



# 凱基投信

KGI SITE

中華開發金控  
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL



## 凱基 | 醫院及長照產業 | 基金

根據美國專業機構統計，藥費支出其實只佔整體醫療支出的10%左右，大部分的支出仍在醫院之檢驗、治療、住院及手術、醫材等相關項目上，以2015年的統計為例，診療費就占了支出5成以上。近年來，先進的醫療器材為醫療行為帶來革命性的改變，提高了醫療效率及醫療品質，同時也提高醫療設備的支出。



### 達文西手術機器手臂

#### 直覺外科

協助醫生更有效率，病人失血降低，傷口較小，幫助手術成功。



### 隱形牙套-隱適美

#### 艾利科技

矯正牙齒不再滿口鋼牙，天天磨破嘴。



### 腹膜透析洗腎法

#### 百特醫療

讓洗腎患者可以趴趴走，擺脫傳統血液透析法的耗時和精神折磨。

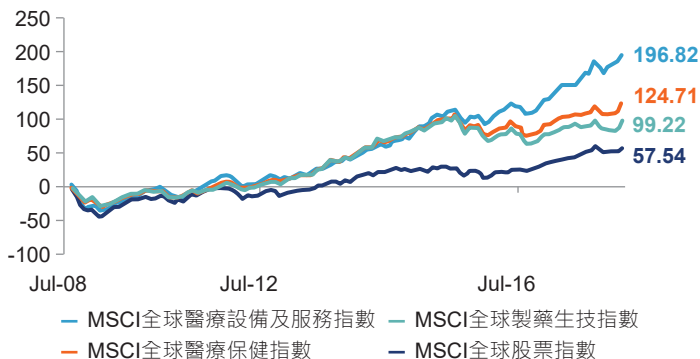
\*以上僅為舉例說明，無特定推薦之意圖，不代表本基金必然之投資，也不代表未來績效之獲利保證。

## 高投資效率 醫療設備及醫材完勝製藥生技類股

### 指數表現優

近年來醫療服務及醫材設備指數表現明顯超越生技製藥指數及醫療保健指數，並遠遠勝過MSCI全球股票指數。

過去十年主要指數表現(%)

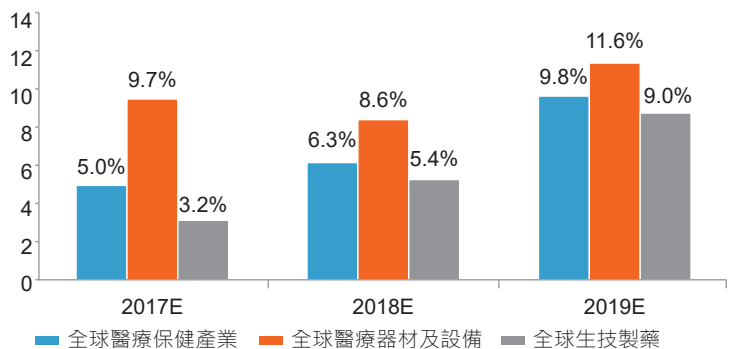


資料來源：Bloomberg；資料日期：2008/07-2018/07

### 獲利成長性高

今年全球醫療設備及醫材產業EPS成長率可達8.6%，相對於全球生技製藥產業成長率高，而2019年EPS預估更可達11.6%。S&P500醫療保健中的次產業，醫療保健服務提供者和服務之盈餘成長性較高。

全球醫療設備與生技製藥產業EPS預估(%)



