

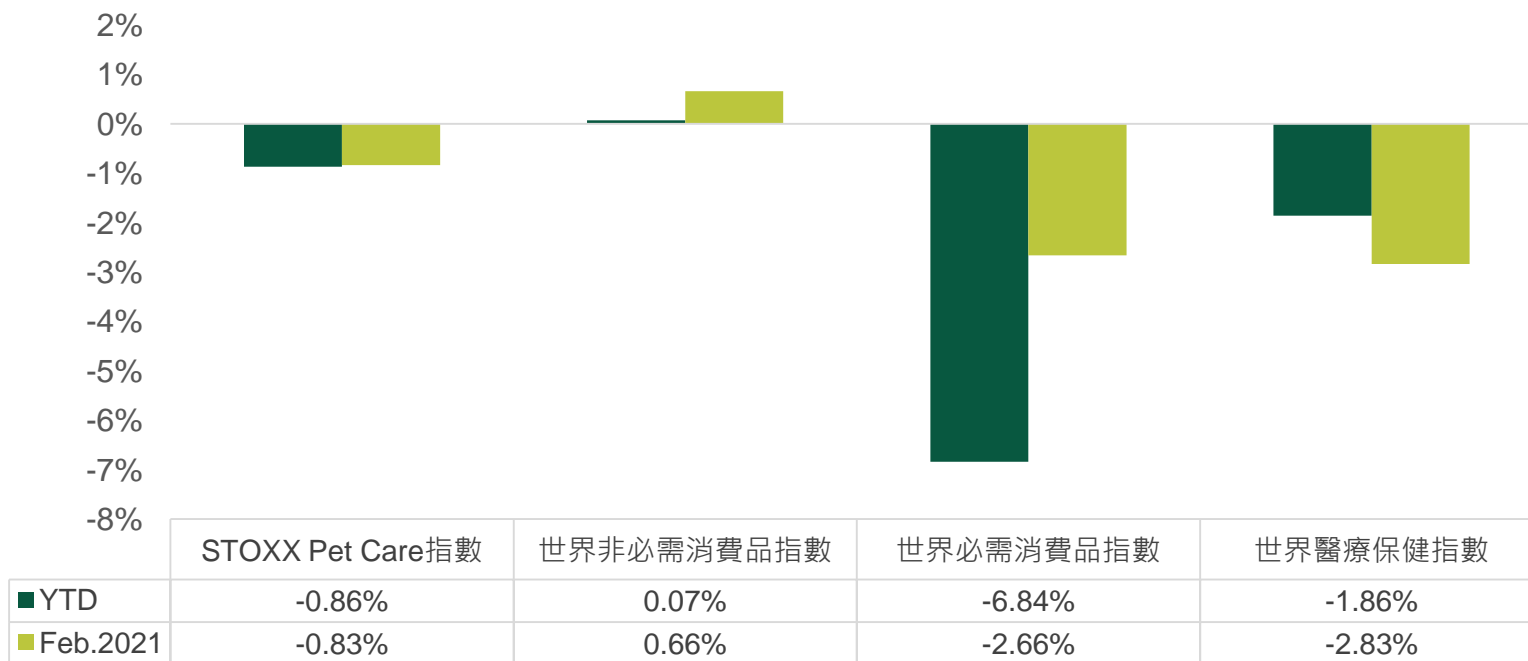
第一金全球Pet毛小孩基金

市場回顧與發展

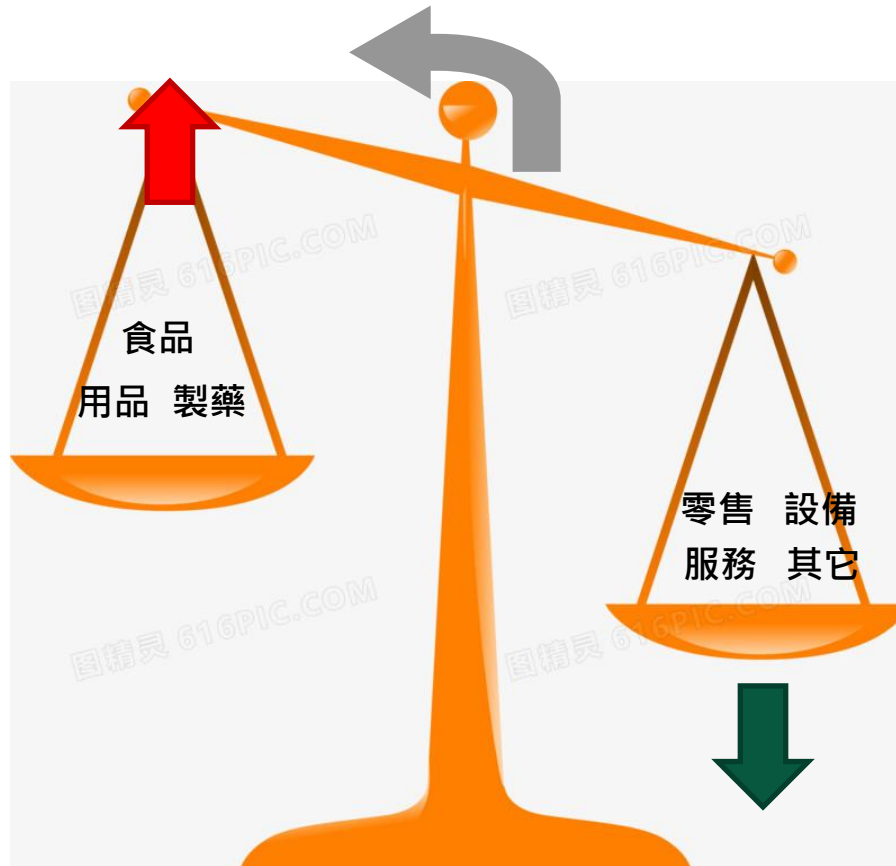
MSCI全球次產業指數表現

- 2月份由於通膨增溫議題引發美國十年期債券殖利率走升，此波上漲領頭羊-科技及成長股出現拉回，寵物投資相關的次產業指數必需消費及醫療保健同步壓回。

次產業指數表現



價值 ↑ 成長&小型 ↓



