

# 第一金全球 FinTech 金融科技 基金市場報告

# 大綱

- 市場回顧與基金表現
- 未來展望與投資策略

# 市場回顧與基金表現

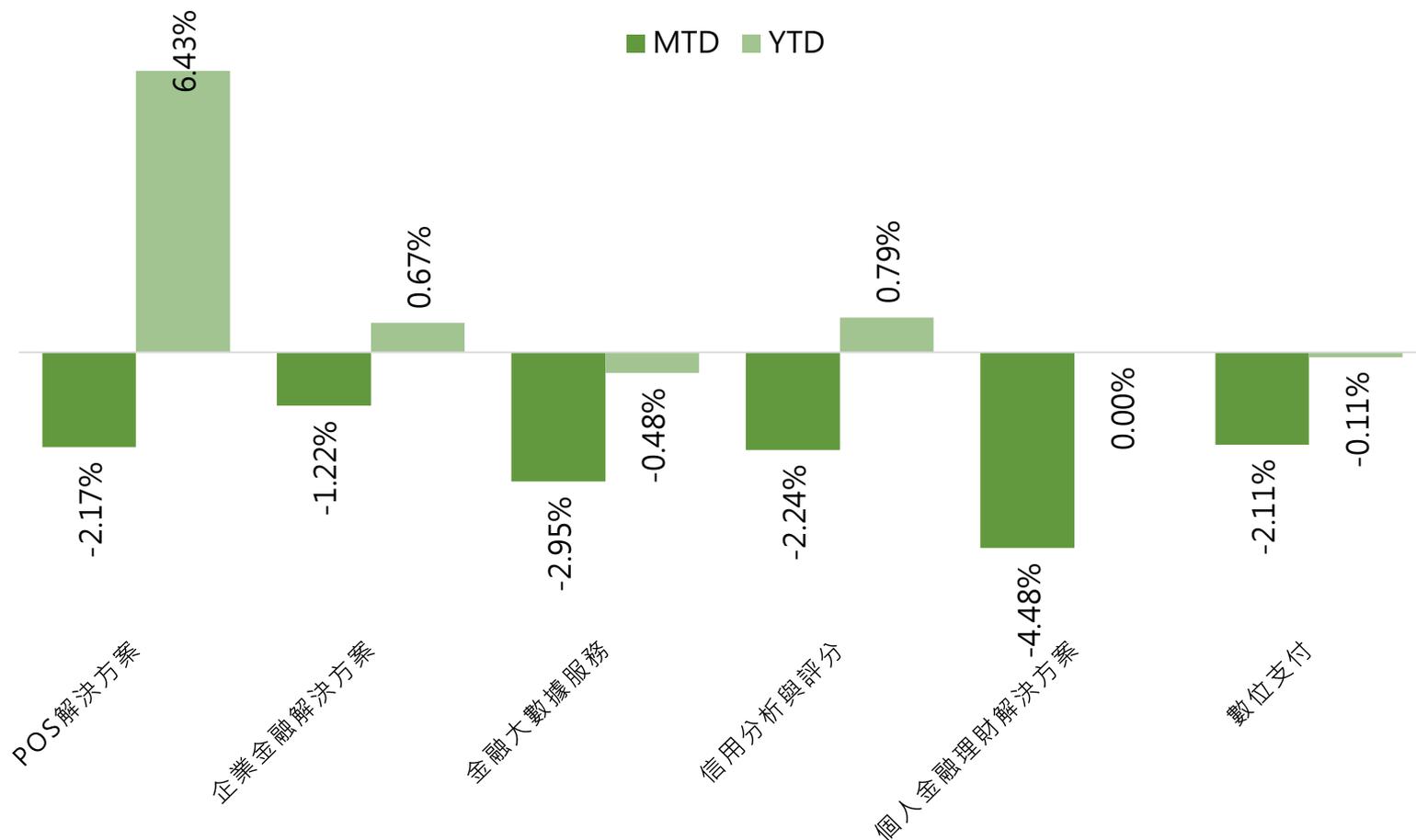
# 4月指數-2.71%

## 指標指數(IGDFIT)走勢



# 分類指數表現

- 4月份分類指數全數下跌，特別在個人金融、金融大數據、信用分析與評分下跌相對顯著。

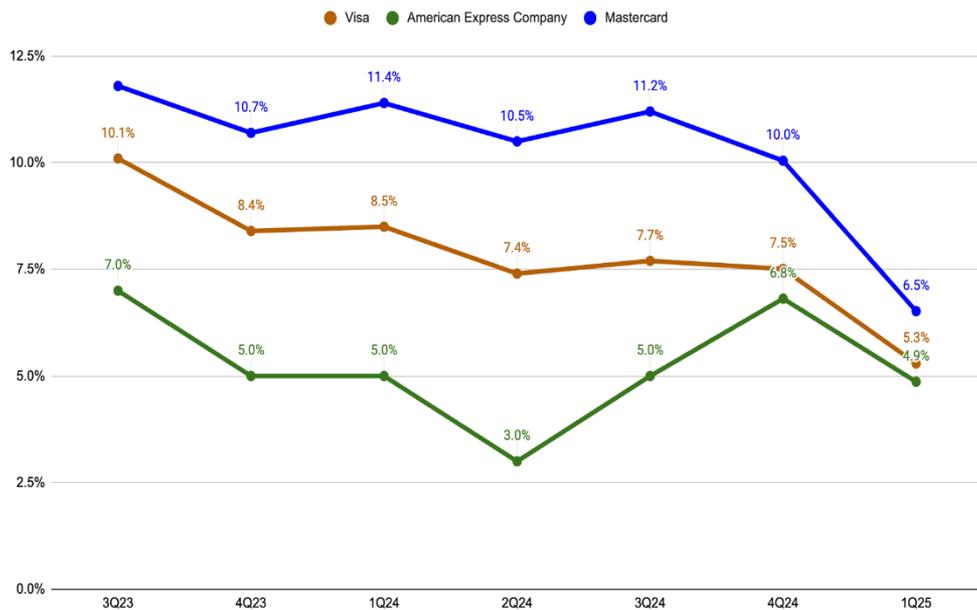


# 未來展望與投資策略

# 信用卡三大網絡表現穩健

- 消費支出年增長率略為趨緩，因2025年第一季度較2024年(閏年)少一天;航空相關支出增長速度有所減緩。
- 4月前半回升較強。
- 信用卡違約率健康，維持低檔。

