

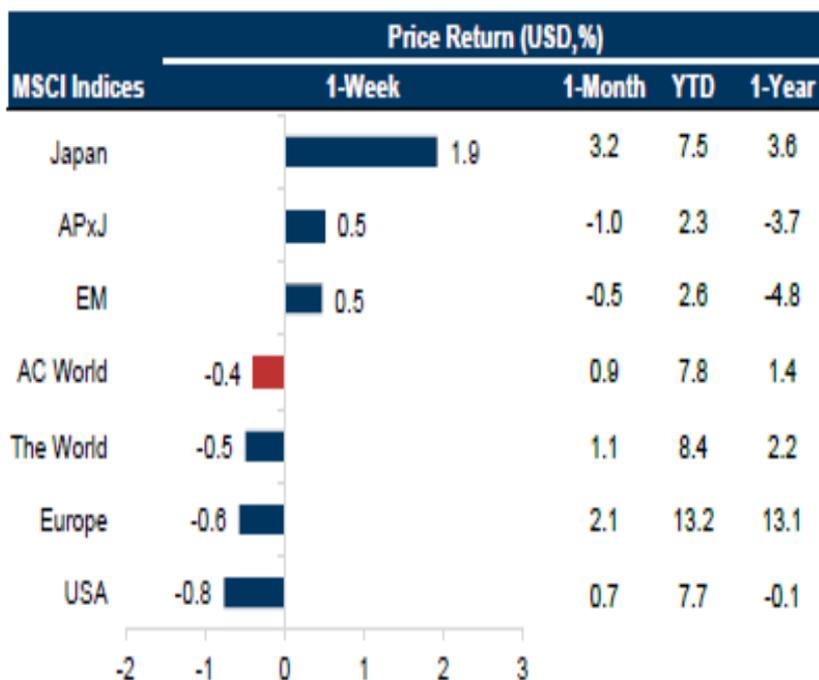
多元投資 攻守兼備 結合團隊優勢

第一金全球大趨勢/亞洲科技基金 市場報告

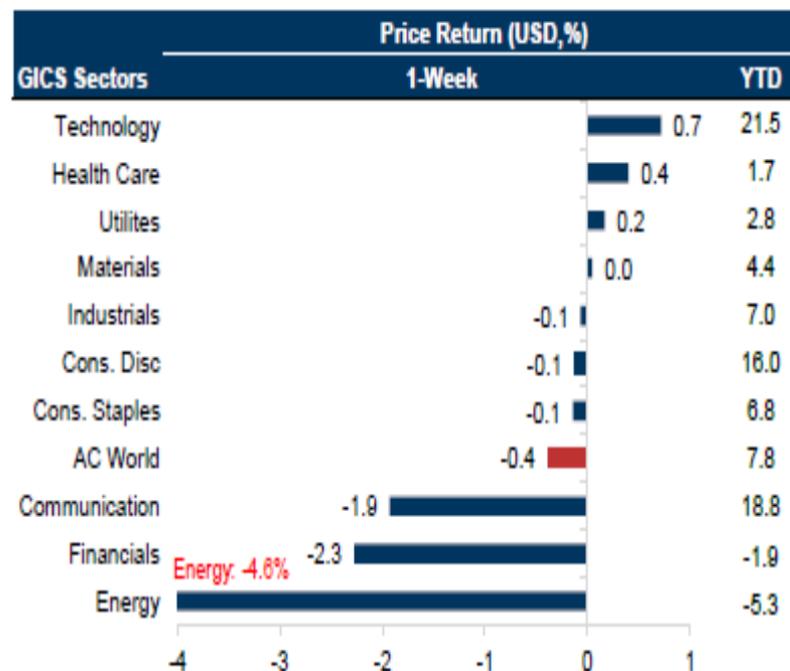
市場回顧

主要市場表現

區域

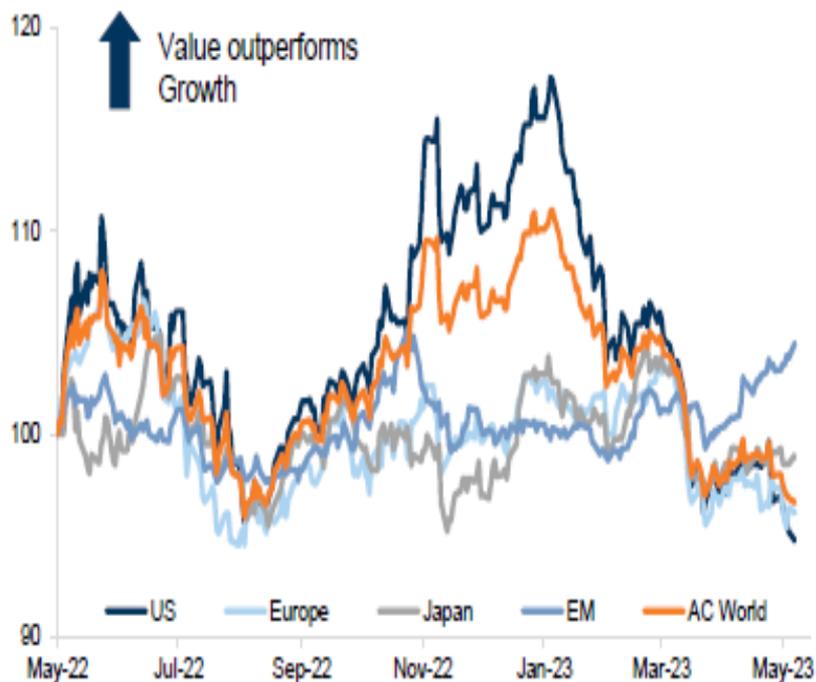


產業

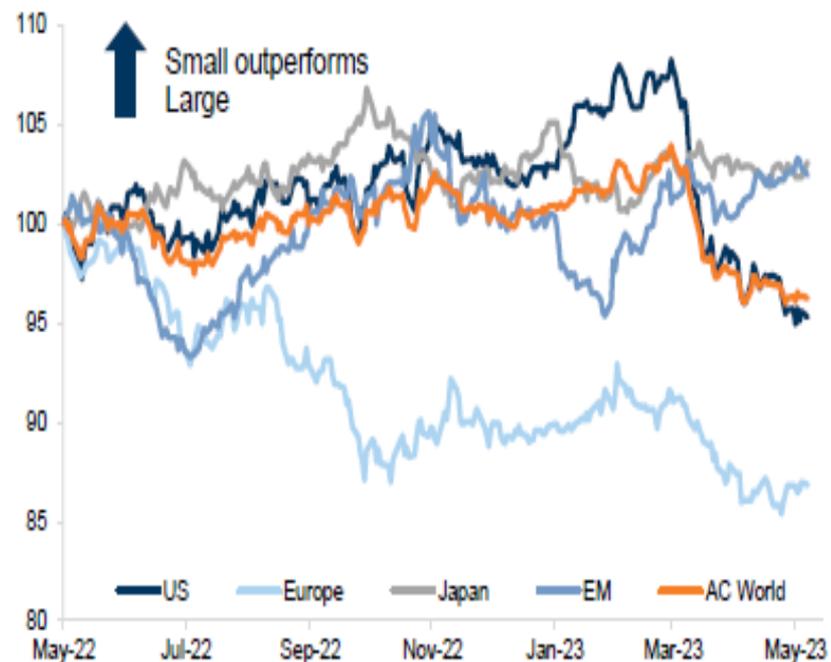


盤面風格

成長 vs. 價值

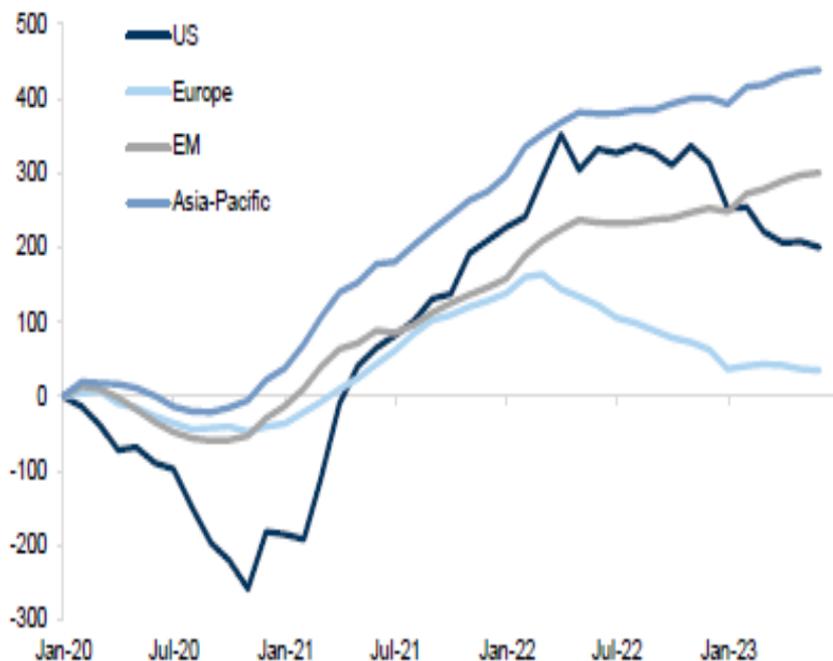


