

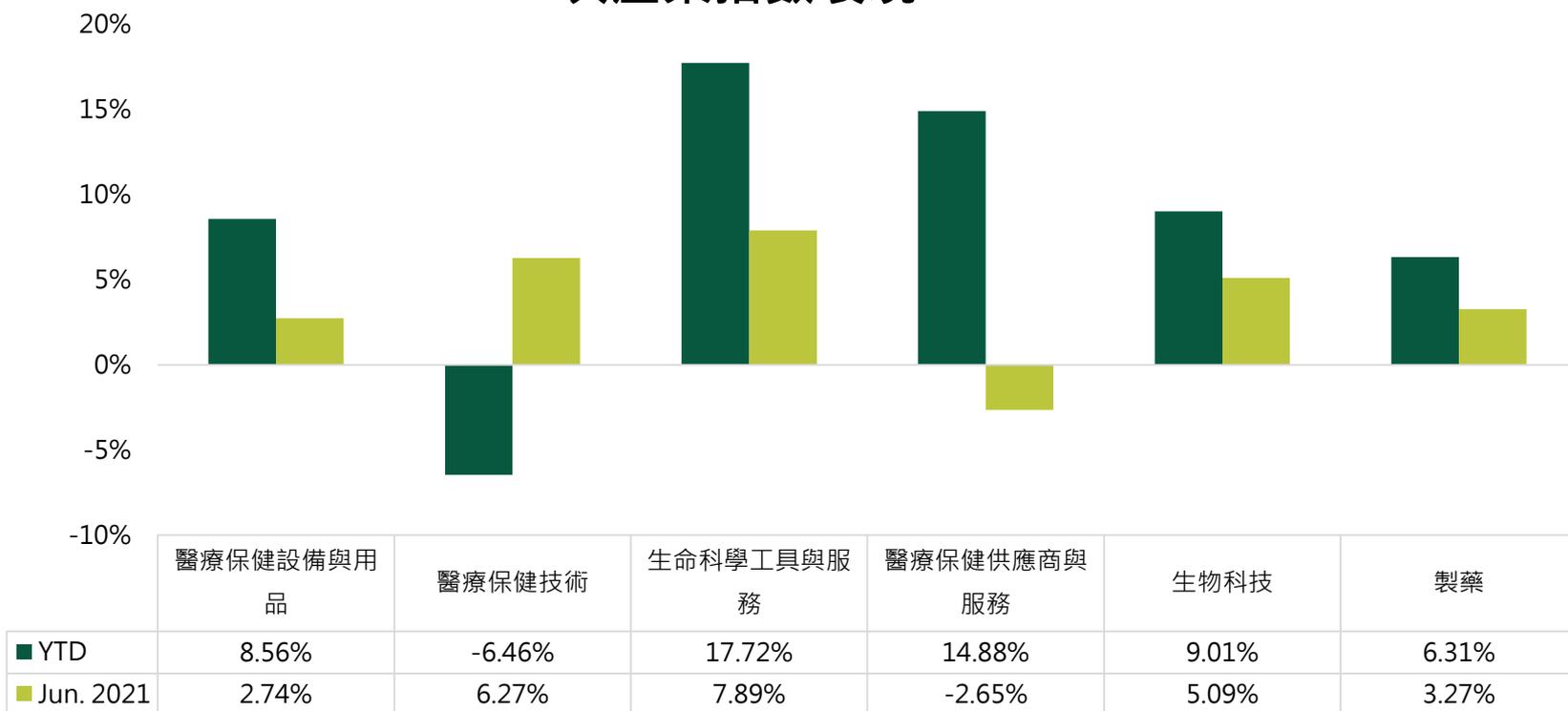
第一金全球 AI 精準醫療基金

市場回顧與發展

MSCI全球醫療次產業指數表現

- 6月受惠新藥開發的好消息，加上成長股資金開始回籠，醫療保健次產業指數多數上漲，其中以成長股居多的生命科學工具與服務、醫療保健技術為最。

次產業指數表現

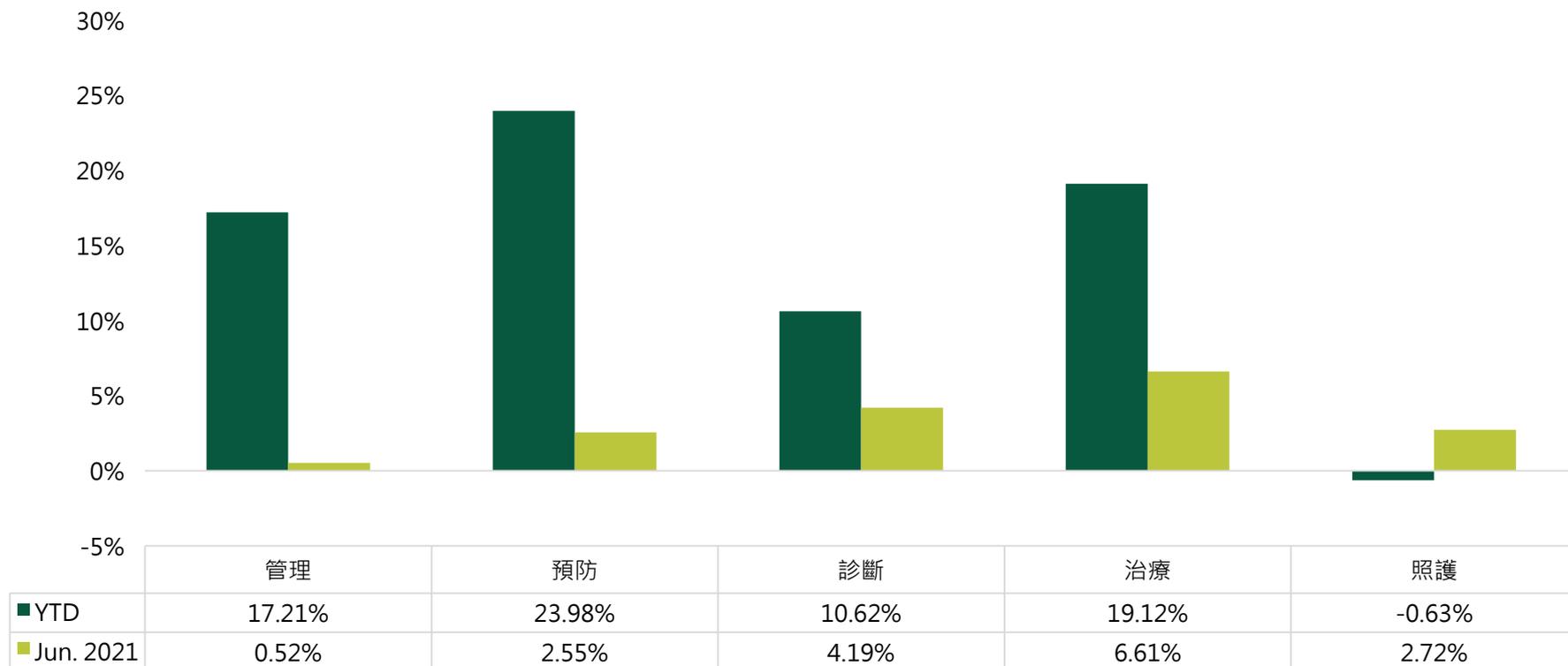


