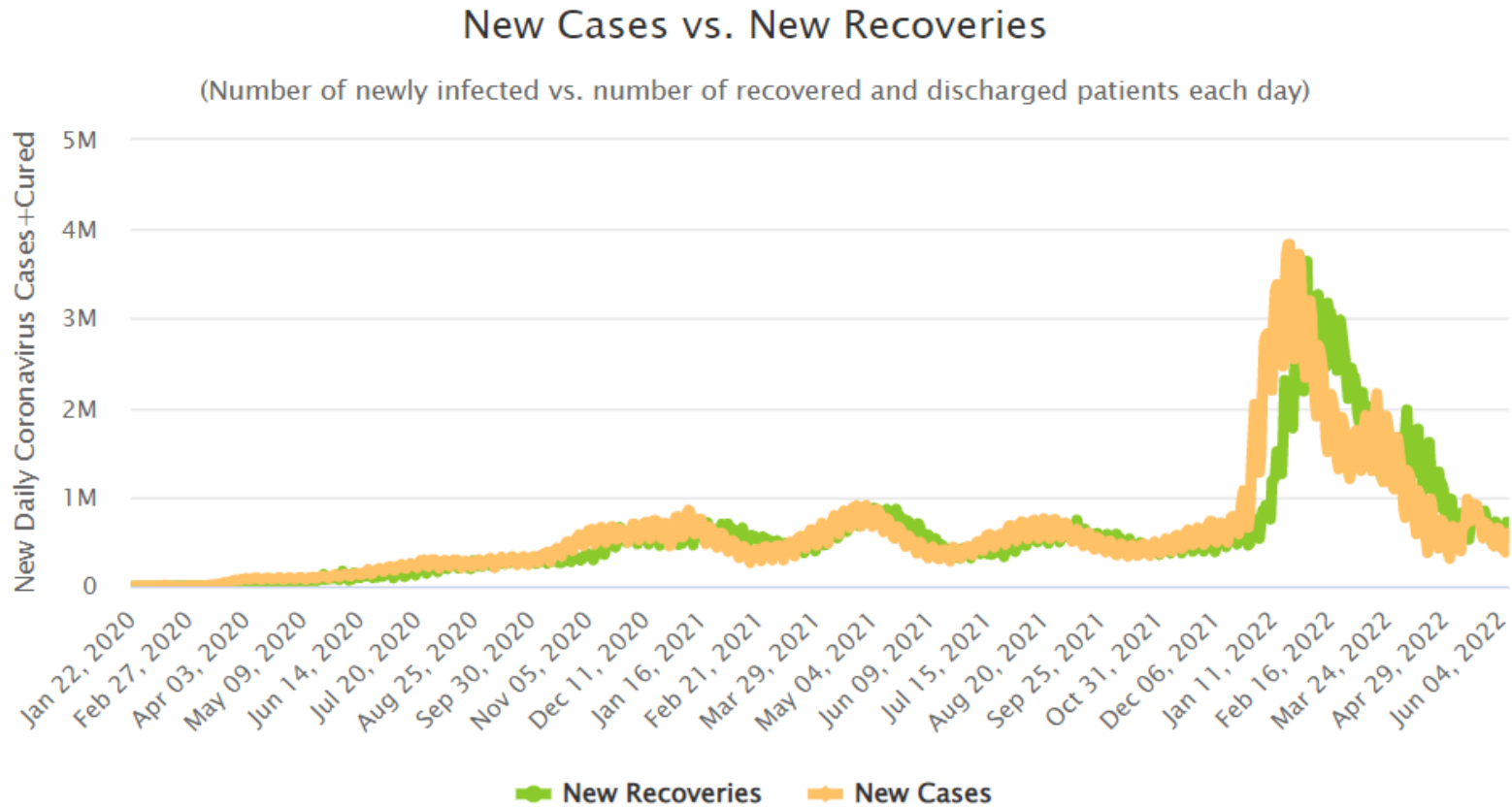


第一金創新趨勢暨電子基金 市場報告

市場回顧與發展

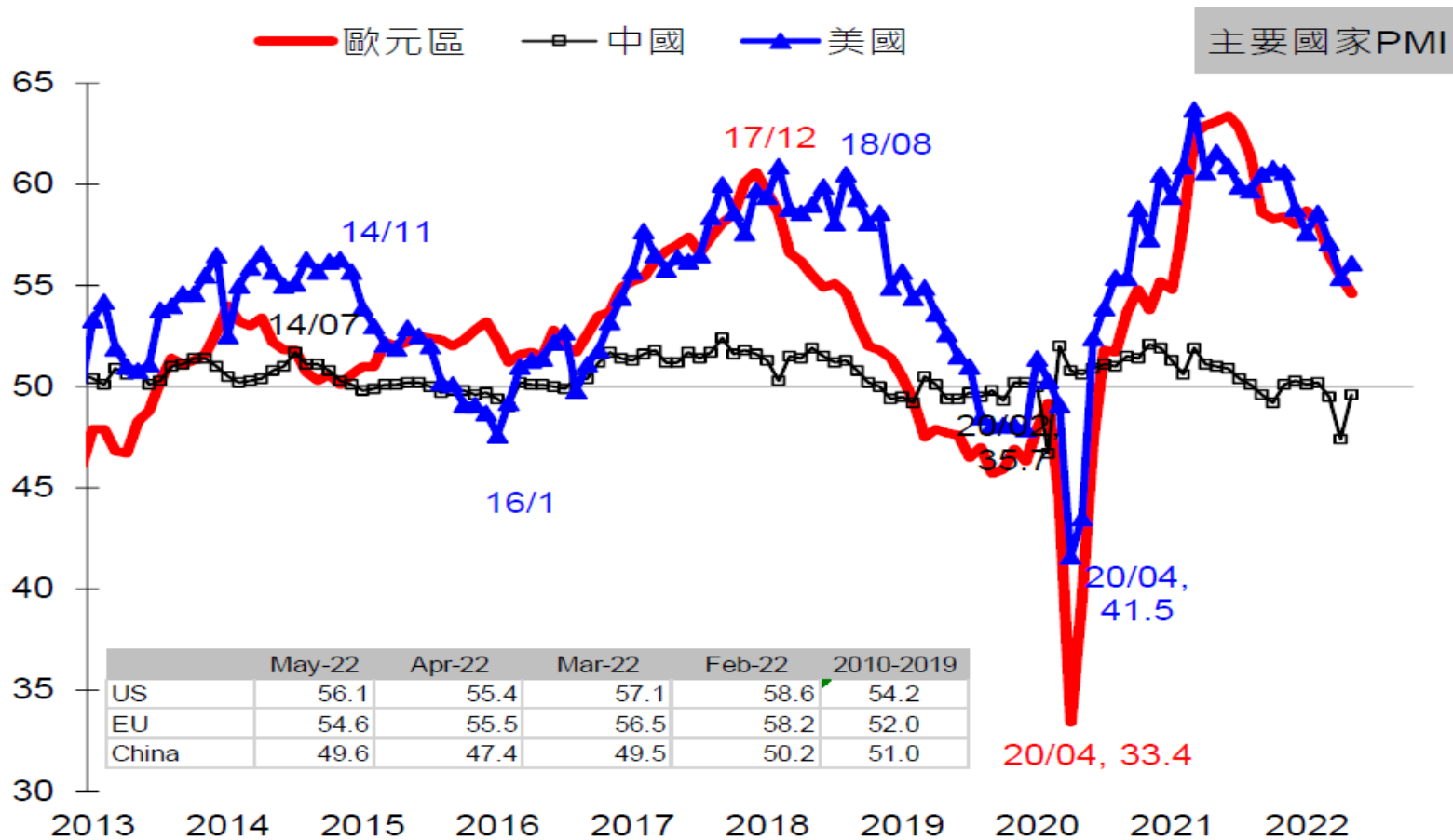
新增治癒已持續超過新增病例

■ 全球新增病例及治愈者



全球景氣轉弱

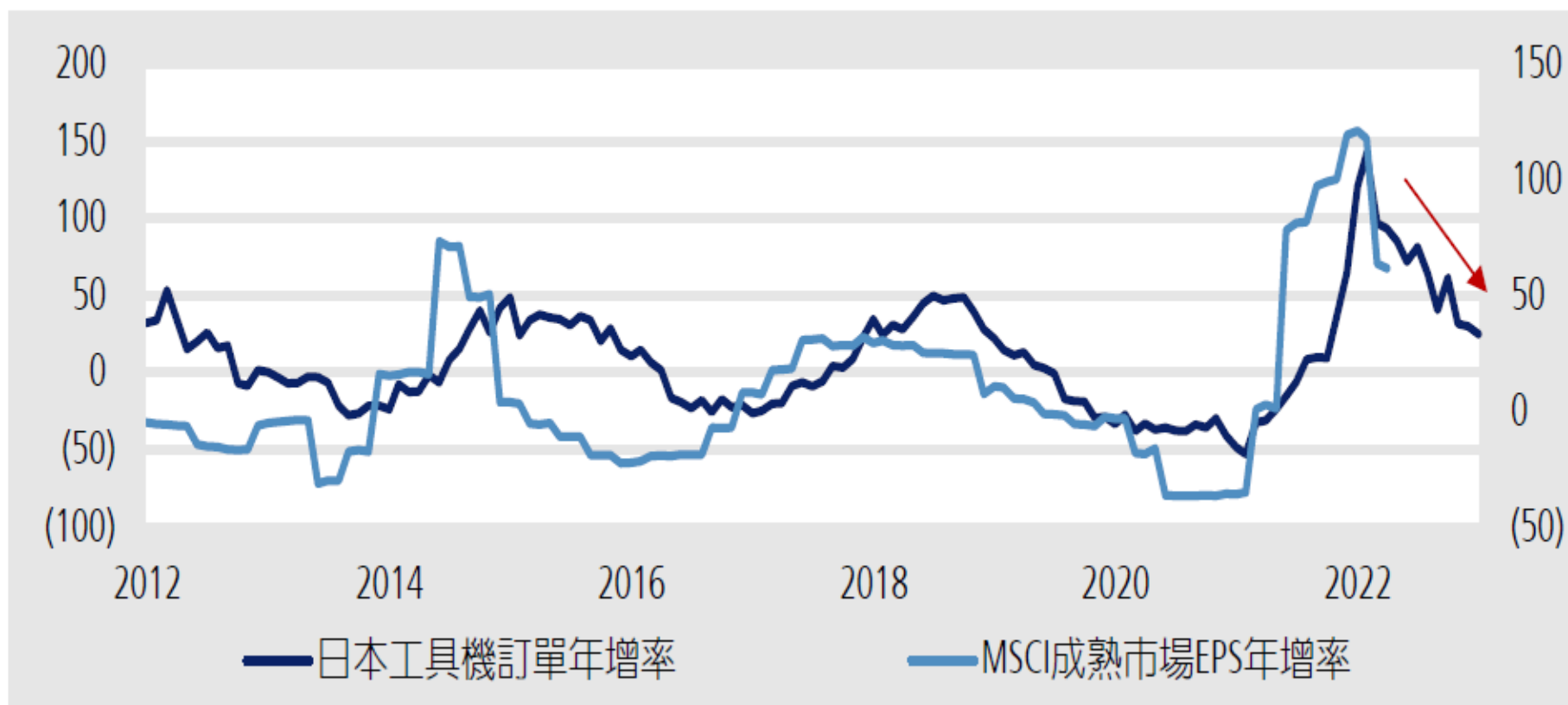
■ 2021H2至今全球景氣動能放緩



景氣持續放緩的態勢明顯

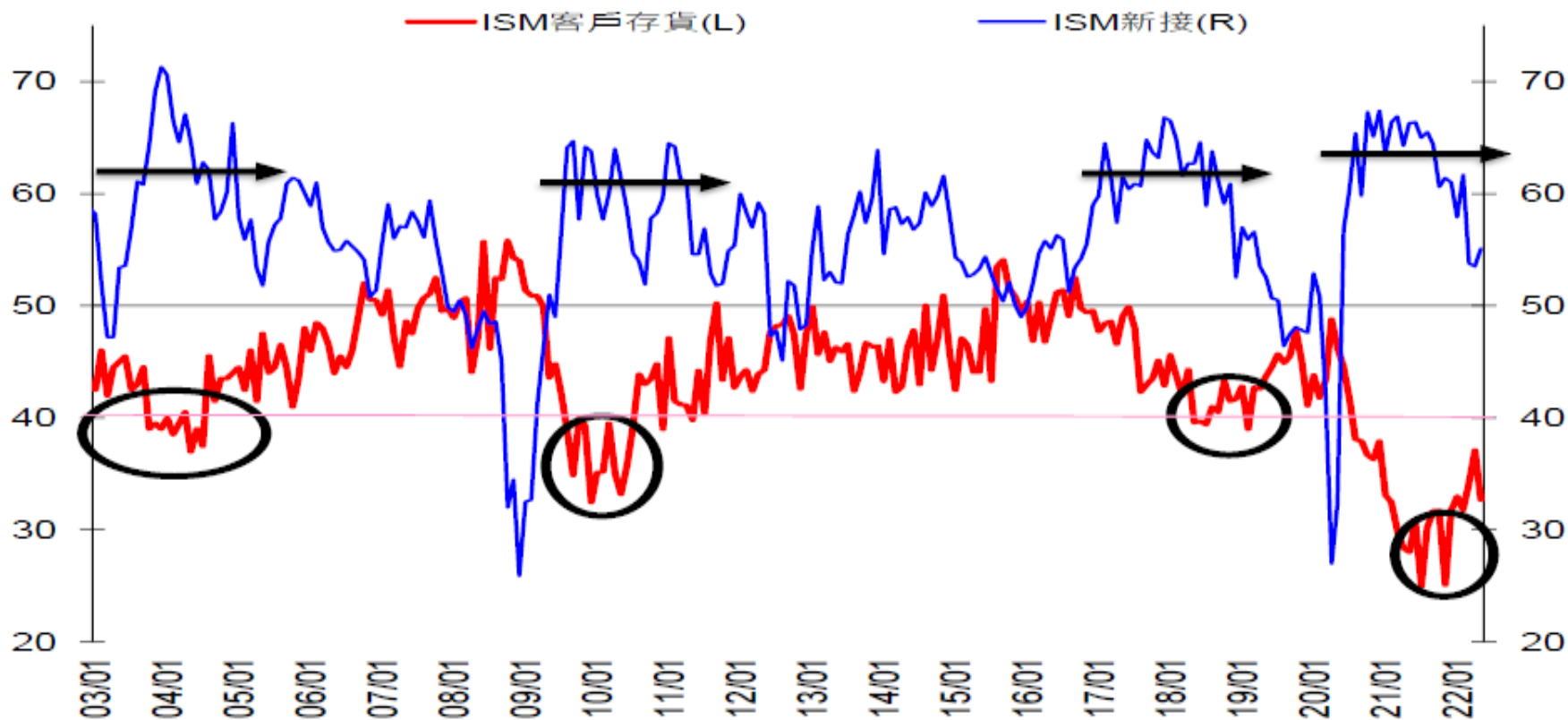
■ 日本工具機訂單預示成熟股市獲利成長將持續放緩

日本工具機訂單年增率，百分比(左軸，領先九個月)；MSCI成熟市場EPS年增率，百分比(右軸)



