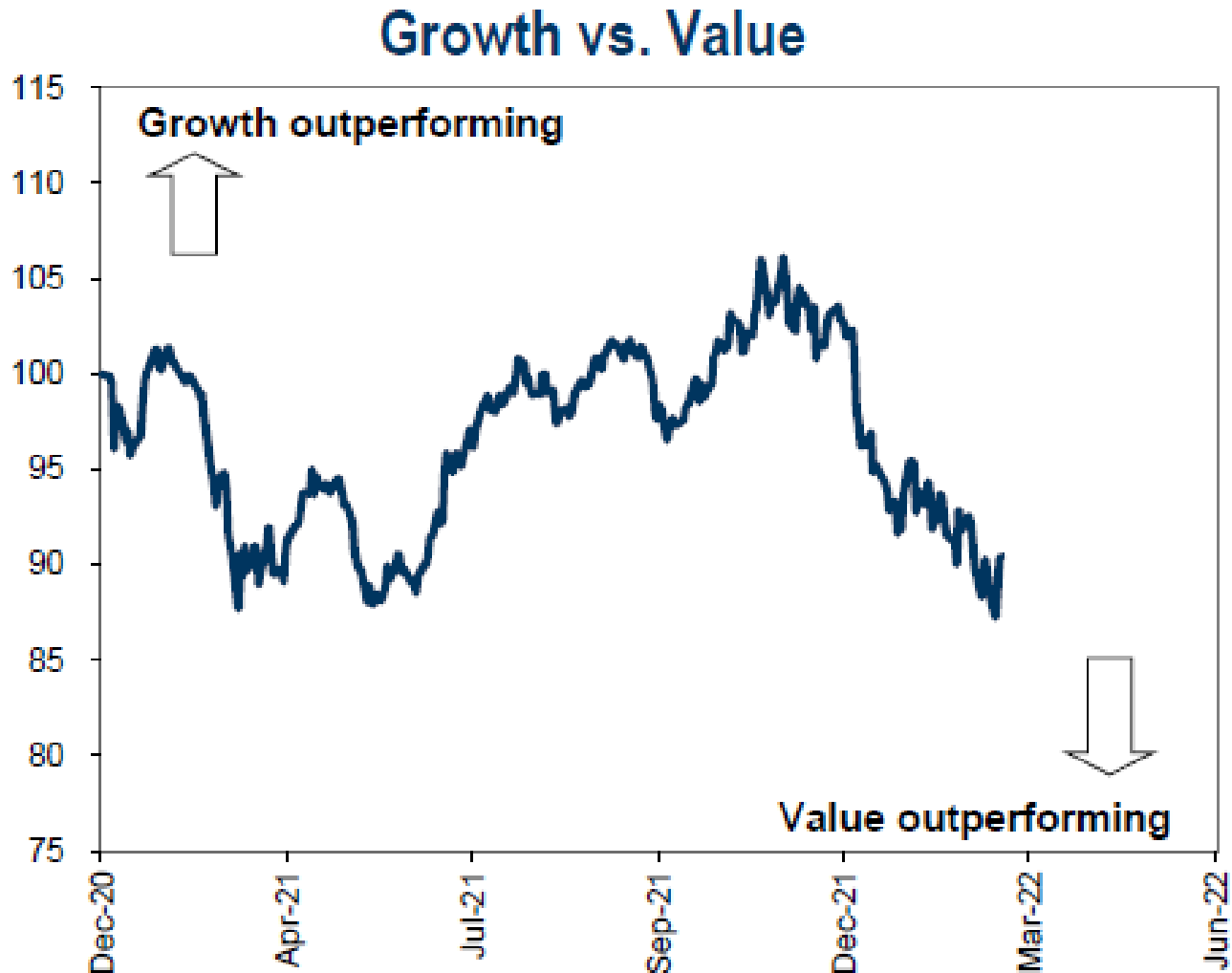


第一金 全球AI FinTech金融科技

市場回顧與發展

價值股主導2022年盤勢

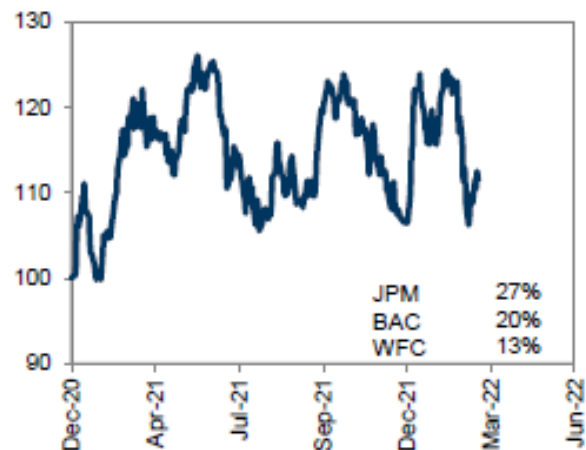


金融次產業表現

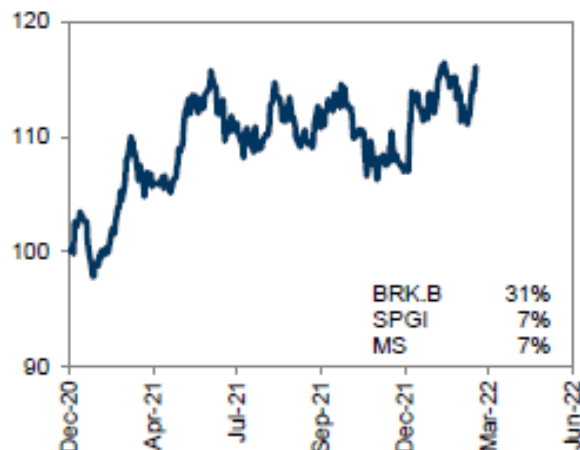
- 雖然全球股市受到系統性風險在1~2月出現下挫，但是相關的大型股、價值族群在前兩個月相對優於大盤。波克夏股價甚至創下歷史新高。金融族群的優於大盤也反映了美國Fed升息的產業優勢。