資料來源：Citi Research, MSCI, Worldscope, Factset Consensus estimates；凱基投信整理；2018/08

10462 台北市中山區明水路698號1樓

Tel 886 2 2181 5678

www.KGIfund.com.tw



# 凱基投信

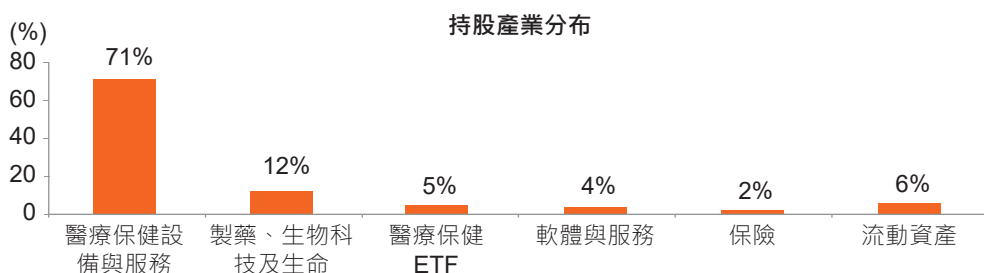
KGI SITE

中華開發金控  
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL



## 凱基 | 醫院及長照產業 | 基金

本基金七成以上持股為醫療保健設備與服務。受政策影響大之製藥類股，及新藥開發風險較高之生技類股投資比重相對較低。



資料來源：凱基投信；資料日期：2018/08/31

### 基金績效走勢圖(新臺幣級別)



資料來源：晨星，凱基投信整理；資料日期：2018/08/31

### 基金績效表(%)

期間	三個月	六個月	一年	成立至今*
基金績效	11.12	17.61	24.28	24.90

資料來源：晨星，資料日期：2018/08/31。\*本基金成立日期為2017/05/02。

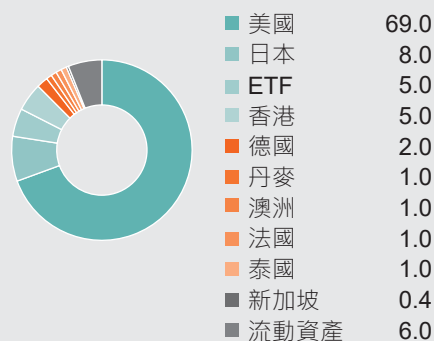
凱基證券投資信託股份有限公司 104 台北市中山區明水路698號 理財服務專線：(02)2181-5678

凱基投信獨立經營管理。本基金經金管會核准，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金的公開說明書或簡式公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效。本基金主要投資標的為全球股票市場中與醫院及長照產業相關之個股，有時可能因為產業的循環週期或非經濟因素影響而導致價格出現劇烈波動，若本基金投資比重過於集中少數類股，將使得本基金投資之證券股價在短期內出現較大幅度之波動。本基金之可投資標的遍及各產業，某些產業可能有較明顯之產業循環週期。另外若遭遇投資地區有重大政經變化導致交易狀況異常時，其流動性風險較高，將對本基金的投資績效產生影響。本基金投資風險請詳閱基金公開說明書或簡式公開說明書。投資人應特別留意，本基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數為該申購幣別金額除以面額計，於召開受益人會議時，各計價幣別受益權單位每受益權單位有一表決權，不因投資人取得各級別每受益權單位之成本不同而異。本基金包含不同計價貨幣之受益權單位，每日基金淨資產價值計算及各不同計價貨幣受益權單位淨值換算，均以基準貨幣與各計價貨幣轉換進行，存在匯率換算風險。本基金風險報酬等級為RR4，風險報酬等級之分類係基於一般市場狀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個別之風險。本公司及銷售機構均備有公開說明書或簡式公開說明書，歡迎索取或查詢。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可至凱基投信網站或公開資訊觀測站中查詢。

### 基金基本資料

基金成立日	2017/05/02
基金類型	海外股票型
基金經理人	黃廷偉
經理費/保管費	2.00% / 0.27%
計價幣別	新臺幣/美元
保管銀行	上海商業儲蓄銀行
風險等級	RR4

### 基金基本資料(%)



### 基金前十大持股

股票名稱	比重 (%)
直覺外科公司	9.27
亞培	4.74
百特醫療產品有限公司	4.26
美敦力公司	4.04
波士頓科學公司	4.00
SMS株式會社	3.83
艾利科技公司	3.77
聯合健康集團	3.71
TSUKUI株式會社	3.19
US MEDICAL DEVICES ETF	3.05

以上資料來源：凱基投信；資料日期：2018/08/31

10462 台北市中山區明水路698號1樓

Tel 886 2 2181 5678

www.KGIfund.com.tw