

# 第一金創新趨勢暨電子基金市場報告

# 市場回顧與發展

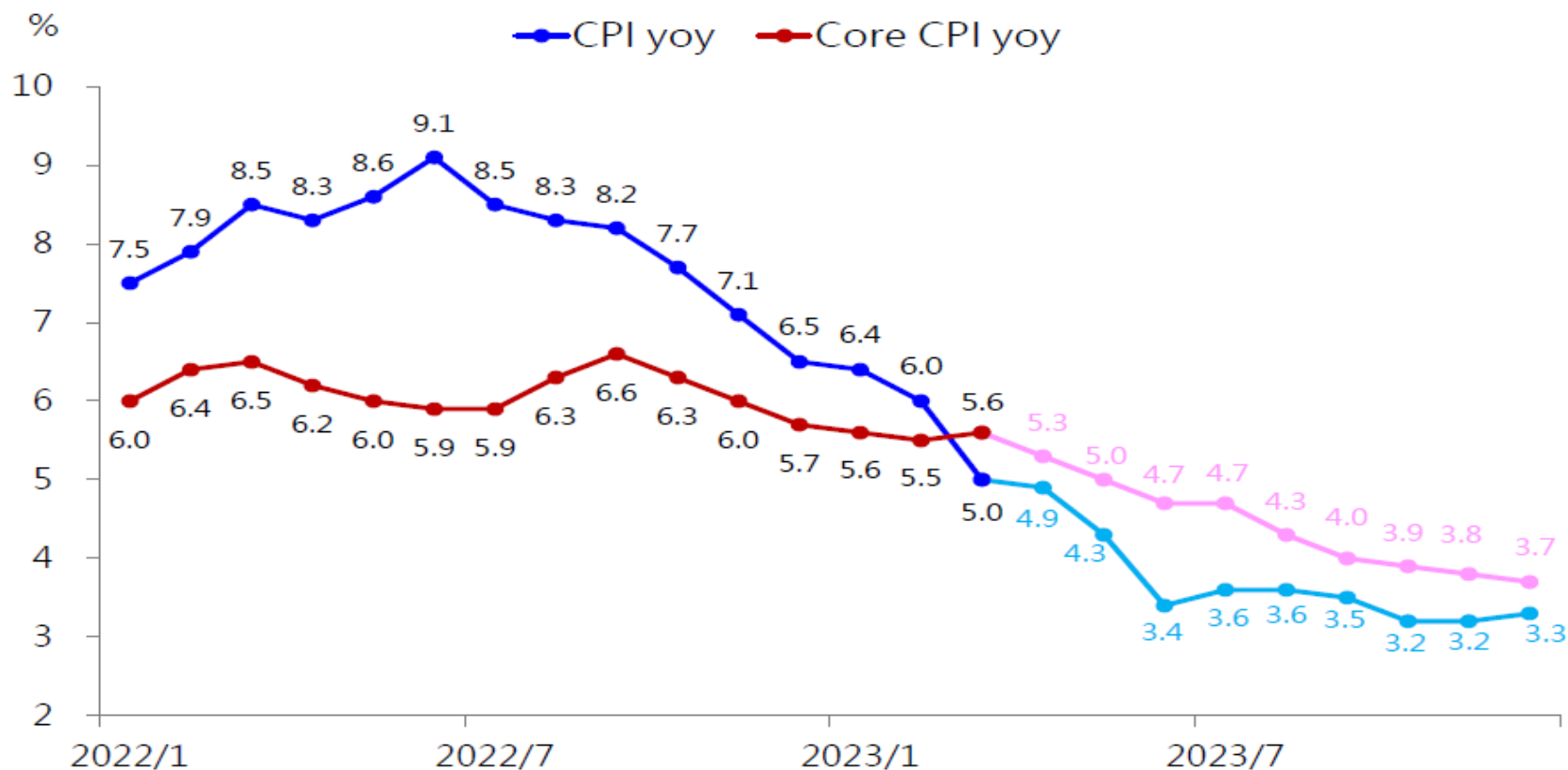
# 五月美國再升息一碼，經濟成未來議題

## FOMC Fed利率預測走勢圖

利率區間 升息機率	3.75 4.00	4.00 4.25	4.25 4.50	4.50 4.75	4.75 5.00	5.00 5.25	5.25 5.50	5.50 5.75	5.75 6.00
3/22					27.3				
5/03						71.7			
6/14						62.7			
7/26						47.9			
9/20					43.3				
11/01				40.4					
12/13			40.0						
				<b>目前 利率</b>					

