

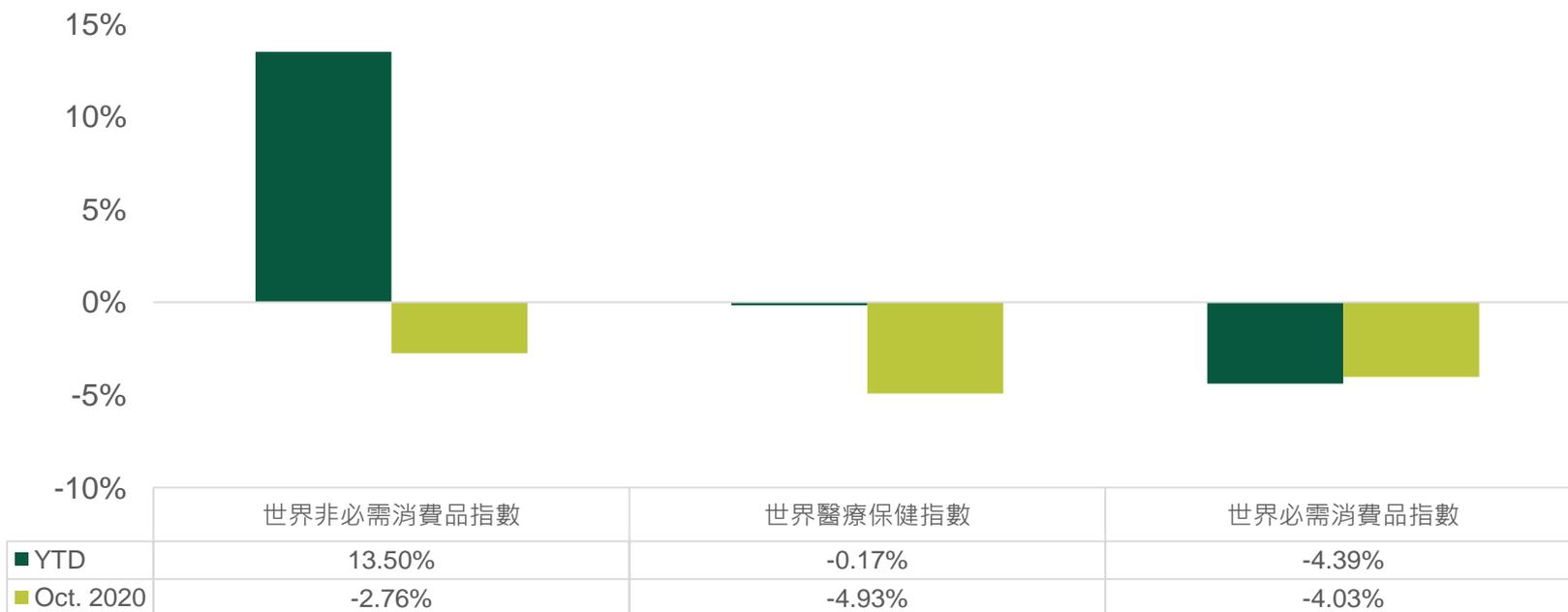
# 第一金全球Fitness 健康瘦身基金

# 市場回顧與發展

# MSCI全球次產業指數表現

- 10月下半月受到全球疫情攀升導致二次封城的影響(尤以歐洲為最)，造成與健康瘦身的相關次產業指數出現下挫。

## 次產業指數表現



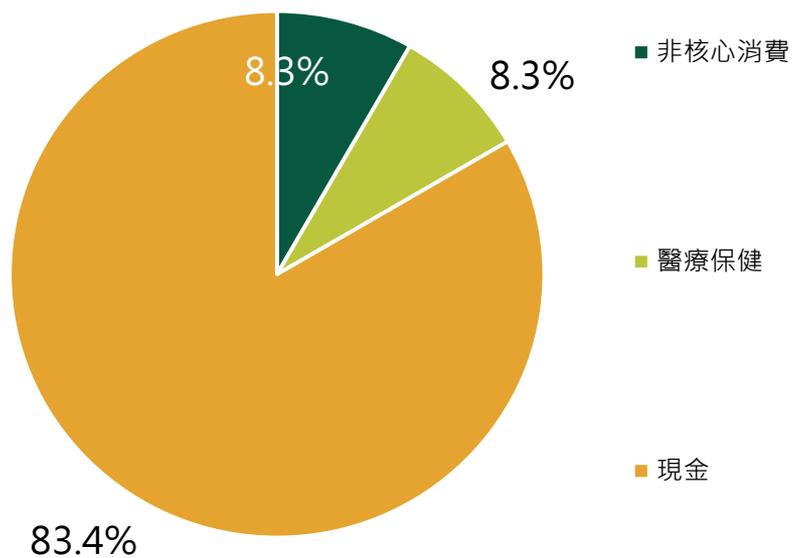
# 又封城？.....此封非彼封

- 歐洲第2波新冠疫情又急又猛，繼法、德、比利時之後，英國與奧地利也再次祭出封鎖措施，但與首次封城有別：
- 德國的抗疫封鎖較法國略微寬鬆，從11月2日起在全國範圍實施部分封鎖隔離，直至月底。健身房、影劇院、餐館和酒吧關閉，但允許外賣；學校和幼兒園不關門；社交接觸規定不能超過兩戶人家、最多10人；旅遊暫停。
- 法國宣佈從10月30日開始全民居家隔離，除非必需上班或醫療原因，出門必須先填表陳述理由。禁止一切社交聚會。
- 英格蘭的各級學校不受影響，工地及製造業毋須停工，英格蘭超級聯賽亦可繼續舉行。
