

第一金全球 AI 精準醫療基金

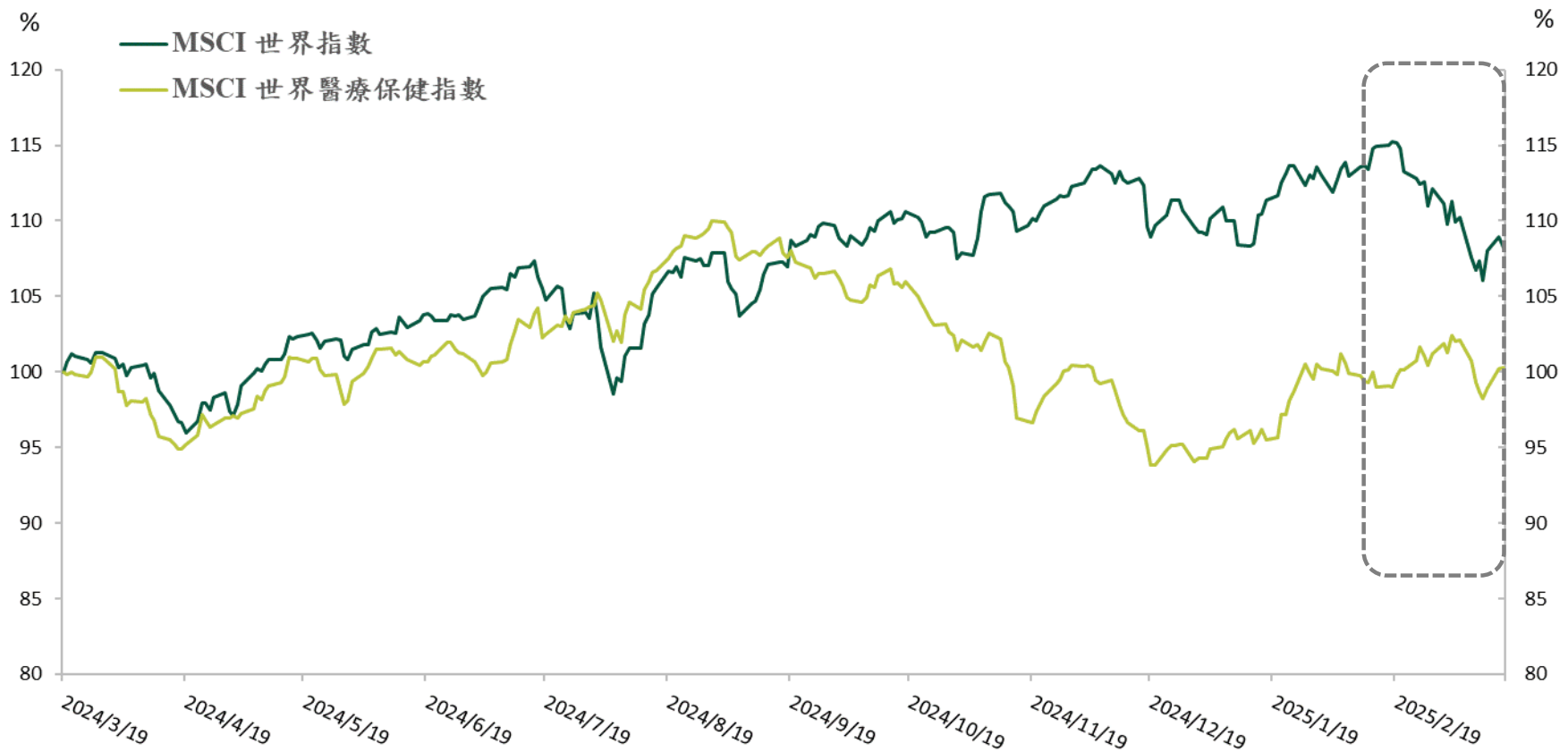
大綱

- 市場回顧與投資策略
- 基金績效與投資組合

市場回顧

醫療產業指數表現

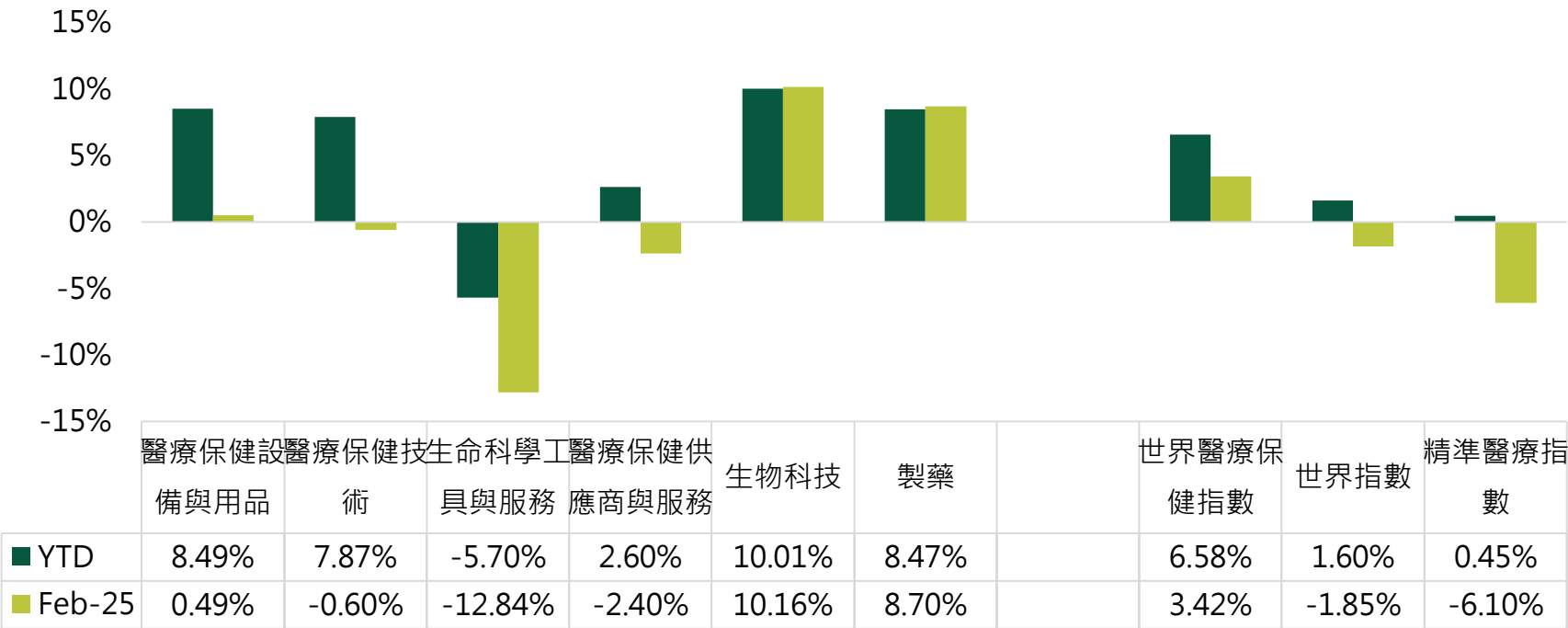
■ 2~3月醫療產業指數在區間內震盪



MSCI全球醫療次產業指數表現

■ 醫療各次產業表現迥異。2月份因美國政府削減美國國衛院(NIH)對學術單位所提供的研究經費，生命科學與服務次產業大幅下跌。

次產業指數表現

