富蘭克林華美投信
00905 ETF市場週報

2022/07/11

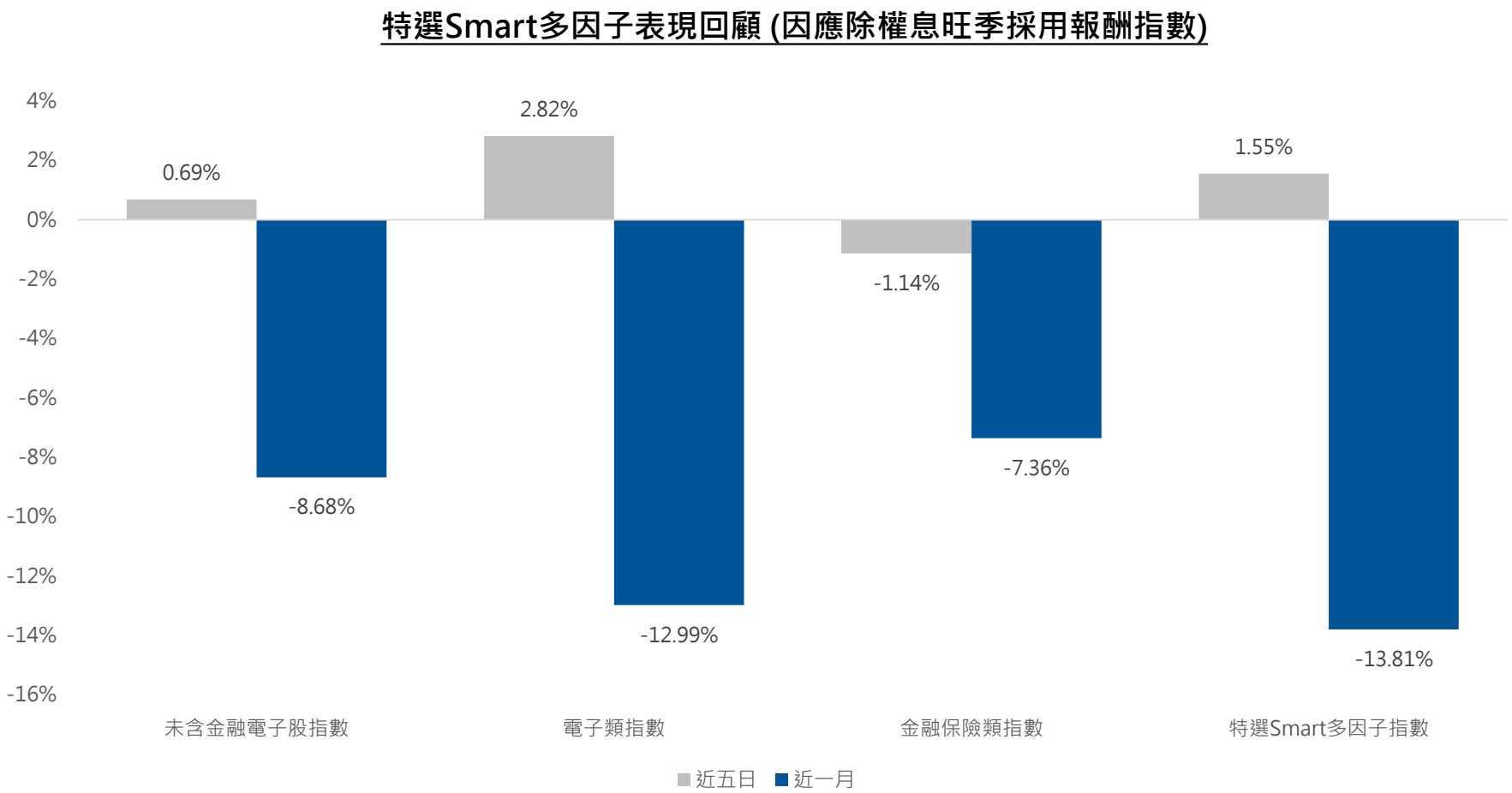
FT 臺灣Smart 內容大綱

- **臺股與特選Smart多因子指數市場回顧**
  - 上週多因子指數反彈優於金融指數及非金電指數

- **臺灣產業趨勢及Smart多因子分析**
  - 台灣：回顧上半年，台股市場成為外資提款機
  - 台灣：外資多賣科技股，惟近兩月非科技股亦呈現流出
  - 台灣：國內買盤持續湧入，資金面仍有撐
  - 多因子：波動環境下多因子策略有較佳的適應性