S&P 500 金融次產業指數表現

Banks



Diversified Financials



Insurance

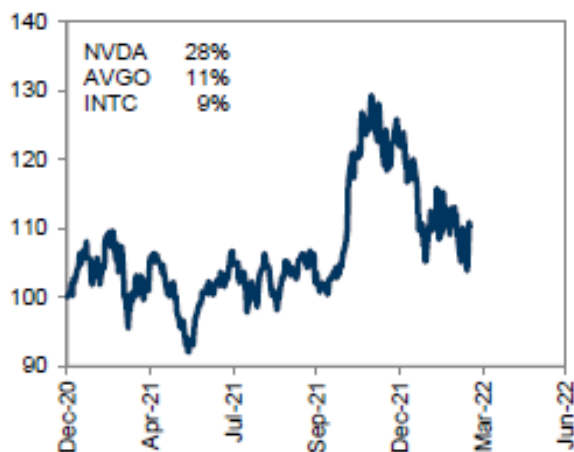


科技次產業表現

- 科技族群除了系統性風險，中小型的成長股還因升息的derating風險而出現回檔，成為前兩個月相對弱勢的族群。

S&P 500 科技次產業指數表現

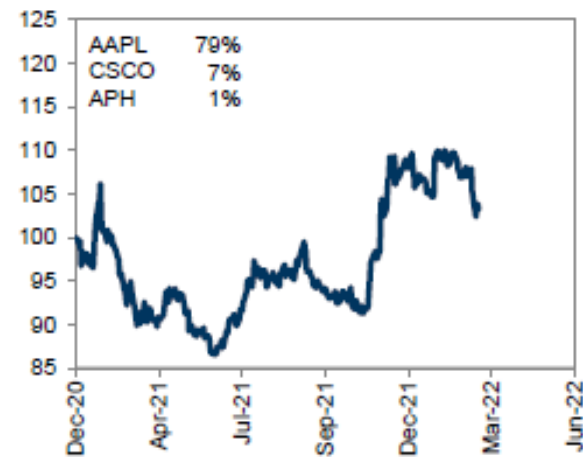
Semiconductors



Software & Services



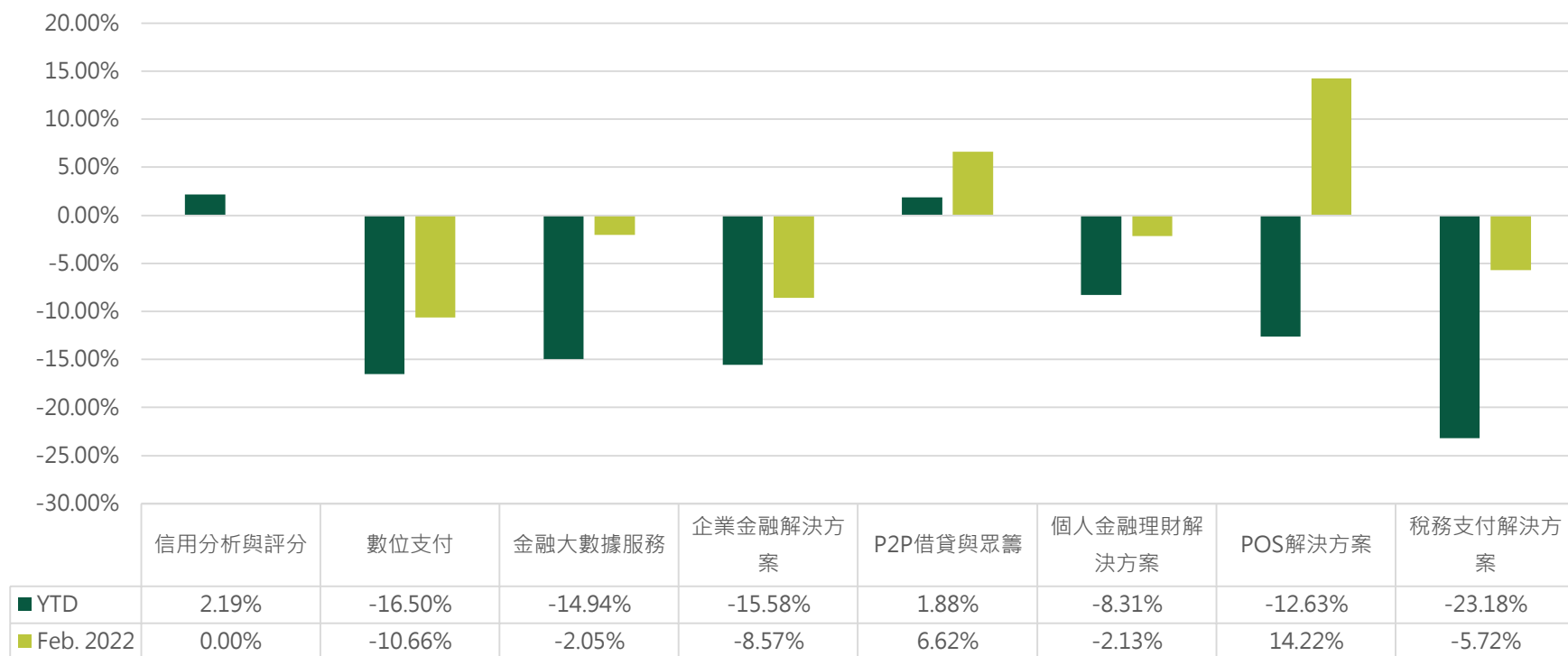
Technology Hardware & Equipment



分類指數表現

- 由於2月在市場情緒不佳的情形下，1月份已經下跌的市場，在2月持續受挫，不過在2月底出現跌深反彈行情，將原本下跌的幅度略為收縮，其中以數位支付、企業金融解決方案、稅務支付解決方案下跌最重。P2P借貸與眾籌、POS解決方案則因財報佳而跌深反彈。

金融科技次產業指數表現 (in USD)



