

第一金全球 FinTech 金融科技 基金市場報告

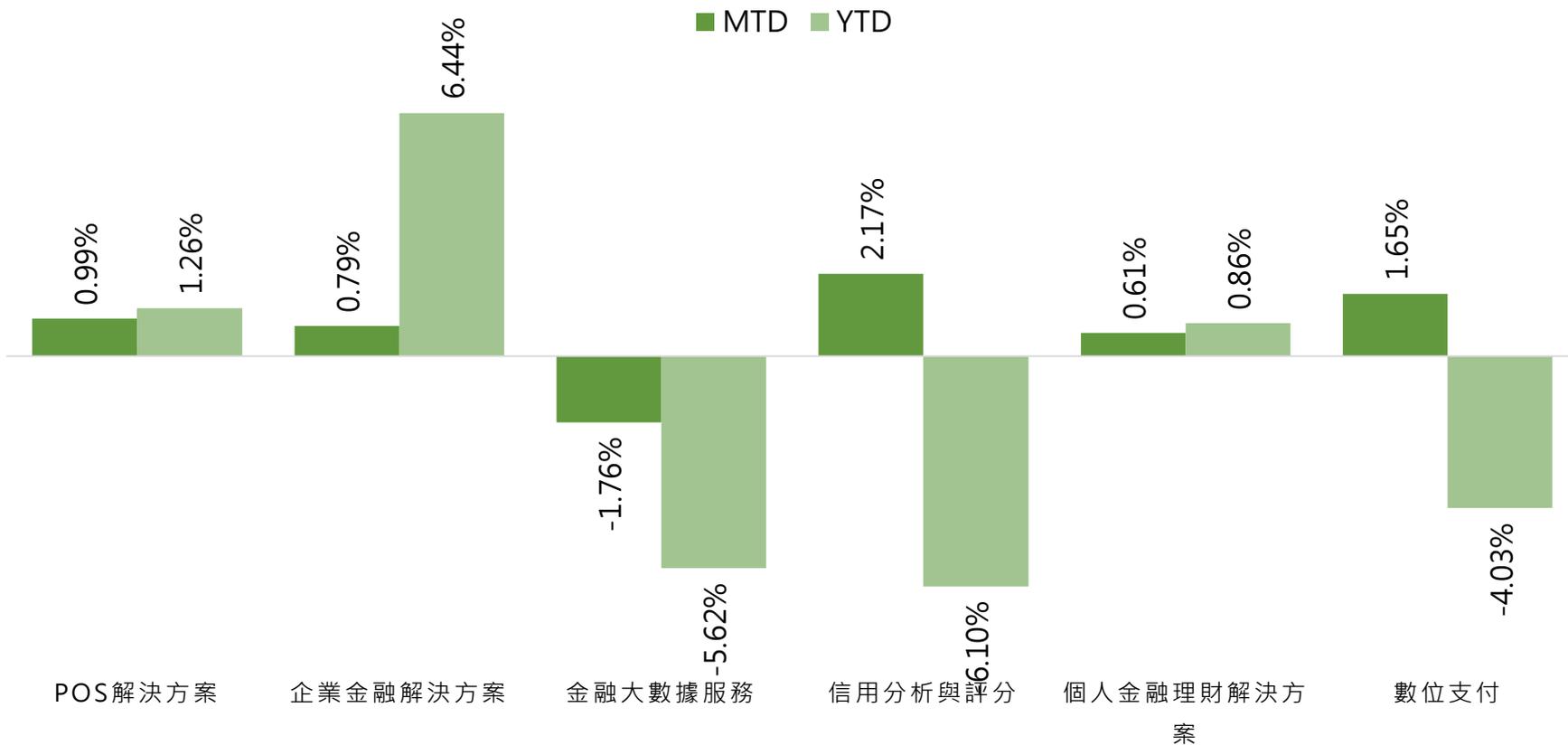
大綱

- 市場回顧與基金表現
- 未來展望與投資策略

市場回顧與基金表現

分類指數表現

- 6月份分類指數大多小幅上漲，除了金融大數據板塊因評價較高而表現較為弱勢，信用分析以及數位支付板塊則跌深反彈力道較大。



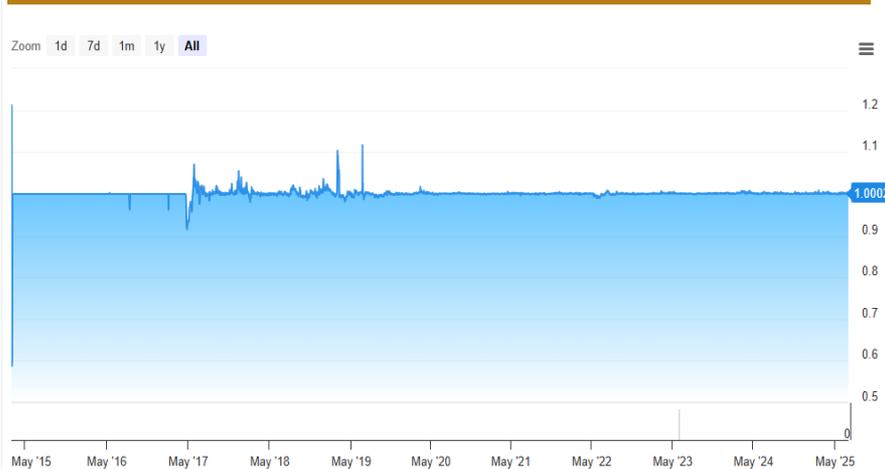
未來展望與投資策略

穩定幣是甚麼？

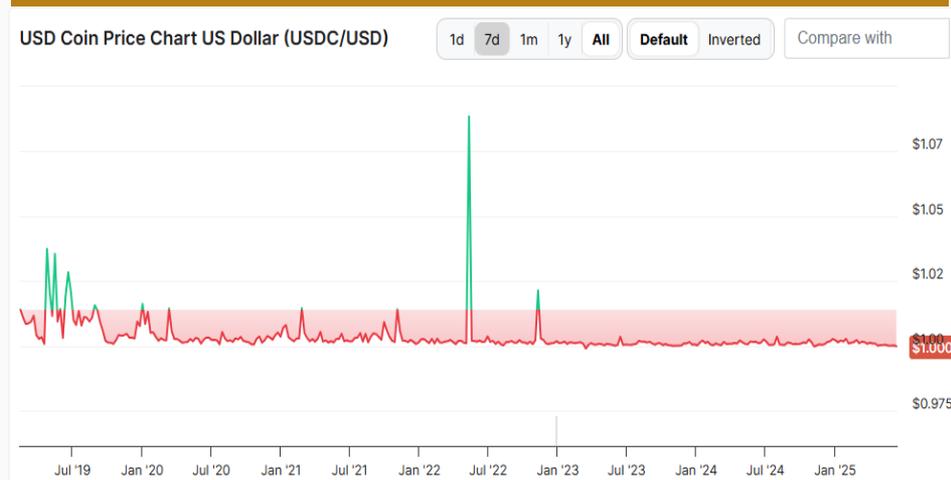
■ 穩定幣是一種與法幣如美元掛鉤、價值穩定的加密貨幣。

資產類型	屬於「支付穩定幣」嗎？	說明
USDC、USDT	是	屬於法案定義下的 Payment Stablecoin
DAI、FRAX	否	沒有「承諾固定法幣贖回」，也沒 centralized issuer
USD 現金	否	本身就是國家貨幣，不受此法案管轄

USDT歷史走勢圖



USDC歷史走勢圖



資料來源：coinmarketcap · 第一金投信整理 · 截至2025/6/30。

穩定幣為鏈上轉帳、投資、應用的計價標準

■ 跨境轉帳- 快、省時、24/7 全年無休無時差

1. B2B支付。2. 供應鏈支付。3. 電商生態(如跨境電商結算) 4. 跨境匯款 (對銀行業不發達或傳統匯款門檻高、效率低的地區是刚需) 。

■ 投資-借貸、實體資產上鏈、利息

1. DeFi 平台 (Aave、Compound、Curve) 都以穩定幣為主要資產操作單位。例如：你抵押 ETH 借出 USDC，再去投資其他協議，為區塊鏈的計價標準。
2. RWA-讓傳統資產加入區塊鏈金融系統，例如:將房地產權利代幣化，達成程式自動化、去仲介化、跨境、透明的投資項目。
3. 鏈上美元存款年息 4~7%
4. 加密貨幣投資停泊：換回法幣的仲介