資料來源：Bloomberg · 第一金投信 · 截至2021/6/30

精準醫療次產業指數表現

- 精準醫療的次產業指數則出現全數上漲，其中又以治療及診斷上漲幅度最高。

次產業指數表現

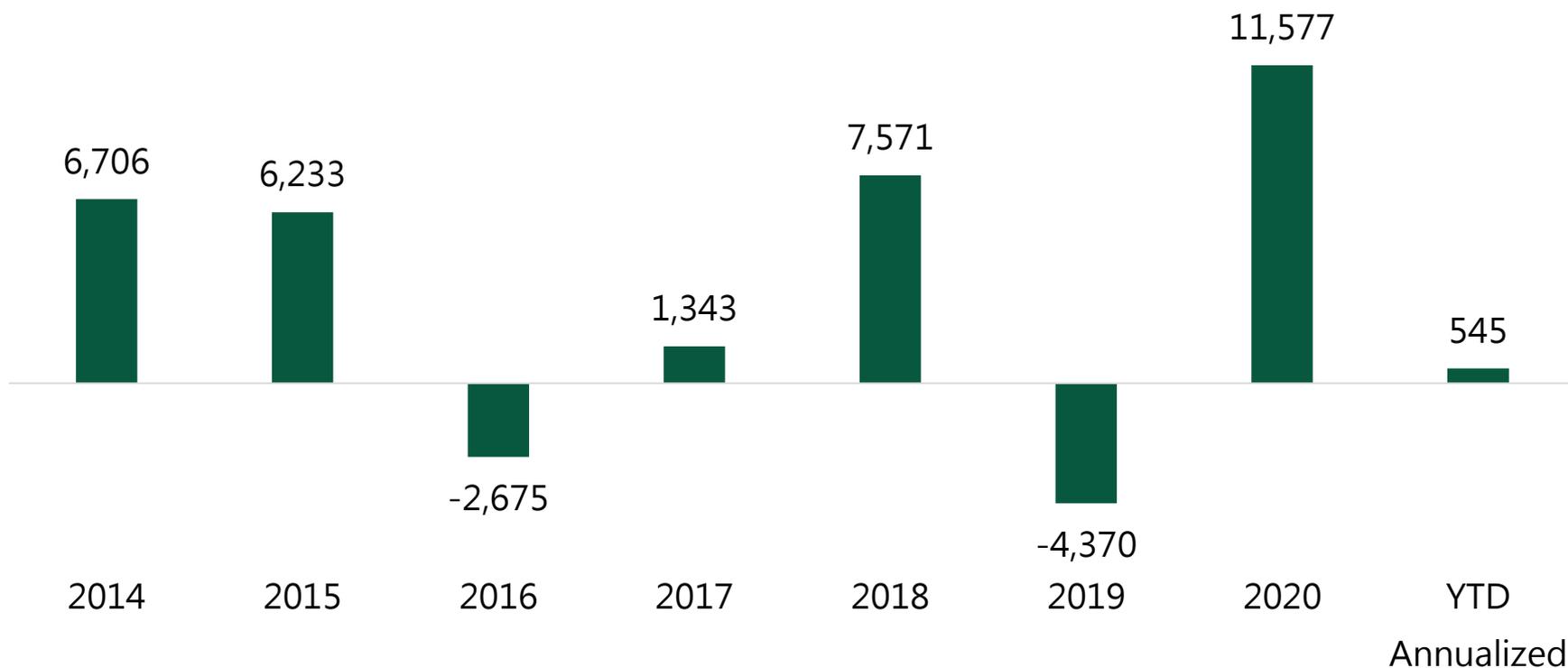


資料來源：Bloomberg · 第一金投信 · 截至2021/6/30

ETF資金流向

- 今年第2季資金流入超過20億，使今年以來資金流入轉正。

健康醫療ETF資金流向(百萬美元)



