

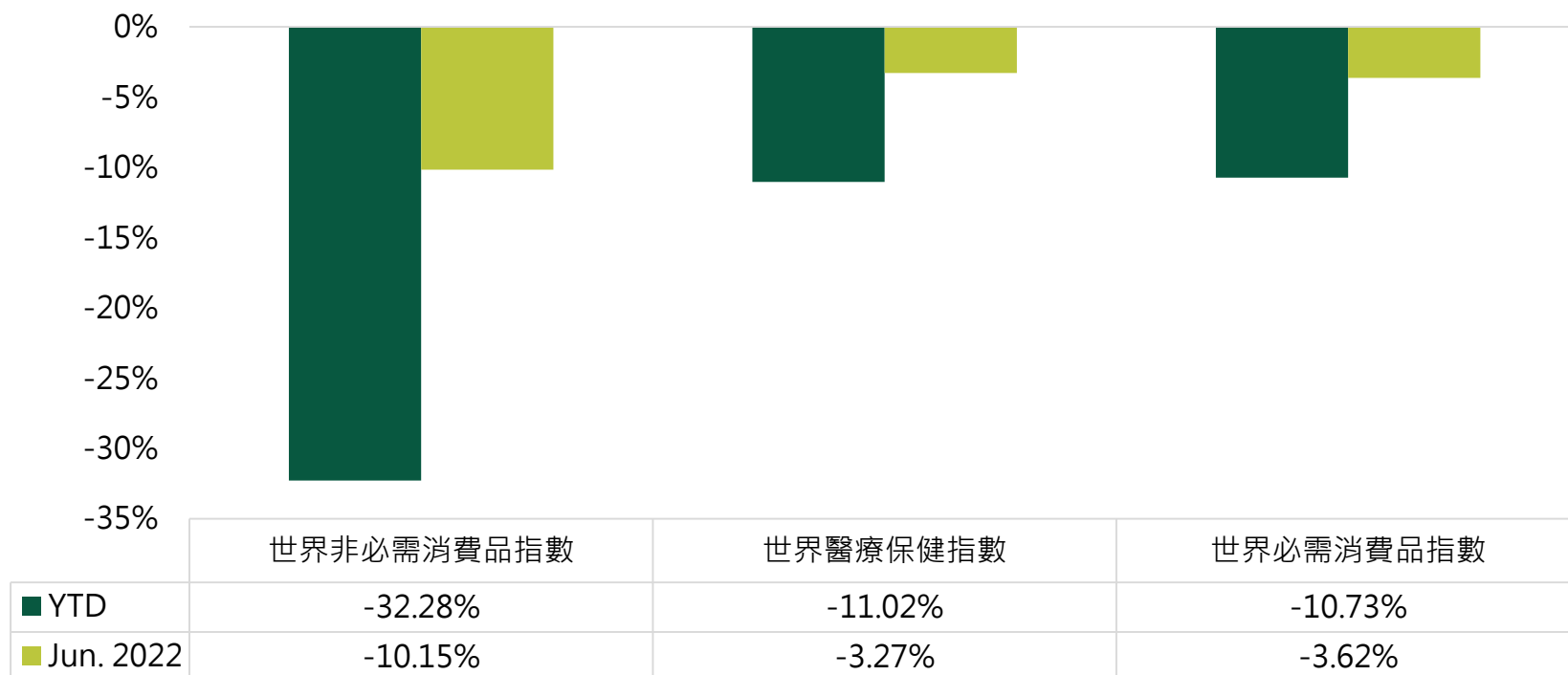
第一金全球Fitness 健康瘦身基金

市場回顧與發展

MSCI全球次產業指數表現

- 因超乎預期的通膨數據影響，美國聯準會在6月改變升息節奏，由升息2碼提升為升息3碼，而7月也預期將升息3碼。上述動作造成市場再次下修市場評價，造成股市出現回檔。

