

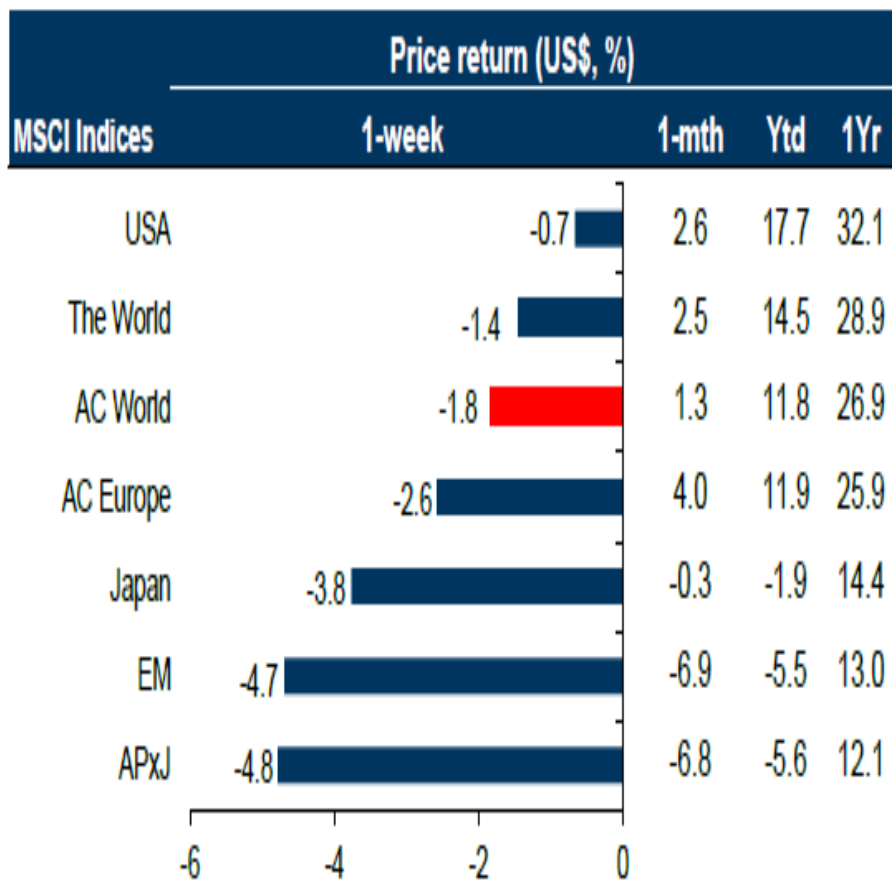
結合團隊優勢 掌握熱點及趨勢

第一金全球大趨勢基金 市場報告

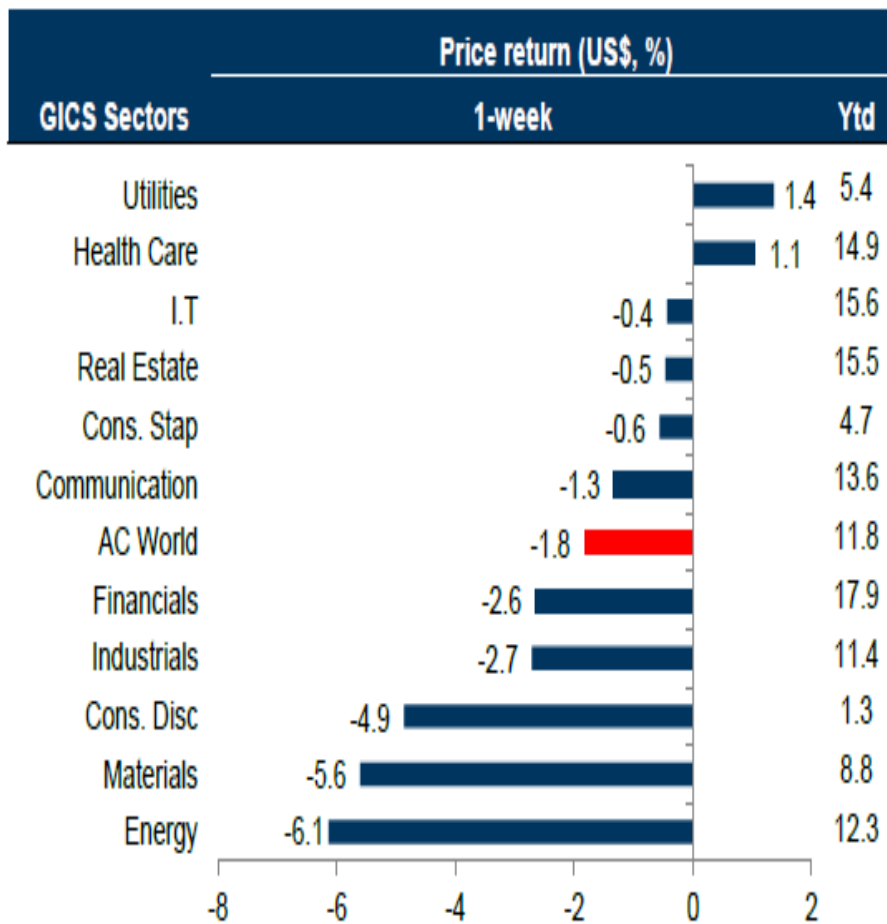
市場回顧

回顧主要市場表現

指數漲跌幅

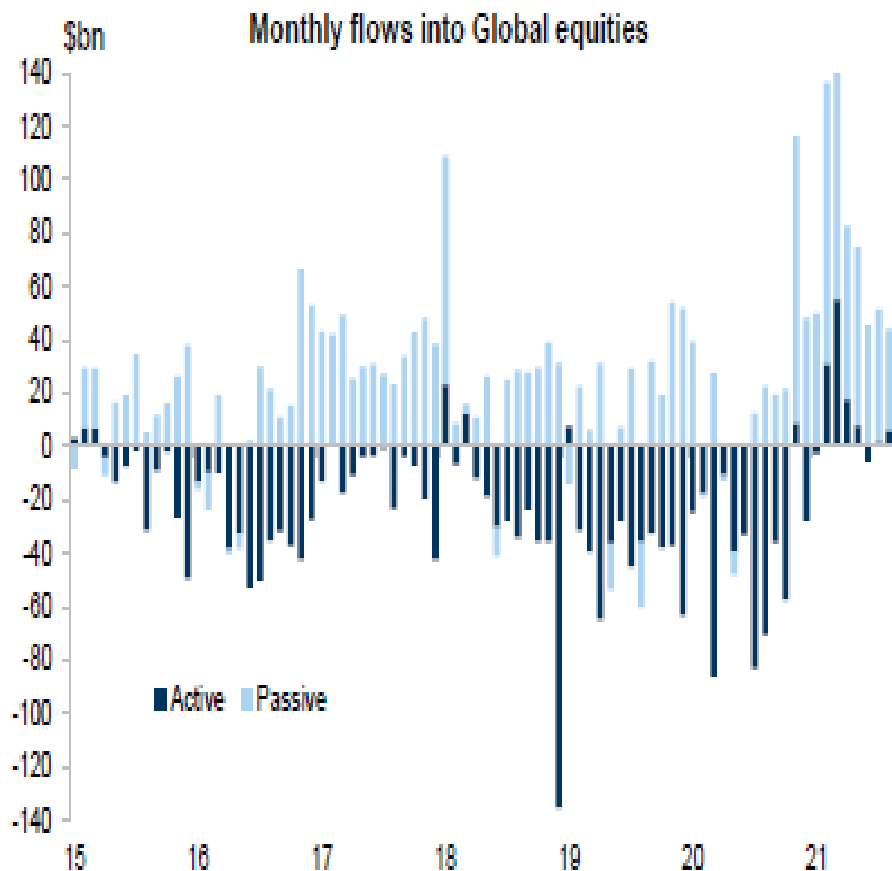


類股漲跌幅

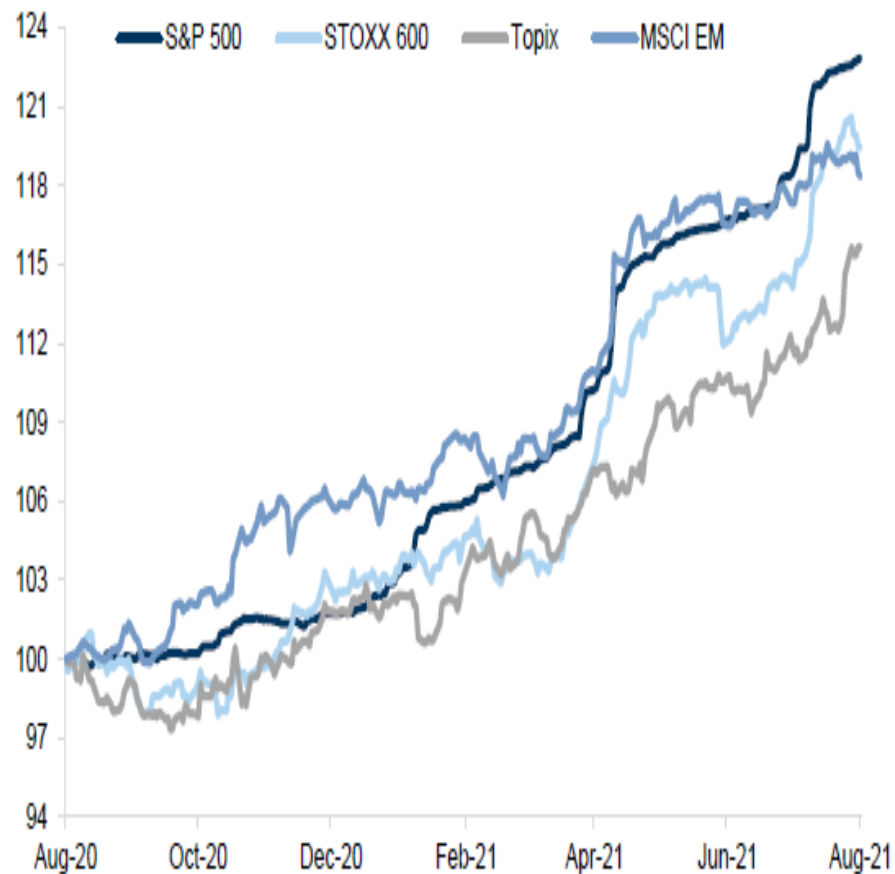


資金及獲利推升股市

資金流入股市

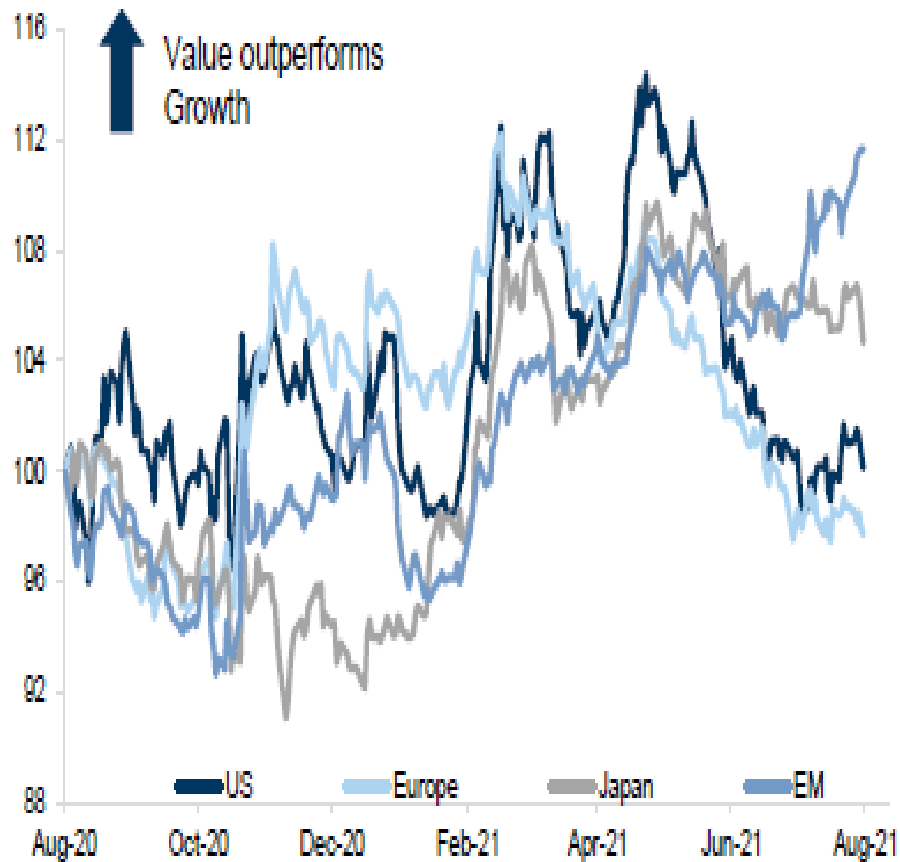


企業獲利上修



盤面風格輪動

成長 vs. 價值



動能因子表現



