

第一金全球AI人工智慧& AI機器人基金市場報告

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

6月AI人工智慧指數+8.41%

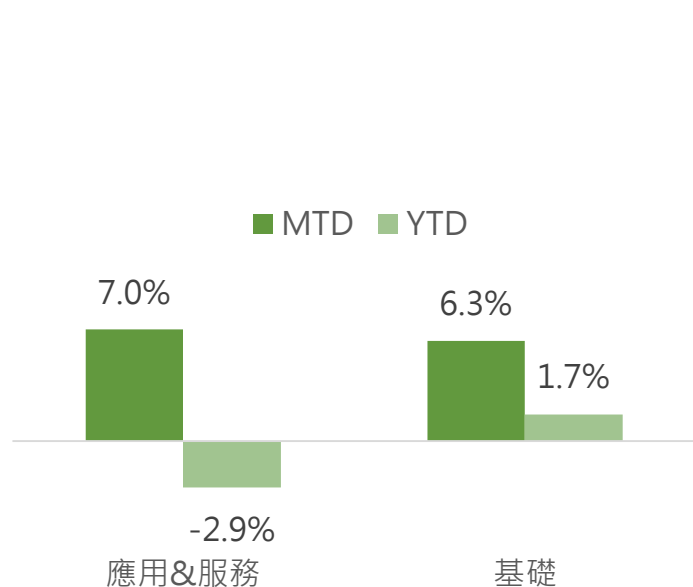
指標指數(THNQ)走勢



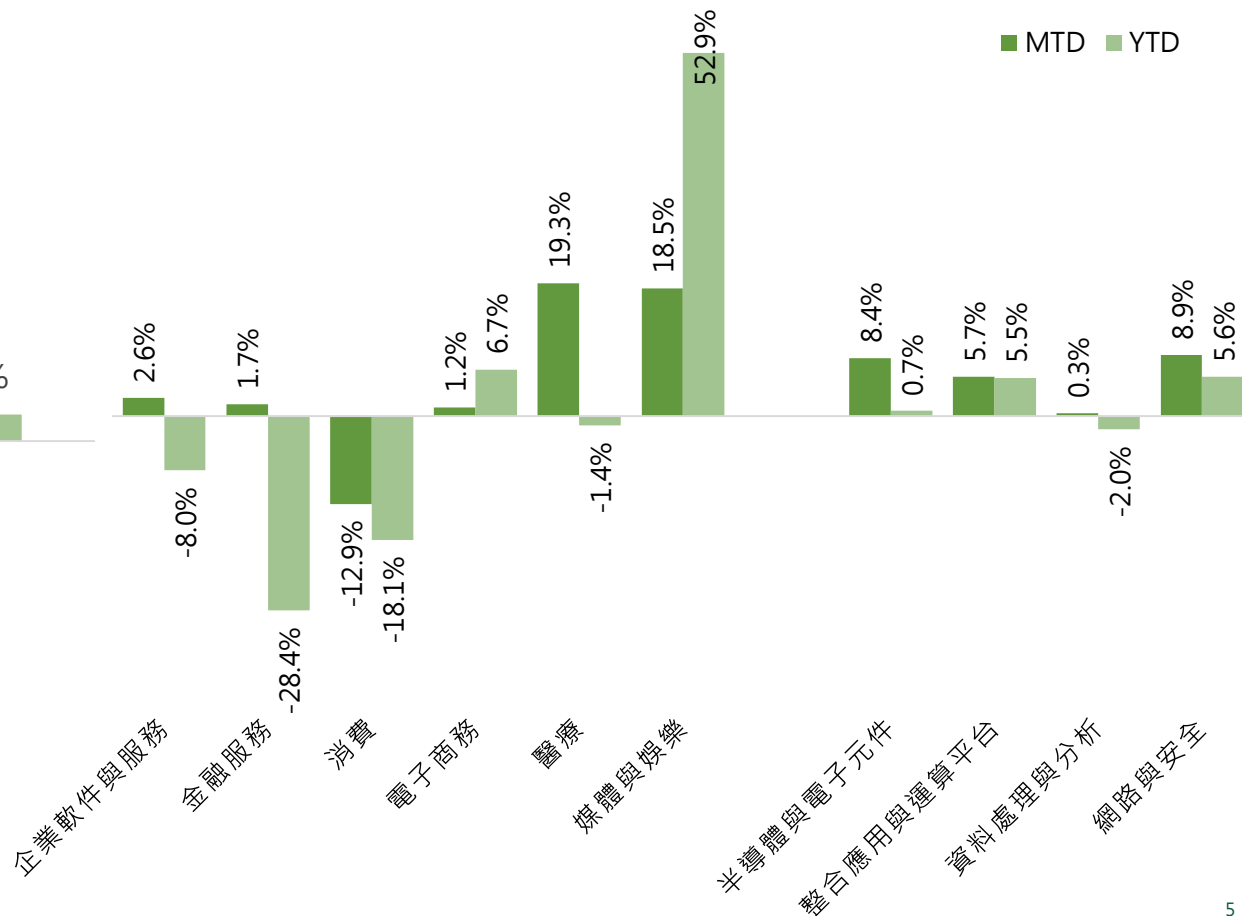
資料來源：Bloomberg · 2025/06/30 · 人工智慧指數全稱為 ROBO Artificial Intelligence Index(THNQ) · 追蹤指數績效或殖利率的表現，不代表本基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。

AI人工智慧指數子板塊普遍上漲

AI基礎、應用層面表現(%)



AI次產業表現(%)



AI人工智慧基金前十大持股

■加碼: (運算平台)Alphabet ; (醫療)Tempus

■減碼: (金融) Coinbase ; (網路與安全)Cloudflare ; (資料分析與處理)MongoDB

	5月十大持股	比重	6月十大持股	比重
1	TESLA INC/特斯拉公司	8.6	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	8.58
2	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	8.1	TESLA INC/特斯拉公司	7.94
3	Alphabet INC-CL A/Alphabet公司	6.12	Alphabet INC-CL A/Alphabet公司	7.81
4	NVIDIA Corp/微狄亞視訊	4.96	NVIDIA Corp/微狄亞視訊	5.13
5	Cloudflare Inc-Class/Cloudflare Inc	4.95	Advanced Micro Devic/超微半導體公司	4.08
6	Advanced Micro Devic/超微半導體公司	4.41	Tempus AI Inc/Tempus AI Inc*	3.85
7	Coinbase Global Inc/Coinbase Global公司	4.26	Coinbase Global Inc/Coinbase Global公司	3.61
8	MONGODB INC/MongoDB Inc	3.5	META PLATFORMS INC/Meta平台公司	3.37
9	QUALCOMM Inc/高通	3.25	QUALCOMM Inc/高通	3.18
10	META PLATFORMS INC/Meta平台公司	3.23	ARISTA NETWORKS INC/Arista網路公司*	2.64
	前十大持股比重	51.38	前十大持股比重	50.19

資料來源：第一金投信，截至2025/06/30，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

AI人工智慧基金前十大產業配置

	5月前十大產業配置	比重	6月前十大產業配置	比重
1	資訊技術	61.73	資訊技術	60.27
2	非核心消費	11.96	通訊服務	10.18
3	通訊服務	10.62	非核心消費	9.42
4	金融	4.26	金融	5.11
5	醫療保健	3.69	醫療保健	3.92
6	工業	1.21	工業	1.27
7	現金	6.53	現金	9.83
8				
9				
10				

資料來源：第一金投信，截至2025/06/30，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。

AI人工智慧基金前十大國家配置

	5月前十大國家配置	比重	6月前十大國家配置	比重
1	美國	87.33	美國	83.90
2	臺灣	4.61	臺灣	4.49
3	英國	1.53	英國	1.17
4	現金	6.53	現金	10.44
5				
6				
7				
8				
9				
10				

