | 70.3% | 47.1% | 28.5% | -35.0% | 71.5% | 4.3%   |
| 台灣 | 10.4% | 22.2% | -14.0% | 18.7% | 39.0% | -10.1% | 51.5% | 68.4% | 26.1% | -38.6% | 39.1% | 31.1%  |

#### 破壞式創新領軍

##### 👑美國勝出

- 2013年社群媒體興起
- 2014-2016年AI、網購盛行

#### 5G、萬物聯網

##### 👑日本勝出

- 2017年日本設備訂單暴增
- 2023年交易所改革，半導體戰略計劃

#### 電動車、智慧城市

##### 👑台灣勝出

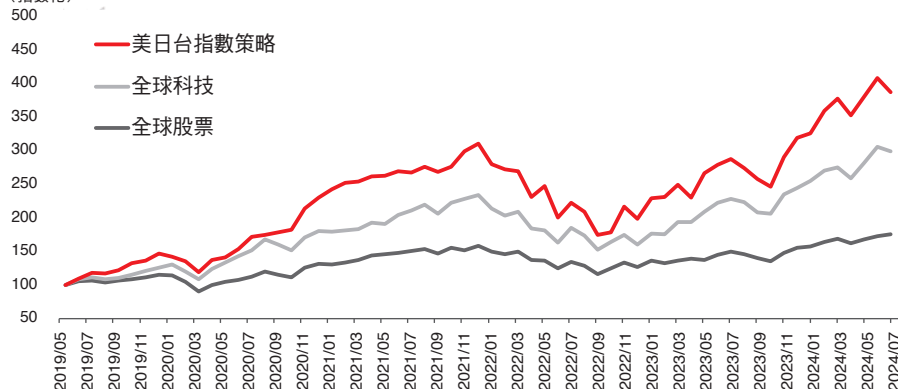
- 2020年晶圓廠投資激增
- 2024年台灣AI島

資料來源：Bloomberg，台新投信整理。資料期間：2013/1-2024/7。美元計價。美國是指費城半導體指數採用SOX Index，日本是指日本半導體指數採用Nikkei Semiconductor Stock Index，台灣是指台灣半導體指數Taiwan Semiconductor Index。【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證】



### 美日台三強聯手 優於全球科技表現，展現長期高續航力

(指數化)



|          | 累積報酬率   | 年化波動   |
|----------|---------|--------|
| 美日台指數策略  | 283.10% | 28.53% |
| 全球科技股票指數 | 196.47% | 22.62% |
| 全球股票指數   | 74.54%  | 17.70% |

資料來源：Bloomberg，台新投信整理。資料期間：2019/5-2024/7。註：美元計價，美日台指數策略採50%\*費城半導體指數+25%\*日本半導體指數+25%\*台灣半導體指數，費城半導體指數採用SOX Index，日本半導體指數採用Nikkei Semiconductor Stock Index，台灣半導體指數為Taiwan Semiconductor Index，全球股票指數為MSCI ACWI World Equity Index，全球科技股票指數為MSCI World Technology Index。【策略模擬績效僅供參考，不代表未來績效保證】



### 集中精選PRO 投組集中30-50標的



潛力佳  
High Potential

依照技術發展動向與半導體景氣循環，鎖定供應鏈位置與潛力佳者。



確認半導體循環位置



避開過度樂觀與不合理評價面者



跑道長  
Long Runway

聚焦市值成長、跑道夠長且有結構性變化的產業。



加分項：持續技術突破 + 高進入障礙



減分項：互相搶單 + 低毛利競爭



競爭佳  
High Obstacle

多面向分析，尋找擁有高進入障礙、高競爭力個股。



科技創新潛力



市占擴張機會

1

2

3

4

品牌與市場地位

毛利與定價權

【策略機制僅供參考，不代表必然之投資，實際投資將配合市場變化動態調整。】



2023年底  
ChatGPT問世



2024年  
AI PC年

AI超人化



## 長短週期雙推力，正是買進好時機

### 半導體週期，迎來超級循環

#### 半導體應用週期

約8-10年

半導體應用週期的每個起點都是由下游殺手及科技產品所帶動，如：2010年代的智慧手機和平板電腦，近幾年崛起的5G、與AI。

每當新的科技應用崛起時，晶片需求會出現躍升性成長，帶動的將是約10年的半導體大週期。

#### 半導體庫存週期

約3-4年

半導體每個產品週期中也會伴隨著數個小的庫存循環。

#### 歷史20年，半導體庫存週期及股市行情

| 全球半導體年營收回升時 | 費城半導體指數後一年表現         | 費城半導體指數後二年表現 |
|-------------|----------------------|--------------|
| 2002年Q3     | 12.73%               | 25.83%       |
| 2009年Q4     | 25.82%               | 20.41%       |
| 2012年Q3     | 28.40%               | 67.02%       |
| 2016年Q2     | 49.62%               | 89.93%       |
| 2019年Q4     | 51.54%               | 113.35%      |
| 2023年Q4     | 52.38%<br>(截至2024/7) | ?            |