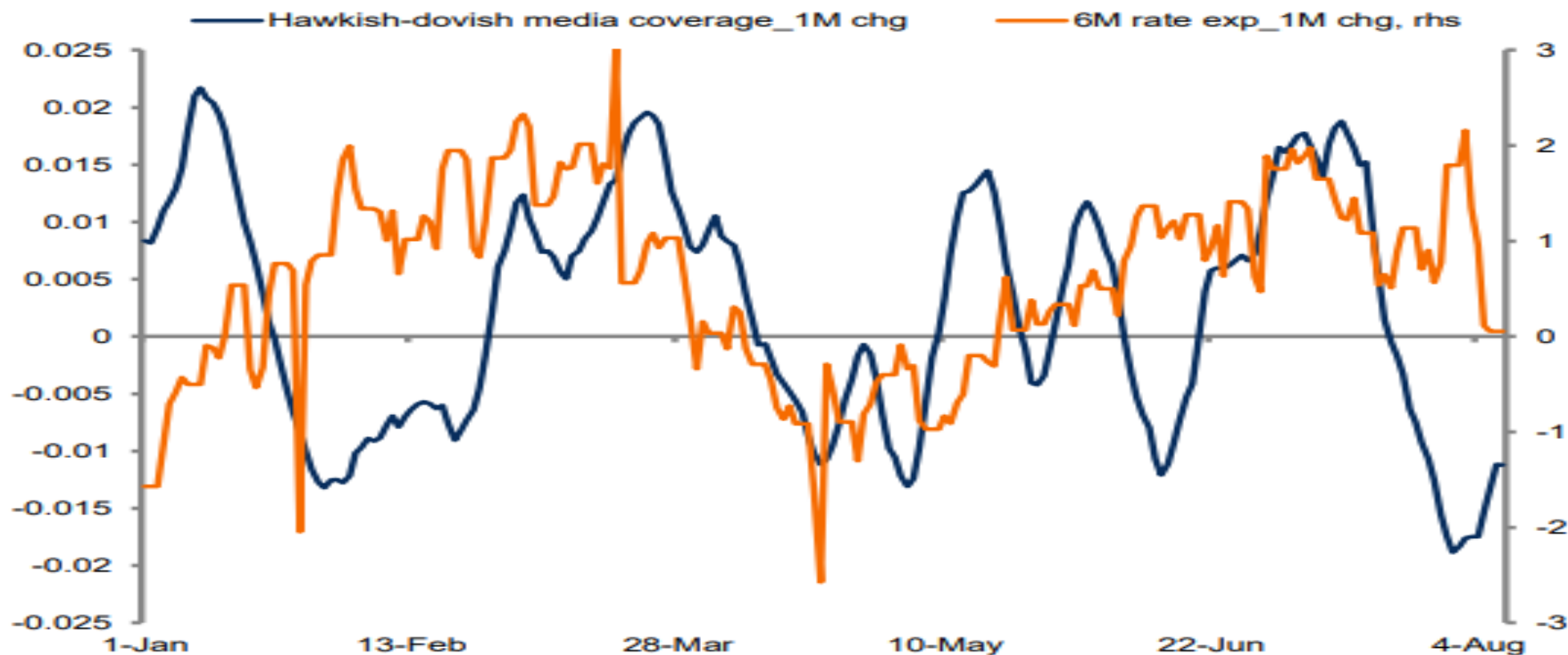
資料來源：Goldman Sachs · 2021/8/24

展望後市

市場對利率正常化反應趨於中性

- 根據道富的MediaStats，央行相關媒體報導的1M change已轉為鴿派，且央行升息預期也漸漸趨於中性，整體市場態度觀望Jackson Hole會議。

市場對聯準會態度預期 vs. 對未來6個月利率預期



資料來源：State Street Global Markets · Bloomberg · 第一金投信整理 · 2021/8/16

Note: Countries included here are Brazil, China, Mexico, South Africa, South Korea and Turkey in both