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

臺股與特選Smart多因子指數市場回顧
上週多因子指數反彈優於金融指數及非金電指數



資料來源：臺灣指數公司，2022/06/08~2022/07/08。**以上提及之個股僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

臺灣產業趨勢及Smart多因子分析

台灣：回顧上半年，台股市場成為外資提款機

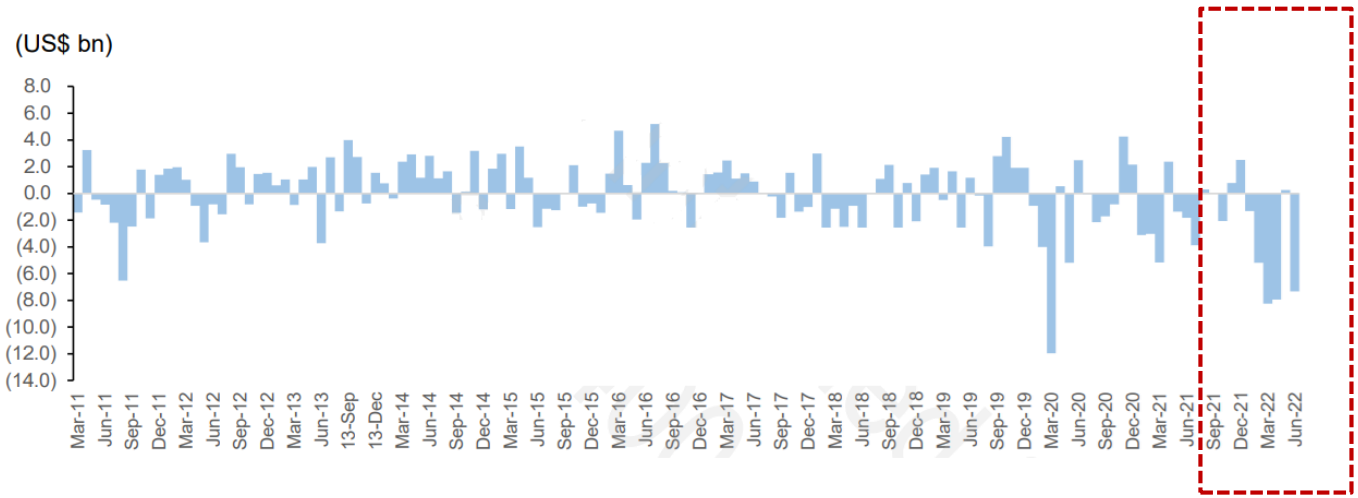
■ **今年以來外資持續流出台股市場：**

(1).6月QFII(合格境外機構投資者)淨拋售72億美元台灣股票。

(2).今年迄今為止，QFII淨拋售金額達到創紀錄的300億美元。

(3).計入2021年和2020年QFII的156億美元和182億美元，自疫情爆發以來QFII在台灣的淨拋售金額達638億美元約當台股平均市值3.7%左右

QFII在6月淨賣出約72億美元，今年以來流出300億美元



資料來源：TEJ，Credit Suisse，富蘭克林華美投信整理，2022/07/08。**若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