基金投資組合

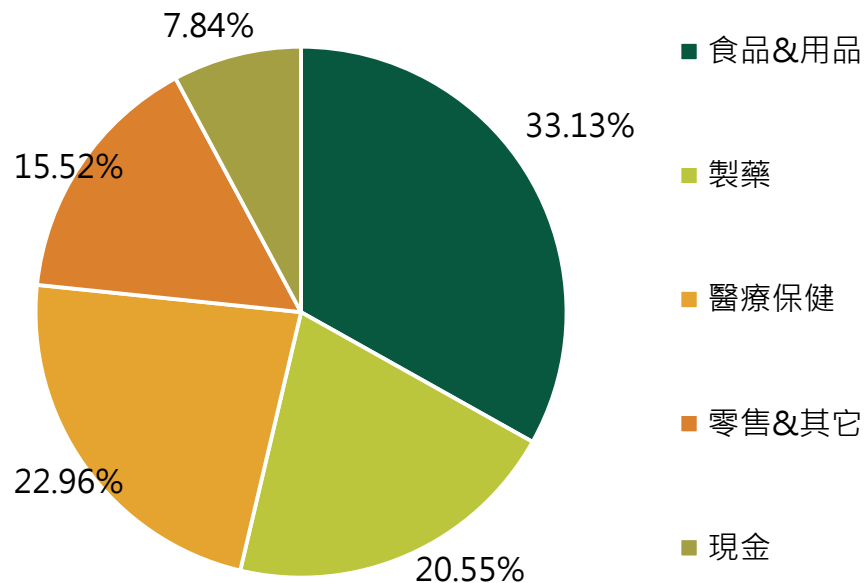
基金績效與資產配置

基金績效(%)

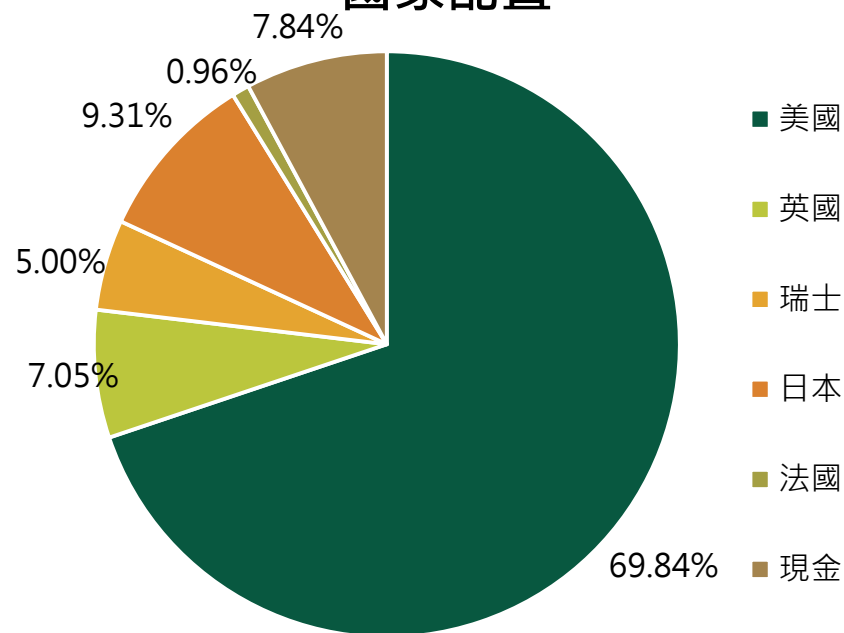
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
全球Pet毛小孩-新臺幣	成立未滿 6個月						
STOXX Pet Care指數-新臺幣							