釋放縮減QE訊號時 股市震盪

- 股市自2013年5月下旬便開始下挫，美國標普500跌幅約當5.75%，新興市場跌幅超過16%，台股波段跌幅則是8.5%。

Fed資產總額 vs. 標普500 vs. 台灣加權指數

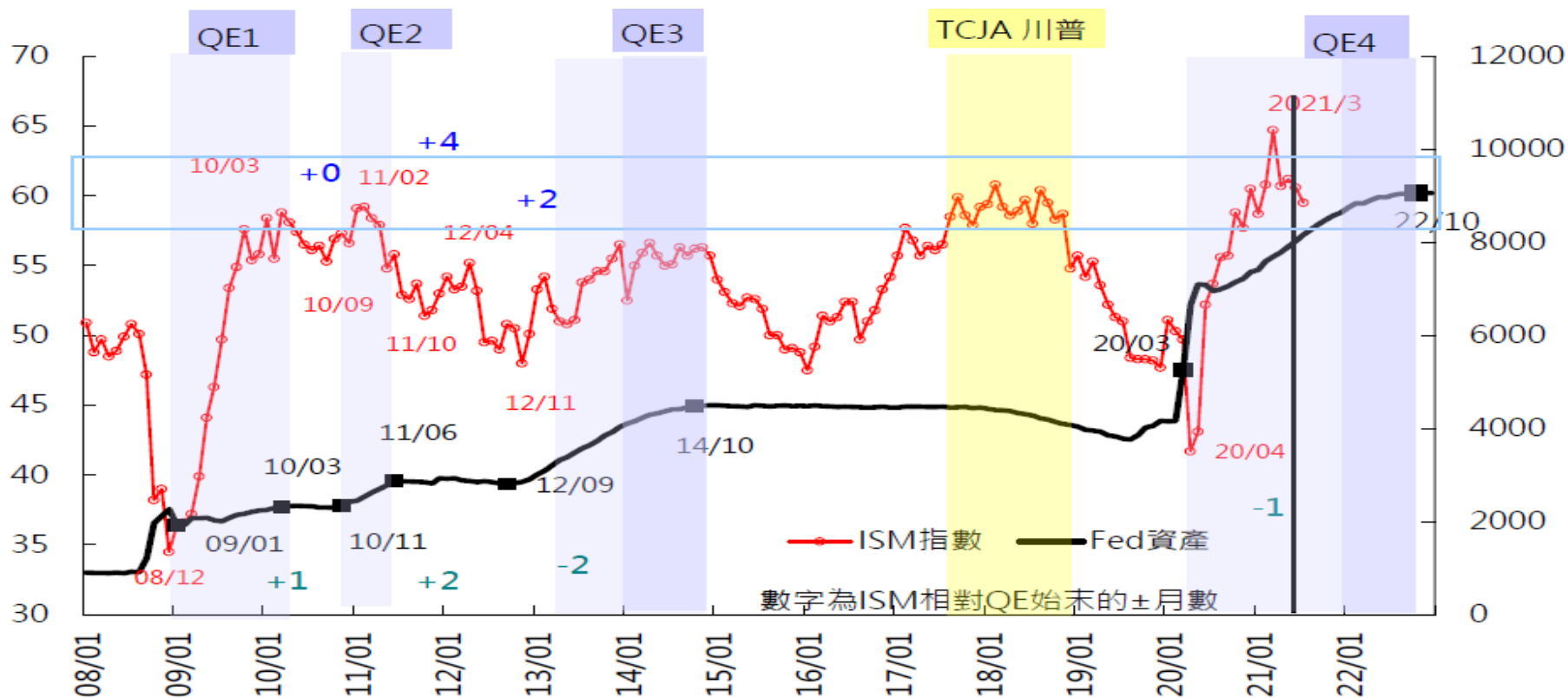


資料來源：元富投顧，第一金投信整理，2021/8

QE正式結束前 ISM高位震盪

- ISM指數將於QE結束前呈現高位震盪，升息後ISM呈現先降後升。

Fed資產總額 vs. ISM指數



企業獲利展望依舊正向

- 前季標普500企業獲利年增94%；道瓊歐洲600年增259%，皆優於預期。

主要國家GDP成長預估

Percent Change yoy	Real GDP Growth					
	2019	2020	2021		2022	2023
			GS	Cons*		
USA	2.3	-3.4	6.0	6.2	4.5	1.9
Japan	0.0	-4.6	2.9	2.5	3.2	1.2
Euro area	1.4	-6.5	5.3	4.8	4.6	1.7
UK	1.4	-9.8	7.1	6.9	5.9	1.7
Russia	2.0	-3.0	4.3	3.5	3.7	3.2
India	4.8	-7.0	9.3	-	7.4	5.6
China	6.0	2.3	8.2	8.5	5.6	5.3
Asia Pacific	4.5	-1.2	6.8	6.4	5.4	4.7
BRICS	4.8	-0.9	7.8	7.8	5.5	4.9
Latin America	0.7	-6.9	6.7	6.1	3.0	2.4
Developed Markets	1.6	-5.0	5.5	5.3	4.4	1.8
Emerging Markets	4.0	-1.8	7.0	6.6	5.0	4.4
World	3.0	-3.2	6.3	6.0	4.8	3.3

