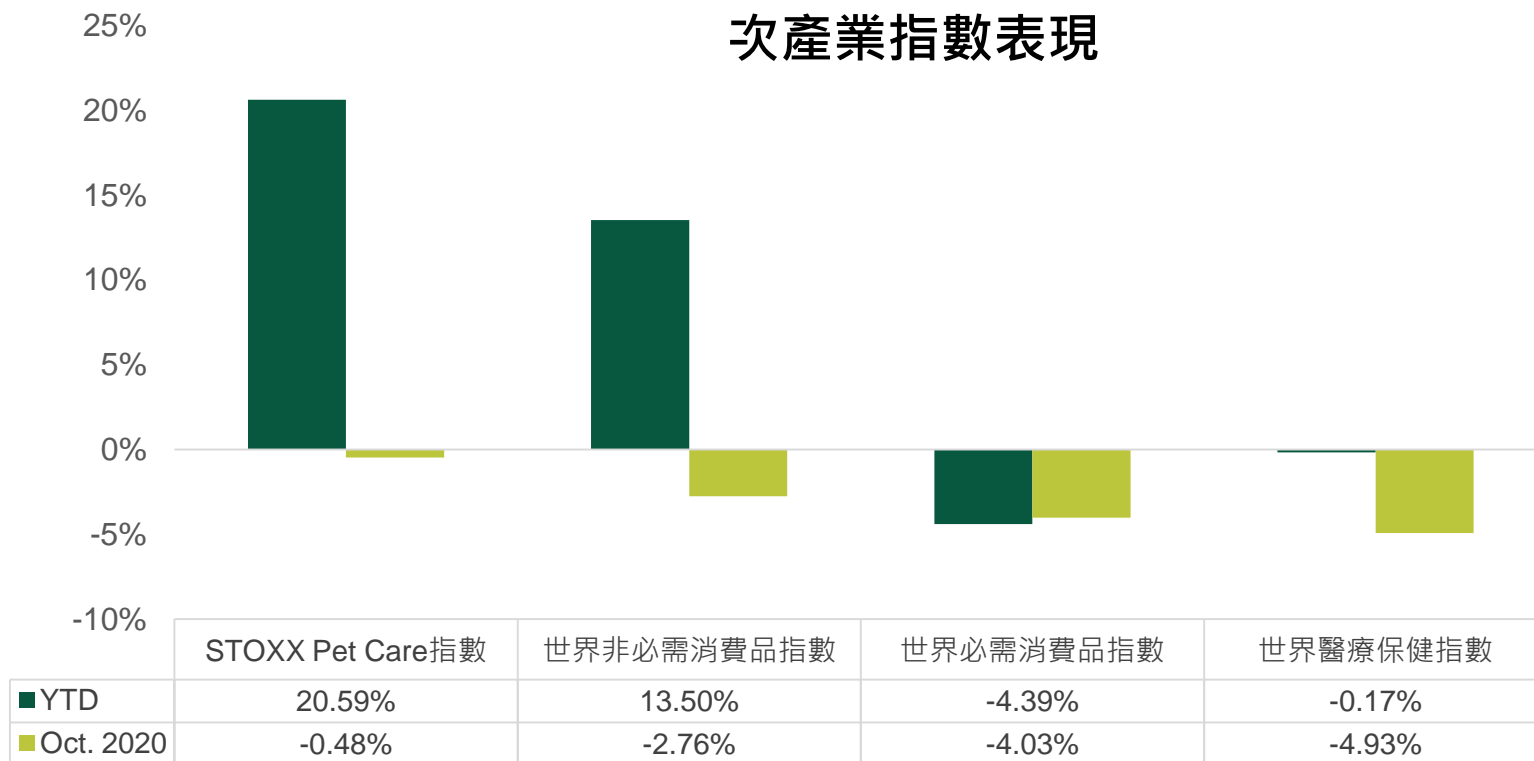


第一金全球Pet毛小孩基金

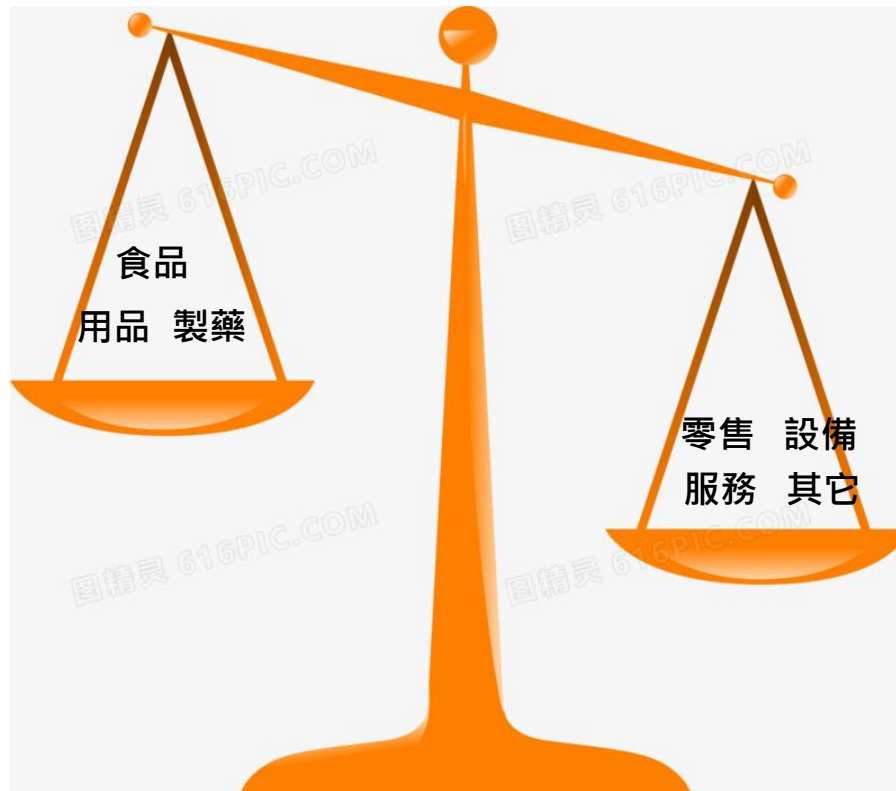
市場回顧與發展

MSCI全球次產業指數表現

- 