

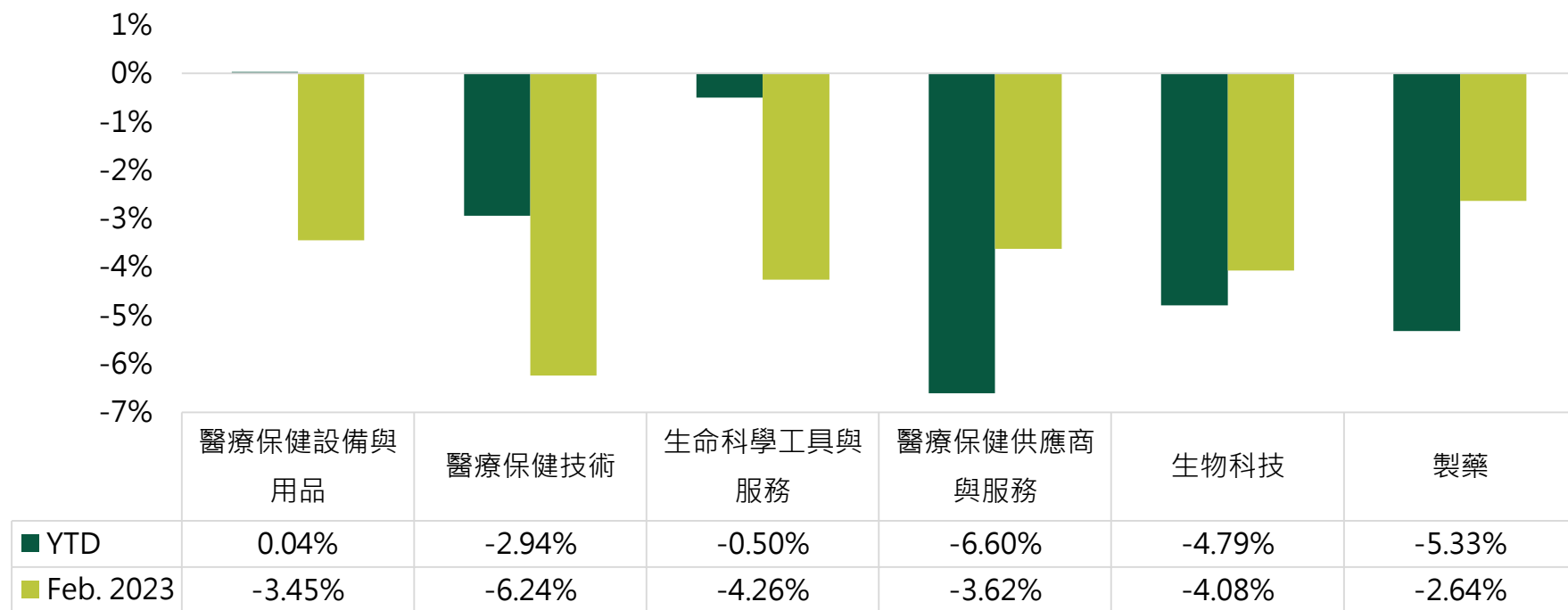
第一金全球 AI 精準醫療基金

市場回顧與發展

MSCI全球醫療次產業指數表現

- 2月前半段延續1月股市上漲氣氛，但後半段受到過高的通膨數據及美國Fed更為鷹派的言論，造成全球股市出現獲利了結賣壓。而醫療族群在財報好壞參半的情況中，指數走勢較為中性，下跌幅度較少。