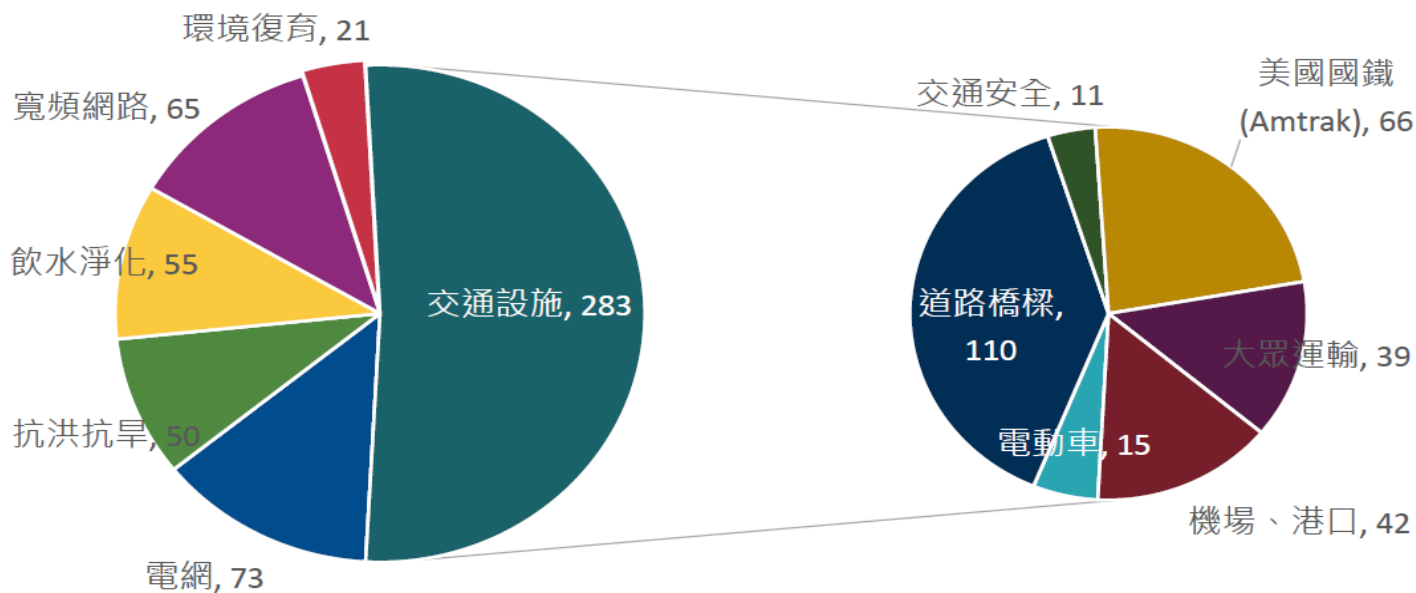
主要指數企業獲利預估

	Sales Growth (%)		EPS Growth (%)		Net Margin (%)	
	2021E	2022E	2021E	2022E	2021E	2022E
S&P 500	15.7	7.2	41.9	8.3	11.9	12.4
STOXX 600	15.9	4.5	57.5	6.3	8.7	8.8
TOPIX (FY basis)	7.1	3.3	33.0	8.8	5.7	6.2
MSCI AP ex Japan	14.5	8.6	35.9	11.1	10.6	10.6
MSCI EM	20.6	5.4	56.3	6.1	10.7	10.1
MSCI AC World	14.1	5.0	46.4	7.0	11.3	10.8
Cons. Disc	18.2	10.2	74.1	23.0	6.8	7.6
Cons. Staples	7.1	3.2	11.7	7.8	7.1	7.4
Energy	44.2	2.4	732.4	10.3	6.8	7.3
Financials	1.3	2.4	44.4	-0.6	18.6	18.1
Real Estate	13.8	8.5	16.1	6.6	15.2	14.9
Health Care	11.7	5.1	18.8	7.2	11.9	12.1
Industrials	11.3	5.9	70.7	16.3	7.8	8.6
I.T	16.7	7.2	31.5	10.8	16.1	16.7
Materials	25.2	-0.1	114.9	-9.4	13.3	12.1
Communication	12.1	6.7	25.1	7.7	14.8	14.9
Utilities	7.7	1.4	3.7	7.2	9.0	9.5

政策利好遍地開花

- 8月國會通過5500億基建方案(如下圖)
- 參議院通過“美國創新與競爭法案”，預計投入2500億美元
 - 1900億強化美國先進科技研發，以提升全球競爭力；540億加強美國半導體及電信設備的生產與研發；20億專用於車用晶片；15億應用於5G技術；6000萬應用於藥品