資料來源：大和計量，截至2021/6/30，第一金投信整理。

事件一：阿茲海默症新藥批准

阿茲海默症新藥Q&A

Q：針對對象？

A：FDA未規範可使用的患者條件。臨床實驗中，Aduhelm新藥是以阿茲海默症初期患者做為研究對象。百健估計，全美約有150萬名民衆符合使用資格。患者使用前可能須先接受認知測驗，確定失智症的确是因為阿茲海默症引起。

Q：效果如何？

A：Aduhelm的設計是鎖定阿茲海默症患者腦中的 β 類澱粉蛋白質(amyloid beta, 簡稱A β)斑塊，減緩病情，讓患者盡量可以恢復生活自理，但不是治療阿茲海默症的解藥。

Q：如何使用？

A：必須每月以注射方式用藥，藥品須由阿茲海默症專科醫師開立處方。

Q：有無副作用？

A：臨床實驗中，某些使用最高劑量的患者出現腦部腫脹，須接受進一步觀察。頭痛也是在臨床實驗發現的副作用。

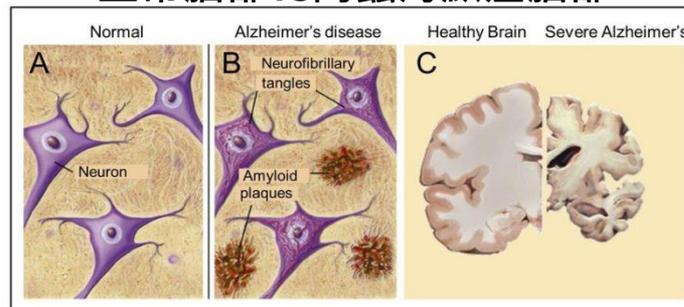
Q：要價多少？

A：百健表示，以批發價格計算，Aduhelm新藥使用一年的平均價格約為5.6萬美元，遠高於研究機構預測的2.4萬美元。

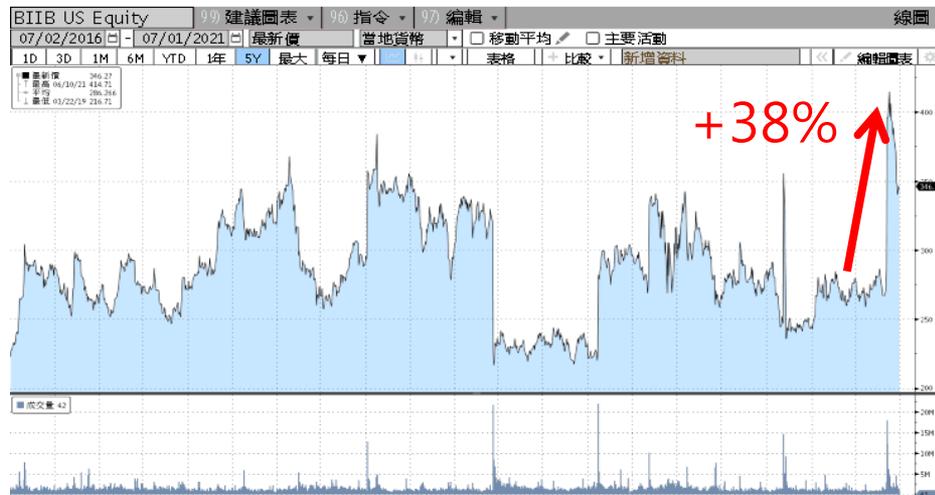
資料來源：綜合外電

經濟日報

正常腦部vs阿茲海默症腦部

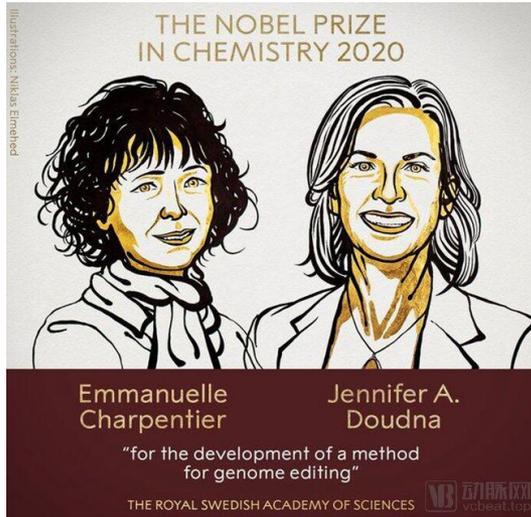


Biogen五年日線圖



資料來源：經濟日報·Bloomberg·第一金投信整理。2021/6。個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