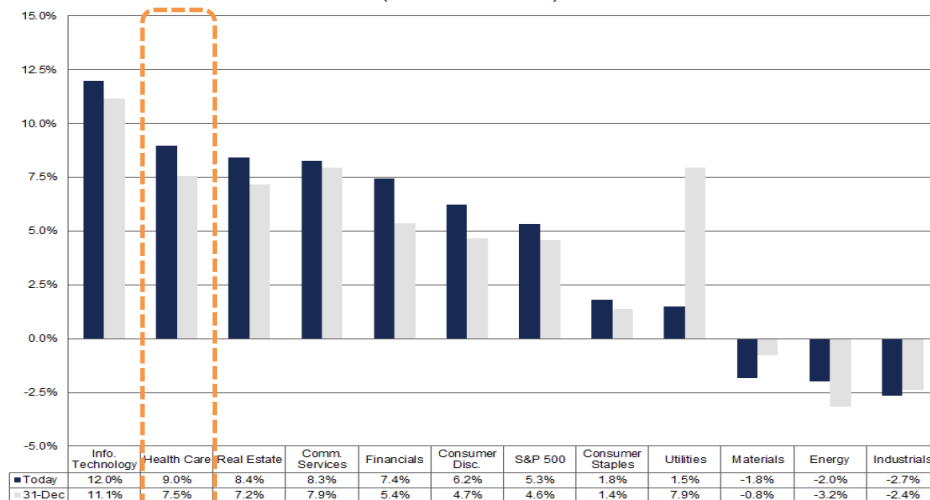


資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，截至2025/2/27

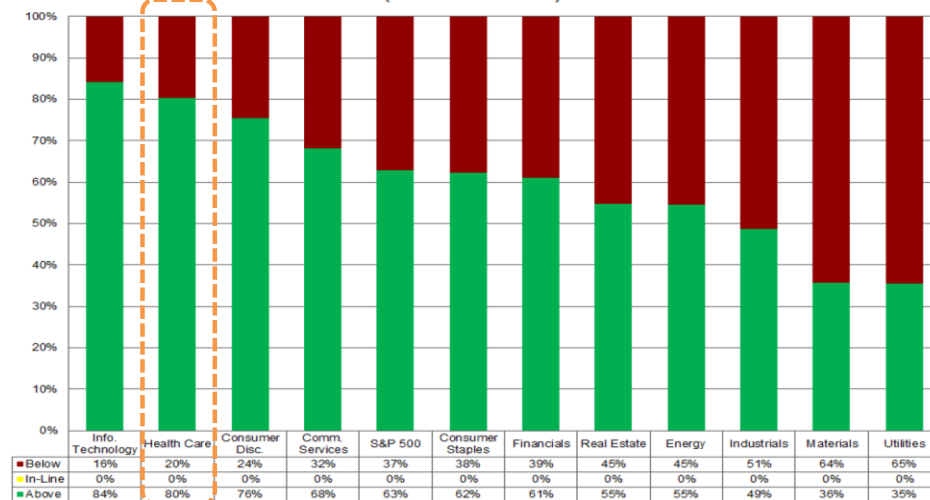
4Q24 財報檢視

- 4Q24，S&P 500 11大類股中，醫療保健營收成長僅次於資訊科技。
- 80%的公司營收超預期。

S&P 500 Revenue Growth (Y/Y): Q4 2024
(Source: FactSet)