資料來源：第一金投信，截至2025/06/30，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。

6月AI機器人指數+4.76

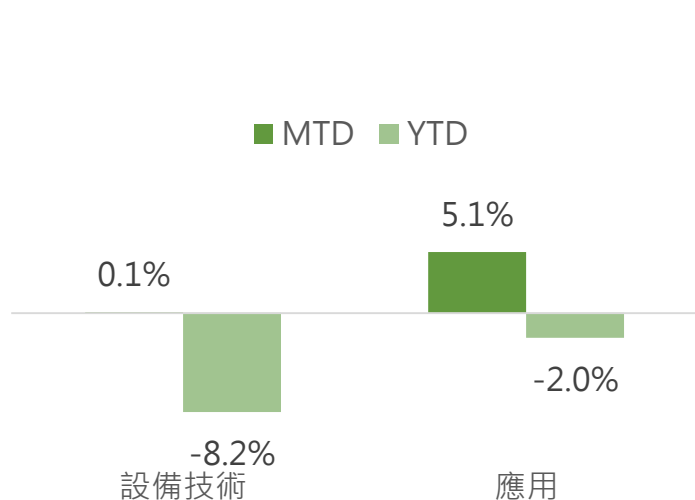
機器人指數走勢



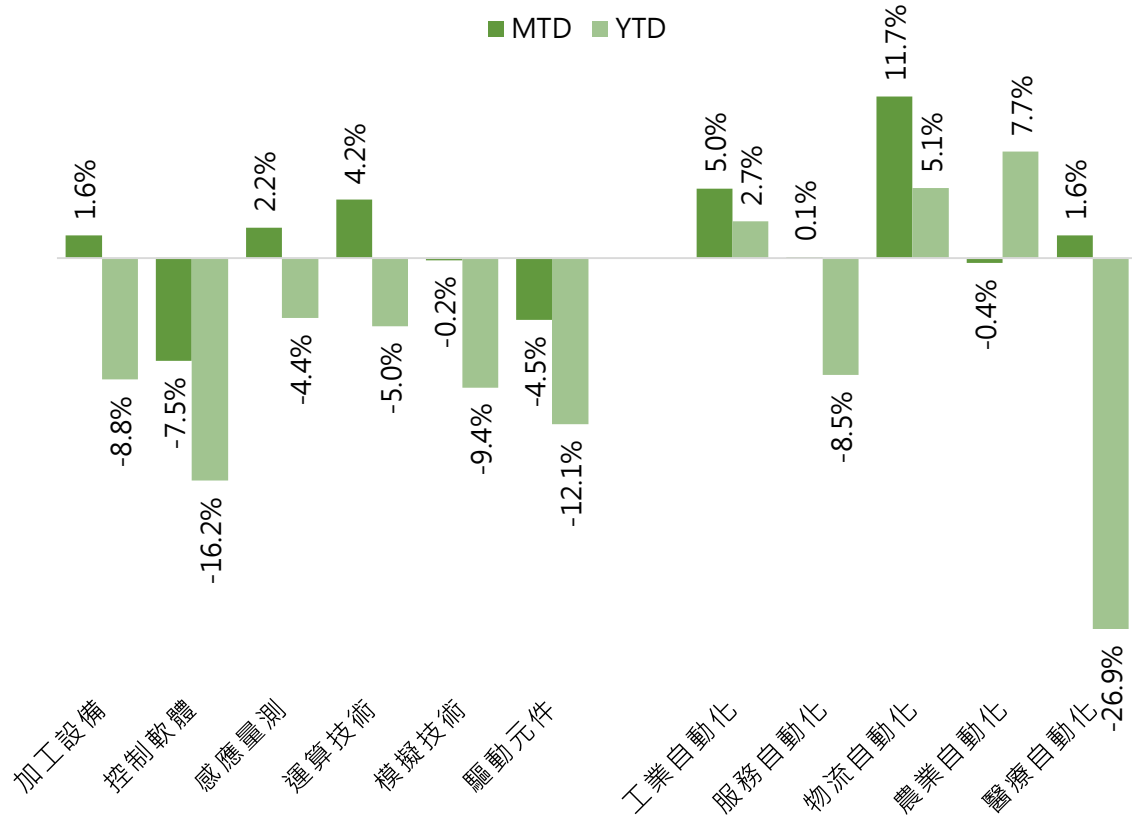
資料來源：Bloomberg，2025/06/30，機器人指數全稱為 ROBO Global Robotics and Automation Index，追蹤指數績效或殖利率的表現，不代表本基金之實際報酬率或配息率及未來績效保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同，且並未考量交易成本。

AI機器人指數應用相對強勢

機器人指數設備技術及應用表現(%)



機器人指數次產業表現(%)



AI機器人基金投資組合 – 前十大持股

■加碼: (服務自動化)Tesla

	5月十大持股	比重	6月十大持股	比重
1	Intuitive Surgical I/直覺外科公司	3.49	Intuitive Surgical I/直覺外科公司	3.27
2	NVIDIA Corp/微狄亞視訊	3.00	NVIDIA Corp/微狄亞視訊	3.26
3	Emerson electric co/艾默生電氣	2.26	Emerson electric co/艾默生電氣	2.41
4	Rockwell Automation/洛克威爾自動化公司	2.04	TESLA INC/特斯拉公司*	2.4
5	Ambarella Inc/安霸股份有限公司	1.89	Ambarella Inc/安霸股份有限公司	1.93
6	Samsara Inc/Samsara Inc	1.89	Symbotic Inc/Symbotic公司	1.87
7	Symbotic Inc/Symbotic公司	1.84	Celestica Inc/Celestica Inc	1.82
8	Yokogawa Electric Co/橫河電機公司	1.8	Fuji Corp/富士機械製造有限公司*	1.73
9	Celestica Inc/Celestica Inc	1.67	Kardex AG/卡迪斯控股公司*	1.71
10	Toyota Industries Co/豐田自動織機公司	1.58	Rockwell Automation/洛克威爾自動化公司	1.69

投資組合 – 前十大產業配置

	5月前十大產業	比重	6月前十大產業	比重
1	資訊技術	41.56	資訊技術	41.09
2	工業	39.29	工業	39.12
3	醫療保健	7.08	醫療保健	6.36
4	非核心消費	2.02	非核心消費	3.46
5	通訊服務	0.16	通訊服務	0.15
6	現金	9.89	現金	9.82
7				
8				
9				
10				

投資組合 – 前十大國家配置

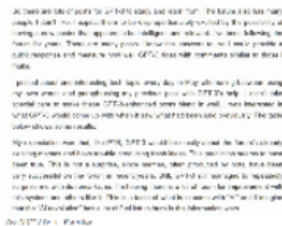
	5月前十大國家	比重	6月前十大國家	比重
1	美國	47.50	美國	48.17
2	日本	19.55	日本	18.24
3	德國	6.23	德國	6.33
4	臺灣	4.21	臺灣	4.09
5	加拿大	3.24	加拿大	3.41
6	英國	2.58	芬蘭	2.46
7	芬蘭	2.22	英國	2.43
8	瑞典	2.13	瑞典	1.97
9	瑞士	1.53	瑞士	1.81
10	韓國	1.19	韓國	1.22

未來展望與投資策略

工具機訂單6月-0.5% YoY(from 3.4%)