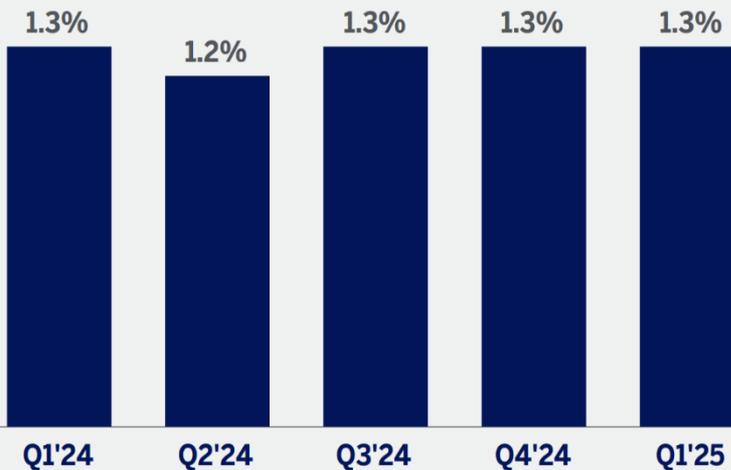
Payment volume YoY



## American Express信用卡違約率

### 30+ Days Past Due

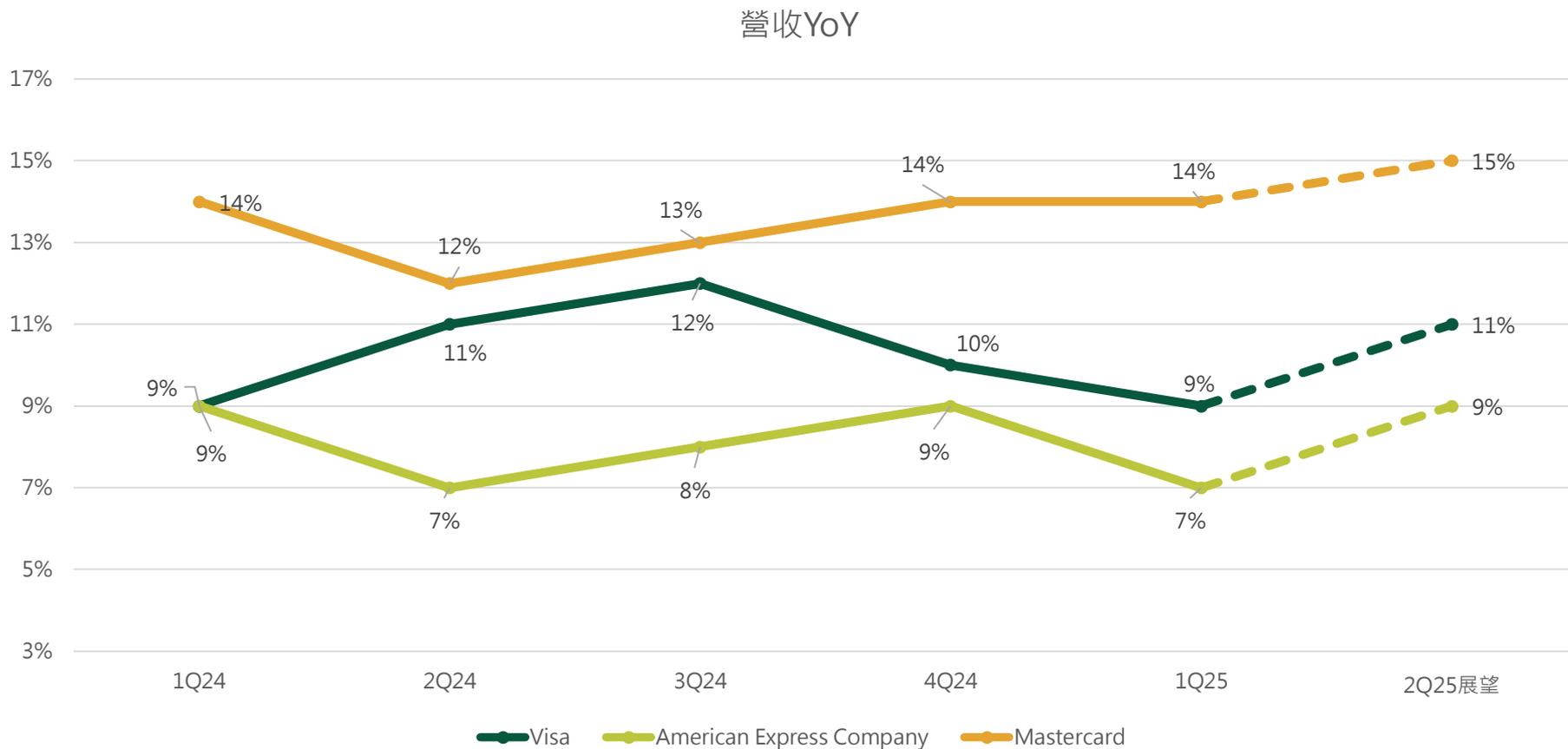
% of Card Member Loans and Receivables



資料來源：Visa, Mastercard, American Express 公司財報，第一金投信整理。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。截至2025/5/15。

# 信用卡三大網路下一季展望樂觀

■ 4月前半數據顯示回溫力道強勁，尤其跨境需求提升。



資料來源：Visa, Mastercard, American Express 公司財報，第一金投信整理。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，截至 2025/5/15。