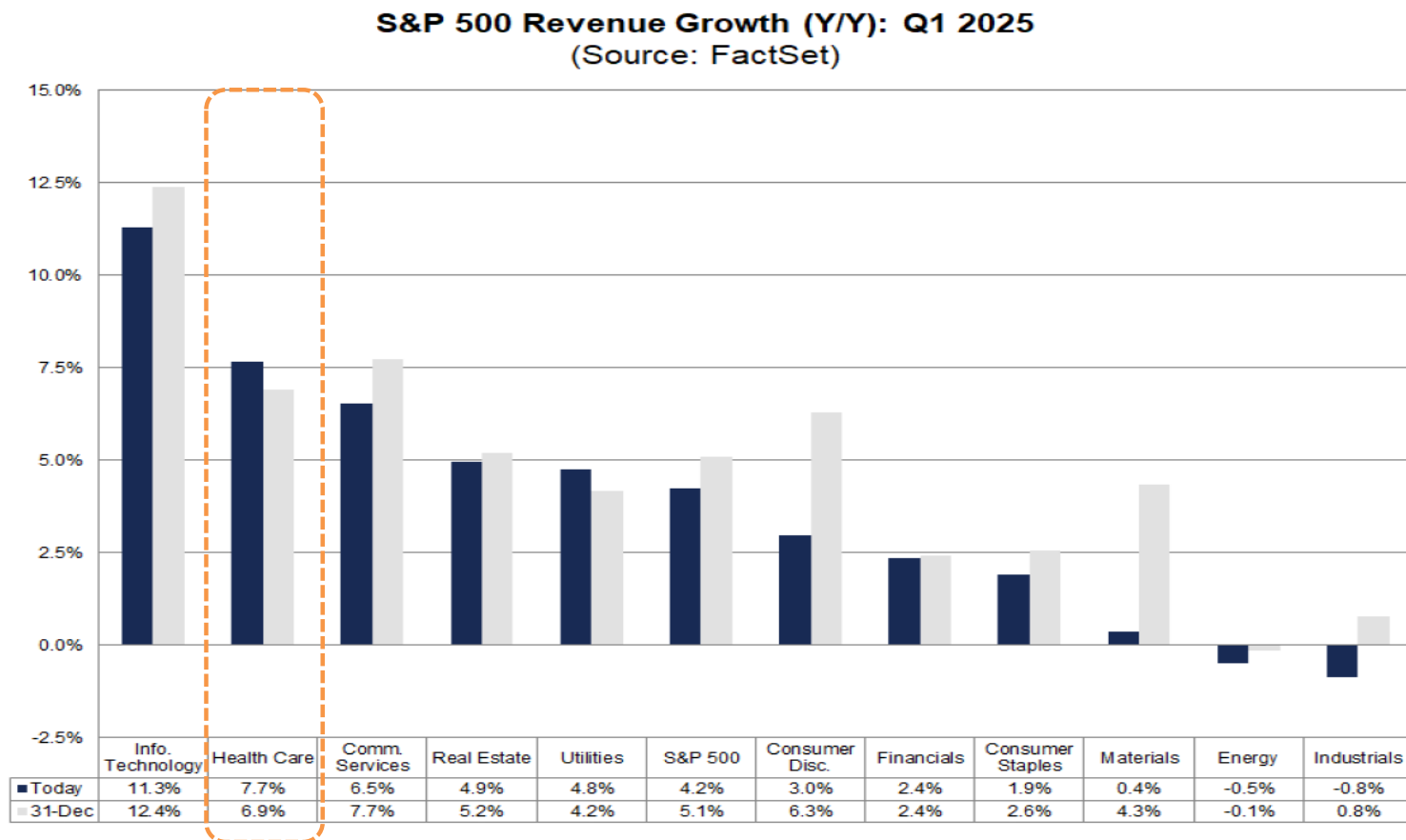


S&P 500 Revenues Above, In-Line, Below Estimates: Q4 2024
(Source: FactSet)



