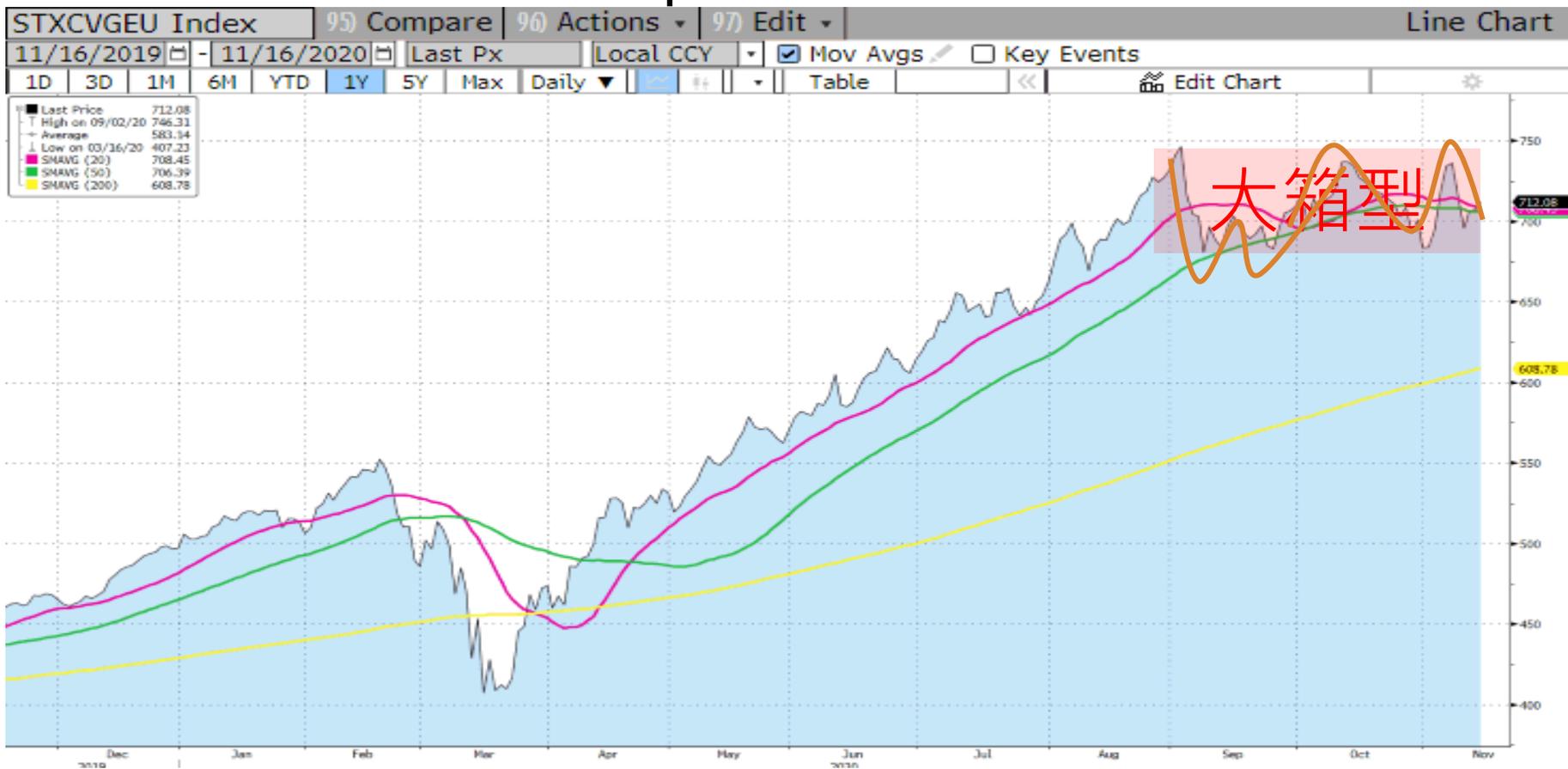


# 第一金全球eSports電競 基金市場報告

# 市場回顧與發展

# W? M? 都不是!

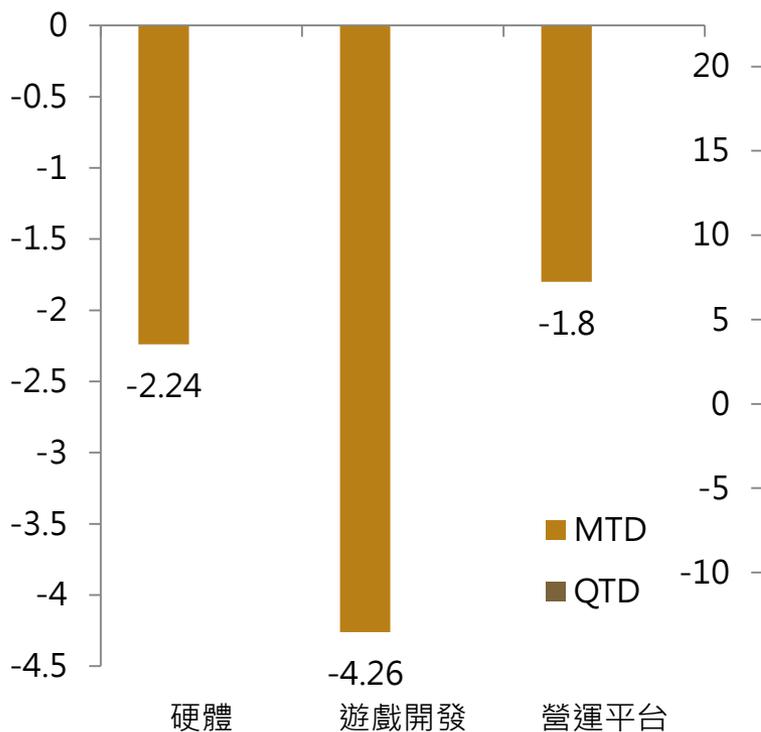