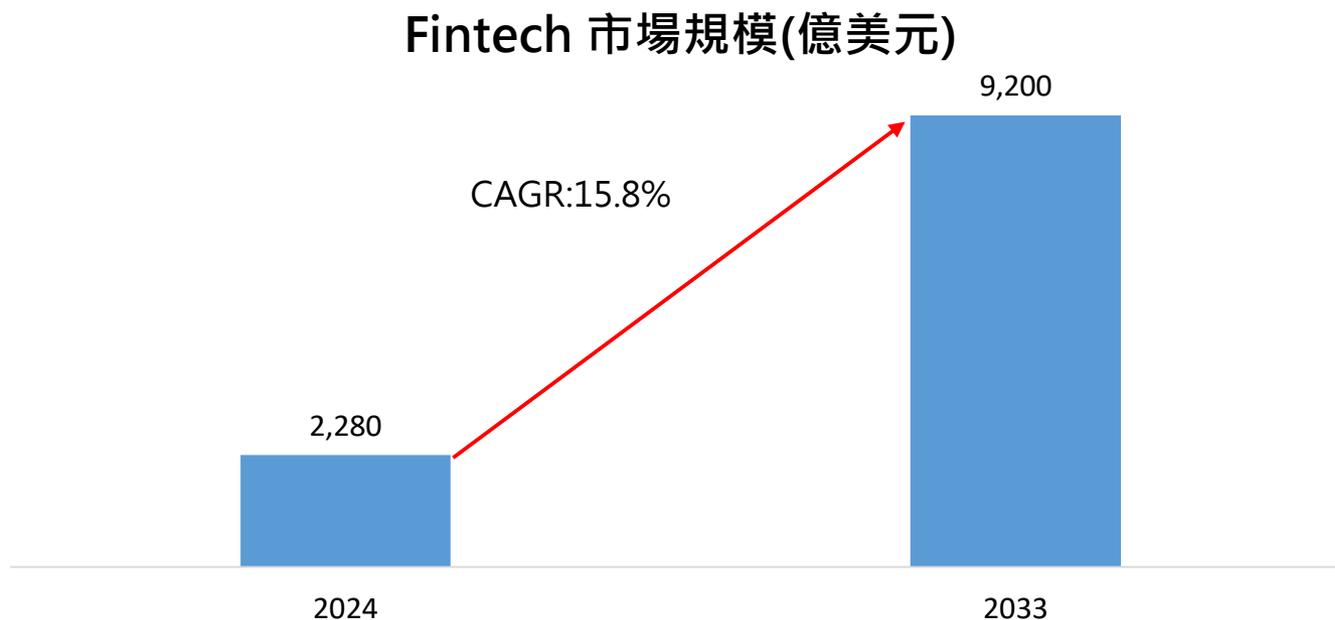
# 信用卡網絡轉向提供**服務化**的收入模式

- Visa VAS( Value-Added Services)1Q25營收佔比27%，年增22%。
- Mastercard VAS目標更積極，1Q25 VAS營收佔比37%，年增19%。
- 1.風險工具、跨境詐騙預防能力2.數位身份驗證工具、強化安全交易 (Tokenization)3. Advisory services4. Data & Services ( 顧問服務、分析平台 )
- Agent Pay 「讓 AI 代理人能代你付款」， ChatGPT、Copilot、Perplexity可以安全讓用戶使用信用卡付款。



