

第一金全球eSports電競 基金市場報告

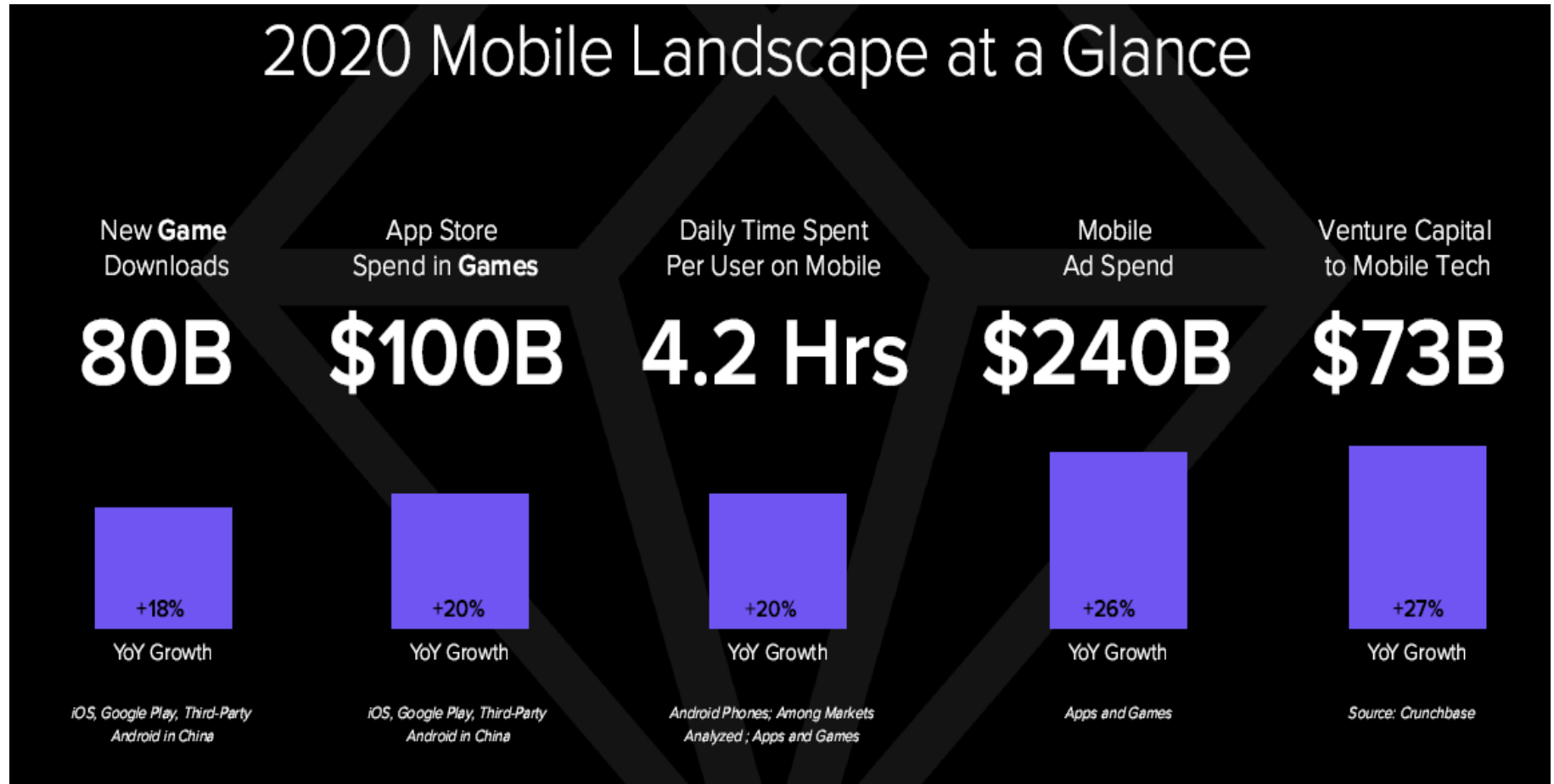
市場回顧與發展

2020 – 遊戲產業快速成長

遊戲產業營收 (單位: 10億美元)



2020 – 遊戲產業快速成長(續)