■ 應用：自動化、不可篡改、不須仲介 智能合約

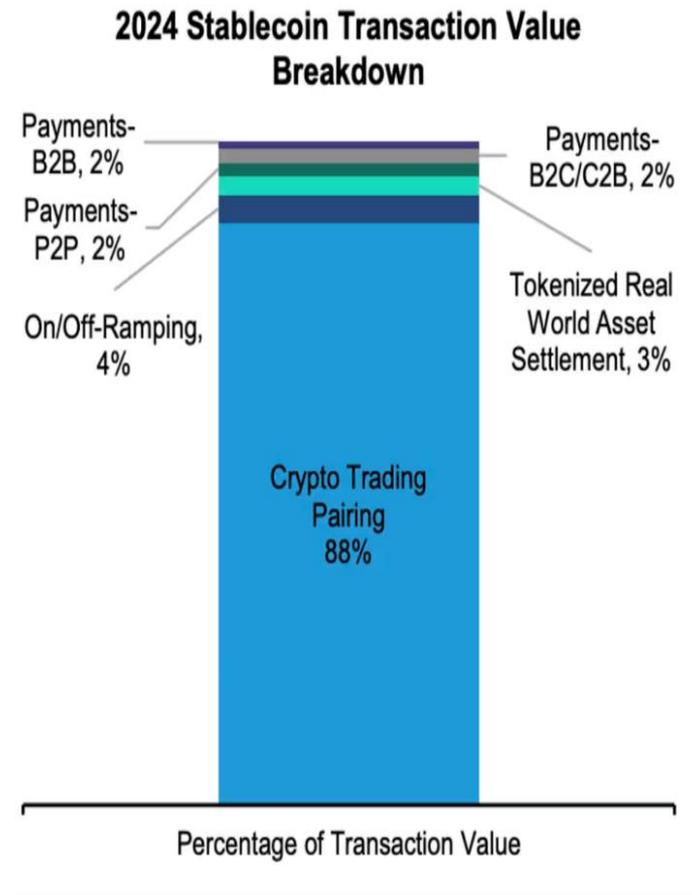
法規開創穩定幣匯款、支付市場

GENIUS Act 重點條文內容整理

1. 穩定幣定義與範圍	<ul style="list-style-type: none">• 僅針對「支付型穩定幣 (Payment Stablecoins)」立法• 明確排除證券、存款、投資商品身份• 禁止支付穩定幣提供利息或報酬 (避免與銀行存款混淆)
2. 發行機構規範	<p>發行者必須是：</p> <ul style="list-style-type: none">• 聯邦或州核准的「允許支付穩定幣發行機構 (PPSI) 」• 或經聯邦儲備系統核准的銀行子公司• 大型上市公司 (如非金融類企業) 禁止直接發行穩定幣，除非獲三大監管機構批准 (Fed、OCC、FDIC)
3. 資產準備要求	<ul style="list-style-type: none">• 必須 1:1 全額備兌，且只可持有以下資產：• 現金或央行存款• 到期日不超過90天的美國國債• 償付能力高的回購協議• 每月公布準備金明細，市值超過門檻者 (約\$50B) 需年度審計
4. 消費者保護條款	<ul style="list-style-type: none">• 若發行機構破產，儲備資產須優先返還持幣人• 建立明確申訴與清償機制
6. 反洗錢與國安機制	<p>所有發行與流通單位需遵守：</p> <ul style="list-style-type: none">• KYC、AML、BSA 等合規要求• 提供風險監控、帳戶凍結、資金調查等能力
7. 政府部門限制	<ul style="list-style-type: none">• 禁止國會與行政機構成員直接從事穩定幣發行 / 交易活動 (總統與副總統例外)

