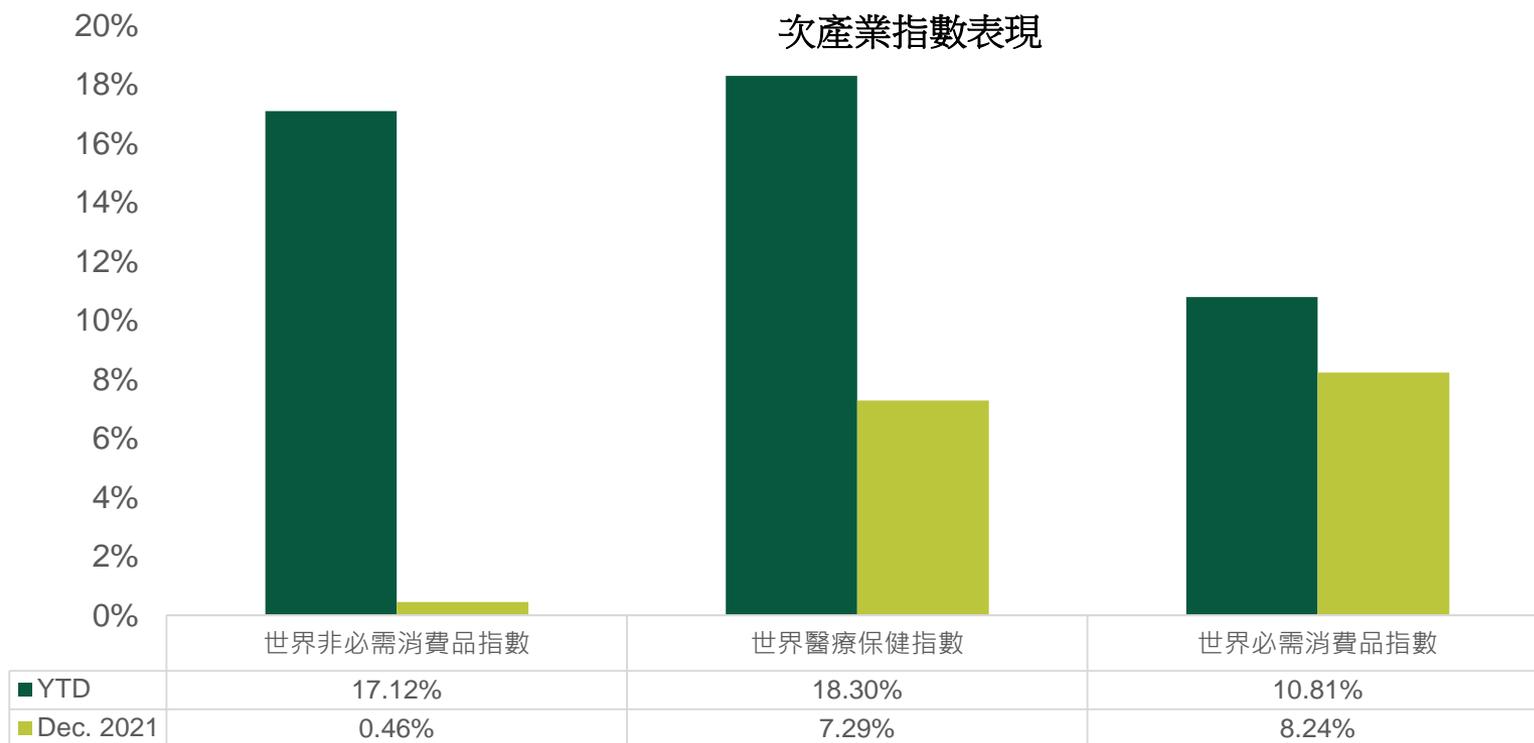


第一金全球Fitness 健康瘦身基金

市場回顧與發展

MSCI全球次產業指數表現

- 12月在市場逐漸看到Omicron影響不大的情形下(案例數↑，死亡率↓)，資金重新回到風險性資產，也帶動指數上漲。



虛驚一場？

11/30

新冠變異株Omicron入侵多國，全球都在問目前使用的新冠疫苗能不能有效防範Omicron。根據南非官方公布的最新住院數據，疫情中心的豪登省（Gauteng）住院數自月初以來暴增4倍，不過當中將近9成患者都未打疫苗，專家表示，目前看來疫苗仍有效。