資料來源：MorningStar · 第一金投信整理 · 2021/2/28 · 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

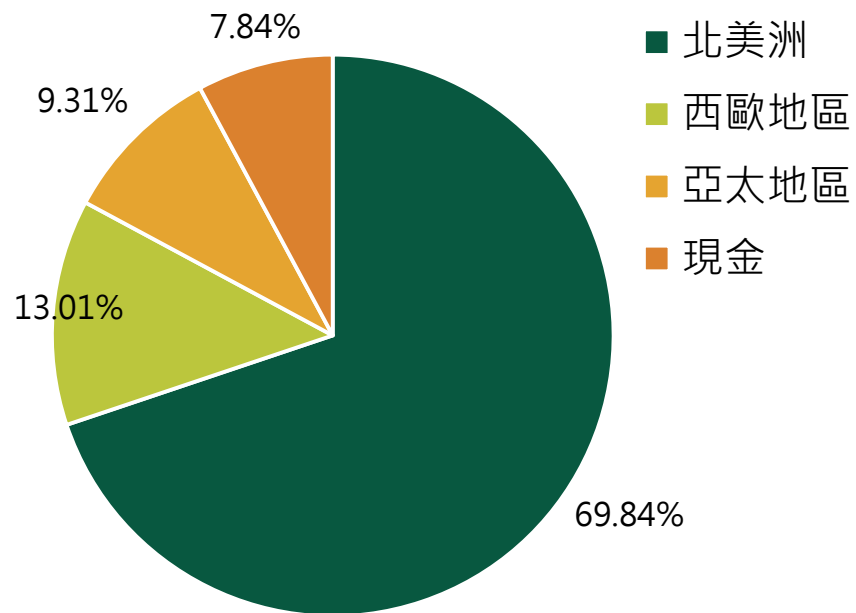


資料來源：資料來源：第一金投信 · 截至2021/2/28 · 圖表數值為內部估算 · 以公告為準。

資料來源：第一金投信 · 2021/2/28 · 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(%)



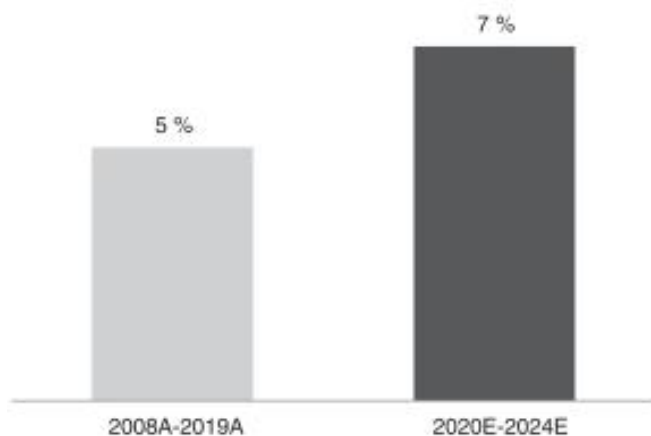
基金前10大持股

公司	產業	國家	比重
Chewy Inc	零售	美國	6.86%
Covetrus Inc	服務	美國	5.98%
IDEXX Laboratories I	設備	美國	5.86%
COLGATE-PALMOLIVE CO	食品	美國	5.68%
Zoetis Inc	製藥	美國	5.67%
Elanco Animal Health	製藥	美國	5.59%
Merck & Co Inc	製藥	美國	5.02%
Nestle SA-REG	食品	瑞士	5.00%
Patterson Cos Inc	服務	美國	4.23%
AMERISOURCEBERGEN CO	服務	美國	4.18%
	總和		54.07%