存貨上升影響未來接單

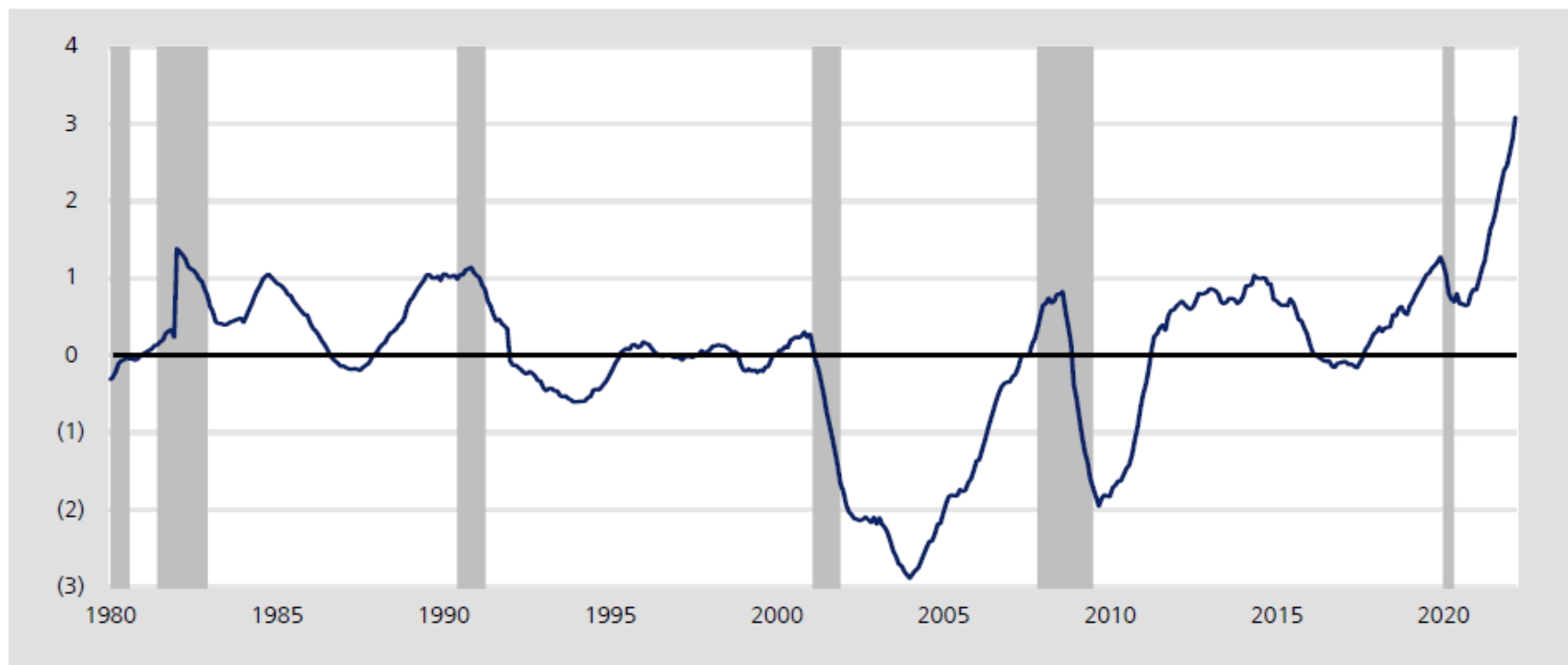
- ISM存貨偏高削弱接單動能，未來一季景氣動能續降



關心庫存調整問題

- 庫存因需求下降而產生預防性的調整，但調整幅度不一定大
- 歷史上存貨超過2個標準差的比率極低，超過時必然修正，但這次的下修未必需要降至趨勢線以下的水準

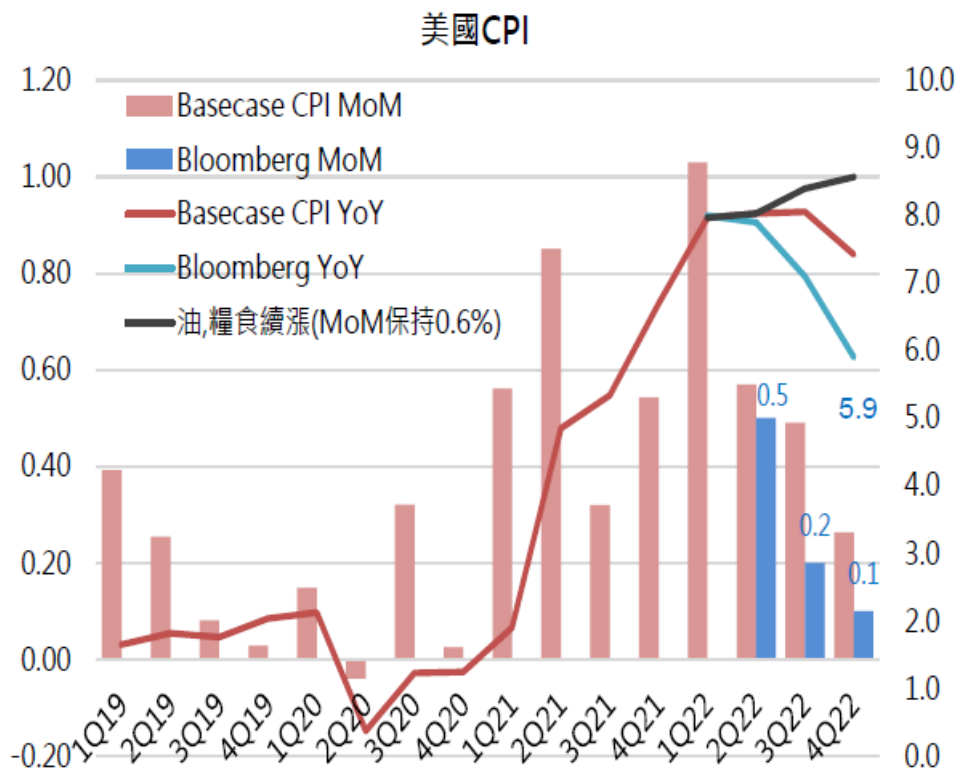
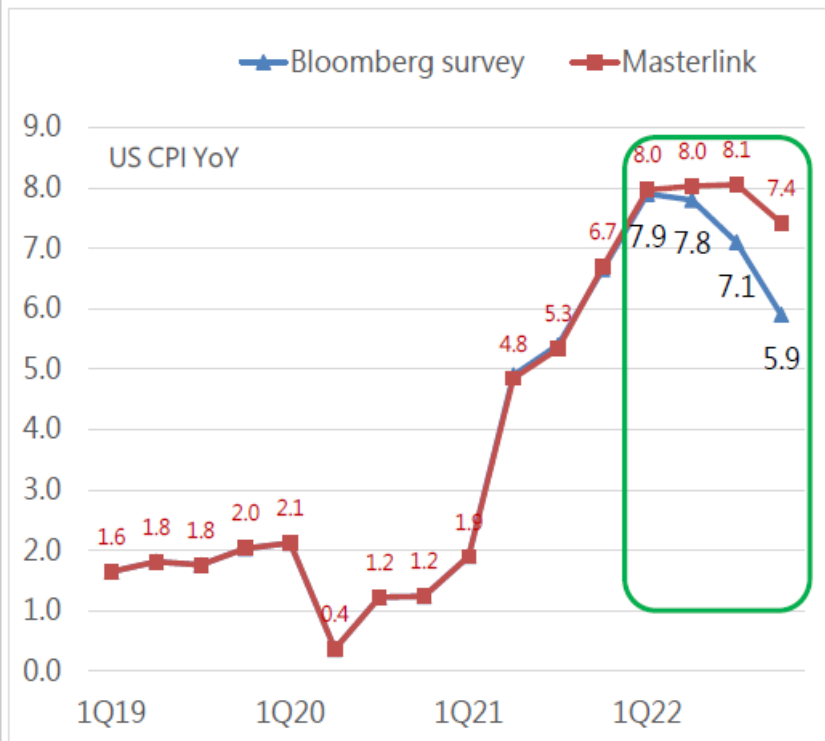
美國去除趨勢製造業存貨水準(標準化)，標準差



註：灰色區域表美國NBER認定的景氣衰退期間

通膨衝擊慢慢趨緩

■ 美國CPI最快Q4走緩



美股PE已修正

- 今年以來的修正後，當前S&P 500 的預估評價僅 18 倍、科技股也僅約22 倍

預估12個月P/E	S&P 500	S&P 500科技股	Nasdaq 100	道瓊
疫情前	19.78	23.07	24.37	19.33
高峰(Fed轉鷹前高點)	22.84	29.63	30.70	25.48
最新	18.08	22.41	22.56	17.21