基金績效與投資組合

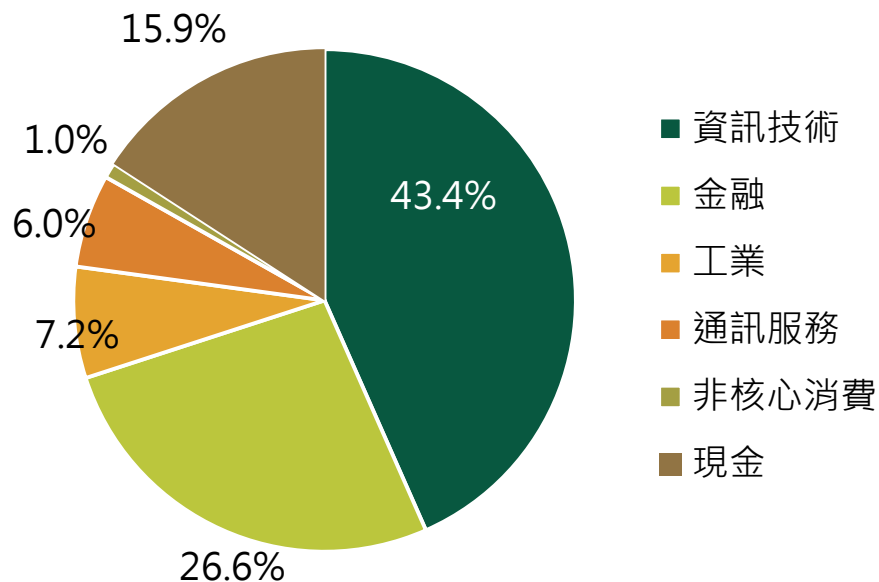
基金績效與資產配置

基金績效(%)

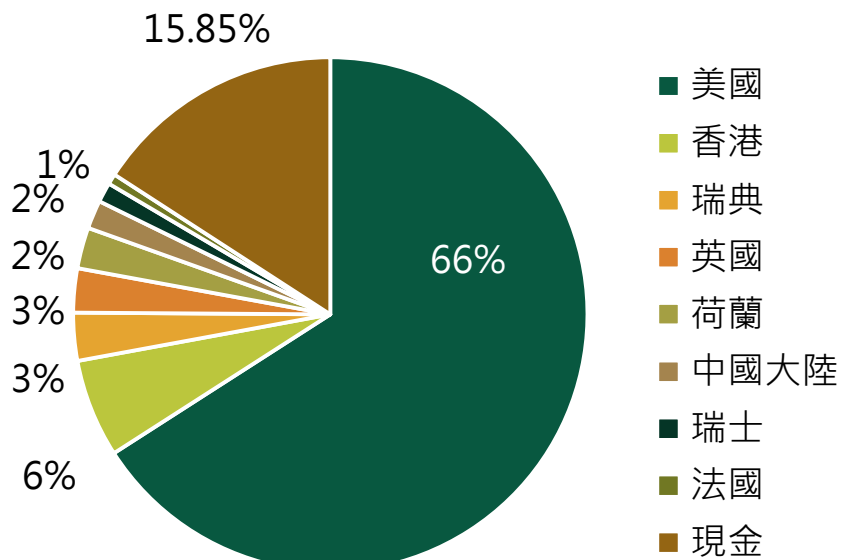
	三個月	六個月	年初至今	一年	二年	三年	成立以來
全球AIFinTech金融科技-新臺幣	-14.93%	-21.36%	-14.09%	-13.92%	7.22%	21.55%	66.40%
全球AIFinTech金融科技-美元	-15.57%	-22.08%	-15.12%	-13.05%	16.05%	33.46%	90.68%