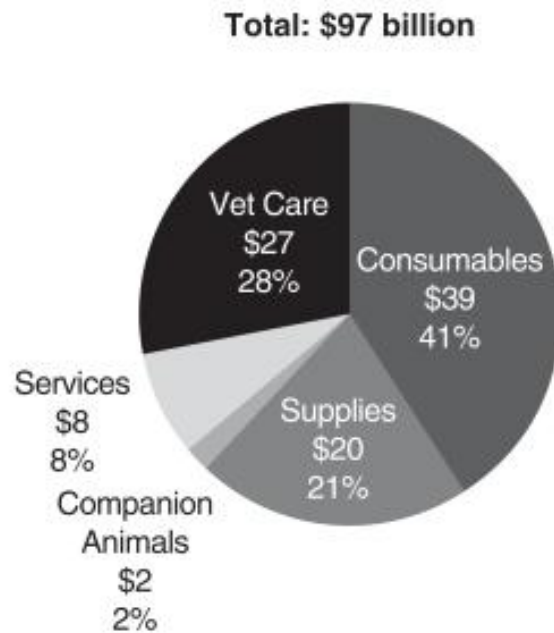
未來展望與投資策略

美國寵物產業現況

美國寵物產業年複合成長率

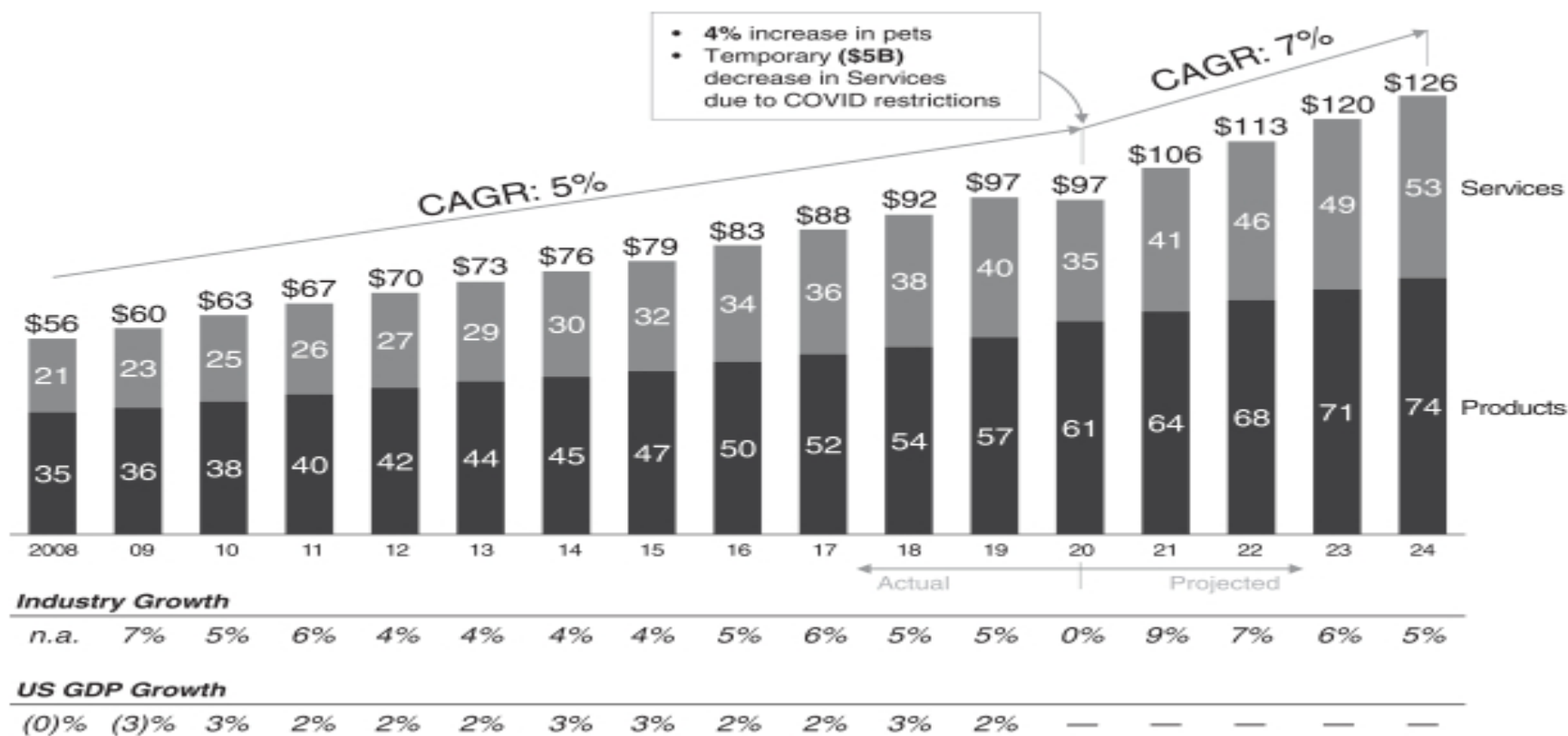


2020年美國寵物產業分項佔比



邁向新一輪成長

美國寵物市場規模變化(十億美元)