## eSports指數走勢



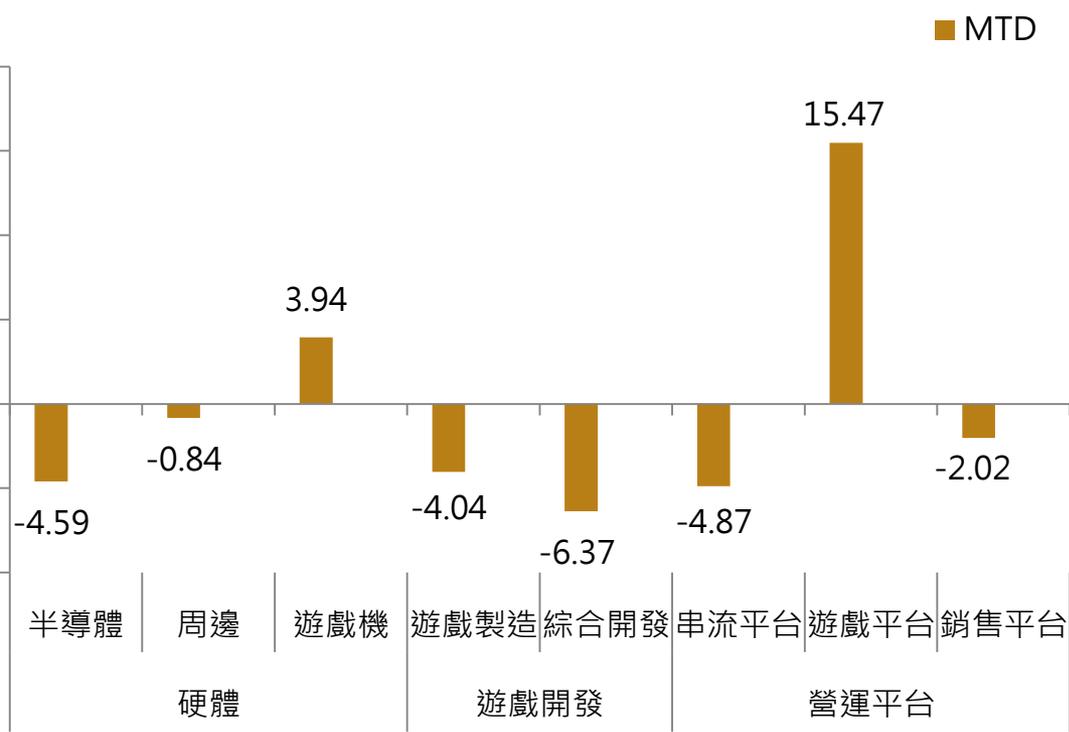
資料來源：Bloomberg · 2020/11/16 · eSports指數全稱為 STOXX Global Video Gaming & eSports Index