# Fintech市場預估至2033年將擴增四倍

- 2024年市場規模為2,280億美元，2033年將達到9,200億美元，CAGR為15.6%。
- AI與大數據：AI技術用於風險評估、詐欺檢測、客戶服務自動化以及個人化金融產品推薦。大數據分析則提升了金融服務的精準性和效率。
- 區塊鏈技術：價值儲備和區塊鏈應用於支付結算、跨境交易和智能合約，降低交易成本並提高透明度與安全性。
- 行動支付與數位錢包：隨著智慧型手機普及，行動支付和數位錢包，改變消費者和企業의支付習慣。



# 比特幣相關

# 比特幣正逐步成為數位黃金？

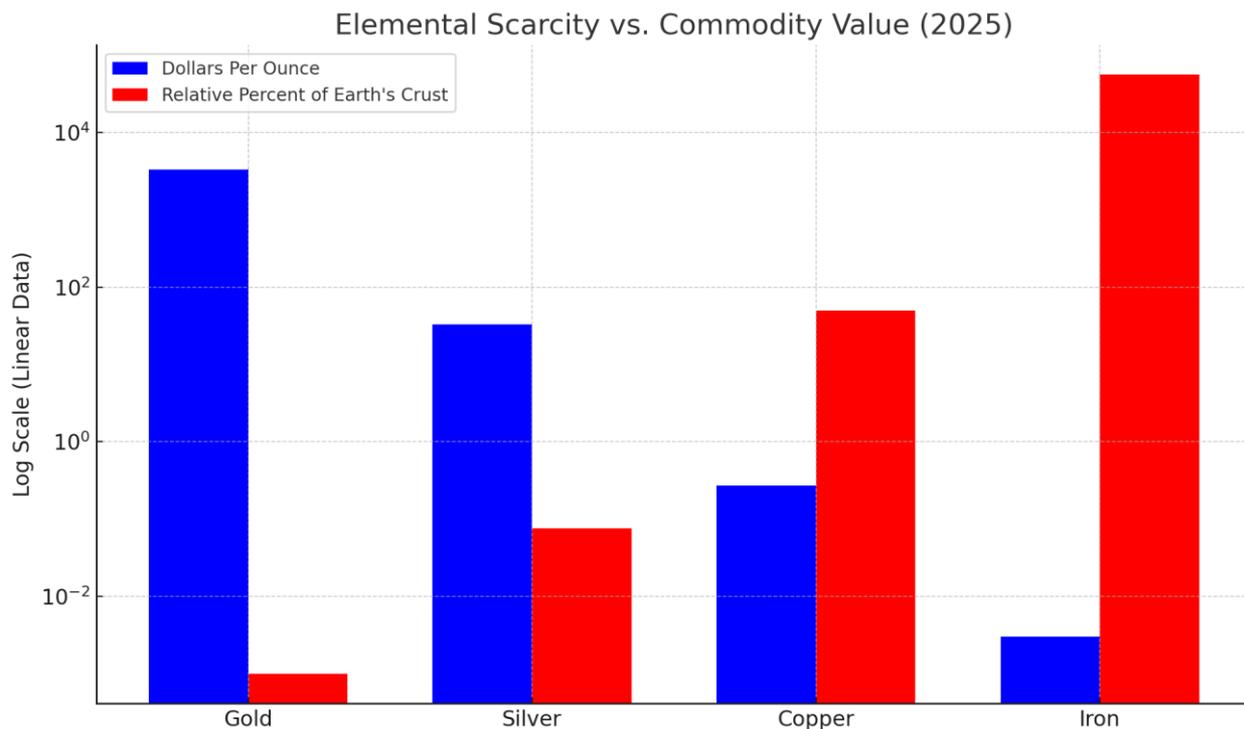
- 四月貿易戰升溫，比特幣與黃金價格走勢相近，展現避險資產特性。
- 機構投資者把比特幣當作**資產負債表上的價值儲存品**，成為數位黃金角色逐步成形。