大型 vs. 小型

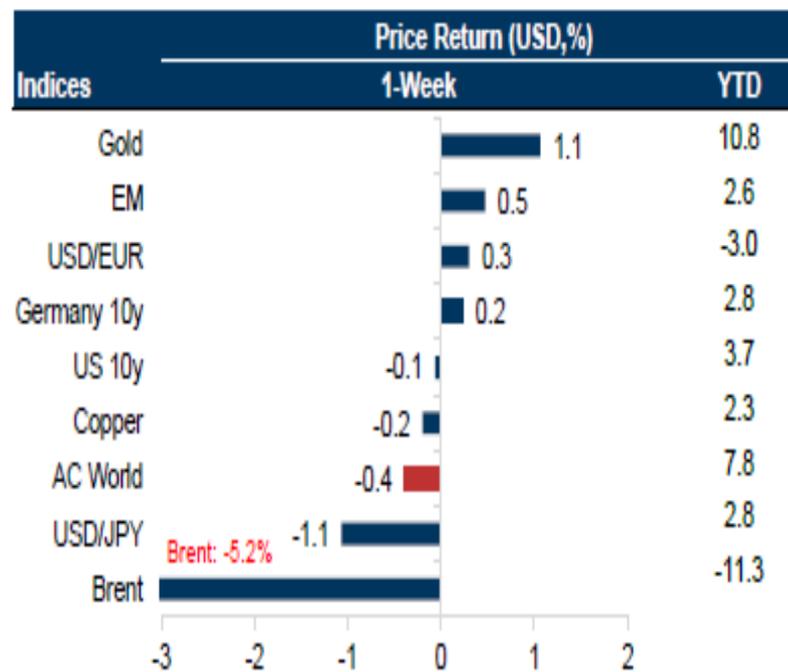


資金流向

股票資金流向(USD bn)



跨資產報酬



市場展望

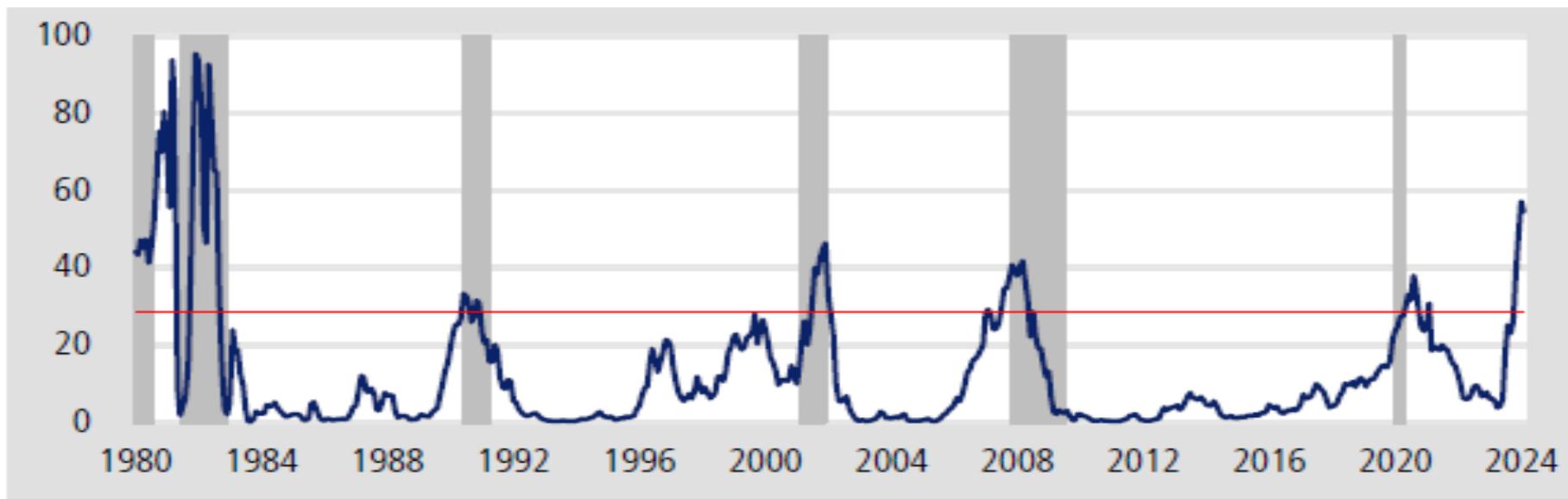
多空交戰

趨勢及事件投資

經濟衰退 預期升溫

- 下半年美國GDP季增年化預期連二季衰退，但NBER衰退指標略有收窄。

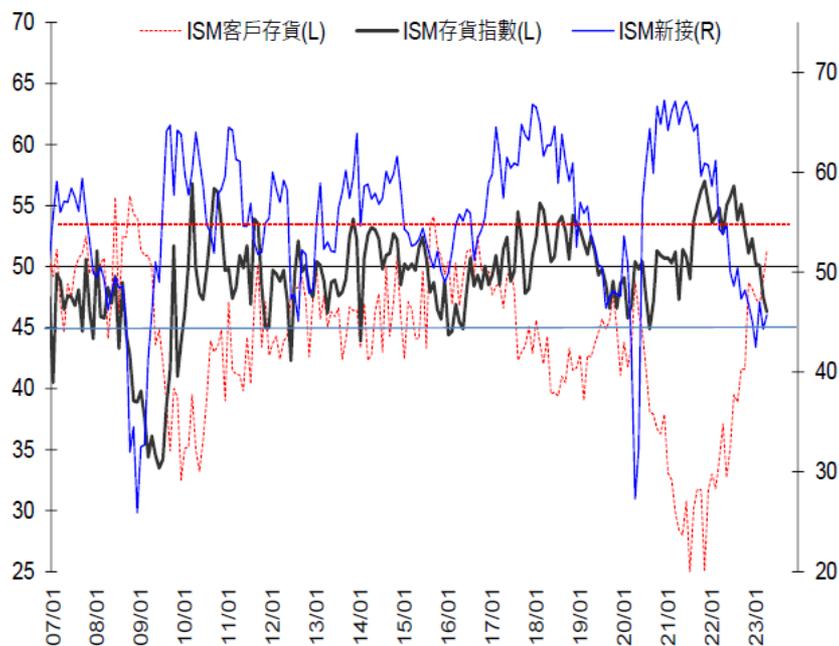
紐約Fed模型預估一年內發生經濟衰退機率(百分比)



