

第一金全球 AI 精準醫療基金

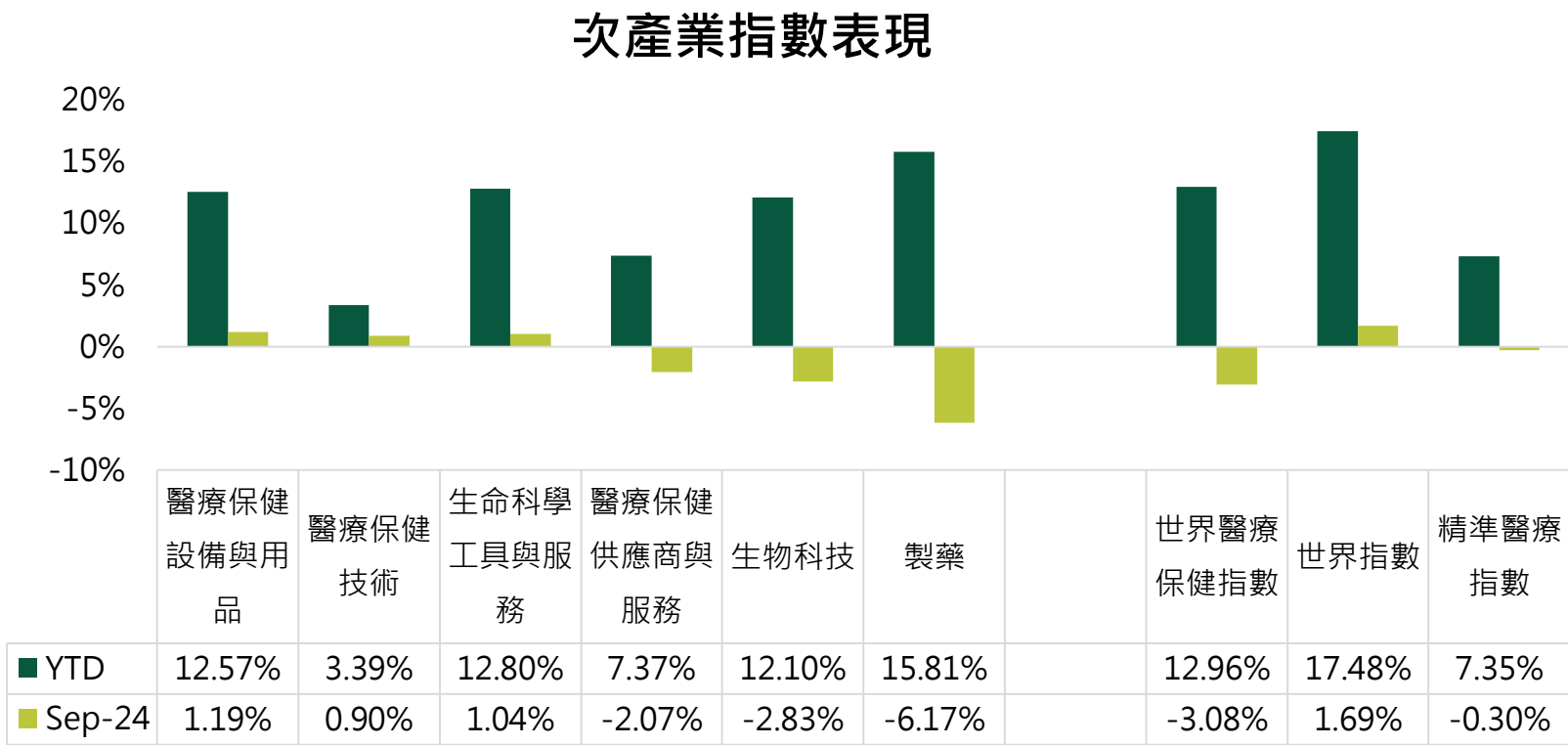
大綱

- 市場回顧與投資策略
- 基金績效與投資組合

市場回顧

MSCI全球醫療次產業指數表現

■ 9月份醫療產業指數表現落後大盤。製藥次產業跌幅最大，其次為生物科技，而醫療保健設備與用品次產業相對抗跌。



資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，截至2024/9/30