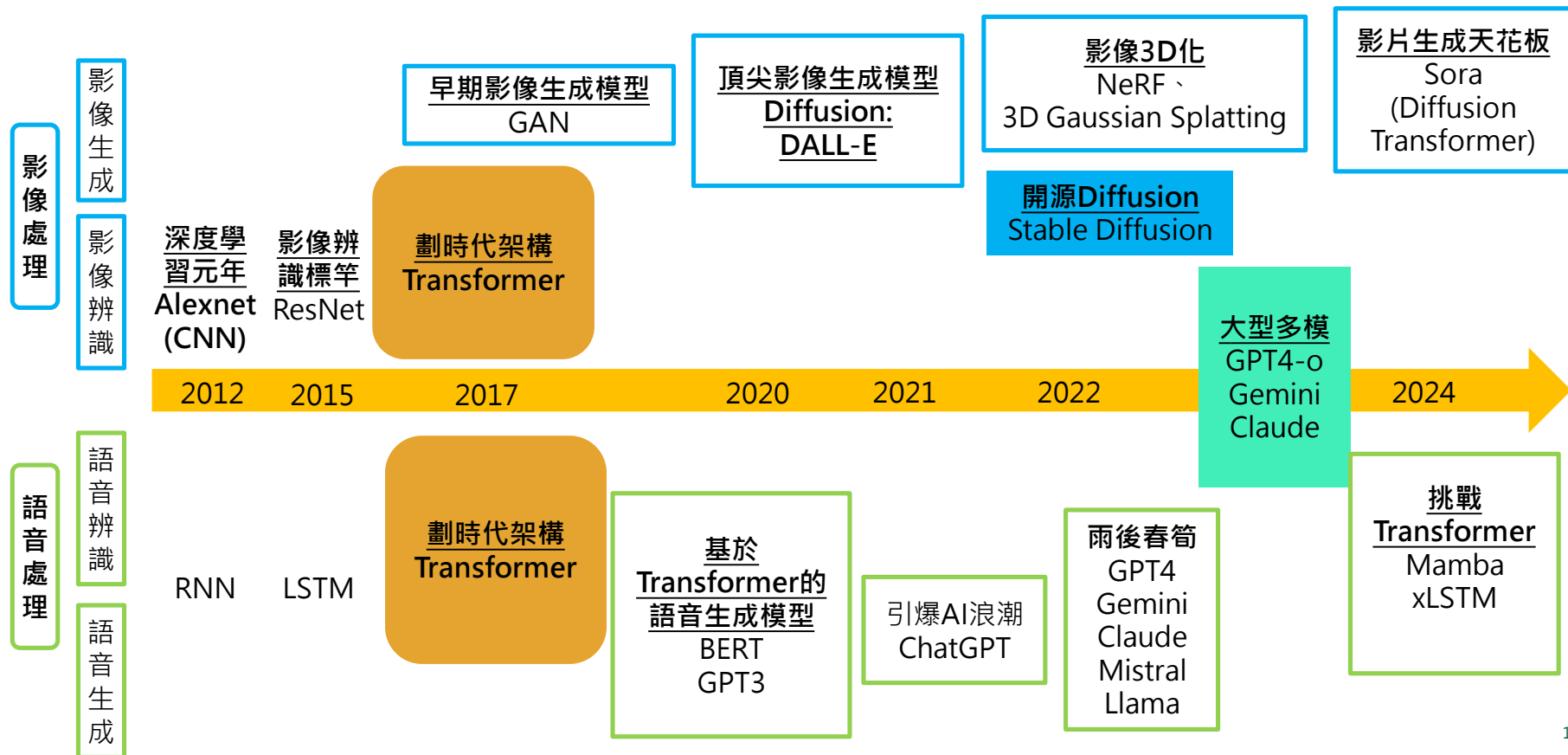


AI 進展: Transformer 一統江湖



演算法: 多模 · Diffusion+Transformer

- AI演算法主要可分為影像處理及語音(文字)處理，其中任務主要可分為辨識(分類)與生成
- 從2012年開始，AI逐漸往多模融合，Diffusion+Transformer的架構。



推理增強，AI代理

- 2025年在DeepSeek及OpenAI等公司帶領下，AI推理能力大幅提升，AI開始進入代理(Agent)時代，並進一步往實體(自動駕駛、機器人)快速發展。
- 所謂代理，就是可以請AI自主完成特定任務，如: 深度研究、開發程式、影音生成、實體工作(自動駕駛、機器人)

AI
代理

個人助理



程式開發



影視製作



自動駕駛

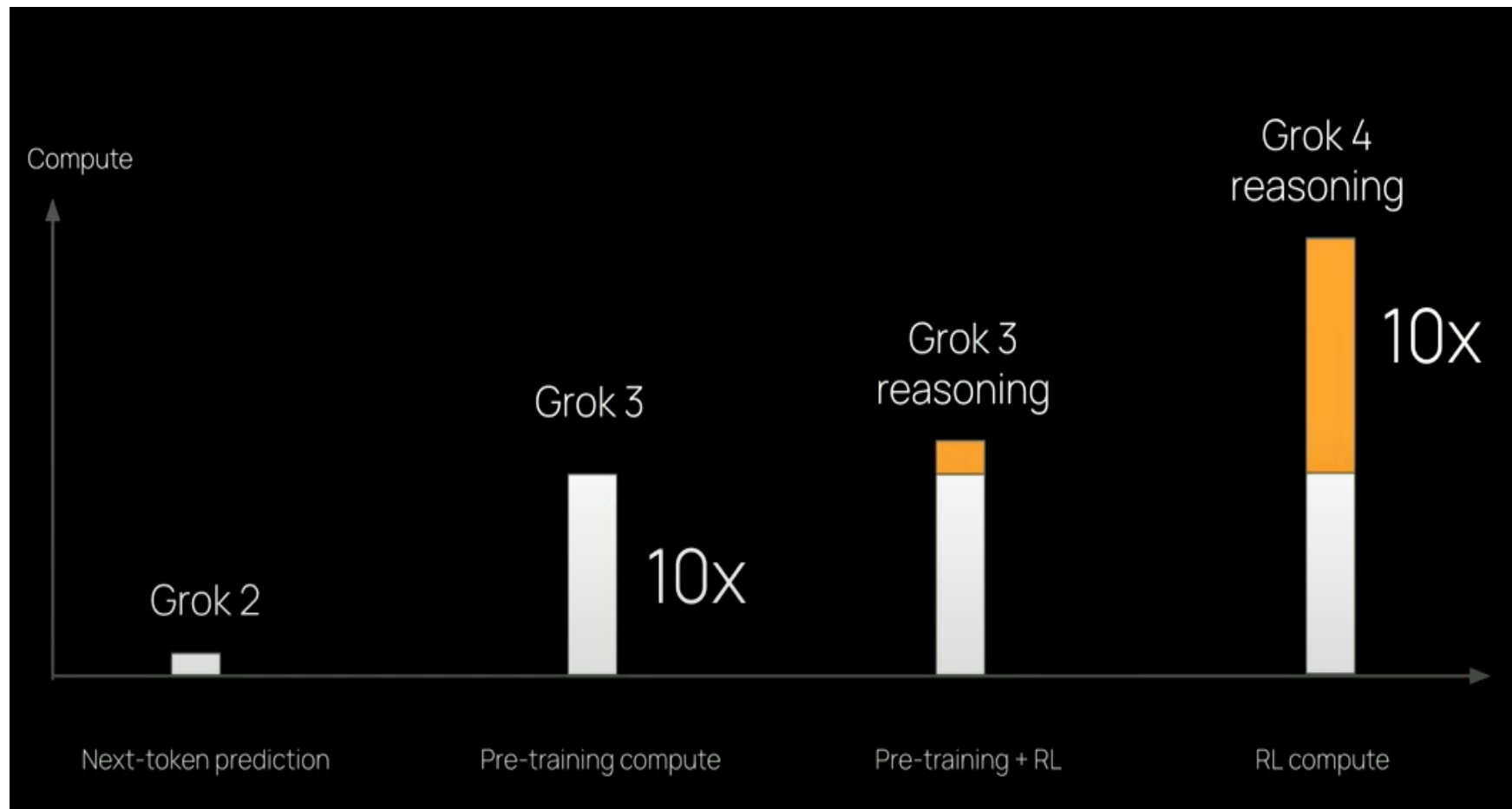


智能機器人



2025

Grok 4- 10倍算力用於強化學習



Grok 4表現出強大推理能力

- Grok 4在AI推理能力指標ARC-AGI 2中取得眾模型最高的16.2%(10%以上才具顯著性)