- 奧地利不同於英國，小學和幼兒園雖繼續開放，但高中和大學將採線上遠距學習。
- 葡萄牙也宣布首都里斯本在內的全國7成地區4日起封城。國民除了上班、上學或購物外不能外出。

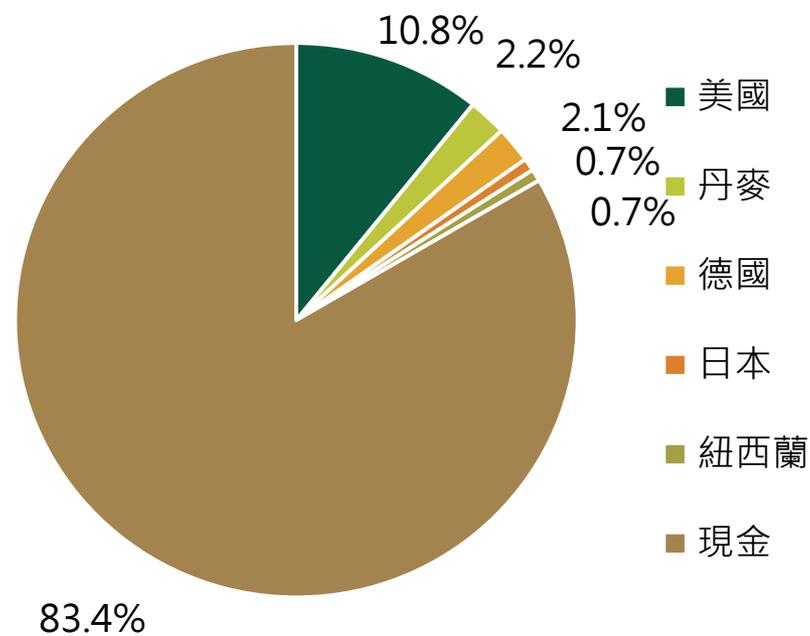
# 基金投資組合

# 資產配置

## 產業配置



## 國家配置



# 基金前10大持股

公司	產業	國家	比重(%)
NIKE Inc	非必需消費品	美國	2.33%
NOVO NORDISK A/S	醫療保健	丹麥	2.21%
ADIDAS AG	非必需消費品	德國	2.12%
Edwards Lifesciences	醫療保健	美國	2.05%
Peloton Interactive	非必需消費品	美國	1.87%
DexCom Inc	醫療保健	美國	1.26%
VF Corp	非必需消費品	美國	1.23%
ResMed Inc	醫療保健	美國	1.19%
SHIMANO INC	非必需消費品	日本	0.74%
Fisher & Paykel Heal	醫療保健	紐西蘭	0.70%
	總 和		15.70%