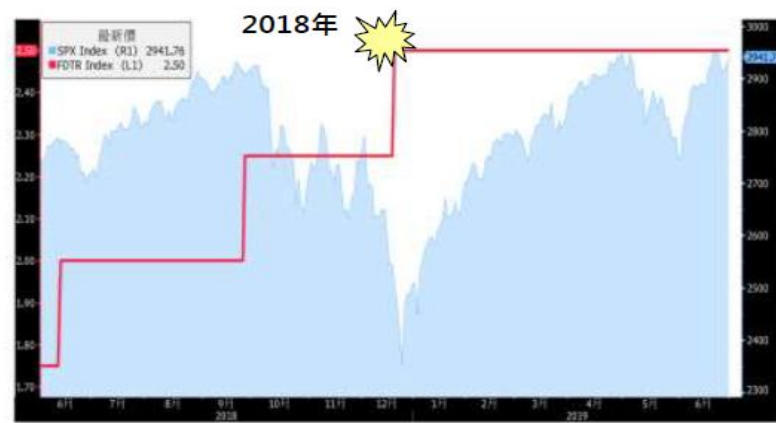
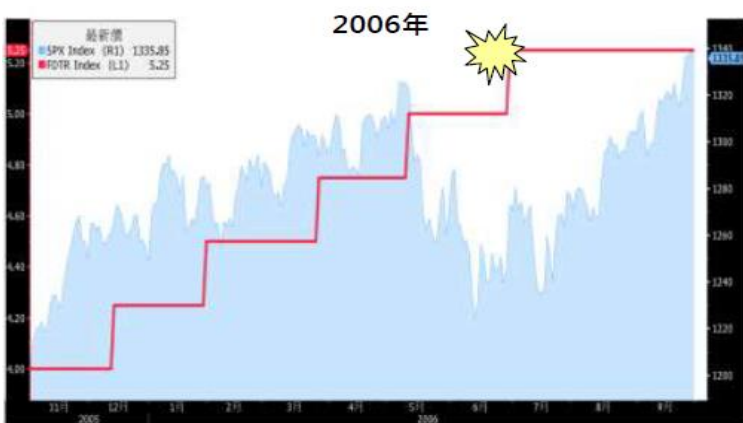
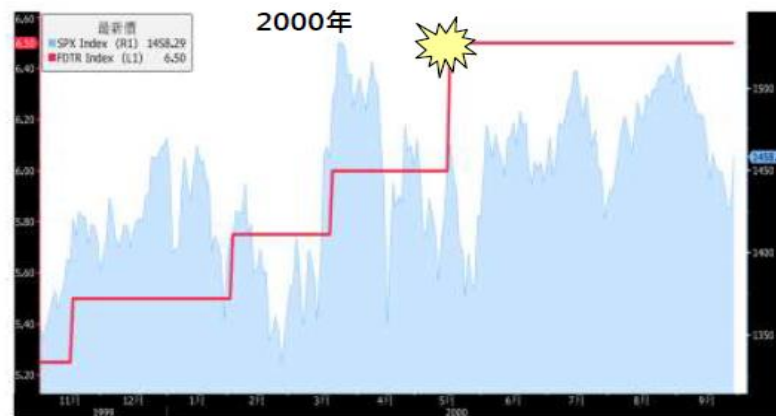
# 估下半年CPI年增率一路降至3字頭

