

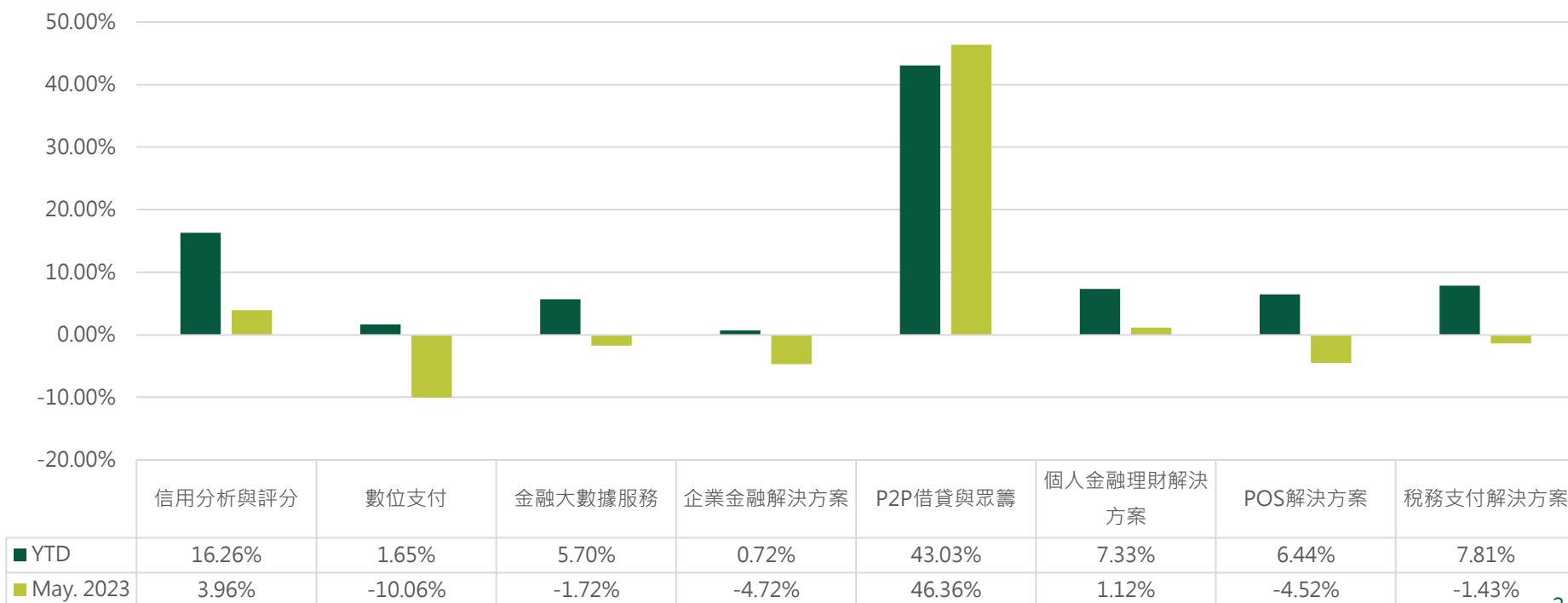
# 第一金投信 全球FinTech金融科技基金

# 市場回顧與發展

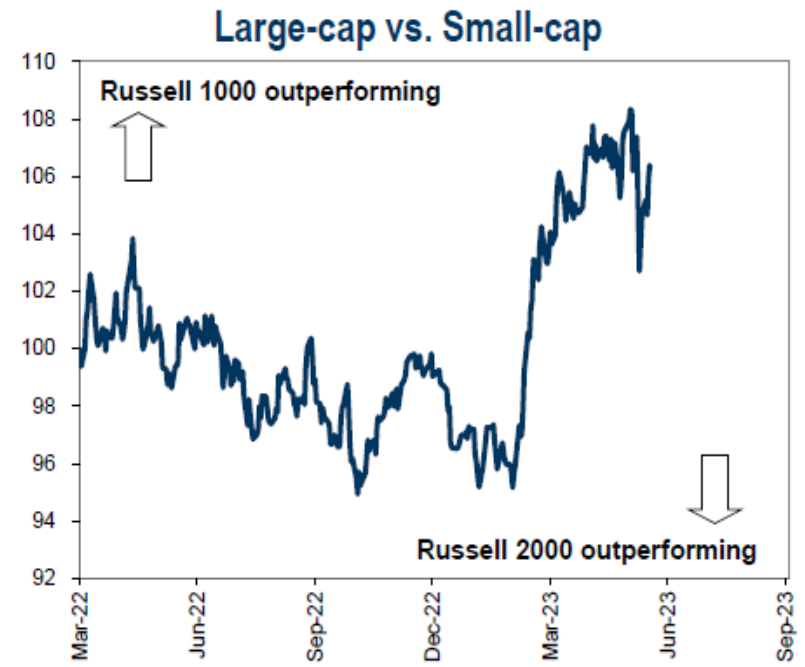
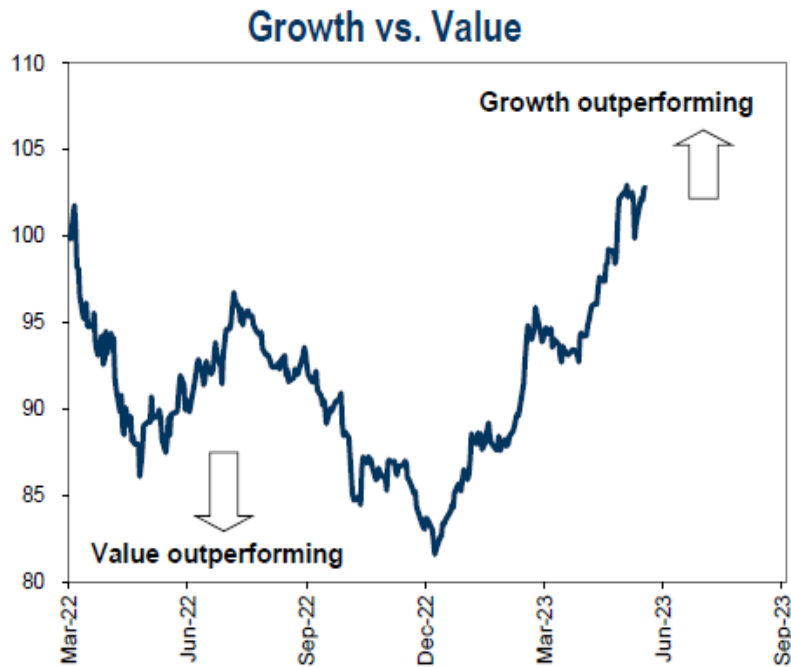
# 分類指數表現

