

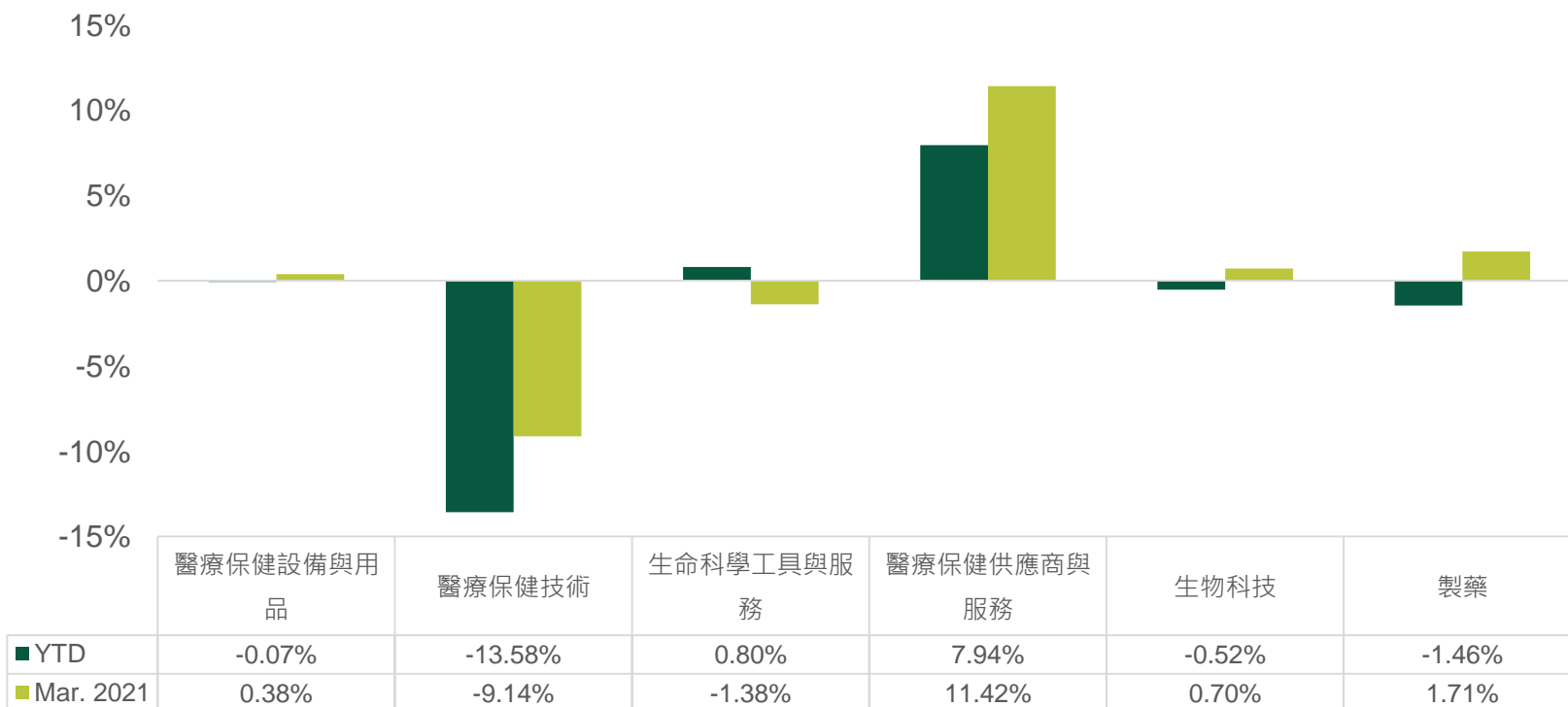
第一金全球 AI 精準醫療基金

市場回顧與發展

MSCI全球醫療次產業指數表現

- 3月在市場風格改變的情況下，價值股漲幅優於成長股，也導致過去兩年來漲幅敬陪末座的醫療保健供應商與服務大漲，而醫療保健技術則下跌。

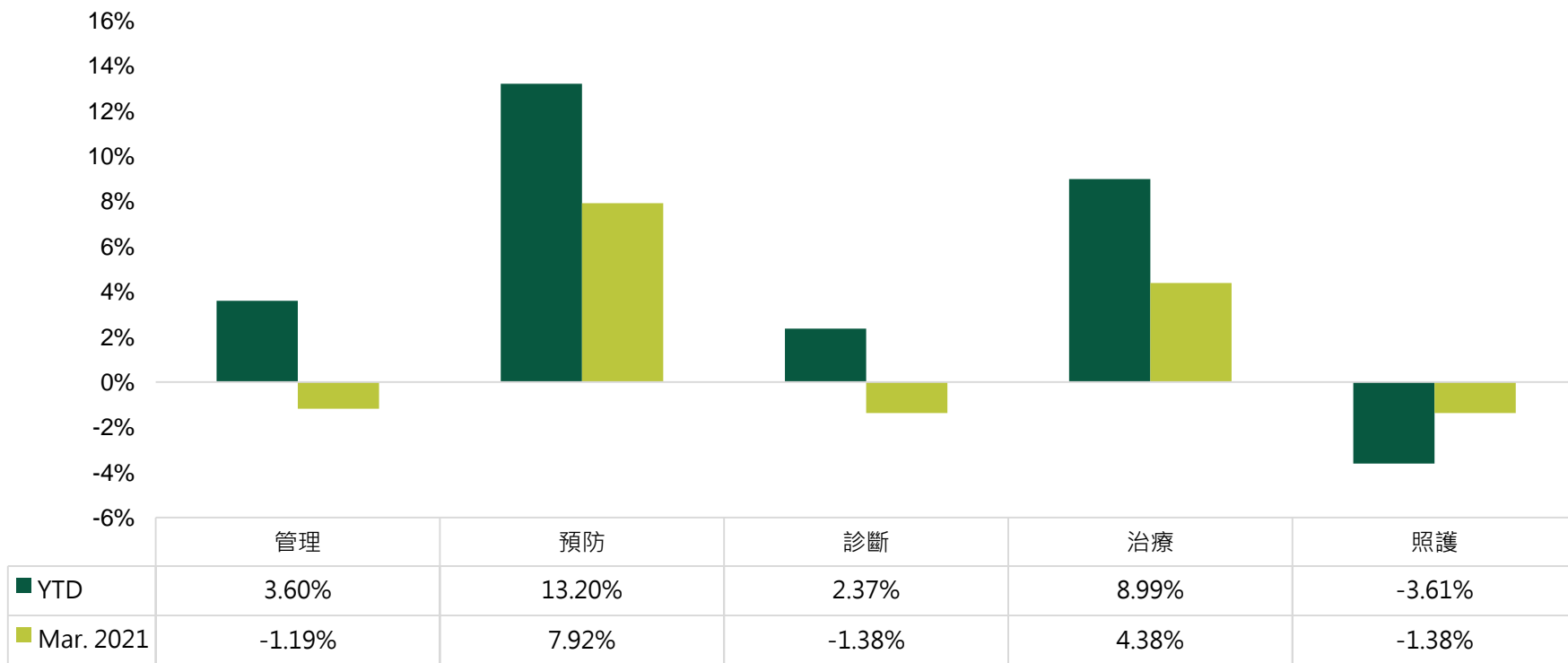
MSCI全球醫療次產業指數表現



AI 精準醫療基金次產業指數表現