科技股預期仍佳

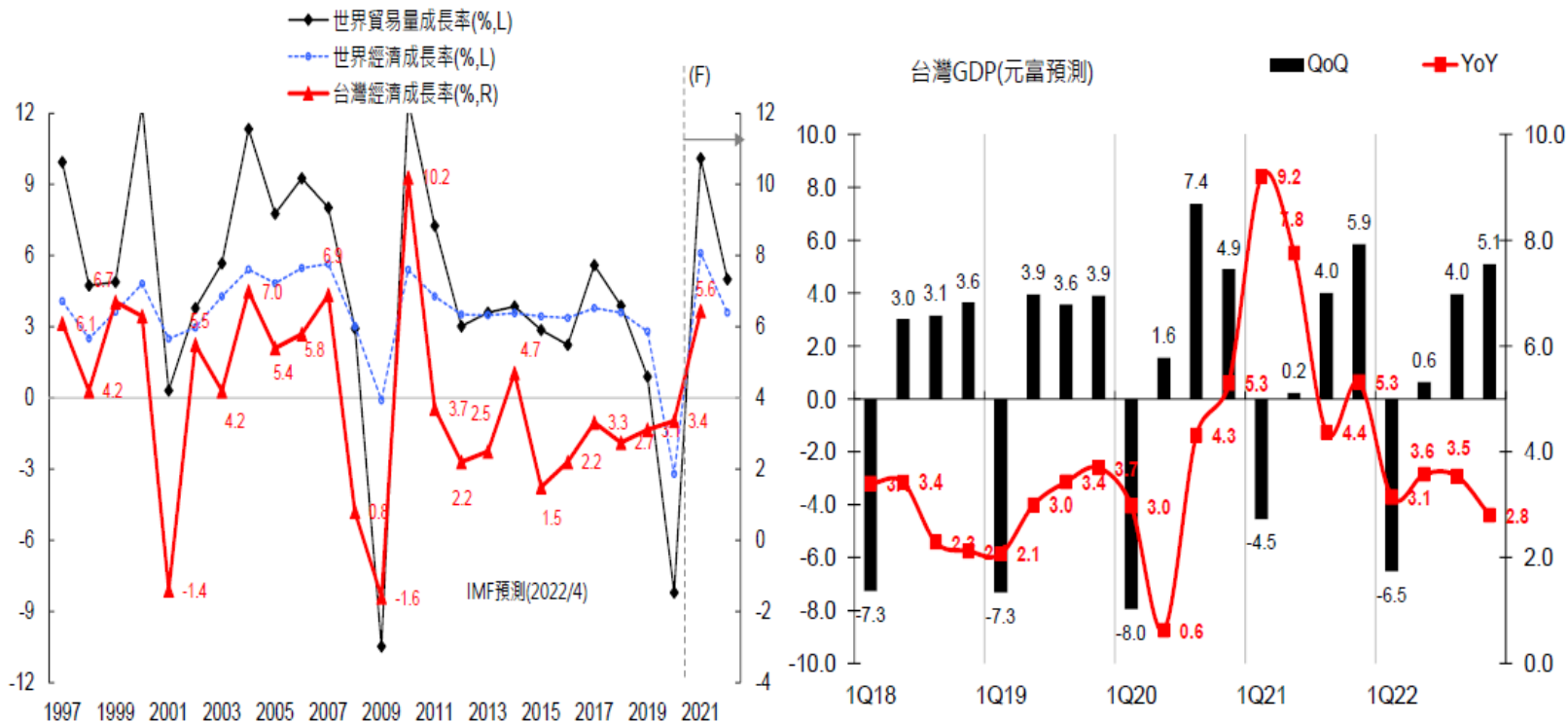
■ 營收/EPS預估成長率 獲利率預估

Consensus estimates

	Sales Growth (%)		EPS Growth (%)		Net Margin (%)	
	2022E	2023E	2022E	2023E	2022E	2023E
S&P 500	13.0	5.0	10.0	9.0	13.1	13.5
STOXX 600	14.2	0.8	13.3	5.1	9.7	9.9
TOPIX (FY basis)	5.0	2.3	8.8	5.4	6.4	6.6
MSCI AP ex Japan	11.3	6.8	11.0	9.0	11.2	11.4
MSCI EM	12.1	6.2	7.8	8.2	11.1	11.3
MSCI AC World	10.4	3.9	9.3	7.8	11.7	12.0
Energy	31.8	-6.1	86.8	-11.7	10.8	9.9
Materials	13.2	-3.3	10.0	-12.6	13.0	11.6
Industrials	10.1	4.4	18.3	7.8	8.8	9.0
Cons. Discretionary	11.8	9.7	8.1	25.1	6.8	7.6
Cons. Staples	7.3	4.0	5.1	8.9	7.0	7.2
Health Care	7.2	3.5	4.4	5.4	11.7	11.8
Financials	1.9	6.3	-5.9	12.9	17.7	18.6
IT	11.6	7.6	13.1	11.4	18.2	18.7
Communication Svs	6.0	6.5	-7.8	17.1	13.0	14.3
Utilities	3.7	1.1	5.6	14.5	7.9	9.0
Real Estate	9.9	5.9	11.0	6.7	16.5	16.4

台灣GDP成長放緩

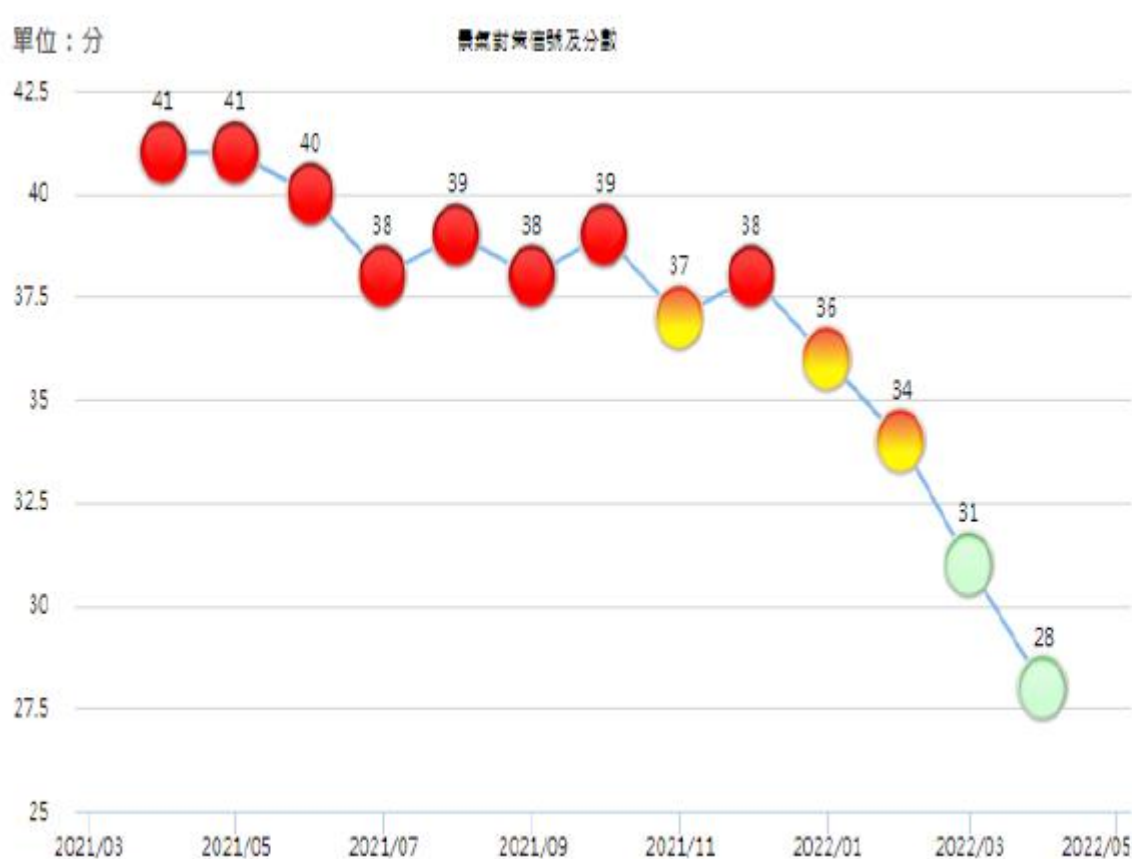
■ IMF預測2022年全球GDP放緩至3.6%，台灣經濟成長3%~3.5%



GDP YoY	2000-2008	2011-2019	2020	2021	2022
世界	4.3	3.6	-3.2	6.1	3.6
台灣	4.5	2.8	3.4	6.4	(F) 3~3.5

台灣景氣續降

■ 台灣景氣對策燈號



基金績效與投資組合

創新趨勢基金績效及前十大持股

基金績效(%)

近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立以來
-7.58	-10.45	-13.55	0.14	54.68	72.82	98.65	252.20

資料來源：Morningstar、第一金投信整理，2022/5/31

前十大持股

資產名稱	產業別	比重(%)
台積電	半導體	8
欣興	電子零組件	4.55
聯發科	半導體	3.63
智原	半導體	3.63
南電	電子零組件	3.25
聯電	半導體	3.18
信驊	半導體	2.69
金像電	電子零組件	2.63
力智	半導體	2.58
環球晶	半導體	2.55

資料來源：第一金投信，2022/5/31

電子基金績效及前十大持股

基金績效(%)

近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立以來
-7.82	-10.96	-13.69	-3.13	51.97	85.96	123.64	476.10

資料來源：Morningstar、第一金投信整理，2022/5/31

前十大持股

資產名稱	產業別	比重(%)
台積電	半導體	8.42
欣興	電子零組件	6.64
中華電	通信網路業	6.06
南電	電子零組件	4.29
信驊	半導體	3.48
聯電	半導體	3.47
元太	光電業	3.44
智原	半導體	3.38
聯發科	半導體	3.31
創意	半導體	2.85

資料來源：第一金投信，2022/5/31

未來展望與投資策略

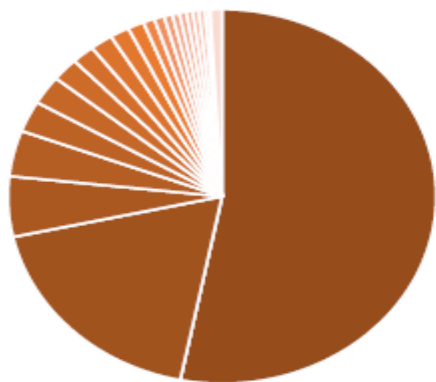
台股和類股近月及上週表現

- 近月台股以電機、汽車、觀光、OTC漲幅較大，造紙、運輸、水泥跌幅較大
- 近周台股電機、百貨漲幅較大，運輸、電器跌幅較大

分類	週漲跌	月漲跌	分類	週漲跌	月漲跌
加權指數	-0.56	2.48	玻璃陶瓷	-0.82	2.71
OTC指數	1.17	6.70	造紙類	-0.19	-6.98
台灣50指數	-0.81	2.32	鋼鐵類	1.30	-0.12
台灣中型100指數	-0.31	2.79	橡膠類	-0.97	2.28
工業菁英30指數	0.21	5.60	汽車類	-0.21	10.06
水泥類	-0.59	-4.36	電子類	-0.69	3.61
食品類	-0.12	-1.49	營建類	-1.08	1.00
塑膠類	0.60	2.94	運輸類	-3.95	-4.52
紡織纖維	0.76	4.21	觀光類	1.68	8.36
電機類	3.46	13.04	金融保險	-0.80	-2.39
電器電纜	-4.75	7.24	百貨類	2.38	2.92
化學生技醫療	0.21	3.56	其他類	1.36	5.15

產業及配置

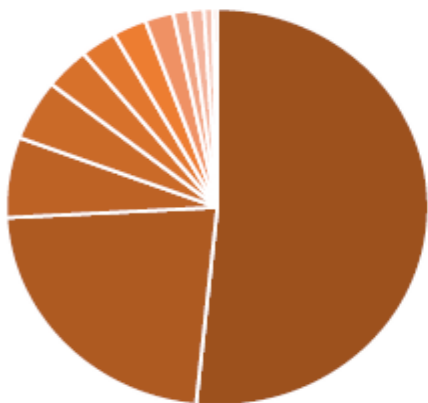
■ 創新產業配置：



■ 半導體 53.13	■ 電子零組件 18.4
■ 電腦及週邊 5.21	■ 金融業 3.96
■ 航運業 2.69	■ 其他電子業 2.48
■ 塑膠工業 2.02	■ 鋼鐵工業 1.72
■ 通信網路業 1.71	■ 電子通路業 1.46
■ 光電業 1.23	■ 水泥工業 0.86
■ 電機機械 0.76	■ 食品工業 0.63
■ 其他 0.54	■ 汽車工業 0.52
■ 生技醫療 0.48	■ 油電燃氣業 0.46
■ 化學工業 0.45	■ 貿易百貨 0.3
■ 建材營造 0.11	■ 現金 0.88

產業及配置

■ 電子產業配置：



■ 半導體 51.61	■ 電子零組件 22.55
■ 通信網路業 6.54	■ 電腦及週邊 4.94
■ 光電業 3.44	■ 其他電子業 2.78
■ 電子通路業 2.6	■ 金融業 2.19
■ 電機機械 1.23	■ 化學工業 1.11
■ 鋼鐵工業 0.68	■ 現金 0.33

未來產業及配置策略

■ 配置策略：

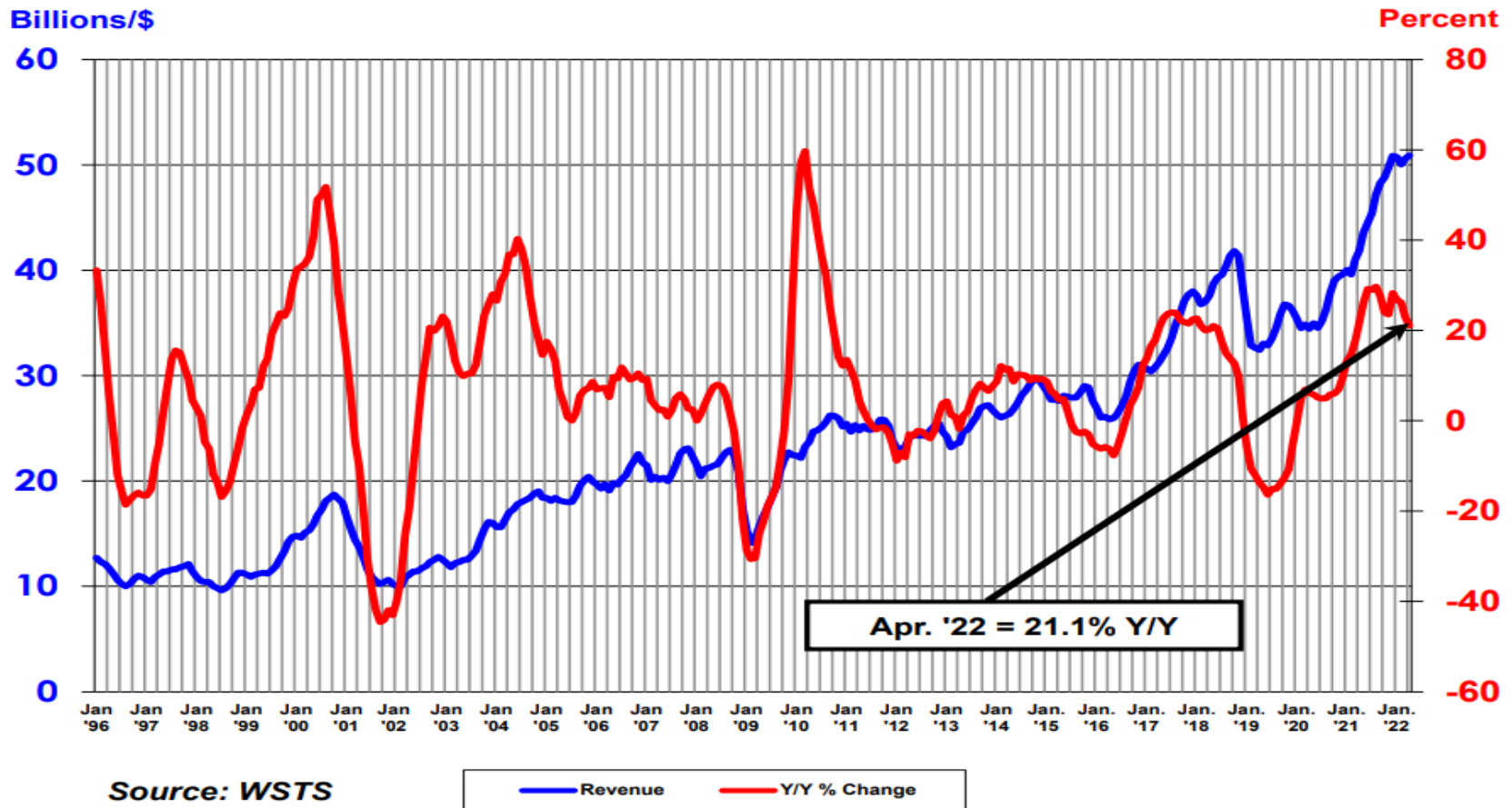
- 創新/電子目前持股99%，創新/電子未來持股95%上下5%。
- 未來基金持股關注重心仍以半導體、Data Center、載板、HPC等基本面佳產業配置為主，未來將持股續抱。主要持股配置在Foundry、IC載板、5G手機/WiFi/功率半導體、ASIC/IP服務、矽晶圓、Data Center Server BMC/CCL/PCB/連接器/散熱/組裝、iPhone、EV。
- 近期持股增加Data Center、功率半導體、矽晶圓，減碼DRAM。
- 美國零售銷售4月月增0.9%年增8.2%、密大消費者信心明顯降低到5月59.1、PPI 4月年增11%、CPI 4月年增8.3%，歐洲汽車4月銷售年減20%、歐盟大幅下修2022/2023年歐元區GDP成長率到+2.7%/+2.3%，大陸4-5月汽車銷售大減、出口4月年增率明顯降到3.9%、財新服務業PMI大降到4月36.2，台灣出口4月年增18.8%、外銷訂單4月MOM-17%YOY-5.5%轉弱，數據顯示出全球經濟已再度轉弱，目前資金雖仍舊處於寬鬆正面，但Fed 2022年預計升息8-10碼(約5次以上)對抗通膨、3月結束購債，6月正式開始縮表，留意資金政策改變造成股市波動，未來觀察俄烏戰爭引發通膨、台灣Omicron BA.2疫情、半導體拉貨。
- 半導體前段、ABF、雲端、汽車電子看好。