臺灣產業趨勢及Smart多因子分析

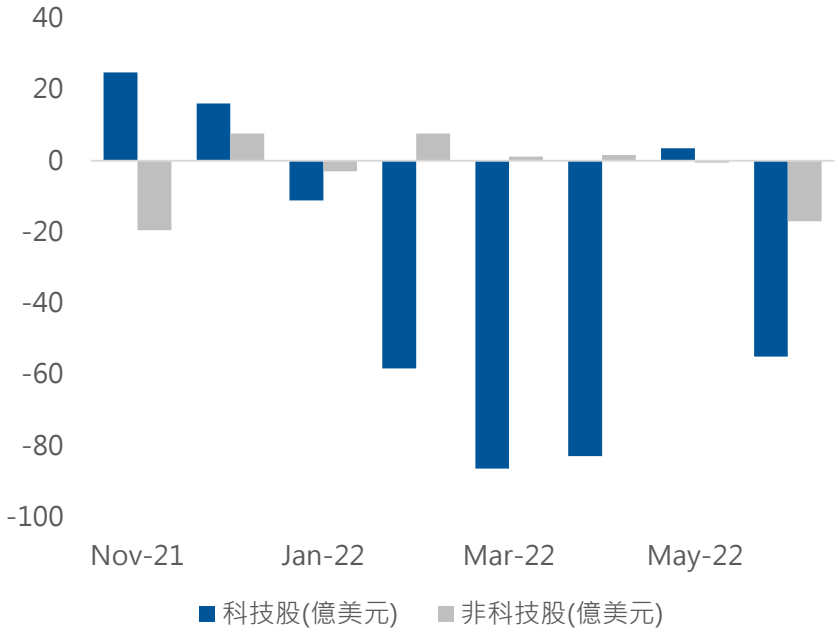
台灣：外資多賣科技股，惟近兩月非科技股亦呈現流出

■ **科技股成為贖回重災區，僅電信股呈現淨流入：**

(1).QFII偏好科技股子產業的TFT+Touch，大賣晶圓類股。

(2).QFII偏好非科技股當中具備防禦特性的電信類股。

產業分類上科技股為主要拋售族群



產業分類 (單位：百萬美元)

	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22
晶圓	1,204	755	998	(4,123)	(6,764)	(4,253)	(206)	(2,951)
IC設計	575	447	(923)	(514)	(967)	(1,868)	(421)	(1,476)
後端設備	(316)	(196)	(55)	(354)	(175)	(387)	98	(236)
儲存	359	165	(70)	447	(137)	(127)	102	(150)
TFT +Touch	266	258	(215)	(341)	112	18	304	263
電子零件	695	234	(355)	(468)	(369)	(794)	269	(350)
電子硬體	(238)	(61)	(384)	(301)	(413)	(983)	202	(561)
科技整體	2,478	1,600	(1,120)	(5,833)	(8,647)	(8,295)	347	(5,507)
金融類股	(408)	475	611	(402)	210	(256)	(1,052)	(704)
原料	(409)	222	(139)	278	262	23	(225)	(247)
石化	(380)	(92)	(119)	(23)	(40)	(353)	137	(101)
消費	(305)	(7)	(158)	(339)	(544)	(229)	38	(8)
電信	(66)	51	109	59	241	324	349	148
運輸	(2)	274	(177)	943	(268)	769	435	(728)
非科技整體	(1,958)	759	(302)	756	109	159	(59)	(1,706)
總計	520	2,359	(1,422)	(5,078)	(8,538)	(8,137)	288	(7,212)

資料來源：TEJ，Credit Suisse，富蘭克林華美投信整理，2022/07/08。**若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。**

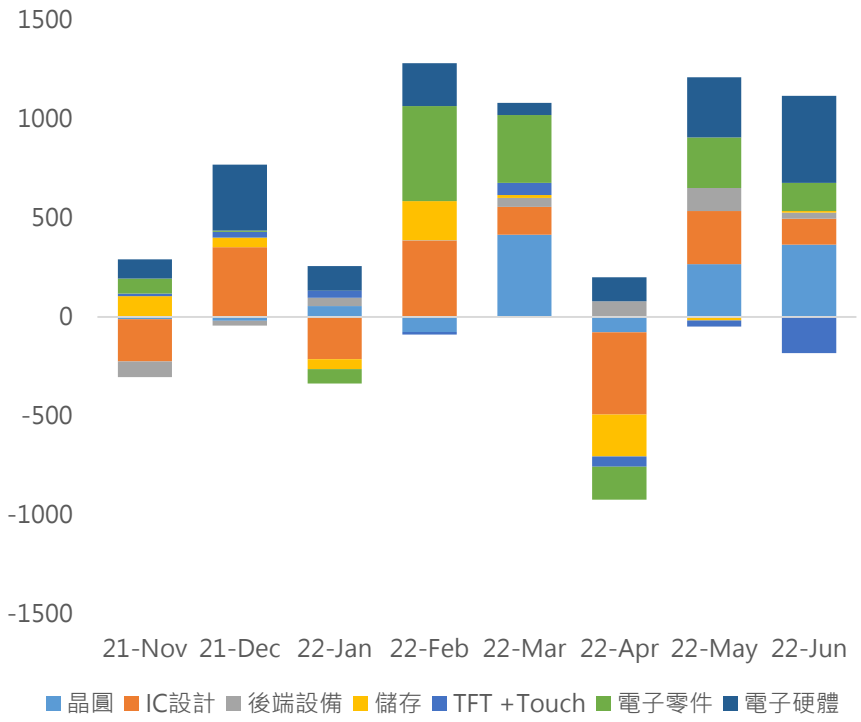
富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