## 比特幣與黃金近半年價格走勢



# 稀少性是貨幣價值儲存的最重要條件

- 黃金之所以能被廣泛接受為「價值儲存」工具原因為：1. 在地殼中含量極低（約 0.001 ppm），且無法像法幣一樣輕易創造。2. 難取得，每年僅增加 1.5%~2%，避免通膨性供給擴張。3. 耐久不易變質。4. 全球共識與歷史驗證。
- 比特幣具所有黃金作為價值儲存的特性，且比特幣總量限制在 2,100 萬顆，較黃金具更稀有性，且更易儲存、攜帶、分割。



# 全球資產市值Top 10中，稀缺資產坐擁三席

## Top Assets by Market Cap

All assets, including public companies, precious metals, cryptocurrencies, ETFs

Rank	Name	Market Cap	Price	Today	Price (30 days)	Country
1	 Gold GOLD	\$22.474 T	\$3,347	-0.57%		
2	 Microsoft MSFT	\$3.345 T	\$450.18	-1.03%		 USA
3	 NVIDIA NVDA	\$3.201 T	\$131.29	-1.16%		 USA
4	 Apple AAPL	\$2.916 T	\$195.27	-3.02%		 USA
5	 Bitcoin BTC	\$2.178 T	\$109,634	1.80%		
6	 Amazon AMZN	\$2.133 T	\$200.99	-1.04%		 USA
7	 Alphabet (Google) GOOG	\$2.050 T	\$169.59	-1.39%		 USA
8	 Silver SILVER	\$1.895 T	\$33.66	0.17%		