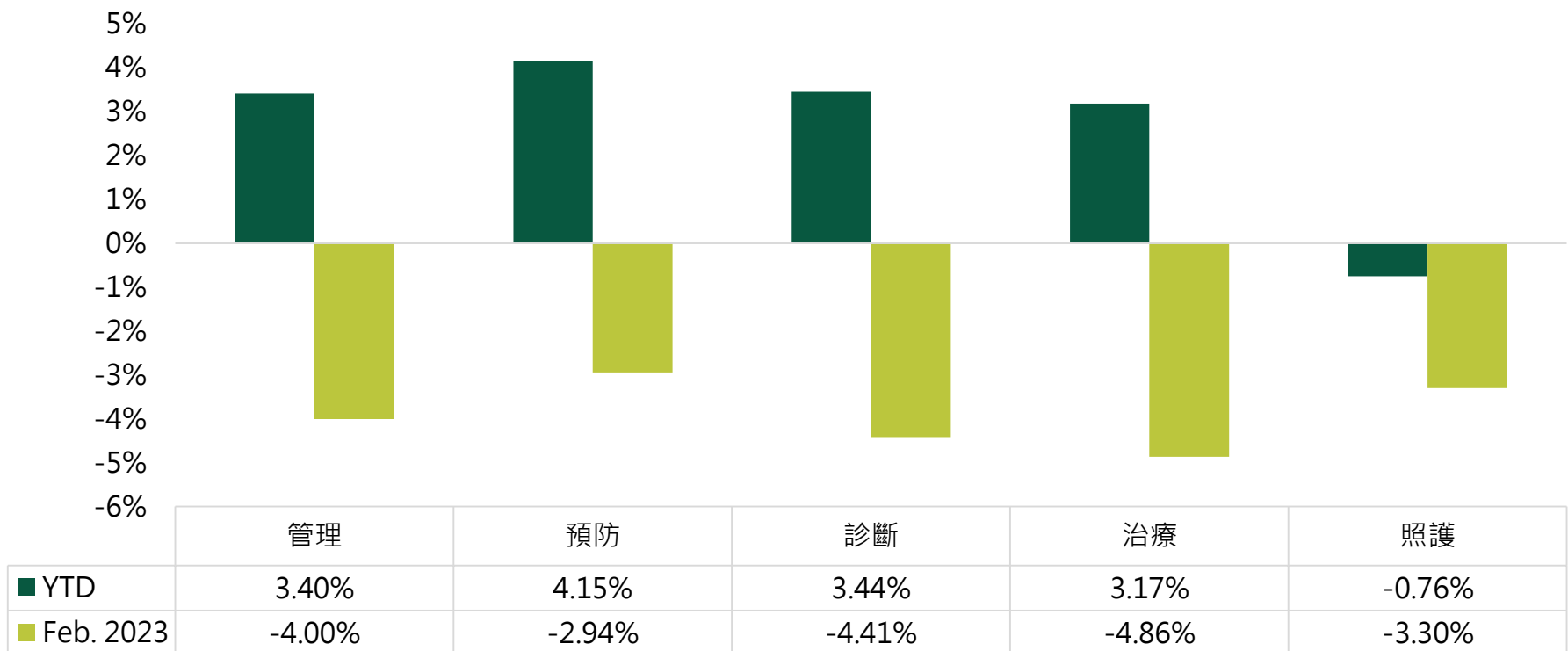
次產業指數表現



精準醫療次產業指數表現

- 精準醫療次產業於2月也受到財報好壞參半、獲利了結賣壓影響，不管是成長族群或是價值族群都下跌，目前仍以預防族群表現較為穩定。

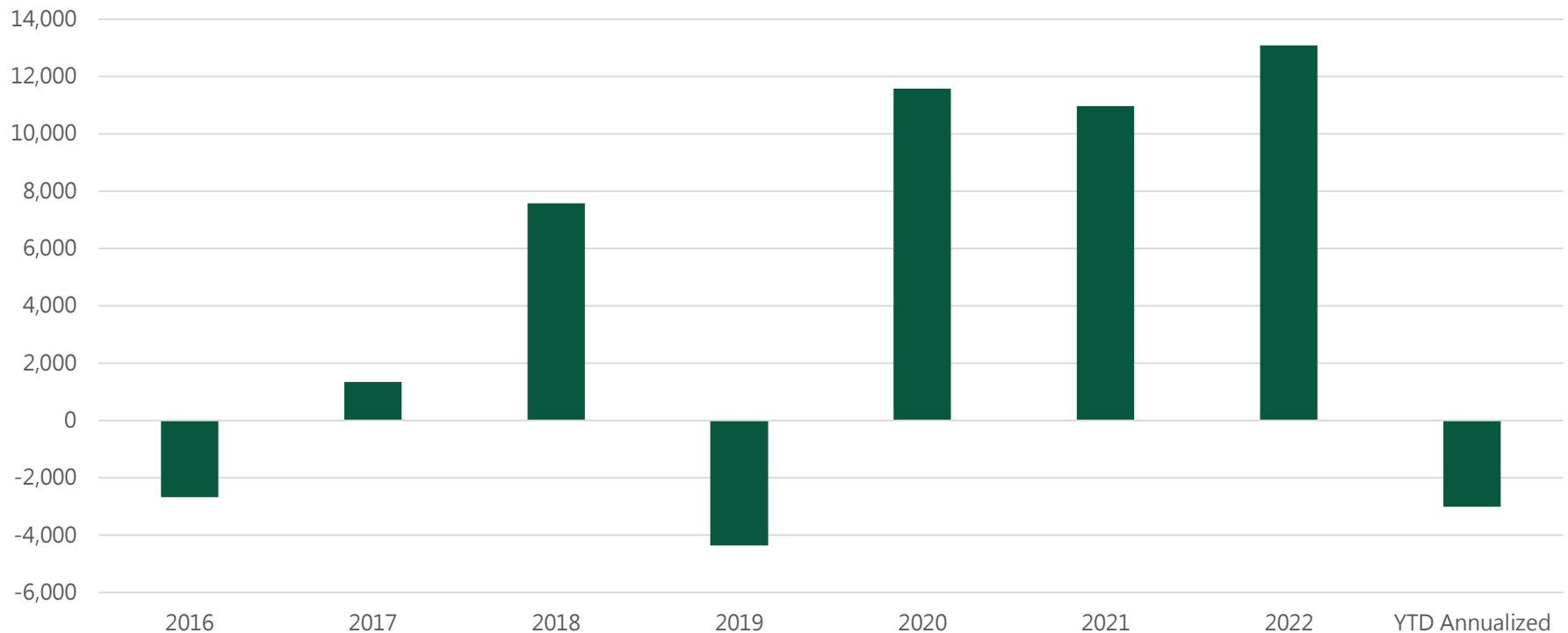
次產業指數表現



ETF資金流向：資金持續流出價值股

健康醫療ETF資金流向(百萬美元)

醫療產業2016~2023年統計



年初至今併購已現(生技製藥)

图 35: 23 年至今全球生物医药主要并购事件

排名	收购方	并购类型	目标公司	治疗领域	交易规模 (百万美元)	核心资产/治疗方向 (技术/适应症)
1	阿斯利康	收购	CinCor Pharma	内分泌	1,300	Baxdrostat, 一款 ASI 药物, 用于抗药性高血压患者的降压
2	Chiesi	收购	Amryt Pharma	罕见病	1,250	Myalept® (GL/PL), Juxtapid® (HoFH), Mycapssa® (肢端肥大症/NET), Filsuvez® (EB/EID)
3	Ipsen	收购	Albireo	罕见病	952	新型胆汁酸调节剂(odevixibat), 是美国与欧盟地区首个获批用于进行性家族性肝内胆汁淤积症的药物
4	太阳制药	收购	Concert Pharma	自免	576	Deuruxolitinib JAK 抑制剂 (斑秃) 和氙代药物平台
5	BioNTech	收购	InstaDeep	多个领域	446	人工智能和机器学习的药物开发平台
6	Moderna	收购	OriCiro Genomics	肿瘤	85	细胞游离 DNA 合成体和 mRNA 生产扩增技术

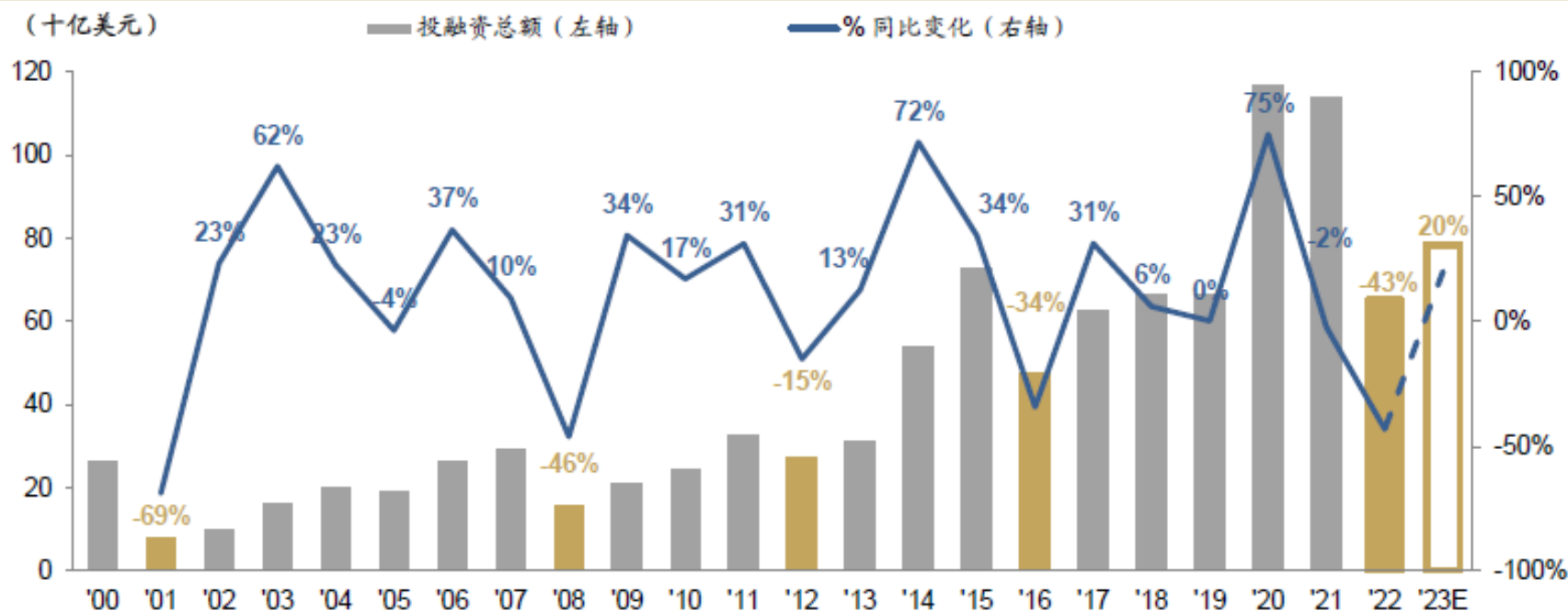
年初至今併購已現(器械與診斷)

图 38: 23 年至今全球主要并购事件 (医疗器械与体外诊断)