臺灣產業趨勢及Smart多因子分析

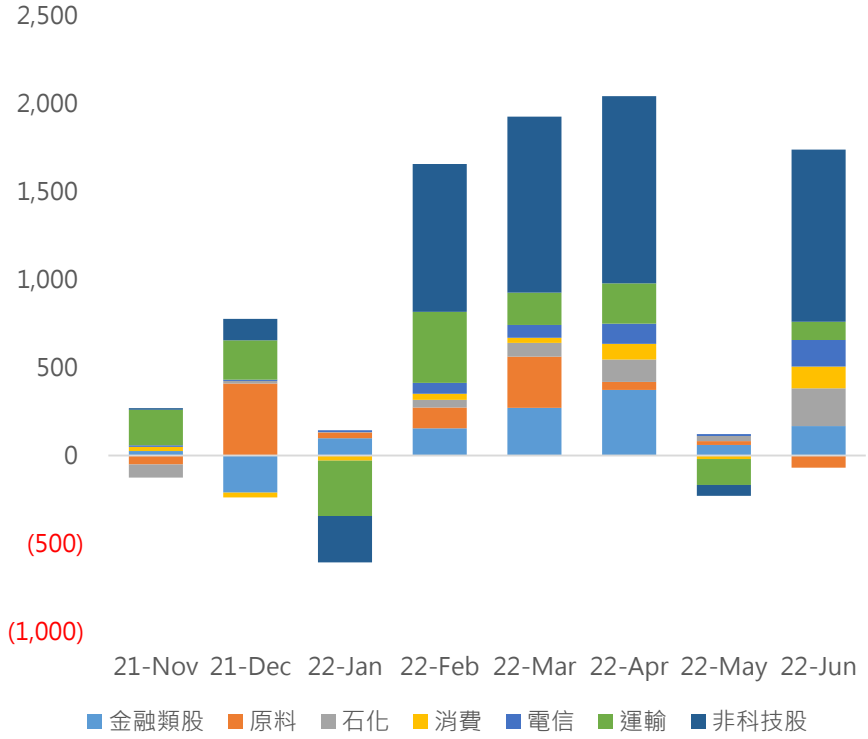
台灣：國內買盤持續湧入，資金面仍有撐

- QFII雖然今年大幅流出，惟內資仍呈現持續買入，給予資金面一定支撐：

國內機構對科技股呈現持續流入(單位：百萬美元)



國內機構對科技股呈現持續流入(單位：百萬美元)



資料來源：TEJ，Credit Suisse，富蘭克林華美投信整理，2022/07/08。若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