# 10月：跌多漲少

## eSports各層面表現(%)



## eSports次產業表現(%)



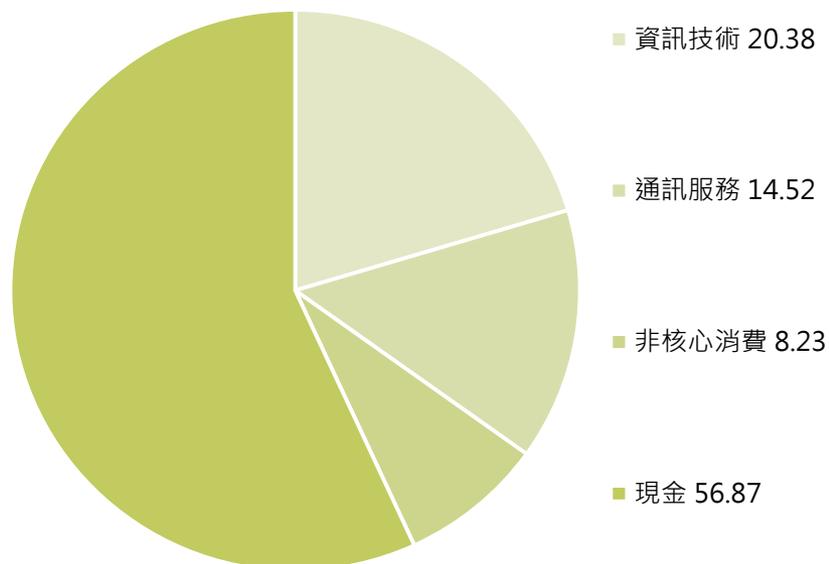
資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 截至2020/10/31

# 基金績效與投資組合

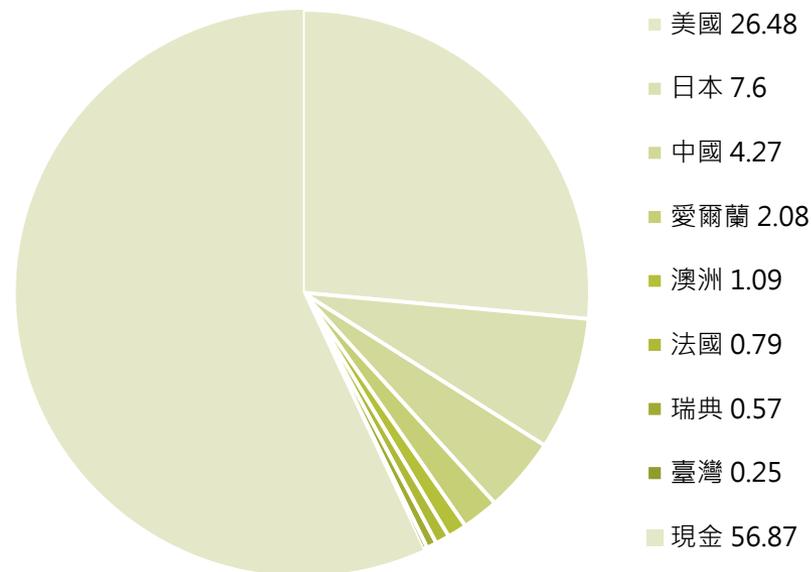
# 基金績效與資產配置

期間	累積報酬率 (%)						
	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立迄今
新臺幣	成立未滿6個月						
美元							