12/01

新冠變異株Omicron入侵多國，莫德納執行長昨（30）日預期疫苗效力下降、而且「不會好到哪裡」引發市場恐慌，不過同一時間，以色列衛生部長卻表示現有疫苗對Omicron有效，以色列媒體公開的初步數據也顯示，輝瑞/BNT疫苗預防感染Omicron的保護力達90%。

周二晚間，以色列第12頻道電視台（Channel 12 TV）報導BNT疫苗對抗Omicron的最初保護力數據，指出BNT疫苗避免民眾感染Omicron的保護力達90%，對抗Delta的保護力為95%，保護效力較對抗Delta稍微下降。

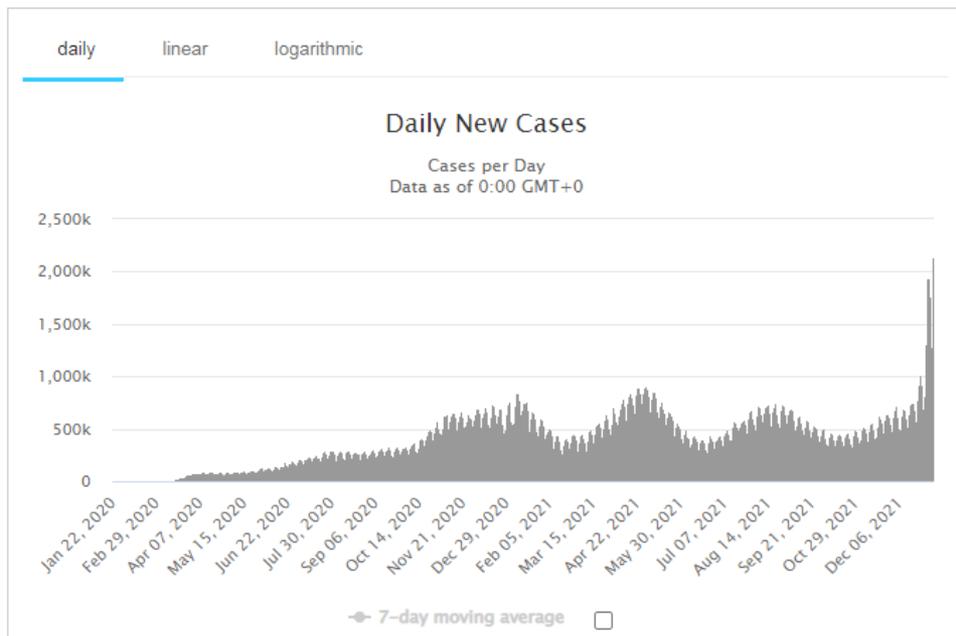
對於已經接種第3劑加強針的人，避免重症的保護力達93%。

報導指出，Omicron的傳染力較Delta高，約高出1.3倍。

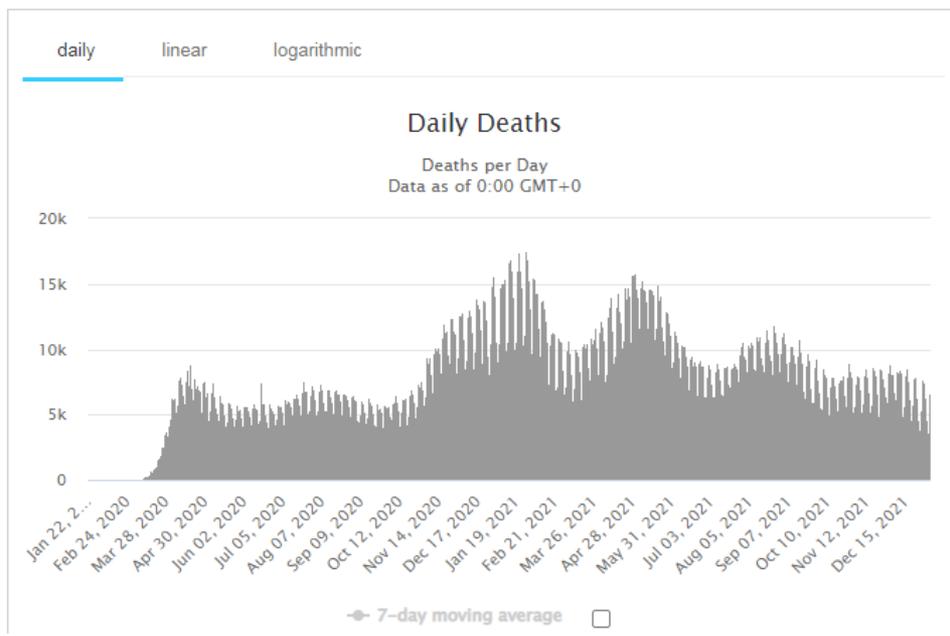
關於未接種疫苗的民眾，感染Omicron後變成重症的機率高出2.4倍。

影響真的有限

單日感染人數創新高



單日死亡人數持續下滑



基金投資組合

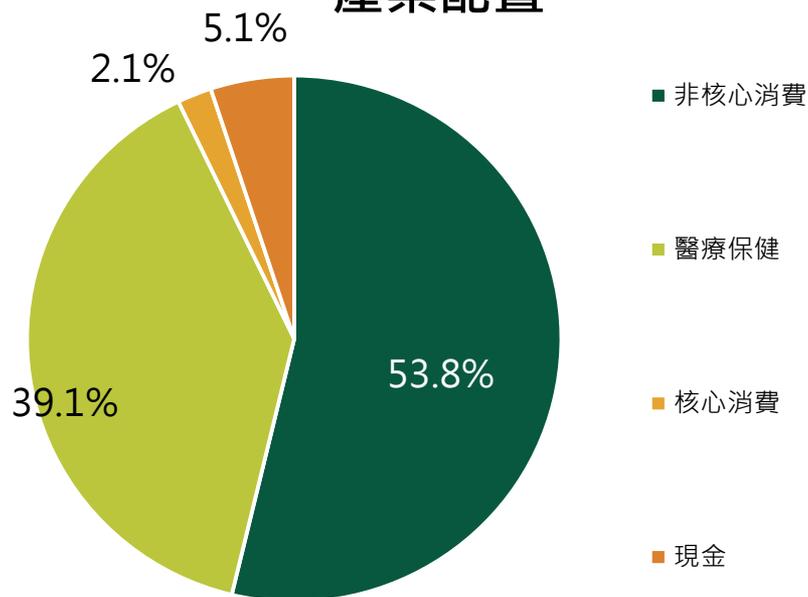
基金績效與資產配置

基金績效(%)