1Q25 財測展望正向

- 預估1Q25維持7~8%的營收成長速度。後續關注可能的藥品關稅議題。

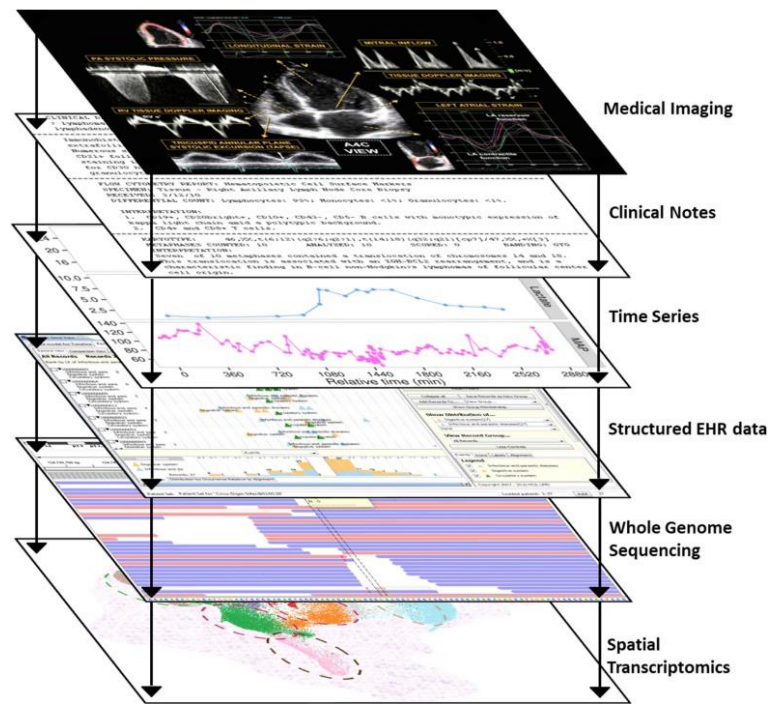


AI加速醫療數據的應用

-Tempus AI

大量的醫療數據有待整合

- 隨著醫療普及及檢測技術的提升，大量的醫療數據正在產出。
- 但醫療數據分散各處，若未完善整合，無法將其價值最大化。



衛福部啟動台灣醫療資訊標準大平台

- 三大核心策略：「資料統一」、「規則統一」、「應用程式統一」。
- 目標：打造完善的醫療數據生態系統。

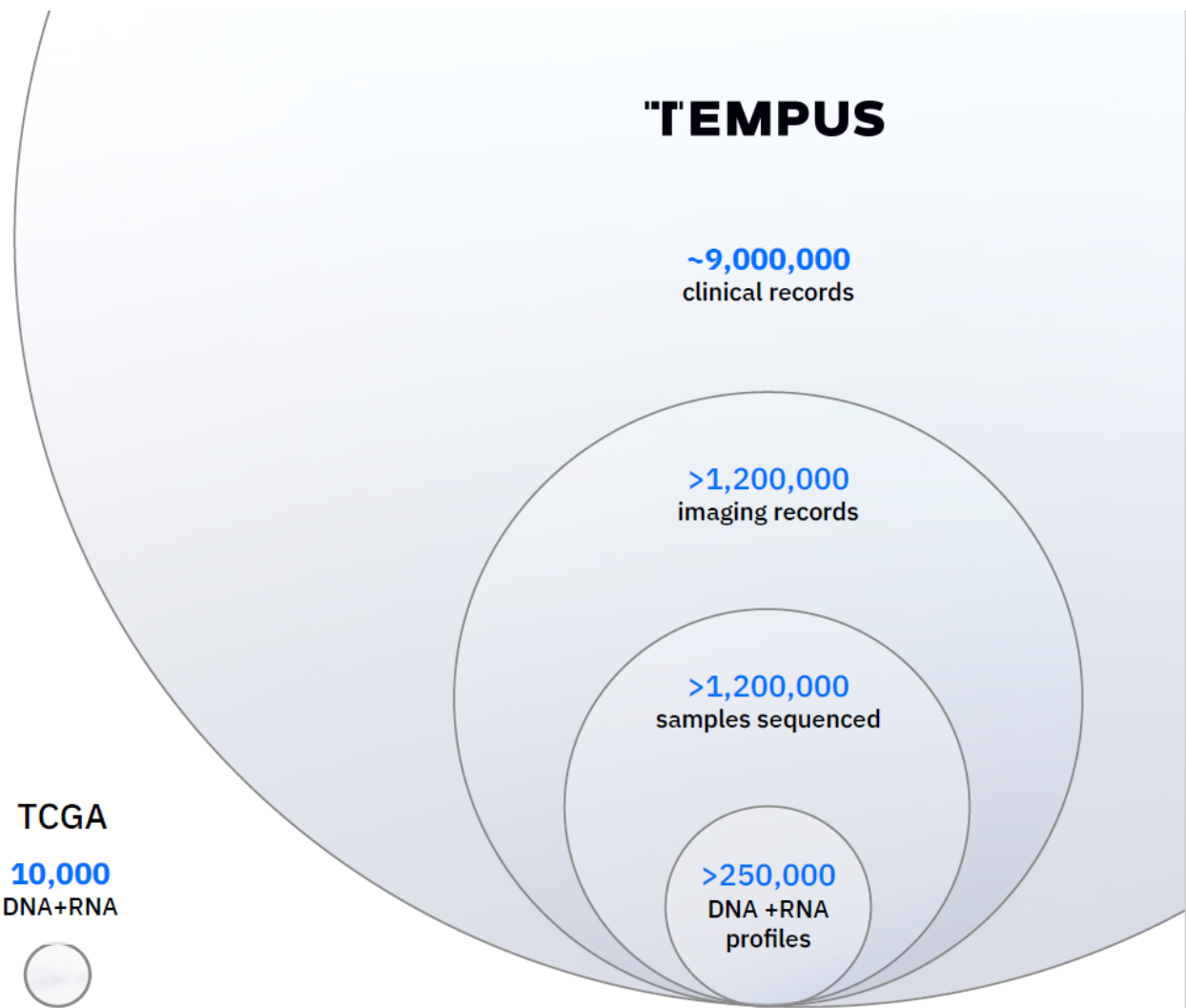
● 衛生福利部臺灣醫療資訊標準大平台啟動會議



衛生福利部今（12）日正式宣布啟動「臺灣醫療資訊標準大平台」，加速推動智慧醫療與醫療數據標準化，促進跨院合作與新技術應用。隨著數位醫療技術的進步，醫療資訊標準化已成為醫療創新與人工智慧（AI）發展的關鍵。然而，若缺乏統一的數據平台，醫療機構間的資訊交換將面臨重大挑戰。為解決此問題，「醫療資訊標準大平台」將透過「資料統一」、「規則統一」、「應用程式統一」三大核心策略，打造完善的醫療數據生態系統，確保數據順暢交換，提升醫療決策的準確性與行政效率。

TEM擁有超過240 PB的醫療保健數據

- 目前已累積約900萬筆臨床資料，涵蓋超過120萬份醫學影像，超過120萬份定序樣本。



美國癌症基因體圖譜計畫
(TCGA, The Cancer Genome Atlas)

提供多元的檢測服務-累積內部數據

Tempus AI所提供的檢測項目

ONCOLOGY

Tempus xT (2017)

648 gene solid tumor cancer DNA assay; FDA approved in April 2023; sensitivity >98% for SNVs, >92% for rearrangements / fusions, >92% for CNVs and indels, and 99.9% for MSI

Tempus xR (2023)

Whole transcriptome RNA assay; 43.4% of patients matched to targeted therapy when DNA seq., RNA seq. and immune biomarker assessment were combined vs 29.6% with DNA seq. alone

Tempus xF (2018)

105 & 523 gene liquid biopsy cancer assay; >99.9% sensitivity for SNVs, 98.8% for indels, >99.9% for CNVs, and 97.4% for rearrangements and fusions

Tempus xE (2018)

Whole exome cancer assay; sensitivity 99.4% for SNVs, 97.1% for indels, 85.7% for copy number gains