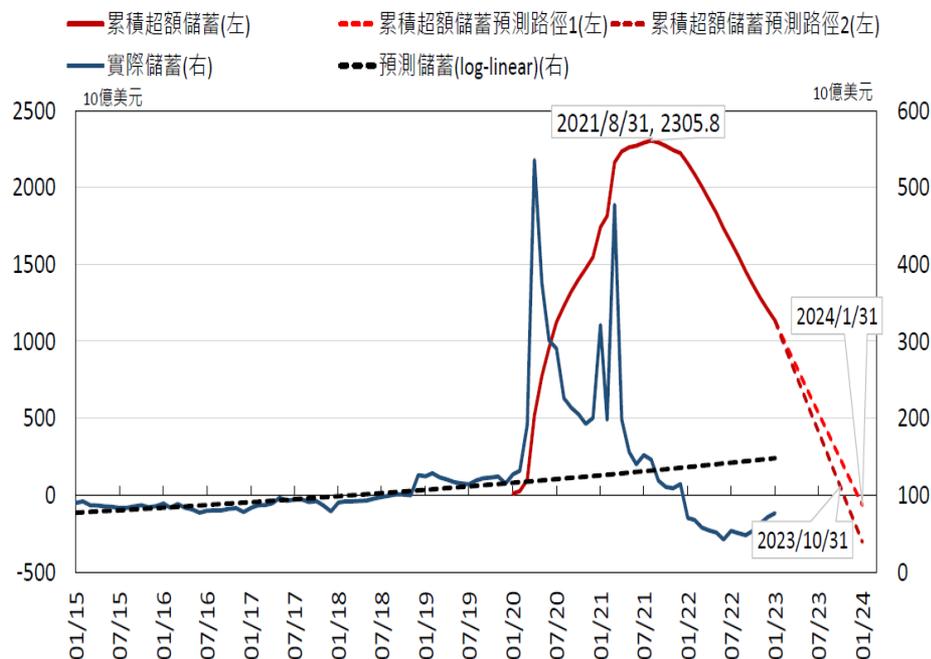
庫存下滑 需求動能？

- 廠商備料庫存已下滑，惟客戶端存貨仍需觀察。
- 超額儲蓄走滑，然薪資維持高增速(民眾收入75%來自薪資)。

需求仍弱



超額儲蓄走滑



資料來源：元富投顧(左)·元大投顧(右)·2023/5

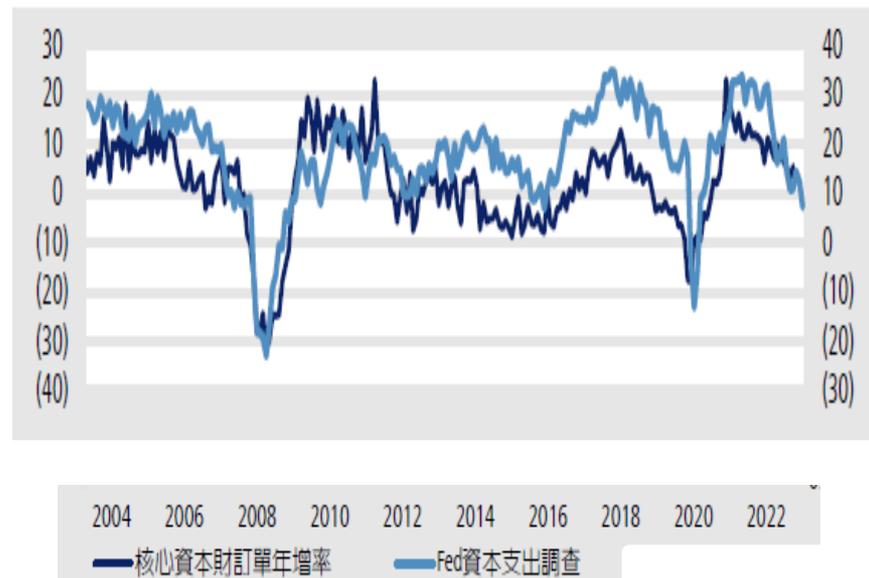
信貸收緊 資本支出？

- 矽谷銀行破產後，銀行業出現雨天收傘，信貸收緊
- 資金鏈緊張恐削減企業資本支出意願。

美國國內銀行緊縮小型企業貸款條件 淨百分比



資本支出年增及調查



資料來源：第一金投顧(左)·凱基投顧(右)·2023/3

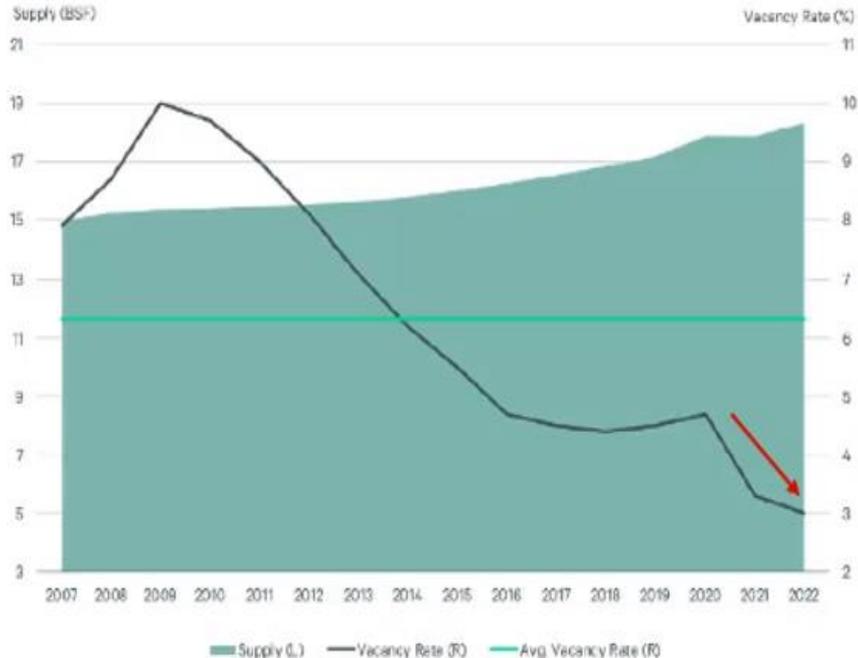
商用不動產 走勢不同

- 商用辦公室價格走跌且空置率上升，然工業用受惠製造回流美國，組裝及物流需求走揚。

商業辦公室空置率創 30 年高



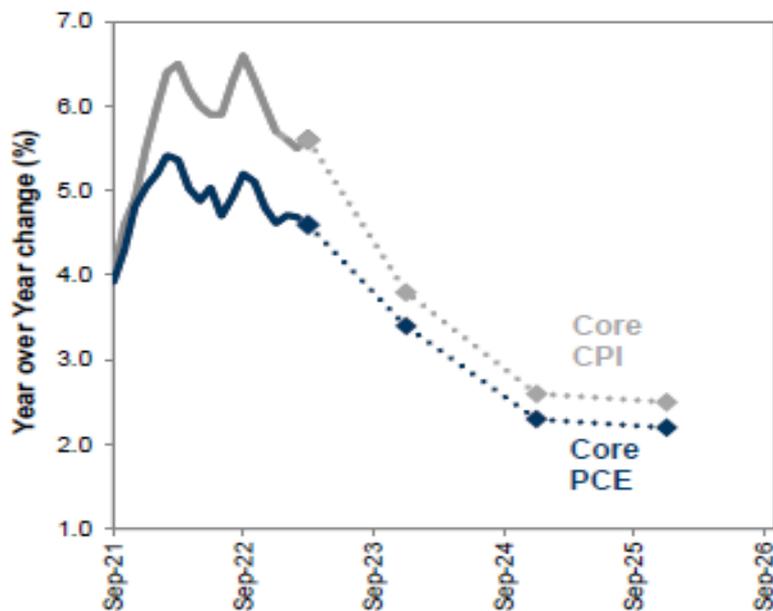
工業空置率 3% 創下新低



升息按下暫停鍵

- FED表示通膨居高不下，勞動市場緊張，銀行體系健全，信貸緊縮可能抑制經濟活動及就業，或有微衰退機率，但仍表示年底不會降息，惟市場預期不迥相同。

Core PCE and CPI



FedWatch預測升降息機率

MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
2023/6/14								0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	91.5%	8.5%
2023/7/26			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	36.3%	58.6%	5.1%
2023/9/20	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.5%	50.1%	25.4%	1.9%
2023/11/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	20.6%	47.8%	27.5%	3.9%	0.2%
2023/12/13	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.7%	46.5%	28.5%	5.0%	0.3%	0.0%
2024/1/31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.7%	45.2%	29.3%	6.2%	0.6%	0.0%	0.0%
2024/3/20	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	19.7%	44.6%	28.4%	6.0%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%