資料來源：第一金投信整理，2022/02/25，資料為內部估算，以公告為準

產業配置



國家配置

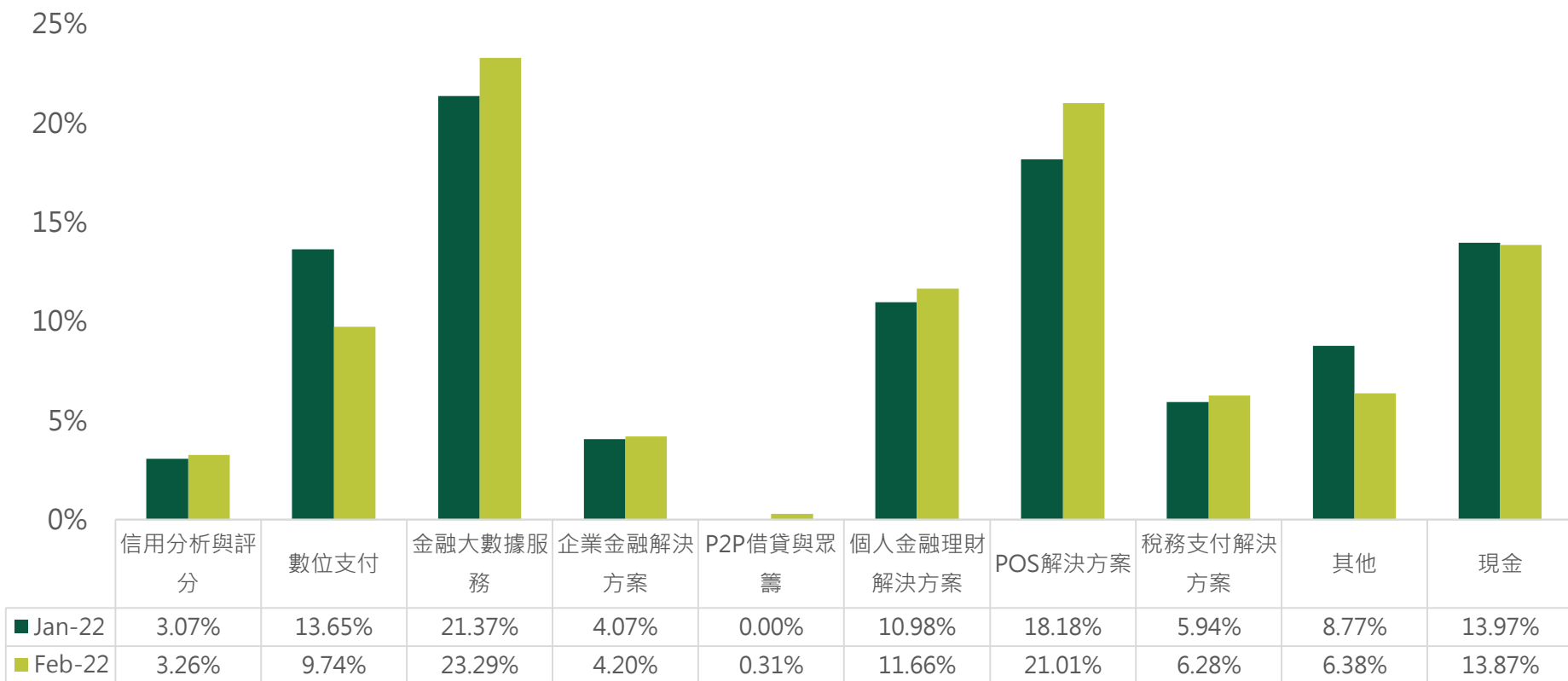


資料來源：第一金投信，2022/02/25，圖表數值為內部估算，以公告為準。

資料來源：第一金投信，2022/02/25，圖表數值為內部估算，以公告為準。

資產配置—應用

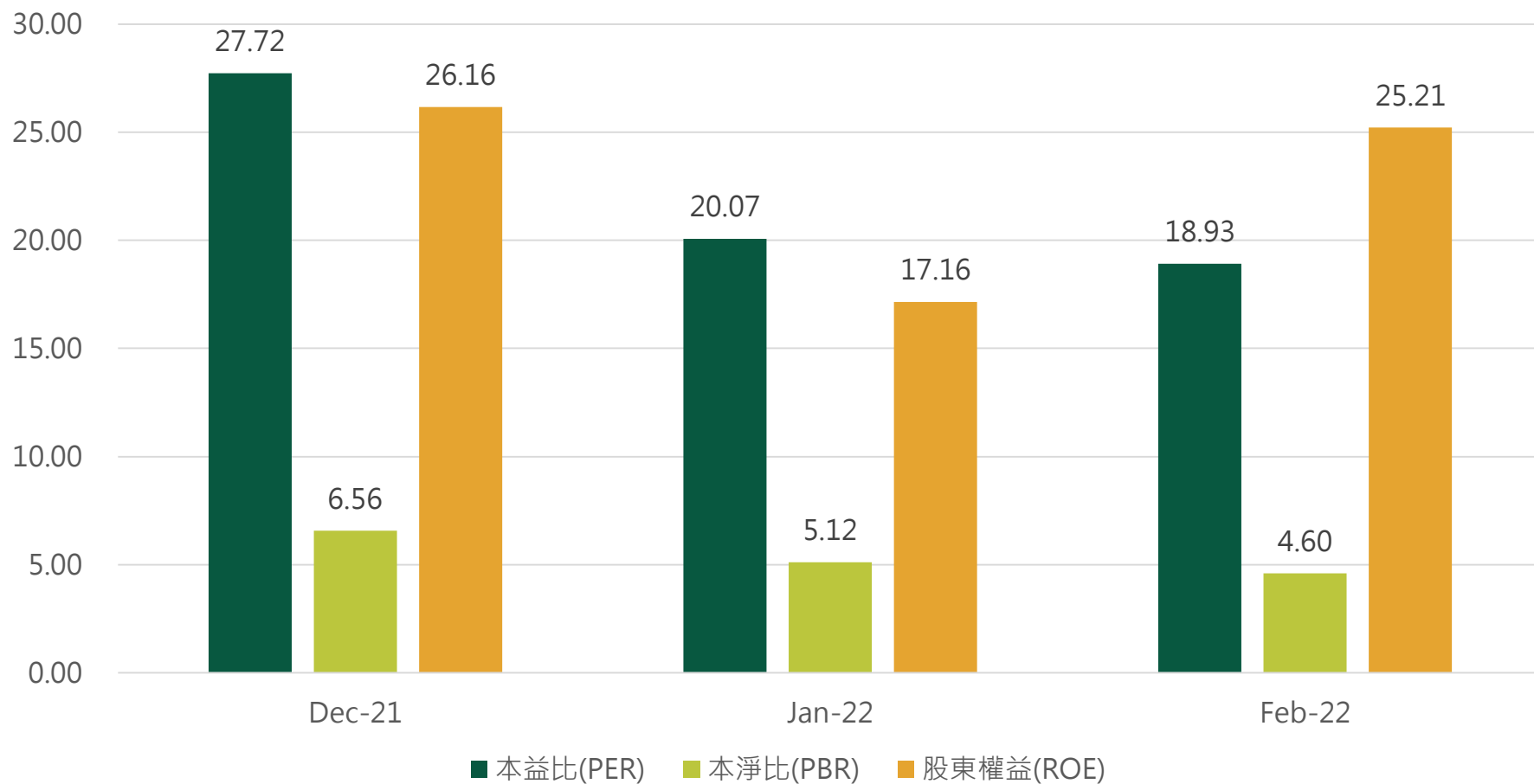
- 相比1月，基金在金融大數據與服務、個人金融理財解決方案、POS解決方案上增加持股，而數位支付、其他則降低持股。整體水位維持中性，以應付金融市場的負面情緒。



前十大持股

資產名稱	交易所國家	產業	比重(%)
Mastercard Inc/萬事達卡	資訊技術	美國	7.56
VISA INC-CLASS A SHA/威士卡	資訊技術	美國	7.17
Tencent Holdings Ltd/騰訊控股	通訊服務	香港	6.01
AMERICAN EXPRESS CO/美國運通	金融	美國	5.90
Intuit Inc/直覺公司	資訊技術	美國	4.93
S&P GLOBAL INC/標準普爾全球公司	金融	美國	3.43
INVESTOR AB-B SHS/瑞典銀瑞達集團	金融	瑞典	3.01
Intercontinental Exc/洲際交易所	金融	美國	2.89
CAPITAL ONE FINANCI A/第一資本金融公司	金融	美國	2.67
FISERV INC	資訊技術	美國	2.19