10月在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)，造成與寵物投資的相關次產業指數出現下挫。



價值+成長+小型的寵物產業



基金投資組合

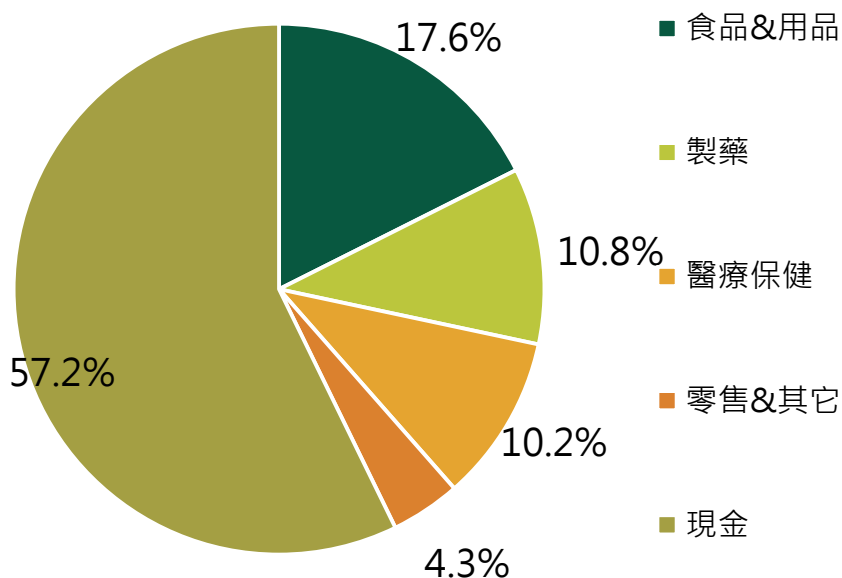
基金績效與資產配置

基金績效(%)