- 次產業指數也出現價值型次產業(預防)漲幅優於成長型次產業(診斷)。

AI 精準醫療基金次產業指數表現



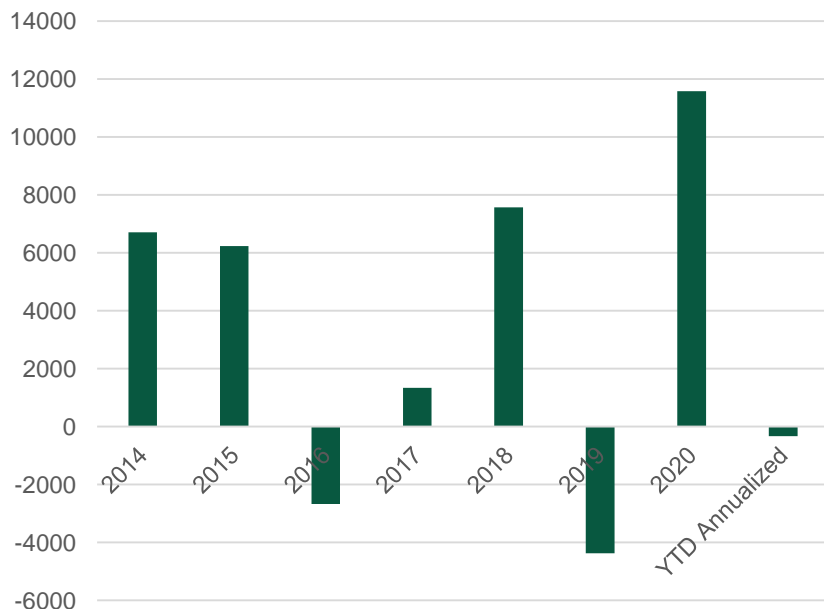
資料來源：Bloomberg, 第一金投信. 截至2021/03/31

ETF資金流向：近兩週開始回流

- 疫苗接種比例(一劑、兩劑)持續上升，經濟逐漸解封，市場資金也從3月初的殖利率事件開始回流。

健康醫療ETF資金流向(百萬美元)