- 五月在科技股上漲吸引資金、中國消費動能減弱，使得金融族群大多數出現下跌，其中又以港、陸股較多的數位支付族群下跌較多。而P2P借貸與眾籌因受惠科技股上漲，相關個股單月暴漲超過40%。

## 金融科技次產業指數表現 (in USD)



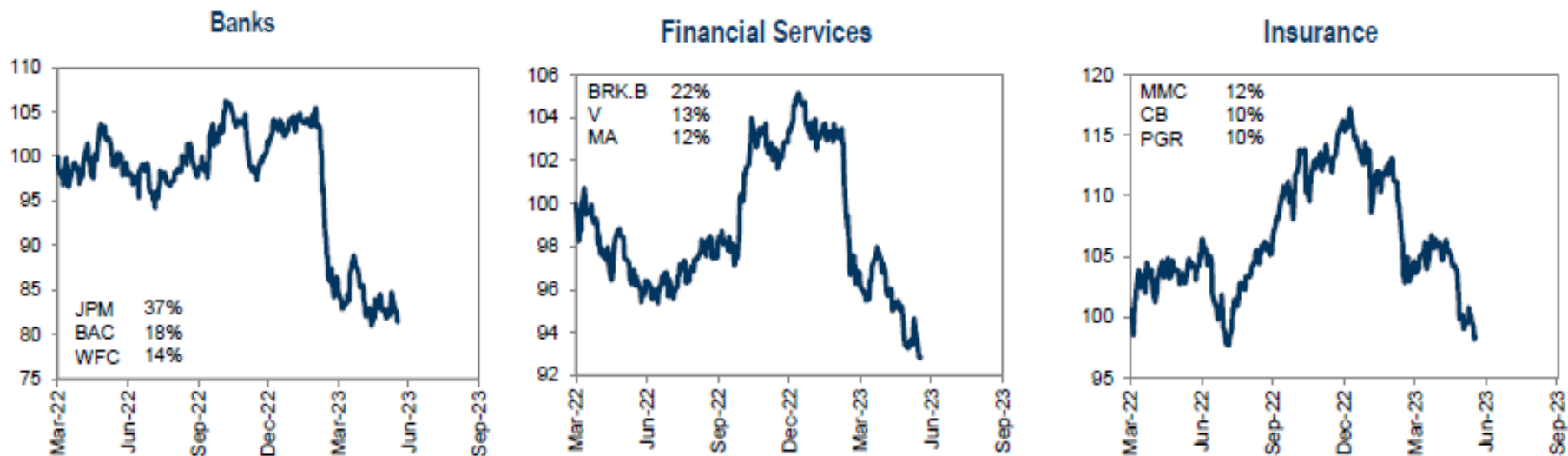
# 上漲重心以成長股、大型股為主



# 金融次產業表現

- 金融次產業屬於防禦型、價值型，因此在近期因科技股的上漲，使得金融族群出現下跌。

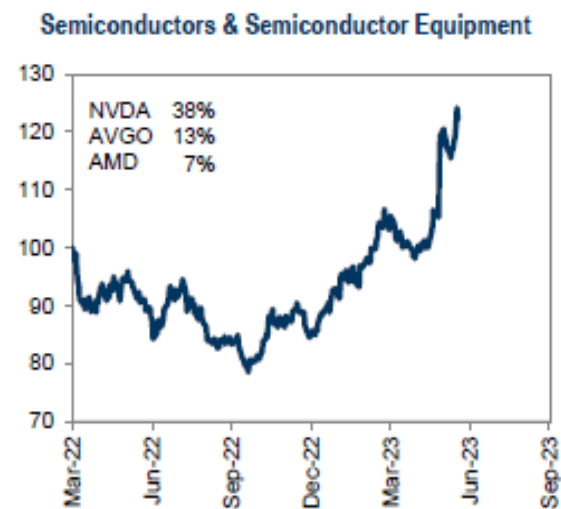
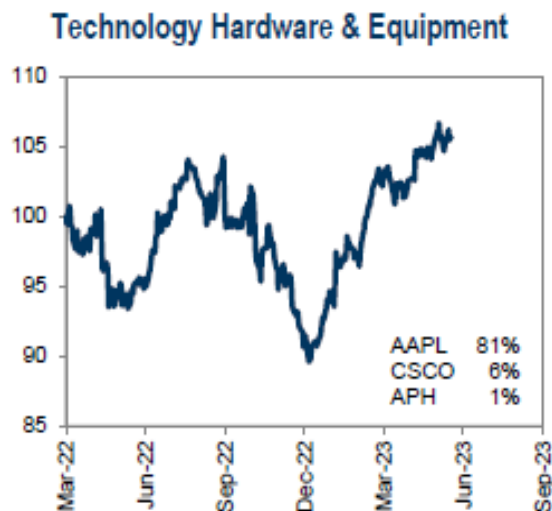
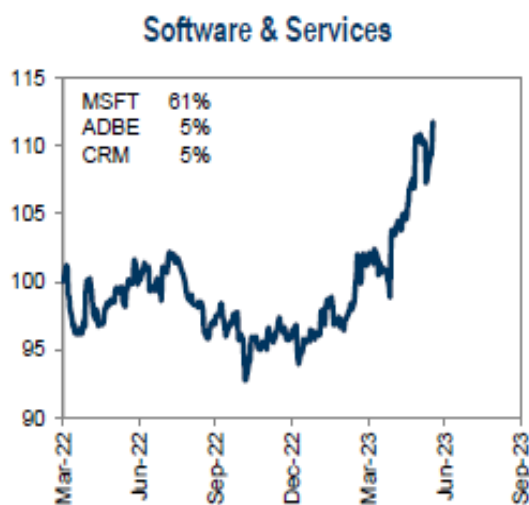
## S&P 500 金融次產業指數表現



# 科技次產業表現

- 科技次產業在AI概念下，個股均出現上漲，收復2022年的虧損。

## S&P 500 科技次產業指數表現



# 基金投資哲學說明

全面

# 全球佈局、跨業整合、大小通吃

## 基金投資三大主軸策略

|      | 轉型   | 創新  | 基礎建設   |
|------|--|---|--|
| 定義   | 現有金融機構<br>進入金融科技領域   | 新技術/ 平台<br>切入特定金融業務   | 提供軟硬體作業流程/<br>身份識別/資訊安全  |
| 選股邏輯 | 進入FinTech創新領域<br>提供FinTech服務   | 領先FinTech商機<br>獨特FinTech利基  | 擁有技術能力<br>擁有市場份額   |
| 選股依據 | 穩定、不買貴   | 成長、現金流  | 規模、技術能力  |
| 代表公司 | 銀行 / 保險 / 證券：<br>美國運通, 西聯匯款, Cielo...<br><br>特定銀行業務：<br>萬士達, 威士卡, PayPal ... | 支付/ 存貸：<br>Fiserve, Global Payment, 騰訊<br><br>大數據資料：<br>Factset, 阿里巴巴, 美團,<br>Moody' s, Mercado Libre | 特定客群解決方案：<br>ADP, Equifax, Freee<br><br>顧問/諮詢/資安/優化流程：<br>鄧白氏, Gartner, SS&C |