2024/5/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	5.0%	25.3%	41.0%	23.4%	4.7%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2024/6/19	0.0%	0.0%	0.1%	3.0%	17.0%	34.6%	30.6%	12.4%	2.2%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2024/7/31	0.0%	0.1%	2.3%	13.7%	30.4%	31.5%	16.6%	4.6%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2024/9/25	0.1%	1.9%	11.6%	27.3%	31.3%	19.5%	6.9%	1.4%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2024/11/6	0.6%	4.7%	16.1%	28.4%	27.9%	15.8%	5.3%	1.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

停止升息 美股可望走揚



經濟衰退時 股市先跌後漲

- 歷史經驗顯示，衰退前半年股市呈現下跌，而股市會在衰退期間探底，惟衰退結束後將呈現中長多。

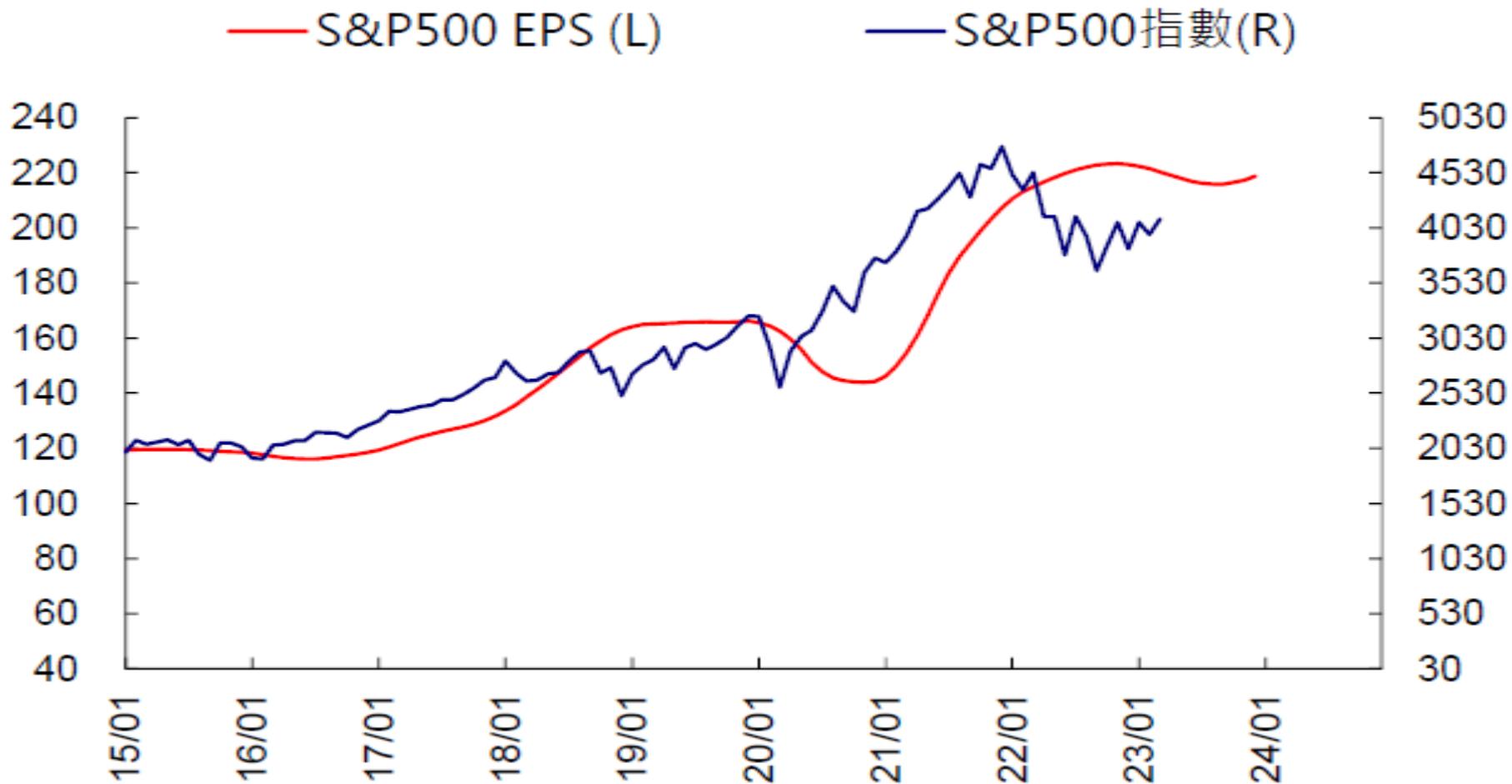
衰退開始	衰退結束	衰退期間(月)	S&P 500 觸底	衰退開始至股市觸底(月)	衰退前6個月報酬(%)	衰退期間報酬(%)	衰退後1年報酬(%)	衰退後3年報酬(%)
Nov-48	Oct-49	12	Jun-49	6.5	(9.0)	19.0	35.1	92.8
Jul-53	May-54	11	Sep-53	1.5	(3.5)	22.9	36.1	83.7
Aug-57	Apr-58	9	Oct-57	1.7	6.5	(0.9)	37.2	66.4
Apr-60	Feb-61	11	Oct-60	5.9	(3.8)	19.7	13.6	35.2
Dec-69	Nov-70	12	May-70	4.9	(4.1)	(1.9)	11.3	20.6
Nov-73	Mar-75	17	Oct-74	10.2	(7.6)	(7.8)	28.3	22.1
Jan-80	Jul-80	7	Apr-80	2.7	13.0	9.6	13.0	56.1
Jul-81	Nov-82	17	Aug-82	12.6	3.6	14.2	25.6	66.8
Jul-90	Mar-91	9	Oct-90	2.4	10.1	7.9	11.0	29.8
Mar-01	Nov-01	9	Oct-02	18.6	(18.8)	(0.9)	(16.5)	8.4
Dec-07	Jun-09	19	Mar-09	14.5	(1.3)	(35.0)	14.4	57.7
Feb-20	Apr-20	3	Mar-20	0.8	2.0	(1.1)	46.0	N/A
平均		11.3		6.9	(1.1)	3.8	21.3	49.0
中位數		11		5.4	(2.4)	3.5	20.0	56.1