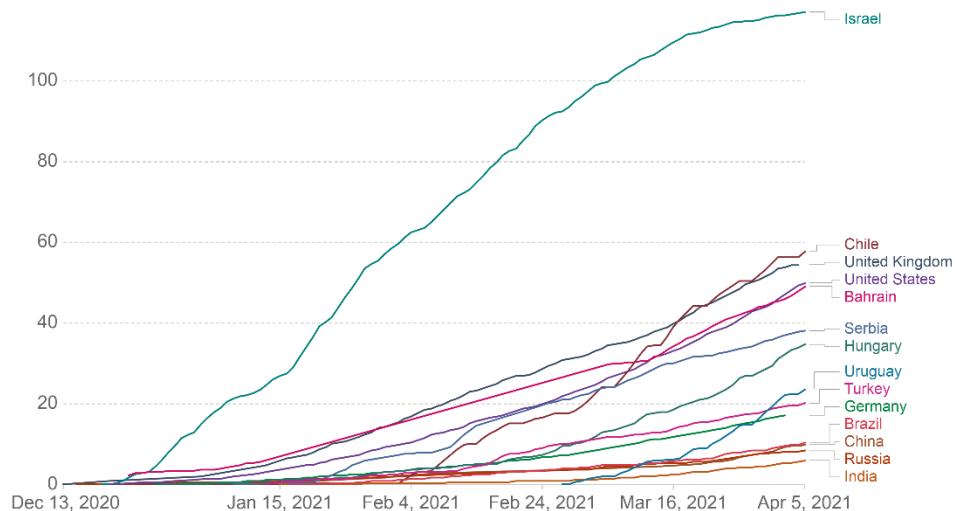
醫療產業2014~2021年統計



疫苗接種比例(%)

COVID-19 vaccine doses administered per 100 people

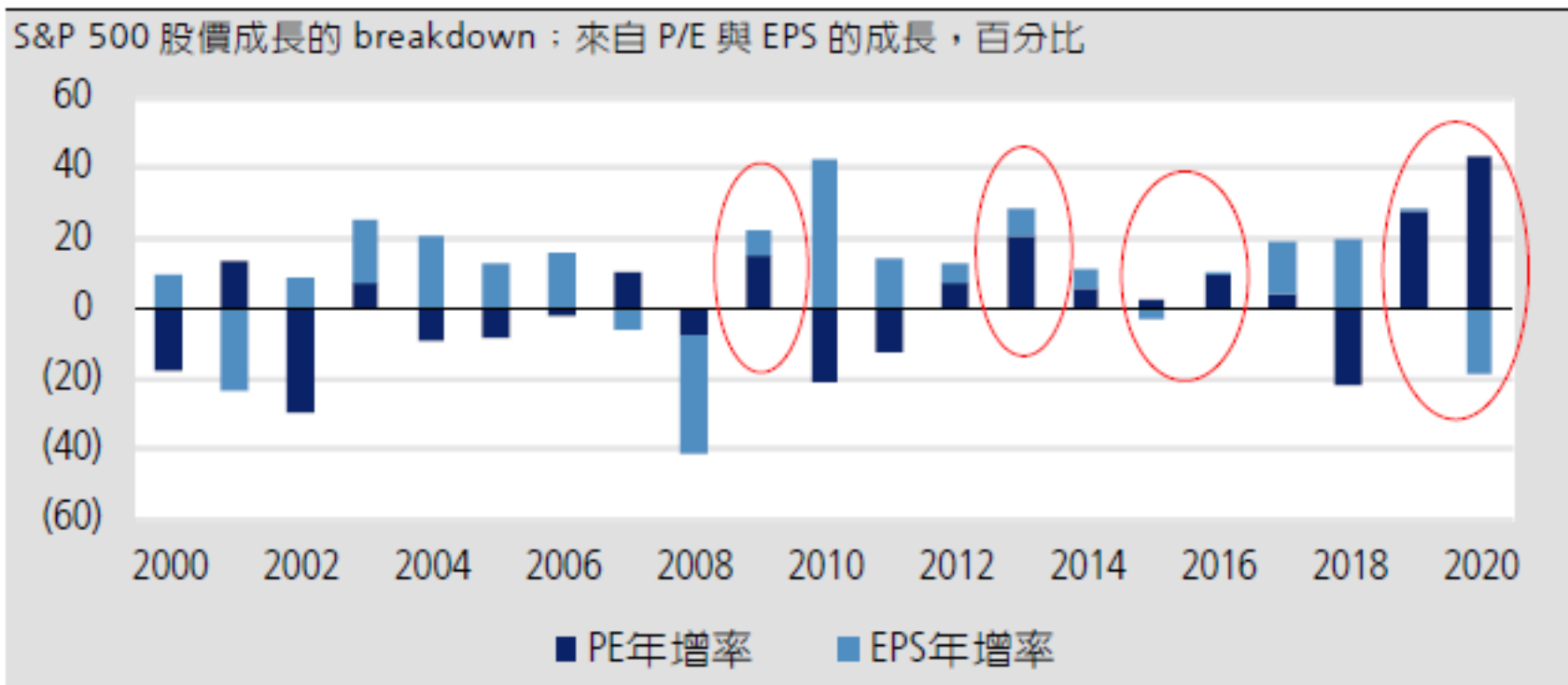
Total number of vaccination doses administered per 100 people in the total population. This is counted as a single dose, and may not equal the total number of people vaccinated, depending on the specific dose regime (e.g. people receive multiple doses).