資料來源：第一金投信整理 · 2016/8 · 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。

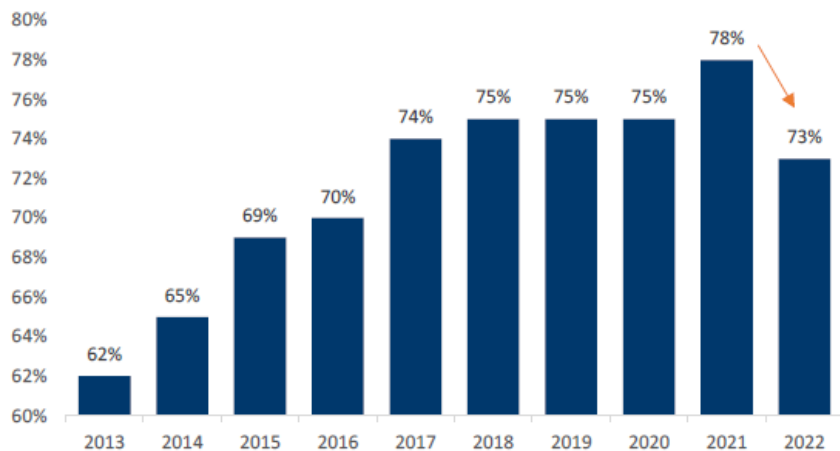


# BTIG 金融科技報告

- 金融科技公司在2020年受到風險投資資金瘋狂的投資，使得多數有問題的商業模式暴漲又暴跌。
- 宏觀環境的改變(升息及學生貸款恢復繳納)，影響接下來美國民眾的非必需消費支出。
- 但金融機構的IT支出(產業升級)不會因此而停止，有機會看到資金移往金融科技基礎建設相關族群。

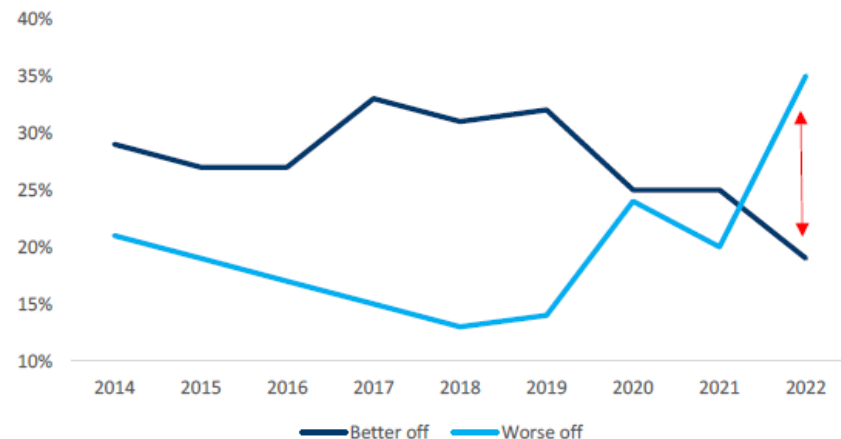
# 上漲的利率造成美國民眾金融狀況開始惡化

Exhibit 20 - Current Financial Situation - 'At Least Doing Okay Financially'



Source: BTIG Research, Federal Reserve

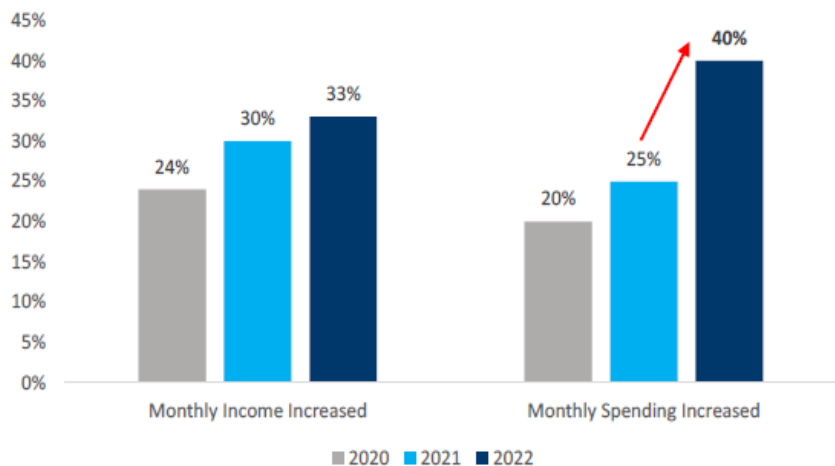
Exhibit 21 - Financial Situation vs. 12 Months Prior