排名	收购方	并购类型	目标公司	治疗领域	交易规模 (百万美元)	核心资产/治疗方向 (技术/适应症)
1	Globus Medical	合并	NuVasive	骨科脊柱	3,100	脊柱手术耗材
2	雅培	收购	CSI	神经介入	~890	动脉粥样硬化切除术器械
3	奥林巴斯	收购	Taewoong	消化道器械	~370	消化道金属支架
4	Zimmer	收购	Embody	运动医学	~155	基于胶原蛋白的植入物，用于肌腱和韧带修复（例如肩袖修复产品）
5	Shockwave	收购	Neovasc	心脏	100	顽固性心绞痛治疗产品

預計2023年投融資恢復正成長

2000-2023年全球健康产业投融资額（包括风投/贷款/增发/上市）



資料來源：安永分析，招商證券(香港)預測，2023/03/06。

基金投資組合

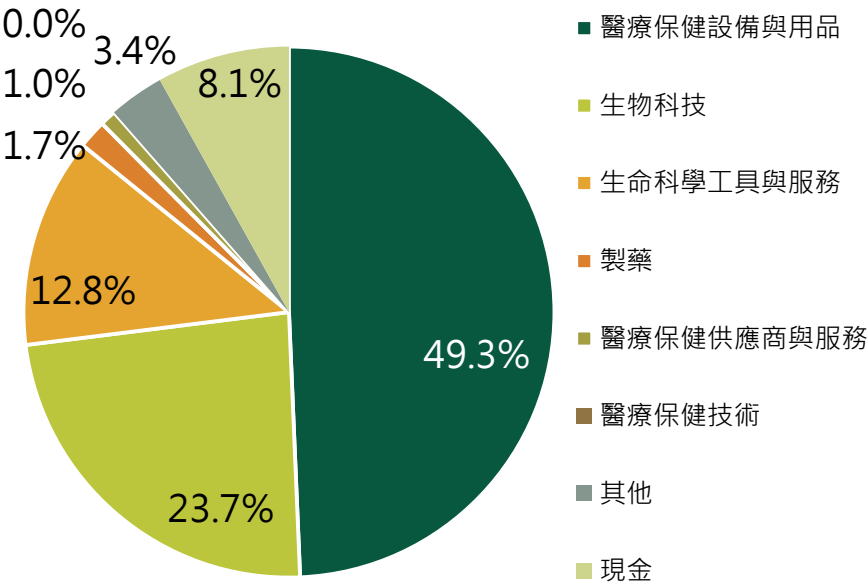
基金績效與資產配置

基金績效(%)

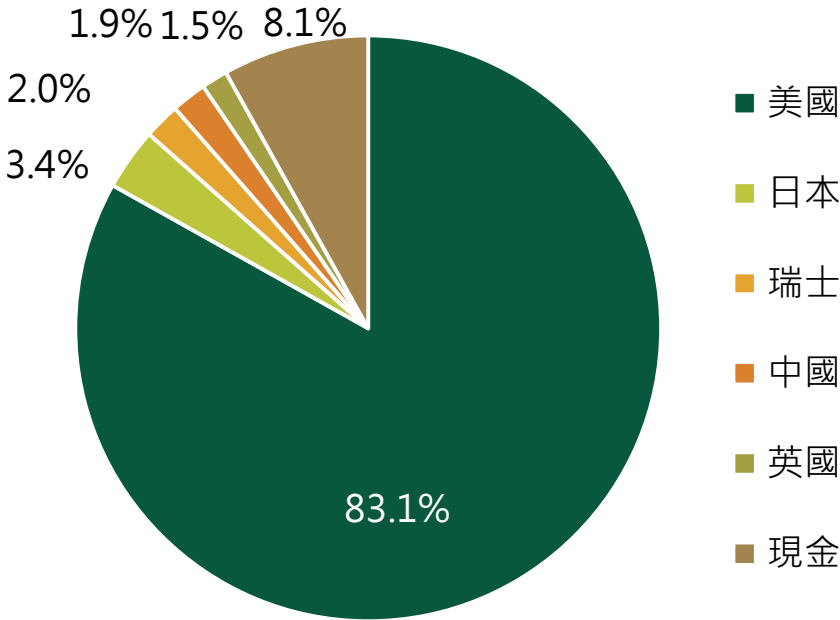
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
全球AI精準醫療-新臺幣	-6.83	0.71	-2.24	-6.60	-27.83	0.00	13.30%
全球AI精準醫療-美元	-5.57	0.49	-1.57	-14.16	-33.00	-0.50	12.55%

資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2023/02/24，成立日期：2018/05/31

產業配置



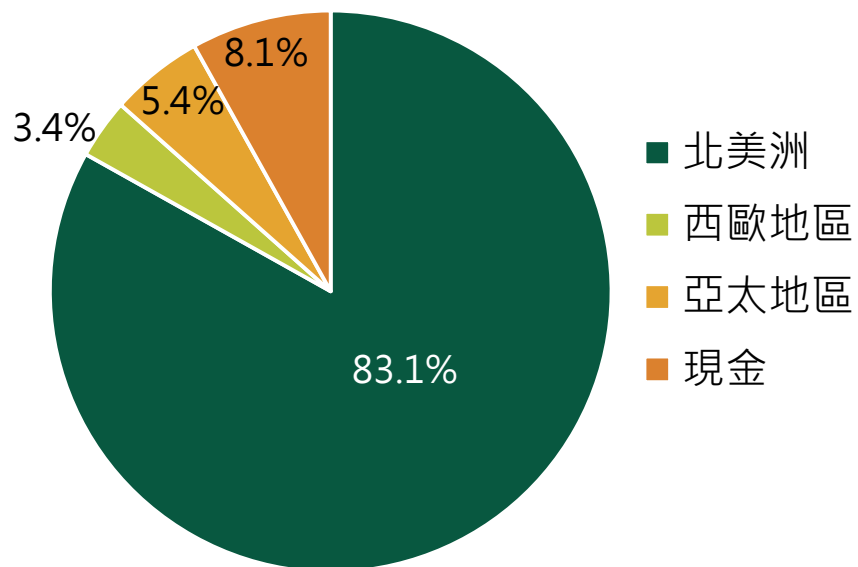
國家配置



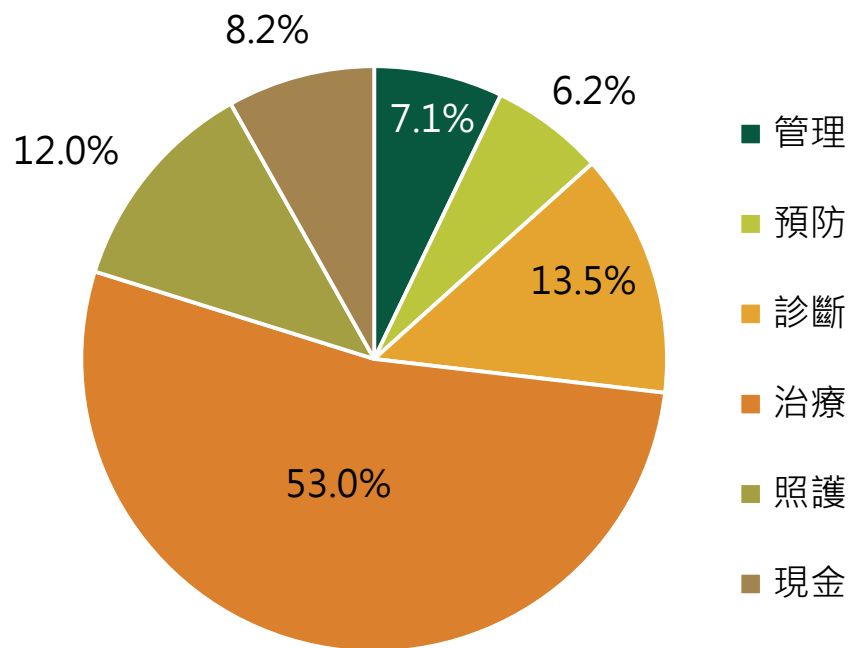
資料來源：第一金投信，截至2023/02/24，圖表數值為內部估算，以公告為準。