Tempus xG (2021)

52 & 88 gene inherited cancer risk germline assays; >99% sensitivity for SNVs, indels, CNVs and gene arrangements

Tempus xM (2024)

High coverage methylation sequencing for minimal residual disease in (early stage) cancer and monitoring (late stage); landmark sensitivity 61.1%, longitudinal sensitivity 83.3%, specificity 89.5% across stage II/III CRC patients

Tempus xH (2025)

Whole genome cancer assay (RUO)

ALGORITHMIC TESTS

HRD (2020)

Homologous recombination deficiency algo

TO (2021)

Tumor origin algo

DPYD (2021)

Dihydropyrimidine dehydrogenase deficiency algo

UGT1A1 (2022)

Elevated toxicity risk algo

PurIST (2023)

Subtype classification in PDAC algo

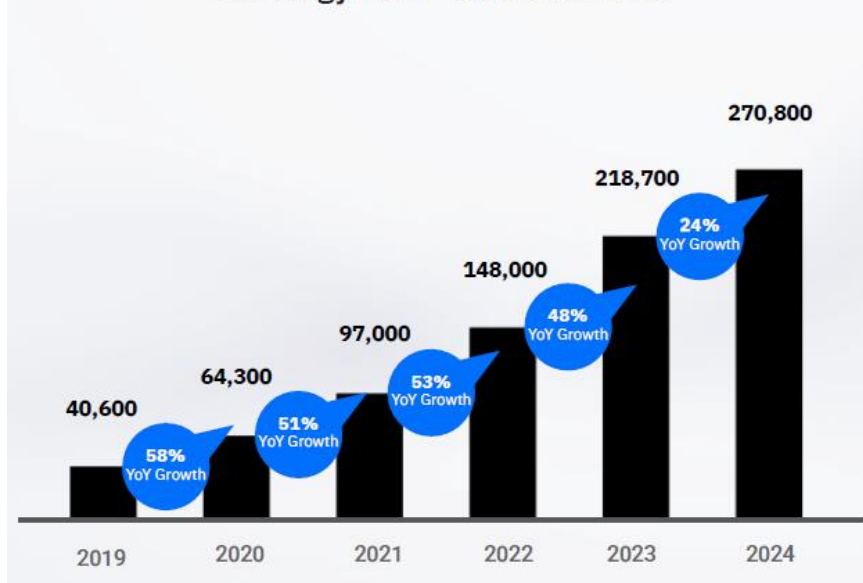
NEUROPSYCHIATRY

Tempus nP (2019)

Pharmacogenomics profiling in neuropsychology; >99% sensitivity for SNVs, indels and CYP2D6 CNVs

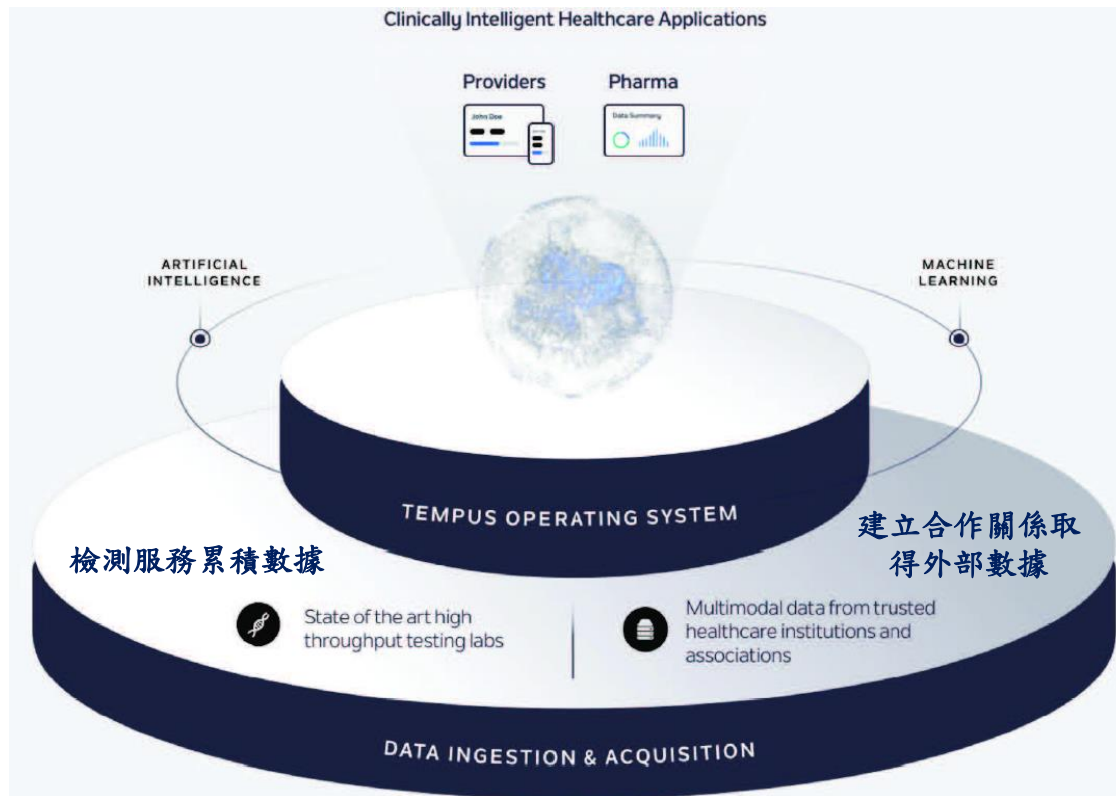
- 推出一系列癌症基因檢測產品，從最初的腫瘤DNA檢測、液態活檢到近期的微量殘留病灶(MRD)偵測等。
- 通過檢測服務累積大量基因數據。