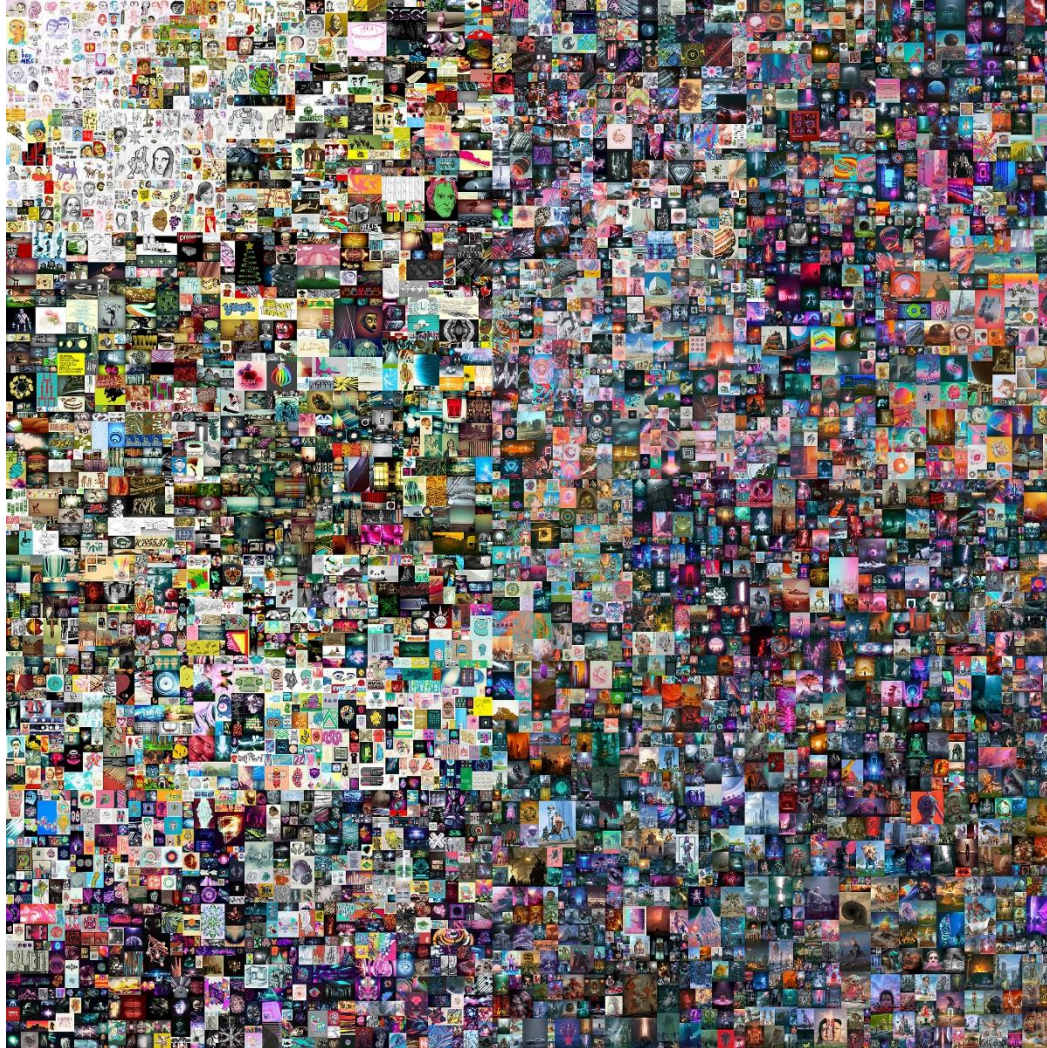
2022年降低波動度，增加防禦性



未來展望與投資策略

NFT介紹

這個圖檔值多少？



資料來源：<https://www.beeple-crap.com/viewing>

火熱的NFT市場

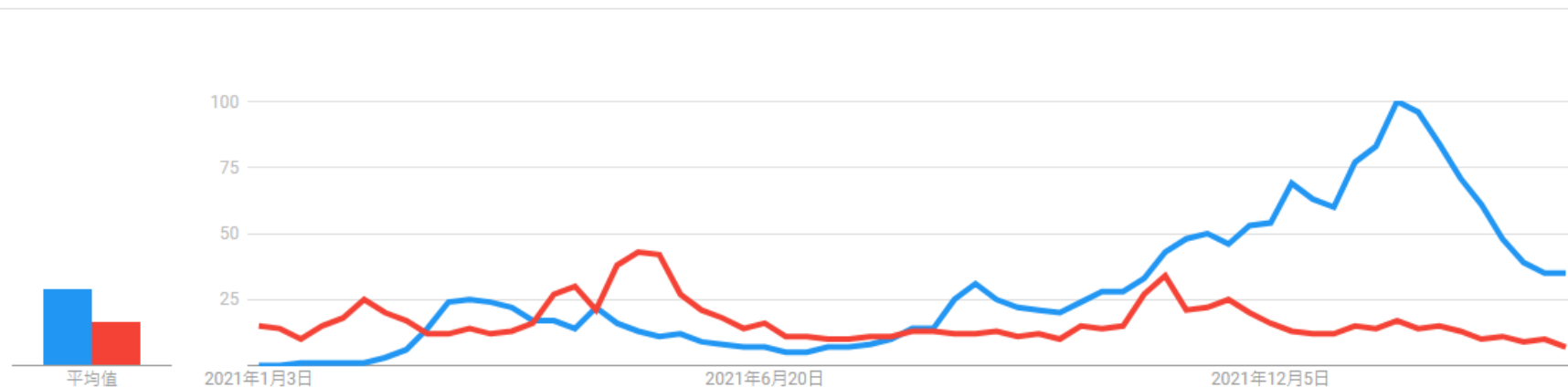
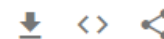
● NFT
搜尋字詞