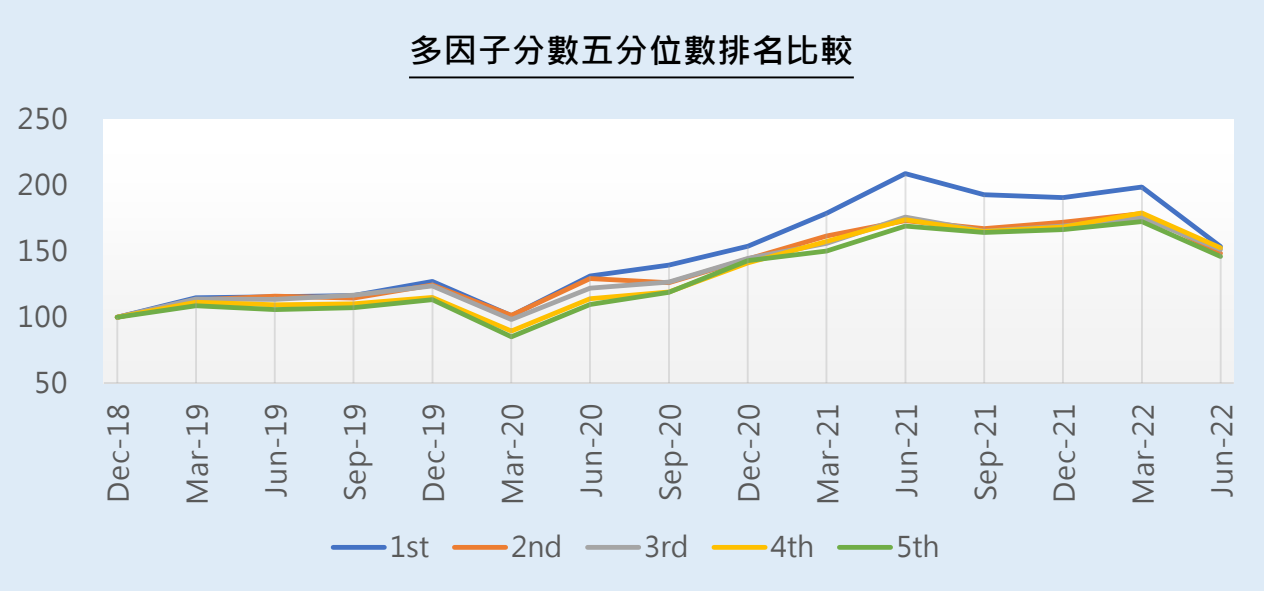
臺灣產業趨勢及Smart多因子分析

多因子：波動環境下多因子策略有較佳的適應性

■ **多因子策略在市場波動環境下具備適應性，靜待融雪便是春天**

修正後的震盪行情，多因子策略將發揮其品質及價值能力挑選台股資優生，大盤重啟動能時，多因子策略亦能透過動能因子順勢而為，發揮漲時重市的特性，長期來看好的策略能在不同行情下發揮其優勢。

多因子當中分數高的有較佳的表現能力



資料來源：臺灣指數公司，富蘭克林華美投信整理，2022/07/01。若以上內容提及個股，僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

本文提及之有價證券僅為舉例用，非為有價證券之推介。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。
以上指數試算結果並非代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能會有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。

- 富蘭克林華美投信獨立經營管理
- 本基金經金融監督管理委員會同意生效，惟不表示本基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證本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。
- 本基金自上市日起以追蹤標的指數之績效表現為投資目標，基金之投資績效將視其追蹤之標的指數之走勢而定，當標的指數波動劇烈時，基金之淨資產價值將有較大的波動風險。
- 本基金雖以追蹤標的指數為操作目標，然下列因素仍可能使本基金報酬偏離標的指數報酬，且偏離方向無法預估：

  (一)本基金可能因應申贖或維持所需曝險比例等因素，需每日進行基金曝險調整，故基金淨值將受到每日交易之有價證券或期貨成交價格、交易費用、基金其他必要之費用（如：經理費、保管費、上市費等）、投資組合成分價格波動或基金整體曝險比例等因素之影響，而使基金報酬與投資目標產生偏離。

  (二)本基金投資組合與標的指數相關性，將受到基金持有之有價證券或期貨與標的指數之相關性等因素影響。此外，基金投資組合中持有的期貨部位，因期貨的「價格發現」功能使其對市場信息、多空走勢之價格反應可能不同於債券，因此當市場出現特定信息時，基金淨值將同時承受期貨及債券對市場信息反應不一所產生的價格波動影響，可能使本基金報酬將與投資目標產生偏離。

  (三)本基金以新臺幣計價，而本基金所投資的有價證券或期貨標的可能為新臺幣以外之計價貨幣，因此本基金承受相關匯率波動風險可能使本基金報酬與投資目標產生偏離。
- 本基金自成立日起至上市日前（不含當日），經理公司不接受本基金受益權單位之申購及買回。

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM

- 標普全球潔淨能源精選指數(S&P Global Clean Energy Select Index)是S&P Dow Jones Indices LLC（“SPDJI”）的產品，且已授權予富蘭克林華美投信使用。Standard & Poor’s ®與S&P® 均為 Standard & Poor’s Financial Services LLC（ “S&P” ）的註冊商標；Dow Jones® 是Dow Jones Trademark Holdings LLC(“Dow Jones”)的註冊商標；這些商標已授權予SPDJI使用，並已再授權富蘭克林華美投信使用於特定用途。SPDJI、Dow Jones Trademark Holdings LLC、S&P 及其各自的附屬公司(統稱 “S&P Dow Jones Indices”)均不保薦、擔保、銷售或推廣富蘭克林華美投信的富蘭克林華美全球潔淨能源ETF證券投資信託基金，而且他們中的任何一方概不對投資有關產品的合理性作出任何聲明，也不就指數的任何錯誤、遺漏或中斷承擔任何法律責任。(完整版警語請詳閱公開說明書)
- 本基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。
- 有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及經理公司網站中查詢。

富蘭克林華美證券投資信託股份有限公司 110金管投信新字第010號
台北市忠孝東路四段87號12樓
電話：(02) 2781-9599　傳真：(02) 2781-8299
網址：www.FTFT.com.tw
諮詢專線：0800-088-899

富蘭克林華美投信
FRANKLIN TEMPLETON SINOAM