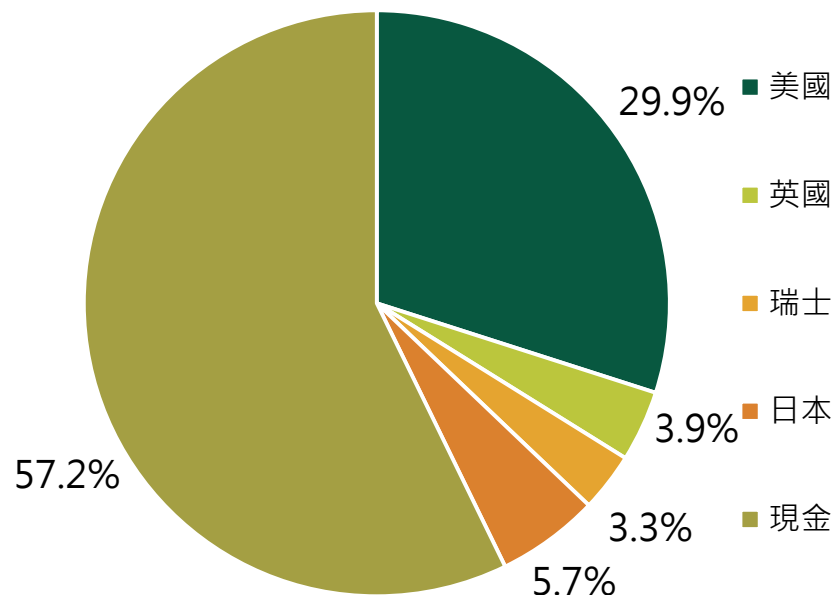
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
全球Pet毛小孩-新臺幣	成立未滿 6個月						
STOXX Pet Care指數-新臺幣							

資料來源：MorningStar · 第一金投信整理 · 2020/10/31 · 成立日期：2020/09/17 · 指數名稱：STOXX Global Pet Care Gross Return指數(STXPCGV Index)

產業配置



國家配置

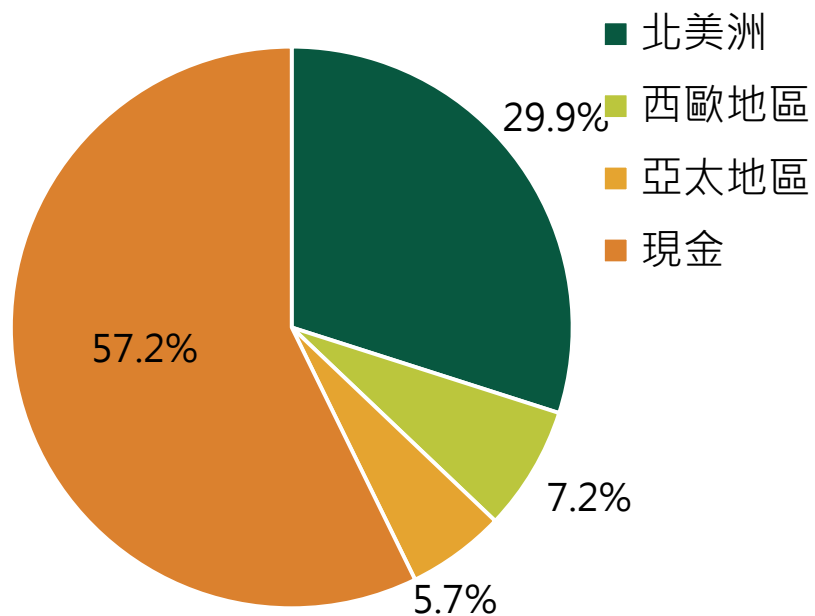


資料來源：資料來源：第一金投信 · 截至2020/10/31 · 圖表數值為內部估算，以公告為準。

資料來源：第一金投信 · 2020/10/31 · 圖表數值為內部估算，以公告為準。

基金投資組合分布

區域配置(%)



基金前10大持股

公司	產業	國家	比重(%)
COLGATE-PALMOLIVE CO	食品	美國	3.60%
Zoetis Inc	製藥	美國	3.50%
Nestle SA-REG	食品	瑞士	3.25%
Merck & Co Inc	製藥	美國	3.14%
Covetrus Inc	服務	美國	2.40%
IDEXX Laboratories I	設備	美國	2.26%
Elanco Animal Health	製藥	美國	2.23%
UNICHARM CORP	用品	日本	2.14%
Patterson Cos Inc	服務	美國	2.05%
Pets at Home Group P	零售	英國	2.04%
	總和		26.61%