產業發展趨勢



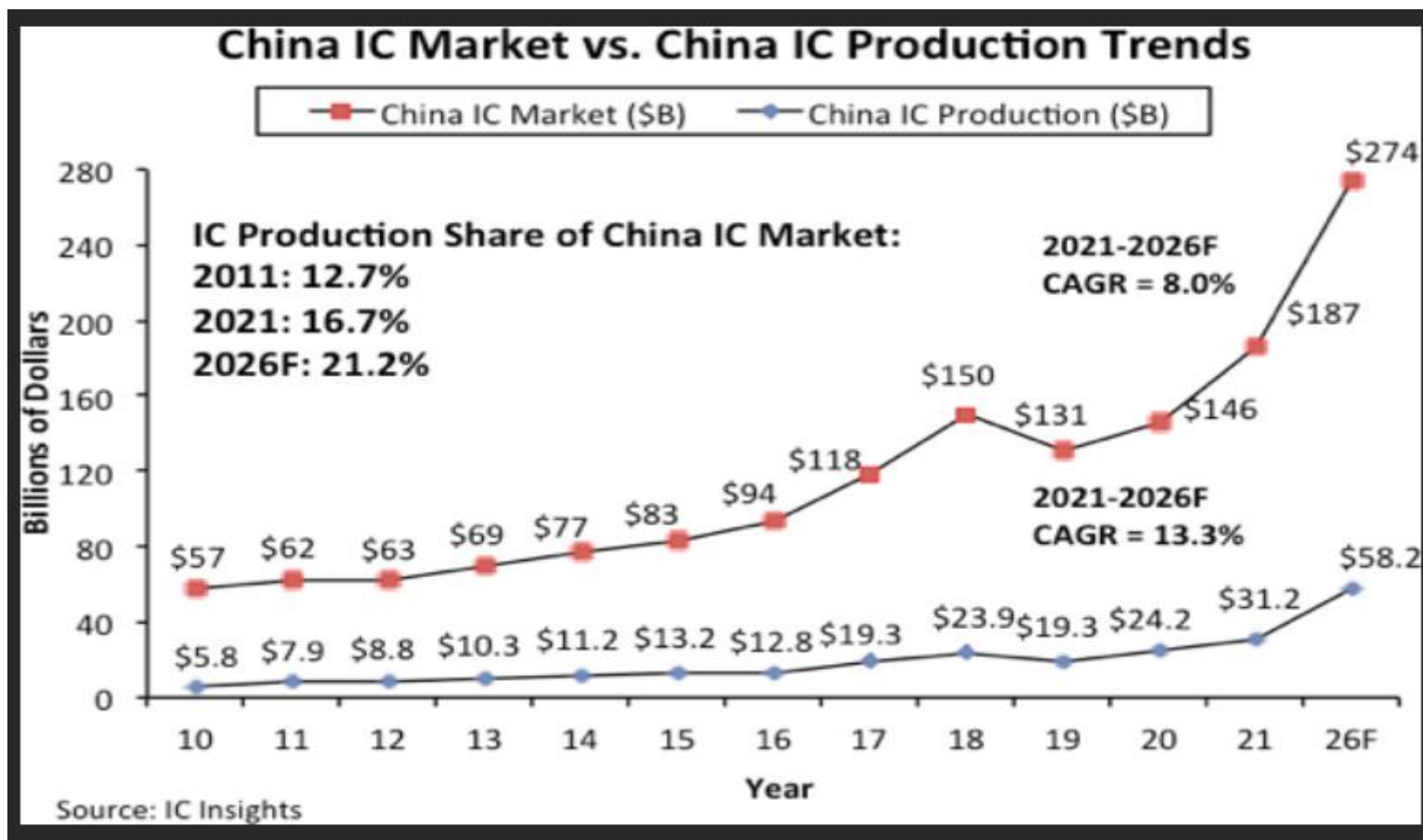
半導體持續成長中

■ 全球半導體營收變化



大陸欲提高IC生產自給率

■ 大陸IC市場 VS 大陸IC生產趨勢



大陸國產廠商比率仍低

■ 大陸國產IC市場比重

2021	
Worldwide IC Market (\$B)	\$510.5
China IC Market (\$B)	\$186.5
China-based IC Production (\$B)	\$31.2
% of WW IC Market	6.1%
% of China IC Market	16.7%
China-HQ IC Production (\$B)	\$12.3
% of total China IC Production	39.4%
% of WW IC Market	2.4%
% of China IC Market	6.6%

半導體持續投資

■ 半導體設備支出WFE預測

WFE(\$B)	2021(f)	2022(f)	2023(f)	2024(f)	2025(f)	2026(f)
Semi (2022/03)	90	107	101			
YoY	42%	19%	-6%			
Semi (2022/06)	91	108	108.7			
YoY	42%	20%	1%			
Gartner (2021/12)	88	98	91	85	89	
YoY	36%	11%	-7%	-6%	4%	
Gartner (2022/04)	92	111	105	96	97	102
YoY	42%	20%	-5%	-8%	1%	4%
TechInsights (2022/3)	88	108	101	98	107	118
YoY	37%	23%	-6%	-3%	9%	10%
TechInsights (2022/5)	88	108	109	98	118	128
YoY	37%	23%	1%	-10%	20%	8%

伺服器商機穩定

■ 主要科技產品市場成長率

Global growth in major technology markets							Market Size
	2018	2019	2020	2021	2022F	2023F	2022F
Global GDP	3.9%	3.1%	-3.2%	6.2%	3.0%	2.9%	
Semiconductors (USD)	13.7%	-12.1%	6.8%	24.6%	10.1%	-0.5%	USD612bn
PCs (units)	-0.2%	2.8%	14.0%	14.5%	-10.0%	-4.7%	308mn units
Smartphones (units)	-4.1%	-2.0%	-6.7%	5.0%	-7.6%	3.4%	1.25bn units
Chip Equip. [WFE] (USD)	13.8%	-8.0%	19.9%	43.5%	14.1%	6.9%	USD95bn
Servers (USD)	34.2%	-1.3%	5.6%	5.5%	10.0%	10.0%	USD104bn

