

第一金投信

全球FinTech金融科技基金

大綱

- 產業近況與投資方向
- 基金績效與投組配置

產業近況與投資方向

黑五消費熱絡，電商、BNPL受惠

- Mastercard SpendingPulse數據顯示黑五期間美國民眾積極消費，偏好珠寶、服飾，餐廳族群同樣受惠假期聚餐，而家具、裝飾板塊買氣相對冷清
 - 電商業績年增8.5%，顯著高於實體店面的1.1%
- Adobe Analytics資料則顯示Cyber Monday當天銷售年增9.6%，金額來到124億美元，包含服飾、家電以及玩具的銷售都出現了顯著增長
 - 整個Cyber week (感恩節到Cyber Monday五天期間)消費金額來到380億美元，yoy+7.8%
 - 11/1 至 11/27期間，消費金額為1093億美元，yoy+7.3%，平均訂單金額(AOV)增長2.7%
 - 折扣的強度來到新高
 - Buy Now Pay Later(BNPL)
 - Cyber Monday當天，該付款方式的使用年增42.5%，金額來到9.4億美元
 - 11/1至11/27期間，使用增長17%，金額為83億美元

AI可望驅動金融服務營收顯著增長

- BofA報告預估，AI驅動下，金融服務在未來五年的營收增長潛力最強，甚至高於半導體與科技硬體設備



Source: BofA Global Research. Results are based on survey responses.