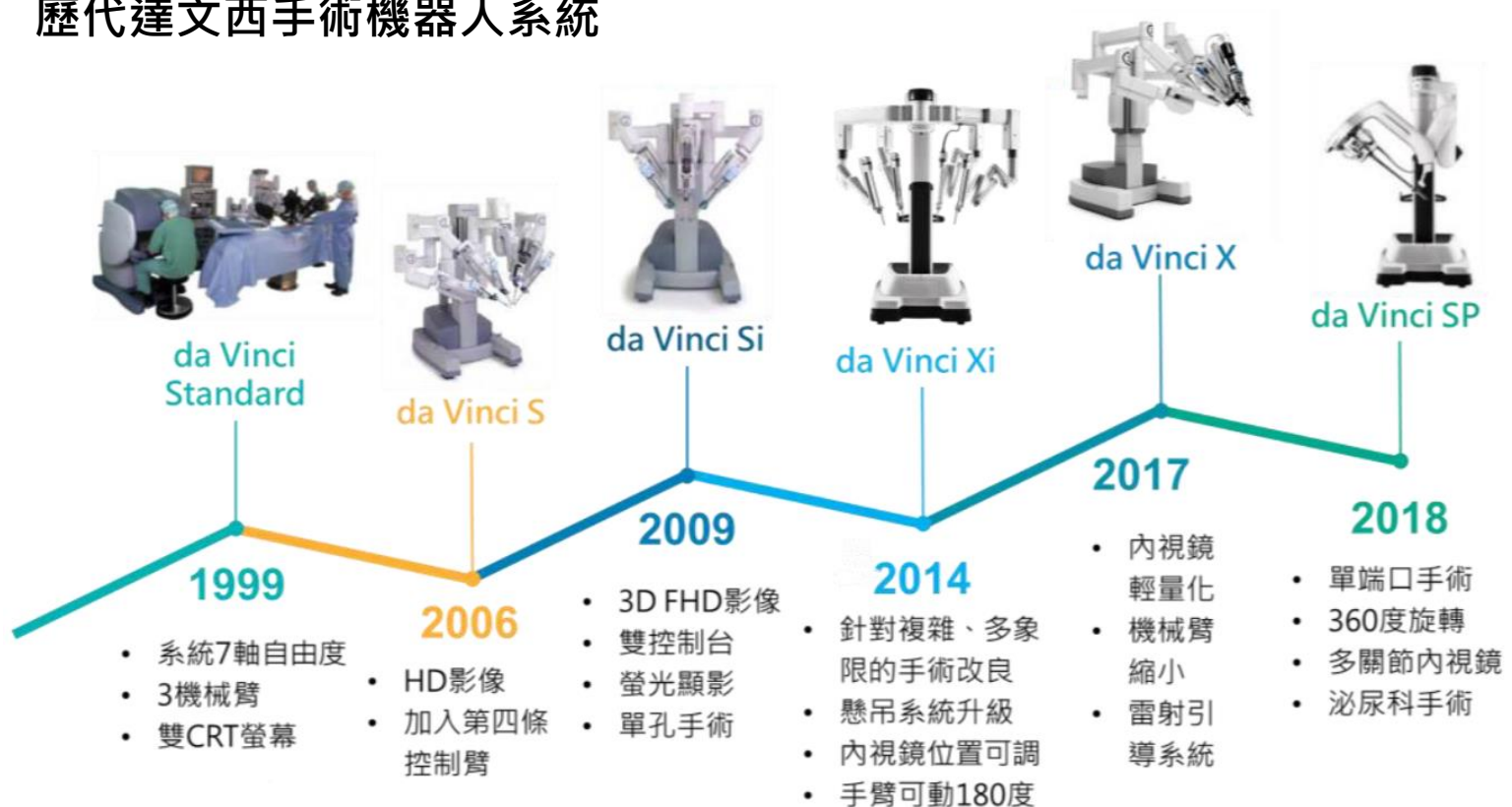
投資策略

- 手術機器人成長速度優於產業平均
- 製藥業面臨雙重挑戰

AI在醫療領域的應用-手術機器人

- 醫療領域中的科技不斷演進，其中最具代表性的例子，應屬高度精密手術機器人-達文西手術系統。

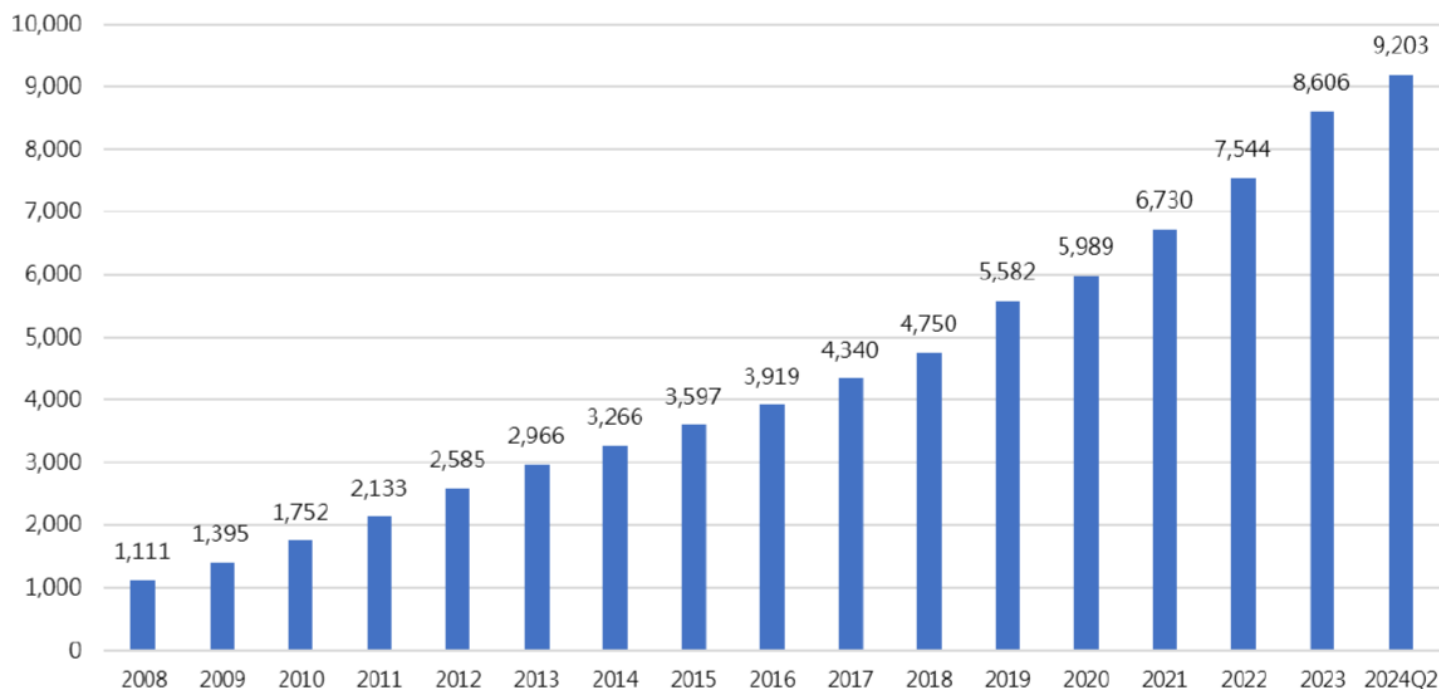
歷代達文西手術機器人系統



機器人輔助手術應用逐漸擴展

- 透過機械手臂精確地操作和微創技術，手術機器人幫助醫生在進行複雜手術時提高穩定性和精度，減少病人的疼痛和復原時間。其應用正逐漸擴展到泌尿科、心臟科以及婦科手術等領域，需求持續提升。

達文西系統全球安裝數量



達文西 5 手術機器人登場

- 直覺外科 (Intuitive Surgical) 於 2024 年推出了全新一代的達文西 5 手術機器人系統 (Da Vinci 5)。
- 此系統融合了多項技術改進，特別針對過去幾代機器人系統中所遇到的操作靈活性和效率問題進行徹底優化，總共包含了 150 多項功能的改善。
- 觸覺回饋系統是其中最具突破性的功能之一。