次產業指數表現



行情將處在三種邏輯的切換中

恐懼Fed

- 6/9~6/14
- 升息預期提高
- 股價債券殖利率反向

擔憂衰退

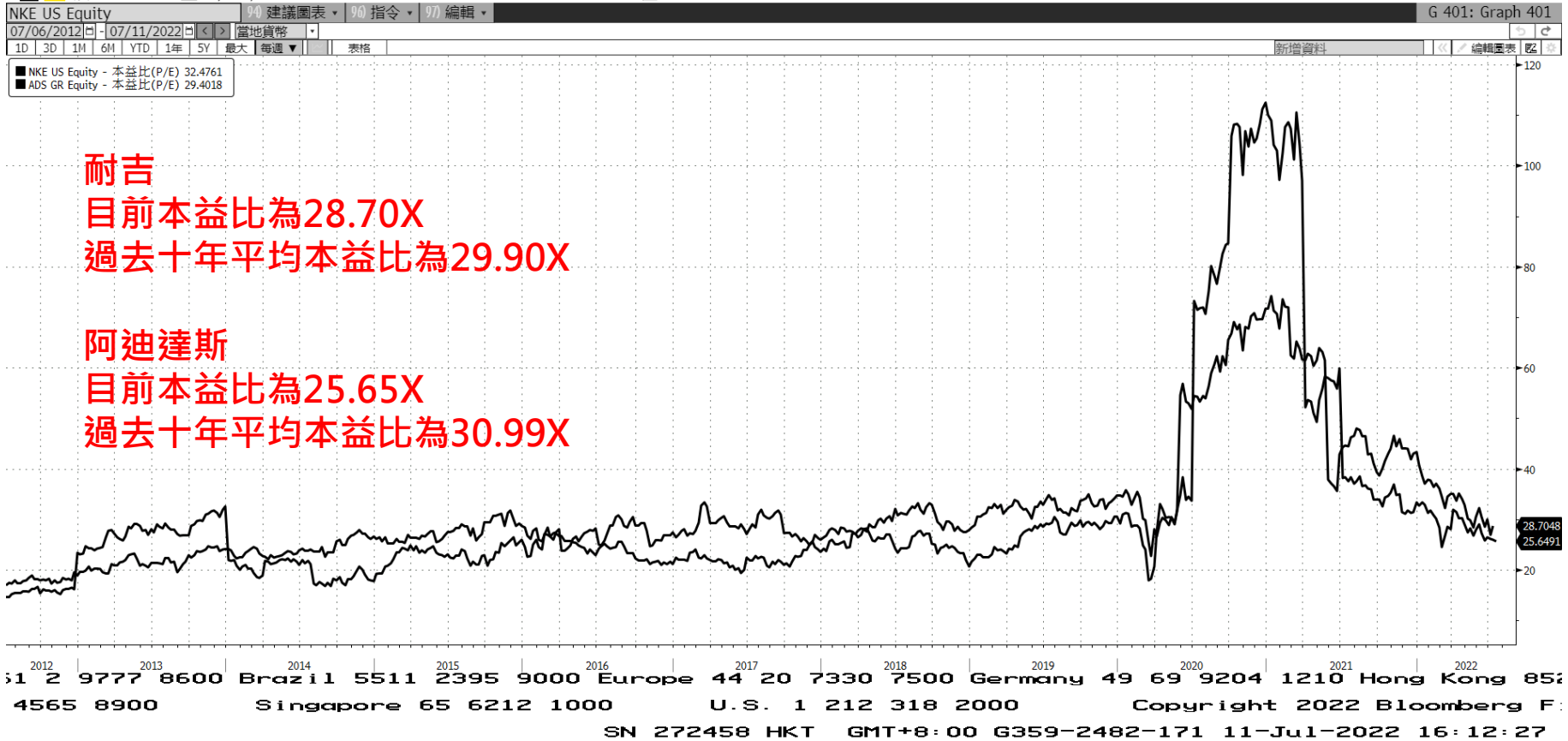
- 6/15~6/17 (6/27~6/30)
- 股票債券殖利率同向
- 通膨預期下滑

緩解反彈

- 6/21~6/24 (7/1~)
- 股票與債券殖利率同向
- 通膨預期上升

評價回到十年平均以下的合理區間

NKE US \$ C 107.93 -0.20 NI107.92 / 107.93N 523 x 223
 於 08 Jul d 量 5,938,841 0 106.58P H 108.612D L 106.51G 值 639.645M



資料來源：Bloomberg · 2012/07/01~2022/07/11 · 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