Source: Official data collated by Our World in Data

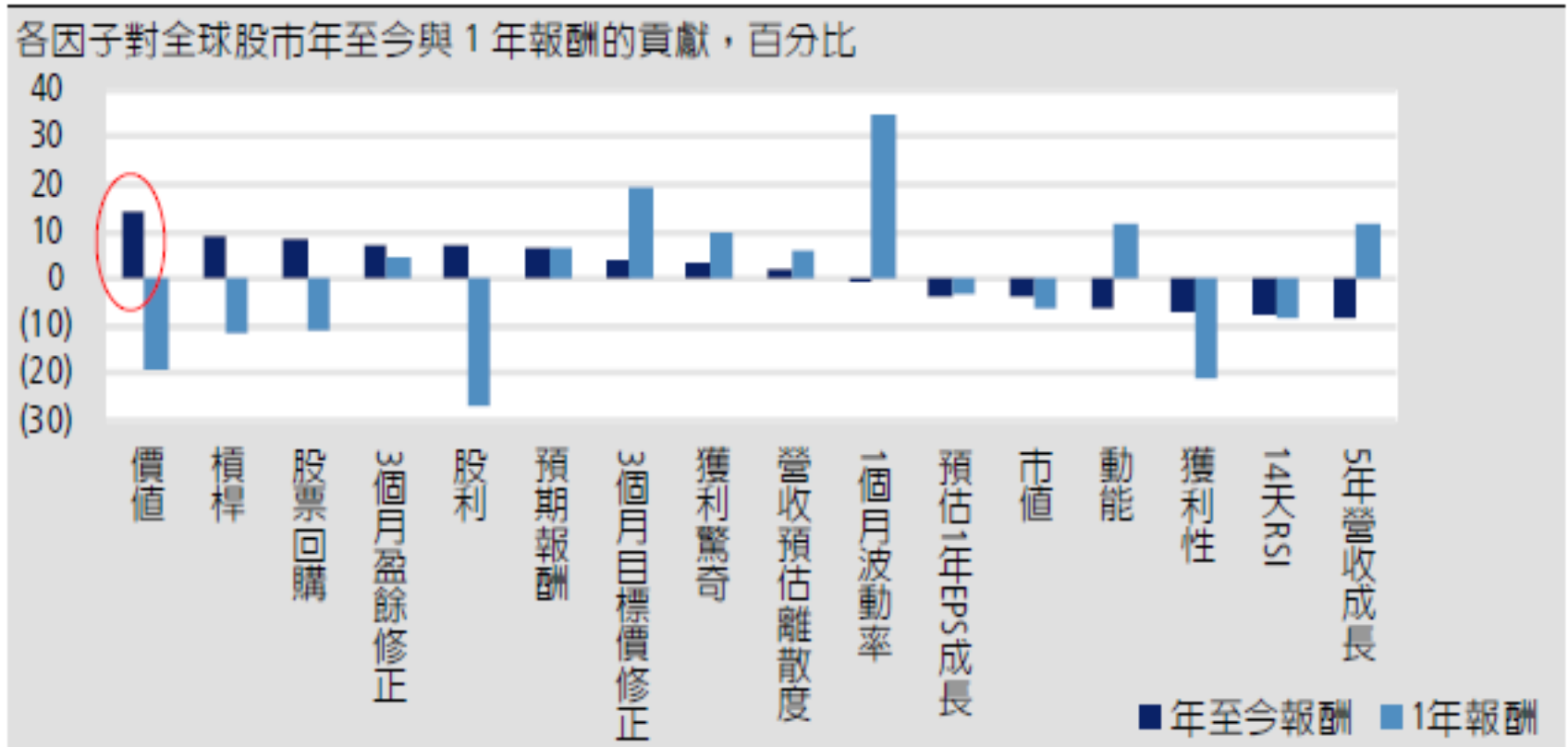
成長股在2020年獨領風騷

圖 17：在寬鬆期間，股價上漲來自於 P/E 擴張的程度遠較來自於 EPS 的成長大



價值股近期接棒

圖 25：今年以來價值因子解釋了全球股市最大的成份

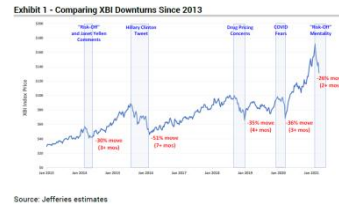


成長股經過修正後，可望重回漲勢

圖 27：金融海嘯後價值股表現超越成長股的時間相當短暫



醫療產業本次下跌非關基本面，且對照過去幾年事件，本次下跌趨近滿足點



醫療產業下跌非基本面問題