## 產業配置



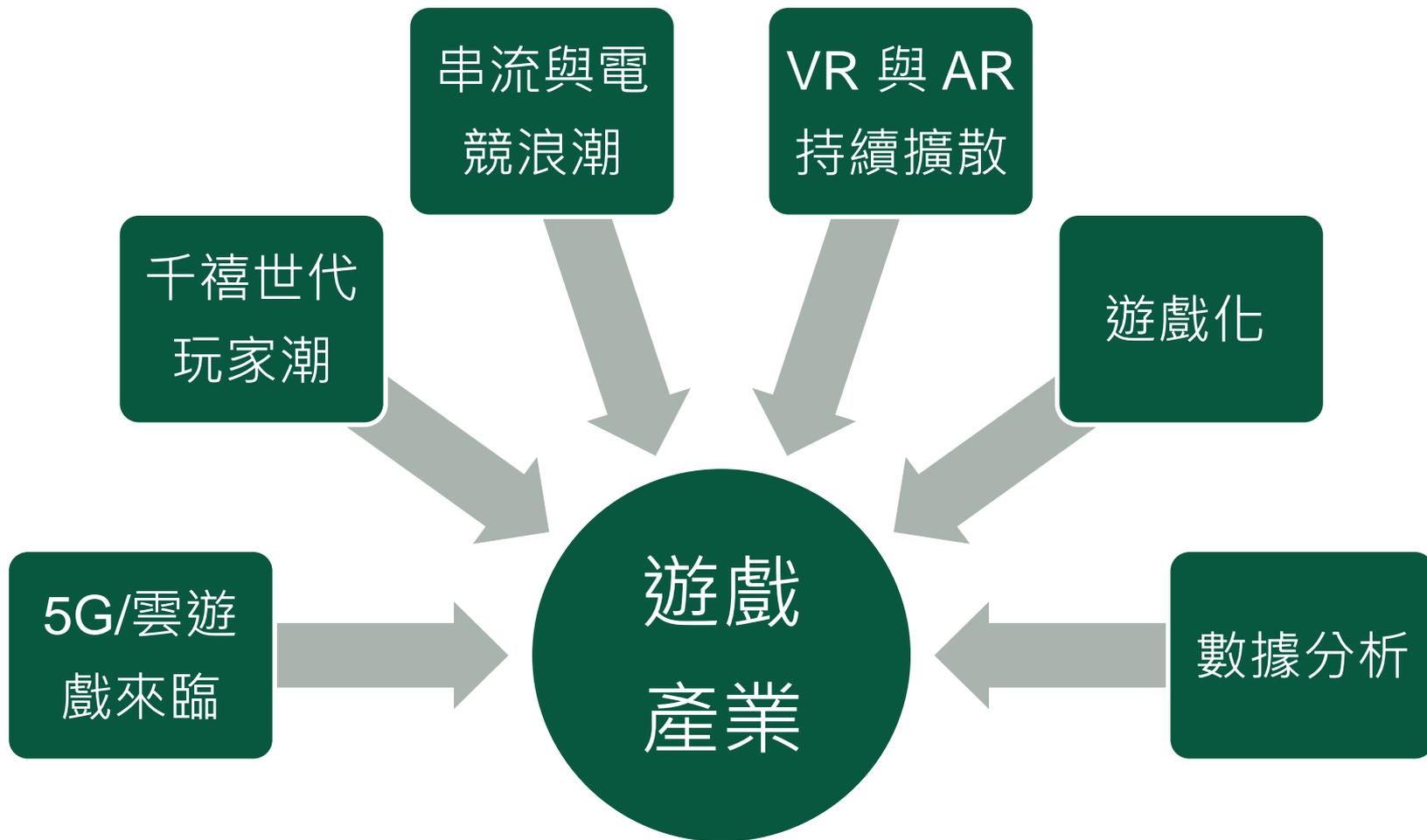
## 國家配置



# 未來展望與投資策略

- 6 個『趨勢』引領『遊戲產業』全面轉型

# 6個顛覆遊戲產業的趨勢



# 5G/雲遊戲來臨 手機當主機

- 當 2021 年左右 5G 成為主流時，手機/雲遊戲將展現比過去更顯著的成長。