企業獲利修正進入尾聲

- S&P 500第一季財報公佈逾85%，獲利 YOY-2.2%惟持續上修(3月底估YOY-6.7%)，下半年可望進入成長。

	2023 Earnings Per Share Growth				Annual	
	1QE	2QE	3QE	4QE	2023E	2024E
Consumer Discretionary	23 %	10 %	12 %	19 %	15 %	17 %
Communication Services	(13)	3	25	38	11	16
Industrials	19	3	11	8	10	13
Utilities	(16)	11	18	35	9	10
Financials	5	8	12	10	9	7
Consumer Staples	2	7	9	11	7	9
S&P 500 ex. Energy	(5)	(1)	6	12	3	12
Real Estate	6	1	(2)	1	2	5
S&P 500	(3)	(7)	1	9	(0)	11
Information Technology	(11)	(7)	(1)	11	(2)	17
Health Care	(16)	(14)	(6)	3	(9)	8
Materials	(21)	(22)	1	1	(12)	4
Energy	18	(42)	(34)	(19)	(24)	4

企業獲利與股市同向



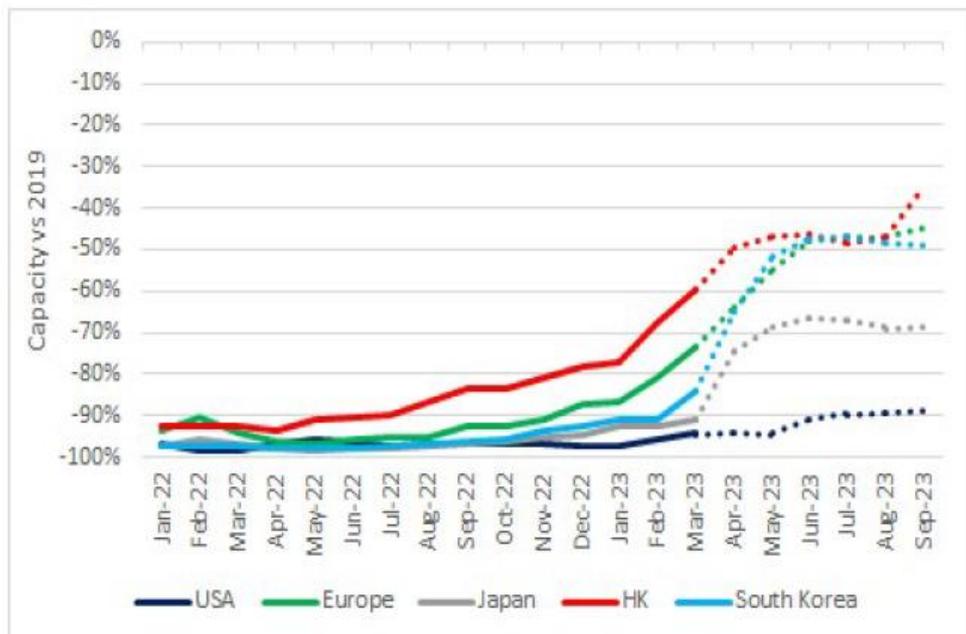
估值落於10年均值



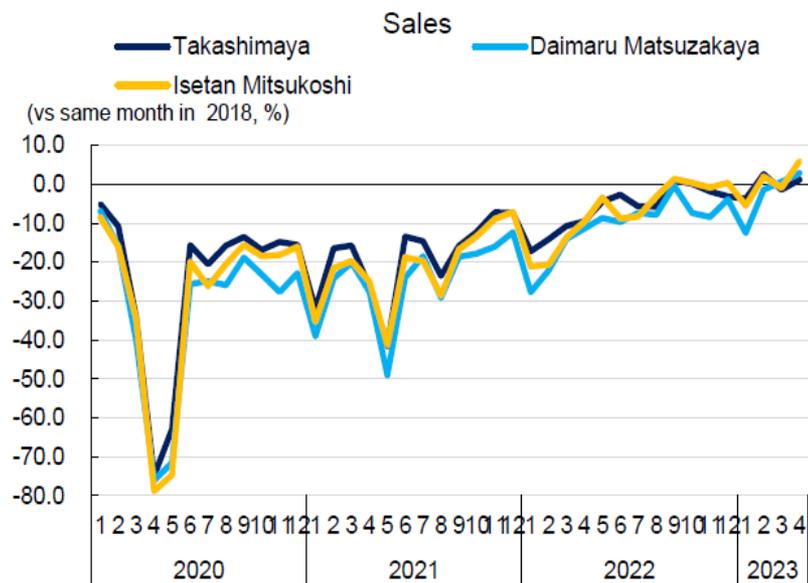
解封 帶動消費商機

- 隨著解封，出境旅遊運力持續恢復。
- 另日本春鬥調薪幅度優於預期亦帶動消費力。

中國出境運力恢復狀況



日本百貨銷售



歐洲奢侈品實力驚人

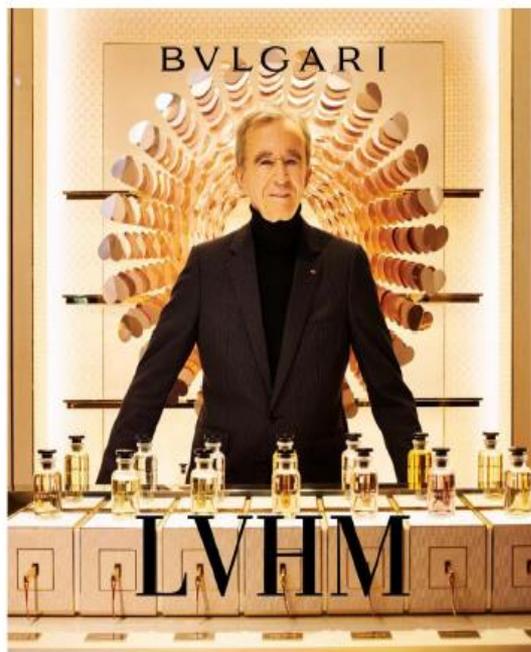
- 奢侈品股價頻創新高，帶領法國股市市值超越英國，成為歐洲第一大股市。



資料來源：Bloomberg · 2023/5 · 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。

個股介紹 - LVMH

奢侈品當道，阿爾諾成為全球首富



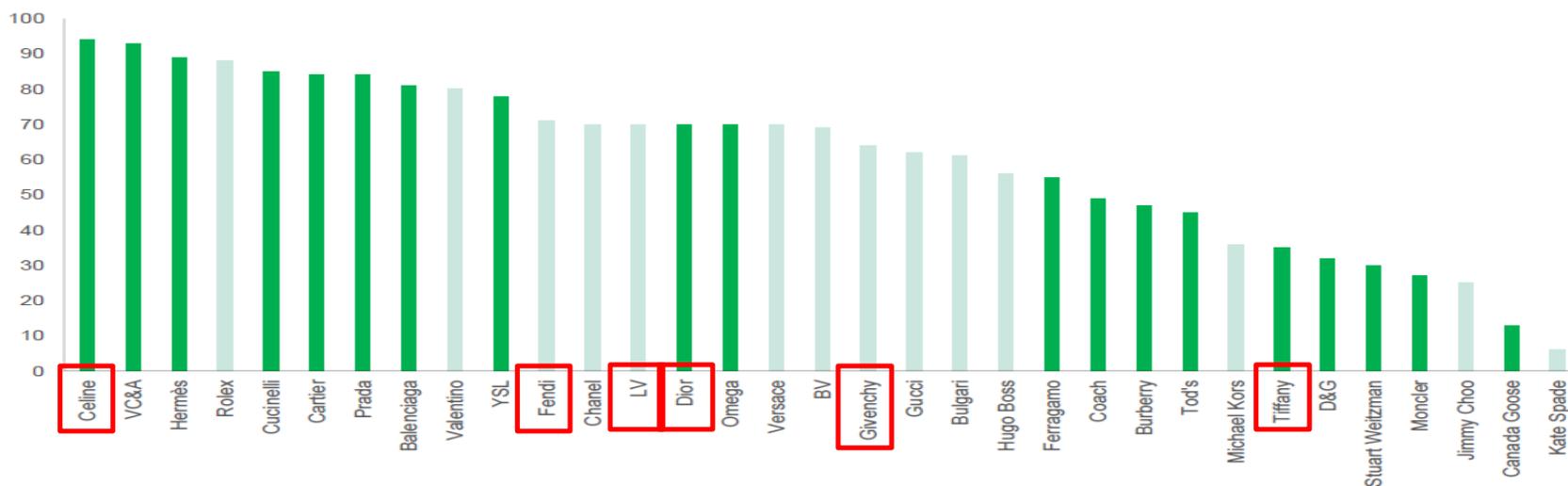
不知道各位投資人有沒有注意到，全球首富的位置於近期易主，由LVMH集團執行長阿爾諾取代特斯拉執行長馬斯克，成為新的全球首富。此狀況反映出奢侈品買氣穩健成長的狀況，千禧世代漸漸累積財富後提振了對奢侈品的需求。