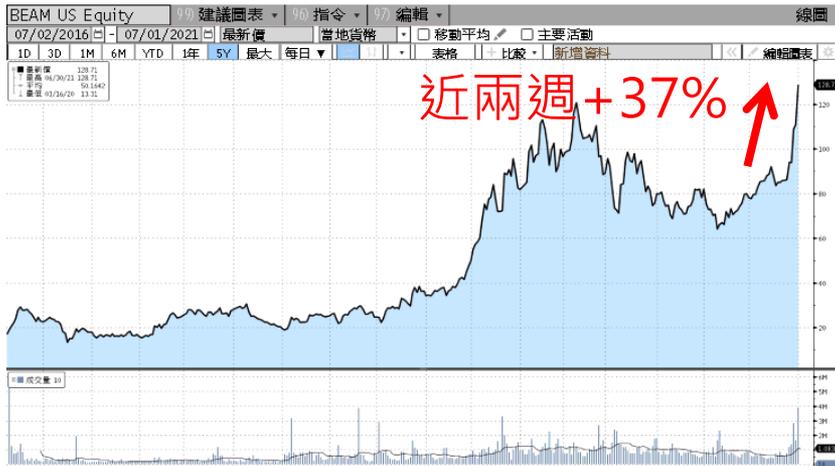
事件二：基因剪刀



Intellia五年股價走勢



Beam兩年股價走勢



Editas五年股價走勢



資料來源：諾貝爾獎官網·Bloomberg·第一金投信整理。2021/6·個股僅供舉例·未有推薦之意·亦不代表必然之投資·實際投資需視當時市場情況而定。

基金投資組合

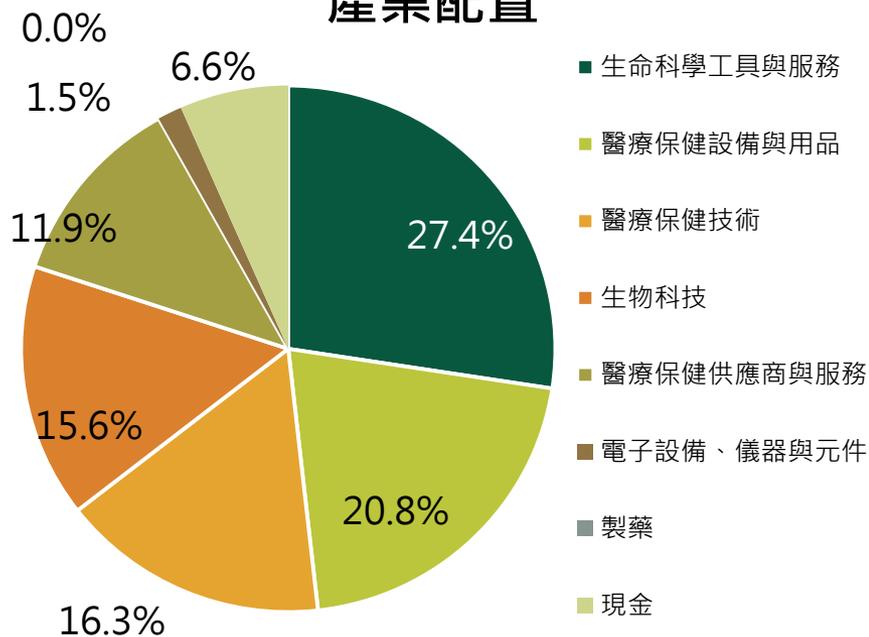
基金績效與資產配置

基金與基準指數績效比較(%)

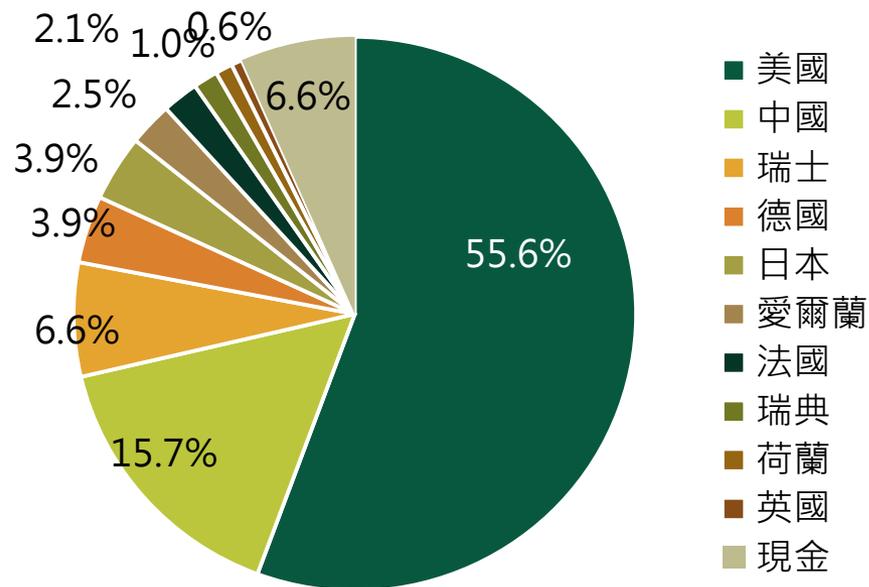
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
全球AI精準醫療-新臺幣	5.36%	-1.33%	-1.33%	15.54%	47.02%	-	55.54%
ETFx HealthTech™指數-新臺幣	6.13%	2.26%	2.26%	22.06%	75.54%	-	91.62%

資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2021/6/30，成立日期：2018/5/31，指數名稱：ETFx HealthTech™指數(HTXRI Index)