## 美國CPI年增率走勢圖



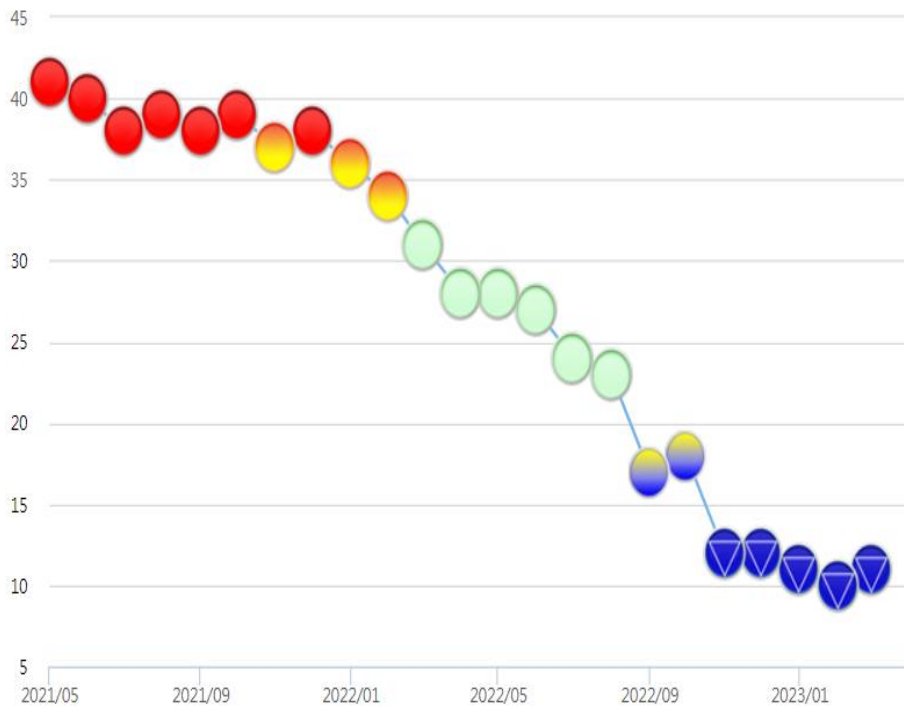
# 歷史經驗不升息後，美股向上機率大

## 過去不升息後美股走勢圖

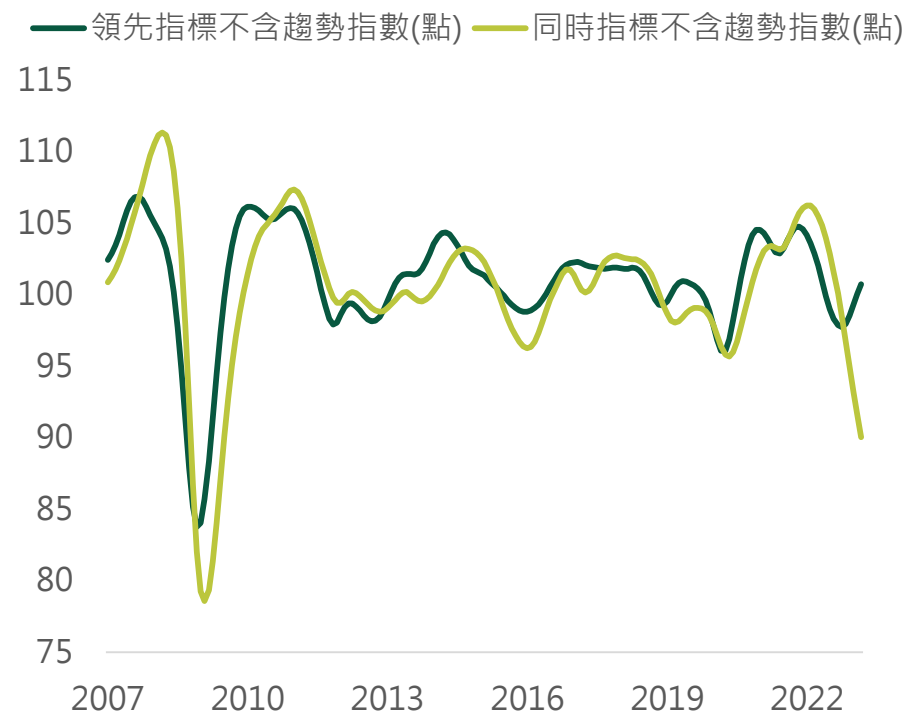


# 台灣景氣也將逐步落底

## 台灣景氣燈號變化景氣