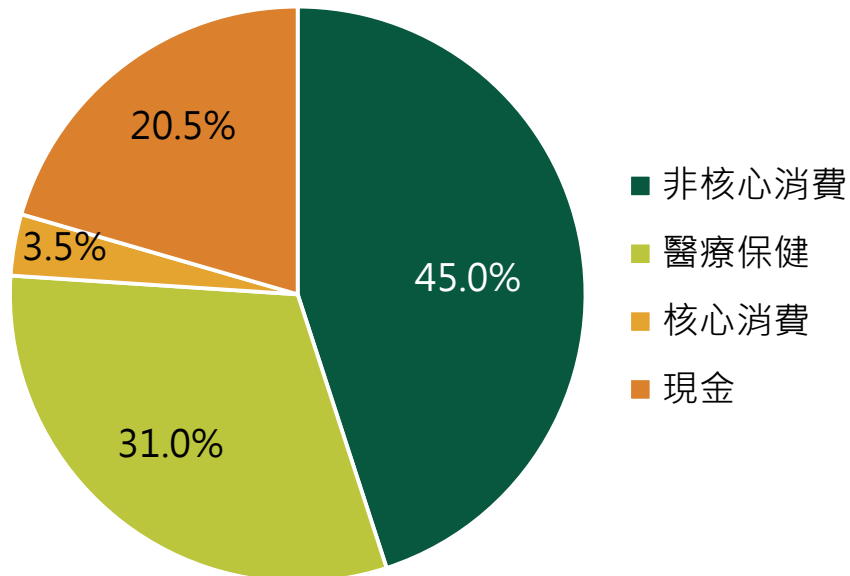
基金績效與資產配置

基金績效(%)

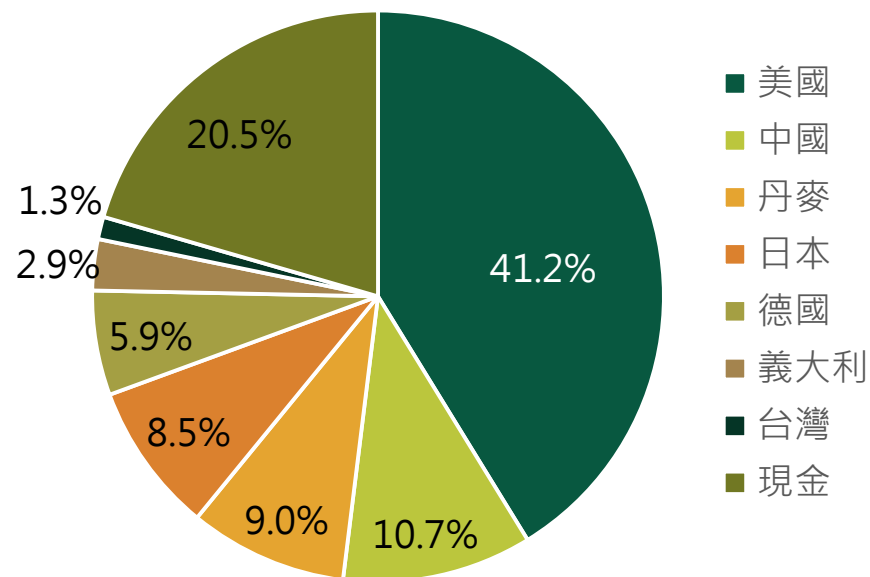
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
全球Fitness健康瘦身-新臺幣	-15.63%	-25.84%	-25.84%	-29.50%	N.A.	N.A.	-18.50%
全球Fitness健康瘦身-美元	-18.83%	-30.93%	-30.93%	-33.93%	N.A.	N.A.	-19.71%