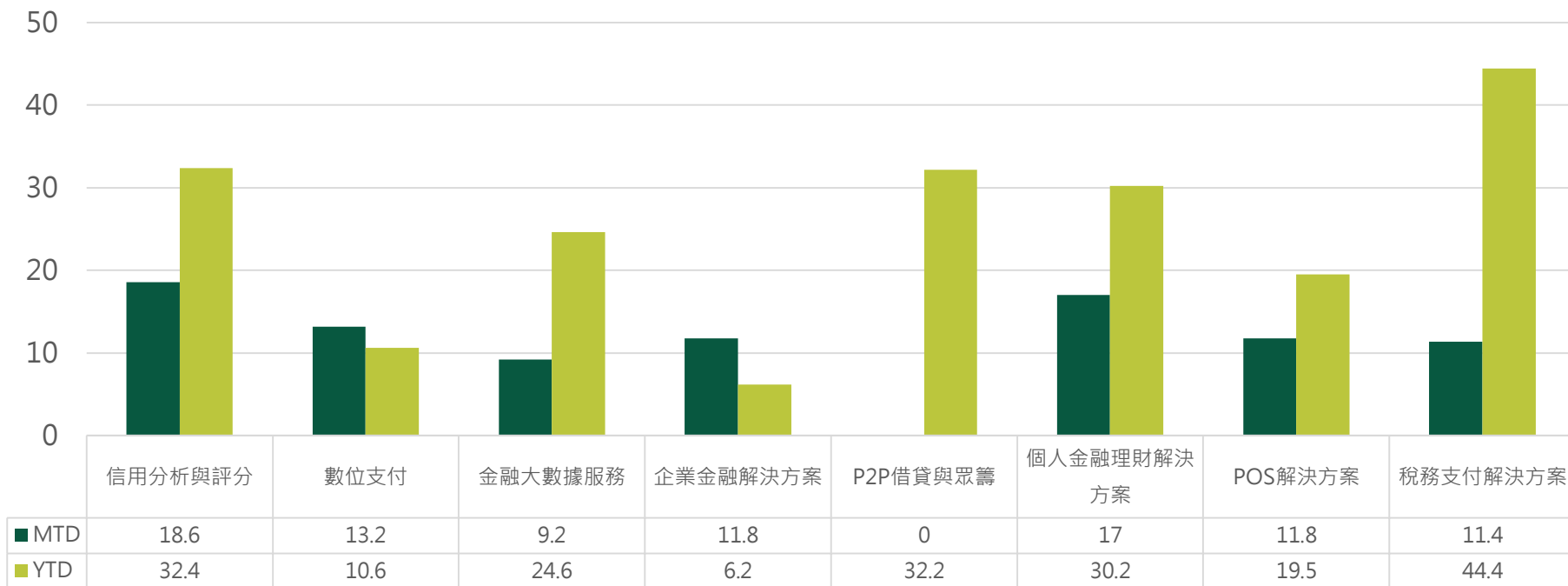
除營收增長外，降本增效也有成果

- 舉例來說，Morgan Stanley計畫推出AI驅動的**財務顧問**，藉由龐大的研究資料庫與客戶資料庫，快速構建投資想法，提供客戶個人化的理財建議，以此提高AUM規模。
- Citi 則計畫藉由AI模型提高旗下信用卡的**詐騙偵測率**，藉由降低成本來提升整體營運的效率，同時也可望降低客戶被盜刷的可能，提高客戶使用體驗之下也有機會帶來新的營收增長動能。
- 英國保險公司AVIVA藉由AI做到車險的智能**自動化理賠**，將預測和機器學習模型嵌入整個決策過程，85%案件都能在事故通報一天內評估理賠金額，理賠的平均作業時間也從28天縮短至12天，讓AVIVA每年節省1千萬歐元。
- Chatbot**智能客服**除可有效回覆消費者提問內容，解答疑難雜症之外，不限時間、不限地點的特性也可節省大量人力，有助於降低成本、提升消費者滿意度，增加重複消費的可能性。

基金績效與投組配置

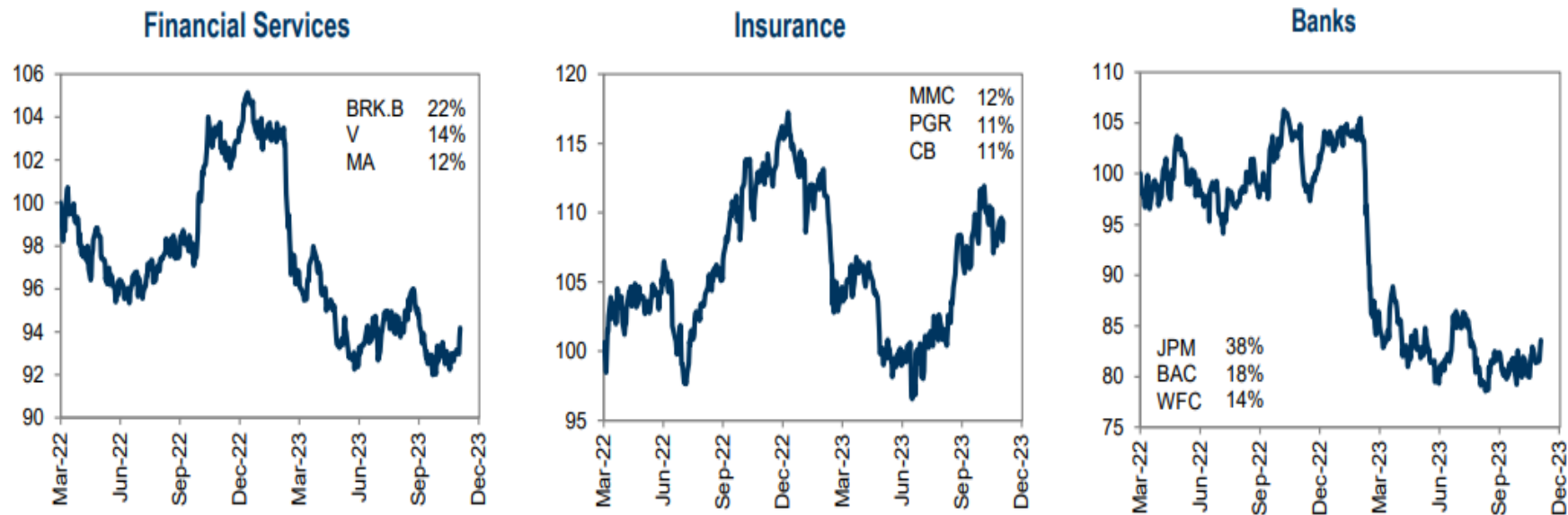
分類指數表現

- 11月分類指數普遍上漲，因之前壓抑金融科技族群表現的殖利率持續回落所致，加上零售數據與假期期間銷售數據皆較市場原先擔憂為佳，帶動信用評分、個人金融以及數位支付等領域較顯著的上漲