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(%)
Regeneron Pharmaceut/雷傑納隆 醫藥	生物科技	美國	5.40
BIOGEN INC/生物基因公司	生物科技	美國	5.29
DexCom Inc/德康醫療	醫療保健設備與用品	美國	5.23
Boston Scientific Co/波士頓科學 公司	醫療保健設備與用品	美國	5.22
Agilent Technologies/安捷倫科技 公司	生命科學工具與服務	美國	5.12
Intuitive Surgical I/直覺外科公司	醫療保健設備與用品	美國	5.10
Edwards Lifesciences/愛德華生命 科學	醫療保健設備與用品	美國	4.28
Illumina Inc/因美納	生命科學工具與服務	美國	3.85
Medtronic PLC/美敦力公司	醫療保健設備與用品	美國	3.66
ResMed Inc/瑞斯邁股份有限公司	醫療保健設備與用品	美國	3.29
總 和			46.44

資料來源：第一金投信，截至2023/02/24，此為內部概算值，以實際會計公告為準。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

基金前10大持股分類

	管理	預防	診斷	治療	照護
基因體學			安捷倫科技公司	雷傑納隆醫藥 生物基因公司	
生物資訊 學			因美納	愛德華生命科學 波士頓科學公司 美敦力公司	
人工智慧					
物聯網				直覺外科公司	德康醫療 瑞斯邁股份有限 公司

未來展望與投資策略

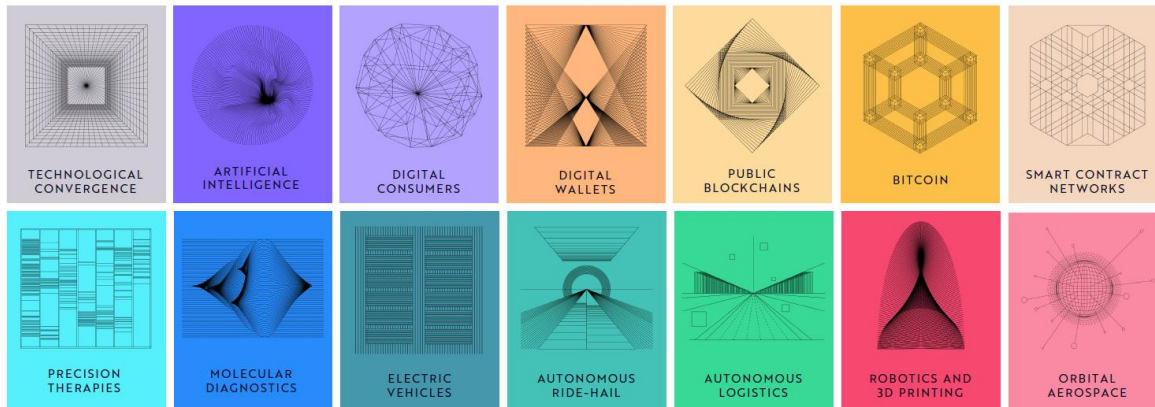
BIG IDEAS 2023



January 31, 2023

ARK Investment Management LLC

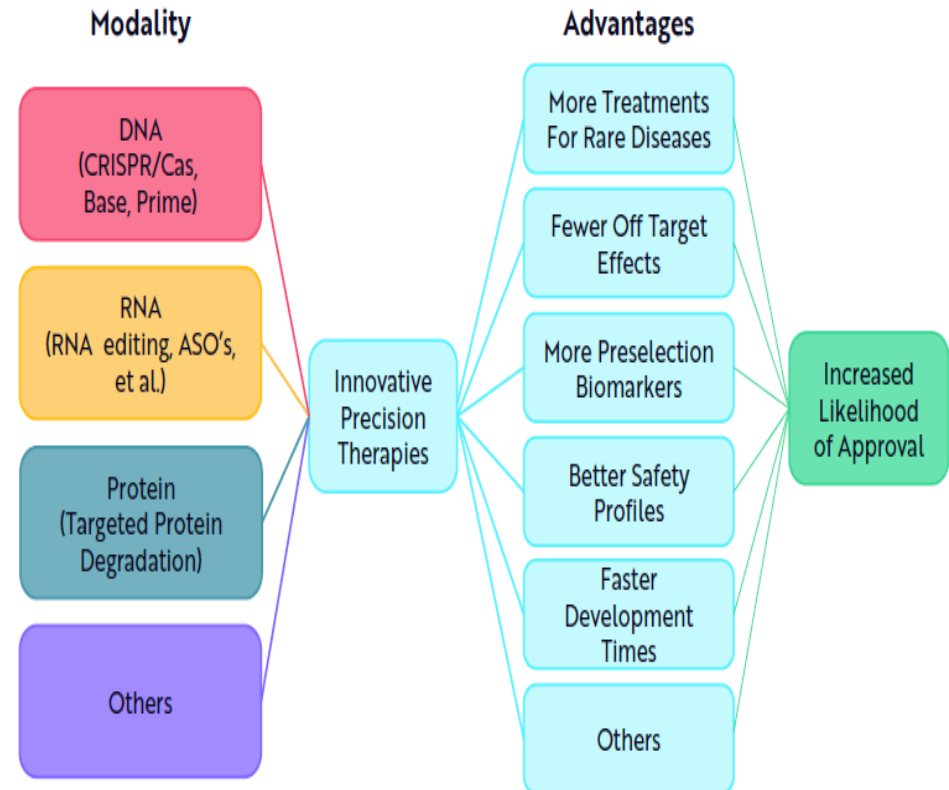
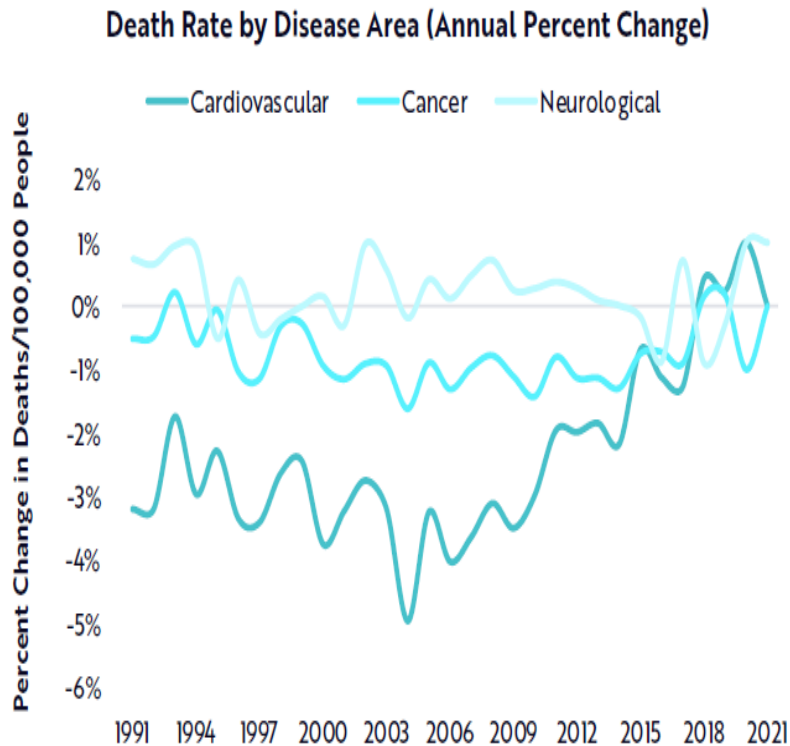
www.ark-invest.com