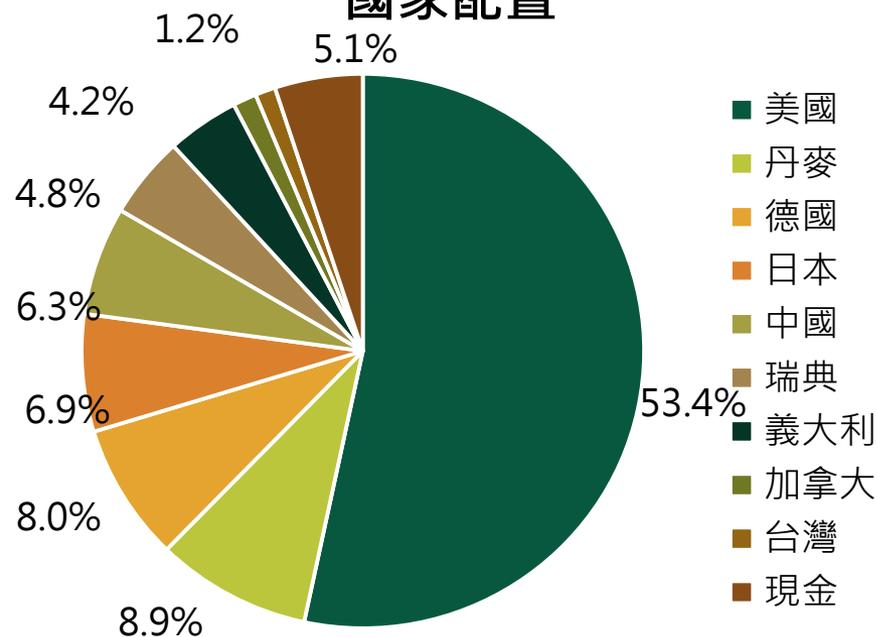
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
全球Fitness健康瘦身-新臺幣	-0.54%	-5.02%	2.43%	2.43%	N.A.	N.A.	9.80%
全球Fitness健康瘦身-美元	0.06%	-4.43%	5.41%	5.41%	N.A.	N.A.	16.10%

資料來源：MorningStar · 第一金投信整理 · 2021/12/30 · 成立日期：2020/09/17。

產業配置



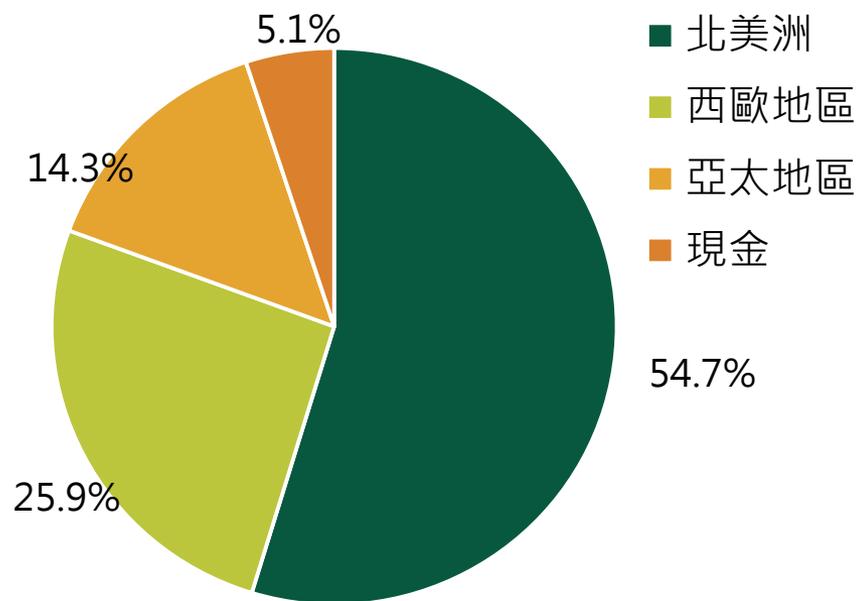
國家配置



資料來源：第一金投信整理 · 2021/11/30。

基金投資組合分布

區域配置(%)