未來展望與投資策略

Stay At Home

- 受到疫情影響，寵物經濟發展速度加快，消費模式也出現改變。
- 疫情讓寵物主人有更多時間跟寵物相處，同時消費習慣從實體轉為線上消費，另一方面，寵物醫院啟動線上問診、線上服務，一些寵物門店啟動「配送到家」服務業務，提供寵物美容、養護直播課程，提升用戶轉化率和黏著性。
- 疫情期間寵物認領件數出現實質成長，美國銀行 (BofA) 9 月底公布的訪調顯示，過去 6 個月來，37% 受訪者領養了寵物。美銀強調，疫情之前，飼養寵物的人數就不斷攀升，X、Y、Z 世代都有更多人養寵物。而且近來民眾裝修住家、移居郊區、居家時間變長，本次「寵物熱潮」將比疫情更持久。

好公司買好價格-TRUP



TRUP US Equity 96) 指令 97) 輸出 98) 設定

ADJ Trupanion公司 ASC 842 頻率 年 幣 FRC (USD)

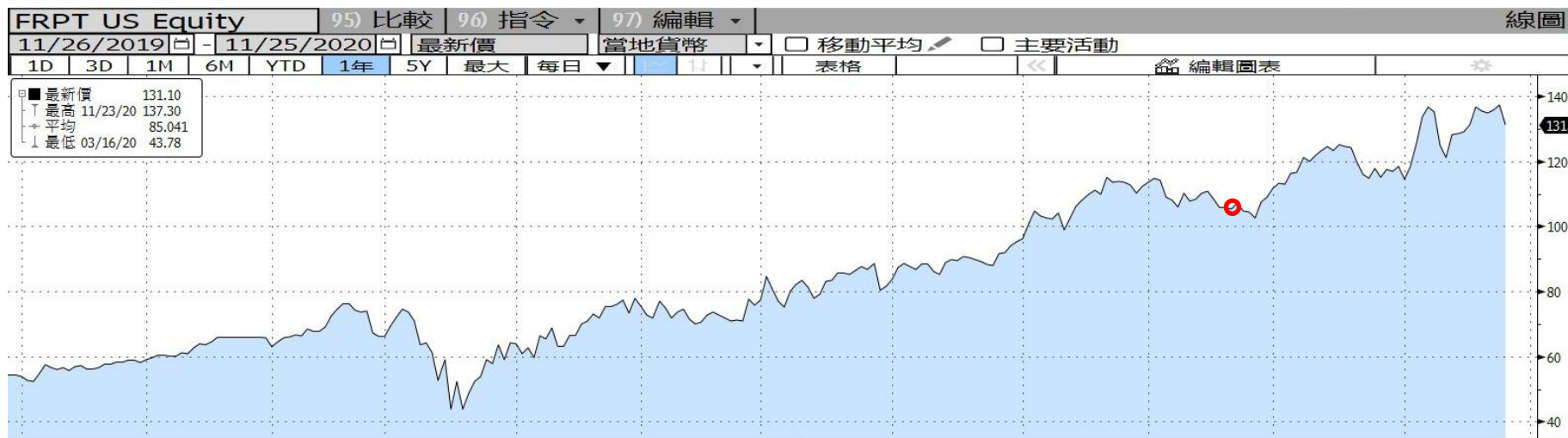
1) 主要統計 2) I/S 3) B/S 4) C/F 5) 比率 6) 分類 7) 其它 8) ESG 9) 自設