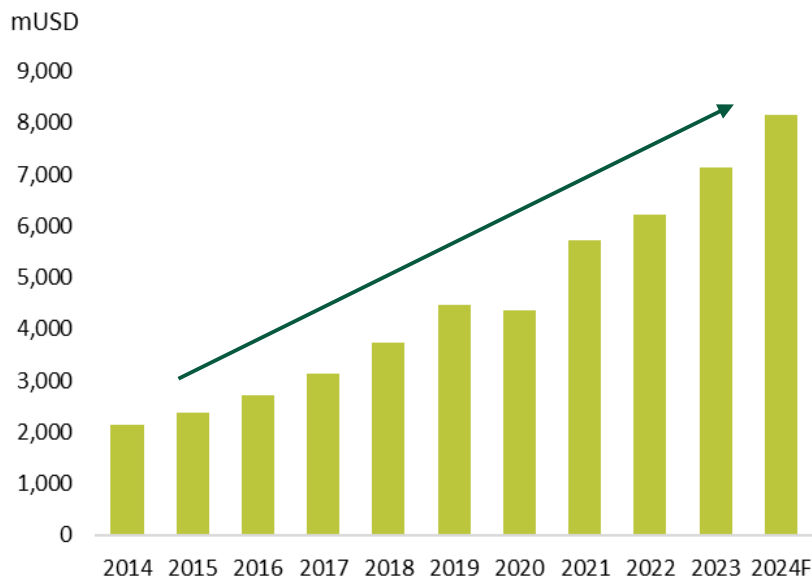
Da Vinci 5



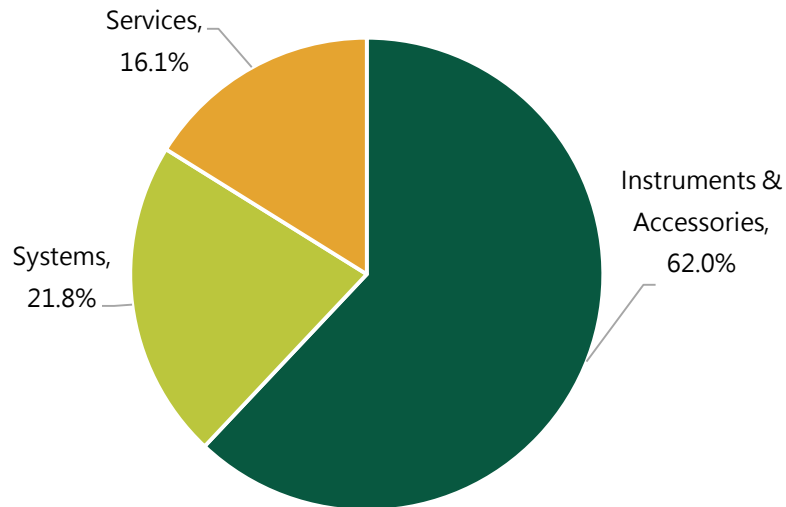
成長動能優於產業平均

- 儘管Da Vinci 5上市初期有供應量限制，但銷量還是逐季提升。截至3Q24，已銷售188台；預計2025年中可開始放量供應。
- 年營收雙位數成長；除了系統銷售收入外，耗材、服務等經常性收入提供穩定的基礎。

營收趨勢



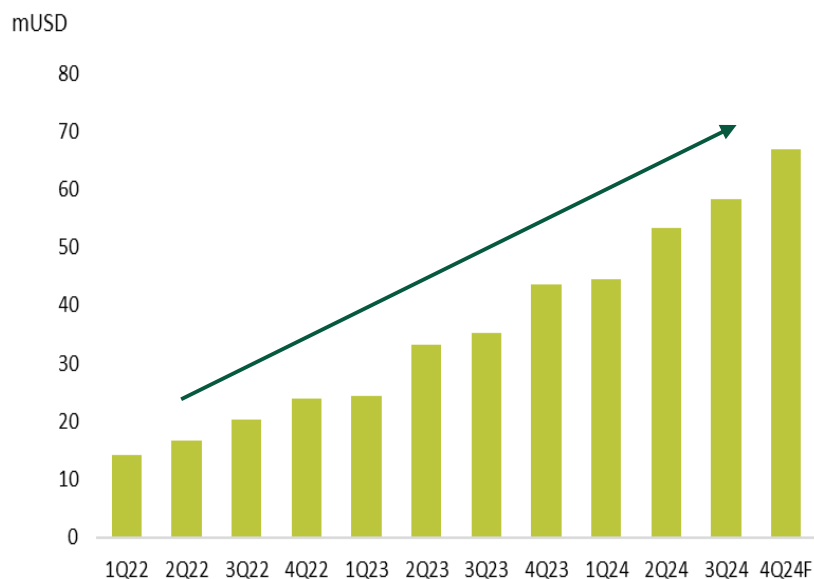
產品組合



不只有達文西

- PROCEPT BioRobotics新一代的HYDROS™手術機器人系統於2024/8取得FDA核可，這是一項用於治療前列腺增生的水刀消融術。
- 營收逐季成長，年增雙位數。