產業配置



國家配置

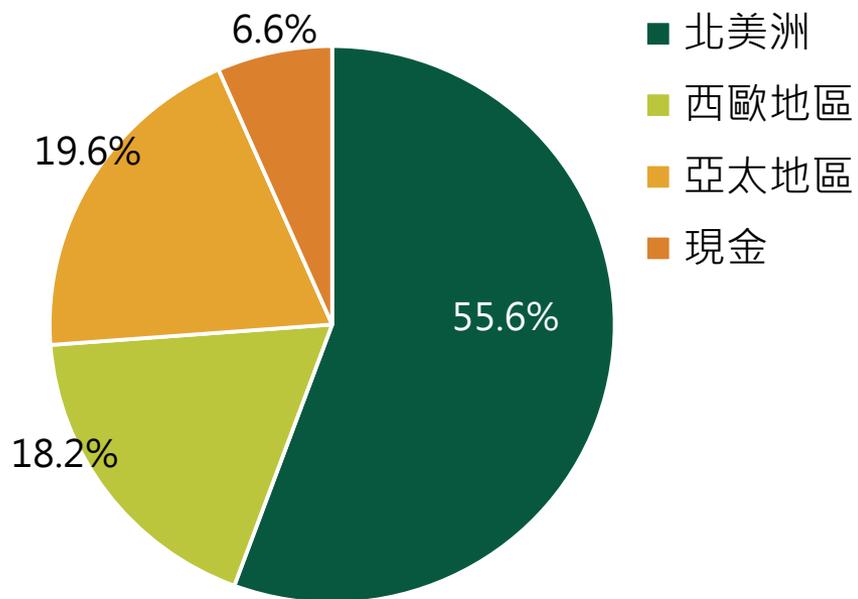


資料來源：資料來源：第一金投信，截至2021/6/30，圖表數值為內部估算，以公告為準。

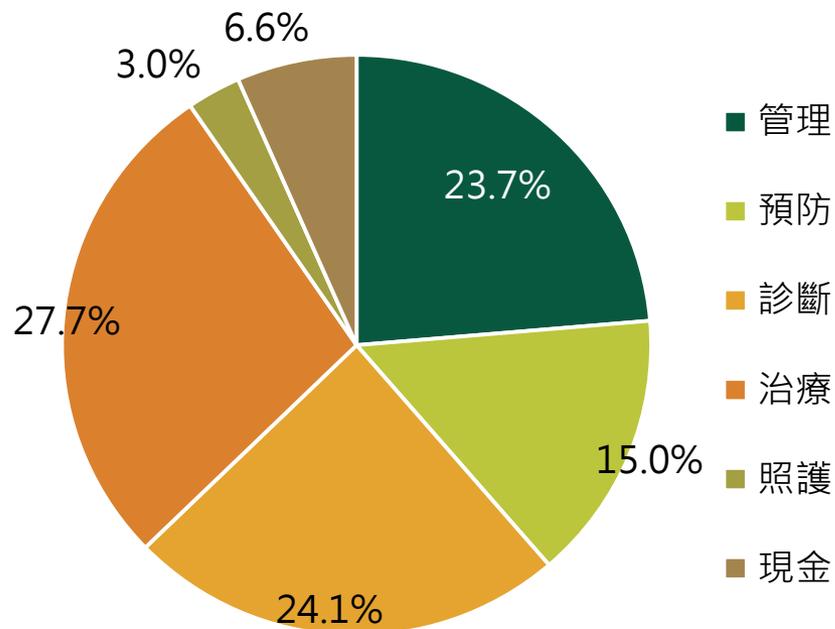
資料來源：第一金投信，2021/6/30，圖表數值為內部估算，以公告為準。

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(%)
BEAM THERAPEUTICS	生物技術	美國	3.25%
PROGYNY	醫療保健供應商與服務	美國	3.20%
Veeva系統公司	醫療保健技術	美國	2.90%
藥明生物	生命科學工具與服務	中國	2.71%
CRISPR Therapeutics	生物科技	瑞士	2.69%
Bio-Techne Corp	生命科學工具與服務	美國	2.61%
10X Genomics Inc	生命科學工具與服務	美國	2.61%
Agilent Technologies	醫療保健技術	中國	2.61%
Intuitive Surgical	醫療保健設備與用品	美國	2.55%
M3公司	醫療保健技術	日本	2.37%
總 和			27.50%

資料來源：第一金投信，截至2021/6/30

基金前10大持股分類

	管理	預防	診斷	治療	照護
基因體學			10X Genomics Inc Agilent Technologies	BEAM THERAPEUTICS CRISPR Therapeutics	
生物資訊學	藥明生物	PROGYNY	Bio-Techne Corp		
人工智慧					
物聯網	Veeva系統公司 M3公司			Intuitive Surgical	