● Cryptocurrency
搜尋字詞

+ 新增比較字詞

全球 2021/1/1 - 2022/3/18 所有類別 Google 網頁搜尋

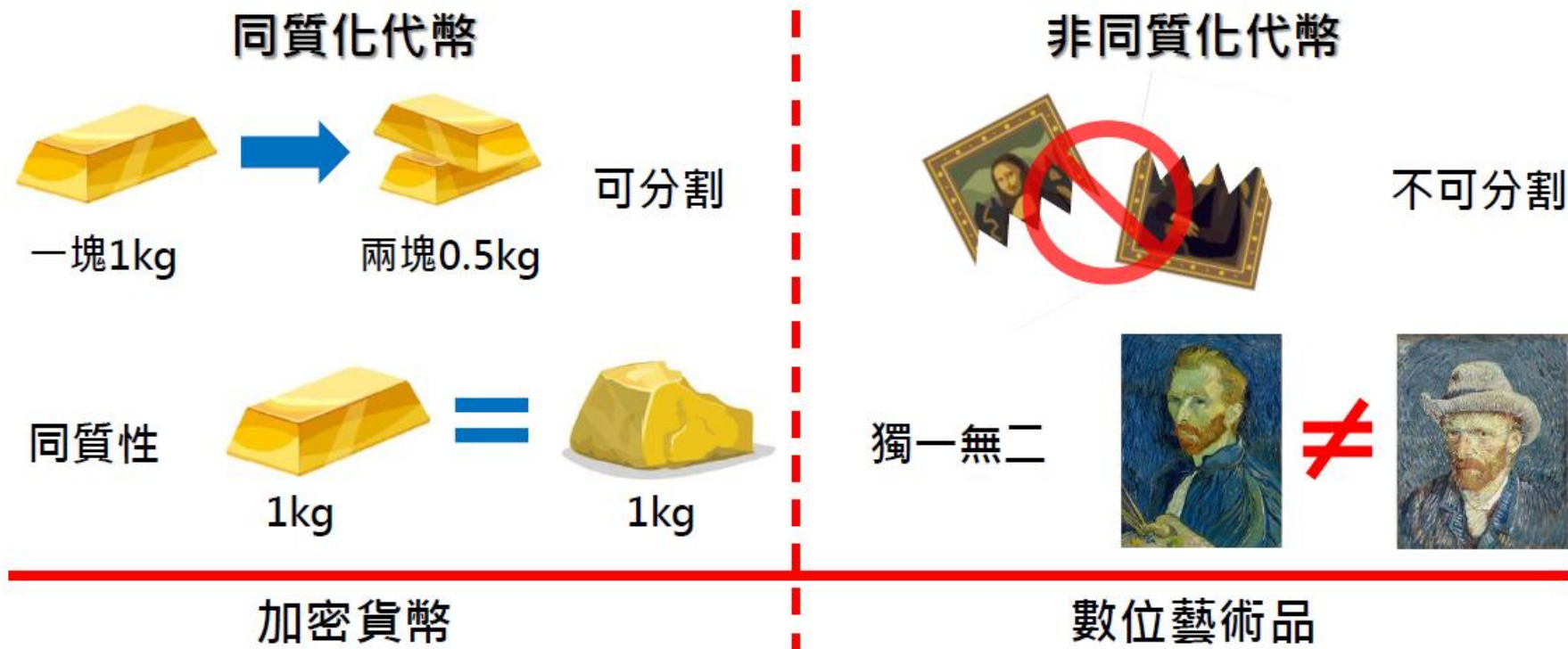
搜尋熱度的趨勢變化



NFT代表獨一無二

- 非同質化代幣(Non-FungibleToken,簡稱NFT)，是一種利用區塊鏈的加密技術，每個代幣都代表數位商品的電子憑證。簡單來說，就是利用區塊鏈技術創造出一種數位商品，與加密貨幣最大的差別就是，不可替代、獨一無二且不可分割。