- 醫療產業本次下跌非關基本面，且對照過去幾年事件，本次下跌趨近滿足點。

2013年以來標普500生技指數走勢

Exhibit 1 - Comparing XBI Downturns Since 2013



Source: Jefferies estimates

基金投資組合

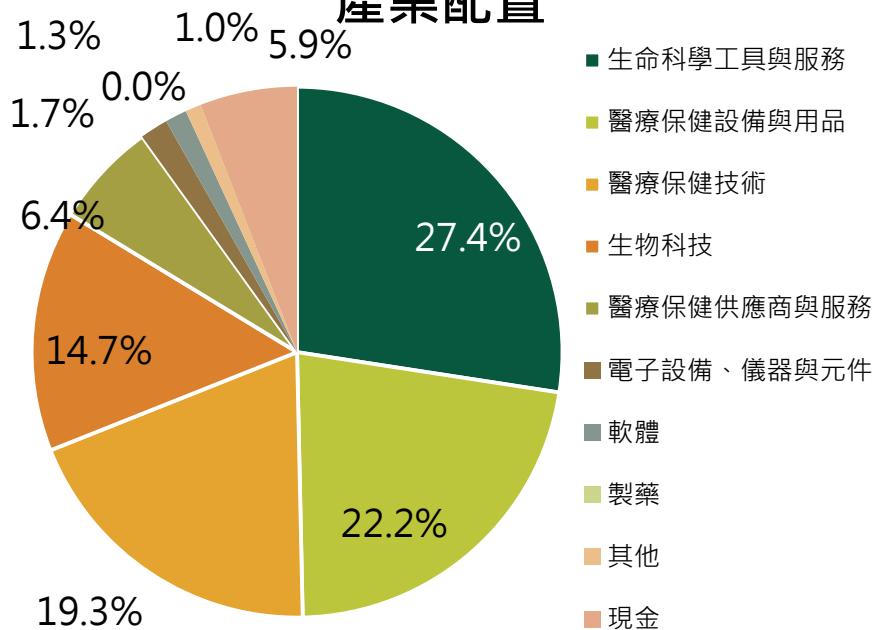
基金績效與資產配置

基金績效(%)

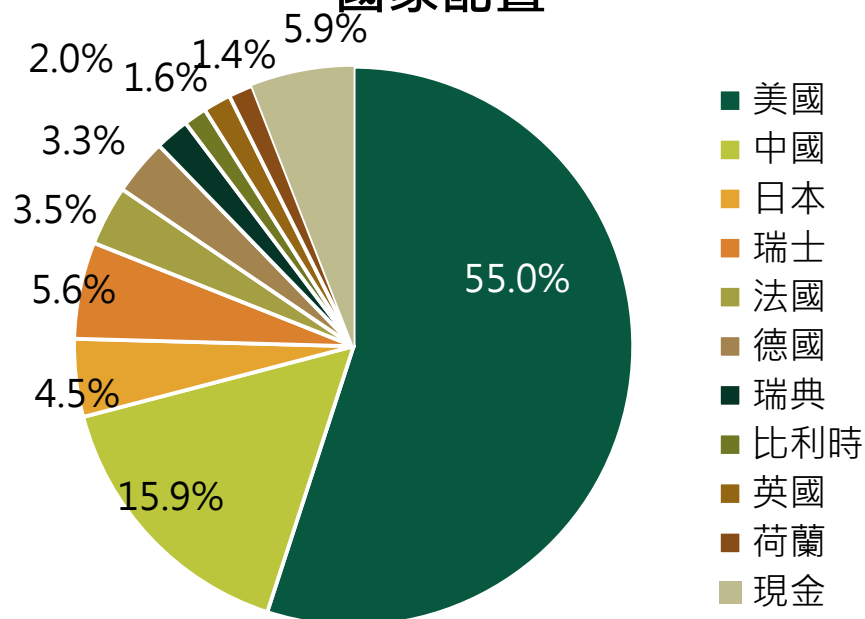
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
全球Ai精準醫療-新臺幣	-6.35%	3.65%	-6.35%	40.61%	47.35%	-	47.50%