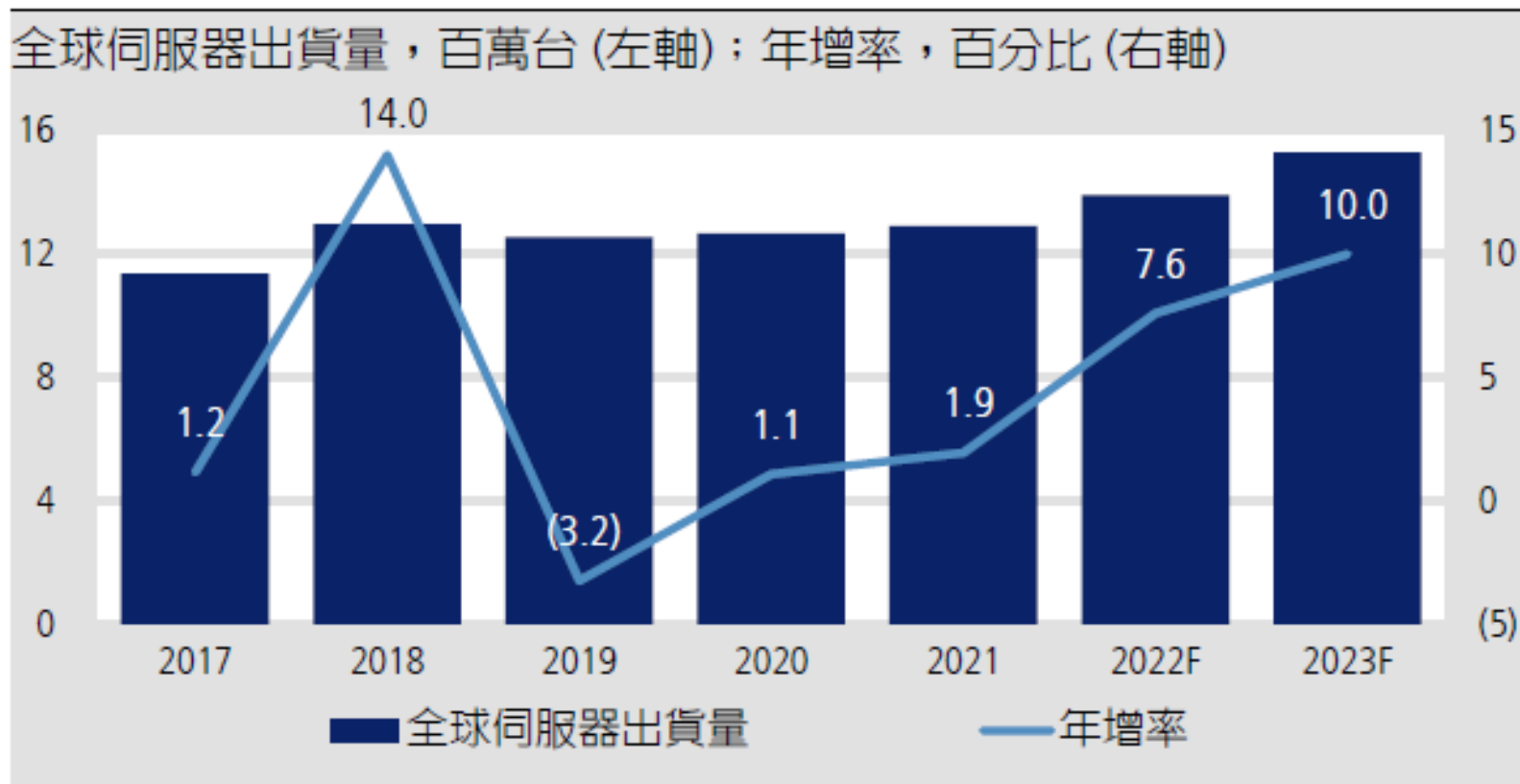
資料中心未來商機大

■ AMD成長商機



伺服器將持續成長

- 2022年伺服器出貨量年增率預估7.6%，並預期2023年持續成長



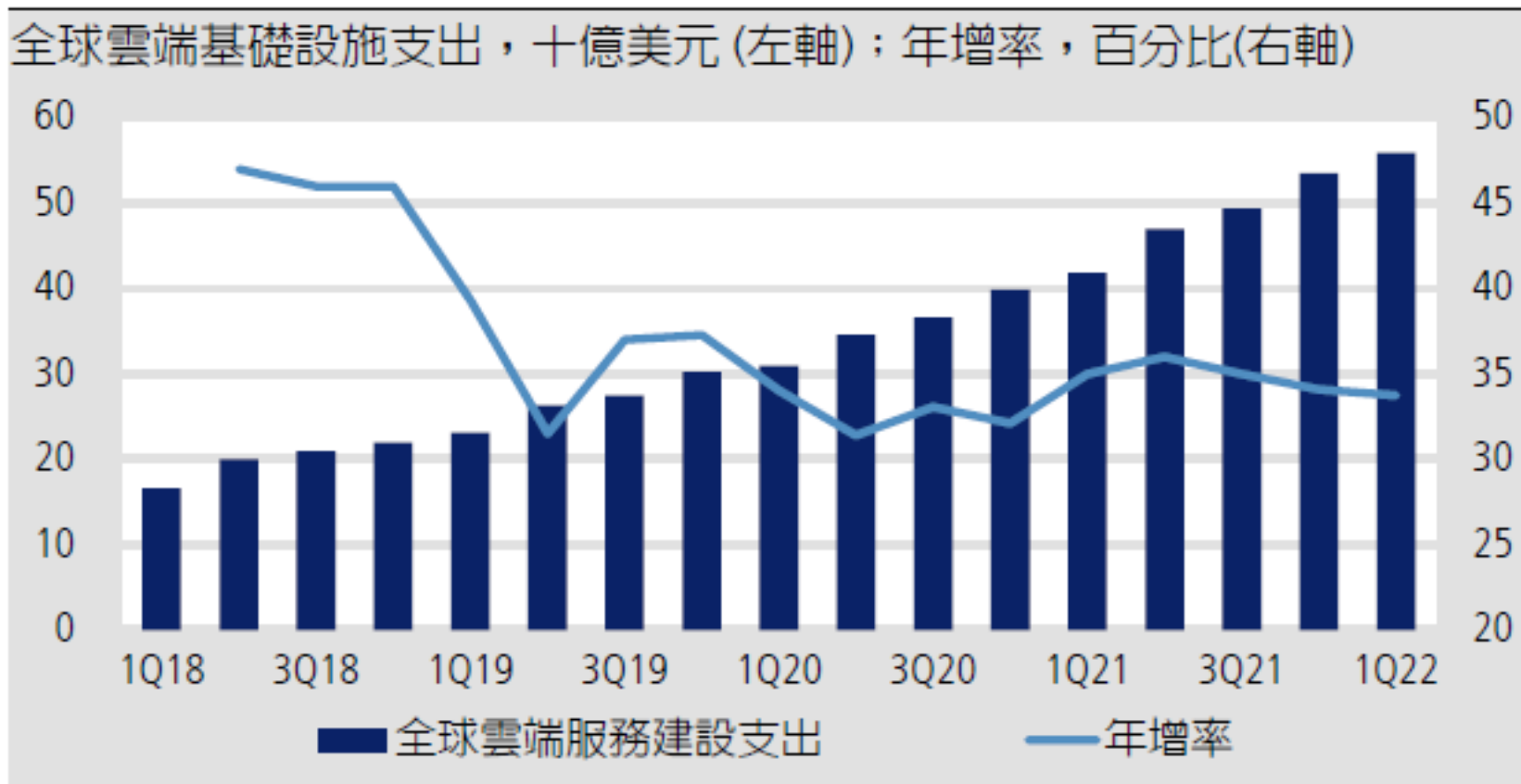
CSP業者持續投資雲端

■ 隨近期法說會釋出正向展望，市場上修2022-2023年主要CSP業者資本支出預估

YoY growth, percent	2017	2018	2019	2020	2021	2022F	2023F
Facebook	49.9	106.7	8.5	0.1	22.8	58.9	1.8
Amazon	53.2	12.3	25.6	138.1	52.1	(6.4)	4.8
Microsoft	20.0	29.3	6.0	29.9	32.0	7.8	16.9
Google	29.1	90.7	(6.3)	(5.4)	10.6	42.3	3.1
Baidu	12.2	87.5	(29.9)	(20.7)	129.1	(4.1)	7.1
Alibaba	71.5	64.7	0.1	(3.1)	5.9	36.5	9.9
Tencent	20.7	86.4	38.5	11.9	1.0	47.6	13.1
Hyperscale subtotal	37.1	58.6	6.1	32.3	31.4	17.1	6.4
Apple	0.0	(0.5)	(26.7)	(5.9)	19.4	5.9	3.3
IBM	(9.5)	5.1	(32.7)	14.5	(21.2)	(1.4)	3.8
Oracle	26.9	(27.9)	8.4	15.2	70.1	25.4	(8.0)
Paypal	(0.3)	23.4	(14.5)	23.0	4.8	11.0	25.0
eBay	6.4	(2.3)	(19.7)	(11.5)	(4.1)	2.7	9.0
Salesforce	15.1	11.4	8.1	10.4	1.0	(3.7)	18.4
Twitter	(26.5)	201.1	11.7	61.5	15.8	(13.2)	7.4
Netflix	61.0	0.4	45.5	96.8	5.4	(5.1)	8.7
Uber	(49.6)	(32.0)	5.4	4.8	(51.6)	61.2	12.0
Enterprise subtotal	(2.8)	(0.9)	(21.1)	4.9	13.3	7.6	3.4
Total	22.0	40.6	0.3	27.7	28.9	16.0	6.1

雲端服務支出成長大

- 2022Q1全球雲端基礎設施支出年增34%



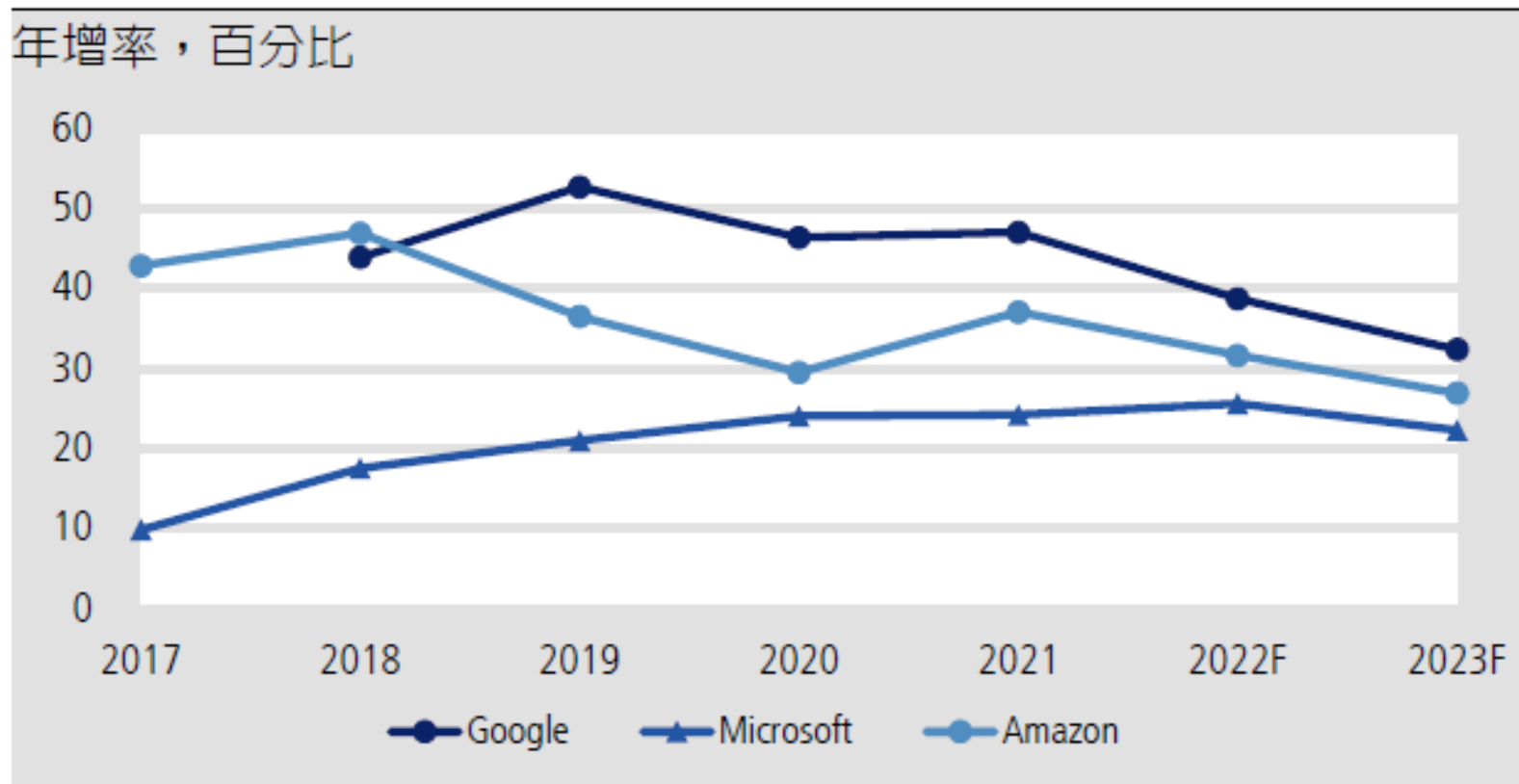
伺服器新平台帶動商機好

■ 2022-2023年Intel與 AMD推出之伺服器平台

平台	Intel Purley	Intel Purley	Intel Cedar Island	Intel Whitley	Intel Eagle Stream	Intel Eagle Stream	Intel Birch Stream	AMD Zen 2	AMD Zen 3	AMD Zen 4	AMD Zen 4c	AMD Zen 5
上市時間	3Q17	3Q19	2H20	2Q21	2H22F	2023F	2024F	2Q19	1Q21	4Q22F	2023F	2024F
CPU	Skylake-EP Cannon Lake-EP	Cascade Lake	Cooper Lake	Ice Lake	Sapphire Rapids (Intel 7)	Emerald Rapids (Intel 7)	Granite Rapids (Intel 3)	Rome	Milan	Genoa	Bergamo	Turin
製程	14nm/ 14nm+	14nm++	14nm	10nm	10nm++	10nm++	7nm	7nm	7nm+	5nm	5nm	3nm?
CPU 插槽	LGA 3647	LGA 3647	LGA 4189	LGA 4189	LGA 4677	LGA 4677	TBA	FC LGA 4094	FC LGA 4094	FC LGA 6096	FC LGA 6096	FC LGA 6096
CPU 核心	28	28	48	26	56	64	120	64	64	96	128	256
DRAM	6通道 DDR4	6通道 DDR4	8通道 DDR4	8通道 DDR4	DDR5	DDR5	TBA	8通道 DDR4	8通道 DDR4	DDR5	DDR5	DDR5
PCIe	PCIe 3.0	PCIe 3.0	PCIe 3.0	PCIe 4.0	PCIe 5.0	PCIe 5.0	TBA	PCIe 4.0	PCIe 4.0	PCIe 5.0	PCIe 5.0	TBA
CPU熱設計功耗	45-165W	165-250W	高達300W	高達270W	高達350W	350-400W	400W+	120-225 W	225-280W	320-400W	320-400W	320-400W