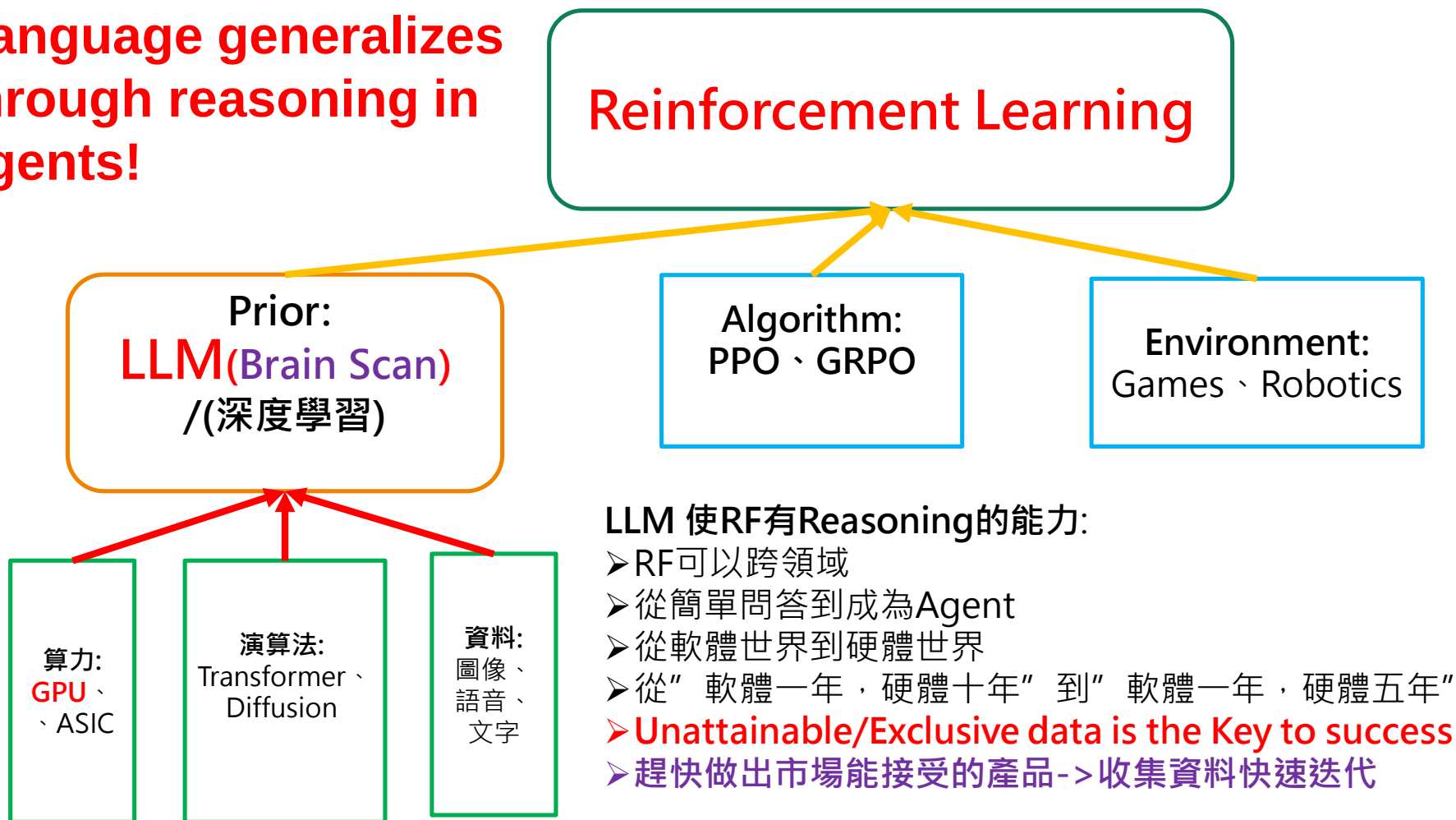
LEADERBOARD BREAKDOWN

AI System	Organization	System Type	ARC-AGI-1	ARC-AGI-2	Cost/Task	Code / Paper
Human Panel	Human	N/A	98.0%	100.0%	\$17.00	—
Grok 4 (Thinking)	xAI	CoT	66.7%	16.2%	\$2.17	
Claude Opus 4 (Thinking 16K)	Anthropic	CoT	35.7%	8.6%	\$1.93	
o3 (High)	OpenAI	CoT	60.8%	6.5%	\$0.834	—
o4-mini (High)	OpenAI	CoT	58.7%	6.1%	\$0.856	—
Claude Sonnet 4 (Thinking 16K)	Anthropic	CoT	40.0%	5.9%	\$0.486	
o3-Pro (High)	OpenAI	CoT + Synthesis	59.3%	4.9%	\$7.55	
Gemini 2.5 Pro (Thinking 32K)	Google	CoT	37.0%	4.9%	\$0.757	
Claude Opus 4 (Thinking 8K)	Anthropic	CoT	30.7%	4.5%	\$1.16	
Gemini 2.5 Pro (Thinking 16K)	Google	CoT	41.0%	4.0%	\$0.715	
o3-preview (Low)*	OpenAI	CoT + Synthesis	75.7%	4.0%	\$200.00	

資料來源: Grok, 第一金投信整理，截至2025/06/3，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。

LLM not only about Language

Language generalizes through reasoning in agents!



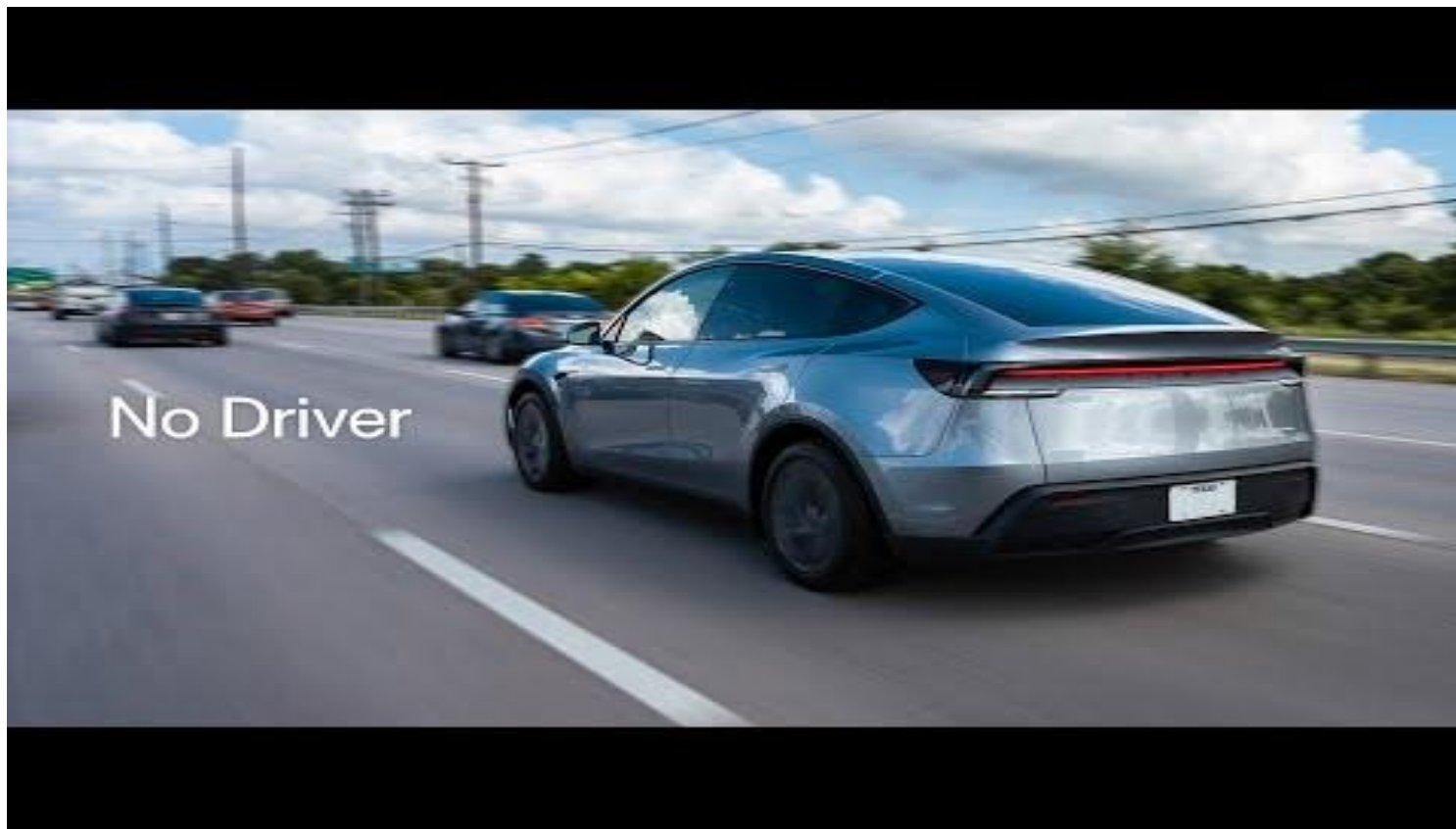
特斯拉 6/22 推出 Robotaxi

- 僅在Austin約20mile平方英哩區域(已擴大約一倍。)
- 約11輛，副駕配有安全員
- 4.2元/6.9元均一價(約1元/mile)
- 邀請制，已可至官網登記。