Oncology NGS - Tests Delivered



與醫療機構建立連結-獲取外部數據

- 與醫院、學術醫學中心、各大行業協會建立合作關係，資料共享。目前已連結約3000家醫院，涵蓋全美超過65%醫學中心。



**Academic
Medical Centers**



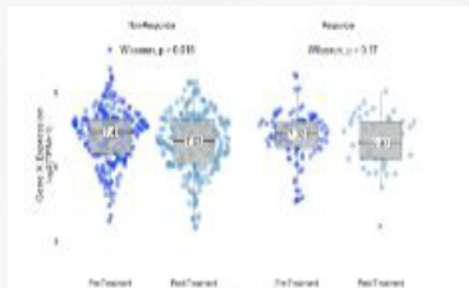
American Society of
Clinical Oncology

數據整合加值

- 授權藥廠、生技公司去識別化的數據庫，並提供一系列分析、雲端計算工具，讓其應用在藥物前期開發、臨床試驗設計、治療方案優化上。
- 前20大藥廠中，19家已有合作關係。

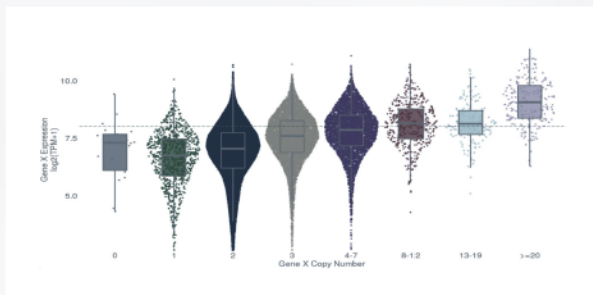
Preclinical Discovery

- Uncover new targets
- Identify clinical, genomic and transcriptomic biomarkers of therapy resistance
- Determine areas of unmet medical need
- Prioritize targeted indications



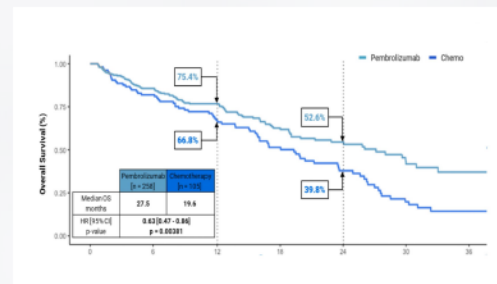
Target Population Optimization

- Refine inclusion/exclusion criteria
- Determine impact of prior therapies on subsequent outcomes
- Determine biomarker/agnostic approach and CDx strategy



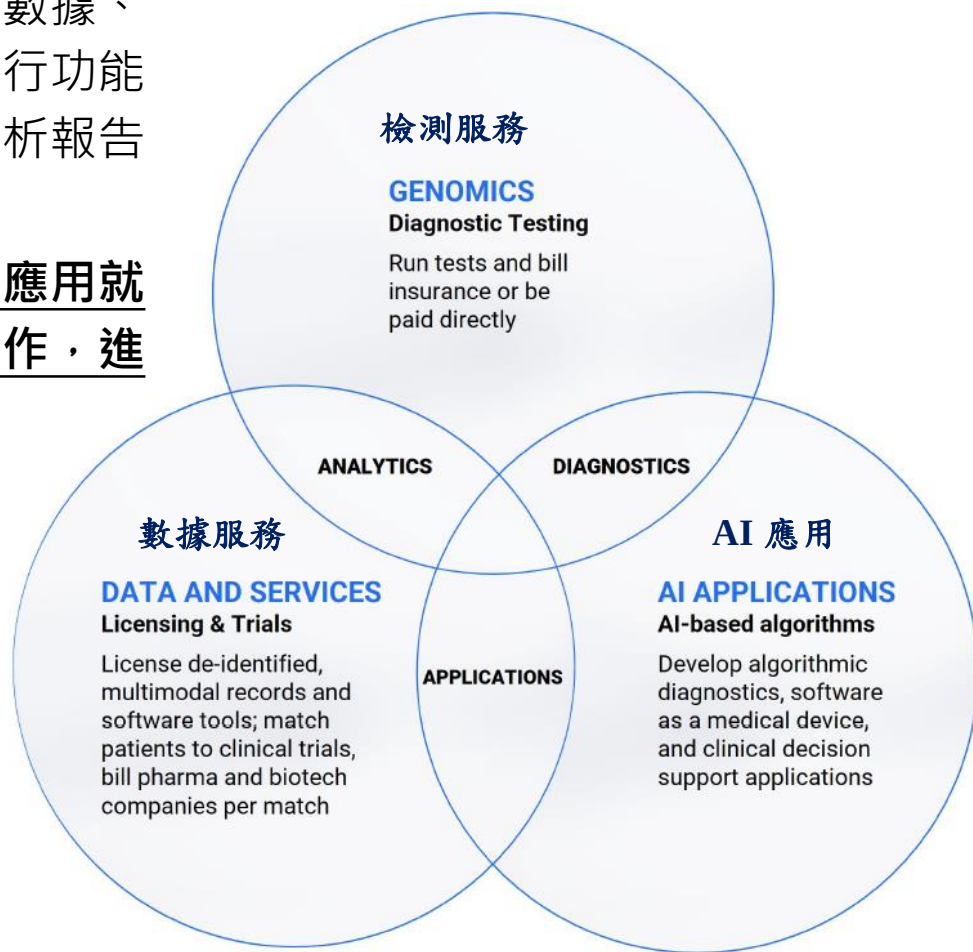
Clinical Trial Design

- Better predict expected performance of control arm
- Optimize design with patient stratification factors and pre-specified endpoints
- Increase PTRS and confidence in study outcomes