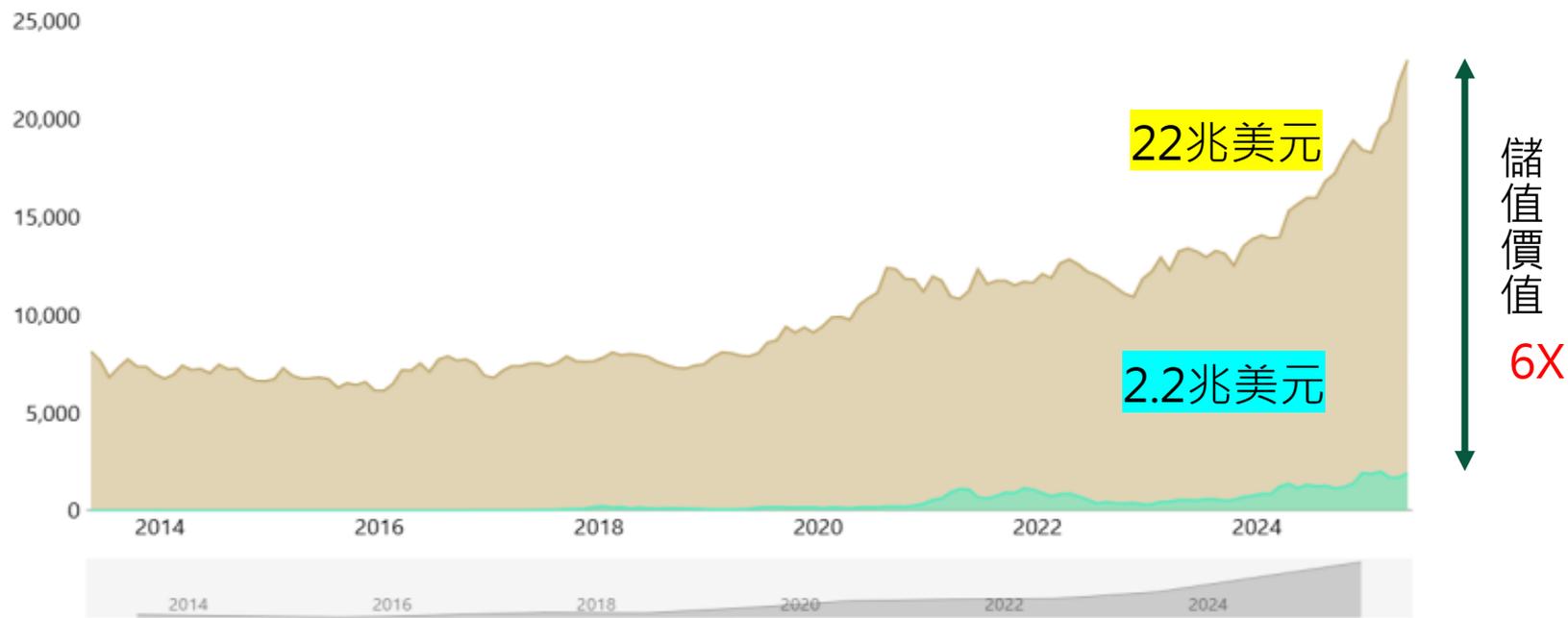
# 比特幣的稀缺性更勝黃金

	Bitcoin		黃金
總量有限	固定 2,100 萬枚	✓	未知 ( 仍可持續開採 )
供應透明	區塊鏈可查	✓	依賴開採與報告機構
新增速度可預測	每四年減半	✓	隨市場與技術變動
無法超發	寫死在程式碼	✓	供應影響
供應可能擴大 ( 深海、新技術等 )	不可能	✓	理論上有可能
抗通膨共識程度	共識仍在建立中		已有長期歷史基礎 ✓

# 比特幣市值僅為黃金儲值市值的1/6

- 黃金的需求中約有 60% 用於價值儲存與投資，其餘 40% 則流向珠寶製造與工業用途。以總市值 22 兆美元計算，約有 **13 兆** 美元的黃金，屬於**儲值性資產**。
- 13兆的黃金儲存性資產VS. 2.2兆 BTC市值，相差6倍。