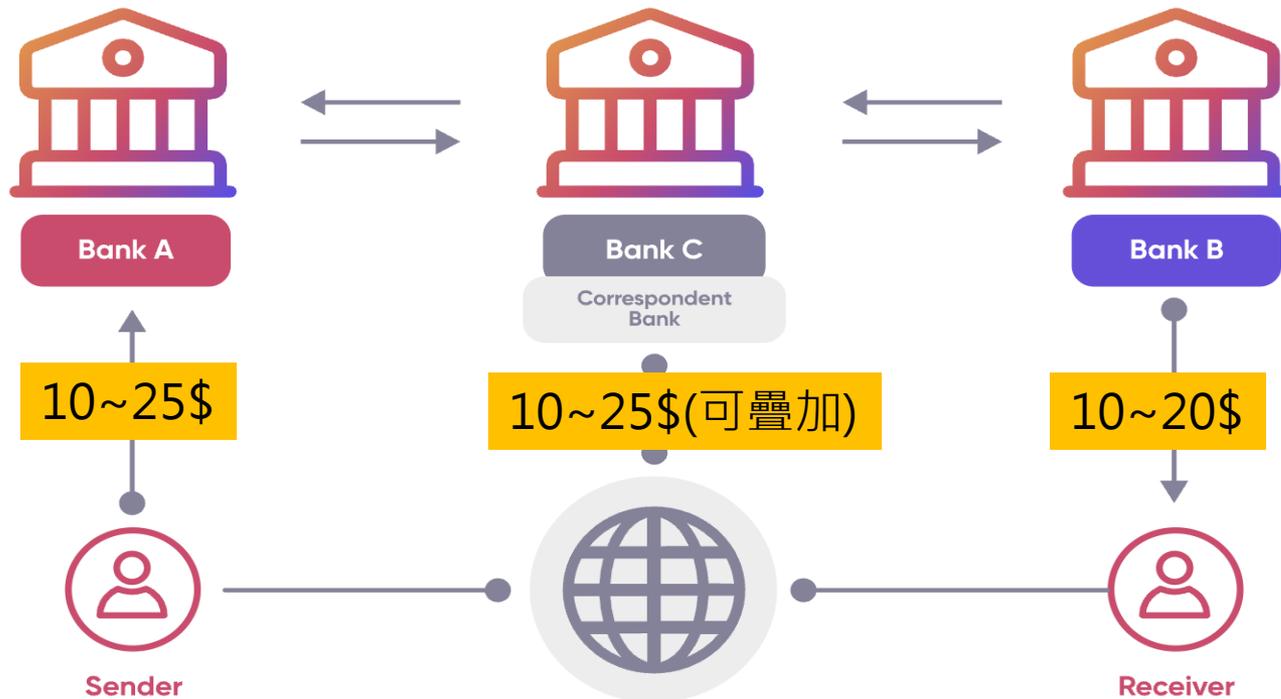
法規過關等於解開穩定幣兆元市場

- 全球跨境支付金流2023年達約 **190 兆美元**，到 2030 年預計將增長到 **290.2 兆美元**。CAGR:6.2%。
- 商業用途：B2B+B2C佔比69%。
- 消費用途：P2P+C2B+C2C佔比10%~13%。
- 目前穩定幣大部分仍用於“加密貨幣交易撮合”，佔比**88%**，交易用途仍僅為**6%**。
- 穩定幣雖匯款快速且成本低，但仍未被大量採用，主因法規尚未合規，銀行跟企業不敢使用，使得穩定幣相關的技術仍不夠直覺、易用。



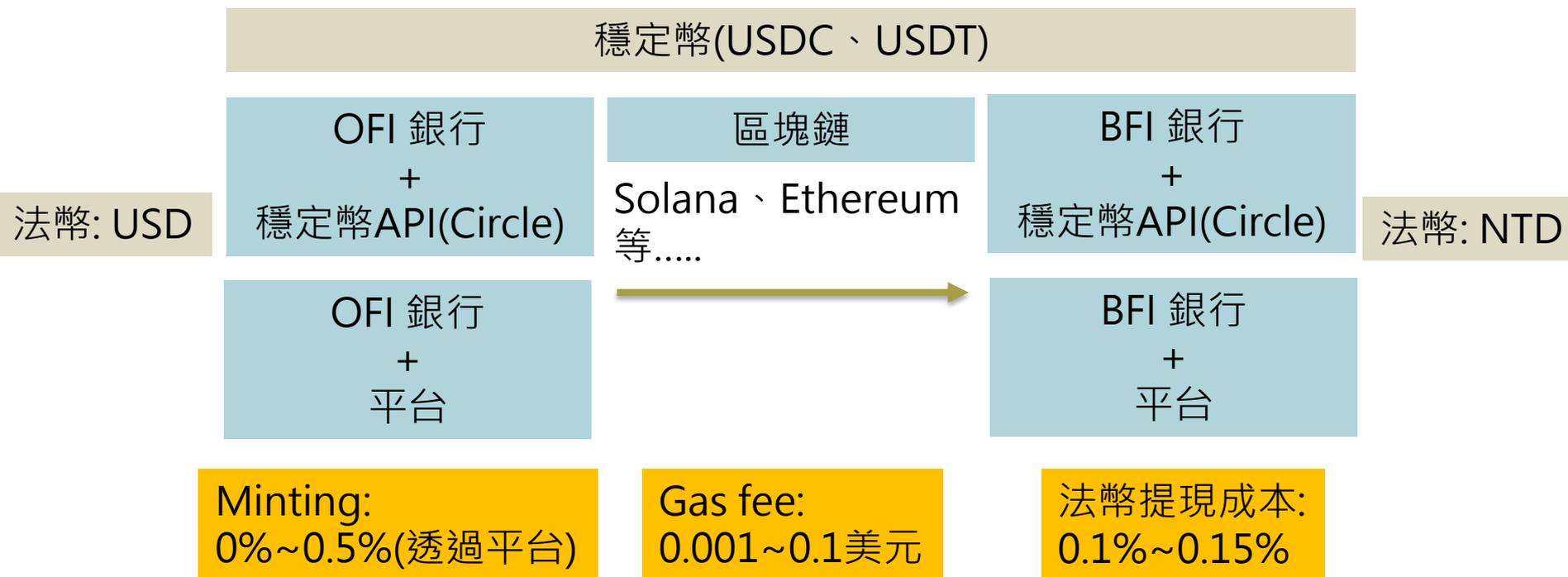
SWIFT匯款成本約2%~5%不等

- 常見匯差加成 1%~2% 左右，為了賺取利潤和避險。
- 全球平均成本：約 6.2% (World Bank ,針對200 美元金額匯款)，而一些新興國家小額匯款超過8%。
- 耗時1~3天：SWIFT系統不是技術落後，而是為了合規審查，加上匯款中銀行之間的溝通與人工以及營業時間有限而降低效率。