同質化代幣 vs 非同質化代幣



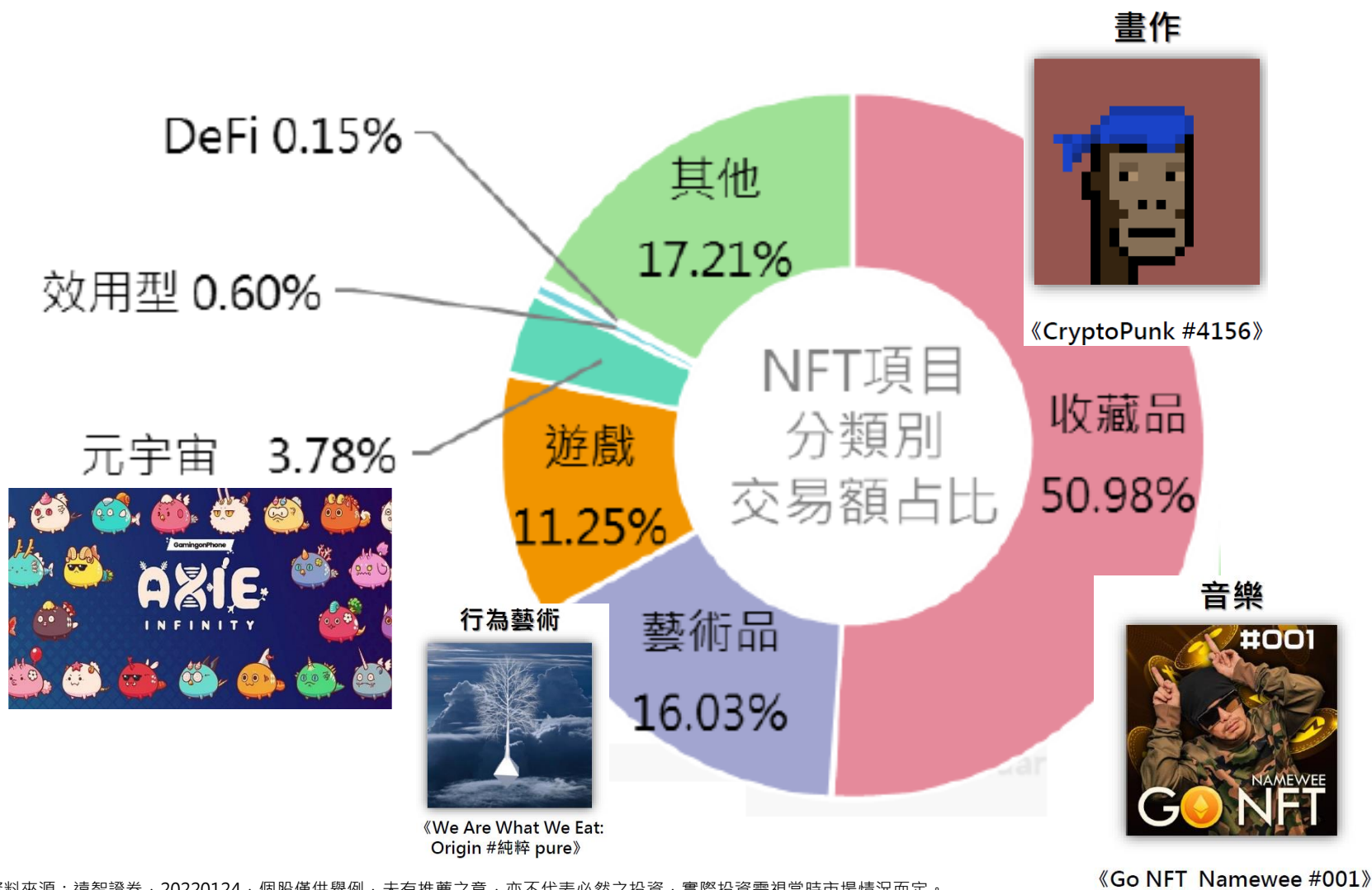
區塊鏈/智能合約造就獨一無二特性



製圖：Mr.Market市場先生

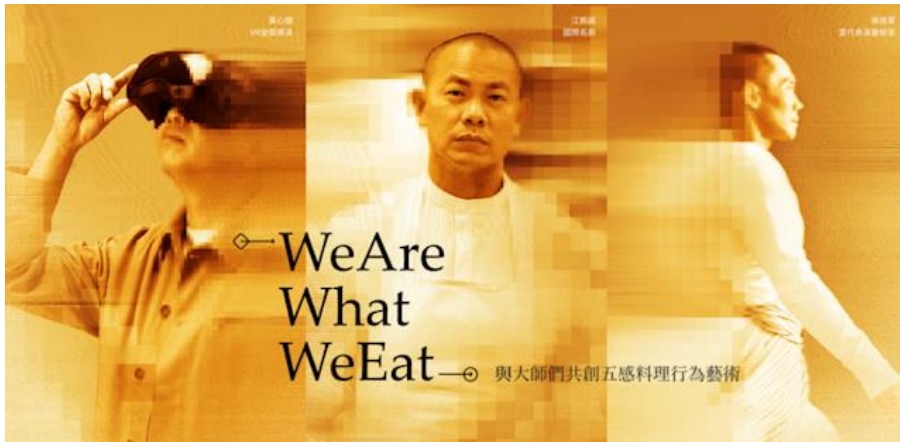
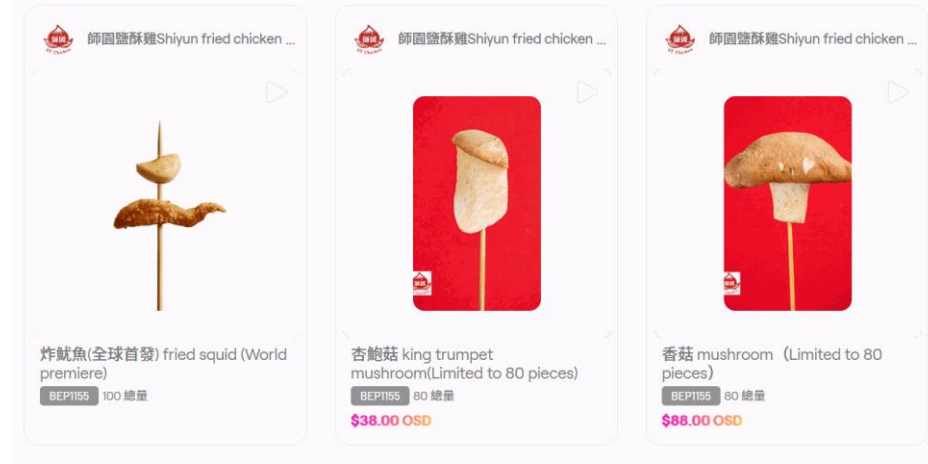
- **區塊鏈**：一種特殊的資料紀錄方式。
 - 無法竄改：一旦紀錄確認，只能累積。
 - 無法操控：每次負責記錄資料的人是隨機挑選。
 - 無法變造：所有紀錄者都有一份相同的資料。
- **智能合約**是一個由電腦處理、可執行合約條款的交易協議，目標是滿足協議既定的條件，例如支付、抵押、保密協議。可以降低合約欺詐造成的損失，降低仲裁和強制執行所產生的成本以及其他的交易成本。
- **NFT**就是一個用特定智能合約所建構的紀錄。

萬物皆可成為NFT

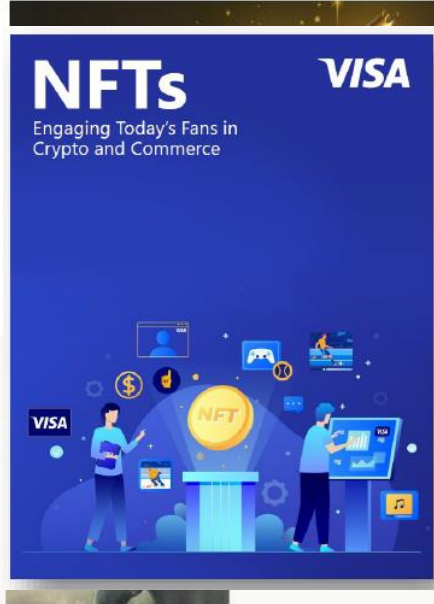


資料來源：遠智證券，20220124，個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

NFT火紅的原因：名人加持



NFT火紅的原因：企業進軍



2022/03/16

- LINE攜26家夥伴打造NFT生態圈 將推交易平台DOSI。

2022/01/21

- 推特開放用戶把個人頭像照換成 NFT。

2022/01/25

- HTC瞄準動漫、遊戲領域推NFT交易市集，法幣、加密貨幣都能用。

2022/01/18

- Coinbase與Mastercard合作，將讓用戶直接刷卡購買NFT。

2021/08/25

- Visa花了15萬美元買進該公司第一個 NFT，並推出NFT白皮書。

雖然NFT仍有缺陷

1

所有權與著作權的紛爭

2

NFT作品的稀缺性受到挑戰

3

數位資產具有消失的風險

但2021年是屬於NFT的一年

	2019	2020	2021
美元交易量	\$24,532,783	\$82,492,916 +236%	\$17,694,851,721 +21,350%
销售量	1,619,516	1,415,638 -13%	27,414,477 +1,836%
买家	44,324	75,144 +70%	2,301,544 +2,962%
卖家	25,036	31,774 +27%	1,197,796 +3,669%