資料來源：MorningStar · 第一金投信整理 · 2022/06/30 · 成立日期：2020/09/17。

產業配置



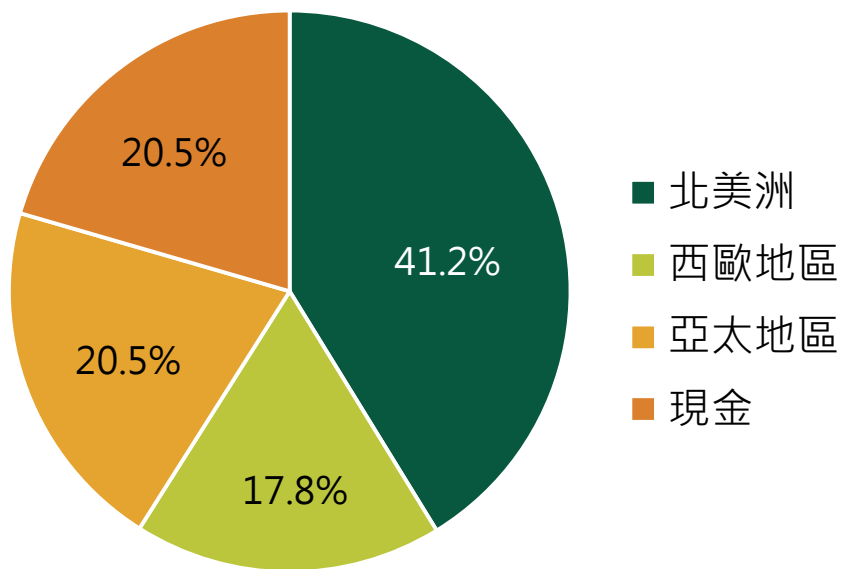
國家配置



資料來源：第一金投信整理 · 2022/06/30。

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	8.95%
Edwards Lifesciences/愛德華生命科學	醫療保健	美國	8.51%
NIKE Inc/耐吉	非核心消費	美國	7.40%
LI NING CO L/李寧	非核心消費	中國	6.27%
ResMed Inc/瑞斯邁股份有限公司	醫療保健	美國	4.99%
ADIDAS AG/愛迪達公司	非核心消費	德國	4.11%
VF Corp/威富	非核心消費	美國	3.93%
SHIMANO INC/禧瑪諾公司	非核心消費	日本	3.93%
ABIOMED Inc/ABIOMED公司	醫療保健	美國	3.81%
安踏體育	非核心消費	中國	3.39%
總 和			55.29%

未來展望與投資策略

中國戶外活動趨勢起

歐美領先，中國奮起

- 根據 Statista 統計，全球戶外活動市場2019-2025年市場規模年均複合增速為11.3%。
- 中國目前規模僅為全球的2.5%，但隨著自駕遊、露營等戶外項目興起，2020年之後成長速度將大幅提升。

圖1：全球戶外用品行業營收規模 單位：億美元

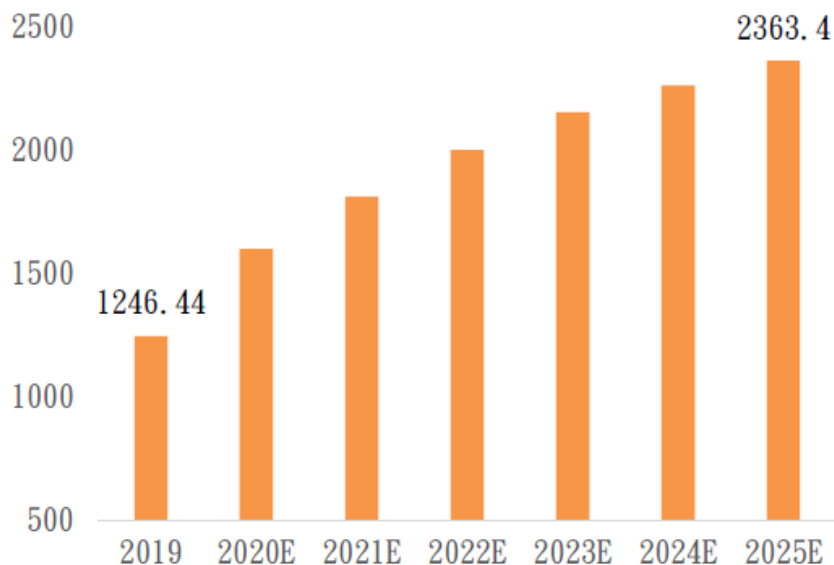
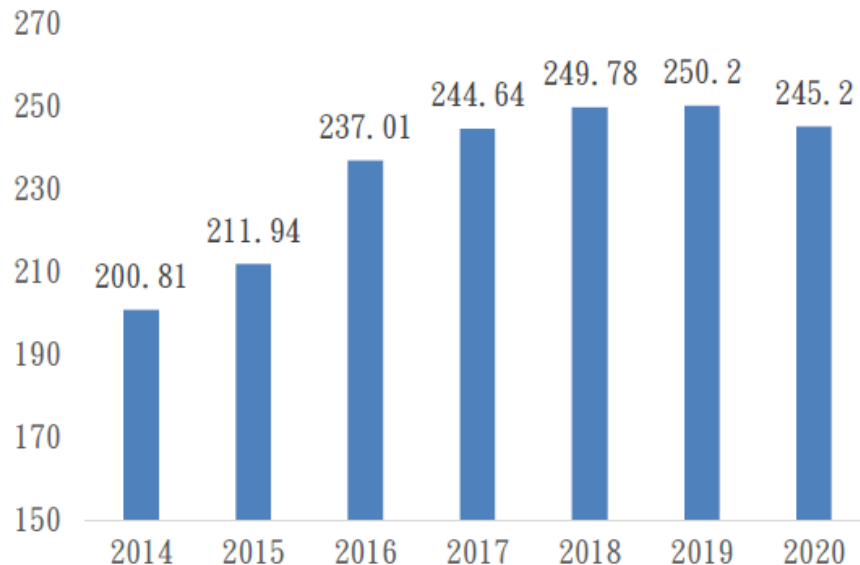