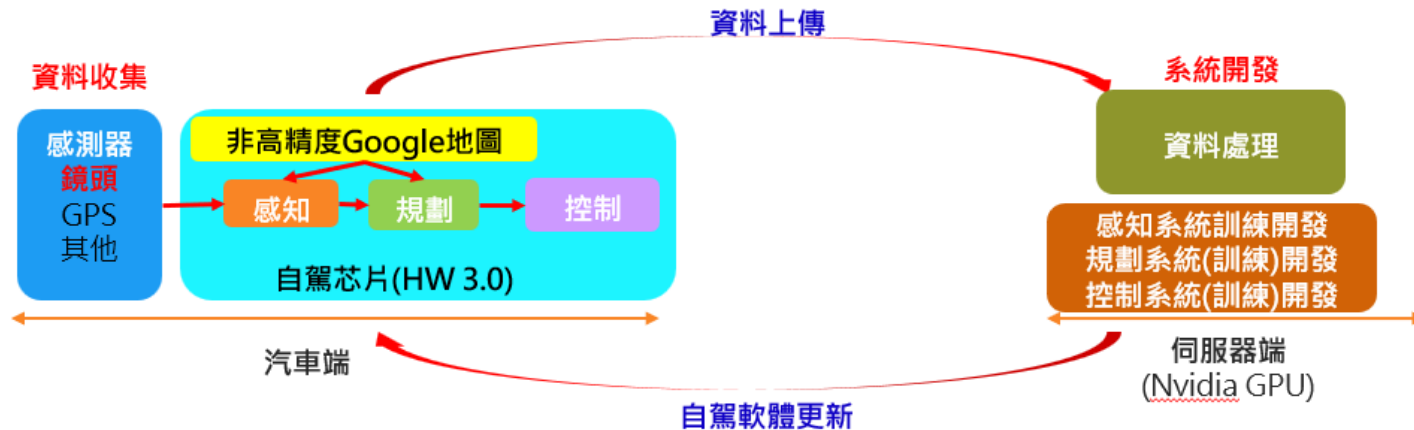
Model Y 將自己交付給客戶

- 特斯拉實現史上首次讓車子自行行駛至客戶處，途經高速路、市區道路，停車場。最高時速達115公里/時。



2022年2月看法回顧

Tesla自動駕駛實現流程



深度學習從感知延伸至規劃及控制

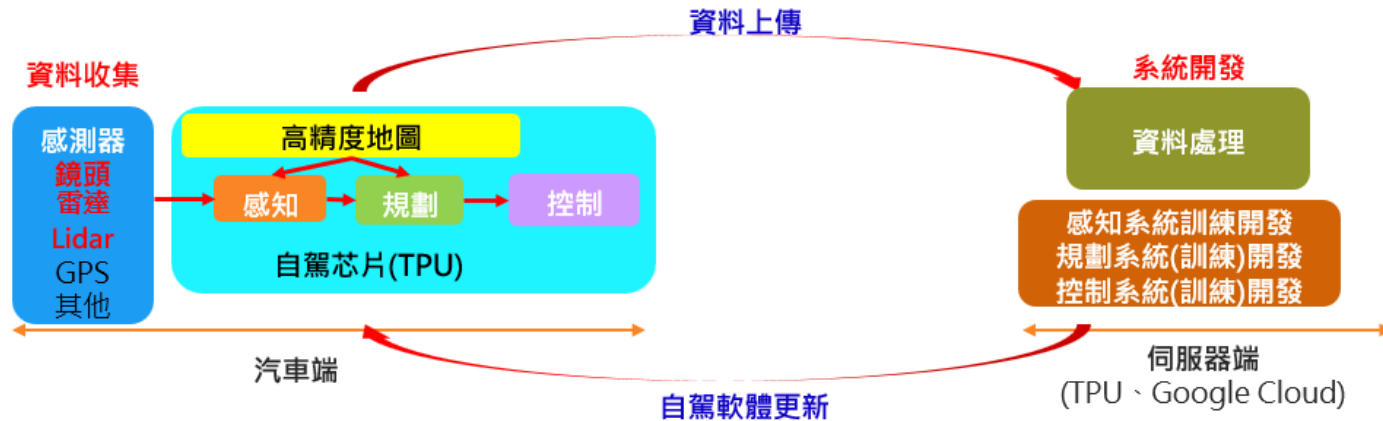
- Vision only
- 自研芯片
- **完全依賴視覺即時**感知周遭環境 (建築物、路肩)

- **資料處理:**
 - annotate: manual -> auto labelling
 - 工作量佔整體模型訓練75%
- **模型訓練開發:**
 - 極大化依賴深度學習(監督式學習)
 - 深度學習取代人工編程(Software 2.0)
- **投資超級電腦:**
 - 投入約2億美金(1萬片A100)
 - 自研訓練芯片 - Dojo

資料來源: Tesla, 第一金投信整理, 20220211

2022年2月看法回顧

Waymo(光達派)自動駕駛實現流程



- 利用鏡頭、雷達、Lidar及HD Map
- 自研芯片
- **依賴Lidar及HD Map**來精準定位並判斷與周遭建築物、路肩等物體的相關位置
- 需要先做Pre-mapping

- 資料處理:
 - 僅有>3500萬英里實際路況資料(vs Tesla >10億英里)
 - 高度仰賴**Simulation**
- 模型訓練開發:
 - 深度學習**限於感知**領域
 - 依賴傳統機器學習(自定義特徵值)和人工編程克服極端狀況
- 自有訓練芯片及雲算力:
 - TPU、Google Cloud

資料來源: Waymo, 第一金投信整理, 20220211

2022年2月看法回顧

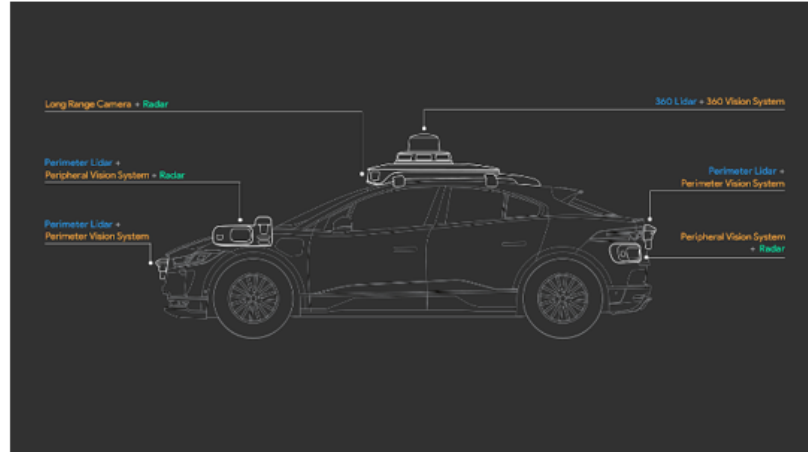
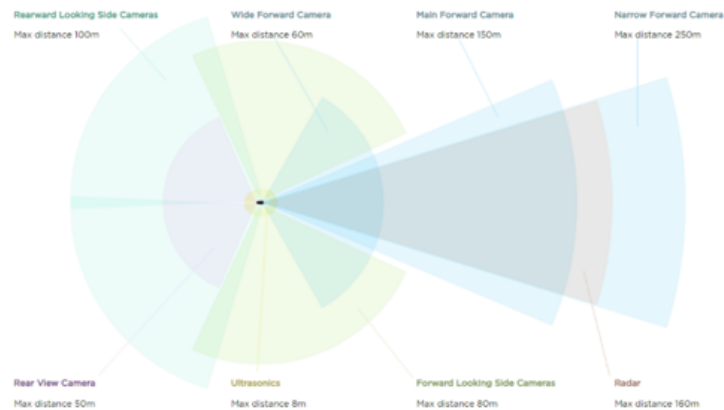
特斯拉 vs. Waymo : 著重鏡頭 vs. 大量感測器



- ◆ 感測器: 8顆鏡頭、12顆聲納。
- ◆ FSD電腦: Hardware 3.0(144 int8 TOPs)
- ◆ 成本: ~\$2200(HW3.0:~\$650, Camera: \$65*8, Sonar*12: ~\$1000)



- ◆ 感測器: 28+1顆鏡頭、6顆雷達、4+1顆Lidar
- ◆ 電腦: Edge TPU
- ◆ 成本: ~3萬美金(一顆Lidar 5千USD)



資料來源: Waymo、Tesla，第一金投信整理，20220211

2022年2月看法回顧- 心聲依舊

Waymo經濟效益不易提升

scenario 1-1Q22

Revenue

Fleet Size	Average Speed (mile/hr)	Rate (\$/miles)	Daily operating hours	Daily Milages	Daily revenue	Annual Operating Days	Annual Milages	Annual Revenue
600	10	2	23	138,000	276,000	350	48,300,000	96,600,000

新聞說每周數百車次 34,251 還高估了

Cost

Fleet Size	Car Price	AD suits Cost	Car life Span(year)	Fleet Capex per year	OPEX per year	Total cost per year
600	50,000	30,000	5	9,600,000	300,000,000	309,600,000

OP

Annual Operating Income
- 213,000,000

Scenario 2 - OP break even

Revenue

Fleet Size	Average Speed (mile/hr)	Rate (\$/miles)	Daily operating hours	Daily Milages	Daily revenue	Annual Operating Days	Annual Milages	Annual Revenue
2,069	10	2	23	475,870	951,740	350	166,554,500	333,109,000

Cost

Fleet Size	Car Price	AD suits Cost	Car life Span(year)	Fleet Capex per year	OPEX per year	Total cost per year
2,069	50,000	30,000	5	33,104,000	300,000,000	333,104,000

OP

Annual Operating Income
5,000

- 在Phoenix做了2年以上還是只有數百台
- 拓展至另一個城市需要一年以上的時間，成本節約有限(還是要Pre-mapping, manual coding)