精準治療+分子診斷 邁向醫療未來式

- 使用人工智慧、DNA、RNA、靶向蛋白降解劑、CRISPR基因編輯、實驗室自動化等技術的精準治療領域創新公司的市值將從2022年的5000億美元上升到2030年的3兆美元，年複合增長率達29%。
- 2030年基因編輯療法年總收入將達到300億美元，如果能夠拓展應用於治療1型糖尿病，年總收入將擴展至600億美元。
- RNA藥物將大幅降低研發成本、縮短研發時間，相比小分子藥物和抗體藥開發平均耗時10年，耗資20億美元，RNA藥物開發平均耗時5年，耗資12.5億美元。
- 美國癌症分子檢測的總潛在市場（TAM）約為950億美元，其收入在未來五到十年內每年增長20%以上，從2022年的50億美元增長到2030年的240億美元。
- 癌症分子檢測公司的總市值將以類似的速度從2022年的300億美元增長到2030年的1450億美元。
- 伴隨診斷正在成為實體腫瘤患者標準治療的一部分，使用率將從2022年的25%增加一倍到2030年的50%以上。

製藥族群需要再創新

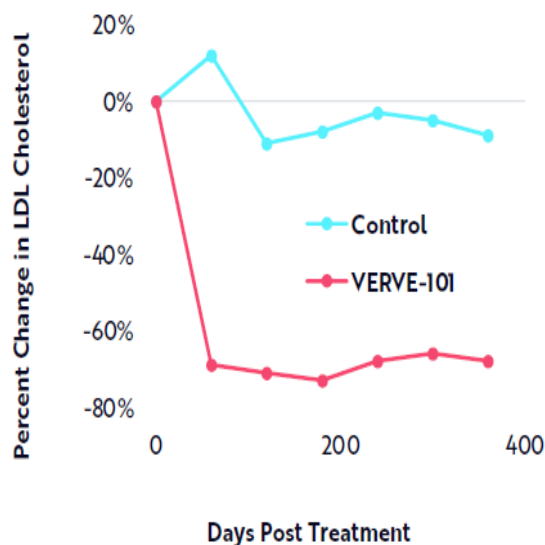


DNA藥、RNA藥、蛋白質藥

效果大升級

DNA

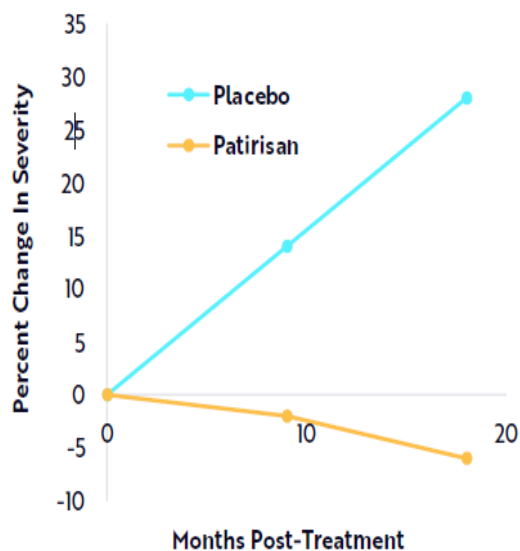
DNA Editing Is Preventing Cardiovascular Disease in Non-Human Primates (NHPs)



VERVE-101 is a gene editing therapy for the treatment of hypercholesterolemia under clinical investigation by Verve Therapeutics.

RNA

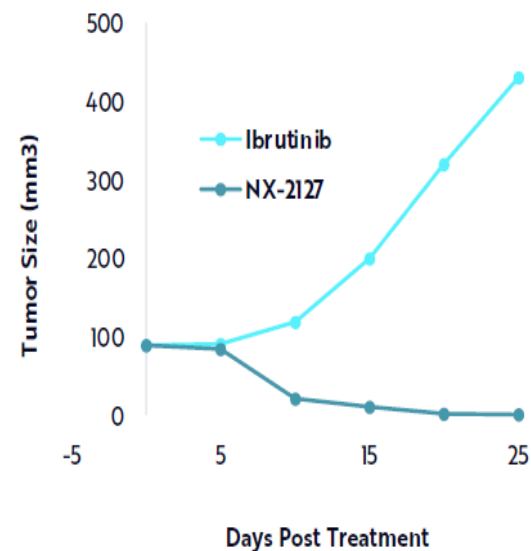
RNA Silencing Is Reversing Neurological Diseases



Developed by Alnylam Pharmaceuticals, Patirisan was approved recently by the FDA for hATTR Amyloidosis leading to polyneuropathy.

PROTEIN

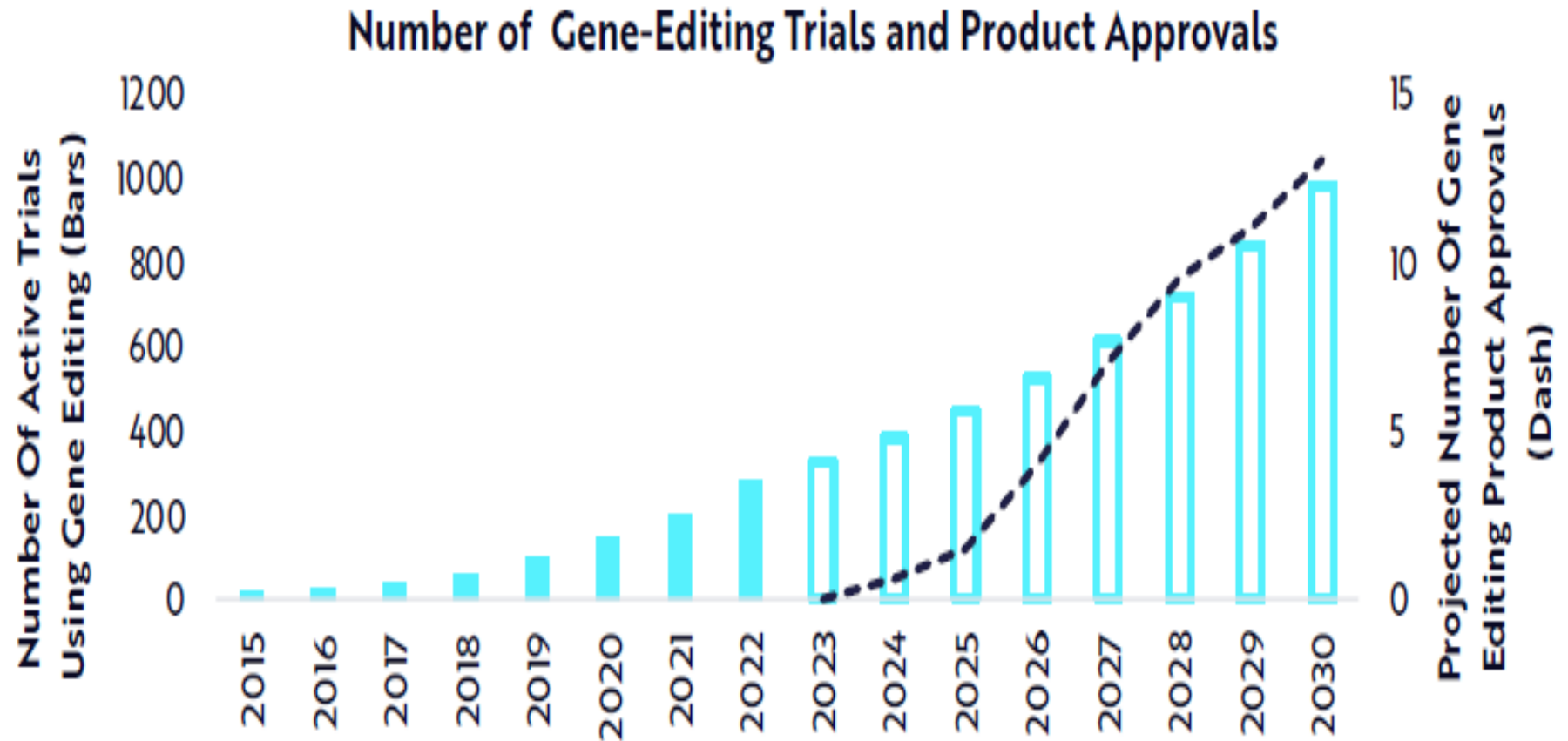
Targeted PROTEIN Degraders Inhibit Tumor Growth