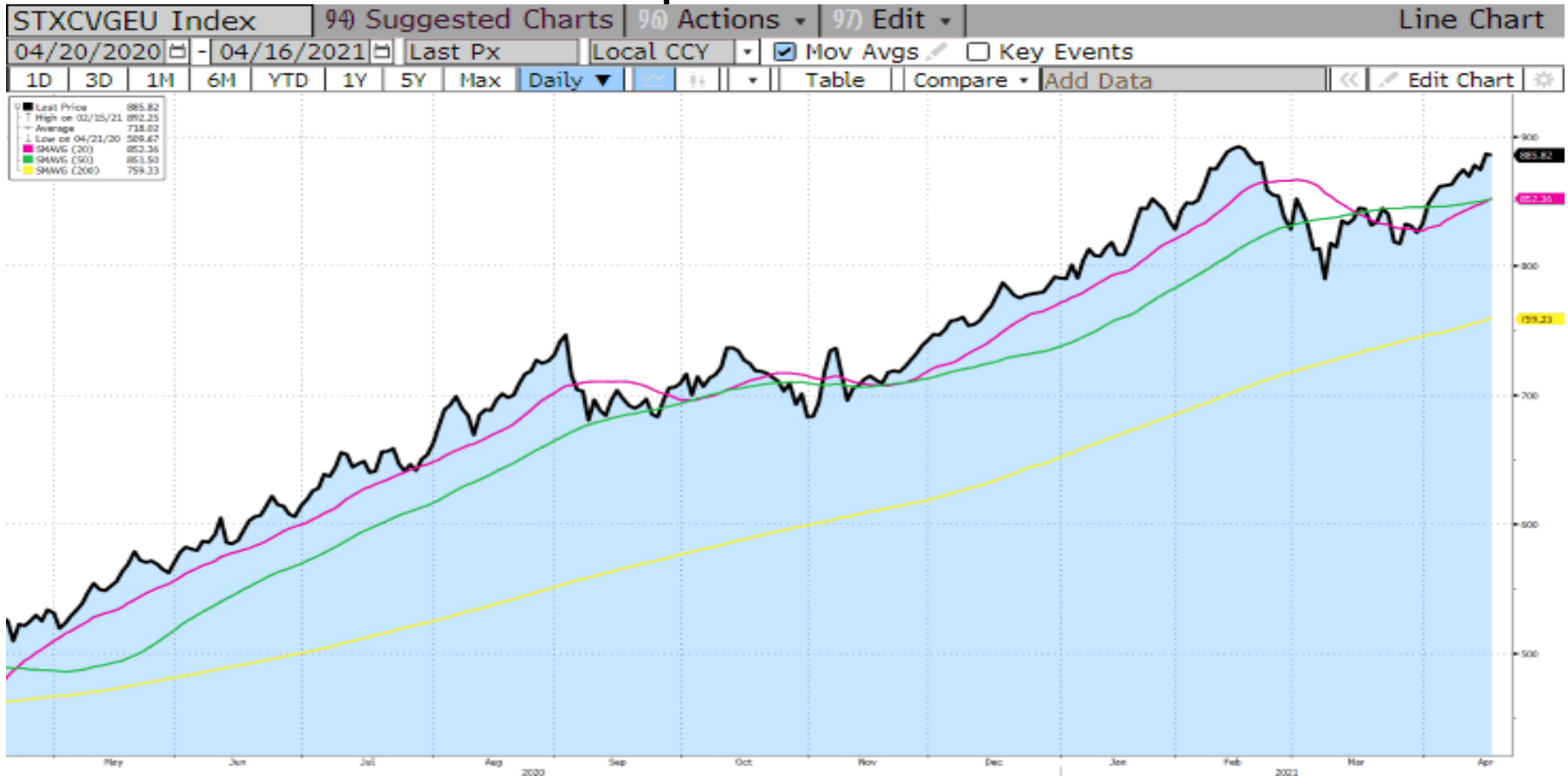


宅在家就是拯救世界方式



2021 – 成長態勢延續

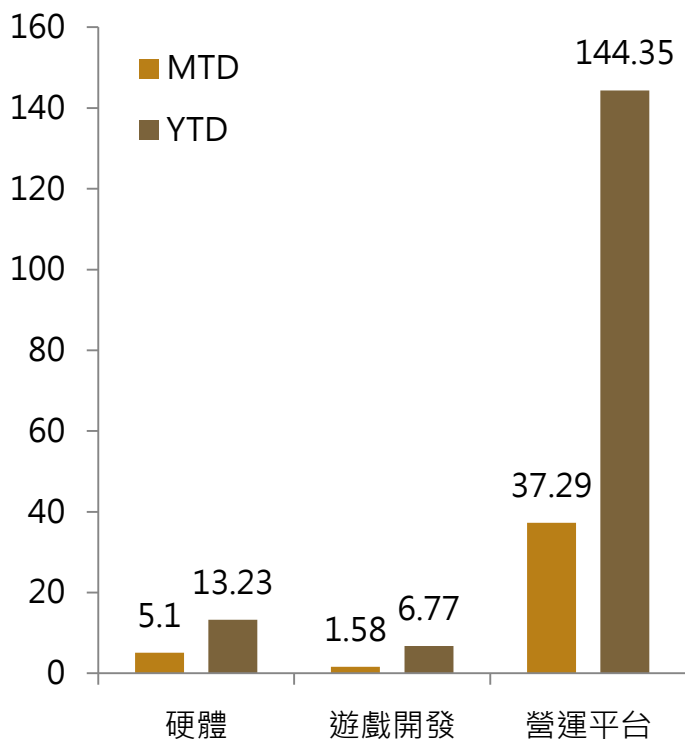
eSports指數走勢



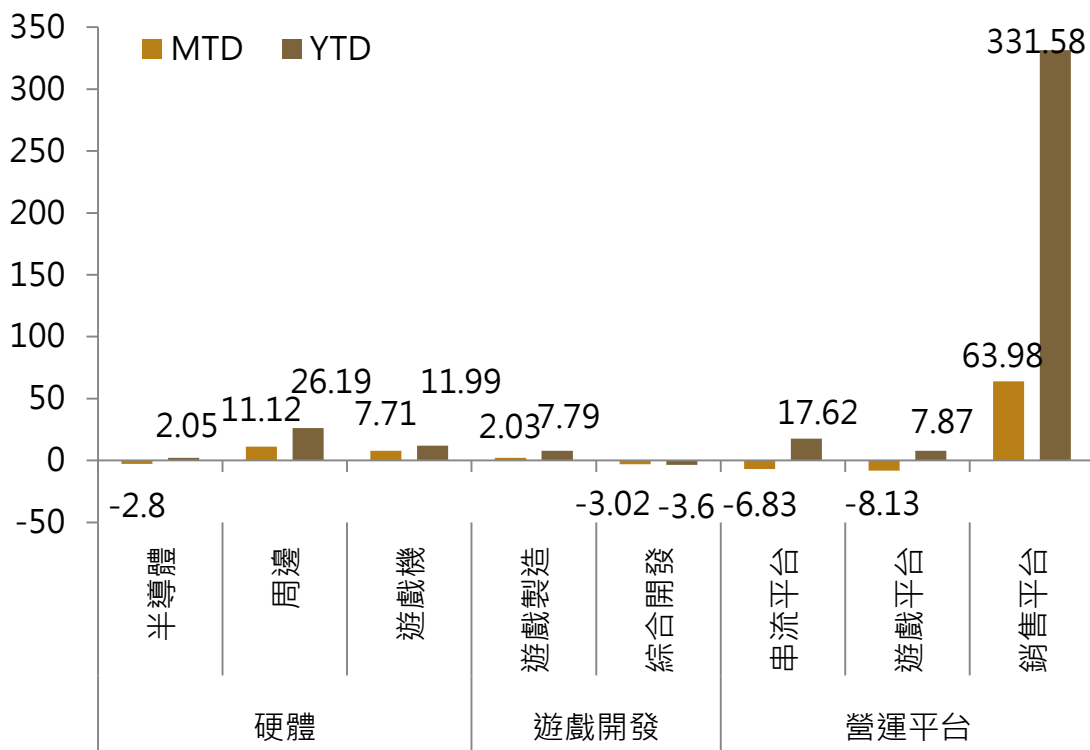