營收趨勢



HYDROS™ Robotic System



降低藥價是共識

- 挑戰一：藥價
- 雖然美國兩黨候選人在許多政見上大相逕庭，但對醫療保健相關問題確有相當的共識。都是希望可以增加競爭、提高透明度，降低民眾整體的醫療負擔，確保年長者可以得到妥善的照顧。

美國兩黨候選人對醫療保健相關政見

Harris

- Expand and strengthen the Affordable Care Act
- Make permanent the Biden-Harris tax credit enhancements
- Extend the \$35 cap on insulin and \$2,000 cap on out-of-pocket spending for seniors to all Americans
- Accelerate the speed of Medicare negotiations over prescription drugs
- Require private insurers to cap out-of-pocket pharmaceutical costs for enrollees above \$2,000/year
- Increase competition and transparency in the healthcare industry
- Cancel certain medical debt

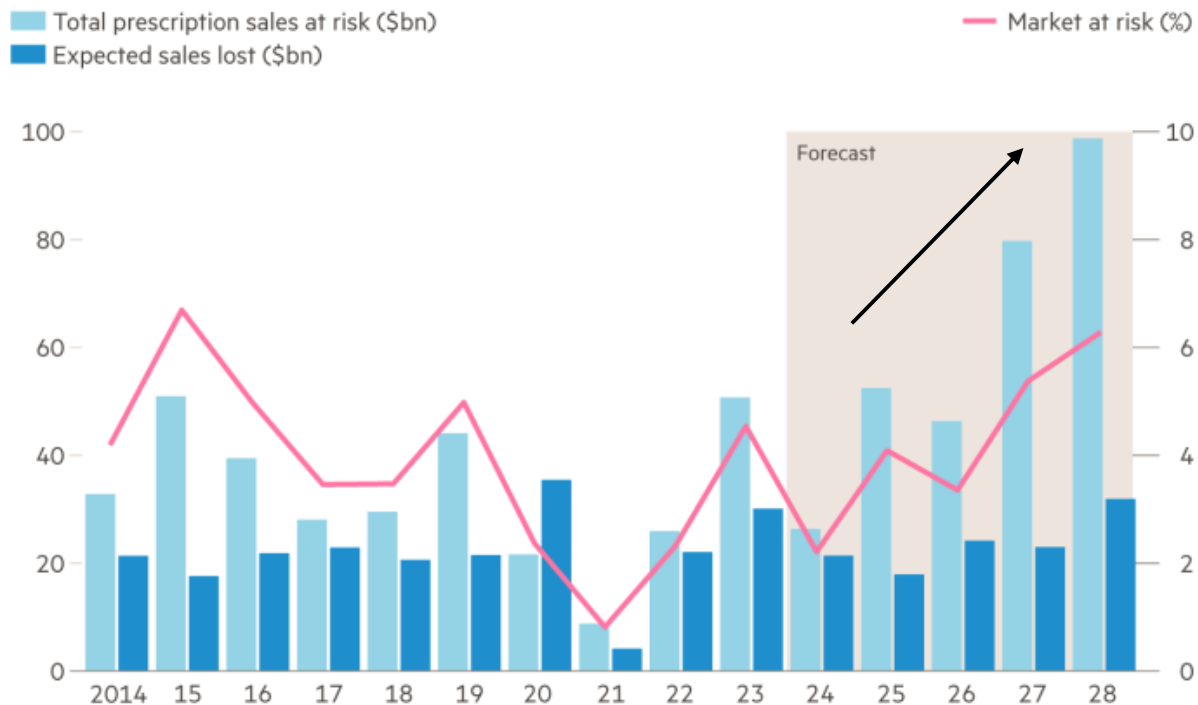
Trump

- Bring down prescription drug costs and healthcare costs overall
- Increase transparency, promote choice and competition, and expand access to new affordable healthcare and prescription drug options
- Protect Medicare, and ensure seniors receive the care they need without excessive costs