Ibrutinib is a small molecule drug for treatment of several cancer types.

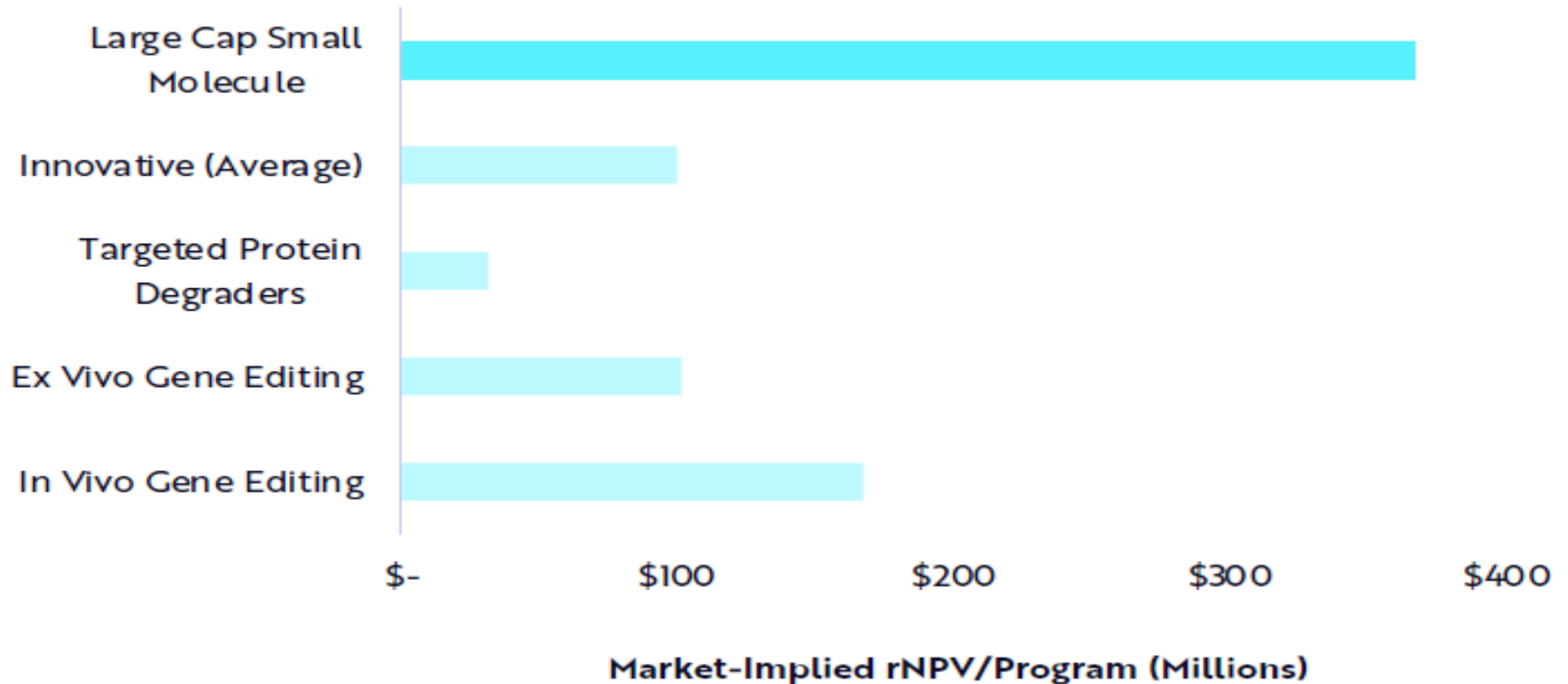
NX-2127 is Nurix Therapeutics' targeted protein degrader currently under clinical investigation.

基因編輯第一款藥即將上市



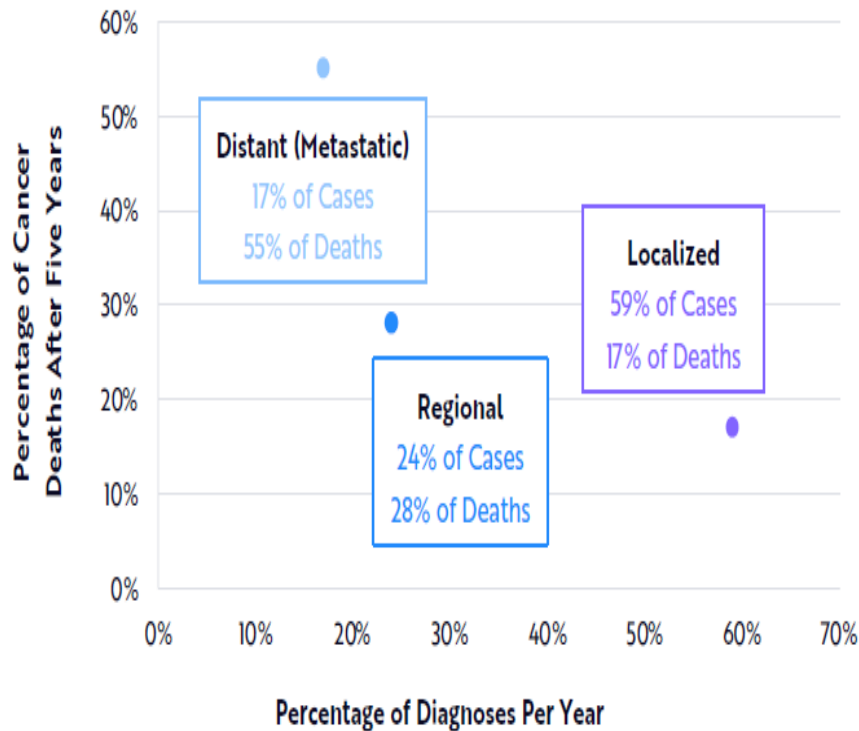
醫療新創有機會上修評價

The Market Ascribes Little Value to Innovative Therapeutics Relative to Traditional Medicines