- 過去 40 年，全世界賣出了約 15 億台遊戲裝置; 但最近 10 年中，有超過 22 億人使用智慧手機玩遊戲。而 5G 對遊戲體驗的大幅改進將帶來更多玩家。



遊戲未來不存在「下載」概念

雲遊戲上架 降低手機硬體玩 Game 門檻

精品級、高社群化的遊戲得以實現

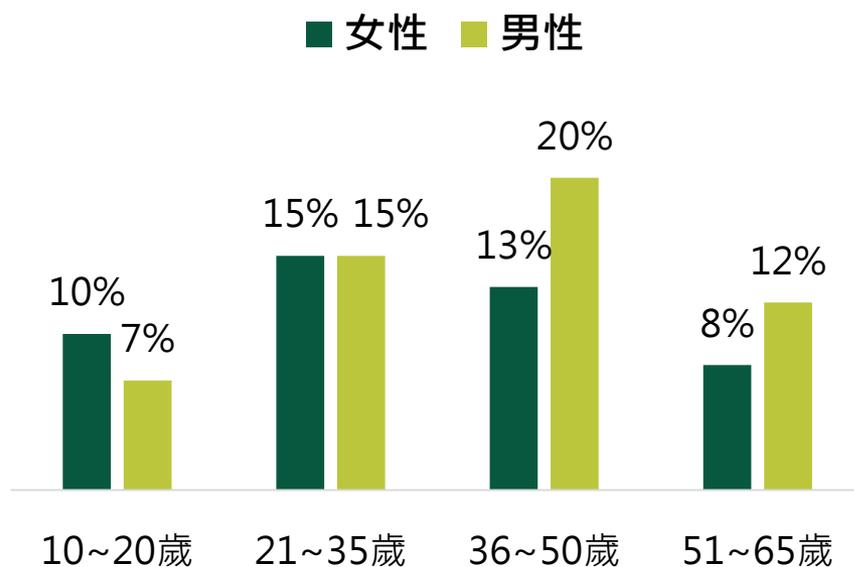
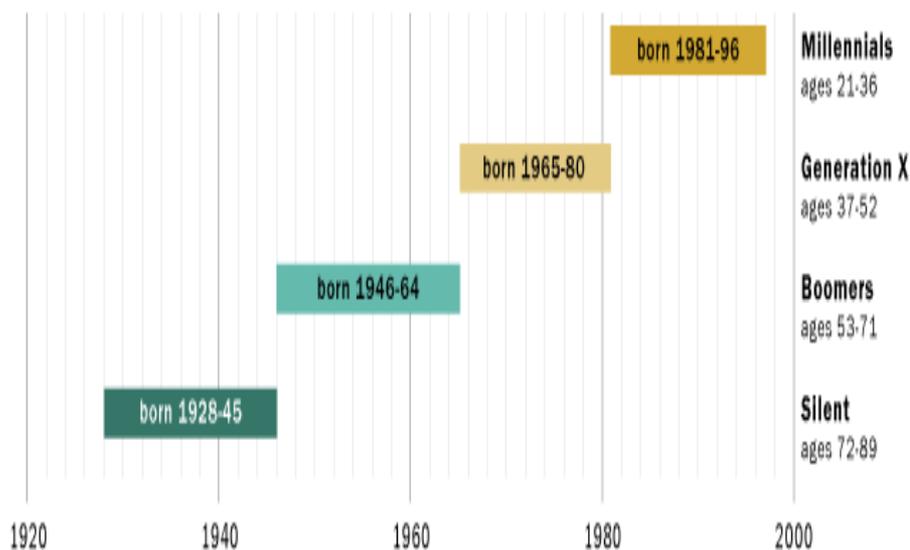