將進入另一波專利懸崖高峰

- 挑戰二：專利到期
- 2025年開始，品牌藥廠又將面臨一波專利懸崖高峰。

2014~2028年專利到期的品牌藥銷售



透過併購補充彈藥庫

- 根據PwC統計，過去12個月，醫藥生命科學領域的併購件數成長20%，併購金額約略持平。大型藥廠、生技公司、醫材公司都積極行動，預估併購活動將持續熱絡。

醫藥生命科學領域併購近況

Value by the numbers

\$209B



Decrease in deal value vs.
prior period

Volume by the numbers

257



Increase in deal volume vs.
prior period

2024年前10大併購案

Transaction status	Target name	Industry	Acquiror full name	Value of transaction (\$billions)
1 Announced	Catalent	Pharma	Novo Holdings	16.7
2 Announced	Shockwave Medical	Medical Devices	Johnson & Johnson	13.9
3 Announced	Alpine Immune Sciences	Biotech	Vertex Pharmaceuticals	5.0
4 Announced	MorphoSys	Biotech	Novartis	4.8
5 Closed	CymaBay Therapeutics	Pharma	Gilead Sciences	4.4
6 Announced	Axonics	Medical Devices	Boston Scientific	3.7
7 Announced	China Traditional Chinese Medicine Holdings	Pharma	Sinopharm	3.1
8 Announced	Fusion Pharmaceuticals	Biotech	AstraZeneca	2.4
9 Announced	ILC Dover	Medical Devices	Ingersoll Rand	2.4
10 Announced	Deciphera Pharmaceuticals	Biotech	Ono Pharmaceutical	2.2

基金績效與投資組合

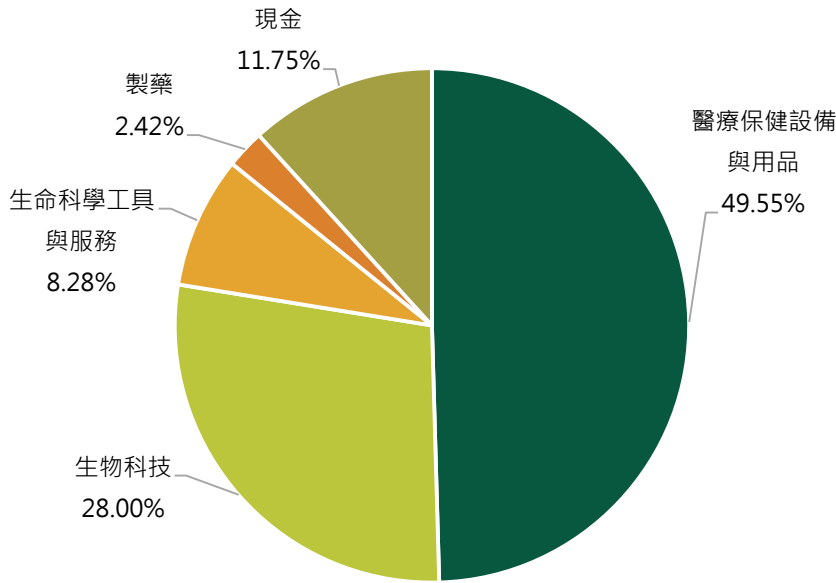
基金績效與資產配置

基金績效(%)

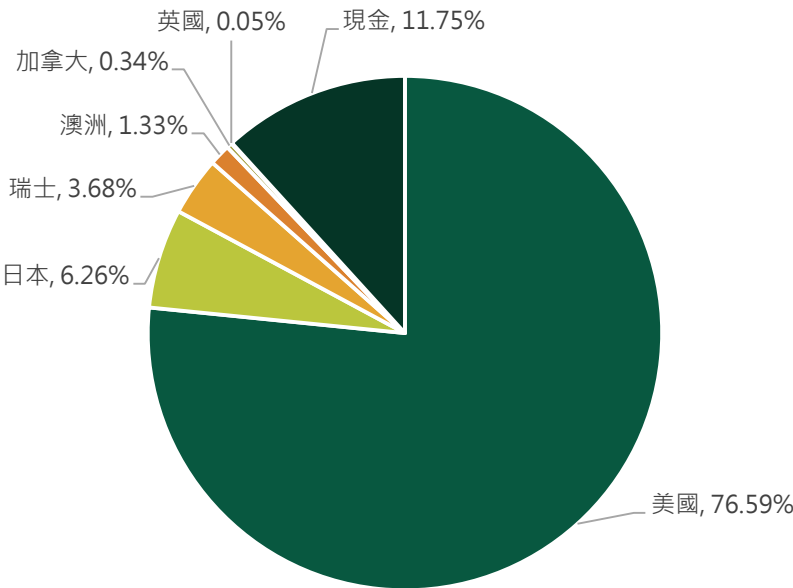
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
全球AI精準醫療-新臺幣	-2.10	1.95	5.46	20.77	2.87	-16.82	25.60
全球AI精準醫療-美元	0.38	3.57	1.24	22.24	3.48	-27.76	18.79