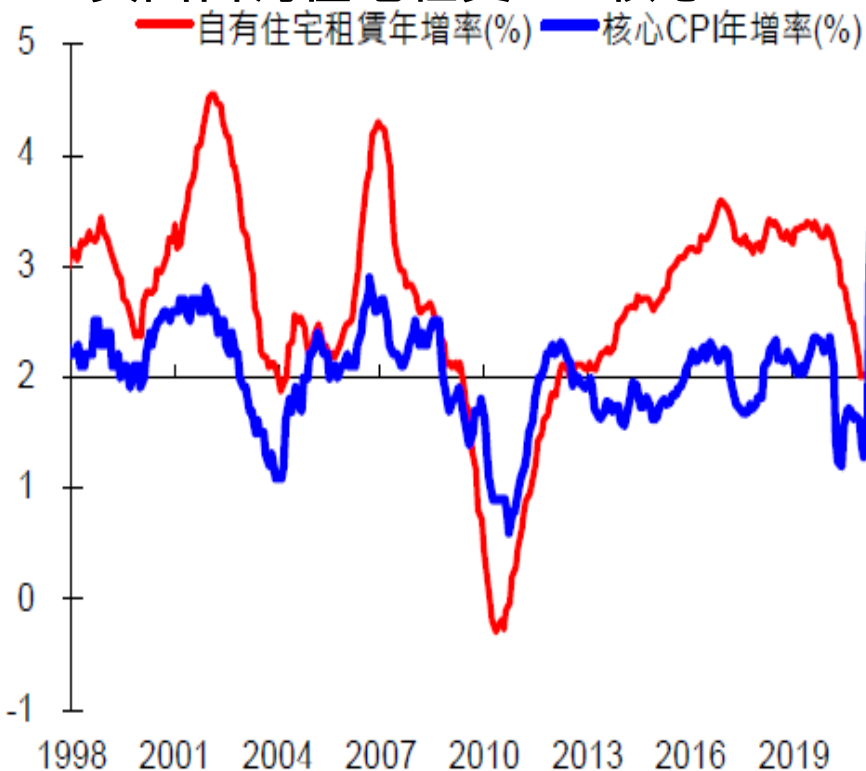
美國5500億美元基建方案分配圖



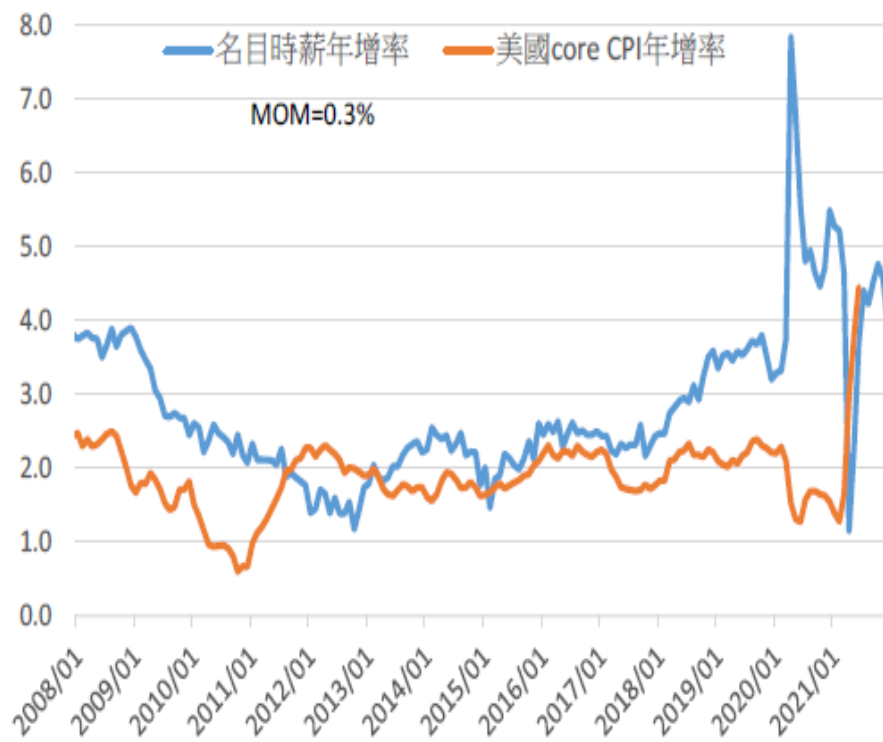
美國通膨壓力尚未看到盡頭

- 通膨高峰雖過，惟後續需關注房租、醫藥費及薪資對通膨影響，預估2021/2022核心CPI年增3.5%/2.9%。

美國自有住宅租賃 v.s 核心CPI

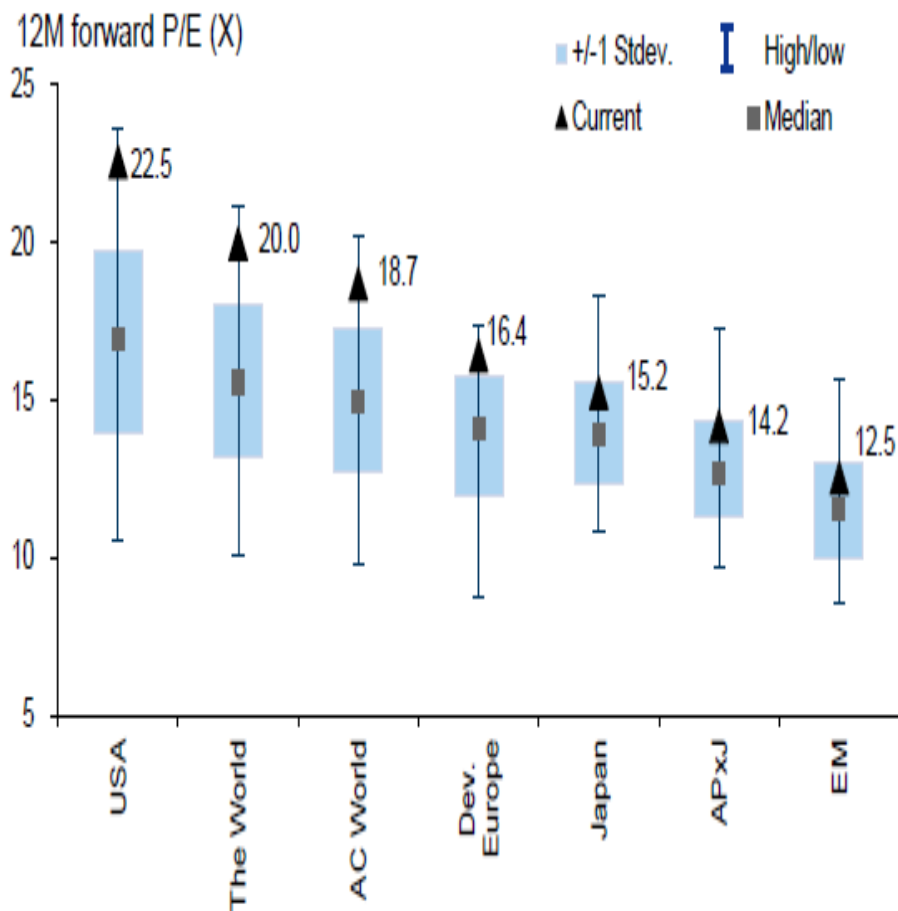


美國名目時薪 v.s 核心 CPI

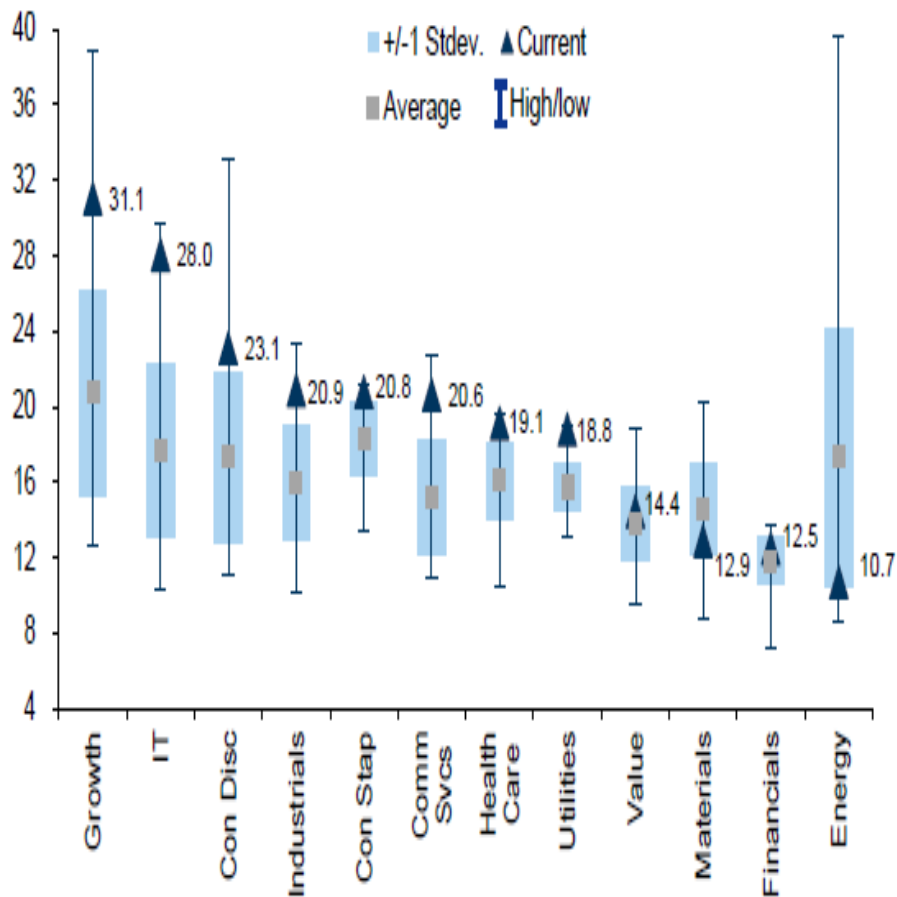