圖2：中國戶外用品零售市場規模 單位：億元



潛力十足的戶外活動

- 自駕興起帶動戶外需求崛起
 - 中國自駕遊佔整體比重達77.8%。
- 年輕消費群體成戶外主力軍
 - 80後、90後、00後佔80%。
- 新冠疫情進一步激發運動熱情
 - 京東618數據顯示，各類戶外產品（便攜桌椅、帳篷、睡袋等）均實現翻倍增長。
- 政策鼓勵國民走出門
 - 2021年《體育產業發展“十四五”規劃》，整體運動產業CAGR達9%。



自駕遊成為主力

- 根據中國旅遊車船協會推算，2020年疫情後，自駕遊成為國內出遊的主力形式，預估佔出遊人數比重達77.8%。

圖1：中國自駕遊佔比

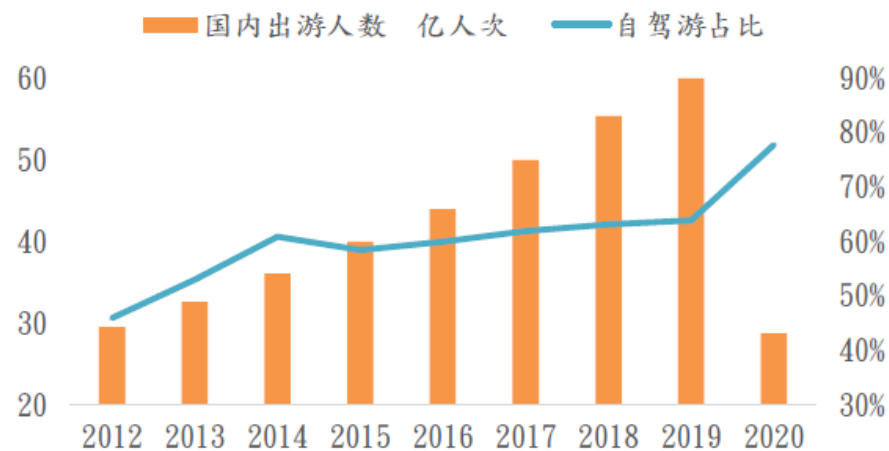
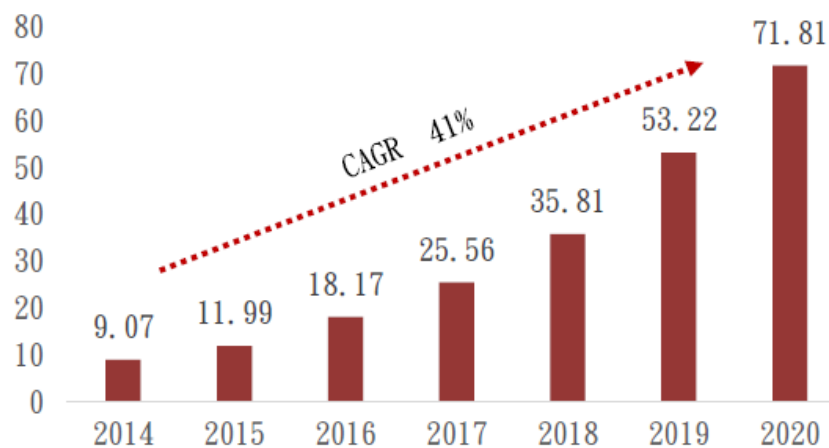