資料來源：MorningStar · 第一金投信整理 · 2021/03/31 · 基金成立日期：2018/05/31。

產業配置



國家配置

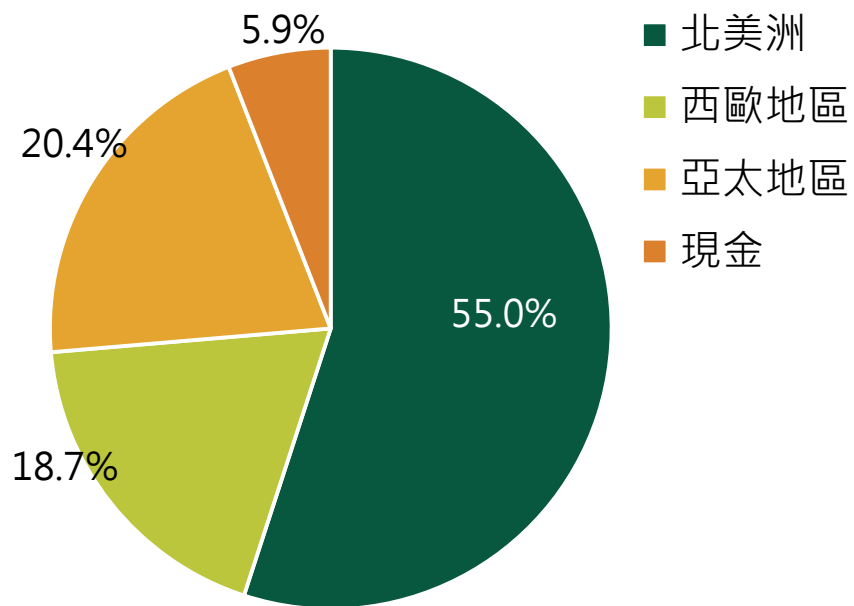


資料來源：資料來源：第一金投信 · 截至2021/03/31 · 圖表數值為內部估算，以公告為準。

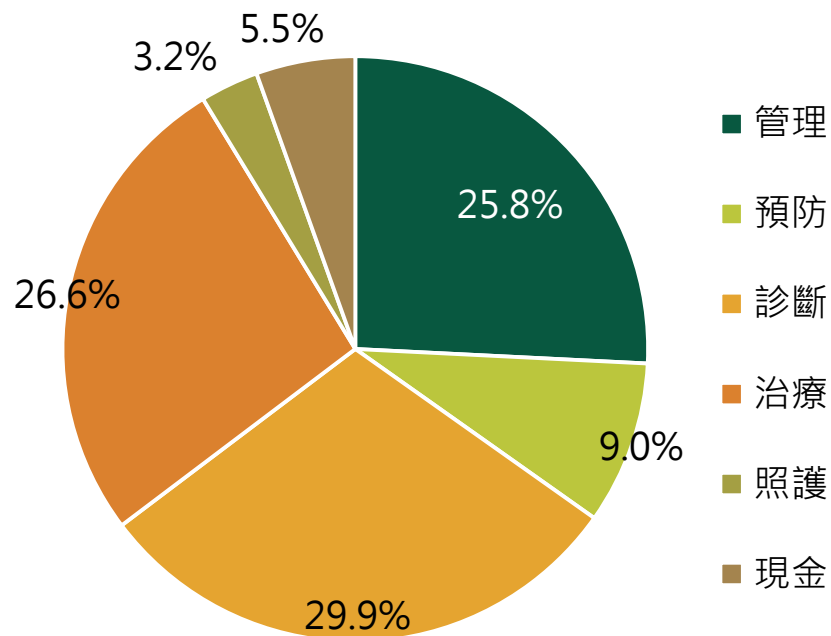
資料來源：第一金投信 · 2021/03/31 · 圖表數值為內部估算，以公告為準。

基金投資組合分布

區域配置(%)



醫療行為配置(%)



基金前10大持股

公司	產業	國家	比重(%)
10X Genomics Inc	生命科學工具與服務	美國	2.99%
Teladoc Health Inc	醫療保健技術	美國	2.66%
Laboratory Corp	醫療保健供應商與服務	美國	2.62%
Veeva系統公司	醫療保健技術	美國	2.60%
Guardant Health Inc	醫療保健供應商與服務	美國	2.53%
平安好醫生	醫療保健技術	中國	2.50%
阿里健康	醫療保健技術	中國	2.47%
M3公司	醫療保健技術	日本	2.47%
Bio-Techne Corp	生命科學工具與服務	美國	2.43%
Sartorius Stedim Bio	生命科學工具與服務	法國	2.26%
總 和			25.53%

基金前10大持股分類

	管理	預防	診斷	治療	照護
基因體學		Guardant Health	10X Genomics Inc		
生物資訊學	Sartorius Stedim Bio		Laboratory Corp Bio-Techne Corp		
人工智慧	阿里健康				
物聯網	Veeva系統公司 M3公司		Teladoc Health Inc 平安好醫生		

未來展望與投資策略

方舟投資(ARK Invest)的2021年投資焦點

ARK 著重破壞式創新的ETF



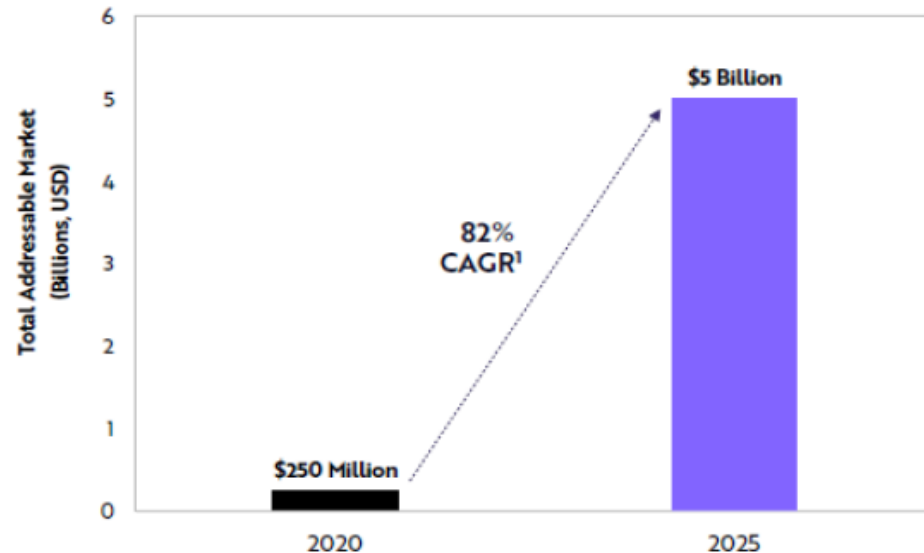
1. AI深度學習
2. 數據中心再創新
3. 虛擬世界
4. 數位錢包
5. 比特幣的基礎建設
6. 比特幣:準備迎接機構法人建倉
7. 電動車
8. 自動化
9. 自動駕駛
10. 無人送貨
11. 太空科技
12. 3D列印
13. 長片段定序
14. 泛癌檢測
15. 第二代細胞及基因療法