1D) 調整後重點提要 12) 公認會計原則重點提要 13) 盈餘 14) 企業價值 15) 企業價值(不含營業租賃) 16) 具

以百萬計/幣USD	2016 Y	2017 Y	2018 Y	2019 Y*	目前/LTM
12 個月結束	12/31/2016	12/31/2017	12/31/2018	12/31/2019	09/30/2020
資本市值	457.8	881.7	866.3	1,309.1	3,402.0
- 現金及約當現金	53.2	63.3	81.1	98.9	118.3
+ 特別股及其它	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
+ 總債務	4.8	9.3	12.9	26.1	29.8
企業價值	409.4	827.7	798.0	1,236.3	3,313.6
營收(調整)	188.2	242.7	304.0	383.9	464.8
成長率%, 年比	28.1	28.9	25.3	26.3	28.7
毛利(調整)	33.3	43.1	51.4	64.9	76.0
獲利率%	17.7	17.7	16.9	16.9	16.4
EBITDA(調整)	-2.9	1.6	3.5	3.7	24.1
獲利率%	-1.5	0.7	1.1	1.0	5.2
淨利(調整)	-6.9	-2.1	-0.9	-1.8	13.5
獲利率%	-3.7	-0.9	-0.3	-0.5	2.9
EPS(調整)	-0.24	-0.07	-0.03	-0.05	0.38
成長率%, 年比	61.2	70.5	57.8	-66.7	758.5

資料來源：Bloomberg · 截至2020/11/24 · 第一金投信整理 · 個股僅為舉例 · 不代表實際投資。

好公司買好價格-FRPT



FRPT US Equity 96 指令 97 輸出 98 設定

ADJ Freshpet公司 ASC 842 頻率 年 幣 FRC (USD)

1) 主要統計 2) I/S 3) B/S 4) C/F 5) 比率 6) 分類 7) 其它 8) ESG 9) 自設

以百萬計/幣USD	2016 Y	2017 Y	2018 Y	2019 Y*	目前/LTM
12 個月結束	12/31/2016	12/31/2017	12/31/2018	12/31/2019	09/30/2020
資本市值	344.7	665.8	1,143.5	2,136.8	5,327.9
- 現金及約當現金	3.9	2.2	7.6	9.5	94.2
+ 特別股及其它	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
+ 總債務	7.0	0.0	0.0	64.1	8.8
企業價值	347.8	663.6	1,135.9	2,191.4	5,242.5
營收(調整)	133.1	152.4	193.2	245.9	300.0
成長率%, 年比	14.5	14.5	26.8	27.2	29.5
毛利(調整)	60.4	72.4	90.0	114.2	134.9
獲利率%	45.4	47.5	46.6	46.4	45.0
EBITDA(調整)	10.8	10.3	10.0	18.1	31.8
獲利率%	8.1	6.7	5.2	7.3	10.6
淨利(調整)	-1.1	-4.1	-4.7	-0.8	9.3
獲利率%	-0.9	-2.7	-2.4	-0.3	3.1
EPS(調整)	-0.03	-0.12	-0.13	-0.02	0.22
成長率%, 年比	68.9	-247.8	-12.7	82.9	-0.1

資料來源：Bloomberg · 截至2020/11/24 · 第一金投信整理 · 個股僅為舉例 · 不代表實際投資。

從中國尋找新藍海



- 未认识到宠物饮食的特殊性
- 不了解宠物不同生长阶段的差异化需求
- 缺乏宠物健康知识储备，无法判断其身体健康状态

- 部分宠物主选择喂养人类食物，宠物鲜粮及宠物营养品消费能力弱
- 宠物医疗与服务消费渗透率低

策略與展望：

■ 市場展望：

- 美國總統大選已由拜登正式宣布當選，雖然後續還有12月中的選舉人投票過程，但估計選舉結果應該不容易翻轉。
- 在經歷過拜登當選總統的蜜月期後，市場開始要面對新冠肺炎確診人數增加，以及部份國家或地區再度宣布關閉的情況，但疫苗開發的好消息提供市場正面支撐。
- 寵物保險及鮮食為近期表現相對優異標的；而寵物食品相關企業因為業績力道表現平平，股價表現較弱。

■ 投資策略：

- 持股比重：截至11/20，持股水位約60%。閉鎖期打開前，暫時將維持持股在60%~70%之間。
- 國家配置：其中美國44.79%、日本6.85%、英國4.59%、瑞士3.71。次產業部分，採分散方式進行佈局，持股24檔。
- 產業配置：食品25%，製藥13%、醫療保健14%、零售其它8%。

【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。

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 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