圖3：房車旅行次數統計 單位：萬次



年輕消費群體崛起

體驗項目：

露營、徒步登山、
民俗體驗、滑雪、
戶外燒烤等

客源地：

一線及新一線城
市佔70%以上

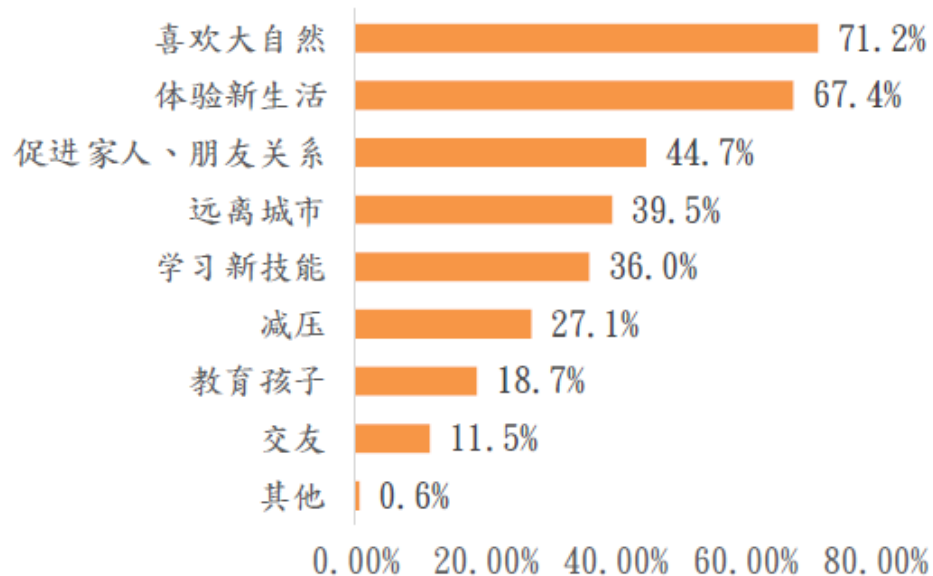
目的地：

西南、西北、省
內遊、近距離跨
省遊（如長三角
區域）

用戶群體：

80後、90後、00
後佔80%

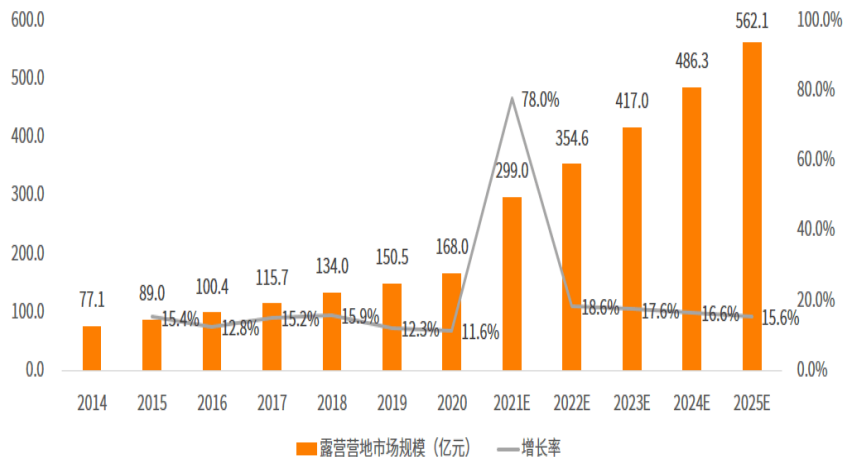
圖2：選擇露營的原因



新冠疫情影响促使户外活动升温

- 大陸社交媒體「小紅書」數據顯示，近三年「五一」假期期間，露營相關搜索量成倍增長；在線旅行平台「去哪兒」數據顯示，「五一」期間，露營類旅遊產品預訂漲幅超3倍，部分露營設備節前一周已告罄；根據攜程旅行網的統計，2021年下半年以來，平台內露營產品數量增長近10倍。

2014-2025年中国露营地市场规模数据与预测
Market scale data and forecast of camping camps in China from 2014 to 2025



政策鼓勵國民走出門

- 中國政府目標是到2025年，讓全民健身公共服務體系更加完善，各運動項目參與人數持續提升，經常參加體育運動人數比例達到38.5%，帶動大陸體育產業總規模達到5兆元人民幣。