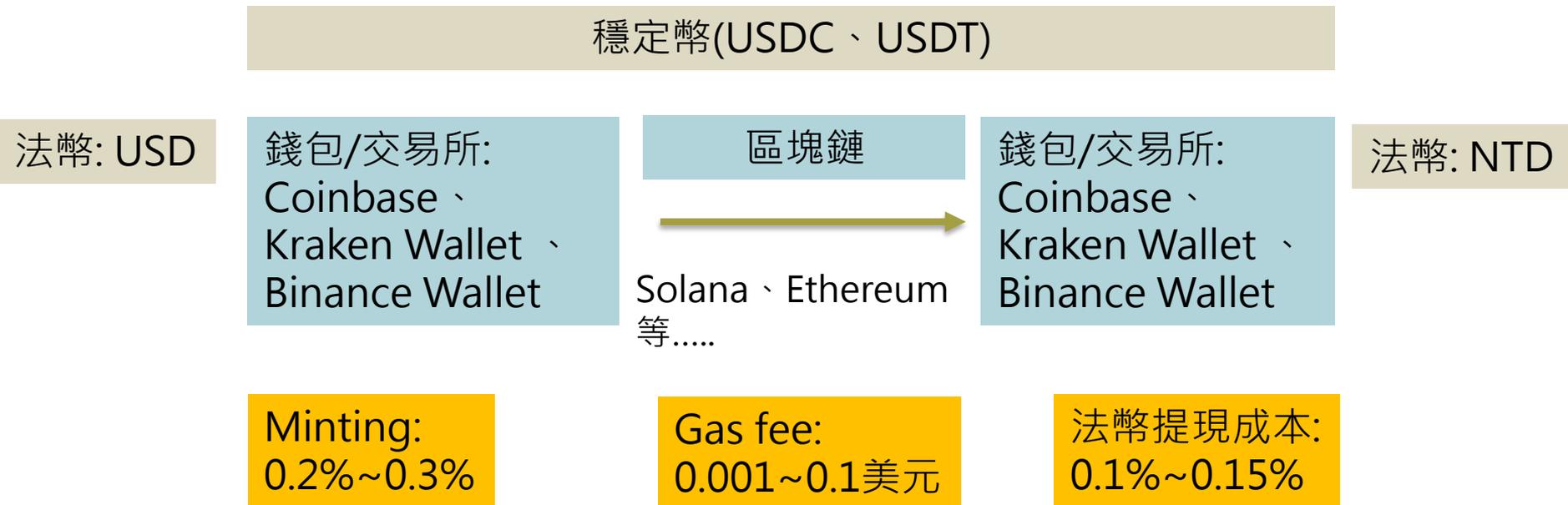
穩定幣B2B匯款成本約為0.1%~0.65%

- 去中介、跨平台、全球共用的清算層。
- 穩定幣轉移資金並不是一個比SWIFT更創新的技術，而是「更開放的制度設計」打破封閉壟斷的低效。



消費者端支付成本雖低，但摩擦高

- 信用卡支付網路總共約2.5%~3%成本。P2P Paypal國際匯款手續費需5%。
- 以穩定幣做支付和轉帳成本約0.3%~0.45%。
- 但On/Off Ramp 流程複雜，目前還難以落地。