資料來源：Bloomberg · 2021/4/16 · eSports指數全稱為 STOXX Global Video Gaming & eSports Index

YTD：各層面皆漲

eSports各層面表現(%)



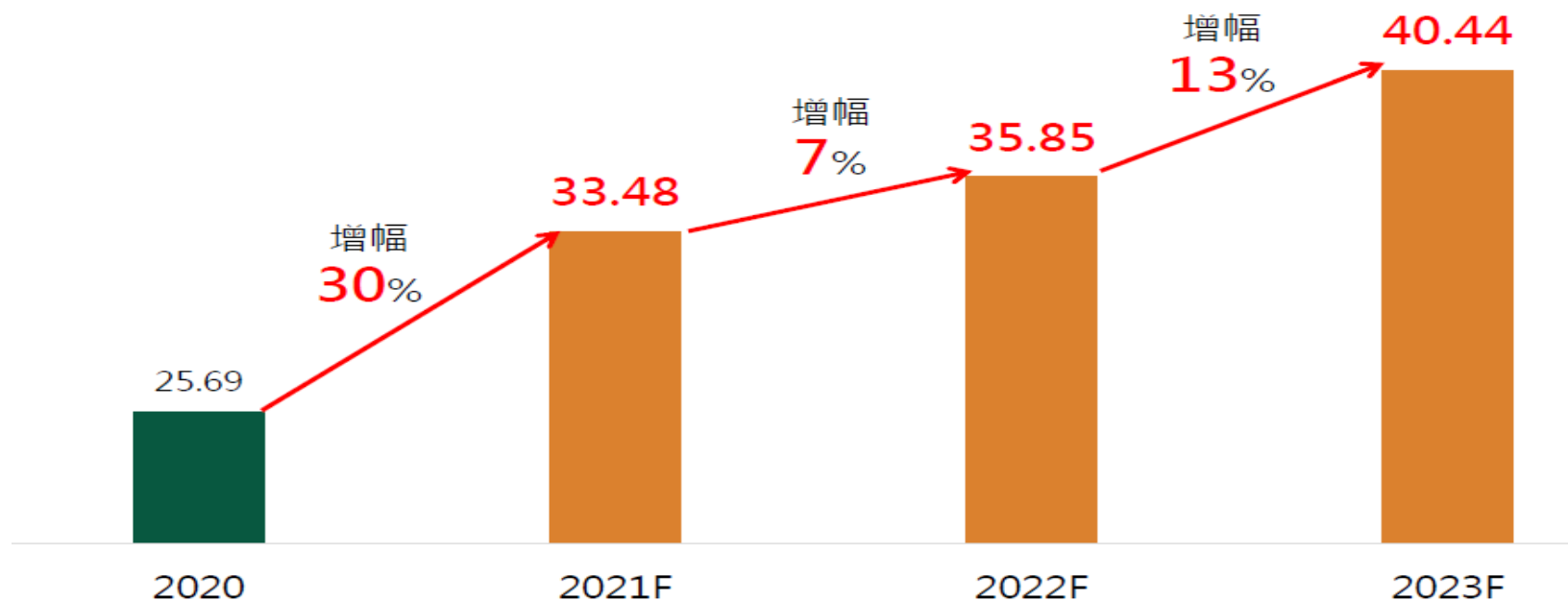
eSports次產業表現(%)