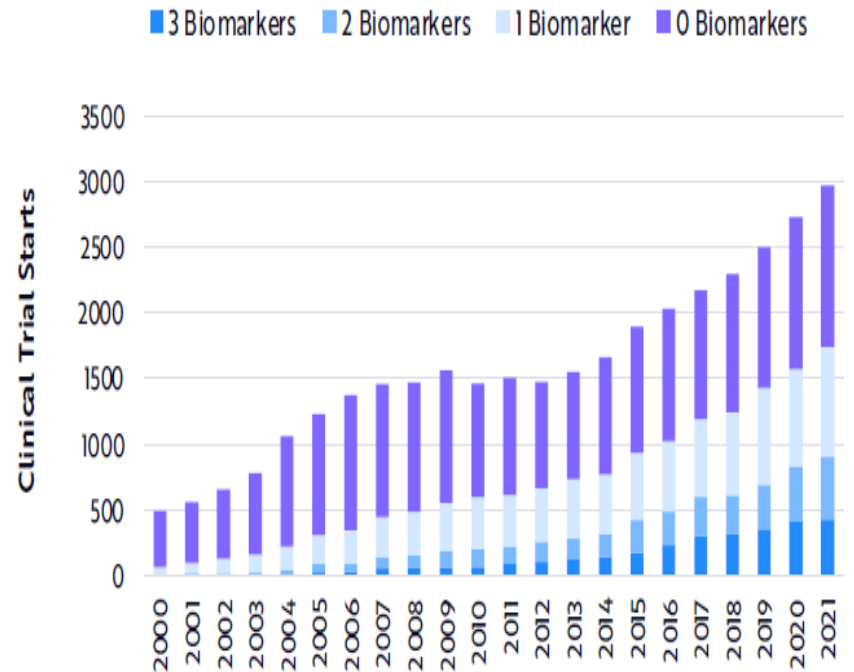


檢測 + 治療降低癌症死亡率

Advanced Cancers Account For The Minority of New Cases
But Cause the Majority of Deaths²