雲端業者營收成長好

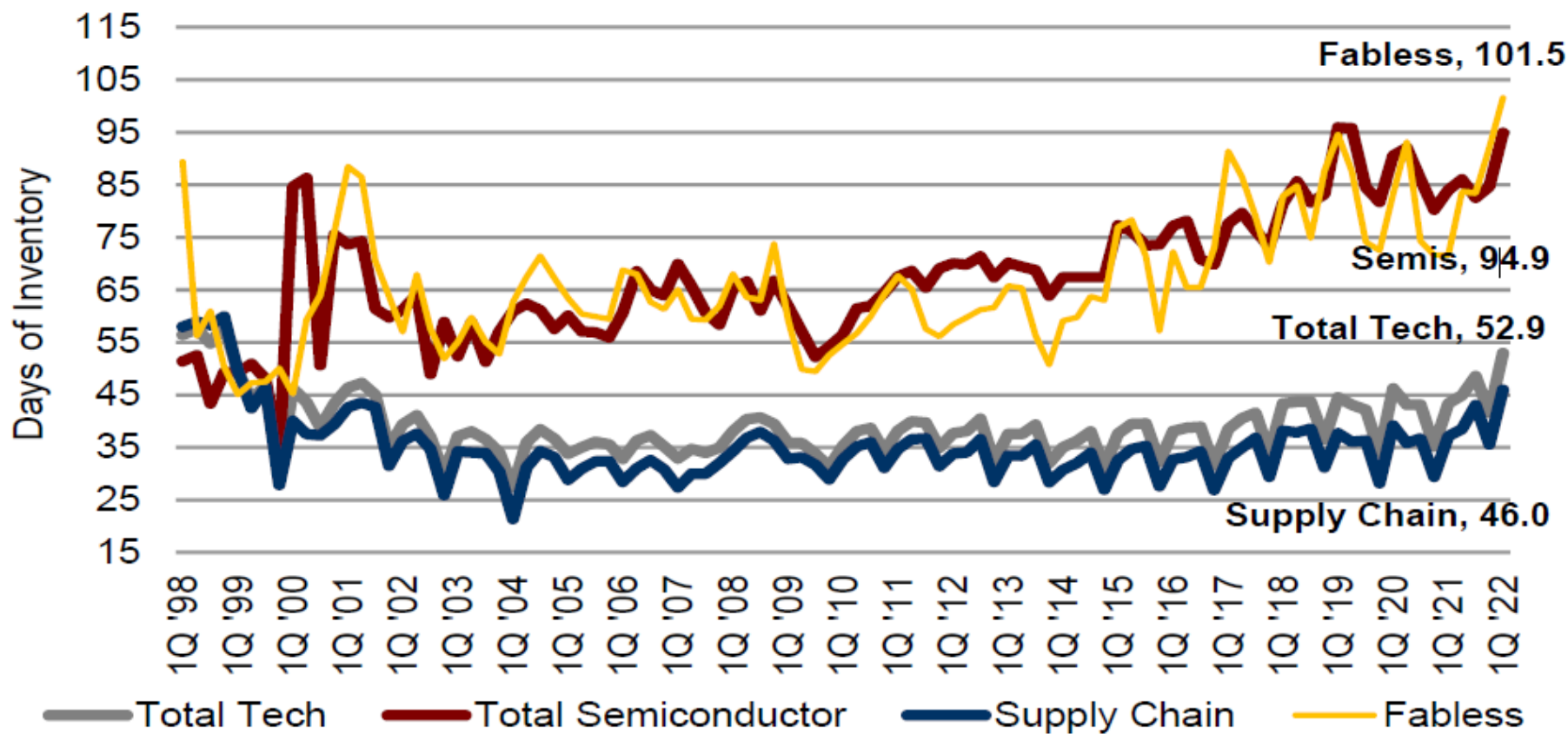
- 2022-2023年CSP業者雲端營收年增20%以上



註：Google 採用 Cloud 營收、Microsoft 採用 Intelligent Cloud 營收、Amazon 採用 AWS 營收

科技產品存貨上升中

■ 科技股存貨明顯上升



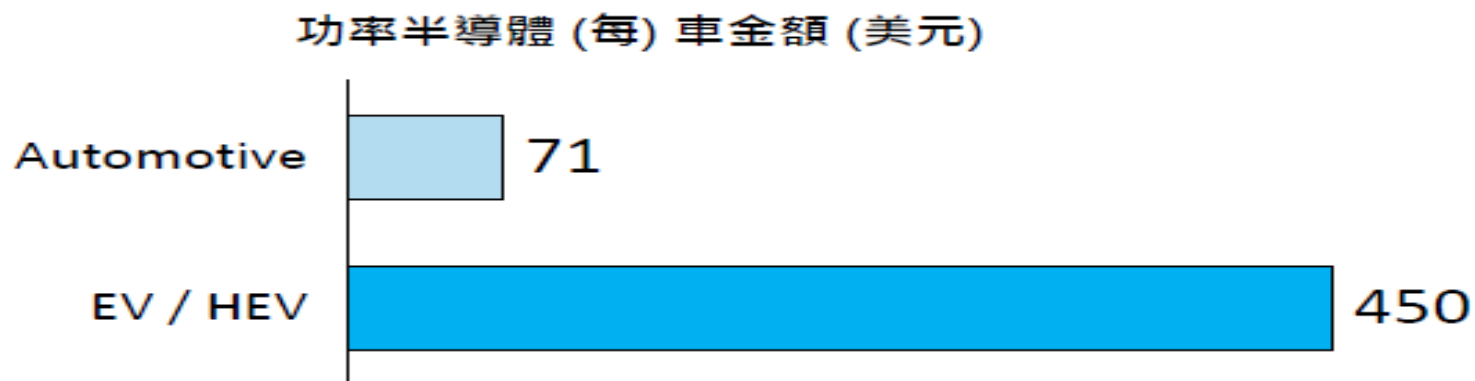
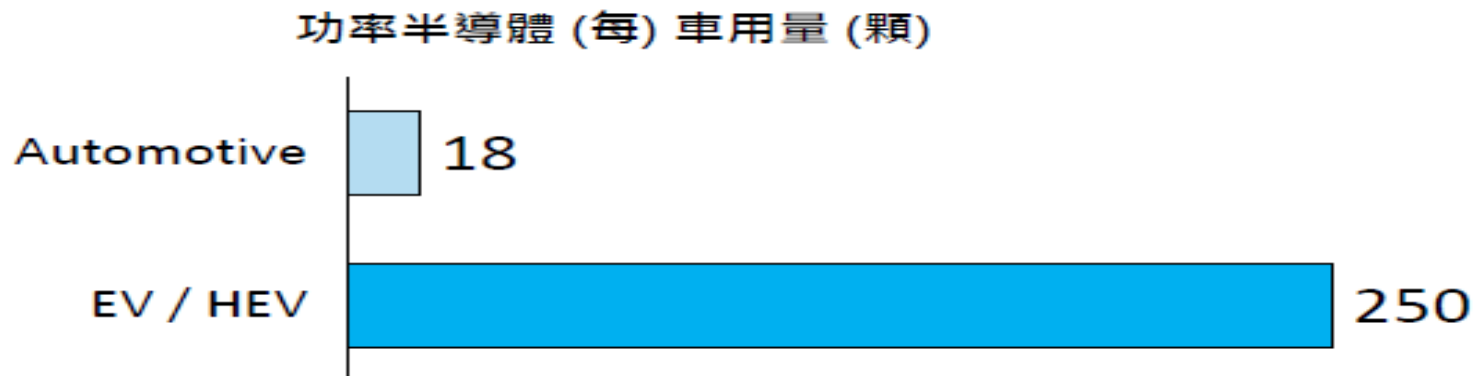
矽晶圓供不應求

■ 12吋矽晶圓供需預測

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022E	2023E	2024E	2025E
Total inventory-adjusted demand (k pcs/mon)	5,018	5,694	6,269	5,620	6,228	7,275	7,986	8,303	8,516	8,959
<i>YoY</i>		13.5%	10.1%	-10.3%	10.8%	16.8%	9.8%	4.0%	2.6%	5.2%
DRAM	1,083	1,180	1,262	1,313	1,346	1,509	1,654	1,697	1,748	1,818
NAND	1,366	1,495	1,544	1,443	1,503	1,631	1,810	1,898	1,954	2,033
Logic & others	2,433	2,566	2,948	2,891	3,254	3,759	4,088	4,261	4,421	4,643
Inventory adjustment	-135	168	188	-345	-238	-43	15	20	-50	0
Total output (k pcs/mon)	5,143	5,605	6,281	6,032	6,487	7,320	7,729	8,030	8,640	9,391
<i>YoY</i>		9.0%	12.1%	-4.0%	7.5%	12.8%	5.6%	3.9%	7.6%	8.7%
Shin-Etsu	1,533	1,729	2,043	1,880	1,997	2,186	2,295	2,369	2,528	2,677
SUMCO	1,311	1,406	1,562	1,522	1,680	1,876	1,896	1,923	2,075	2,203
Siltronic	816	956	1,021	890	944	1,039	1,083	1,103	1,197	1,433
GlobalWafers	712	722	792	748	815	986	1,047	1,094	1,173	1,314
SK Siltron	770	791	863	993	1,052	1,128	1,225	1,259	1,283	1,378
China and others effective capacity	0	0	0	0	0	104	182	282	384	386
S/D (% +Over/-Under)	2.5%	-1.6%	0.2%	7.3%	4.2%	0.6%	-3.2%	-3.3%	1.5%	4.8%

電動車對功率半導體需求大

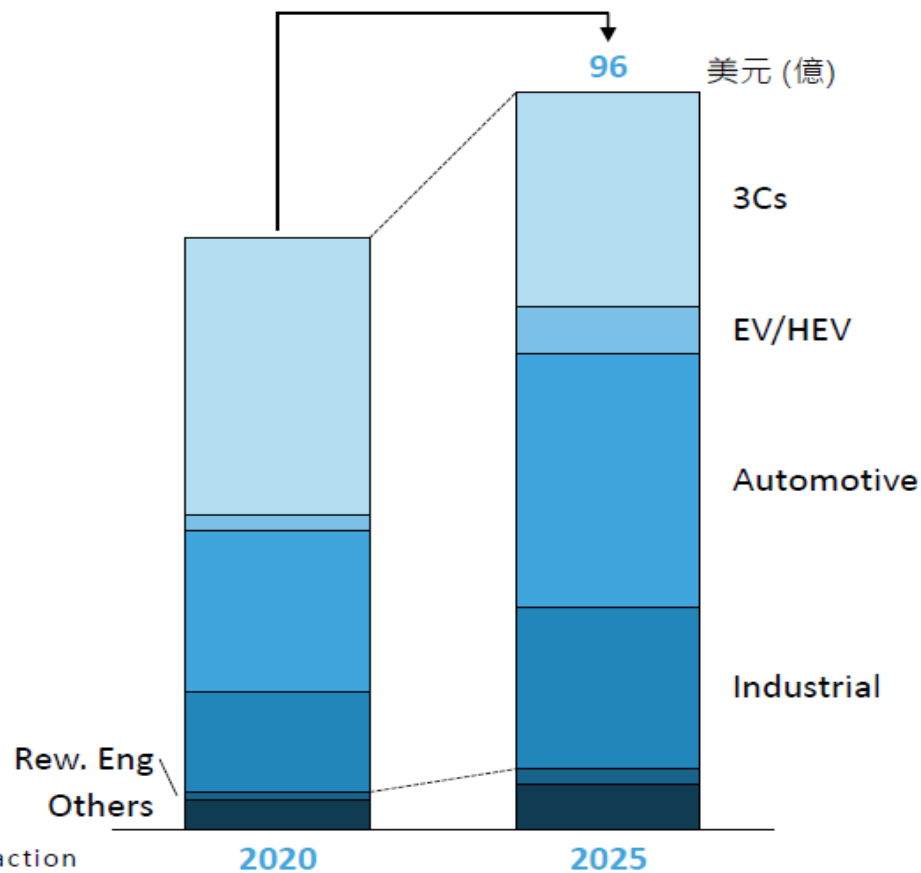
■ 功率半導體燃油車/新能車(每車應用)