資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2024/10/31 · 成立日期：2018/05/31

產業配置



國家配置



資料來源：第一金投信 · 2024/9/30

投資組合 – 前十大標的

■ 持股調整差異說明：

1. 加碼：Medtronic
2. 減碼：Biogen

	前次十大持股	比重	本次十大持股	比重
1	Regeneron Pharma/雷傑納隆醫藥	7.19%	Intuitive Surgical/直覺外科公司	6.65%
2	Intuitive Surgical/直覺外科公司	6.53%	Regeneron Pharma/雷傑納隆醫藥	6.52%
3	Vertex Pharma/福泰製藥公司	5.18%	Boston Scientific Co/波士頓科學公司	5.35%
4	Boston Scientific Co/波士頓科學公司	5.11%	Vertex Pharma/福泰製藥公司	4.97%
5	Lantheus Holdings In/藍瑟斯控股公司*	3.87%	Medtronic/美敦力	4.69%
6	Medtronic/美敦力	3.85%	Lantheus Holdings In/藍瑟斯控股公司	4.40%
7	Edwards Lifesciences/愛德華生命科學	3.79%	Agilent Technologies/安捷倫科技公司	3.74%
8	Agilent Technologies/安捷倫科技公司	3.52%	Zimmer Biomet/捷邁邦美控股公司	2.56%
9	Biogen Inc/生物基因公司	2.75%	Olympus Corp/奧林巴斯公司*	2.56%
10	Zimmer Biomet/捷邁邦美控股公司	2.68%	Terumo Corp/泰爾茂公司*	2.51%

投資組合 – 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	78.24%	美國	76.59%
2	日本	5.78%	日本	6.26%
3	瑞士	3.60%	瑞士	3.68%
4	澳洲	1.14%	澳洲	1.33%
5	加拿大	0.34%	加拿大	0.34%
6	英國	0.05%	英國	0.05%
7	現金	10.85%	現金	11.75%

投資組合 – 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	醫療保健設備與用品	48.44%	醫療保健設備與用品	49.55%
2	生物科技	30.05%	生物科技	28.00%
3	生命科學工具與服務	8.80%	生命科學工具與服務	8.28%
4	製藥	1.86%	製藥	2.42%
5	醫療保健技術	0.00%	醫療保健技術	0.00%
6	醫療保健供應商與服務	0.00%	醫療保健供應商與服務	0.00%
7	其他	0.00%	其他	0.00%

策略與展望：

■ 市場展望：

2024年歐洲腫瘤內科學會年會(ESMO)於9/13~17在西班牙巴塞隆納舉行。雙特異性抗體、抗體藥物複合體和放射性藥物是今年所發表的眾多數據中最為熱門的領域。看似不同的三大主題，其實有個共通性，那就是「精準」。雙特異性抗體以精準靶向2種不同生物標記來尋求加成的治療效果；抗體藥物複合體、放射性藥物則是利用抗體/胜肽的特異性將小分子藥物或放射性藥物帶到病灶周圍，精準投放發揮功效。醫療正朝「精準」的方向奮力邁進。

Fed如預期降息，中國推出一系列刺激政策，市場受到鼓舞，後續觀察資金寬鬆是否有機會讓先前受到反貪腐政策打壓的醫療設備需求反轉向上。不過中東局勢因伊朗的反擊而升級到新階段，短期地緣政治風險難除，做好資金控管以應對，策略上以能將AI導入醫療加速發展為布局首選。

■ 投資策略:

- 持股比重：9月底持股比重為88.25%，預計維持在90±3%。
- 國家配置：OW美洲。
- 產業配置：~80%配置在醫療保健設備與用品及生物科技次產業。

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。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，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