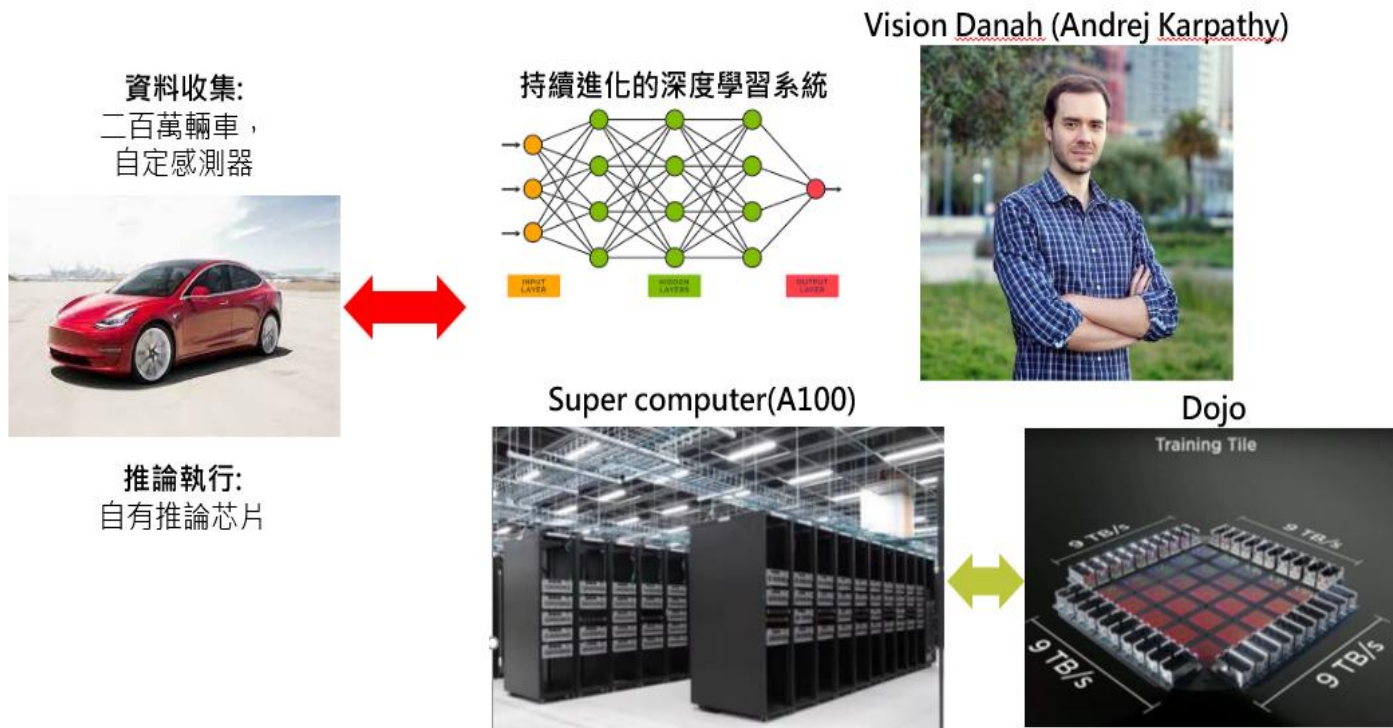
I want Google Car, not Waymo(which is a science project to me)

資料來源: Waymo, 第一金投信預估整理, 20220211

2022年2月看法回顧-看法依舊

Tesla自駕最強

- Tesla is the only company with an **end to end autonomous driving stack**

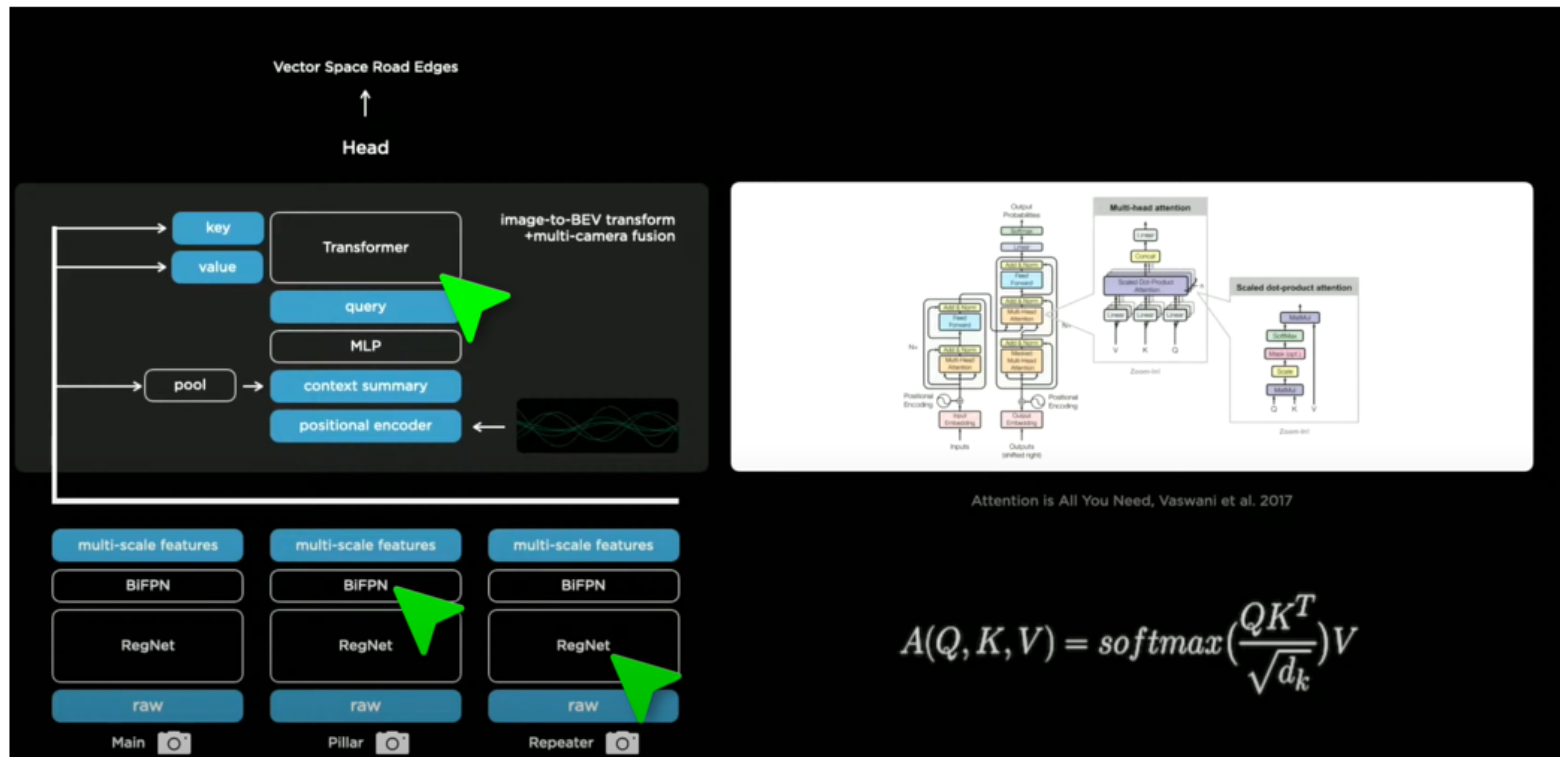


資料來源: Tesla, 第一金投信整理, 20220211

2022年2月看法回顧

Tesla 積極將新技術投入實戰

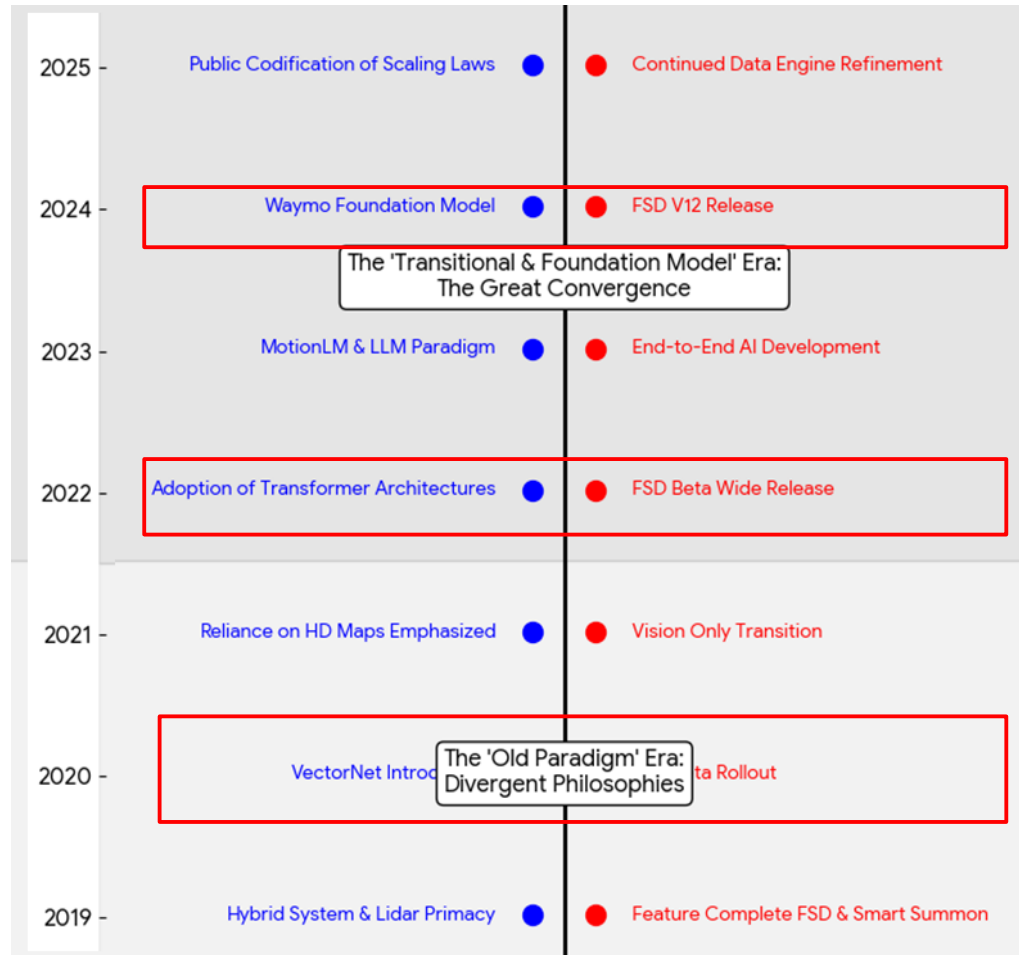
- Transformer(2017, Google) 、BiFPN(2020, Google) 、Regnet(2020, Facebook) 皆已運用在2021年的FSD中