汽車/工控應用商機大

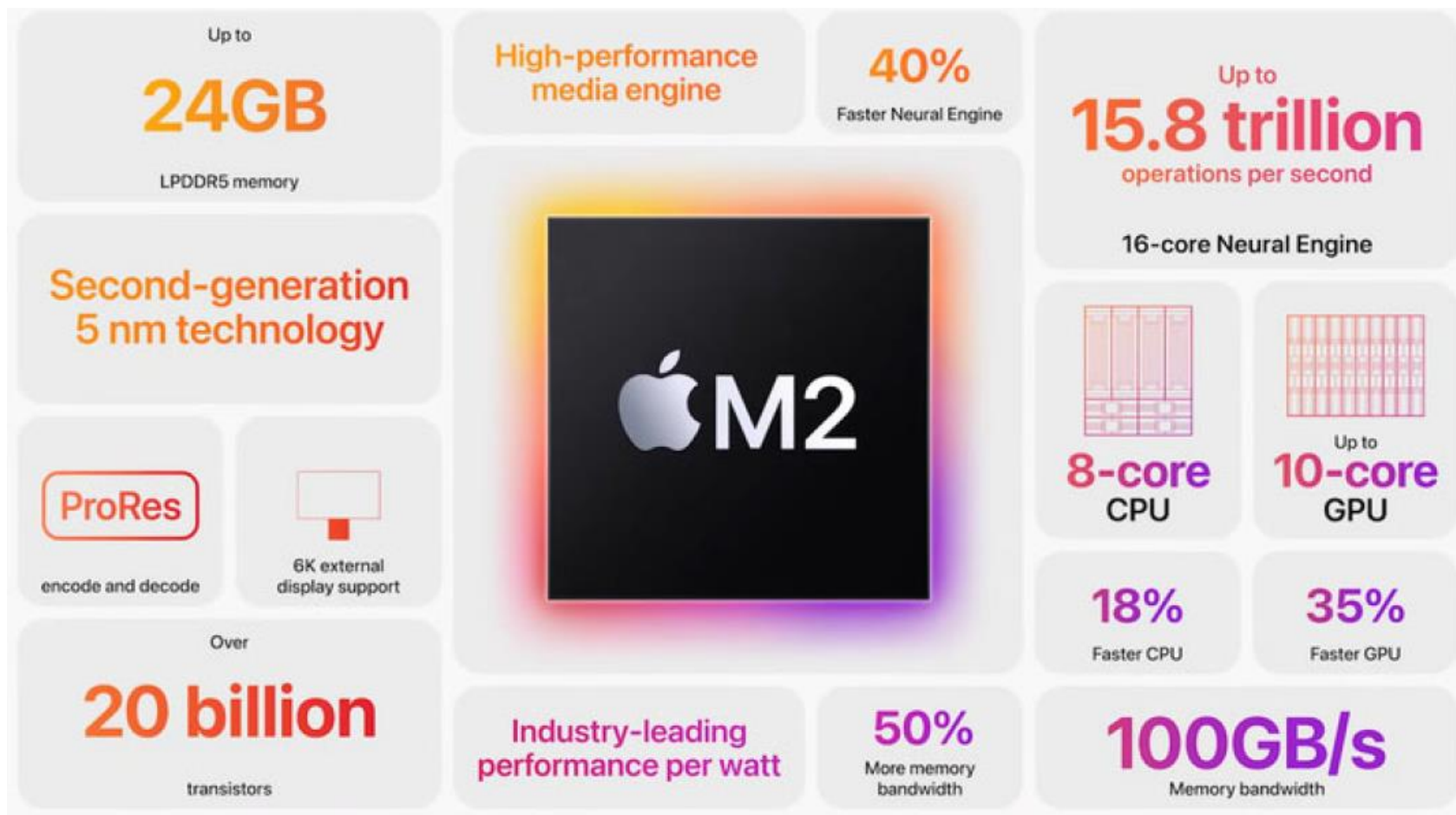
■ MOSFETs市場規模

- MOSFETs市場規模(預估) 96 億美元(2025)
- 最大應用來自
 - 3Cs
 - 車用
 - 工控



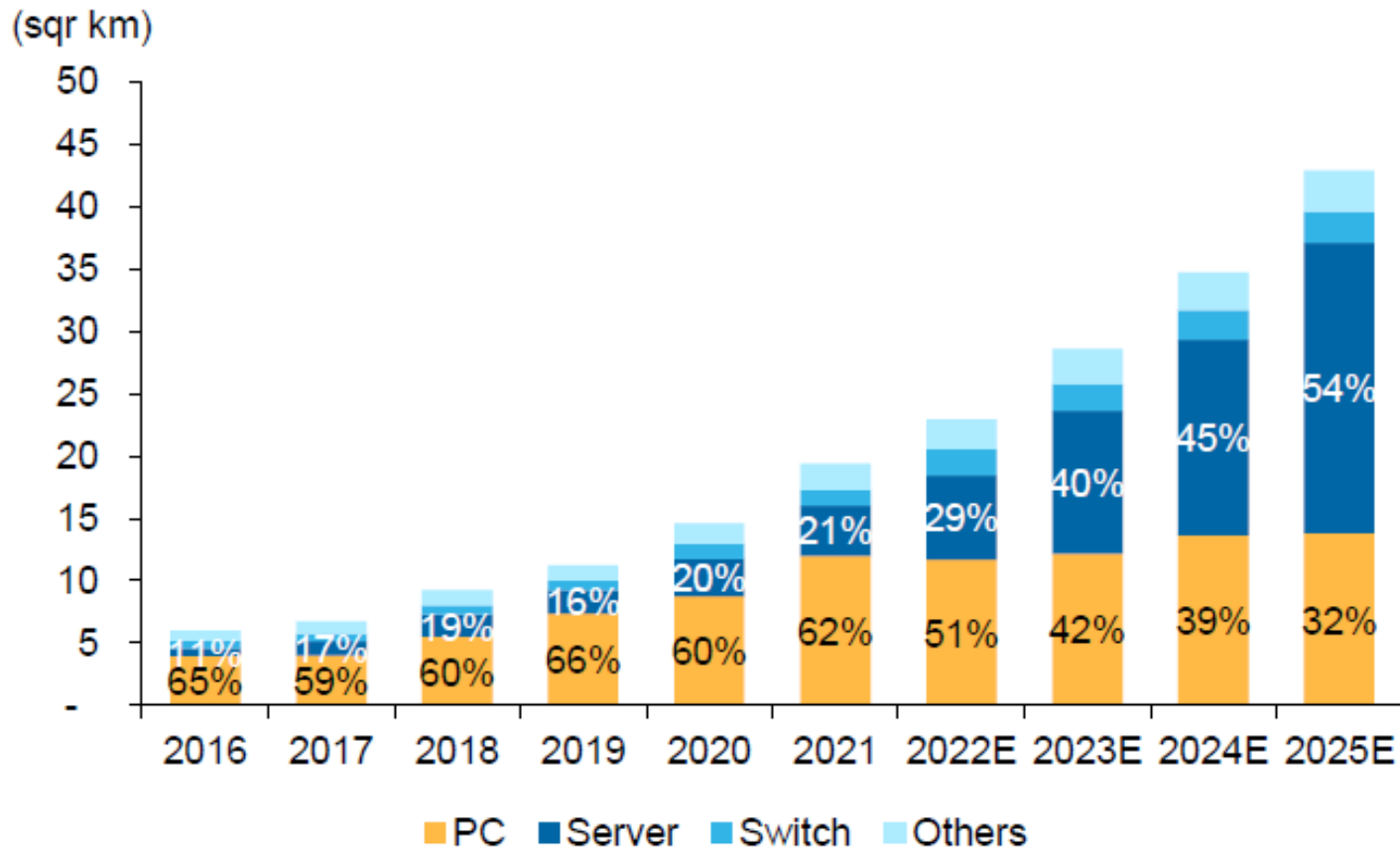
新CPU推出帶動新商機

■ Apple Silicon M2規格



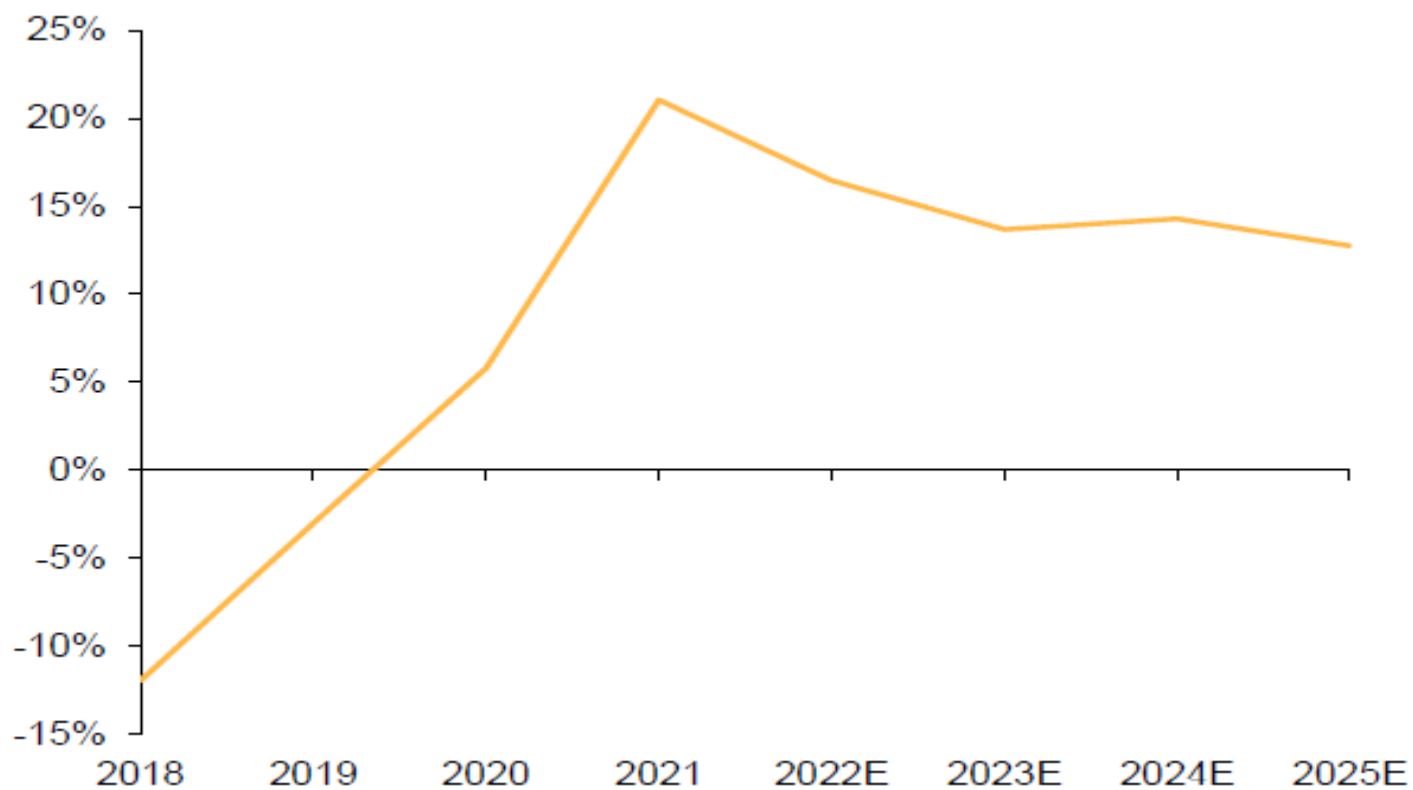
ABF應用將往Server發展

■ ABF應用面市場規模



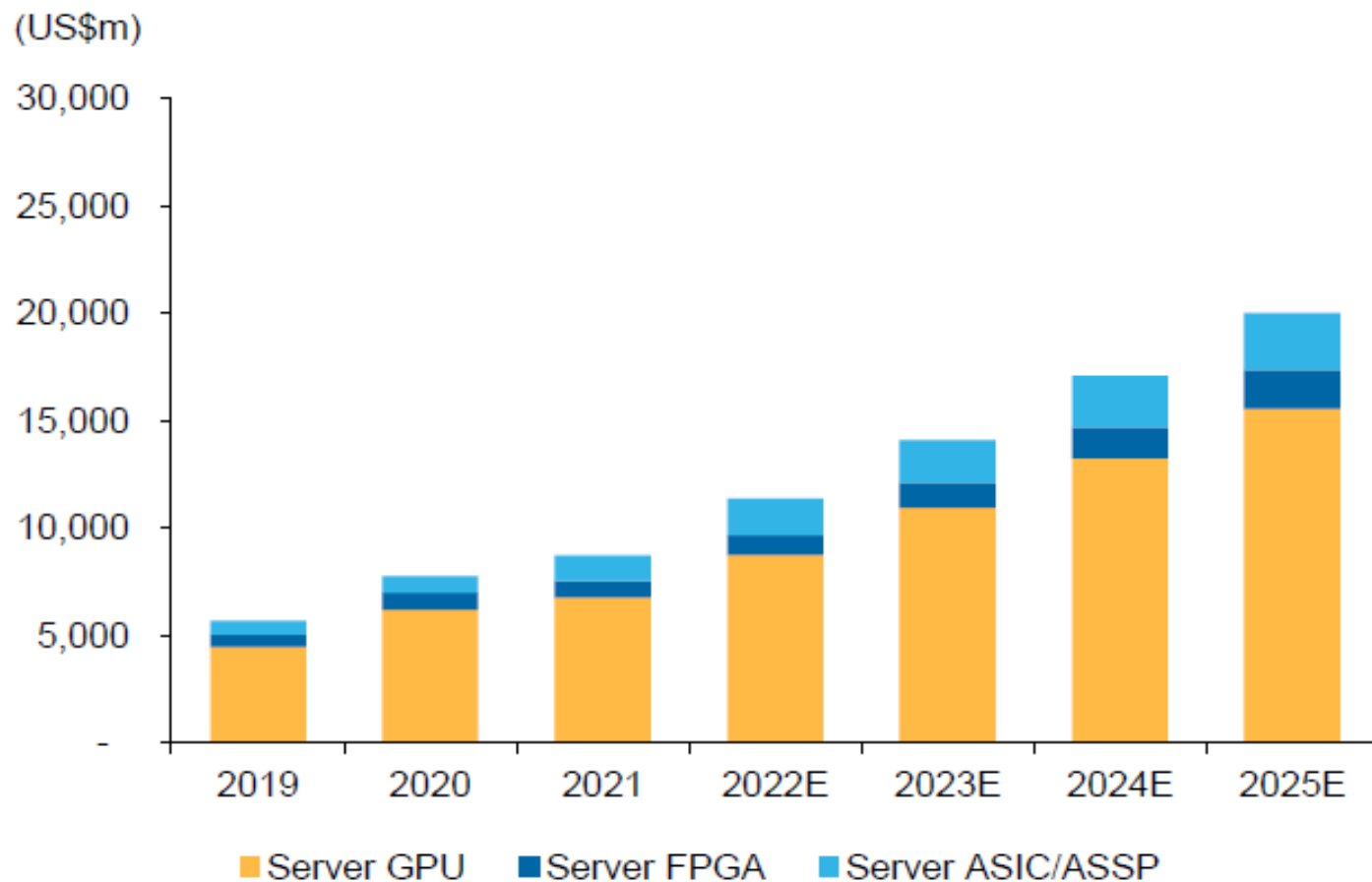
ABF持續供不應求

■ ABF供需缺口



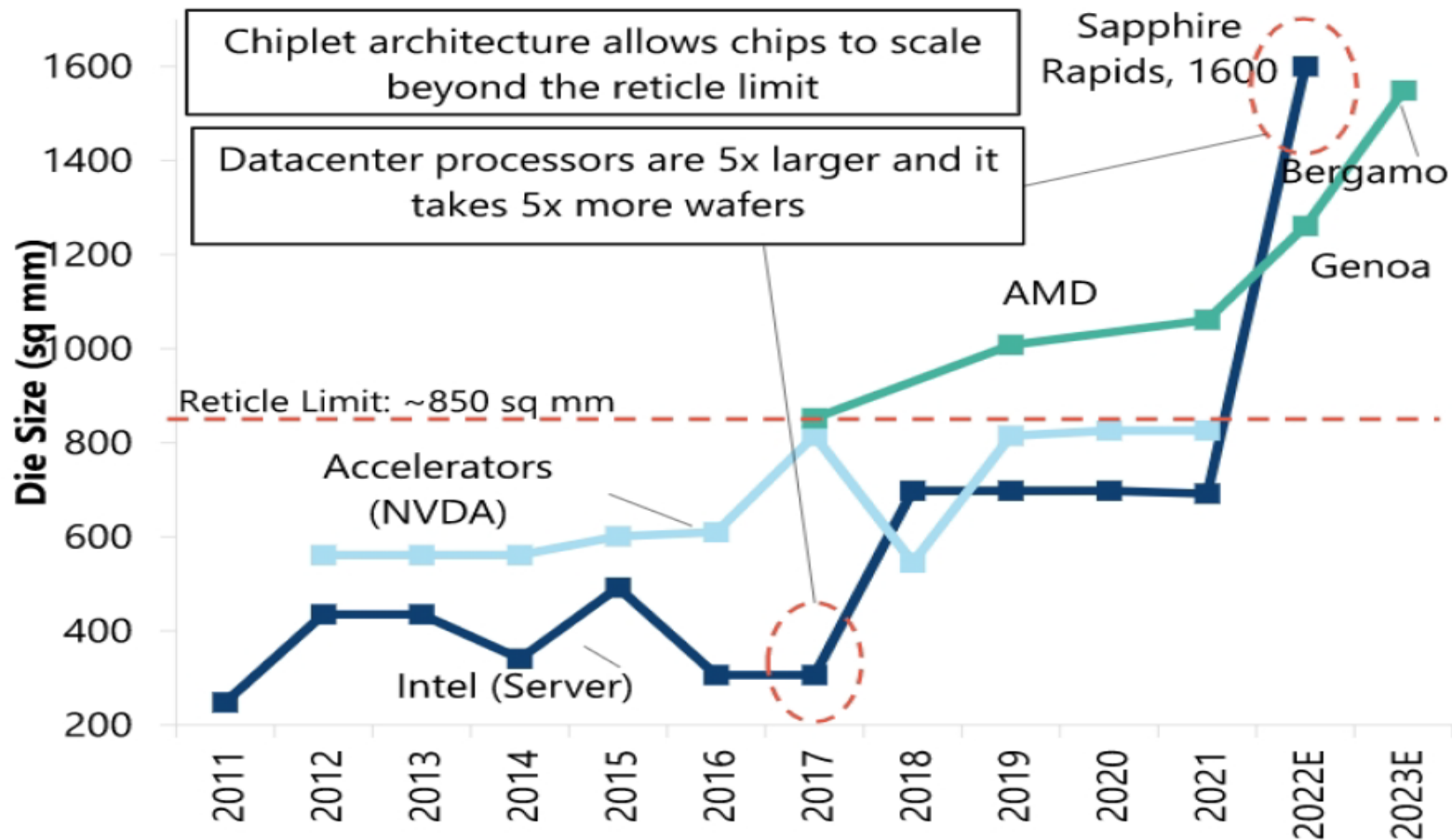
Server加速晶片成長大

- Server加速器市場規模CAGR+23%