Source: BTIG Research, Federal Reserve

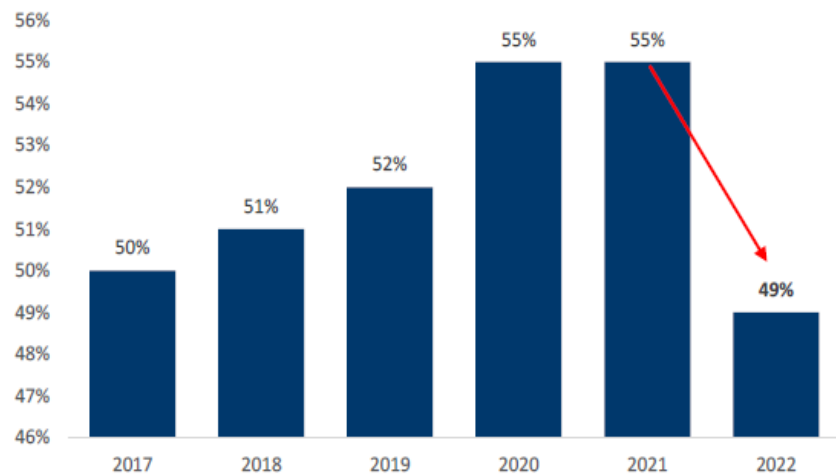
# 賺的比花的少：2022年比例增加

Exhibit 22 - Increase in Monthly Income vs. Spending, vs 12 Months Prior



Source: BTIG Research, Federal Reserve

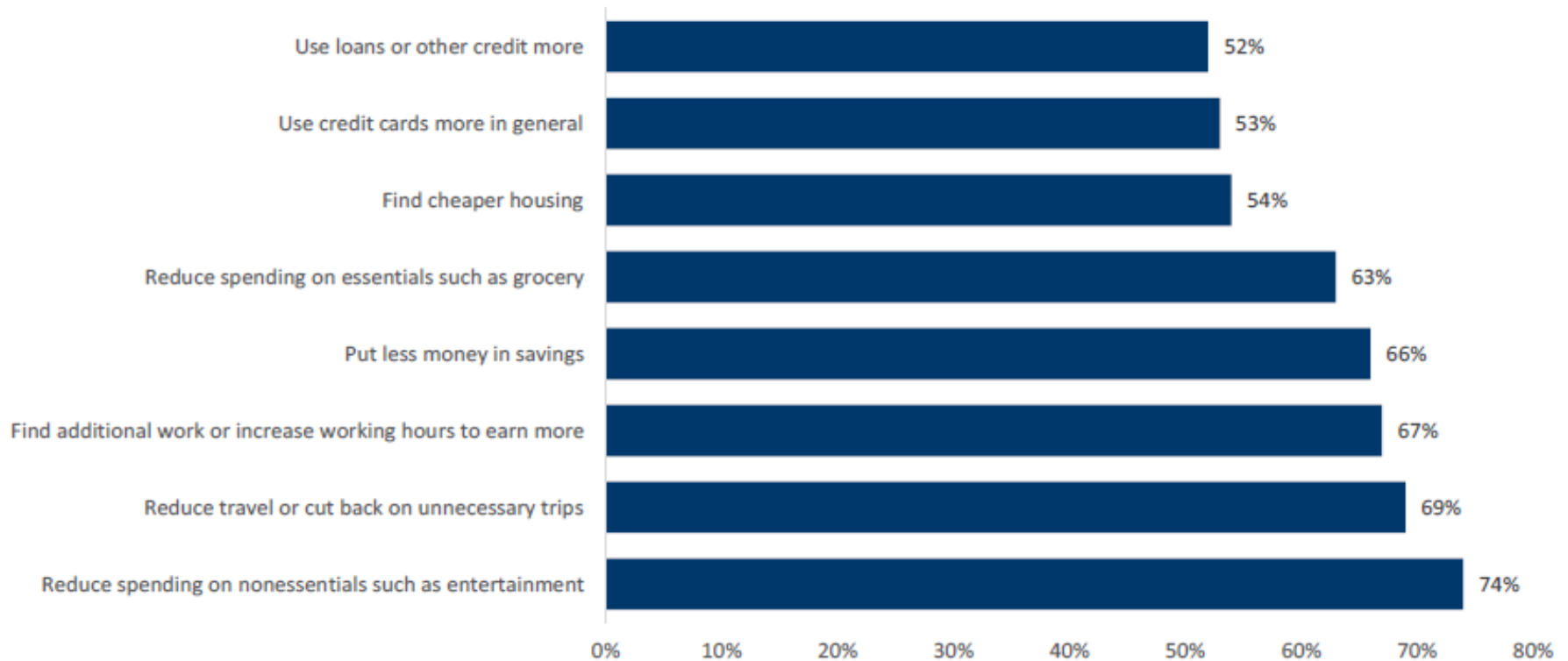
Exhibit 23 - Total Spending Less than Income in the Prior Month