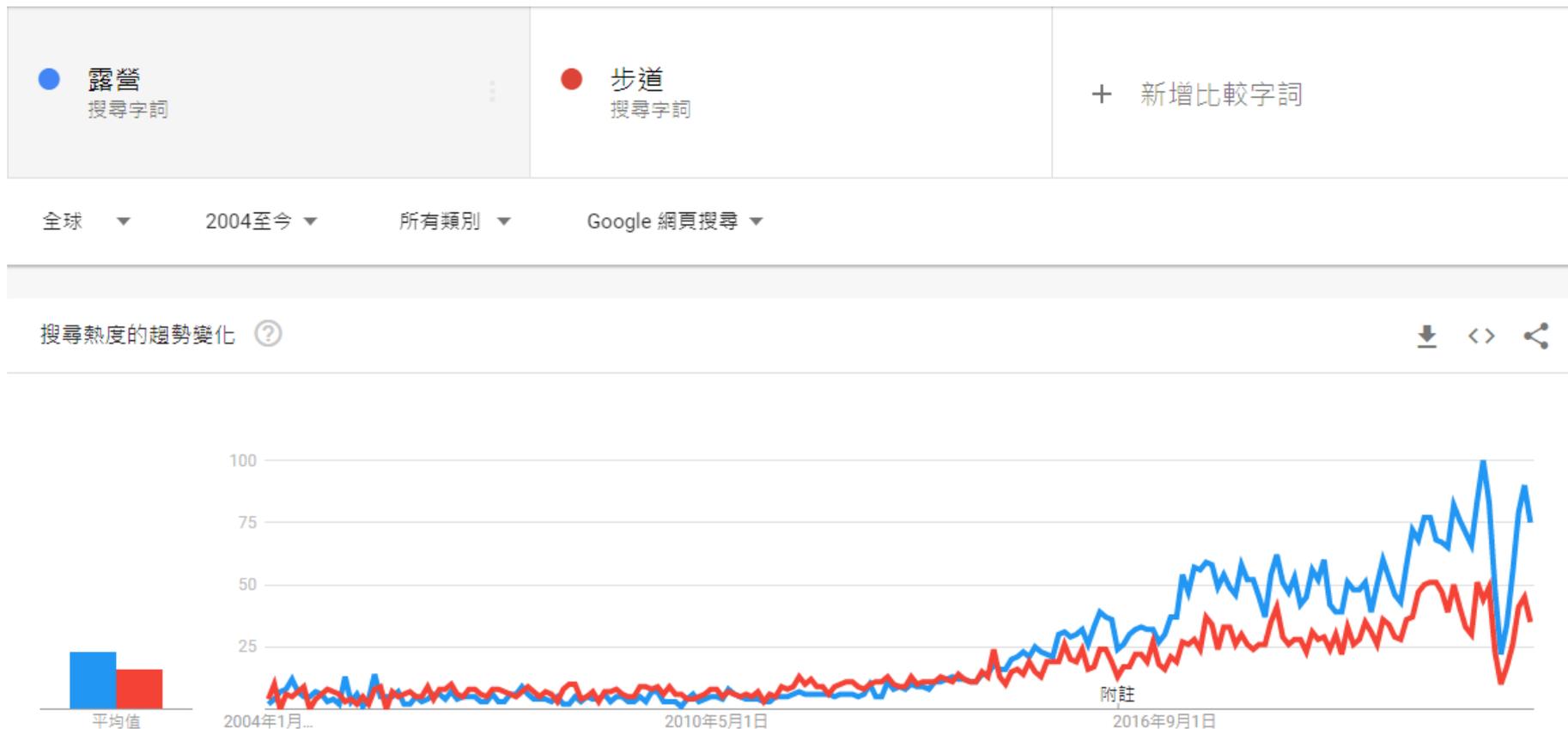


基金前10大持股

公司	產業	國家	比重(%)
NOVO NORDISK A/S/諾和諾德公司	醫療保健	丹麥	8.94%
NIKE Inc/耐吉	非核心消費	美國	8.74%
Edwards Lifesciences/愛德華生命科學	醫療保健	美國	7.89%
ADIDAS AG/愛迪達公司	非核心消費	德國	5.85%
DexCom Inc	醫療保健	美國	5.17%
Moncler SpA/盟可睐有限公司	非核心消費	義大利	4.17%
ResMed Inc/瑞斯邁股份有限公司	醫療保健	美國	4.05%
SHIMANO INC/禧瑪諾公司	非核心消費	日本	3.95%
LI NING CO L/李寧	非核心消費	中國	3.81%
ABIOMED Inc/ABIOMED公司	醫療保健	美國	3.12%
總和			55.69%