Exhibit 1: Sports industry in China

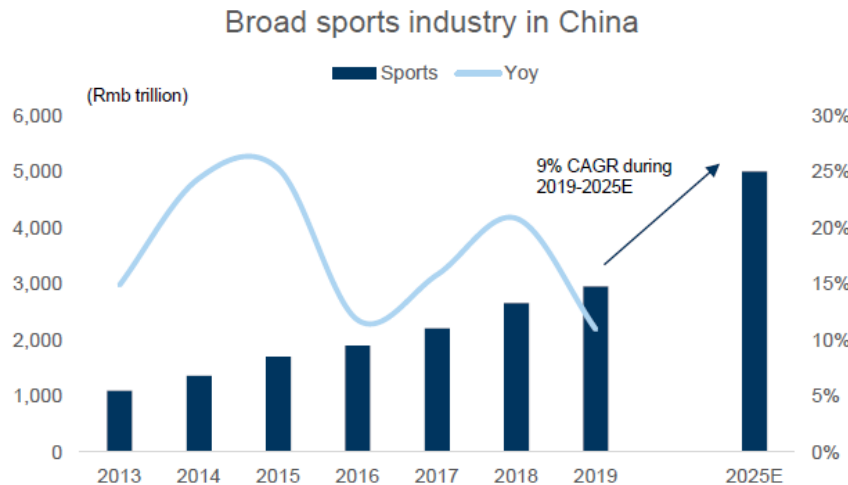
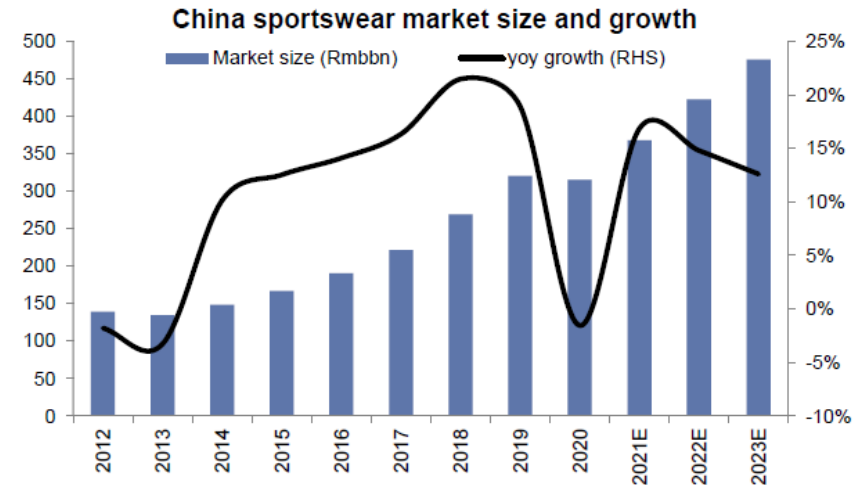
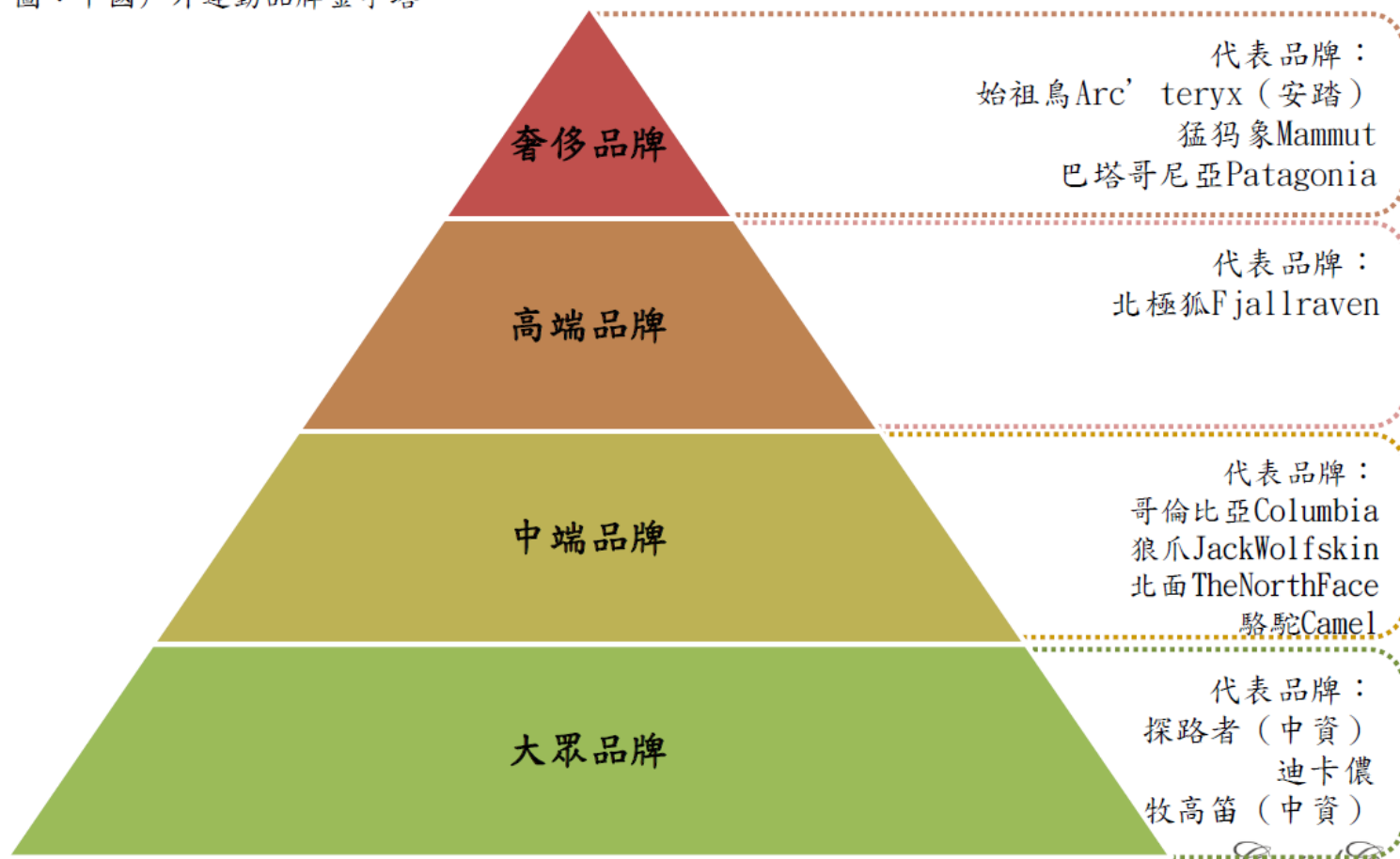