LVMH 穩坐奢侈品龍頭地位

- 集團擁有75個品牌，跨足領域包括時裝與皮革製品、香水與化妝品、精品與珠寶、葡萄酒與烈酒，現為第一家市值超過5000億美元的歐洲公司，龍頭地位屹立不搖。市佔：LVMH 21.7%；Richemont 6.5%(主要品牌為Cartier), Kering 6%(主要品牌為Gucci), Hermes 3%。

Figure 21: In August, Celine was the brand closest to its peak (94) in terms of search volumes. Balenciaga and Prada improved the most vs July-22

Google trends snapshot (indexed, Max 100) – Brands' hit level in August 2022 vs their last peak level over 2004-22



Source: BNP Paribas Exane estimates, Google Trends

Note: We are using the Jan-04/Aug-22 index period. Improving trends vs last month are in green

資料來源：BNP · 2022/8 · 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。

LVMH 第一季營收超預期

- 皮革製品增長快速主要受惠中國解封，其增速>30%，而觀光客佔中國營收佔比持續攀升至20%。

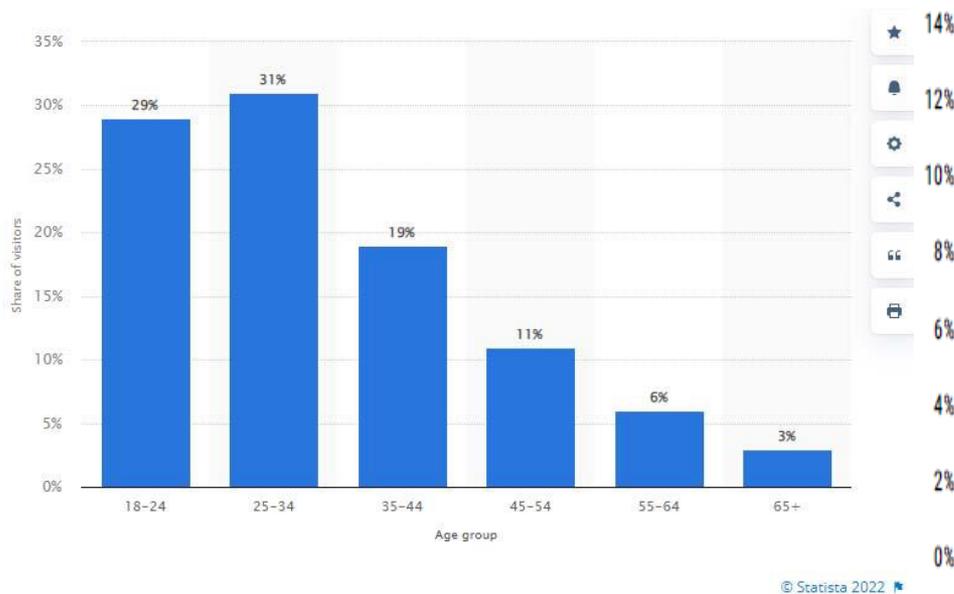
LVMH Q1-23		Reported		
Revenue (€m)	Q1-23	Q1-22	y/y growth	Barclays
Wine & Spirits	1,694	1,638	3%	1,721
<i>Organic growth %</i>	<i>3%</i>	<i>2%</i>	<i>100bp</i>	<i>3%</i>
Fashion & Leather	10,728	9,123	18%	10,171
<i>Organic growth %</i>	<i>18%</i>	<i>30%</i>	<i>-1200bp</i>	<i>11%</i>
Perfume & Cosmetics	2,115	1,905	11%	2,079
<i>Organic growth %</i>	<i>10%</i>	<i>17%</i>	<i>-700bp</i>	<i>8%</i>
Watches & Jewelry	2,589	2,338	11%	2,555
<i>Organic growth %</i>	<i>11%</i>	<i>19%</i>	<i>-800bp</i>	<i>9%</i>
Selective Retailing	3,961	3,040	30%	3,578
<i>Organic growth %</i>	<i>28%</i>	<i>24%</i>	<i>400bp</i>	<i>13%</i>
Eliminations	-52	-41	27%	60
Total Revenue	21,035	18,003	17%	20,165
Organic growth %	17%	23%	-617bp	10%