資料來源: Tesla AI Day 、Two Minute Papers , 第一金投信整理 , 20220211

Waymo 技術演進: 光達從主角退為配角

- 光不光達背後的重點並不是傳感器的差異，而是對AI Scaling Law的相信程度及現實妥協。



Waymo論文顯示自動駕駛也符合Scaling Law

Scaling Laws of Motion Forecasting and Planning A Technical Report

Mustafa Baniodeh^{*†}, Kratarth Goel^{*}, Scott Ettinger, Carlos Fuertes, Ari Seff[†], Tim Shen, Cole Gulino[†], Chenjie Yang, Ghassen Jerfel, Dokook Choe, Rui Wang, Vinutha Kallem, Sergio Casas, Rami Al-Rfou[†], Benjamin Sapp, Dragomir Anguelov

Waymo LLC[‡]

Abstract

We study the empirical scaling laws of a family of encoder-decoder autoregressive transformer models on the task of joint motion forecasting and planning in the autonomous driving domain. Using a ~ 500 thousand hours driving dataset, we demonstrate that, similar to language modeling, model performance improves as a power-law function of the total compute budget, and we observe a strong correlation between model training loss and model evaluation metrics. Most interestingly, closed-loop metrics also improve with scaling, which has important implications for the suitability of open-loop metrics for model development and hill climbing. We also study the optimal scaling of the number of transformer parameters and the training data size for a training compute-optimal model. We find that as the training compute budget grows, optimal scaling requires increasing the model size 1.5x as fast as the dataset size. We also study inference-time compute scaling, where we observe that sampling and clustering the output of smaller models makes them competitive with larger models, up to a crossover point beyond which a larger models becomes more inference-compute efficient. Overall, our experimental results demonstrate that optimizing the training and inference-time scaling properties of motion forecasting and planning models is a key lever for improving their performance to address a wide variety of driving scenarios. Finally, we briefly study the utility of training on general logged driving data of other agents to improve the performance of the ego-agent, an important research area to address the scarcity of robotics data for large capacity models training.



新浪财经

<https://finance.sina.com.cn> › jjxw · [Translate this page](#) ⋮

百度放弃激光雷达？李彦宏要求无人出租转向纯视觉

2 days ago — 7月14日消息，有媒体报道李彦宏称Robotaxi要切换到纯视觉路线，意味着百度“萝卜快跑”将从多传感器路线转向纯视觉路线。“萝卜快跑”已实现部分商业化，...

06.08228v1 [cs.LG] 9 Jun 2025

Tesla展現上下游，軟硬整合優勢

■ 在費率1USD/mile的情境下，特斯拉較Waymo更具成本優勢

Robotaxi_Revenue	Breakeven	Margin	Marketshare of 57%	Margin		Waymo-Revenue	Breakeven	Margin		Margin
Fleet Size	21,998		10,000,000			Fleet Size	26,984		10,000,000	
Average Speed (mile/hr)	10		10			Average Speed (mile/hr)	10		10	
Rate (\$/miles)	1		1			Rate (\$/miles)	1		1	
Daily operating hours	18.4		18.4			Daily operating hours	18.4		18.4	
Daily Milages	4,047,632		1,840,000,000			Daily Milages	4,965,056		1,840,000,000	
Daily revenue	4,047,632		1,840,000,000			Daily revenue	4,965,056		1,840,000,000	
Avg miles per ride	7.7		7.7			Avg miles per ride	7.7		7.7	
Daily Rides	525,666		238,961,039			Daily Rides	642,489		238,100,000	
Annual Operating Days	350		350			Annual Operating Days	350		350	
Annual Milages	1,416,671,200		644,000,000,000			Annual Milages	1,737,769,600		644,000,000,000	
Annual Revenue	1,416,671,200		644,000,000,000			Annual Revenue	1,737,769,600		644,000,000,000	
Operating cost						Operating cost				
Car cost	23,000		23,000			Car Price	40,000		40,000	
AD suits Cost	2,000		2,000			AD suits Cost	10,000		10,000	
Car life Span(year)	6		6			Car life Span(year)	6		6	
Fleet Capex per year	91,658,333	6.50%	41,666,666,667	6.50%		Fleet Capex per year	224,866,667	12.90%	83,333,333,333	12.90%
AI R&D Expense	648,333,787	45.80%	64,906,666,667	10.10%		AI R&D Expense	457,110,293	26.30%	64,683,333,333	10.00%
Electricity	130,993,570	9.20%	59,547,945,205	9.20%		Electricity	160,684,175	9.20%	59,547,945,205	9.20%
Other COGS/Opex	483,334,240	34%	129,000,000,000	20%		Other COGS/Opex	895,107,840	52%	257,800,000,000	40%
Total cost per year	1,354,319,930	96%	295,121,278,539	46%		Total cost per year	1,737,768,975	100%	465,364,611,872	72%
Operating Profit						Operating Profit				
Annual Opearing Income	62,351,270	4%	348,878,721,461	54%		Annual Opearing Income	625	0%	178,635,388,128	28%
EPS	0.01		79.74							
Market Value	0		2791							
MV現值	0		412							
MV 2029	0		983							

資料來源: Tesla、Waymo，第一金投信整理，截至2025/06/30，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。

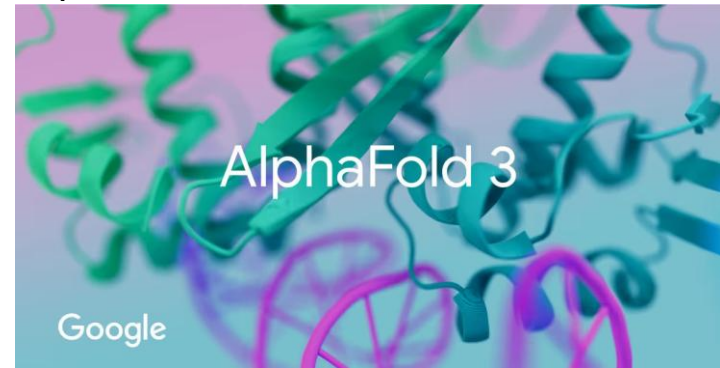
AI賦能機會無限

- AI推理能力的大幅增強，將使AI能更快且更廣泛地應用至其他領域，如：自動駕駛、機器人、生物醫療、AI代理等。

特斯拉自動駕駛FSD & Optimus



AlphaFold 3可預測蛋白質結構(CEO獲諾貝爾化學獎)