估值沒有誰便宜

主要國家指數本益比



產業/風格本益比



資料來源：Goldman Sachs · 第一金投信整理 · 2021/8/24

第一金全球大趨勢基金 基金績效與投資組合

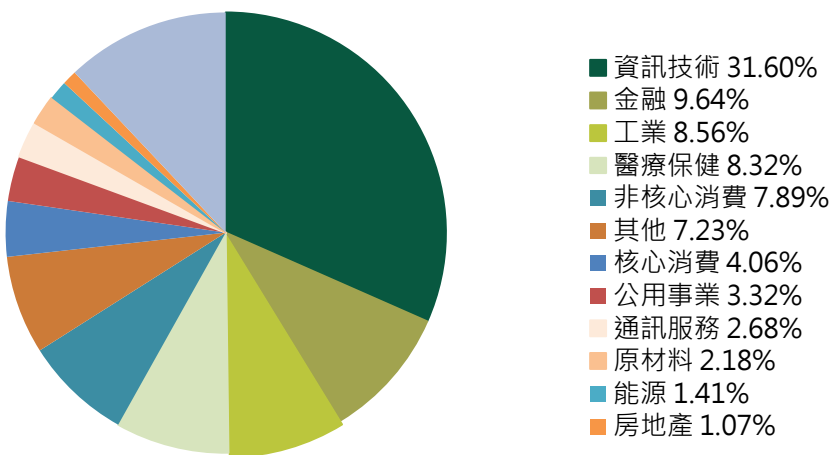
基金績效與資產配置

基金績效

	累積報酬率 (%)						
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立迄今
第一金全球大趨勢基金	4.76	9.53	6.97	17.91	32.36	44.42	239.10