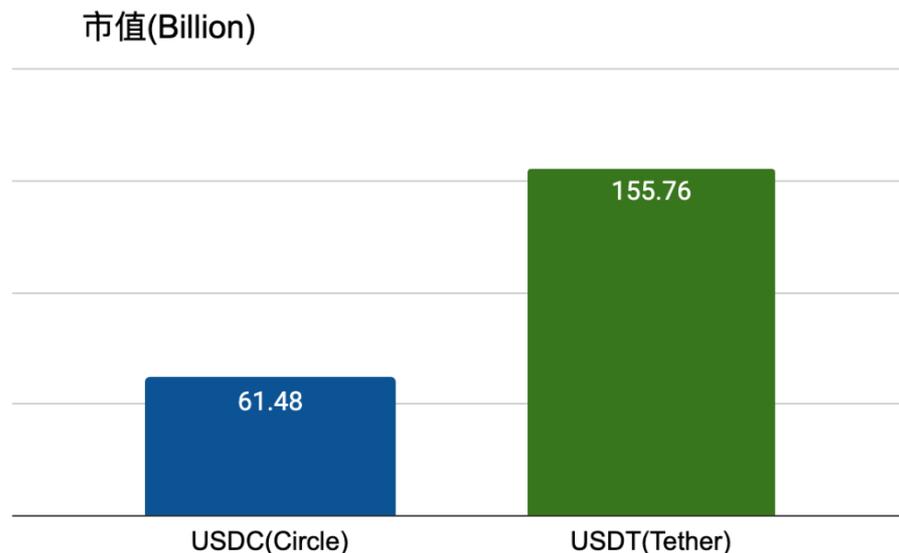
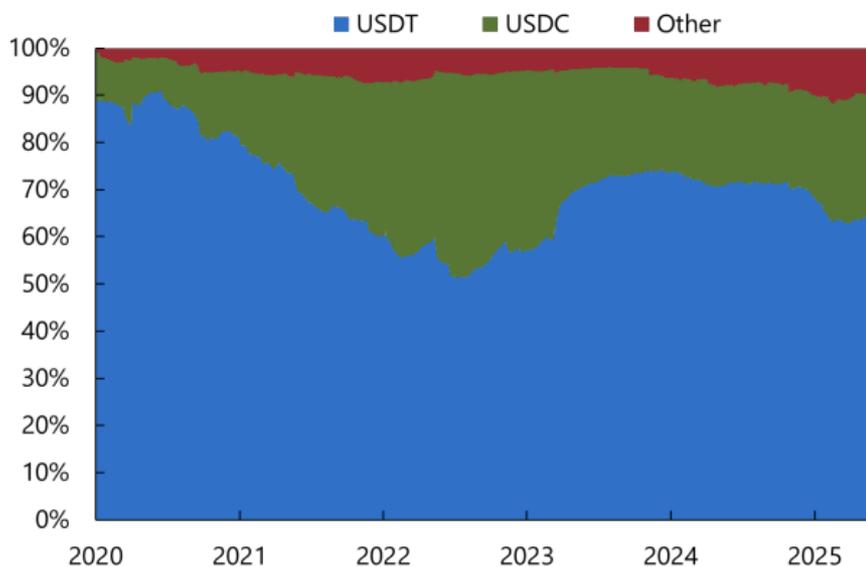


穩定幣匯款成本低，效率高

項目	USDC 匯款 (區塊鏈)	SWIFT (銀行)	FinTech
 速度	幾秒 ~ 幾分鐘	1 ~ 5 個工作天	幾分鐘 ~ 1天
 手續費 (%)	約 0.005% ~ 0.5%	約 2%~5% (含匯差) 小額平均6.2%	約 1% ~ 5% (依金額幣別)
 中介銀行費	無 (點對點)	有，中轉行抽成	無或極低
 匯差損耗	幾乎無	高 (匯率不透明)	透明，貼近市場匯率
 營業時間限制	無限制，24/7	有限制 (週末無法入帳)	無限制或幾乎即時
 是否可追蹤	鏈上可追蹤、透明	不透明	可在平台內追蹤處理進度
 法規風險	視國家而定，部分限制使用	法規合規，普遍接受	法規合規，有受監管限制
 適合金額	小額 ~ 大額皆靈活	大額較划算，小額不建議	小額匯款較具優勢

USDC合規為主，USDT易用流通為主

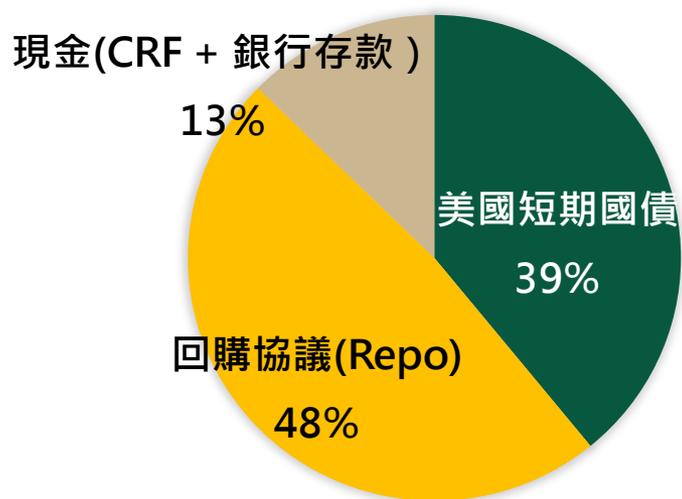
- USDC合規當道，資金透明，避免脫鉤
- USDC (Circle)市佔率目前為28%，USDT (Tether) 為66.2%
- **USDC** 是合規、高透明度、適合企業 / 機構場景的穩定幣
- **USDT** 是全球實體流通力最強、在**東南亞與開發中國家不可或缺**的交易型穩定幣，尤其是**地下美元替代幣**的角色，目前滲透深度遠高於 USDC。
- 但目前穩定幣趨於合規使用，USDC市佔率正在攀升。