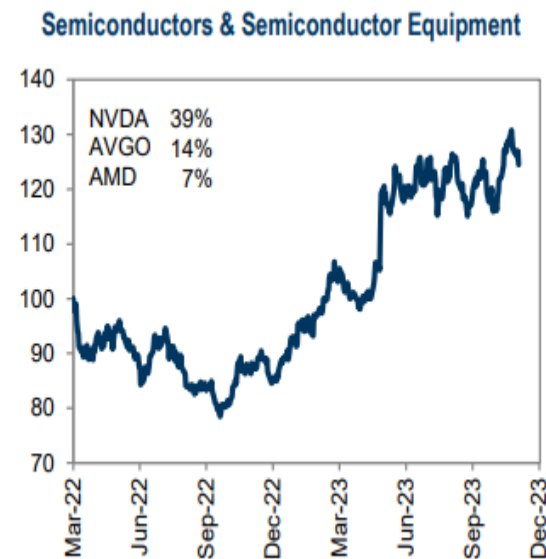
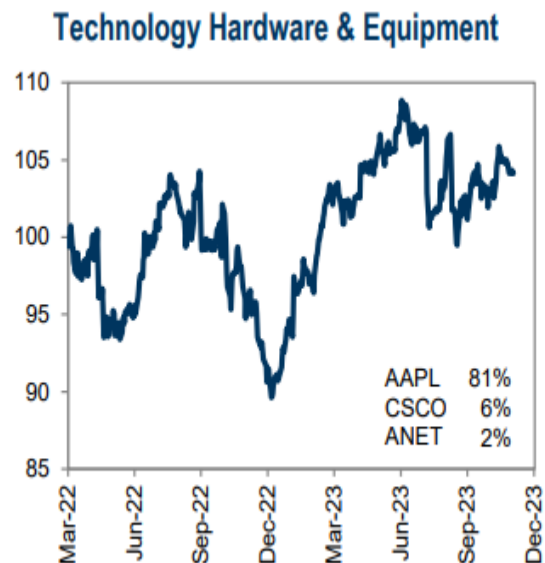
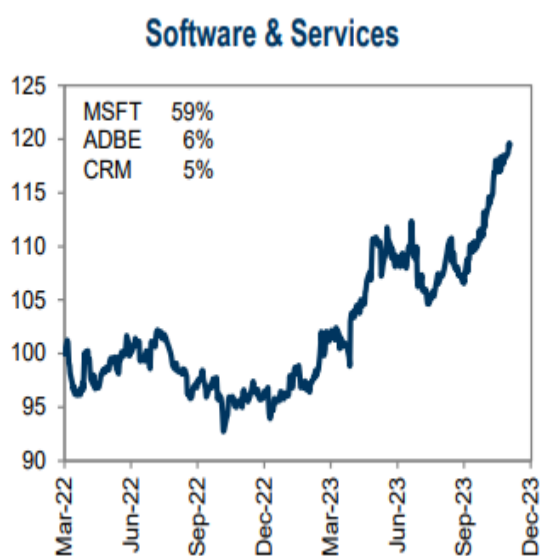
S&P500金融指數次產業表現

- 近月來看，銀行表現最佳，上漲約16%，金融服務+12%，保險則為+7.1%。
- YTD而言，銀行板塊仍為負報酬，但接近持平，金融服務與保險則分別為+10%、+12%