Exhibit 2: Sportswear in China



大眾市場爆發將帶來投資機會

圖：中國戶外運動品牌金字塔



資料來源：群益投顧·戶外及體育用品專題·2022/07/11。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：

6月份失控的通膨數據，壓迫美國聯準會以更加激進的方式升息，除6月一口氣升息三碼外，預期7月升息三碼也己成為市場共識。雖然加大升息步伐有益通膨降溫，但消費支出數據不如預期、俄烏戰爭的僵持也暗示著經濟衰退風險上升，短期內全球股市仍將處於震盪格局。

健康瘦身族群的非核心消費受到消費支出動能減弱影響，包含Nike、Adidas均下修獲利，造成運動相關族群被消息面帶動而造成負面影響，但隨著殖利率已到了相對高檔，評價下修風險逐漸解除，獲利下修風險亦已反映，未來下檔風險低。

■ 投資策略：

- 持股比重：6月底持股比重為79.49%，持有檔數28檔。由於近期消費動能出現下滑，因此基金順勢降低非核心消費持股，維持中低水位。
- 國家配置：美：歐：亞分別為41.2%：17.8%：20.5%(其餘為現金)，因美國消費動能出現疑慮，因此降低美國部位，並將資金移往即將解封的亞洲區域
- 產業配置：非核心消費(運動產業)45.0%，醫療產業31.0%，核心消費(飲食產業)3.5%。短期因個股下跌過大，基金先行賣出以規避後續風險。

【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。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保護機制之保障，投資人須自負盈虧，最大損失可能為全部本金。

基金非投資等級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。由於非投資等級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。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。非投資等級債可能投資美國 Rule 144A 債券（境內基金投資比例最高可達基金總資產30%，實際投資上限詳見各基金公開說明書），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（各ETF基金或子基金配息前已先扣除應負擔之相關費用且配息不涉及本金）。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。

目標到期基金到期即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付。目標到期基金非定存之替代品，亦不保證收益分配金額與本金之全額返還。目標到期基金投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然目標到期基金仍存在違約風險與價格損失風險。目標到期基金以持有債券至到期為主要投資策略，惟其投資組合可能因應贖回款需求、執行信用風險部位管理、資金再投資或適度增進收益等而進行調整；原則上，投資組合中個別債券到期年限以不超過基金實際存續年限為主，其存續期間（duration）將隨著債券存續年限縮短而逐年降低，並在期滿時接近於零。目標到期基金可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，故投資人將承擔債券再投資風險或價格風險；契約存續期間屆滿前提出買回者，將收取提前買回費用並歸入基金資產，以維護既有投資人利益。買回費用標準詳見公開說明書。目標到期基金不建議投資人從事短線交易並鼓勵投資人持有至基金到期。目標到期基金成立屆滿一定年限後，於基金持有之債券到期時，得投資短天期債券（含短天期公債），所指年限及「短天期債券」定義，詳見公開說明書。

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特定政治、經濟、法規與市場等投資風險。

境外基金投資中國證券市場之有價證券，以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，除經金管會核准外，投資總額不得超過淨資產價值之20%。

匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金的，須自行承擔匯率變動之風險，

人民幣相較於其他貨幣仍受政府高度控管，中國政府可能因政策性動作或管控金融市場而引導人民幣升貶值，造成人民幣匯率波動，投資人於投資人民幣計價受益權單位時應考量匯率波動風險。

南非幣一般被視為高波動、高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非南非幣申購南非幣計價受益權單位基金，須額外承擔因換匯所生之匯率波動風險，本公司不鼓勵持有南非幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣計價受益權單位。倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將明顯影響基金南非幣計價受益權單位之每單位淨值。

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。

（第一金證券投資信託股份有限公司 | 台北市民權東路三段 6 號 7 樓 | 02-2504-1000）

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