# 千禧世代玩家潮

- 「遊戲不再只是宅男、學生在玩的」...Newzoo統計，46% 的美國遊戲玩家是女性，而玩家的平均年齡為 34 歲。
- 千禧世代是目前人口最多的一個世代。到 2021 年，千禧世代將達到他們人生中擁有最高購買力的時期，也將成為主要的玩家人口。

## 下一個世代的主角 — 千禧世代

## 遊戲玩家的性別比例與年齡層分佈



# 遊戲化 – AR / VR 應用

AR / VR 廣泛應用帶動營收成長

Consumer VR revenue



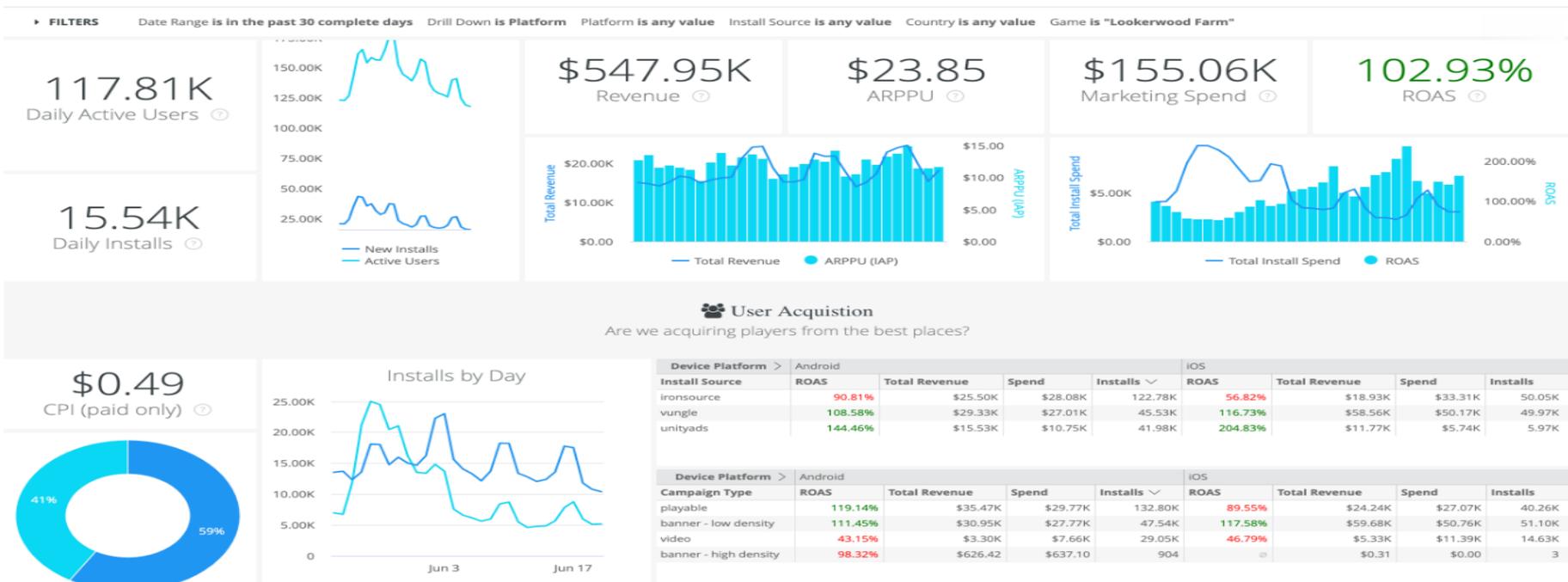
Consumer AR/MR revenue



Source: SuperData Research, Virtual Reality Market and Consumers Industry Report

# 數據分析

- 遊戲正變得越來越數據導向。遊戲商希望能提升 app 內購買，這種商業模式是需要大量數據的輔佐。
- 像是透過CDP的活用，遊戲商將能大幅提升對每位遊戲玩家及其喜歡的內容更加瞭解，進而抓住下一個可能爆發的大趨勢。



從六大趨勢中，我們看到遊戲產業即將開始全面轉型...