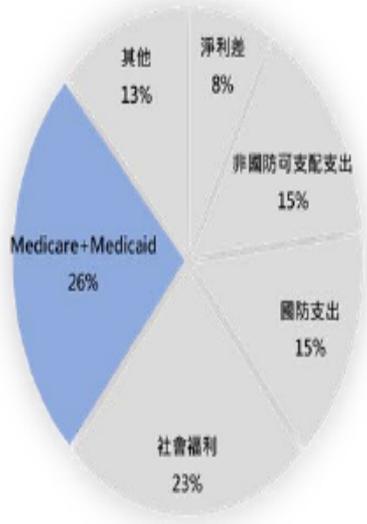
資料來源：第一金投信，截至2021/6/30

未來展望與投資策略

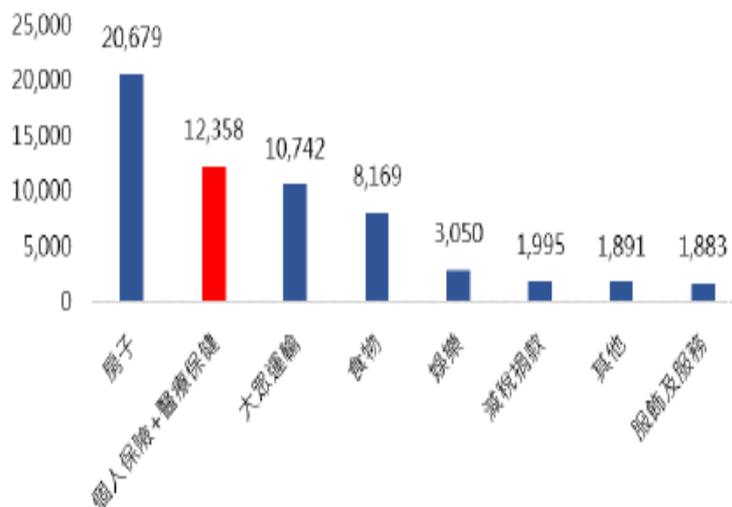
遠距醫療創新局，以美國為例

龐大的美國醫療支出

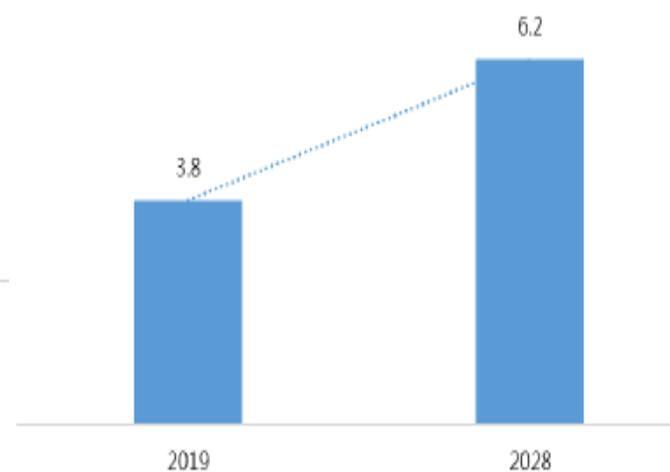
2019美國政府花費-類別



2019美國消費者年花費-種類(美元)



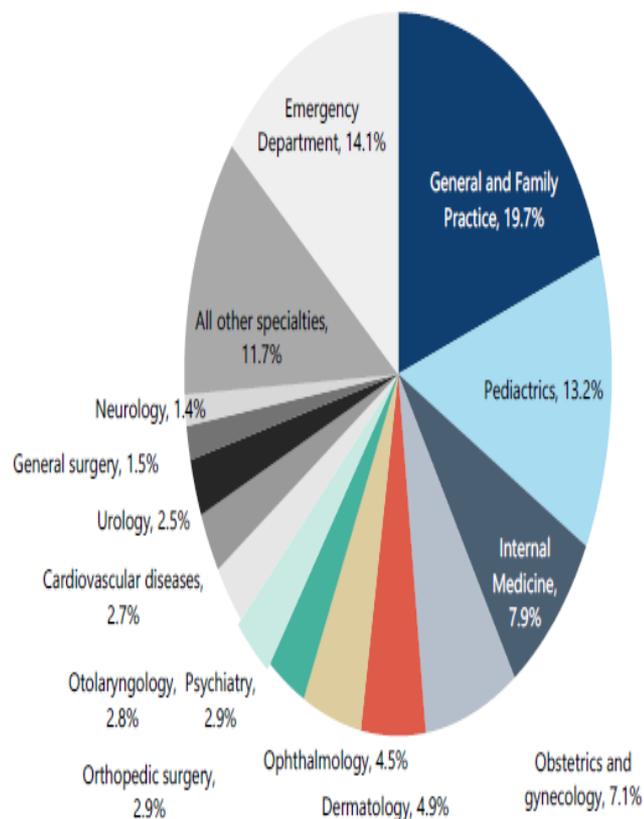
美國醫療保健支出(萬億美元)



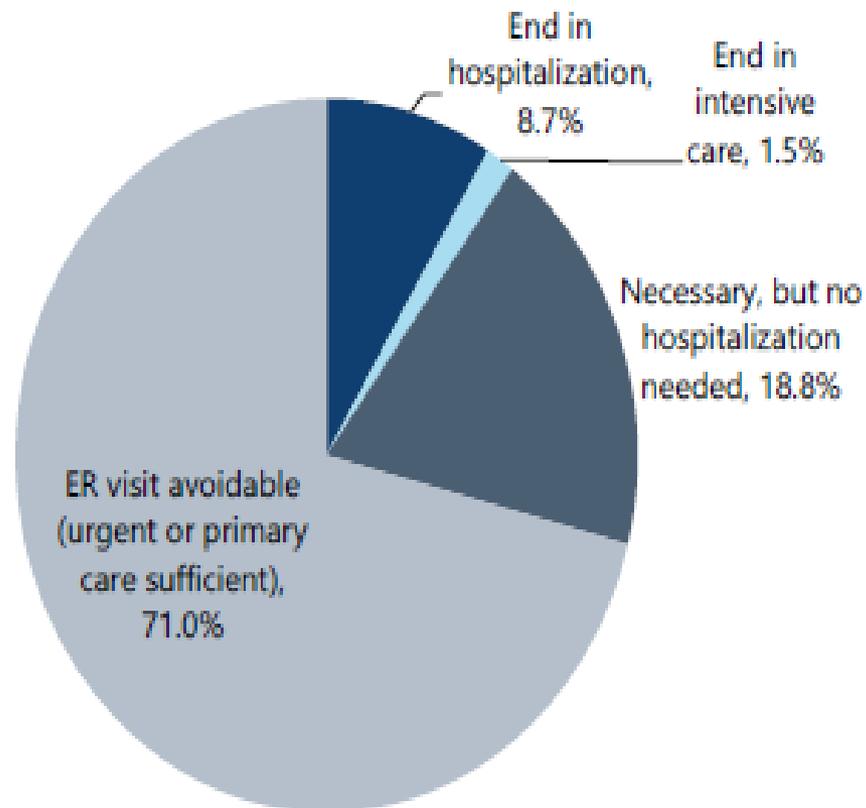
無效率的醫療造成醫療浪費

美國2016年有十億次醫療行為

Chart 1 - US Ambulatory Care, Physician Office and ER Visits, 2016 (~1.03B vists)



急診行為中70%為非必須



遠距醫療能解決大多數的“小事”