Source: BTIG Research, Federal Reserve

# 學生貸款暫停鍵消失，加大負擔

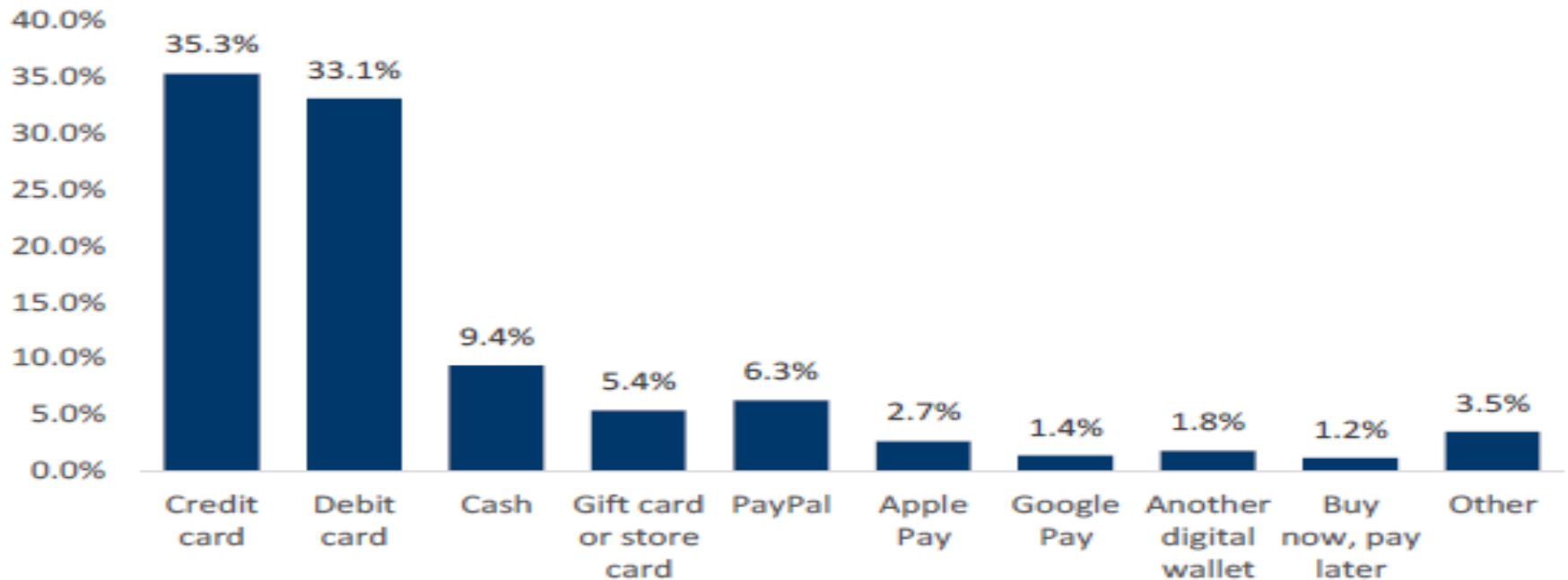
Exhibit 26 - How Borrowers Plan to Afford Student Loan Payments



Source: BTIG Research, Morning Consult

# 非必需消費相關族群可能受衝擊

**Exhibit 27 - Consumer Payment Choice, Share of Retail Spend**



*Source: BTIG Research, PYMNTS. (GOOGL, Not Rated)*

# 基礎建設將持續成長

- Temenos統計全球金融機構每年在IT上的支出約為640億美元，其中72%分配到傳統系統維護。隨著數位轉型的發生，機構越來越多採用基於SaaS解決方案。
- 銀行IT費用分析說明，大型銀行在過去十年的IT支出占淨收入從2012年的6.1%增加到2021年的8.1%。中型銀行從2012年的3.8%上升到2021年的4.5%。
- 根據Temenos，第三方軟件金融機構的支出預計將以10%的複合年增長率增長到2025年。

Exhibit 5 - FI Plans to Increase Investments in Technology by Size

| Asset Size                 | Total | <\$500m | \$500m - <\$1b | \$1b - <\$50b+ |
|----------------------------|-------|---------|----------------|----------------|
| Increase investments 10% + | 27%   | 37%     | 17%            | 16%            |
| Increase investments 6-10% | 16%   | 13%     | 17%            | 20%            |
| Increase investments 1-5%  | 14%   | 13%     | 17%            | 12%            |
| Keep about the same        | 10%   | 8%      | 7%             | 16%            |
| Decrease investments 1-5%  | 9%    | 12%     | 7%             | 4%             |
| Decrease investments 6-10% | 8%    | 5%      | 3%             | 20%            |
| Decrease investments 10% + | 3%    | 2%      | 7%             | 4%             |

Source: BTIG Research, company presentation

# 基金績效與投組配置

# 前十大持股

| 資產名稱                              | 交易所國家 | 產業 | 比重(%) |
|-----------------------------------|-------|----|-------|
| VISA INC-CLASS A SHA/威士卡          | 資訊技術  | 美國 | 6.57  |
| Mastercard Inc/萬事達卡               | 資訊技術  | 美國 | 6.45  |
| AMERICAN EXPRESS CO/美國運通          | 金融    | 美國 | 5.60  |
| Tencent Holdings Ltd/騰訊控股         | 通訊服務  | 香港 | 5.40  |
| Intuit Inc/直覺公司                   | 資訊技術  | 美國 | 5.29  |
| S&P GLOBAL INC/標準普爾全球公司           | 金融    | 美國 | 5.10  |
| FISERV INC/Fiserv Inc             | 資訊技術  | 美國 | 3.14  |
| MERCADOLIBRE INC/MercadoLibre Inc | 非核心消費 | 美國 | 3.09  |
| Meituan Dianping-Cla/美團點評         | 非核心消費 | 香港 | 3.01  |
| Thomson Reuters Corp/湯森路透         | 工業    | 美國 | 2.86  |