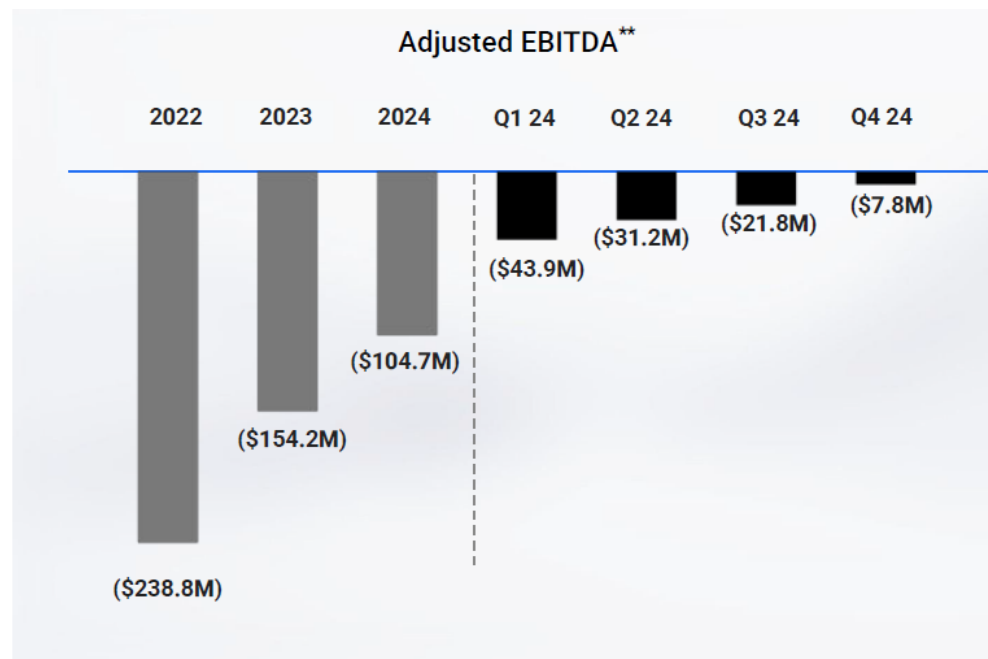
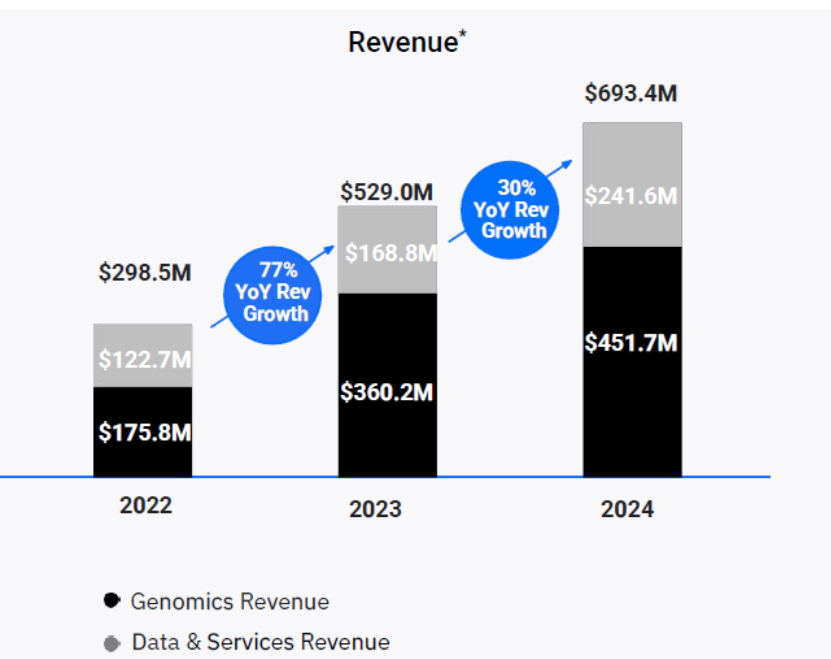
AI 應用

- 結合大量臨床數據、基因數據、病理數據、醫學影像數據和醫學知識，對訊息進行功能註釋和臨床意義評估，提供詳細的分析報告，支援個人化治療方案。
- 當收集到的數據愈多，所開發的分析應用就愈強大，吸引更多醫療機構、藥廠合作，進而累積更多數據。



快速成長，2025年轉盈

- 檢測服務為營收主力，但數據服務成長快速。
- 1Q25完成Ambry Genetics的併購。
- 業務持續成長+併購Ambry帶來的效益→2025年有機會轉盈



基金績效與投資組合

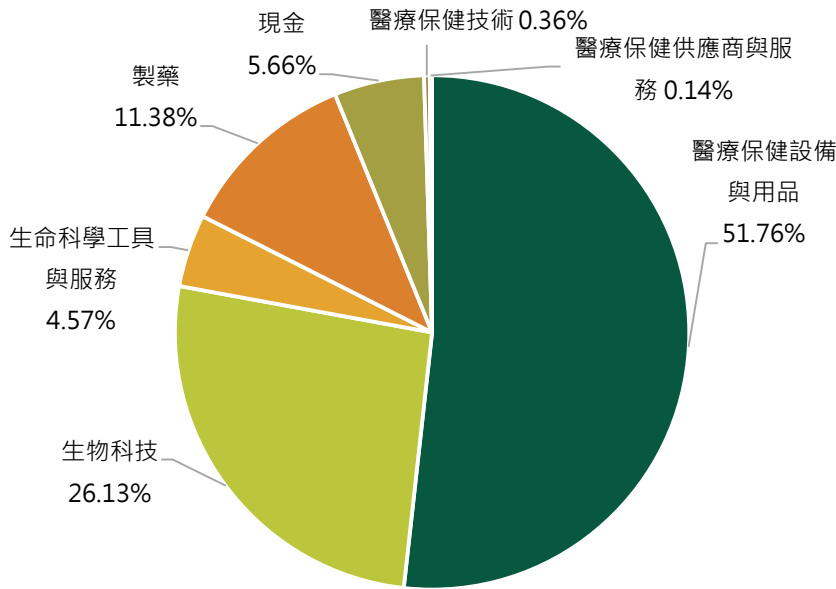
基金績效與資產配置

基金績效(%)