投資策略

策略與展望：

■ 市場展望：

由於烏俄戰爭由閃電戰轉為陣地戰，時間延長也牽連更多國家，上述狀況導致原物料價格短時間內大幅彈升，也意味著市場期待的通膨觸頂時間可能會因戰爭的不確定因素而延後，進而引起惡性通膨。短線上需要觀察戰爭的演進及美國聯準會升息的步伐，預計在未來一個月內有機會明朗化。屆時伴隨股市進入心理面因素的超跌階段後，可望出現跌深反彈格局。中長期在就業數字及消費動能持續維持良好數據下，經濟復甦帶動市場重回基本面。

金融科技族群前兩個月下跌主因除升息的影響高本益比成長股，烏俄戰爭後續衍生出包含西方國家共同制裁俄羅斯的金融大戰，像是將七家俄國銀行逐出 SWIFT(環球銀行金融電信協會) 名單，Visa等信用卡清算公司也停止俄羅斯境內的業務交易，短時間的轉折造成產業面上的負面影響。目前仍觀察烏俄戰爭的進展，若雙方出現和解，短期被錯殺的優質族群將有補漲行情。

■ 投資策略：

- 持股比重：2月底持股比重為84.14%，持有檔數45檔，因應近期股市大幅震盪，資金水位將維持在88+-5%之間，以降低波動程度。目前基金本益比為19X，較標竿指數的22X為低。
- 國家配置：美：歐：亞分別為66%：10%：8%(其餘為現金)，由於更換標竿指數，因此開始調升歐洲部位。
- 產業配置：預計將持續增加工業族群(多為金融資料大數據處理)及非核心消費族群，由於兩者多為低本益比個股，因此能有效降低投組波動度。

【共同基金風險聲明】

第一金投信獨立經營管理。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（境外基金含分銷費用、反稀釋費用）及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，基金經理公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或自行至基金經理公司官網（www.fsitc.com.tw）、公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）或境外基金資訊觀測站（announce.fundclear.com.tw）下載。**本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保護機制之保障，投資人須自負盈虧，最大損失可能為全部本金。**

基金高收益債券之投資占顯著比重者，適合能承受較高風險之非保守型之投資人。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，投資人應審慎評估。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。投資高收益債券之基金可能投資美國Rule 144A 債券（境內基金投資比例最高可達基金總資產30%，實際投資上限詳見各基金公開說明書），該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險。

部分可配息基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，且基金的配息可能由基金的收益或本金中支付（各ETF基金或子基金配息前已先扣除應負擔之相關費用且配息不涉及本金）。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額以同等比例減損。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金經理公司不保證本基金最低之收益率或獲利，配息金額會因操作及收入來源而有變化，且投資之風險無法因分散投資而完全消除，投資人仍應自行承擔相關風險。投資人可至基金經理公司官網查詢最近12個月內由本金支付之配息組成項目。

基金配息之年化配息率為估算值，計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」。各期間報酬率(含息)是假設收益分配均滾入再投資於本基金之期間累積報酬率。

目標到期基金到期即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付。目標到期基金非定存之替代品，亦不保證收益分配金額與本金之全額返還。目標到期基金投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然目標到期基金仍存在違約風險與價格損失風險。目標到期基金以持有債券至到期為主要投資策略，惟其投資組合可能因應贖回款需求、執行信用風險部位管理、資金再投資或適度增進收益等而進行調整；原則上，投資組合中個別債券到期年限以不超過基金實際存續年限為主，其存續期間（duration）將隨著債券存續年限縮短而逐年降低，並在期滿時接近於零。目標到期基金可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，故投資人將承擔債券再投資風險或價格風險；契約存續期間屆滿前提出買回者，將收取提前買回費用並歸入基金資產，以維護既有投資人利益。買回費用標準詳見公開說明書。目標到期基金不建議投資人從事短線交易並鼓勵投資人持有至基金到期。目標到期基金成立屆滿一定年限後，於基金持有之債券到期時，得投資短天期債券（含短天期公債），所指年限及「短天期債券」定義，詳見公開說明書。

內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度較高，且政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，可能使資產價值受不同程度之影響。

中國為外匯管制市場，投資相關有價證券可能有資金無法即時匯回之風險，或可能因特殊情事致延遲給付買回價款，投資人另須留意中國特定政治、經濟、法規與市場等投資風險。

境外基金投資中國證券市場之有價證券，以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，除經金管會核准外，投資總額不得超過淨資產價值之20%。

匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。

人民幣相較於其他貨幣仍受政府高度控管，中國政府可能因政策性動作或管控金融市場而引導人民幣升貶值，造成人民幣匯率波動，投資人於投資人民幣計價受益權單位時應考量匯率波動風險。

南非幣一般被視為高波動、高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非南非幣申購南非幣計價受益權單位基金，須額外承擔因換匯所生之匯率波動風險，本公司不鼓勵持有南非幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣計價受益權單位。倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將明顯影響基金南非幣計價受益權單位之每單位淨值。

本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

以過去績效進行模擬投資組合之報酬率，僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表任何基金或相關投資組合之實際報酬率及未來績效保證；不同時間進行模擬操作，結果可能不同。

本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。

有關未成立之基金初期資產配置，僅為暫訂規劃，實際投資配置可能依市場狀況而改變。

基金風險報酬等級，依投信投顧公會分類標準，由低至高分為RR1~RR5等五個等級。此分類係基於一般市況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。相關基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險。

遞延手續費N級別，持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額、贖回金額孰低計收，滿3年者免付。

（第一金證券投資信託股份有限公司 | 台北市民權東路三段 6 號 7 樓 | 02-2504-1000）

值得您信賴的投資好夥伴

第一金證券投資信託股份有限公司

www.fsitc.com.tw 0800-005-908

台北總公司	02-2504-1000	台北市民權東路三段6號7樓
新竹分公司	03-525-5380	新竹市英明街3號5樓
台中分公司	04-2229-2189	台中市自由路一段144號11樓
高雄分公司	07-332-3131	高雄市民權二路6號21樓之一