經濟好 遊戲產業會更好

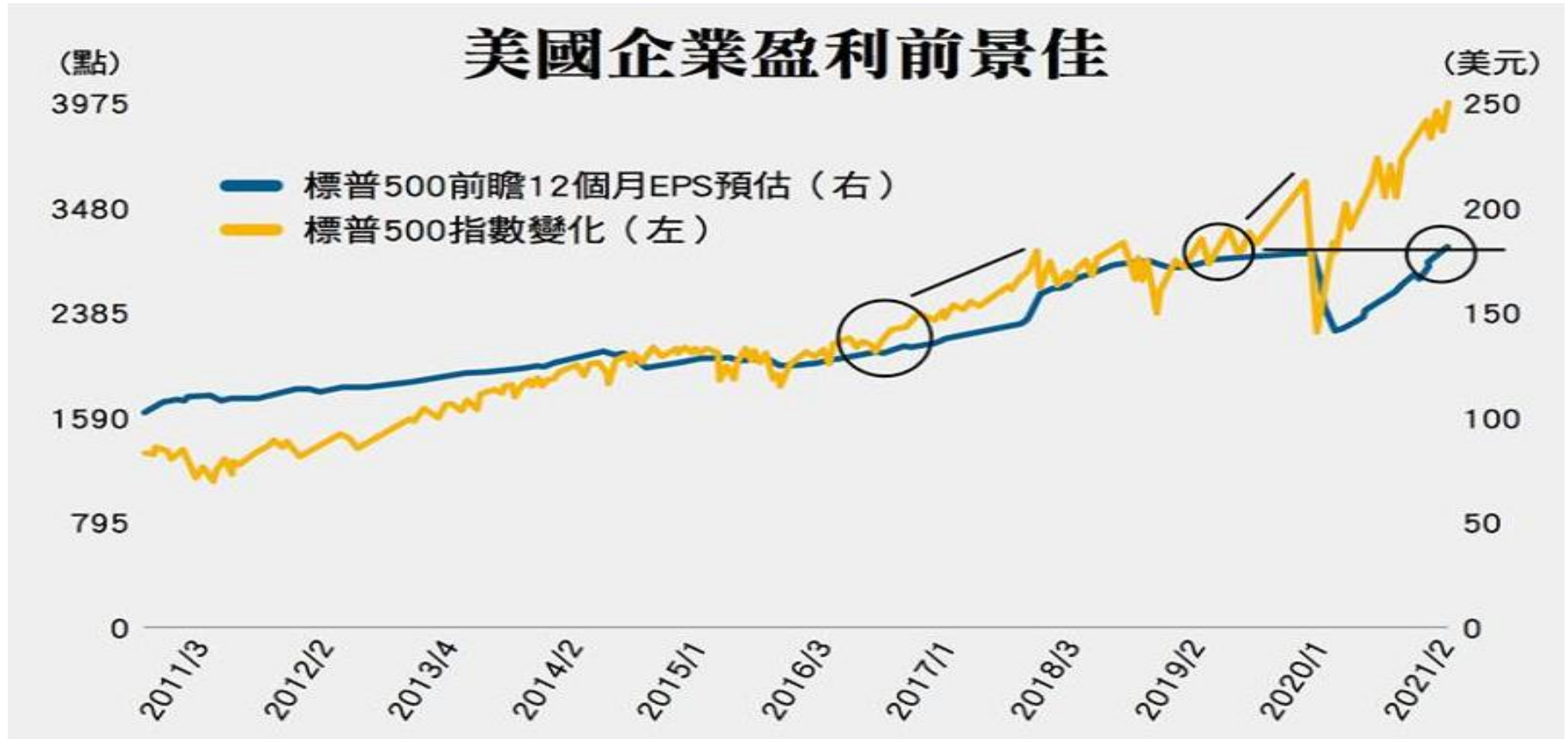
- 遊戲行業分類上屬於非必須消費品，經濟越好對於遊戲產品的需求也就越高。
- Bloomberg預估，遊戲產業在去年快速成長後，今年仍有30%的成長。

全球eSports電競指數EPS預估(美元)