# 未來展望與投資策略

# Sports From Home

- 受到COVID-19影響，運動方式及場合開始出現轉變。
- 根據Allied Market Research估計，健身器材市場2019年為115億美元，將以**每年4.1%**的速率穩步增長，在2027年達到152億美元。其中成長以商用領域。
- 但是疫情的影響，使得過往不在家運動的人開始轉變態度，也帶動產業成長，根據The Business Research Company報告顯示，家用健身器材市場今年預計將達到95億美元，**年增率40.4%**。幾乎是現在健身器材市場的**10倍**。
- 過往房屋的空間限制造成家用健身器材市場增長受限，但是現在透過科技，包含VR、趣味遊戲、團隊挑戰，等等，讓家用運動器材不再只是白老鼠實驗。同步也帶動許多運動科技的公司水漲船高。

# NIKE透過網路行銷帶來業績

	2019年Q1(6~8月)	2020年Q1	2021年Q1
營收	99.48億元	106.60億元	105.94億元
YOY	+10%	+7%	-1%
網路銷售比重	12%	16%	30%
網路銷售YOY		+42%	+82%



# Peloton 打造家中飛輪教室

	2020年Q1(7~9月)	2020年Q2	2020年Q3	2020年Q4
營收	2.28億元	4.66億元	5.24億元	6.07億元
YOY	+103%	+77%	+65%	+172%
會員數	56.2萬人	71.2萬人	88.6萬人	109.1萬人
會員數YOY	+103%	+96%	+93%	+113%





# 策略與展望：

## ■ 市場展望：

- 全球疫情持續影響下一季展望，預計盤整，但資金充沛的狀況下，跌幅有限。
- 美國盤整：美總統大選結果、美歐秋冬疫情復發、美國財政刺激協商消息面反覆、新冠疫苗及藥物試驗結果錯綜，加上接下來眾多重量級股財報即將登場，六大變數將主導盤勢，增添市場波動。但從長線角度觀察，疫情將重畫全球生活新型態，未來新型企業將從現在開始產生。
- 歐洲震盪：原先預計歐洲可望隨著經濟逐漸復甦而吸引資金入住，然近期的疫情案例暴增為未來的經濟再次蒙上陰影，預計歐洲可能重回震盪局面；不過可以預期此次封城並非三月底的全面封鎖，因此實體經濟下跌應有限。
- 亞洲震盪走高：中國GDP恢復正成長，亞洲各國經濟數據也持續走高；因此，預期在中國消費力道持續增加的情形下，股市有機會震盪走高。

## ■ 投資策略：

- 持股比重：10月底持股比重拉高到37.8%(9月：16.6%)，持有檔數22檔，目前配置以前20大持股及優質個股為主。
- 國家配置：美：歐：亞分別為23%：9%：6%(其餘為現金)，美國主要配置以遠距運動及線上購物個股為主，較不受疫情負面影響。
- 產業配置：運動產業19%，醫療產業19%。

**【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](http://www.fsitc.com.tw)）、公開資訊觀測站（[mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw)）或境外基金資訊觀測站（[announce.fundclear.com.tw](http://announce.fundclear.com.tw)）下載。

投資人應注意基金投資之風險包括匯率風險、利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。

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%），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。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÷除息日前一日的淨值×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。

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。中國大陸為外匯管制市場，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市場特定政治、經濟、法規與市場等投資風險。

匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。

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。

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