定序價格大幅下滑帶動需求爆發

2025 長片段定序成本與短片段相當

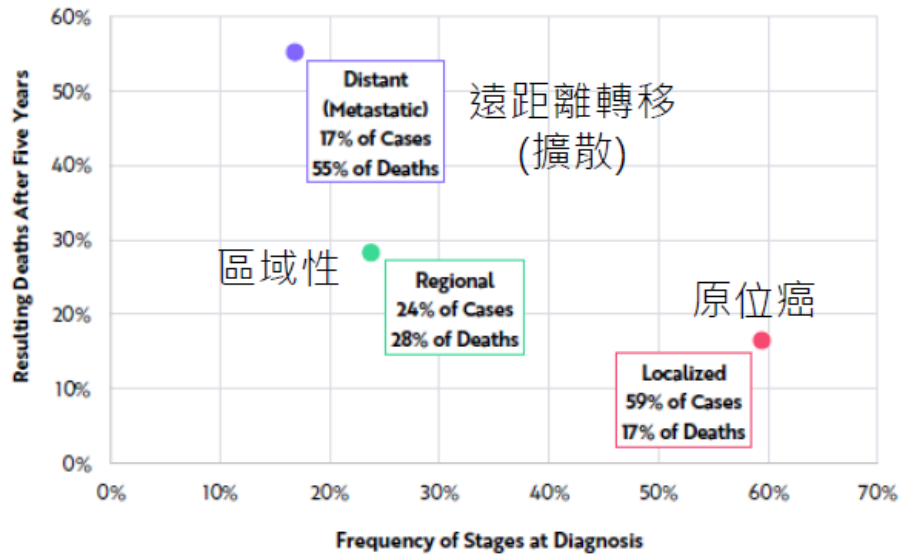


長片段基因市值增長

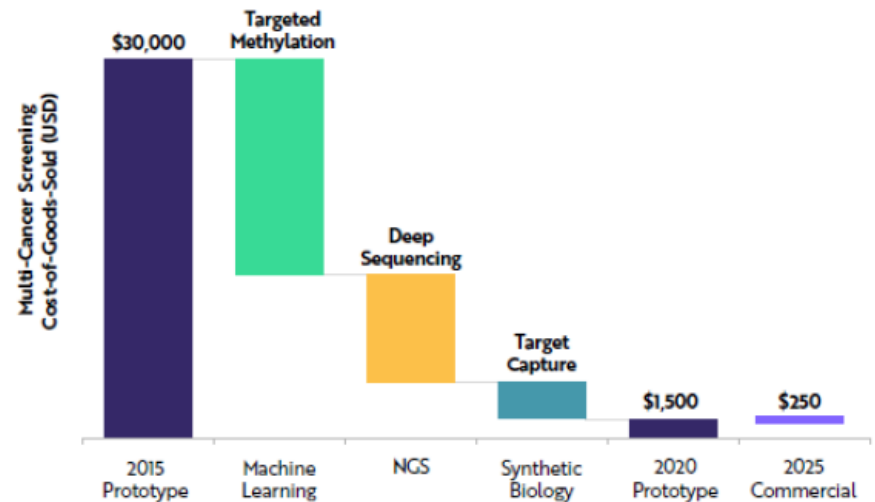


泛癌症檢測：液態活檢大爆發

遠距離轉移是癌症死亡主因



新技術融合將使癌症篩檢成本下滑

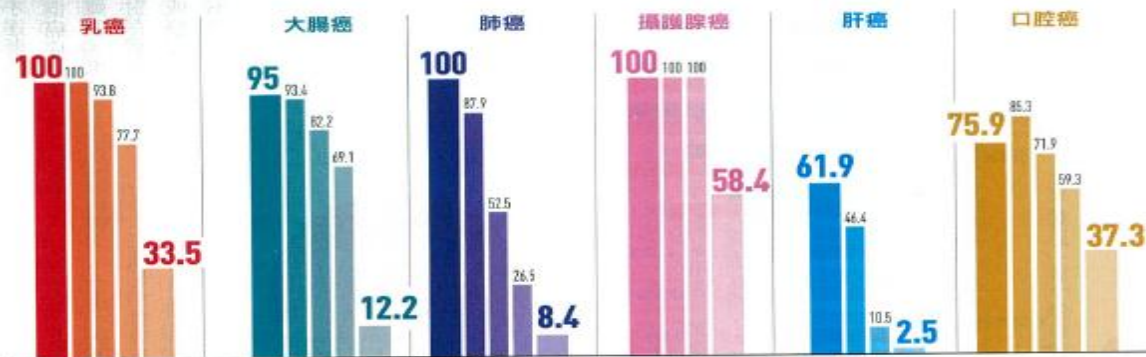


早期發現，活著的機會越高

國健署最完整大數據告訴你 癌症能否早期

—— 8 大癌症 5 年分期存活率 (%)