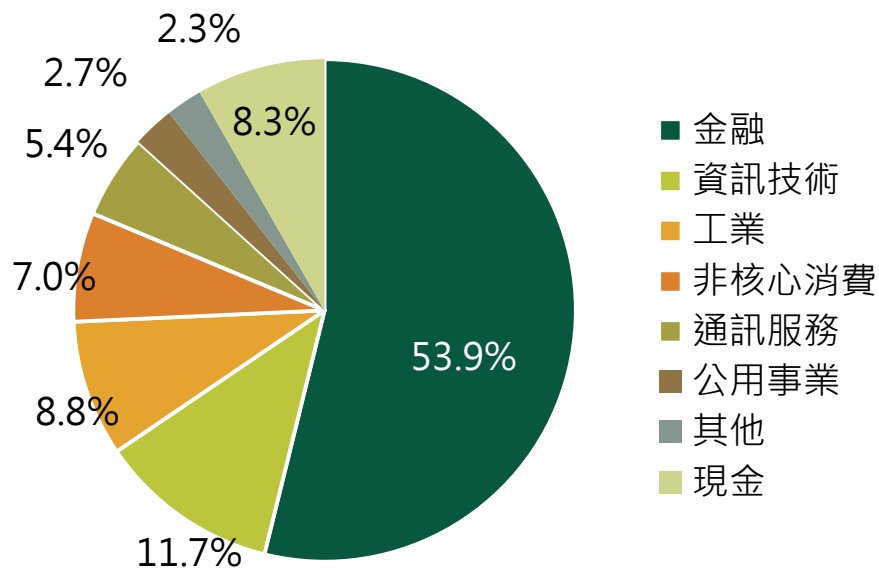
# 基金績效與資產配置

## 基金績效(%)

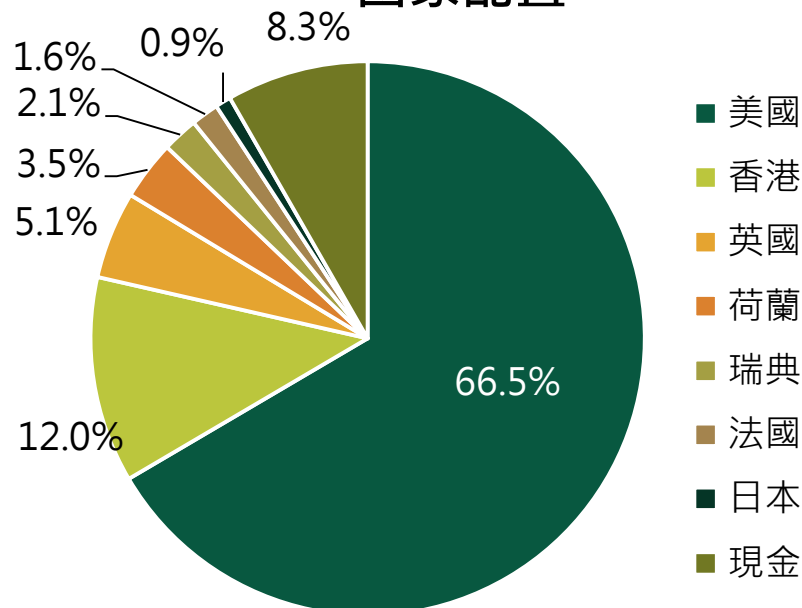
|                       | 三個月   | 六個月   | 年初至今  | 一年    | 二年     | 三年     | 成立以來  |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|
| 全球AI FinTech 金融科技-新臺幣 | +0.47 | -1.39 | +4.20 | -3.38 | -24.20 | -8.88  | 48.80 |
| 全球AI FinTech 金融科技-美元  | -0.49 | -1.00 | +4.01 | -8.72 | -31.59 | -11.10 | 55.30 |

資料來源：第一金投信整理，2023/05/31，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，2023/05/31，圖表數值為內部估算，以公告為準。

資料來源：第一金投信，2023/05/31，圖表數值為內部估算，以公告為準。

# 基金績效與歸因說明

# 投資組合 – 前十大標的

■ 持股調整差異說明：

1. 加碼：
2. 減碼：PayPal。

|    | 前次十大持股                            | 比重 (%) | 本次十大持股                            | 比重 (%) |
|----|-----------------------------------|--------|-----------------------------------|--------|
| 1  | VISA INC-CLASS A SHA/威士卡          | 6.80   | VISA INC-CLASS A SHA/威士卡          | 6.57   |
| 2  | Mastercard Inc/萬事達卡               | 6.74   | Mastercard Inc/萬事達卡               | 6.45   |
| 3  | Tencent Holdings Ltd/騰訊控股         | 5.94   | AMERICAN EXPRESS CO/美國運通          | 5.60   |
| 4  | Intuit Inc/直覺公司                   | 5.41   | Tencent Holdings Ltd/騰訊控股         | 5.40   |
| 5  | AMERICAN EXPRESS CO/美國運通          | 5.34   | Intuit Inc/直覺公司                   | 5.29   |
| 6  | S&P GLOBAL INC/標準普爾全球公司           | 4.90   | S&P GLOBAL INC/標準普爾全球公司           | 5.10   |
| 7  | Meituan Dianping-Cla/美團點評         | 3.65   | FISERV INC/Fiserv Inc             | 3.14   |
| 8  | PayPal Holdings Inc/Paypal控股有限公司  | 3.53   | MERCADOLIBRE INC/MercadoLibre Inc | 3.09   |
| 9  | FISERV INC/Fiserv Inc             | 3.34   | Meituan Dianping-Cla/美團點評         | 3.01   |
| 10 | MERCADOLIBRE INC/MercadoLibre Inc | 3.07   | Thomson Reuters Corp/湯森路透         | 2.86   |