未來展望與投資策略

疫情後的旅遊型態



資料來源：Google趨勢，資料統計至2021/11/30。

戶外型活動帶動利基市場



露營



釣魚

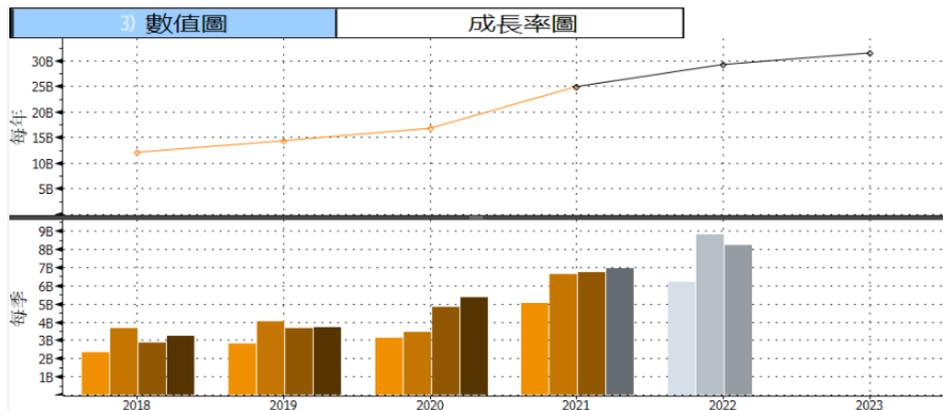


跑山

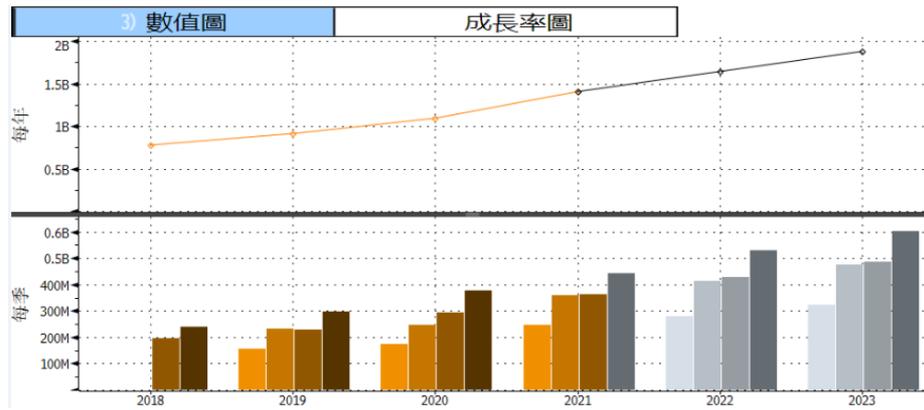


雪板

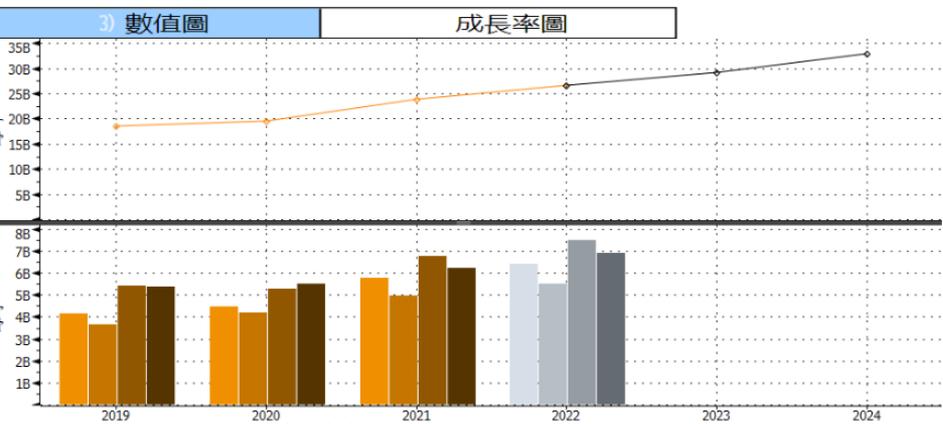
境內活動帶動相關公司業績成長



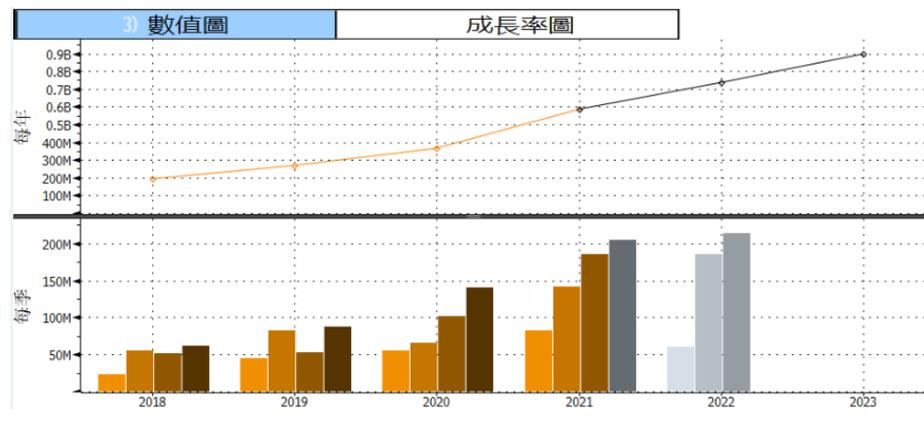
露營設備_Snow Peak



冰桶公司_Yeti



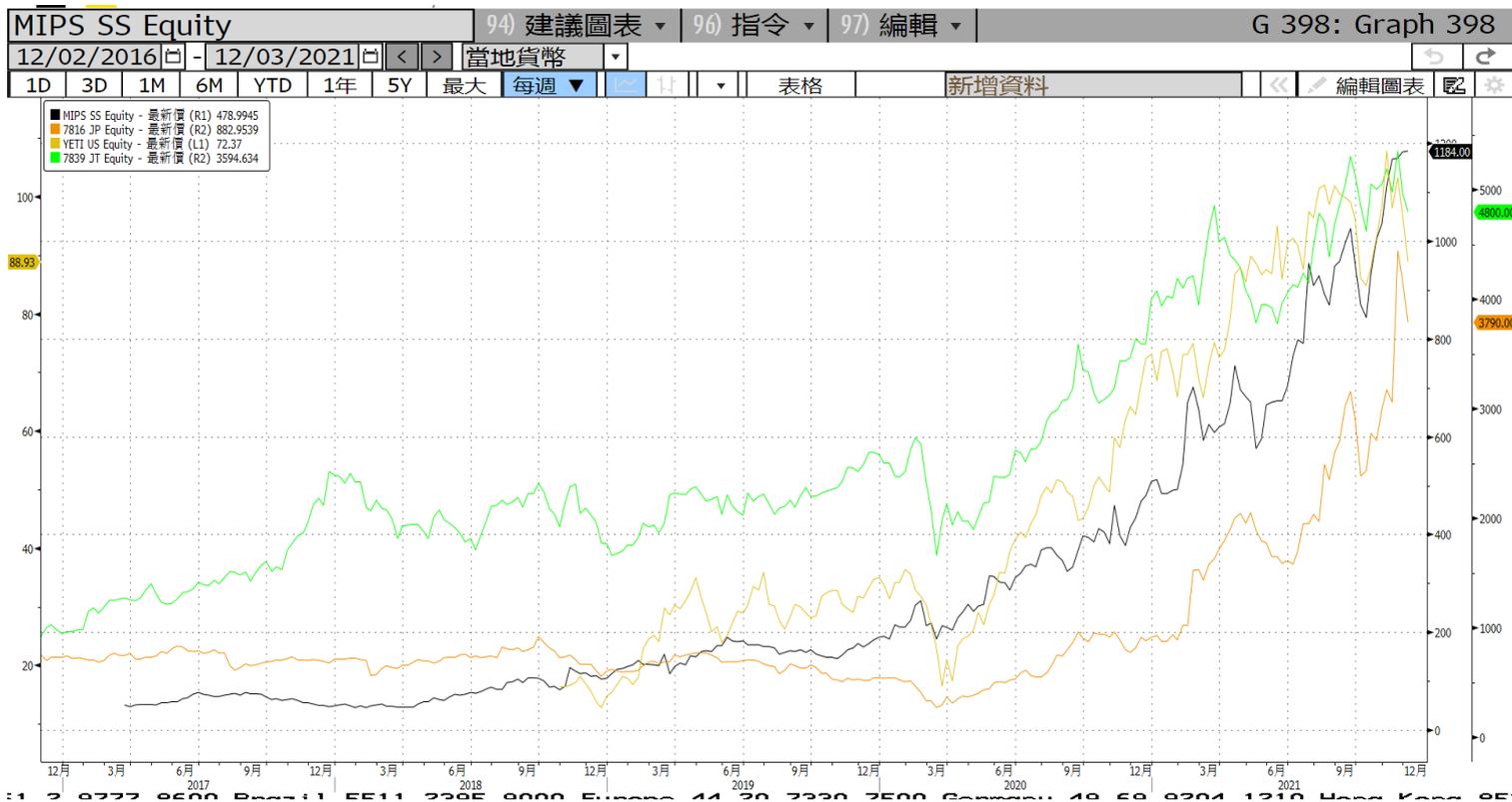
高檔安全帽_Shoei



防撞頭盔_MIPS

資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，統計至2021/11/30，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。