資料來源：Barclays · 2023/4 · 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。

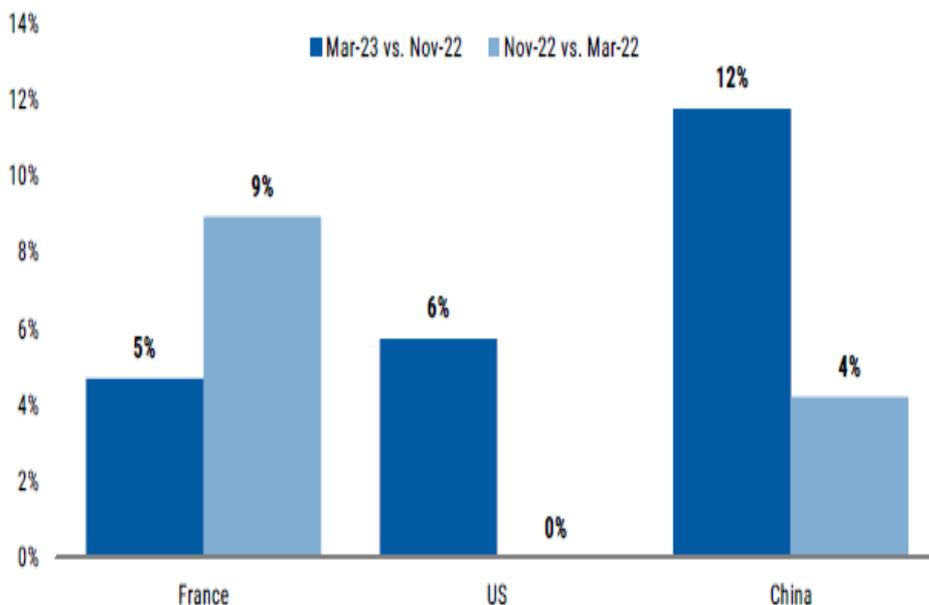
售價持續上升

- 年輕人成為奢侈品主要固定消費者，售價提升未減買氣。

美國奢侈品消費者年齡分佈

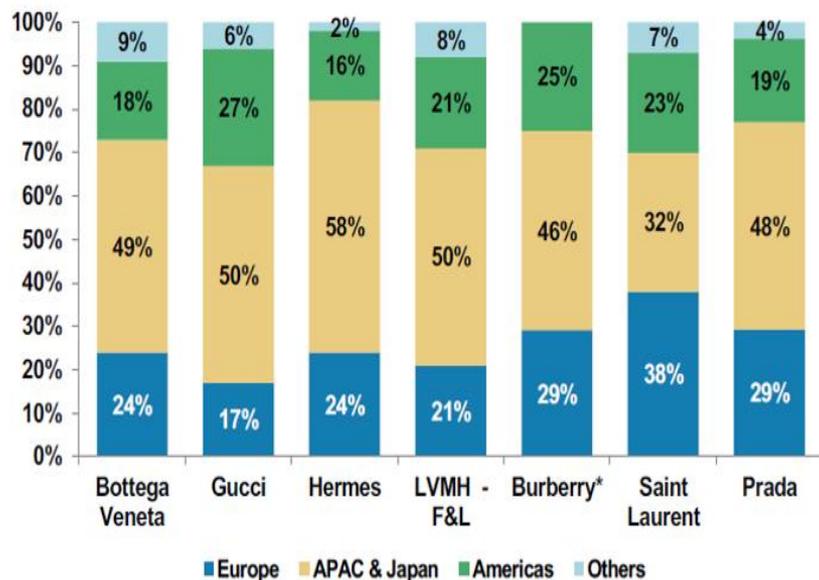


奢侈品各地通路價格變動

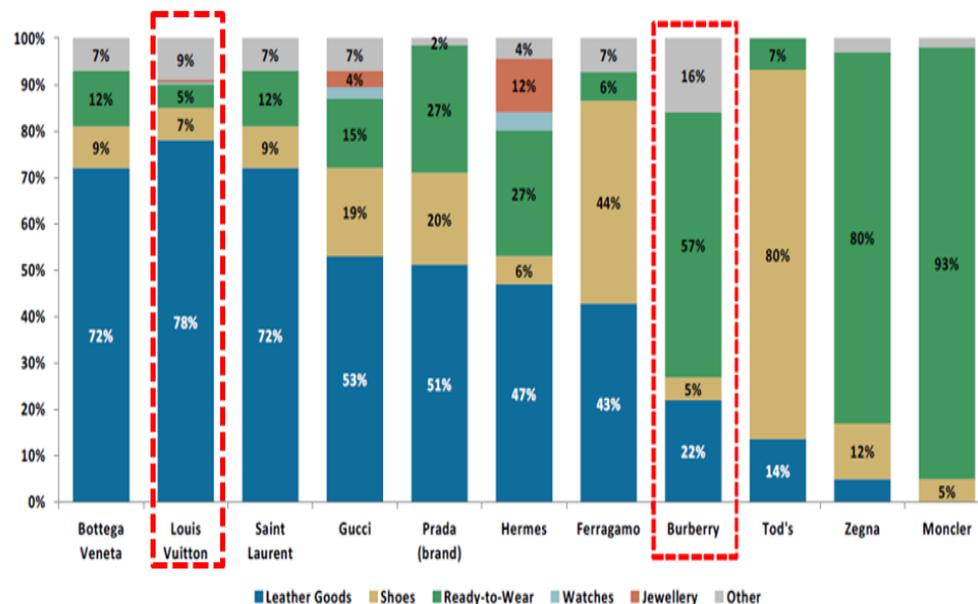


奢侈品比較

銷售區域比較



銷售品項比較

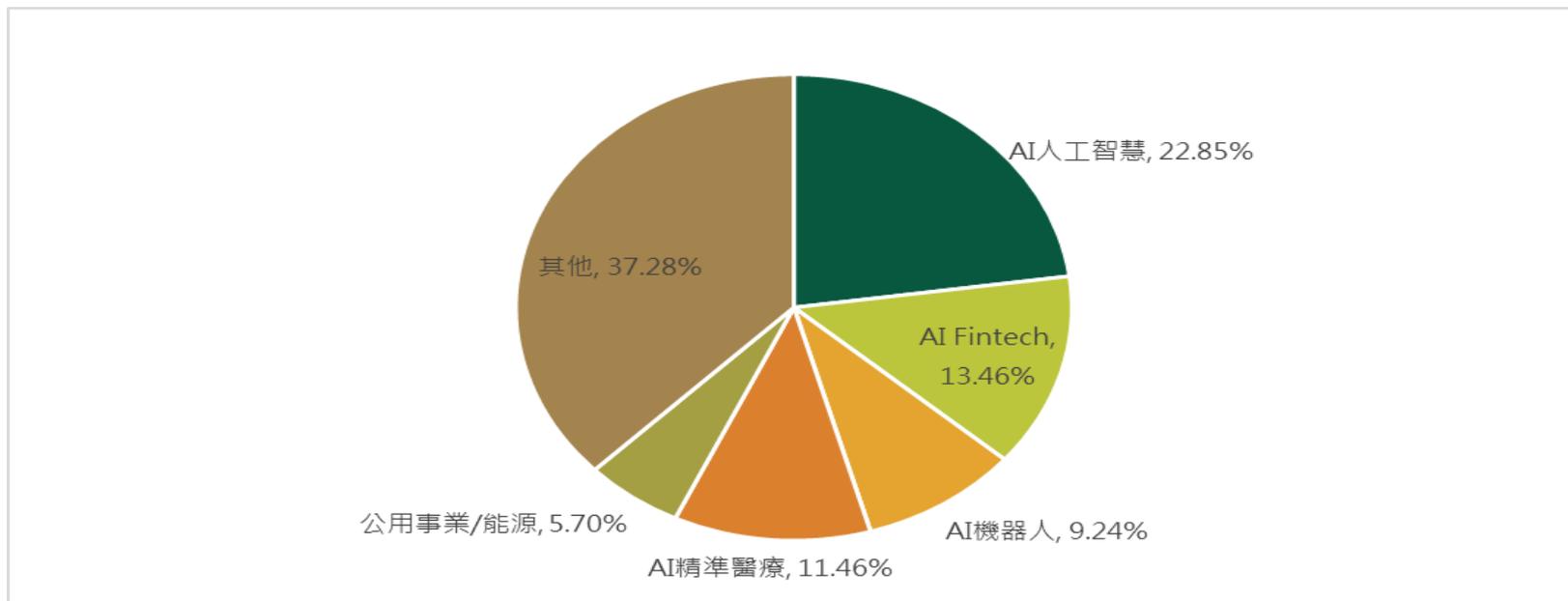


第一金全球大趨勢基金 基金績效與投資組合

多元投資AI主題的大趨勢基金

- 第一金大趨勢基金結合團隊的力量，配置多元主題，除在AI領域高度配置，另外靈活配置於非AI產業，如消費、公用事業及能源等產業，並抓住投資風格在成長、價值類股中切換時的轉機行情。

投組主題配置



註:配合美股指數分類調整，其中金融服務由資訊技術轉換至金融產業，致配置產生變化。

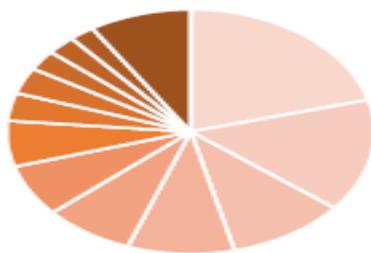
基金績效與投資配置

基金績效(%)

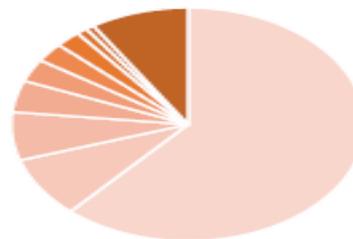
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
第一金全球大趨勢基金-新臺幣	4.81	6.5	9.2	3.44	2.32	34.17	231
MSCI世界指數	4.16	6.23	9.08	5.78	5.25	42.49	115.5
同類型排名	18/79	16/79	23/79	15/79	12/79	14/79	