股市進入由盈利驅動的行情

標普獲利預估 vs 標普500指數走勢



資料來源：Factset · 2021/03

遊戲產業成長與價值兼具

- 遊戲行業本質上來說，既有科技公司高速成長的潛力，還能抵禦經濟衰退的風險，可說成長與價值兼具。

QQQ vs eSports

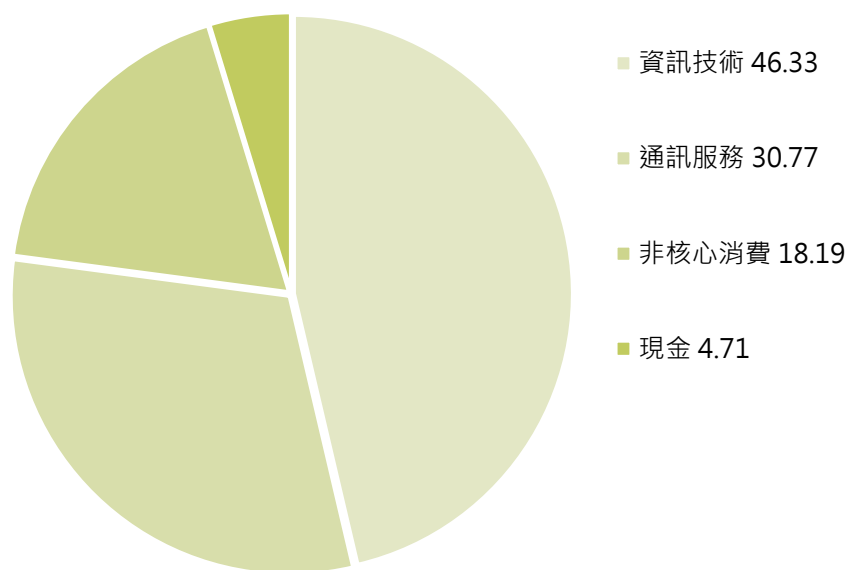
Fundamentals	NASDAQ 100	eSports
24M EPS Growth (%)	20.5	20.1
24M Sales Growth (%)	11.3	11
Price to Earnings (P/E) (x)	33.2	25
Price to Book (P/B) (x)	9.9	6.1
Price to Sales (P/S) (x)	10.01	6.13

基金績效與投資組合

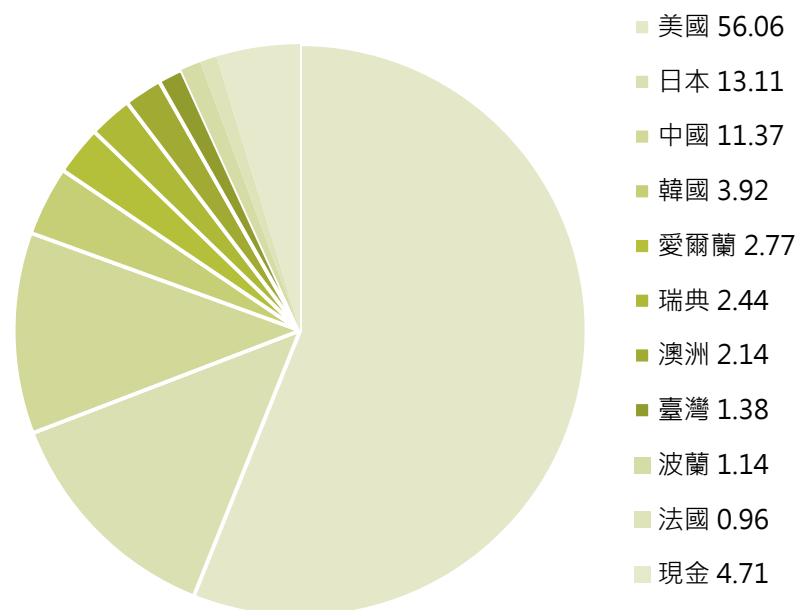
基金績效與資產配置

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	10.24	8.29	-	-	-	1.22	7.7
美元	12.17	10.59	-	-	-	1.51	11.09