疫情反覆將帶動民眾習慣改變



防撞頭盔
(MIPS)

高檔安全帽
(Shoei)

露營設備
(Snow Peak)

冰桶公司
(Yeti)

資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2016/12/02~2021/12/03 · 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

策略與展望：

■ 市場展望：

- 經濟成長遭遇新變種病毒及聯準會偏鷹派態度而受到影響，但大方向不變。
- 美國：民眾逐漸適應與病毒共存，消費主軸從商品轉回服務，商品需求逐步降溫有助緩解供應鏈壓力，同時供應鏈瓶頸將因防疫限制鬆綁而持續改善，預期企業回補庫存的阻礙逐漸消除，不再作為壓抑經濟成長的負面因素，但在可能提前升息的情況下，股市震盪將加劇。
- 歐洲：隨著歐元區主要國家疫情獲得控制，陸續解封，且疫苗施打率上升，人們對新冠病毒的恐懼下滑，景氣將重回復甦軌道，市場預估2022年歐元區經濟成長率為仍有高於4%的表現。但在緩升息的情形下，資金可能從歐洲流向美國，也帶動資金擠往大型股，股市將呈現小幅震盪狀態。
- 亞洲：2022年全球經濟將持續擴張、疫情對經濟的干擾程度有望逐漸降低，且相比過去幾次危機引發的經濟衰退，本輪由新冠疫情導致的全球經濟衰退，中國之外的亞洲國家投資動能恢復地相當強勁，因此有利資本市場表現。
- 健康瘦身族群在疫情風險降低後，資金逐漸回攏，目前標竿指數本益比落到近五年低點(42X，最高點為65X)，2022年本益比落到35X，隨著產業持續成長，指數將回到平均本益比(50X)。

■ 投資策略：

- 持股比重：11月底持股比重為94.94%，持有檔數30檔，配置將維持在30檔+-3檔，持股比重維持在92~95%。
- 國家配置：美：歐：亞分別為55%：26%：14%(其餘為現金)，美國近期受到聯準會影響，風險趨避可能性增加，因此將配置轉移到緩升息的歐洲。
- 產業配置：運動產業54%，醫療產業39%，飲食產業2%，由於跨境旅遊的風險尚未解除，因此境內戶外活動維持高檔，基金順勢配置相關戶外活動利基型產業(運動為主)。

【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