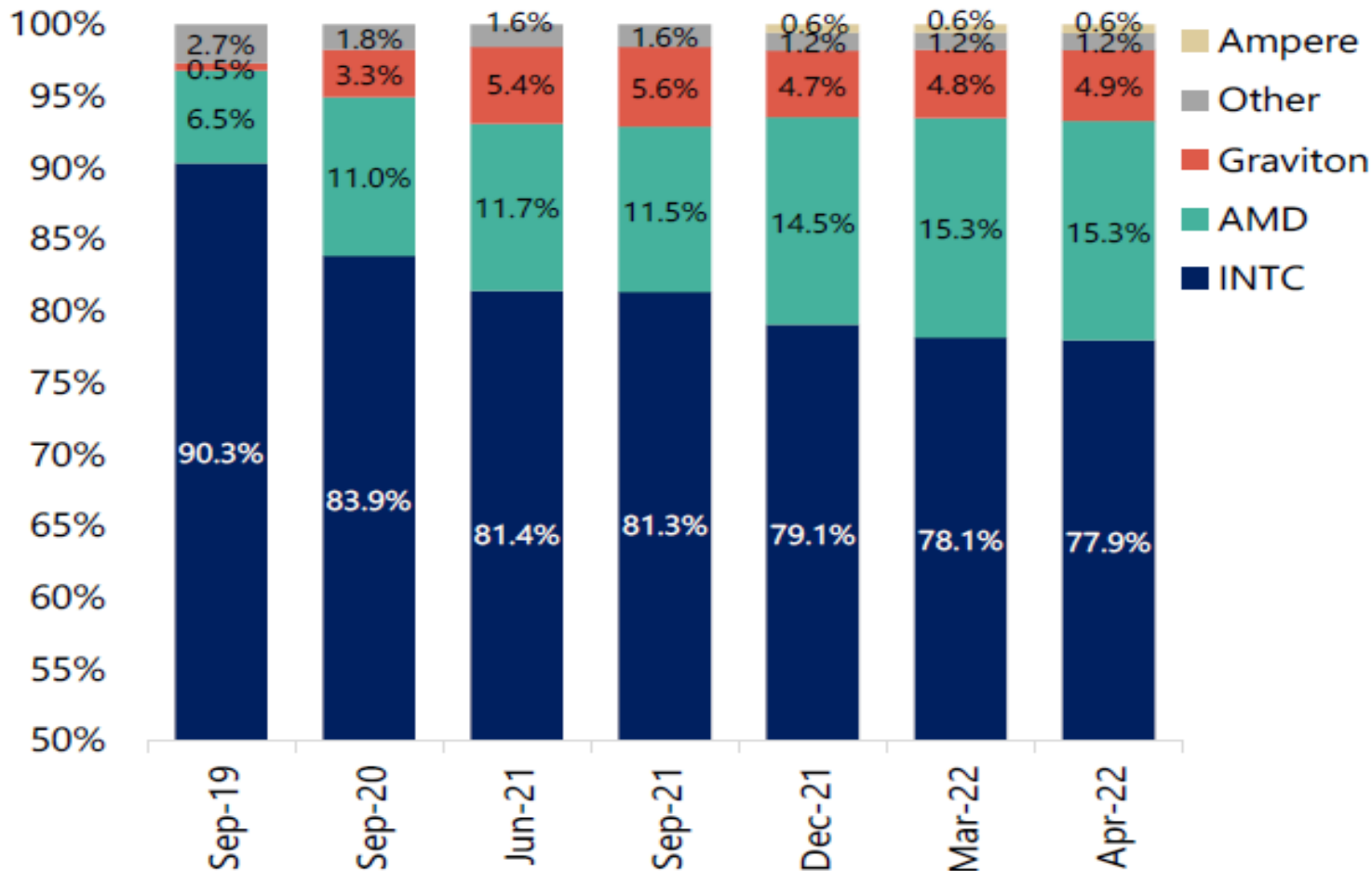
Chiplet帶動更大晶片

- Chiplet Architectures Enable Larger, Multi-Core CPUs - Driving WFE Demand



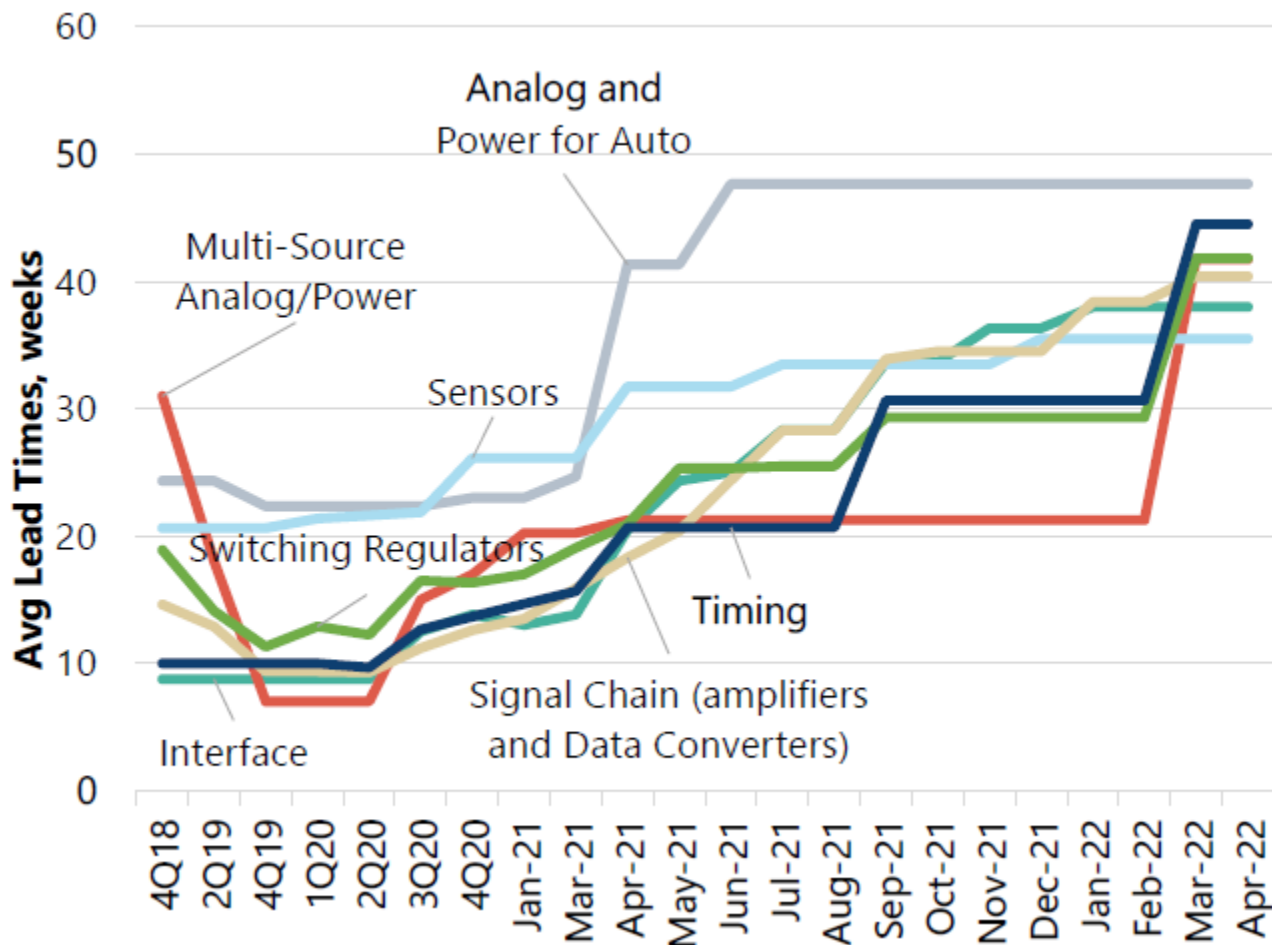
AMD Server市佔率上升中

■ INTC vs. AMD vs. Graviton Share of CPU Instances



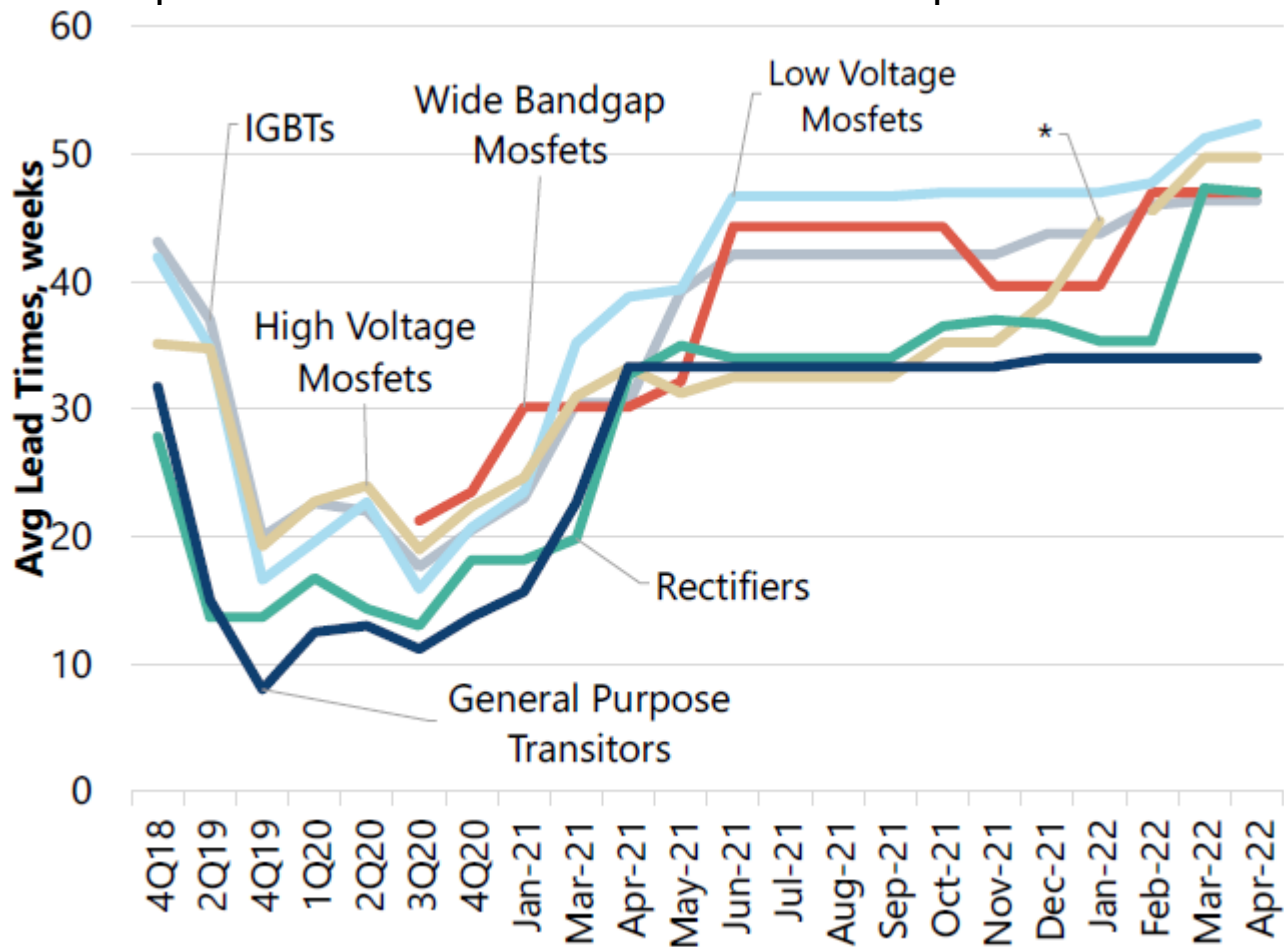
類比IC交期仍長

■ Analog Lead Times Stable in April



分離式元件交期上升中

- Discrete Components Lead Times Increased in April



【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