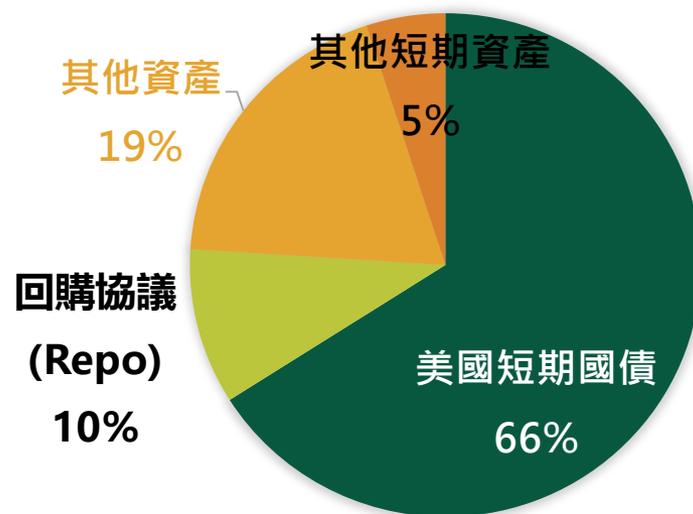
USDC已對齊 GENIUS Act 合規要求

- USDT 目前有 81.5% 的資產是由美國國債、短期資產與隔夜回購協議所支撐。
- USDC 則是完全由現金、隔夜回購協議與美國國債作為儲備資產支撐。
- USDC資產完全能實現1:1兌換，USDT目前為1:0.815。

USDC資產結構



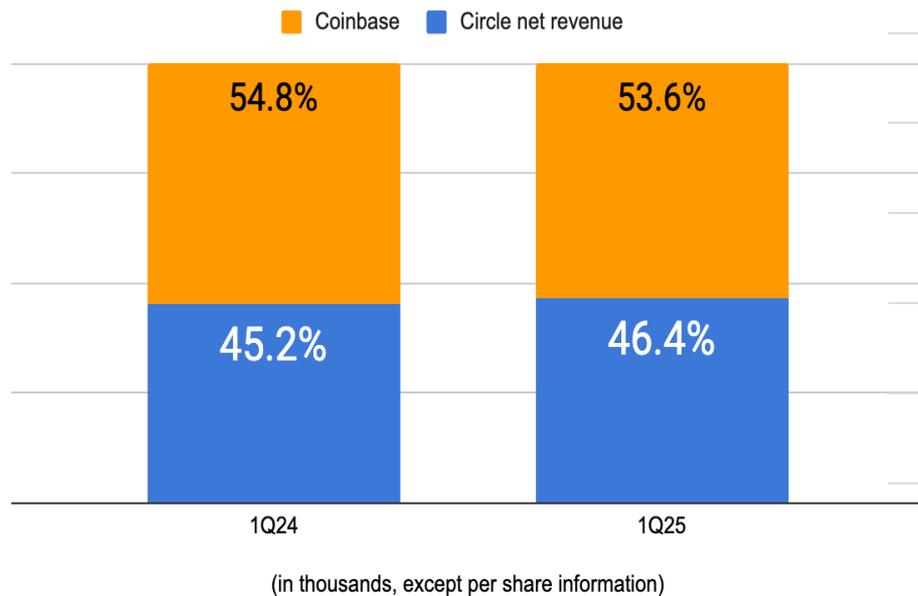
USDT資產結構



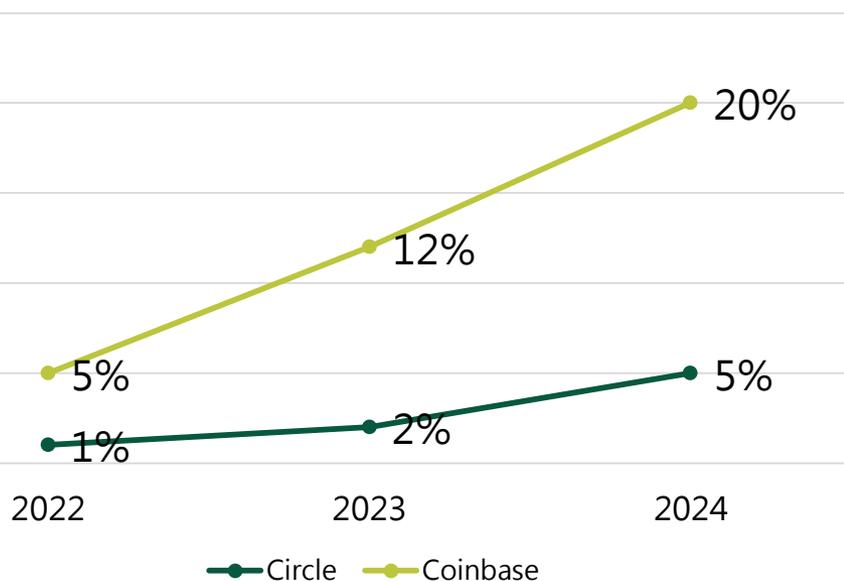
Coinbase目前分潤巨大

- Coinbase和Circle的分潤合約至2026年8月到期。
- 先依平台上USDC佔比分潤，Circle扣除所有成本和 issuer retention後再分Coinbase 50%的額外分潤。