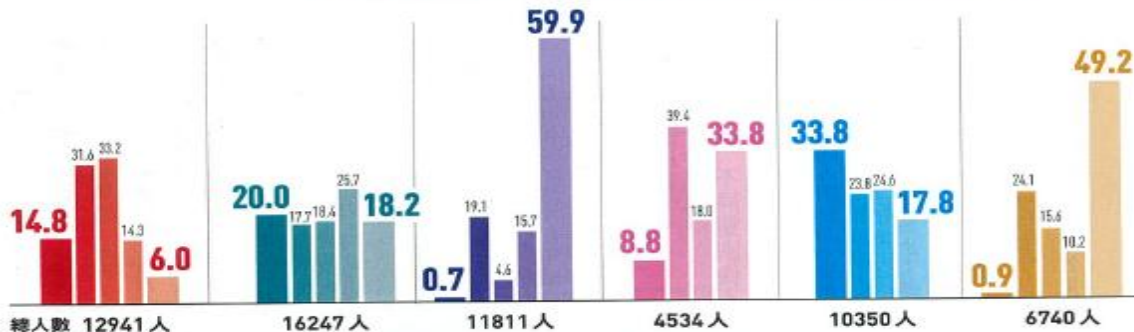
國健署定期追蹤的癌症病患存活狀況，最新資料統計至 2019 年。圖表上半部為 2014 年確診的病患、依不同癌症與期別分類，至 2019 年的相對存活比率。相對存活率是將癌症患者與相同性別、年齡層的人相比，存活率 100% 表示這類癌症患者的存活率與一般未罹癌的人相當。圖表下半部為 2014 年各癌症病患發現期別比率。



註：國健署癌症統計資料分為第 0 期（原位癌）至第 4 期，其中攝護腺癌在 2014 年第 0 期發現個案，肝癌第 0 期個案在 3 人以下無法揭露。資料來源：衛福部國民健康署

—— 8 大癌症各期別病患人數比率 (%)

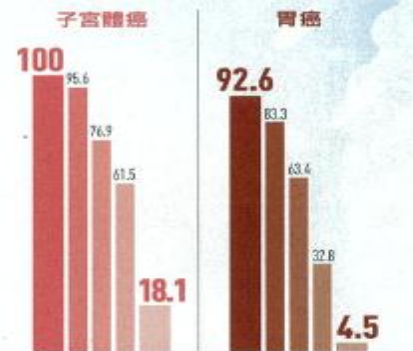
第 4 期才發現的癌症，5 年存活率遠低於其他期別，因此第 4 期病患比率高的癌症如肺癌（59.9% 第四期），整體存活率明顯較其他癌症低。**任何癌症若能減少第 4 期發現比率，整體存活率都會拉高。**



註：資料統計為 2014 年診斷罹癌，到 2019 年仍存活者，依發現時的期別所占比率。資料來源：衛福部國民健康署

發現攸關生死！

第 0 期至第 4 期顏色由深至淺表示



高齡

• 壽
年
高
65

• 無
僅 1
約 7

• 癌
國人

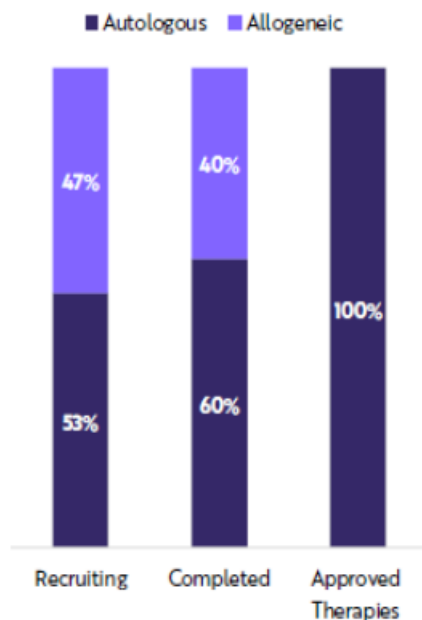
• 正
癌症
再制

生福利部國民健康署最新統計，二〇一

二代細胞及基因療法成本低、範圍廣

	Autologous	Allogeneic
Cost, USD	\$100,000+	<\$10,000
Scalability		✓
No risk of cell rejection	✓	
Product consistency		✓
Ability to re-dose		✓
Expanded access to the sickest patients		✓

Autologous and Allogeneic Trials



Liquid and Solid Tumor Therapies: Total Addressable Market



策略與展望：

■ 市場展望：

- 2021年股市的成長將由2020年P/E的擴張轉變成基本面(獲利)趨動格局。
- 美國：成長股在寬鬆貨幣政策時代下漲幅優於價值股，即便落後也會在1~2季反轉，預期在美國經濟復甦的情形下，整體股市將出現輪動上漲，而成長股在經歷3月的事件後，有機會搭配第二季財報公布時重拾漲勢。
- 歐洲：短期受惠價值股比重較高而帶動股市上漲，需注意疫情反覆的狀況以及歐洲央行寬鬆的態度。預期在歐洲國家延長封鎖時間的負面影響下，整體股市震盪整理機會高。
- 亞洲：以中日韓為首的國家在經濟重啟的情形下，股市持續震盪往上，唯中國在近期傳出可能收緊刺激政策的負面消息下出現短期回檔，但預期在經濟持續走升的情況下，股市有機會整理再上。

■ 投資策略：

- 持股比重：3月底持股比重94.08%，持有檔數53檔，預計持股比重及檔數維持在93~96%上下、53檔上下三檔之間。
- 國家配置：美：歐：亞分別為55%：19%：20%(其餘為現金)，美國部位在回檔後拉升到55%左右，較標竿指數高，而主要低配區域為歐洲。
- 產業配置：以精準醫療產業為主的醫療設備、生命科學、醫療技術、醫療服務配置在75%左右，而生物科技、製藥則大幅降低到20%以下(製藥股為0%)。

【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