MSCI 世界指數	3.63	13.50	11.93	26.20	25.36	30.54	112.18

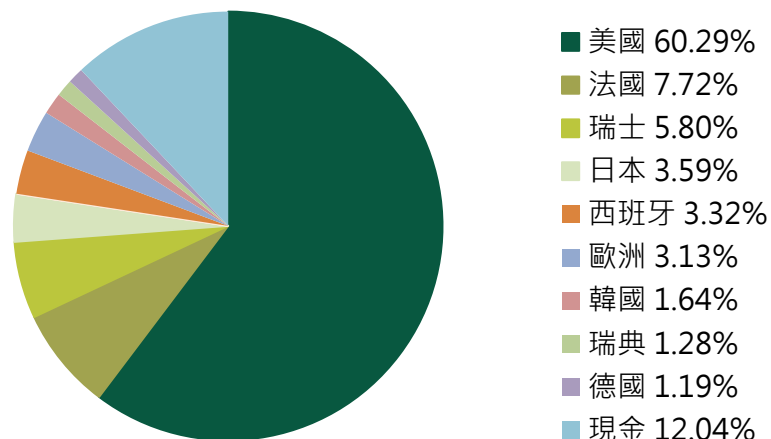
資料來源：Morningstar、第一金投信整理，截至2021/07/30；基金成立日為 2008/9/5，基準指數為MSCI世界指數 (MXWO Index)；上述績效均以台幣計價

產業配置 (%)



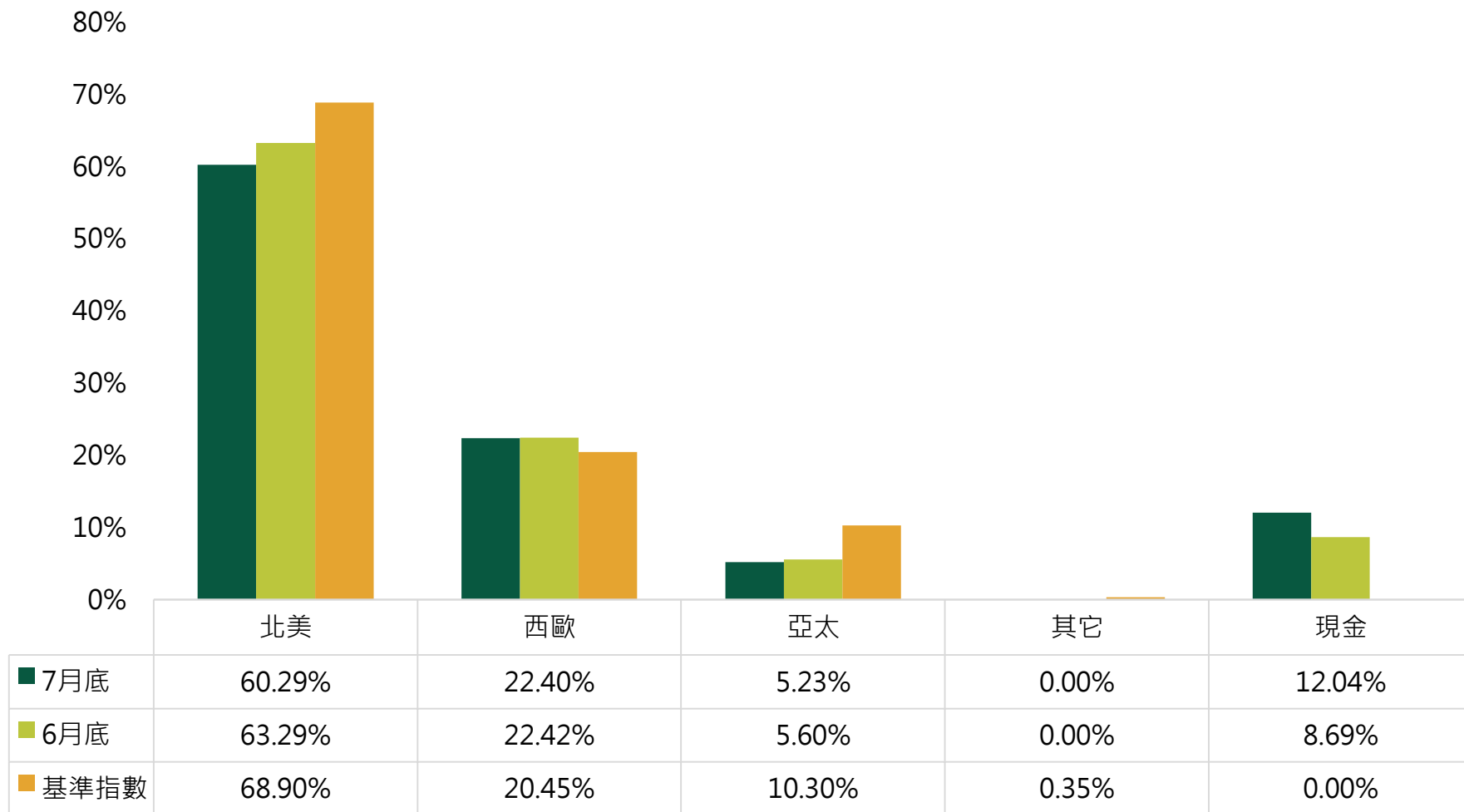
資料來源：第一金投信，截至2021/07/30

國家配置 (%)