Coinbase分潤超過50%



USDC留在平台上佔比



前十大持股

減碼:Coinbase(加密貨幣)

	5月十大持股	比重	6月十大持股	比重
1	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	8.3	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	8.88
2	Intuit Inc/直覺公司	6.1	Coinbase Global Inc/Coinbase Global公司	6.01
3	Coinbase Global Inc/Coinbase Global公司	6.09	AMERICAN EXPRESS CO/美國運通	6
4	AMERICAN EXPRESS CO/美國運通	6	Intuit Inc/直覺公司	5.89
5	VISA INC-CLASS A SHA/威士卡	5.95	CAPITAL ONE FINANCIYA/第一資本金融公司	5.42
6	Tencent Holdings Ltd/騰訊控股	5.83	VISA INC-CLASS A SHA/威士卡	5.4
7	CAPITAL ONE FINANCIYA/第一資本金融公司	5.25	Tencent Holdings Ltd/騰訊控股	5.32
8	MERCADOLIBRE INC/MercadoLibre Inc	4.79	MERCADOLIBRE INC/MercadoLibre Inc	4.56
9	S&P GLOBAL INC/標準普爾全球公司	4.6	S&P GLOBAL INC/標準普爾全球公司	4.38
10	Mastercard Inc/萬事達卡	4.49	Mastercard Inc/萬事達卡	4.04

資料來源：第一金投信，截至2025/6/30，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。*為新進前十大持股

前十大產業配置

	5月前十大產業配置	比重	6月前十大產業配置	比重
1	金融	52.89	金融	51.22
2	資訊技術	17.32	資訊技術	15.9
3	工業	8.3	非核心消費	7.85
4	通訊服務	6.09	工業	7.73
5	非核心消費	5.83	通訊服務	5.32
6	現金	9.57	現金	11.98
7				
8				
9				
10				

資料來源：第一金投信，截至2025/6/30，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。

前十大國家配置

	5月前十大國家配置	比重	6月前十大國家配置	比重
1	美國	73.5	美國	70.38
2	香港	7.13	香港	6.49
3	英國	6.39	英國	5.87
4	加拿大	2.35	加拿大	2.23
5	荷蘭	1.09	日本	2.12
6			荷蘭	0.93
7				
8				
9				
10				

資料來源：第一金投信，截至2025/6/30，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。

基金績效與後市看法

期間	累積報酬率 (%)						
	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	成立迄今
新臺幣	3.31	2.40	2.40	25.58	52.19	68.51	143.50
美元	14.66	12.24	12.24	36.22	58.37	67.46	161.44

■ 後市看法：

一 美國三大股指六月持續上漲，在區塊鏈與企業金融板塊的強勁表現帶動下，AI Fintech 基金同步走強。展望未來，隨著生成式AI與自動化決策系統的成熟，金融科技公司正快速導入AI以提升風控效率、個人化財務建議、智能客服與反詐欺能力，特別在信貸與財富管理等環節，這些應用有助於降低營運成本、提升處理速度與使用者體驗。區塊鏈方面，《Genius Act》穩定幣法案加速推進，促進穩定幣在轉帳、匯款與支付場景的合法化與透明化，隨著監管落地，穩定幣有望融入傳統金融，帶動跨境與零售支付體系革新。

■ 佈局策略：

一 在投資策略上，仍聚焦於基本面良好、具備AI發展潛力的金融科技企業，同時配置比特幣及相關區塊鏈資產，把握AI與數位資產發展帶來的長期成長機會，強化整體組合的未來動能。

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"> • 一般型 • N類型 • I類型 	手續費率	<ul style="list-style-type: none"> • 前收：最高不超過4% • 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
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"> • 每年(一般型、N類型) 2.0% • 每年(I類型) 1.0% 	保管費率	每年 0.26%
績效指標 Benchmark	Indxx Global Fintech and Decentralized Finance Index	買回付款	申請日後次7個營業日內 (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。投資於具損失吸收能力債券(含應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond, CoCo Bond)及具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券)最高可投資基金總資產40%，該類債券可能包括金融領域集中度風險、導致部分或全部債權減記、息票取消、流動性風險、債權轉換股權等變動風險，實際投資上限詳見基金公開說明書。由於轉換公司債同時兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動而投資非投資等級或未經驗信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。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或收益平準金中支付（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價值，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中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，參酌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。本基金屬環境、社會及治理相關主題基金，相關基金之投資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、對第三方資料來源依賴、對特定ESG投資重點之集中度或其他投資風險。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之所有特色及目標等資訊，可至本公司官網(<https://www.fsitc.com.tw/>)或至基金資訊觀測站(<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>)進行查詢。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