能獨立處理事務的AI代理

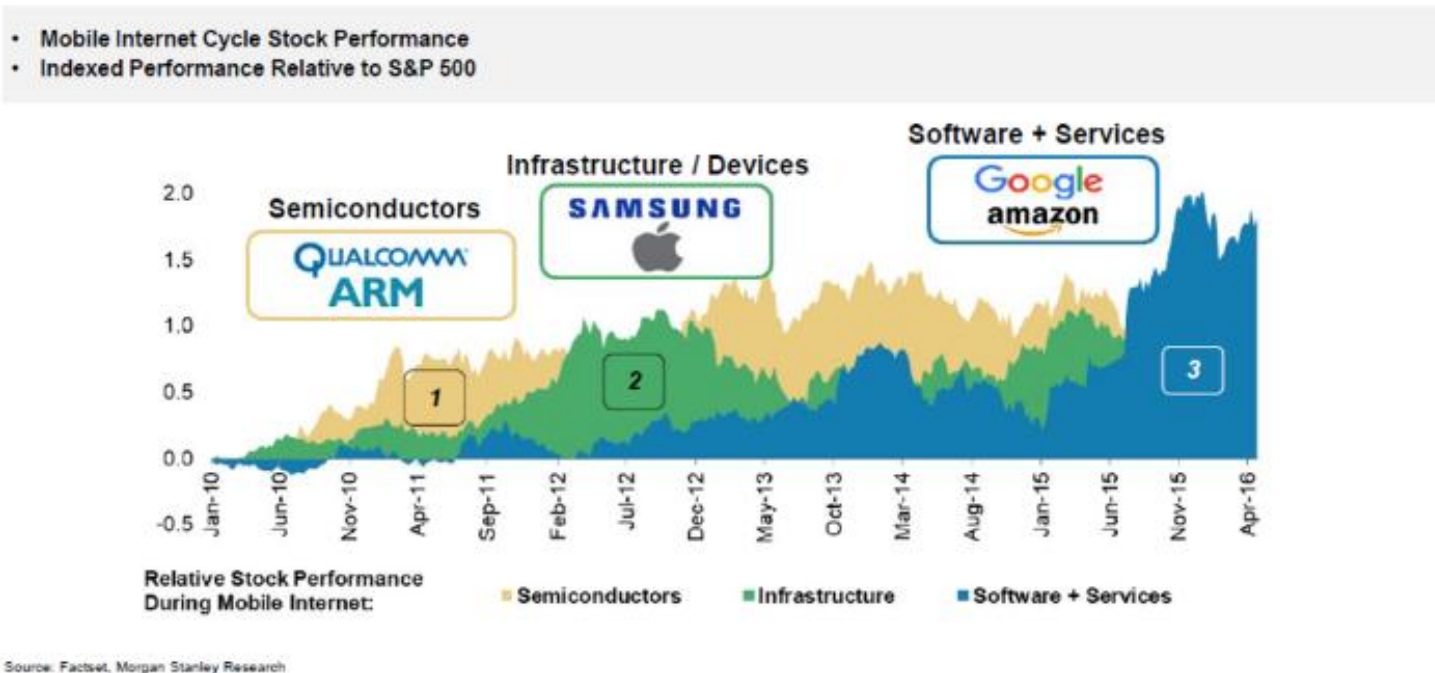


掌握AI輪動，聚焦AI應用

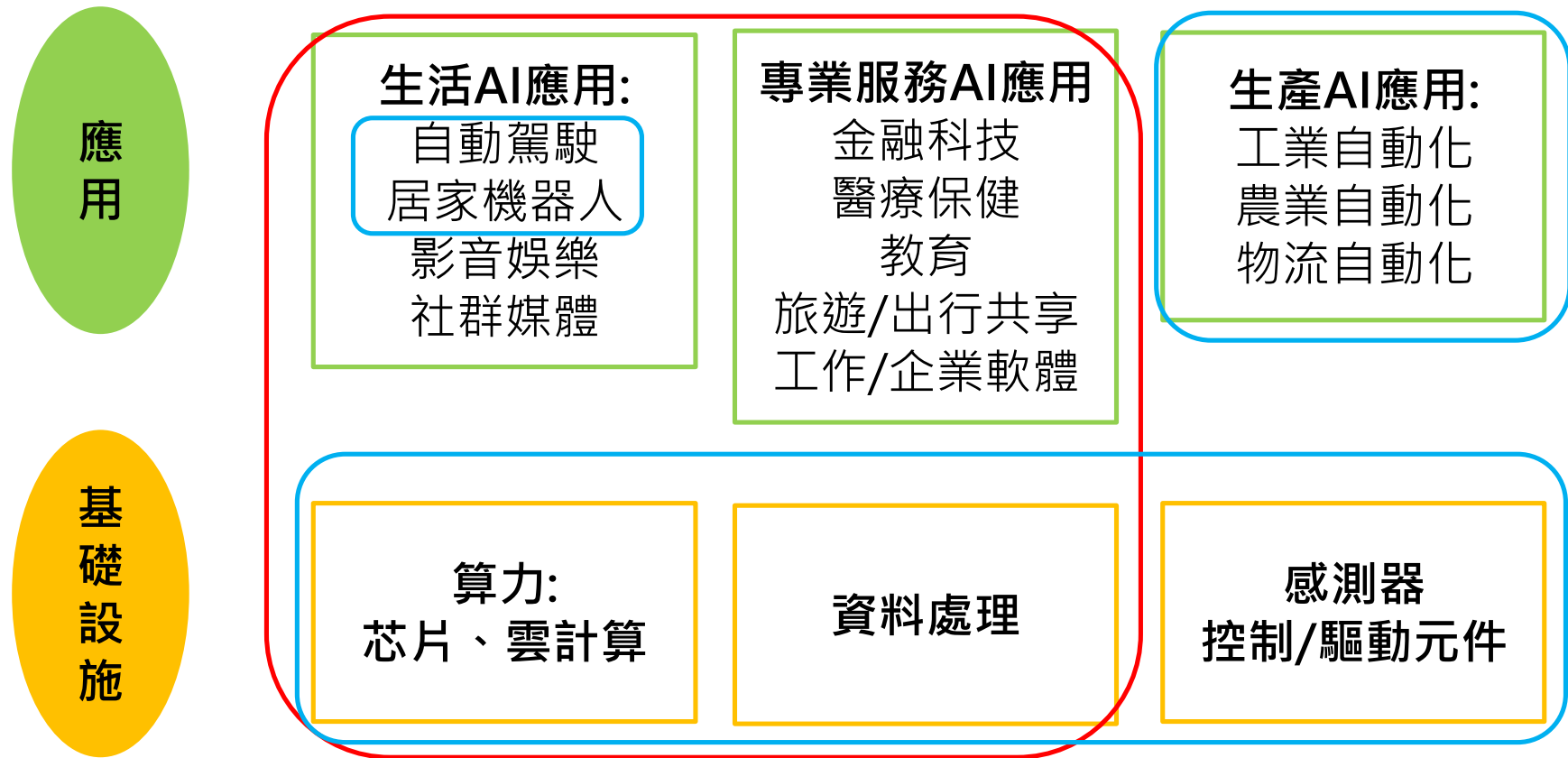
關稅與地緣政治利空無法阻擋AI浪潮

- 借鑑移動網路的發展，AI的發展重心也將從上中游的半導體及設備基礎設施轉向服務與應用。AI浪潮也將迎向另一個高峰。未來將更聚焦於在AI服務與應用中最有潛力的標的。

The Roadmap to Monetizing Cycles: The Mobile Internet as a Case Study



AI人工智慧基金應用佈局更多元



AI人工智慧投資重心

AI機器人投資重心

AI人工智慧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	12.48	-0.99	-0.99	14.41	47.84	87.20	139.80
美元	24.79	8.53	8.53	24.15	53.87	86.04	147.84

■ 後市看法：

- 6月美國三大指數延續上漲趨勢，AI人工智慧基金也隨大盤上漲，其中加密貨幣、算力芯片、及生物醫療等相關个股較為強勢，而物聯網、自動駕駛及資料庫等相關个股則較為弱勢。展望後市，AI持續快速發展，AI教父Jeff Hinton及AI先驅ilya sutskever不約而同表示“沒有人腦能做而AI做不到的事”，顯示AI的潛力及風險是無比巨大。近期AI推理能力是各大廠發展重點，主要是深度學習經過10多年的發展，人類對世界的認知已相當地融入至LLM，成為強化學習性能大幅提升的重要基石，進而讓AI的推理能力得到大幅提升。不久AI將能夠處理大量且複雜的任務，並將其能力從軟體世界泛化至實體世界。

■ 佈局策略：

- 目前持股約90%。我們認為地緣政治利空無法阻擋AI浪潮，操作上我們將持續聚焦在最受惠AI發展的企業軟體、金融科技、醫療及機器人等領域，佈局具潛力的AI應用。

AI機器人後市看法與投資策略

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	4.79	-6.81	-6.81	13.98	13.07	46.41	112.00
美元	16.26	2.17	2.17	23.67	17.7	45.52	131.71

■ 後市看法：

6月美國三大指數延續上漲趨勢，AI機器人基金也隨大盤上漲，其中工業自動化、算力芯片、及物流自動化等相關个股較為強勢，而工業零部件、自動駕駛及機器視覺等相關个股則較為弱勢。展望後市，AI持續快速發展，隨著AI推理能力的大幅提升，AI能力的體現也逐漸從軟體世界擴展至硬體世界。特斯拉如期6/22在Austin推出邀請制的無人計程車服務，整體表現良好，安全性與Waymo相當，舒適性及價格(平均\$1/mile vs >\$2/mile)甚至更有優勢。此外特斯拉更是提前在6/27實現人類史上第一次汽車自動交付給客戶的創舉，驗證了特斯拉純視覺端到端的技術路徑的有效性，也預示著AI將更快地進入實體世界。

■ 投資策略：

目前持股約91%。我們認為地緣政治利空無法阻擋AI浪潮，操作上我們依然遵循“AI賦能”，同時進一步提高軟體、AI算力及應用等領域。

基金小檔案

基金名稱	第一金全球AI人工智慧基金	成立日	2019/1/23
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	RR5*
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	兆豐國際商業銀行
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 0.27%
績效指標 Benchmark	Robo全球人工智慧指數	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人工智慧相關產業之有價證券，故本基金風險等級為RR5

基金小檔案

基金名稱	第一金全球AI機器人及自動化產業基金	成立日	2016/5/30
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	RR5*
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 0.26%
績效指標 Benchmark	ROBO全球機器人及自動化指數	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，主要投資於全球機器人及自動化相關產業之有價證券，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。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。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、投資地區經濟社會變動、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。

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