資料來源：Bloomberg，台新投信整理。資料期間：2002/7~2024/7。費城半導體指數採用SOX Index。【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證】

### 第四季是半導體產業進場好時機

#### 過去十年，MSCI指數各季度漲幅

|                  | Q1           | Q2           | Q3           | Q4            |
|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| MSCI全球指數         | 0.25%        | 2.78%        | -0.13%       | 4.85%         |
| <b>MSCI半導體指數</b> | <b>5.11%</b> | <b>4.40%</b> | <b>2.96%</b> | <b>11.13%</b> |
| MSCI金融不動產指數      | -2.23%       | 0.98%        | -0.22%       | 7.41%         |
| MSCI資訊科技指數       | 3.66%        | 5.19%        | 2.91%        | 6.46%         |
| MSCI工業指數         | 0.29%        | 1.65%        | 0.00%        | 5.67%         |
| MSCI原物料指數        | 0.17%        | 2.02%        | -2.08%       | 5.61%         |
| MSCI循環性消費指數      | 0.86%        | 3.19%        | 1.10%        | 4.47%         |
| MSCI公用事業指數       | 0.91%        | 0.53%        | -1.78%       | 4.09%         |
| MSCI醫療保健指數       | 0.12%        | 3.82%        | 0.03%        | 4.09%         |
| MSCI日常消費指數       | 0.24%        | 1.52%        | -1.01%       | 3.44%         |
| MSCI通訊服務指數       | 0.73%        | 2.12%        | -1.04%       | 2.58%         |
| MSCI能源指數         | 0.39%        | 3.84%        | -3.48%       | 2.13%         |

資料來源：Bloomberg，台新投信整理。資料日期：2014年~2023年。【統計資料僅供參考，不代表未來績效保證】

### 主動式投資，積極發掘中小型股潛力

|      | 半導體ETF       | 半導體基金                 |
|------|--------------|-----------------------|
| 管理模式 | 被動一籃子交易      | 更彈性<br>積極主動           |
| 投資標的 | 傳統大型股        | 更深入<br>大型股+<br>中小型利基股 |
| 投資目標 | 複製指數表現       | 更積極<br>創造報酬機會         |
| 投資配置 | 固定時間<br>重新調整 | 更靈活<br>供應鏈傳導<br>靈活調配  |

## 基金基本資料

| 基金種類  | 海外股票型                                                         | 風險等級  | RR4 (註1) | 保管機構  | 兆豐國際商業銀行                                                                                                                                                                   | 型態 (註2) | 前收累積型、後收累積型 |
|-------|---------------------------------------------------------------|-------|----------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------|
| 投資特色  | · 聚焦美日台囊括半導體產業上中下游<br>· 從半導體景氣位置出發進行國家配置<br>· 聚焦潛力佳、跑道長與競爭佳標的 |       |          | 申購手續費 | · 前收型手續費：最高收3%<br>· 後收遞延手續費（僅NA類型各計價類別受益權單位適用）按每受益權單位申購日發行價格或買回日單位淨資產價值孰低者，乘以下列比率，再乘以買回單位數：<br>(1) 持有期間0~1年（含）：3% (3) 持有期間2~3年（含）：1%<br>(2) 持有期間1~2年（含）：2% (4) 持有期間超過3年：0% |         |             |
| 經理費率  | 2.0%                                                          | 保管費率  | 0.27%    | 計價幣別  | 新臺幣、美元、人民幣、日圓                                                                                                                                                              |         |             |
| 申購淨值日 | T日                                                            | 買回淨值日 | T+1日     | 買回付款日 | T+5營業日                                                                                                                                                                     | 買回開始日   | 成立日起90日後    |

資料來源：台新投信。註1：本公司參酌投信投顧公會之「基金風險報酬等級分類標準」編制基金風險報酬等級，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。惟此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險（如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等），不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。註2：本基金有發行人級別，有關法人級別相關訊息，請參閱公開說明書。

#### 【台新投信獨立經營管理】

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（或簡式公開說明書）及風險預告書。有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。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。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。

台新證券投資信託股份有限公司 | 110金管投信新字第014號 | 台北市德惠街9-1號1樓 | 客服專線：0800-021-666 | WWW.TSIT.COM.TW