資料來源：Morningstar、第一金投信整理，截至2023/4/28；基金成立日為 2008/9/5；基準指數為MSCI世界指數 (MXWO Index)；上述績效均以台幣計價

投資配置比重 (單位：%)



- 資訊技術 20.8
- 金融 14.94
- 醫療保健 10.43
- 工業 9.4
- 非核心消費 7.93
- 其他 6.89
- 核心消費 6.05
- 通訊服務 3.69
- 房地產 3.49
- 公用事業 2.66
- 能源 2.53
- 原材料 2.21
- 現金 8.98



- 美國 61.59
- 法國 8.43
- 日本 6.68
- 瑞士 4.4
- 歐洲 3.17
- 西班牙 2.66
- 德國 2.33
- 加拿大 0.99
- 澳洲 0.77
- 現金 8.98

資料來源：第一金投信，截至2023/4

前十大持股說明

■ 持股調整差異說明

■ 新增：無

■ 刪除：無

資產名稱	類別	區域	前次十大持股	本次十大持股	看好理由
Microsoft Corp	資訊技術	美國	5.6	5.9	全球最大作業系統軟體商
iShares Global 100 E	其他	美國	3.6	3.7	全球100ETF
Apple Inc	資訊技術	美國	3.6	3.7	全球智能品牌消費電子龍頭
LVMH	非核心消費	法國	3.2	3.3	全球奢侈品龍頭
iShares MSCI Eurozon	其他	歐洲	3.1	3.2	歐洲ETF
AMD	資訊技術	美國	3.0	2.7	全球消費性電晶片翹楚
Nvidia	資訊技術	美國	2.6	2.6	全球繪圖卡龍頭
Chevron Corp	能源	美國	2.5	2.5	全球一貫能源廠翹楚
Visa	金融	美國	2.3	2.4	國際數位金融翹楚
Mastrcard	金融	美國	3.3	2.4	國際數位金融翹楚

投資策略

- 市場展望：本月進入多國央行會議及財報旺季，短期市場震盪將加大。隨著通膨及景氣放緩，升息進入尾聲之預期不變，再加上庫存持續去化，企業獲利谷底逐漸浮現，股市具備估值修復及獲利轉折之走升機會，投資方向將著重於選股，尤其是具備趨勢成長之優質龍頭股。後續觀察重點其一在於就業狀況走軟速度，連帶需關注薪資成長、零售數字及下游需求實況；其二則在於銀行放貸收緊對中小企業資金斷鏈及實體經濟的影響。基金區域採行均衡配置，產業反轉訊號已現，惟是否持續仍需密切追蹤，將持續轉換至趨勢產業及成長型個股，惟仍檢視個股基本面及估值面交互之變化，以即時進行個股的汰換，並持續做好紀律管理，掌握趨勢及交易機會。
- 區域配置：均衡配置
- 類股配置：
 - 產業均衡配置產業，並伺機加碼跌深成長優質龍頭股
 - 佈局高殖利率股

基金小檔案

基金名稱	第一金全球大趨勢基金	成立日	2008/9/5
基金類型	國外股票型	投資區域	全球
計價幣別	新台幣	風險等級	RR4*
基金級別	一般型	手續費率	最高不超過2%
經理公司	第一金投信	保管銀行	臺灣銀行
經理費率	每年1.85%	保管費率	每年 0.24%
績效指標 Benchmark	MSCI 世界指數	買回付款	申請日後次8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，主要投資於全球市場之有價證券，故本基金風險等級為 RR4。

第一金亞洲科技基金 基金績效與投資組合

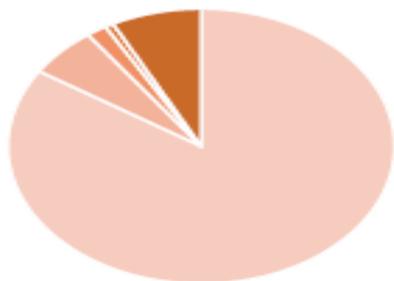
基金績效與投資配置

基金績效(%)

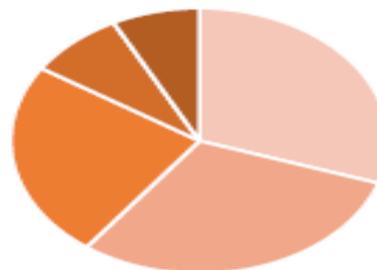
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
第一金亞洲科技基金-新臺幣	-1.01	14.01	8.63	-1.37	-19.961	31.79	144.20
指標-新臺幣	-0.83	15.56	10.27	-3.29	-20.77	30.73	53.45

資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2023/4/28 · 成立日期：2000/6/30 · 指數名稱：MSCI Asian IT Index

投資配置比重 (單位：%)



- 資訊技術 84.19
- 工業 5.86
- 公用事業 1.71
- 非核心消費 0.71
- 現金 7.53



- 臺灣 30.18
- 日本 30.03
- 韓國 24
- 香港 8.26
- 現金 7.53

資料來源：第一金投信 · 截至2023/4

前十大持股說明

■ 持股調整差異說明

■ 新增：無

■ 刪除：無

資產名稱	類別	區域	前次十大持股	本次十大持股	看好理由
台積電	資訊技術	台灣	8.6	8.4	台灣半導體龍頭
Samsugn SDI	資訊技術	韓國	4.0	384.0	南韓電池大廠
三星電子	資訊技術	韓國	8.4	8.8	南韓半導體及手機龍頭
Keyence Corp	資訊技術	日本	5.4	5.3	工業感應器大廠且OPM高
SK Hynix Inc	資訊技術	韓國	5.0	5.2	南韓記憶體大廠
聯電	資訊技術	台灣	4.2	4.1	台灣半導體大廠
鴻海	資訊技術	台灣	3.2	3.4	台灣最大EMS廠
Tokyo Electron	資訊技術	日本	3.0	3.0	日本半導體設備大廠
LG Energy Solution	工業	韓國	2.7	2.8	南韓電池大廠
聯發科	資訊技術	台灣	3.0	2.6	台灣5G晶片龍頭

投資策略

- 市場展望：本月進入多國央行會議及財報旺季，短期市場震盪將加大。隨著通膨及景氣放緩，升息進入尾聲之預期不變，再加上庫存持續去化，企業獲利谷底逐漸浮現，股市具備估值修復及獲利轉折之走升機會，投資方向將著重於選股，尤其是具備趨勢成長之優質龍頭股。後續觀察重點其一在於就業狀況走軟速度，連帶需關注薪資成長、零售數字及下游需求實況；其二則在於銀行放貸收緊對中小企業資金斷鏈及實體經濟的影響。基金將掌握產業趨勢及個股估值變化，以利即時進行區域及個股的汰換，並持續做好紀律管理，掌握趨勢及交易機會。
- 區域配置：均衡配置
- 類股配置：核心配置半導體產業龍頭，並搭配成長主題及漲價概念股
 - 日股佈局半導體設備及高端零部件龍頭
 - 南韓佈局記憶體及電動車電池龍頭
 - 台灣佈局半導體及零部件龍頭

基金小檔案

基金名稱	第一金亞洲科技基金	成立日	2000/6/30
基金類型	國外股票型	投資區域	亞洲
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5*
基金級別	一般型	手續費率	最高不超過2%
經理公司	第一金投信	保管銀行	兆豐國際商業銀行
經理費率	每年1.75%	保管費率	每年 0.26%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次7個營業日內 (一般T+4日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型，主要投資於亞洲科技產業相關之有價證券，故本基金風險等級為 RR5。

【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。

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，依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。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或其他投資風險。

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。

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