產業配置



國家配置



前十大持股

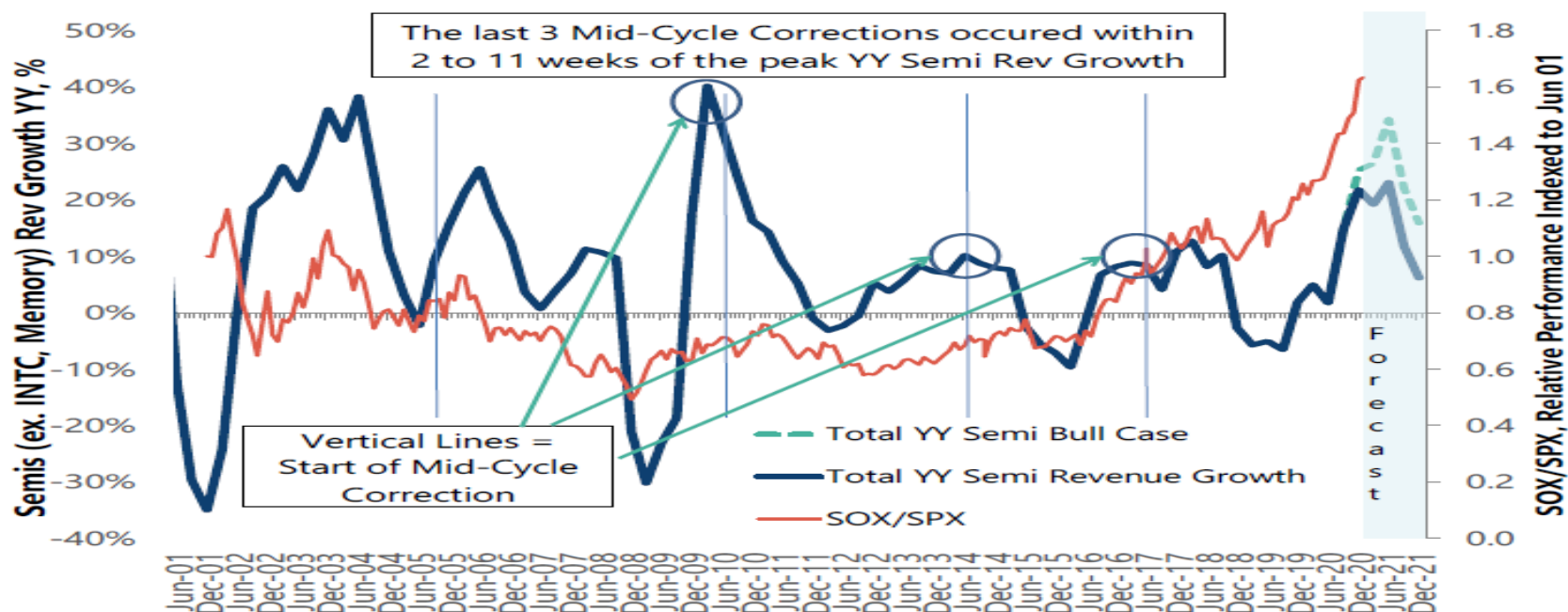
資產名稱	產業	國家別	比重 (%)
NVIDIA Corp	半導體	美國	8.74
Microsoft Corp	遊戲機	美國	7.86
Apple Inc	銷售平台	美國	7.30
AMAZON.COM	串流平台	美國	5.84
INTEL CORP	半導體	美國	5.75
ACTIVISION BLIZZARD	綜合開發	美國	4.68
Tencent Holdings Ltd	遊戲平台	香港	4.64
ELECTRONIC ARTS INC	綜合開發	美國	4.43
Advanced Micro Devic	半導體	美國	4.15
Sony Corp	遊戲機	日本	3.95

資料來源：第一金投信，截至2021/03/31

營收年增率未達高峰前，維持加碼

- 前三次中週期修正與半導體產業營收年增率峰值一致，並都在6月或7月發生。
- 預期此波半導體營收年增率將在6月達到高峰，並且認為Q2/Q3將是最有機會發生中週期修正的時間點。