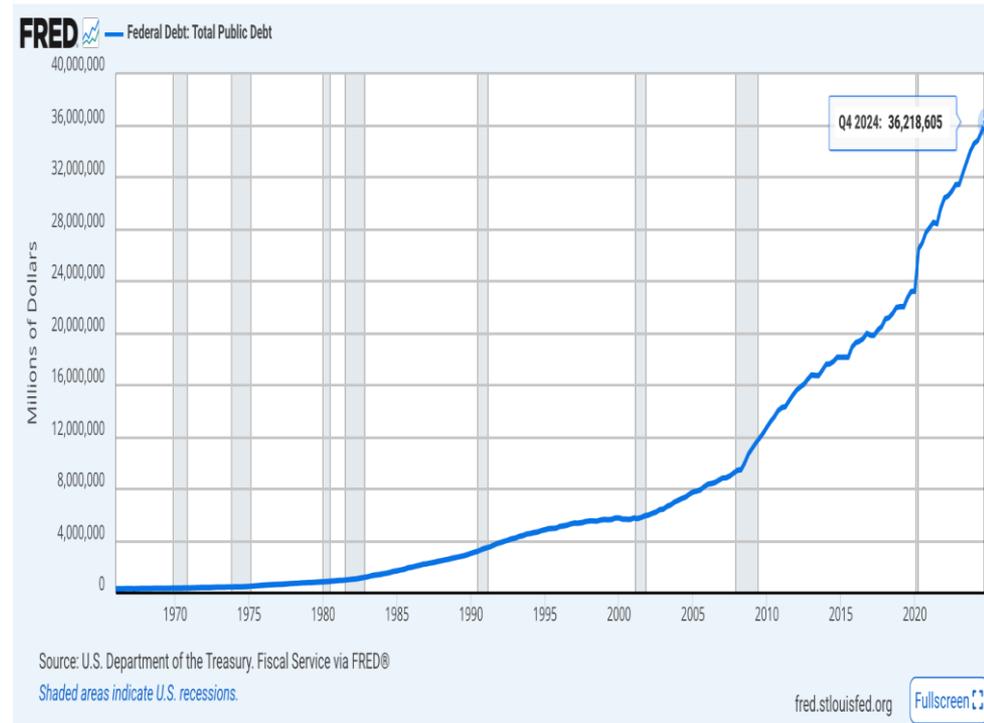
## 黃金市值VS.BTC市值



# 美債風險升高，催化比特幣避險需求

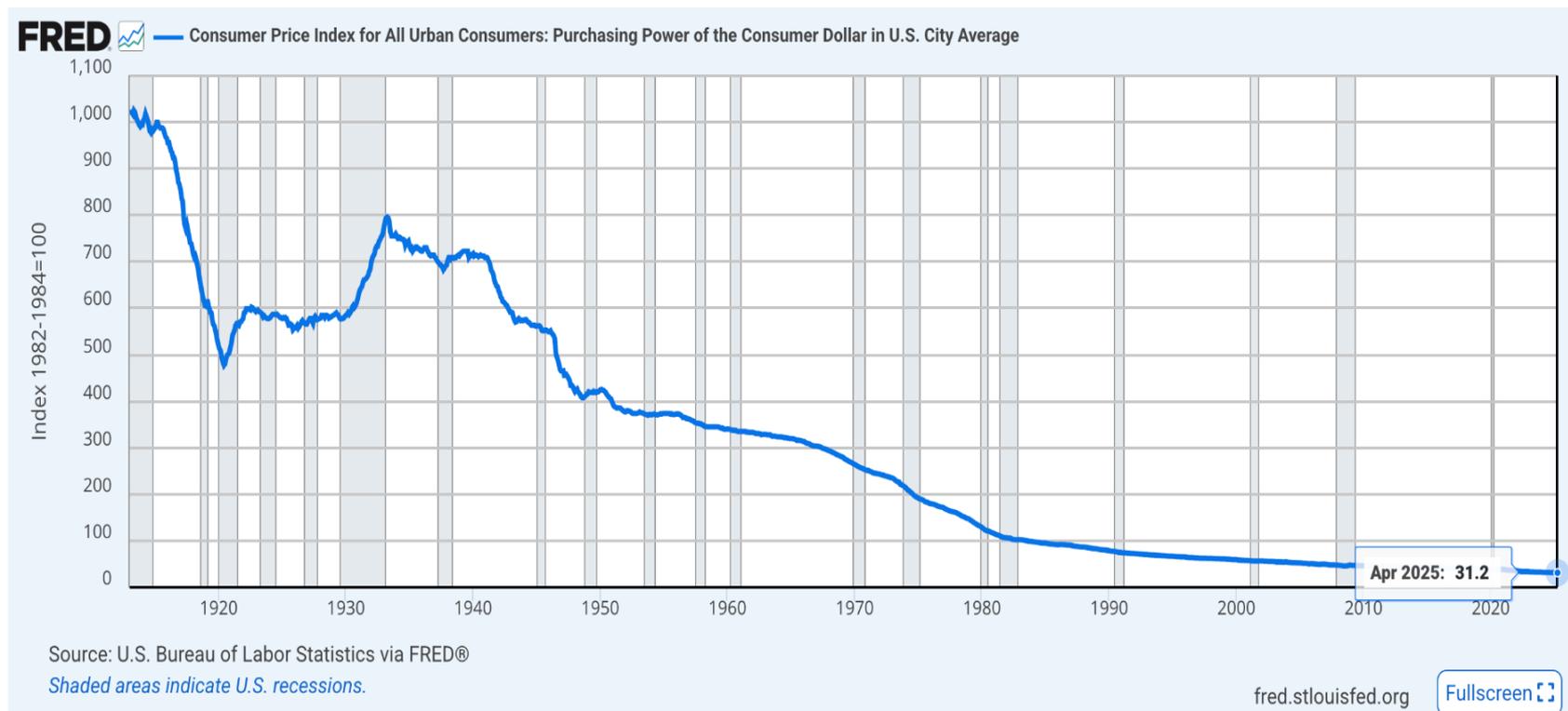
- **美國債務高、債務利息也高**：美國債務已達36.2兆，市場對償債能力產生疑慮；10年期和30年期美債殖利率分別突破4.5%和5%。
- **貨幣供給增加與通脹壓力**：1.發債還債。2.降息減少發債利息跟償還利息。
- **對法幣信心下降**：比特幣作為去中心化的數位資產，不受單一政府或中央銀行控制。

## 美國債務達36.2兆美元



# 法幣並非理想的儲值選擇

- BTC為2008年次貸危機的產物，是對全球金融危機、銀行壟斷與政府濫發貨幣的不信任所帶來的去中心化解決方案。
- 購買力減損: 1913年的1,000元，2025年僅值31.2元。