資料來源：Petco · 第一金投信整理 · 截至2021/3/9

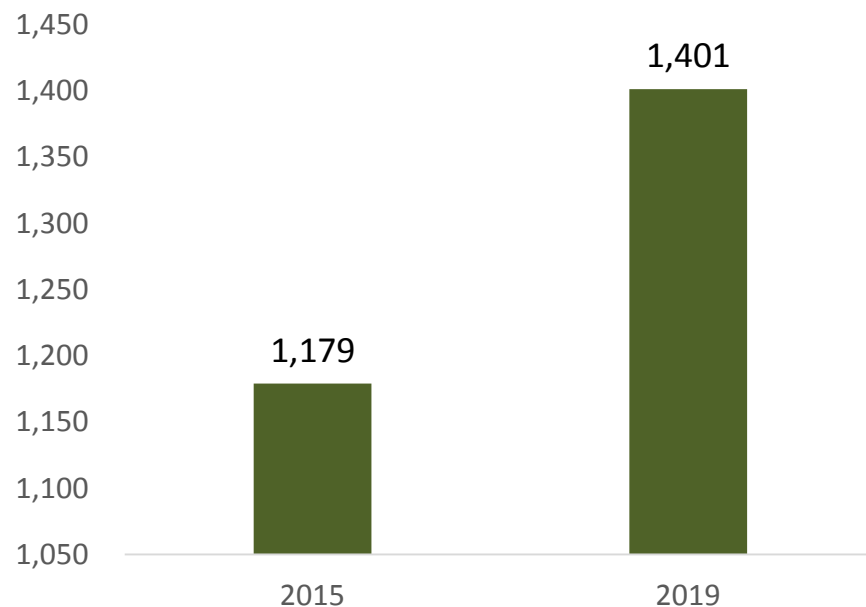
疫情造就寵物熱潮

■ 2020年，美國新增加330萬隻以上的寵物狗跟寵物貓。

美國寵物數量年增率



每年花費在寵物身上的費用(美元)



一站式服務成主流

整合零售與寵物護理生態系統



BOPUS: Buy Online, Pick-up in Store.
 (1) As of Nov 2020 (2) Lippincott Survey n=2.7k

差異化服務搶商機

提供不同的訓練、美容及醫保服務

Petco Core Competencies: **i** Hiring, Training, and Retaining Passionate Pet Services Experts **ii** Digital Marketing

1 Positive Training

- On-ramp to Ecosystem
- Most valuable customers
- Launched online & home training as growth drivers



2 Wellness Grooming

- Complete business turnaround:
- Customer experience
 - Talent
 - Pricing
 - Operations



3 Affordable Veterinary

- ~70% of pet parents have concerns about affordability of vet care
- Vetco mobile vet
- 100 hospitals with target to 900+



Opportunity

TAM \$B



\$402M FY19 Revenue

+14% YoY

策略與展望：

■ 市場展望：

- 2月份開始，市場持續反應美國財政政策刺激促使經濟好轉，通膨增溫議題則引發美國十年期債券殖利率走升，全球股票市場開始出現震盪。
- 但，隨著美歐等成熟國家施打疫苗人數持續增加，美國國會也順利通過新一輪刺激方案之下，隨著疫苗覆蓋保護的人數越來越多，全球經濟持續復甦已經可以預見。
- 惟，市場目前正遭受通膨預期引發利率上升，與基本面好轉正反因素相互拉扯，不過指數及類股在整理過後有機會回到基本面走勢。

■ 投資策略：

- 持股比重：截至3/5，持股水位約92%。考量近期市場仍偏向震盪整理，以科技為首的Nasdaq指數跌幅擴大，持股進行汰弱留強，持股暫時維持在90%~95%之間。
- 國家配置：其中美國68.9%、日本9.9%、英國6.9%、瑞士5.2%、法國1.0%、大陸0.8%。
◦ 次產業部分，採分散方式進行佈局，持股26檔。
- 產業配置：食品34%，製藥21%、醫療保健23%、零售其它14%。

【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