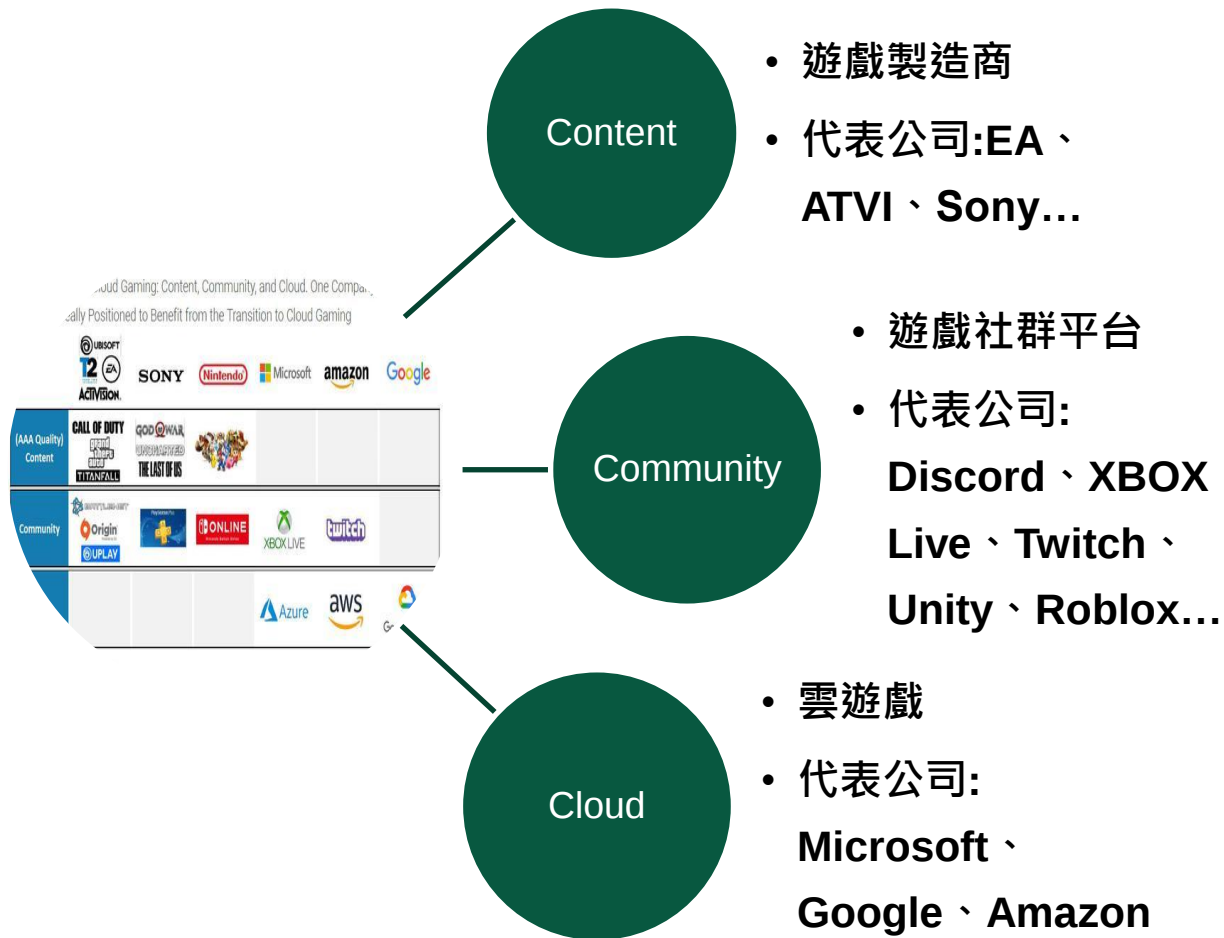
半導體中期修正在營收年增率達到頂峰時出現



未來展望與投資策略

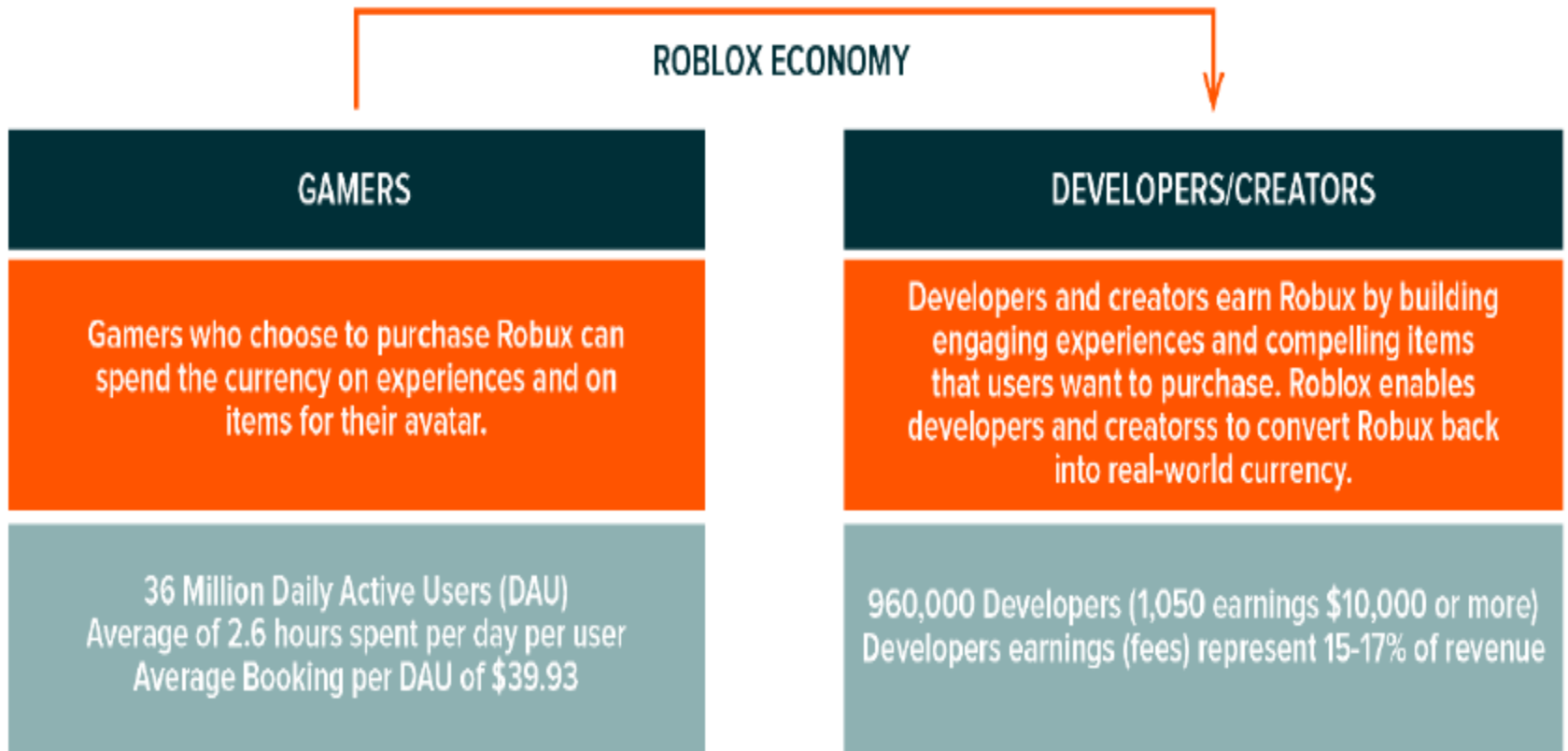
- 遊戲朝『3C』化發展，
成長潛力可期...