S&P500科技指數次產業表現

- 近月來看，軟體+14%、硬體+10.8%與半導體族群+15.6%皆漲勢強勁。
- YTD而言，半導體一枝獨秀，漲幅+80%遙遙領先，其次為軟體+50%與硬體板塊+39%



前十大持股

■前十大持股調整差異說明：

1. 加碼：MercadoLibre、美國運通、穆迪、Fiserv
2. 減碼：

	前次十大持股	比重	本次十大持股	比重
1	威士卡	6.25	標準普爾全球	6.41
2	標準普爾全球	6.12	美國運通	6.29
3	萬事達卡	5.97	威士卡	6.01
4	直覺公司	5.89	直覺公司	5.98
5	美國運通	4.93	萬事達卡	5.78
6	騰訊控股	4.75	騰訊控股	5.39
7	勵訊公開有限公司	4.74	勵訊公開有限公司	4.59
8	Fiserv	3.78	MercadoLibre	4.3
9	MercadoLibre	3.68	Fiserv	4.19
10	洲際交易所	3.44	穆迪*	3.88

資料來源：第一金投信，截至2023/11/30，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。*為新進前十大持股

前十大國家配置

	前次前十大國家配置	比重	本次前十大國家配置	比重
1	美國	68.3	美國	74.99
2	英國	9.2	英國	9.08
3	香港	6.4	香港	6.9
4	荷蘭	3.0	荷蘭	4.05
5	法國	0.8	法國	0.84
6	日本	0.7	日本	0.57
7	現金	11.6	現金	3.6
8				
9				
10				

資料來源：第一金投信，截至2023/11/30，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。

前十大產業配置

	前次前十大產業配置	比重	本次前十大產業配置	比重
1	金融	54.2	金融	59.2
2	工業	13.7	工業	15.1
3	資訊技術	8.9	資訊技術	9.2
4	非核心消費	5.4	非核心消費	5.8
5	通訊服務	4.8	通訊服務	5.4
6	Others	1.5	Others	1.7
7	現金	11.6	現金	3.6
8				
9				
10				

資料來源：第一金投信，截至2023/11/30，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。

基金績效與後市看法

期間	累積報酬率 (%)						
	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立迄今
新臺幣	3.25	13.31	11.73	-13.80	-10.18	18.07	68.6
美元	5.19	11.52	10.41	-23.32	-17.20	15.99	73.2

■ 後市看法：

- 11月股市轉強，10月CPI數據持續回落且低於預期，同時美債殖利率走低，推動股市走強；近期而言，上述因素疊加年底假期將至，市場情緒較為樂觀，相較大型股今年以來漲幅已大，中小型個股或有表現空間。
- 此前壓抑金融科技族群表現的殖利率持續回落，加上零售數據與假期期間銷售數據皆較市場原先擔憂為佳，帶動族群止跌回升，其中線上銷售表現更勝實體，對數位支付、BNPL等族群具顯著推動效果。

■ 佈局策略：

- 操作上，短期市場情緒轉趨樂觀，惟殖利率反覆的可能性仍在，仍需密切關注發展，中長期而言，金融科技產業隨產品服務普及化，增長動能充足，基金仍抱持相對積極的態度，整體持股將維持92%加減5%之水位，持續強化進出紀律，掌握承接優質個股機會。

【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。投資於具損失吸收能力債券(含應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond, CoCo Bond)及具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券)最高可投資基金總資產40%，該類債券可能包括金融領域集中度風險、導致部分或全部債權減記、息票取消、流動性風險、債權轉換股權等變動風險，實際投資上限詳見基金公開說明書。由於轉換公司債同時兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動而投資非投資等級或未經驗信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。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或收益平準金中支付（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價值，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中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，參酌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。本基金屬環境、社會及治理相關主題基金，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、對第三方資料來源依賴、對特定ESG投資重點之集中度或其他投資風險。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之所有特色及目標等資訊，可至本公司官網(<https://www.fsitc.com.tw/>)或至基金資訊觀測站(<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>)進行查詢。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