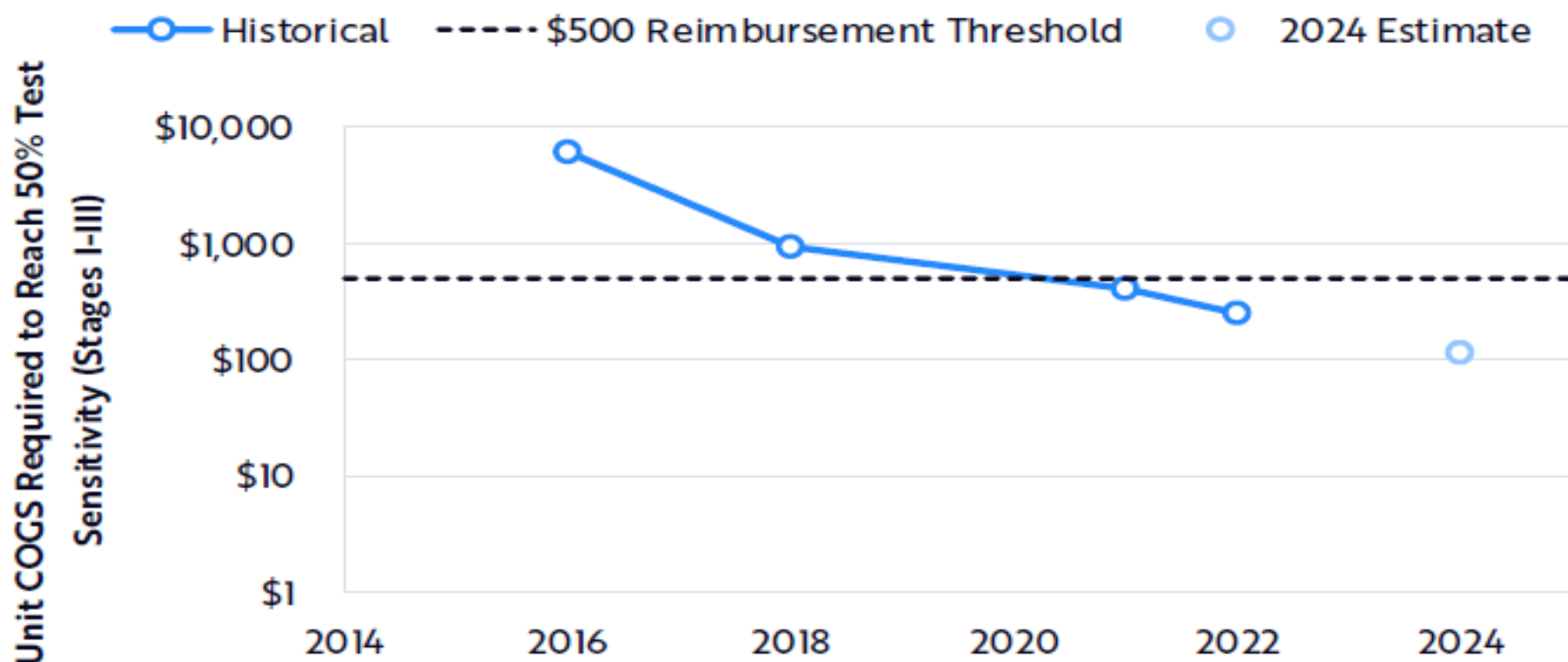


The Majority of Oncology Clinical Trials
Use Molecular Biomarkers⁴



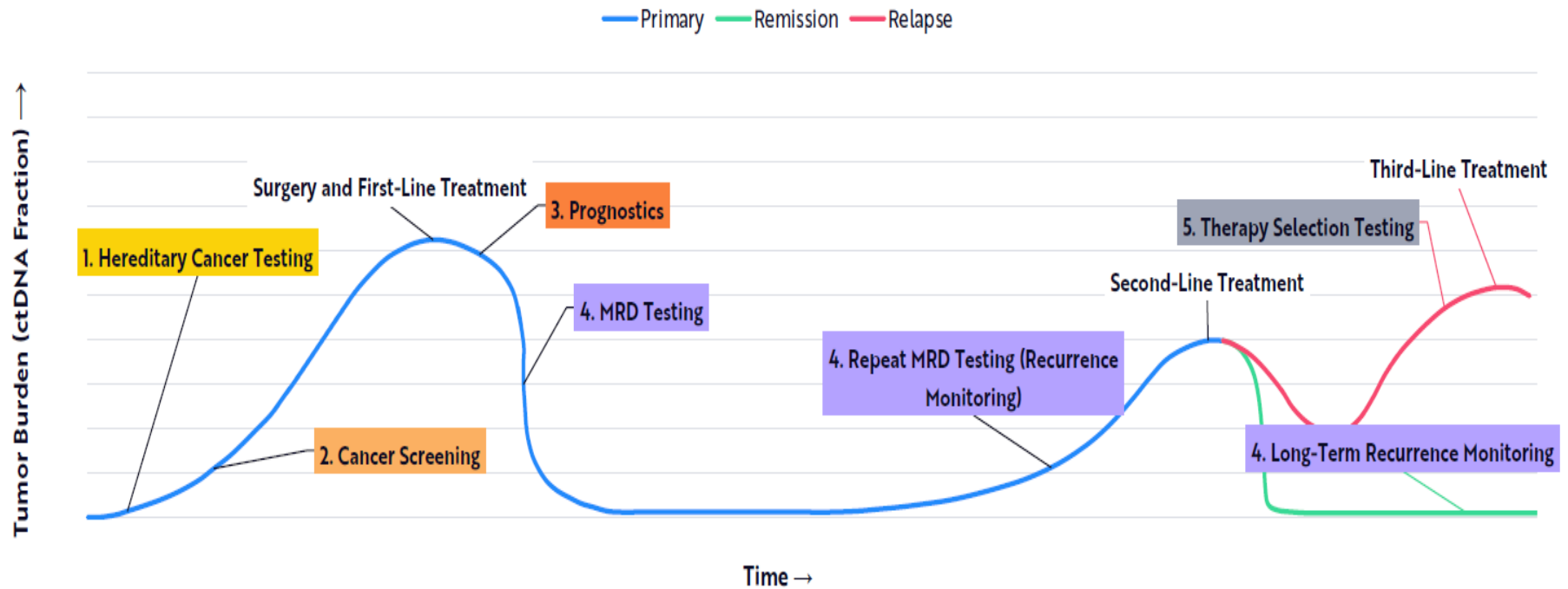
檢測成本大降帶動市場滲透率上升

Already Profitable, MCED Tests
Are Becoming More Cost-Efficient



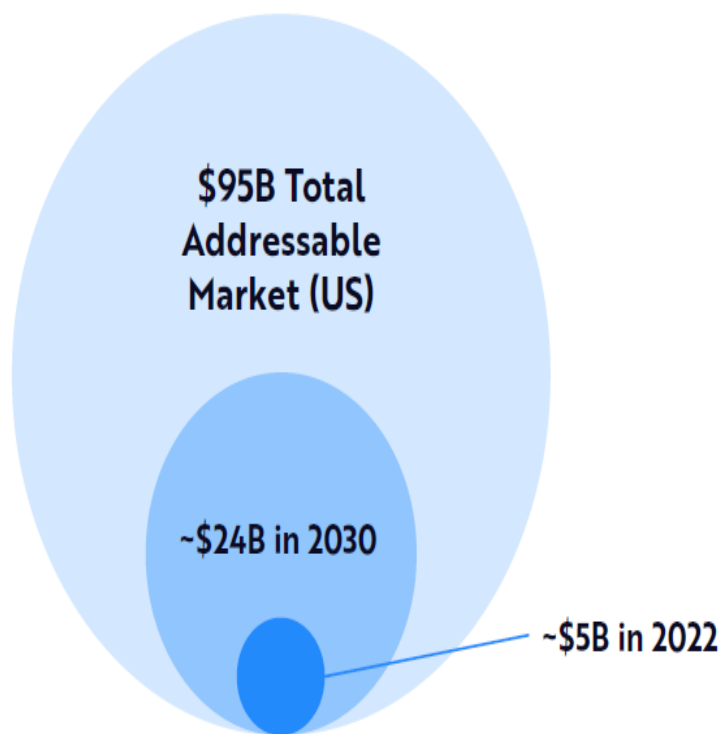
各項檢測將成為標配

The Molecular Testing Landscape is Governed by a Patient's Tumor Burden

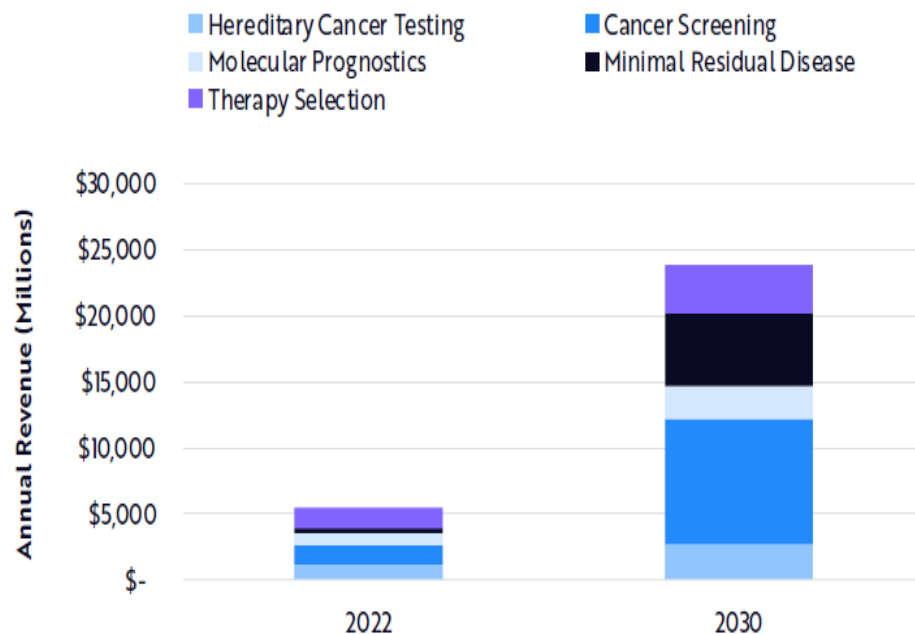


This image is not drawn to scale. The relationship between tumor burden and time is meant to be purely illustrative, not representative of a specific data set.

精準治療+分子診斷 邁向醫療未來式



Molecular Oncology Testing Revenue Should Grow >20% Annually Through 2030 and Beyond



投資策略

策略與展望：

■ 市場展望：

2月在就業數據強勁、通膨放緩速度不如預期或再次增速，加深了聯準會繼續升息或擴大升息幅度的壓力，整體股市面臨1月上漲後的獲利了結賣壓。所幸第一季財報狀況優於預期，標普500指數中，69%的財報超出預期；整體獲利較去年僅衰退3.5%。雖然升息壓力仍然盤旋上空，但市場已開始出現軟著陸的期待，對股市將有正面影響。

受到升息負面影響，精準醫療標竿指數2月下跌1.98%。不過受惠部份公司財報優於預期、新藥解盲結果佳，市場恢復正常評價方式(催化劑趨動投資)。預計在大型藥廠、醫材廠現金水位高，產品線擴張需求高的帶動，將有機會看到併購事件發生，繼而正向帶動指數走高。

■ 投資策略：

- 持股比重：2月底持股比重為91.92%，持有檔數41檔，受惠全球升息將進入末期，基金將適度增加持股至90%以上。
- 國家配置：美：歐：亞分別為83.12%：3.44%：5.36%(其餘為現金)，將藉由財報進行汰弱留強。
- 產業配置：將適度增加生命科學工具與服務產業。

基金小檔案

基金名稱	第一金全球AI精準醫療基金	成立日	2018/5/31
基金類型	國外股票型	投資區域	全球
計價幣別	新台幣 / 美元	風險等級	RR4*
基金級別	• 一般型 • N類型 • I類型	手續費率	• 前收：最高不超過4% • 後收：N類型持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額或贖回金額孰低計收，滿3年者免付
經理公司	第一金投信	保管銀行	中國信託銀行
經理費率	• 每年(一般型、N類型) 2.0% • 每年(I類型) 1.0%	保管費率	每年 0.28%
績效指標 Benchmark	Indxx Advanced Life Sciences & Smart Healthcare Thematic Index	買回付款	申請日後次7個營業日內 (一般T+5日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型基金，主要投資於全球AI精準醫療相關產業之有價證券，本基金風險等級為RR4

【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者，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別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