資料來源：第一金投信整理，2023/05/31，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。

# 投資組合 – 前十大產業配置

|    | 前次前十大產業配置 | 比重    | 本次前十大產業配置 | 比重    |
|----|-----------|-------|-----------|-------|
| 1  | 金融        | 54.65 | 金融        | 53.85 |
| 2  | 資訊技術      | 11.61 | 資訊技術      | 11.66 |
| 3  | 工業        | 8.81  | 工業        | 8.77  |
| 4  | 非核心消費     | 6.72  | 非核心消費     | 7.03  |
| 5  | 通訊服務      | 5.94  | 通訊服務      | 5.40  |
| 6  | 公用事業      | 2.40  | 公用事業      | 2.68  |
| 7  | 其他        | 2.13  | 其他        | 2.33  |
| 8  | 現金        | 7.74  | 現金        | 8.28  |
| 9  |           |       |           |       |
| 10 |           |       |           |       |

# 投資組合 – 前十大國家配置

|    | 前次前十大國家配置 | 比重    | 本次前十大國家配置 | 比重    |
|----|-----------|-------|-----------|-------|
| 1  | 美國        | 66.83 | 美國        | 66.54 |
| 2  | 香港        | 11.99 | 香港        | 12.02 |
| 3  | 英國        | 5.09  | 英國        | 5.10  |
| 4  | 荷蘭        | 3.46  | 荷蘭        | 3.46  |
| 5  | 瑞典        | 2.20  | 瑞典        | 2.08  |
| 6  | 法國        | 1.67  | 法國        | 1.61  |
| 7  | 日本        | 1.02  | 日本        | 0.91  |
| 8  | 現金        | 7.74  | 現金        | 8.28  |
| 9  |           |       |           |       |
| 10 |           |       |           |       |

# 策略與展望：

## ■ 市場展望：

五月股市出現分歧，價值族群如同原物料族群出現下跌(ex. 道瓊指數下跌3.49%)，但成長族群如同科技股則受惠財報而上漲(ex. 那斯達克指數上漲5.80%)。雖然美國債務上限危機風險隨著時間逐漸解除，但通膨、就業相關數據仍舊堅挺，Fed官員發言暗示僅縮循環尚未結束，因此上述事件將左右全球股市的走向。短期資金將移動至具有基本面及題材面的族群，整體大盤則震盪整理。

金融科技標竿指數五月下跌3.12%，下跌主因來自資金板塊移動。資金主要移出金融產業這類型的價值族群，在財報利多的情況轉而進入半導體族群。金融科技族群短期仍會受總經風險影響，但目前也觀察到部份成長股已因評價偏低而吸引資金流入，預計在進入降息循環後，金融科技族群將因資金寬鬆潮而獲得評價調升。

## ■ 投資策略：

- 持股比重：5月底持股比重為91.72%，持有檔數44檔。預計會維持90%以上持股水位
- 國家配置：美：歐：亞分別為66.54%：12.25%：12.93%(其餘為現金)。
- 產業配置：基金將評估財報好壞來調整投組，並適度增加資訊技術及非必需消費族群

# 基金小檔案

|                   |  |      |   |
|-------------------|--|------|---|
| 基金名稱              | 第一金全球AI FinTech金融科技基金  | 成立日  | 2016/11/28  |
| 基金類型              | 國外股票型  | 投資區域 | 全球  |
| 計價幣別              | 新台幣 / 美元   | 風險等級 | RR4*  |
| 基金級別              | <ul style="list-style-type: none"><li>• 一般型</li><li>• N類型</li><li>• I類型</li></ul>        | 手續費率 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 前收：最高不超過4%</li><li>• 後收：N類型持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額或贖回金額孰低計收，滿3年者免付</li></ul> |
| 經理公司              | 第一金投信  | 保管銀行 | 台新銀行  |
| 經理費率              | <ul style="list-style-type: none"><li>• 每年(一般型、N類型)2.0%</li><li>• 每年(I類型) 1.0%</li></ul> | 保管費率 | 每年 0.26%  |
| 績效指標<br>Benchmark | Indxx Global Fintech and Decentralized Finance Index                                     | 買回付款 | 申請日後次7個營業日內<br>(一般T+5日)   |

資料來源：第一金投信；

\*本基金為股票型基金，主要投資於全球金融科技相關產業之有價證券，故本基金風險等級為RR4。

**【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。

基金非投資等級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。由於非投資等級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。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。非投資等級債可能投資美國 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](http://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  |