但

更興奮的是，我們並不是唯一對未來感到興奮的人！

# eSports - 明日之星

## 科技創新25大投資趨勢

### Technology & Innovation – 25 trends



#### 25 trends for 2030:

##### Techenablers

- 5G
- Artificial intelligence
- IoT
- Blockchain
- Edge computing
- Quantum computing

##### Industry disruption

- Education technology
- Cybersecurity
- Geospatial technology
- Digital payments & FinTech
- eSports
- Digital ethics & privacy
- Service & delivery robots

##### Innovative use-cases

- Facial recognition
- Digital twin
- Smart homes
- Data monetisation
- Augmented reality
- Virtual assistants
- Wearable technology
- Virtual reality
- Dark web
- Smart dust
- Cryptocurrencies
- Voice recognition

#### Top 10 by Impact/Likelihood:

- IoT
- 5G
- eSports
- Artificial intelligence
- Cybersecurity
- Education technology
- Digital payments & FinTech
- Data monetisation
- Quantum computing
- Digital ethics & privacy

#### Biggest trends of today:

- 5G
- Artificial intelligence
- Digital payments & FinTech

#### Emerging trends of tomorrow:

- eSports
- Data monetisation
- Cybersecurity
- Education technology
- Service & delivery robots
- Facial recognition

#### Key ESG & sustainability trends:

- Digital ethics & privacy
- Service & delivery robots

# 結論

## ■ 後勢看法：

- 美國第三季財報優於預期、疫苗效果顯著，加上美國總統大選的不確定性降低，推升股市表現；但，近期全球單日新增確診數持續創新高，住院人數儘管仍低於前波高峰，但正快速攀升，增添可能二次封城風險，或將壓抑今年以來漲多的股市。預期美股短線將趨於高檔區間震盪。
- 展望明年，隨著景氣續回穩，預期遊戲產業將在高成長的獲利帶動下續揚。另以長期而言，遊戲產業將在5G來臨、AR/VR擴散、電競、串流等趨勢引領下全面轉型，料將為遊戲開發商及相關企業帶來更大收益。