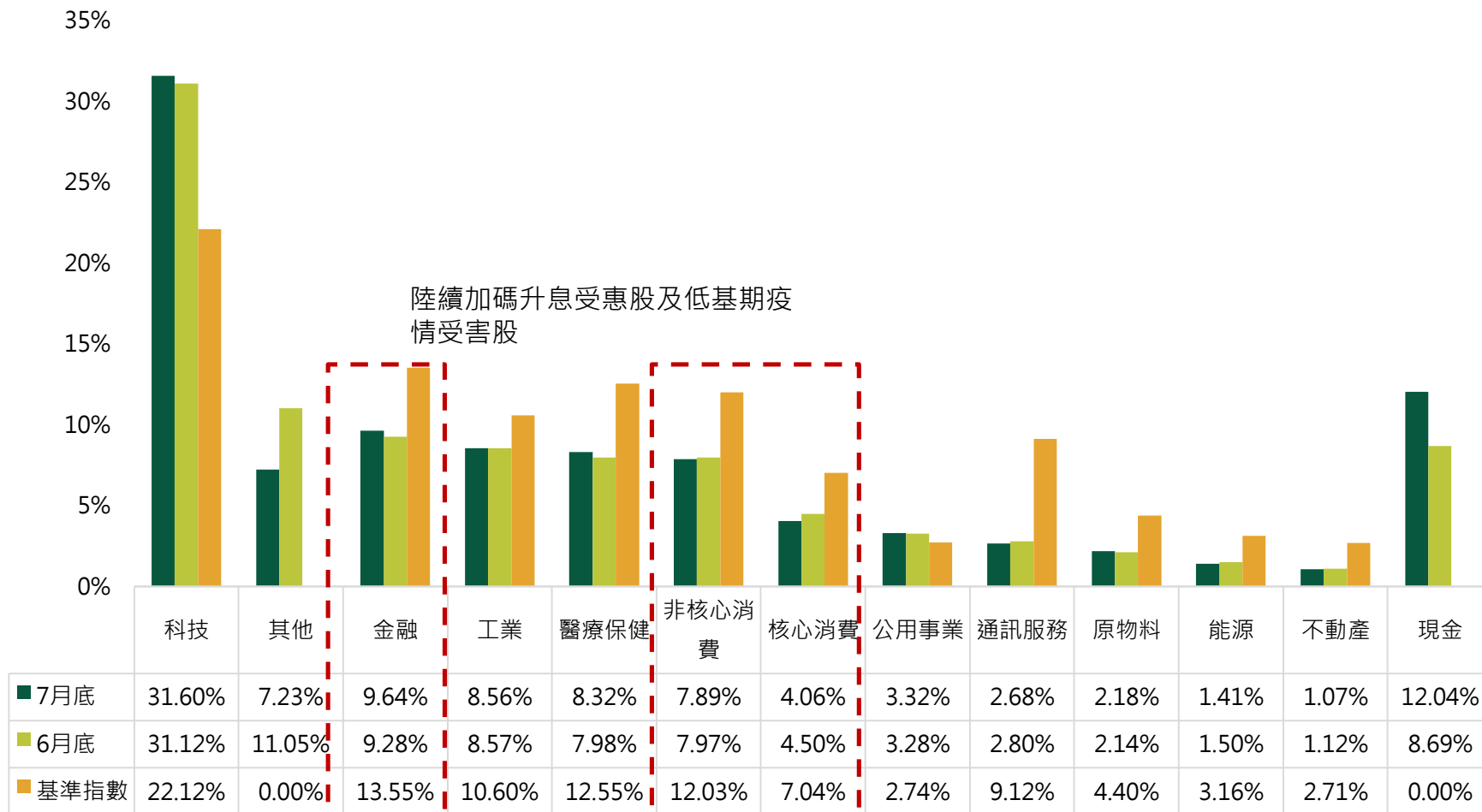
資料來源：第一金投信，截至2021/07/30

基金區域配置



資料來源：Bloomberg · 第一金投信 · 截至2021年7月底；基準指數為MSCI世界指數

基金產業配置



資料來源：Bloomberg · 第一金投信 · 截至2021年7月底；基準指數為MSCI世界指數

前十大持股說明

資產名稱	類別	區域	投組比重 (%)	看好理由
MSCI INC	金融	美國	5.5	全球最大指數編製及風險報酬分析工具軟體商
Microsoft Corp	資訊技術	美國	5.1	全球最大作業系統軟體商
Advanced Micro Devic	資訊技術	美國	4.8	全球CPU晶片翹楚
Lonza Group AG	醫療保健	瑞士	3.6	醫療保健服務商
iShares Global 100 E	其他	美國	3.4	全球100ETF
Mastercard Inc	資訊技術	美國	3.2	全球金融交易處理服務翹楚
iShares MSCI Eurozon	其他	歐洲	3.1	歐元區ETF
MORGAN STANLEY	金融	美國	3.1	全球金融服務及資產管理翹楚
Adobe Inc	資訊技術	美國	3.0	全球最大電腦軟體排版軟體商
Schneider Electric S	工業	法國	3.0	全球最大電力相關供應商

投資策略

■ 市場展望：

- 隨著廣泛的疫苗接種，即使確診數上升，醫療和經濟下行風險有限，貨幣政策動向、財報及經濟數據將是股市波動來源。
- 物價相關數據持續走高牽動投資人持股信心，FED後續動態備受市場關注，預料在8月全球央行年會（Jackson Hole Meeting）時，美國聯準會官員將有進一步訊息；而歐央調整貨幣政策指引則透露堅定鴿派立場。
- 企業財報陸續進入尾聲，根據資料統計第二季標普500獲利增長率達94%優於預期，明年亦有機會二位數增長，基本面可望支撐股市。

■ 持股比重：持股比例 $90\pm 8\%$ (但在大額贖回或資產配置調整等特殊條件下，持股比重可能短暫高(低)於上述目標)

■ 區域配置：均衡配置

■ 類股配置：

- 科技股針對財報進行汰換
- 順週期之金融及消費類股伺機加碼
- 政策利好類股伺機加碼

【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