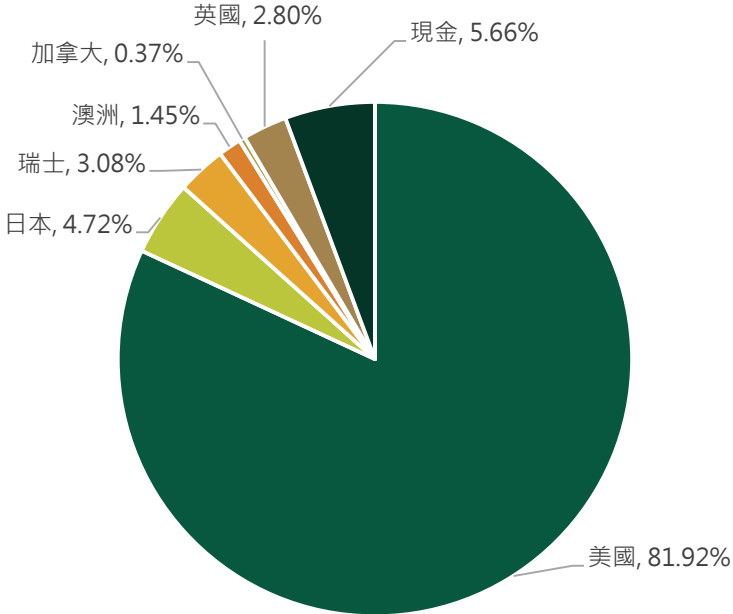
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
全球AI精準醫療-新臺幣	-0.88	-4.32	3.08	0.73	9.44	2.23	24.00
全球AI精準醫療-美元	-2.02	-6.94	2.94	-3.13	1.63	-12.76	14.39

資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2025/2/28 · 成立日期：2018/05/31

產業配置



國家配置



資料來源：第一金投信 · 2025/2/28

投資組合 – 前十大標的

■ 持股調整差異說明：

1. 加碼：Jazz、Roche
2. 減碼：Terumo、Lantheus

	前次十大持股	比重	本次十大持股	比重
1	Intuitive Surgical/直覺外科公司	7.93%	Intuitive Surgical/直覺外科公司	8.02%
2	Boston Scientific Co/波士頓科學公司	6.97%	Boston Scientific Co/波士頓科學公司	7.67%
3	Vertex Pharma/福泰製藥公司	5.31%	Vertex Pharma/福泰製藥公司	6.69%
4	Medtronic/美敦力	5.27%	Medtronic/美敦力	6.50%
5	Agilent Technologies/安捷倫科技公司	4.28%	Jazz Pharma/爵士製藥公眾有限公司*	3.86%
6	Edwards Lifesciences/愛德華生命科學	3.34%	Edwards Lifesciences/愛德華生命科學	3.62%
7	Lantheus Holdings In/藍瑟斯控股公司	2.87%	Abbvie/艾伯維藥品有限公司	3.49%
8	Abbvie/艾伯維藥品有限公司	2.77%	Agilent Technologies/安捷倫科技公司	3.43%
9	Terumo Corp/泰爾茂公司	2.74%	Regeneron Pharma/雷傑納隆醫藥	3.02%
10	Regeneron Pharma/雷傑納隆醫藥	2.73%	Roche Holding AG/羅氏控股公司*	2.54%

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	81.31%	美國	81.92%
2	日本	5.57%	日本	4.72%
3	瑞士	3.58%	瑞士	3.08%
4	澳洲	1.66%	澳洲	1.45%
5	加拿大	0.37%	加拿大	0.37%
6	英國	1.52%	英國	2.80%
7	現金	5.99%	現金	5.66%

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	56.10%	醫療保健設備與用品	51.76%
2	生物科技	22.38%	生物科技	26.13%
3	生命科學工具與服務	7.38%	生命科學工具與服務	4.57%
4	製藥	7.96%	製藥	11.38%
5	醫療保健技術	0.19%	醫療保健技術	0.36%
6	醫療保健供應商與服務	0.00%	醫療保健供應商與服務	0.14%
7	其他	0.00%	其他	0.00%

策略與展望：

■ 市場展望：

美國對加墨的關稅3月4日正式落地，全球進入關稅大戰。川普政府預告下一波關稅目標是汽車、半導體以及藥品，細節4月揭曉。面對可能到來的藥品關稅問題，製藥大廠禮來率先表態，將斥資 270 億美元在美國建設 4 座新廠，預估可創造超過 3,000 個技術性職缺，及10,000 個建設職位。若未來藥品關稅確定執行，勢必牽動全球藥品供應鏈重組，也有可能讓民眾的醫療負擔更加沉重。

此外，川普政府為了縮減行政部門開支，大幅削減美國國衛院(NIH)對學術單位所提供的研究經費。此舉短期影響的是實驗室分析儀器、服務供應商，但長期可能動搖美國在生醫領域的技術優勢，後續發展有待觀察。面對諸多不確定因素環繞，將審慎應對即將出台的相關政策，適時調整持股，趨吉避凶。

■ 投資策略：

- 持股比重：2月底持股比重為94.3%，預計降低至88±3%。
- 國家配置：OW美洲。
- 產業配置：醫療保健設備與用品~45%；生物科技及製藥 ~40%。

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