Exhibit 1 - General Medicine via Telehealth - Most Common Cases

- Abdominal Pain/Cramps
- Abscess
- Acid Reflux
- Allergies
- Arthritis
- Asthma
- Backache
- Blood Pressure issues
- Bronchitis
- Bowel/Digestive issues
- Cellulitis
- Cold
- Constipation
- Cough
- Croup
- Diarrhea
- Dizziness
- Eye Infection/Irritation
- Fever
- Flu
- Gas
- Gout
- Headache/Migraine
- Herpes
- Joint Pain/Swelling
- Laryngitis
- Pink eye
- Poison Ivy/Oak
- Rash
- Respiratory infection
- Sinusitis
- Skin Injury
- Sore throat
- Sprains & Strains
- Strep
- Tonsillitis
- Vaginal/menstrual issues
- Yeast infection

遠距醫療步驟簡單、方便

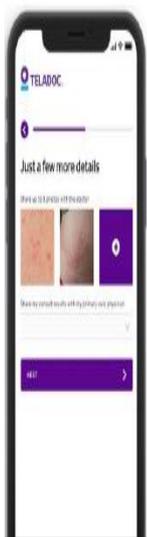
- 結合電腦、通訊軟體與專業的醫療技術，提供24/7的服務，讓病人可以隨時與醫生遠距離的互動，達到診療及照護的目的，特別受益於:居住偏遠、慢性疾病、行動不便、和感染型症狀的病患。
- 使用族群從小到大，連最不喜歡使用數位產品的老年人都容易上手。

遠距醫療流程示意圖

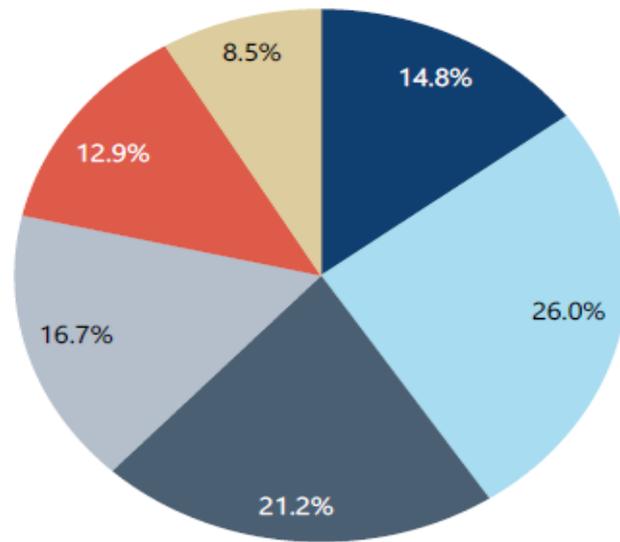
步驟1:填寫健康問卷/病狀照片

步驟2:與醫生連線

步驟3:就近藥局提領用藥



Teladoc各年齡層使用比重



■ 18-24 ■ 25-35 ■ 35-44 ■ 45-54 ■ 55-64 ■ 65+

創造三贏局面

■ 消費者端：

- 節省醫療成本。
- 減少候診時間:在美國面對面醫療平均需等候17天，遠距醫療平均等候時間為20分鐘。

■ 保險公司端：

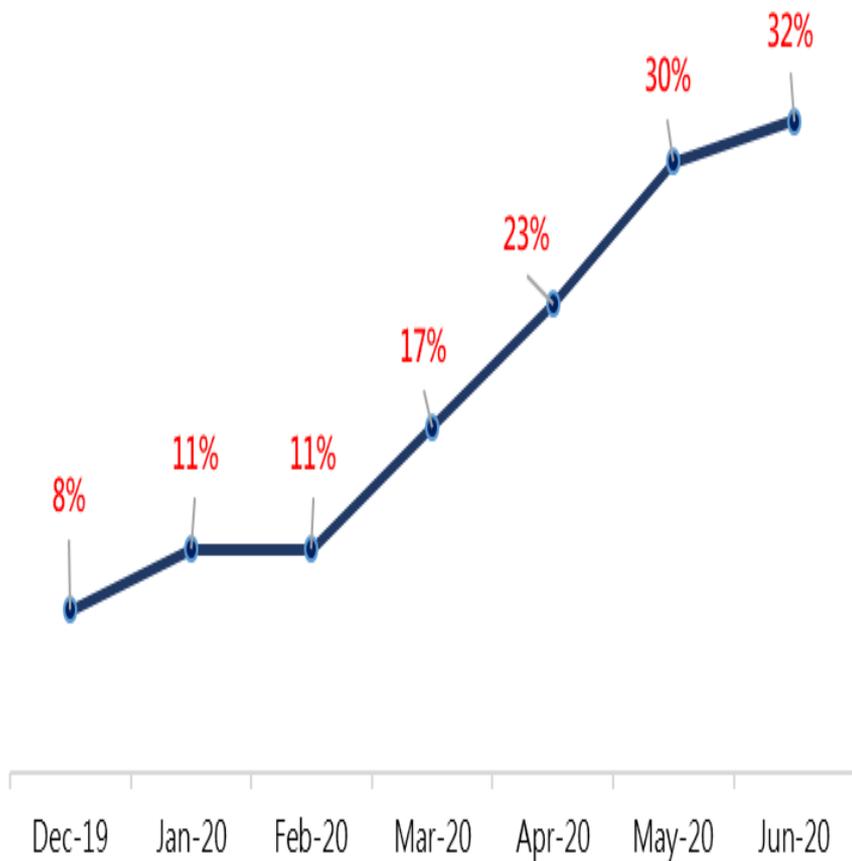
- 由於遠端醫療相對便宜，保險公司將其納入In-Network中，甚至直接免費幫保戶購買遠程醫療服務，取代面對面醫療的昂貴支出。