遊戲『3C』化



ROBLOX 經濟學

社群遊戲平台 – Roblox 營運模式



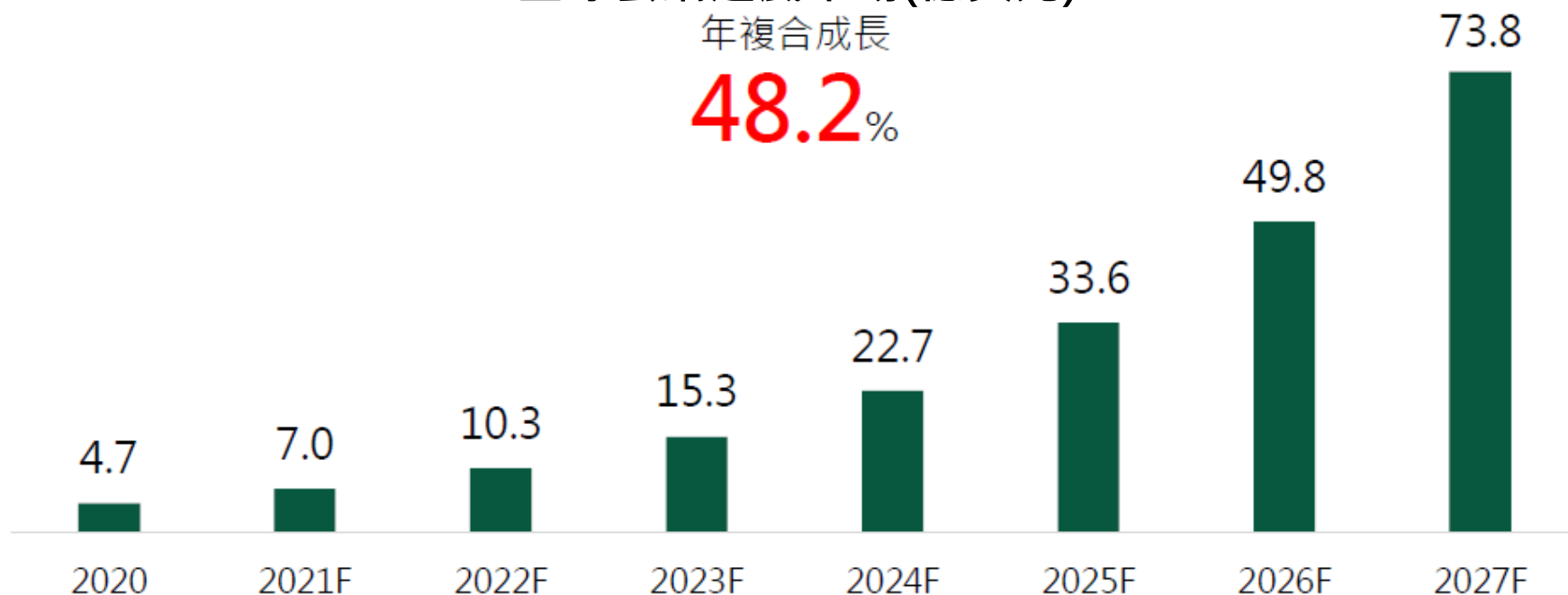
雲遊戲邁開大步

- 目前雲遊戲市場仍在發展當中，預估在5G問市後，雲遊戲的體驗將更為升級，甚至更能將VR及雲遊戲結合，大幅提升遊戲內容及樂趣，替市場注入源源不絕的新樂趣，預估2027年將達73.8億美元，年複合成長高達48.2%。

全球雲端遊戲市場(億美元)

年複合成長

48.2%



線下往線上轉型

遊戲公司由線下往線上轉型，獲利明顯提升



結論

■ 2020：遊戲產業大爆發

- 2020年全球遊戲產業營收成長逾20%，為過去10年之最；
- 遊戲有娛樂行業的屬性，往往在經濟最為困難時，人們更需要娛樂來緩解精神壓力，但往往也因此成了產業後續發展重要轉捩點。

■ 2021~：展望持續樂觀

- 遊戲行業分類上屬於非必須消費品，經濟越好對於遊戲產品的需求也就越高；
- 再者，目前市面上所謂的遊戲公司，其核心價值都不僅是遊戲，而是一個所謂數位娛樂生態系。因此看遊戲產業發展，不僅單看做遊戲的遊戲公司，還包括了社群平台、串流平台、廣告網路...等，整體產業後勢持續樂觀看待。

遊戲行業本質上來說，既有科技公司高速成長的潛力，還能抵禦經濟衰退的風險，可說成長與價值兼具!!!

【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