# 前十大持股

加碼: (加密貨幣):Microstrategy、Coinbase、(個人金融解決方案):American Express

減碼: (數位支付):Fiserv

	3月十大持股	比重	4月十大持股	比重
1	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	7.48	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	8.88
2	FISERV INC/Fiserv Inc	7.08	VISA INC-CLASS A SHA/威士卡	5.92
3	VISA INC-CLASS A SHA/威士卡	6.18	Tencent Holdings Ltd/騰訊控股	5.75
4	Tencent Holdings Ltd/騰訊控股	6.14	AMERICAN EXPRESS CO/美國運通	5.64
5	Intuit Inc/直覺公司	5.31	Intuit Inc/直覺公司	5.27
6	S&P GLOBAL INC/標準普爾全球公司	4.88	FISERV INC/Fiserv Inc	4.71
7	Mastercard Inc/萬事達卡	4.57	S&P GLOBAL INC/標準普爾全球公司	4.67
8	AMERICAN EXPRESS CO/美國運通	4.48	MERCADOLIBRE INC/MercadoLibre Inc	4.57
9	MERCADOLIBRE INC/MercadoLibre Inc	3.94	Mastercard Inc/萬事達卡	4.44
10	Intercontinental Exc/洲際交易所	3.32	Coinbase Global Inc/Coinbase Global公司	4.42

資料來源：第一金投信，截至2025/4/30，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

# 前十大產業配置

	3月前十大產業配置	比重	4月前十大產業配置	比重
1	金融	52.45	金融	51.62
2	資訊技術	16.96	資訊技術	17.05
3	工業	8.09	工業	8.54
4	通訊服務	6.14	非核心消費	5.9
5	非核心消費	5.66	通訊服務	5.75
6	現金	10.7	現金	11.14
7				
8				
9				
10				

資料來源：第一金投信，截至2025/4/30，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。

# 前十大國家配置

	3月前十大國家配置	比重	4月前十大國家配置	比重
1	美國	71.76	美國	71.64
2	香港	7.86	香港	7.08
3	英國	6.47	英國	6.72
4	加拿大	2.21	加拿大	2.32
5	荷蘭	1	荷蘭	1.1
6				
7				
8				
9				
10				

資料來源：第一金投信，截至2025/4/30，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 (%)						
	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	成立迄今
新臺幣	-3.42	-7.15	-2.73	19.35	55.44	50.19	131.30
美元	5.91	0.67	6.53	29.26	59.77	45.84	148.12

## ■ 後市看法：

一 全球股市受美國關稅政策反覆牽動，導致整體盤勢震盪劇烈。AI FinTech基金在月初隨大盤回檔後快速反彈，整體呈現逆勢上漲走勢，主要受惠於加密貨幣與區塊鏈以及POS解決方案等板塊的強勢表現。其中，比特幣本月反彈並一度突破9.6萬美元，市場對其「數位黃金」避險屬性也逐步顯現，進一步支撐相關資產價格。相對而言，數位支付與金融大數據服務類股則受評價面壓力影響，表現相對疲弱。

## ■ 佈局策略：

一 展望後市，儘管關稅政策仍具高度不確定性，但近期政策語調已有緩和跡象，隨著各家企業將相繼開出穩健財報，且AI的發展並不會止步於關稅政策，因此策略上我們仍重點鎖定基本面良好、具AI潛力的金融科技企業，並同步配置比特幣與區塊鏈等相關標地，強化AI賦能的長線配置。

# 基金小檔案

基金名稱	第一金全球AI FinTech金融科技基金	成立日	2016/11/28
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	<ul style="list-style-type: none"><li>• 一般型</li><li>• N類型</li><li>• I類型</li></ul>	手續費率	<ul style="list-style-type: none"><li>• 前收：最高不超過4%</li><li>• 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</li></ul>
經理公司	第一金投信	保管銀行	台新銀行
經理費率	<ul style="list-style-type: none"><li>• 每年(一般型、N類型) 2.0%</li><li>• 每年(I類型) 1.0%</li></ul>	保管費率	每年 0.26%
績效指標 Benchmark	Indxx Global Fintech and Decentralized Finance 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，主要投資於全球金融科技相關產業之有價證券，故本基金風險等級為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](http://www.fsitc.com.tw)）、公開資訊觀測站（[mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw)）或境外基金資訊觀測站（[announce.fundclear.com.tw](http://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。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。投資人以非本國幣計價之貨幣換匯後投資本國基金者，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，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、投資地區經社社會變動、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](http://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