■ 雇主公司端：

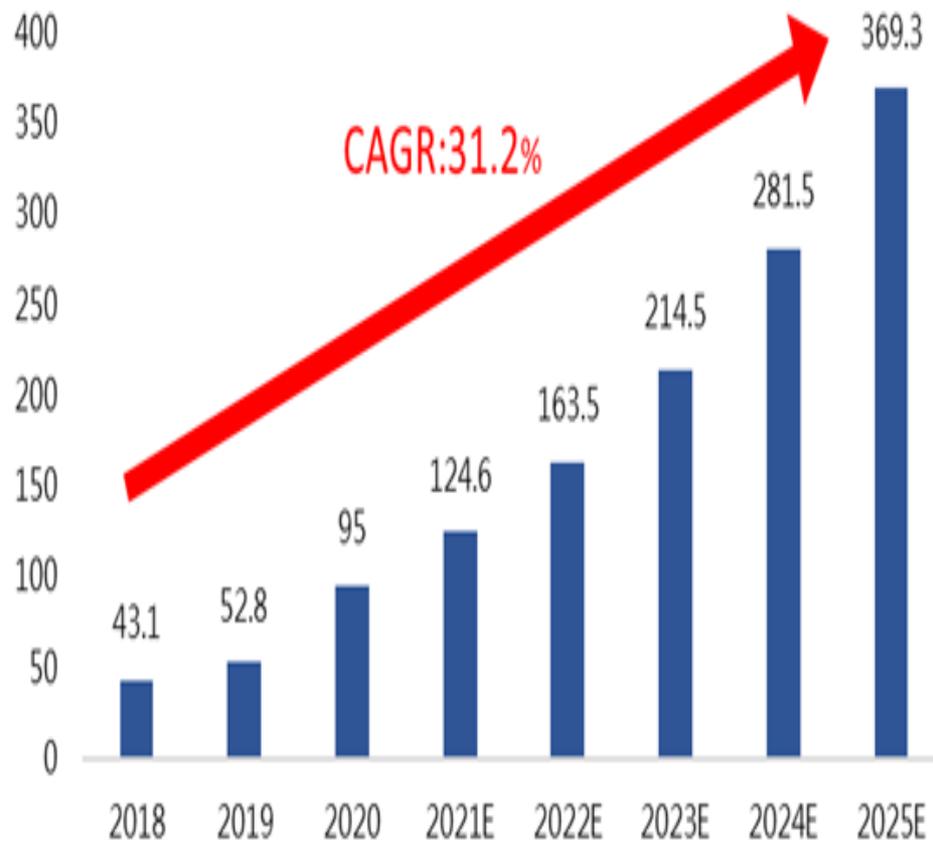
- 自己承擔員工保險的公司，為了降低醫療成本，傾向尋找遠程醫療公司合作。
- 根據Willis Towers Watson的雇主福利健康調查，遠距醫療在大型公司的滲透率從2015年的27%上升至2019年的88%。
- 雇主期待擴大取代面對面問診範圍: 2020年有54%的企業希望能擴展遠程醫療服務範圍至心理疾病。

滲透率↑，市場↑

線上醫療在美國成年人之滲透率



美國遠距醫療市場(億美元)



遠距+慢性病監控+AI →強大護城河

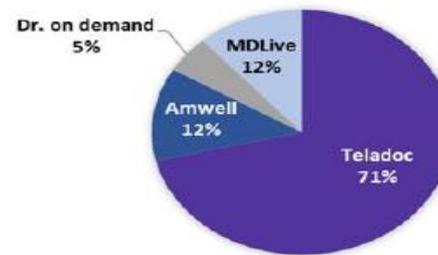
平台服務
(醫生數量、治療領域)



資料來源:公開資訊, 統一投顧整理

	Teladoc	MDLive	Amwell	Dr. on demand
合作醫生數量	50,000	6,000	5,000	1,400
專業治療領域	450+項	100+項	80+項	150+項

美國遠程醫療參與者營收比重(FY2019)



資料來源: 統一證券, 2021/3, 個股僅供舉例, 未有推薦之意, 亦不代表必然之投資, 實際投資需視當時市場情況而定。

策略與展望

■ 市場展望：

- 經濟持續改善，類股良性輪動支持股市震盪走高：
- 美國：數據顯示美國就業市場持續改善且製造業仍穩步擴張，儘管短線通膨壓力仍高但市場已逐漸認同部分通膨壓力是因暫時性因素所造成；近期類股的良性輪動顯示經濟開始轉佳，目前處於經濟擴張期，第三季財報的營收獲利有機會上修，股市將震盪創高。
- 歐洲：歐洲央行上調今明兩年經濟成長率及通膨預估，顯示經濟前景更為明朗，雖然有變種病毒的負面影響，但預計在疫苗接種數大增，死亡率下滑的情形下，市場開始將COVID-19視為流感的一種，因此對經濟的影響越來越低，股市有機會走高，惟須注意成長股與價值股的輪動狀況。
- 亞洲：上半年隨著中國政府通過反壟斷措施與其他法規加強對於網路產業的監管審查，導致大盤走勢較為拖累。不過隨著下半年的監管壓力的消褪與企業開始增加支出，以中國為首的亞洲國家將落後補漲，股市震盪向上機會高。

■ 投資策略：

- 持股比重：：6月底持股比重為93.40%，持有檔數48檔，配置將維持在50+-3檔，持股比重維持在93~96%。
- 國家配置：美：歐：亞分別為57%：17%：19%(其餘為現金)，美國部位因看好成長股回升，因此拉升到57%，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