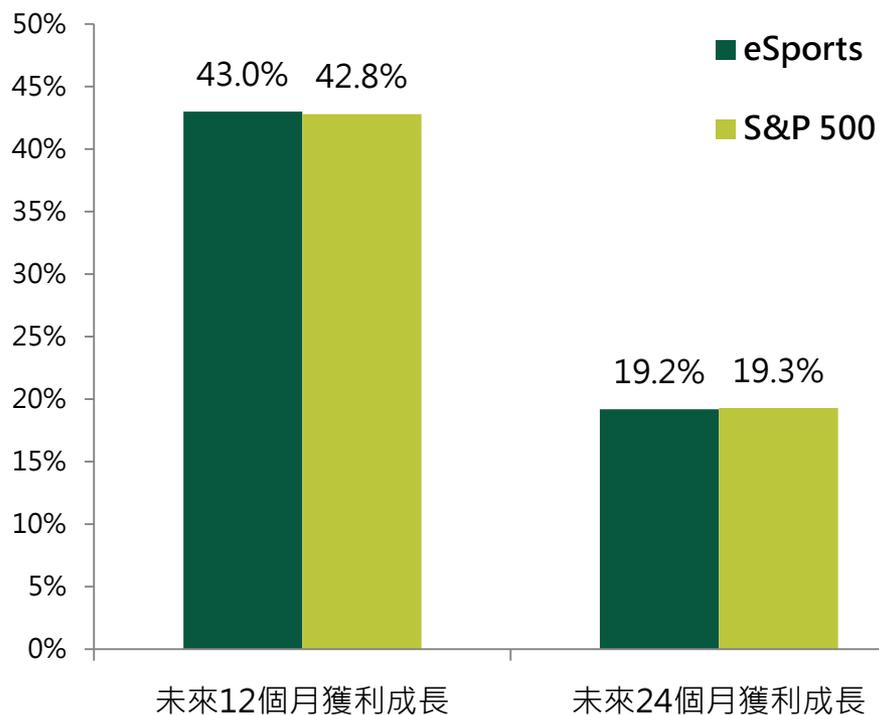
## ■ 佈局策略：

- **維持第三階段 (11/16 ~ 12/16)在60%~80%**。全球第三季財報優於預期，且全球遊戲電競指數續往高點推進，若疫苗研發持續朝正向發展，並順勢推升全球遊戲電競指數創新高，屆時將加快佈局速度。

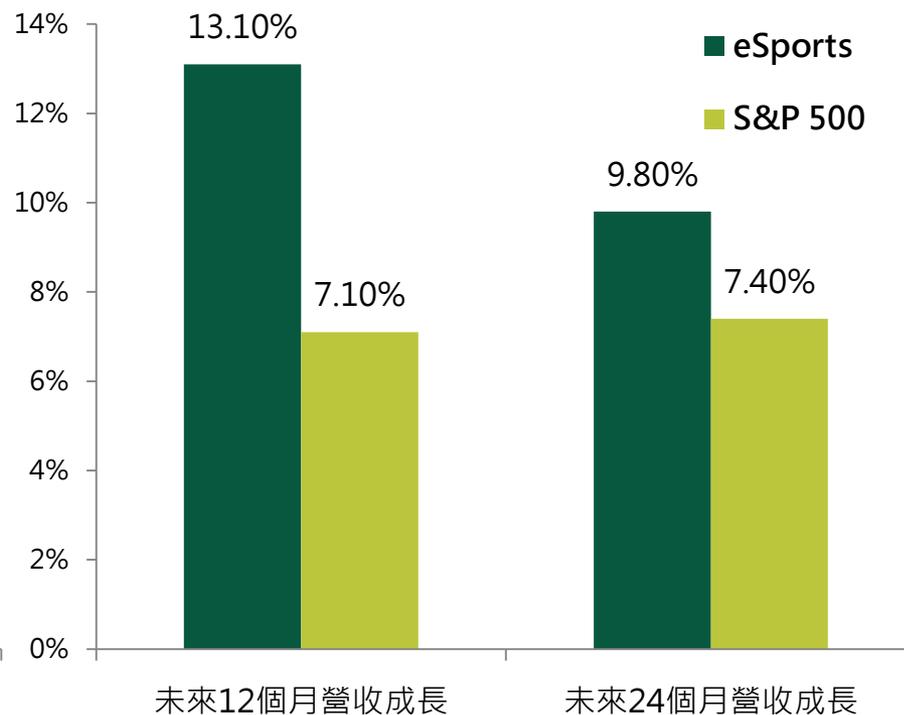
# 附件

# eSports營收、獲利預估

## eSports獲利成長預估



## eSports營收成長預估



# eSports本益比走勢

eSports目前本益比約29倍

評價衡量帶狀							3M	6M	1年	2年	5年	10年
衡量	目前	2Yr平均	帶狀(x)	平均+x	平均-x	預估(USD)	12個月遠期隱含價格@					
							2Yr平均	平均+x	平均-x			
目前價格							711.29	711.29	711.29			
● LTM P/E	28.9x	29.6x	1.2	30.8x	28.4x	31.60	934.90	972.83	896.98			
● LTM P/BV	4.9x	5.1x	0.2	5.3x	4.9x	163.96	829.50	862.29	796.70			
● LTM P/CF	15.8x	16.8x	0.9	17.7x	15.9x	43.86	737.31	776.79	697.84			
● LTM 價格/營收比	3.4x	3.3x	0.2	3.5x	3.1x	238.42	793.72	841.41	746.04			

價格帶狀為根據LTM P/E



資料來源：Bloomberg · 2020/10/31

**【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。

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