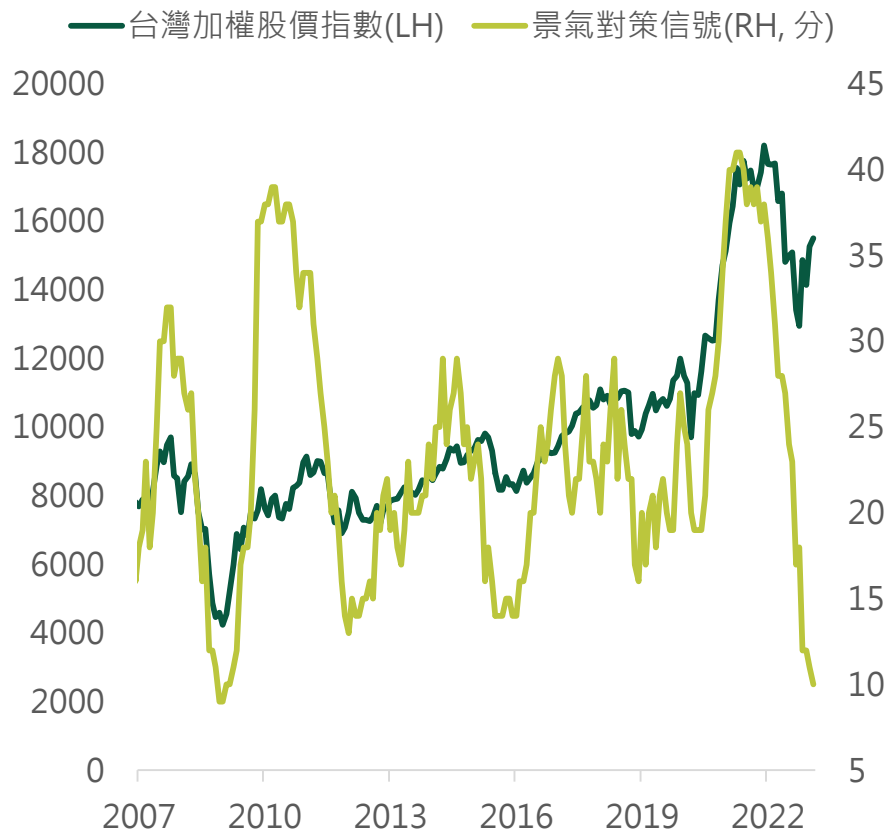
## 領先及同時指標(不含趨勢指數)



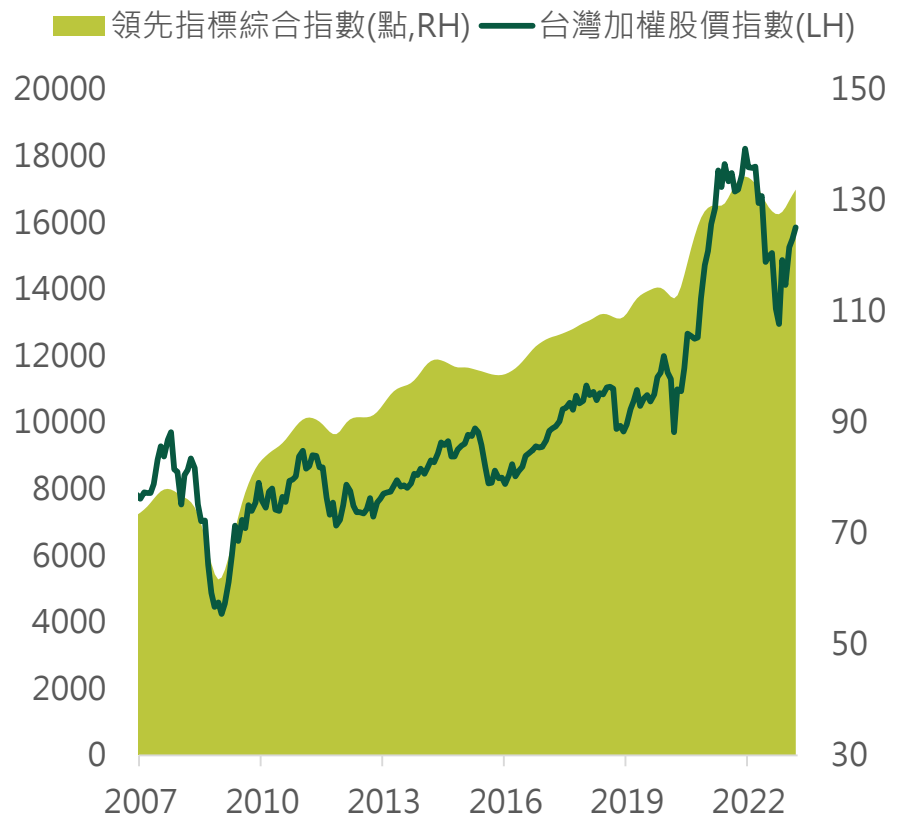
資料來源：國發會·第一金投信整理·2023/3

# 台股有落底跡象

## 景氣燈號與台股指數變化

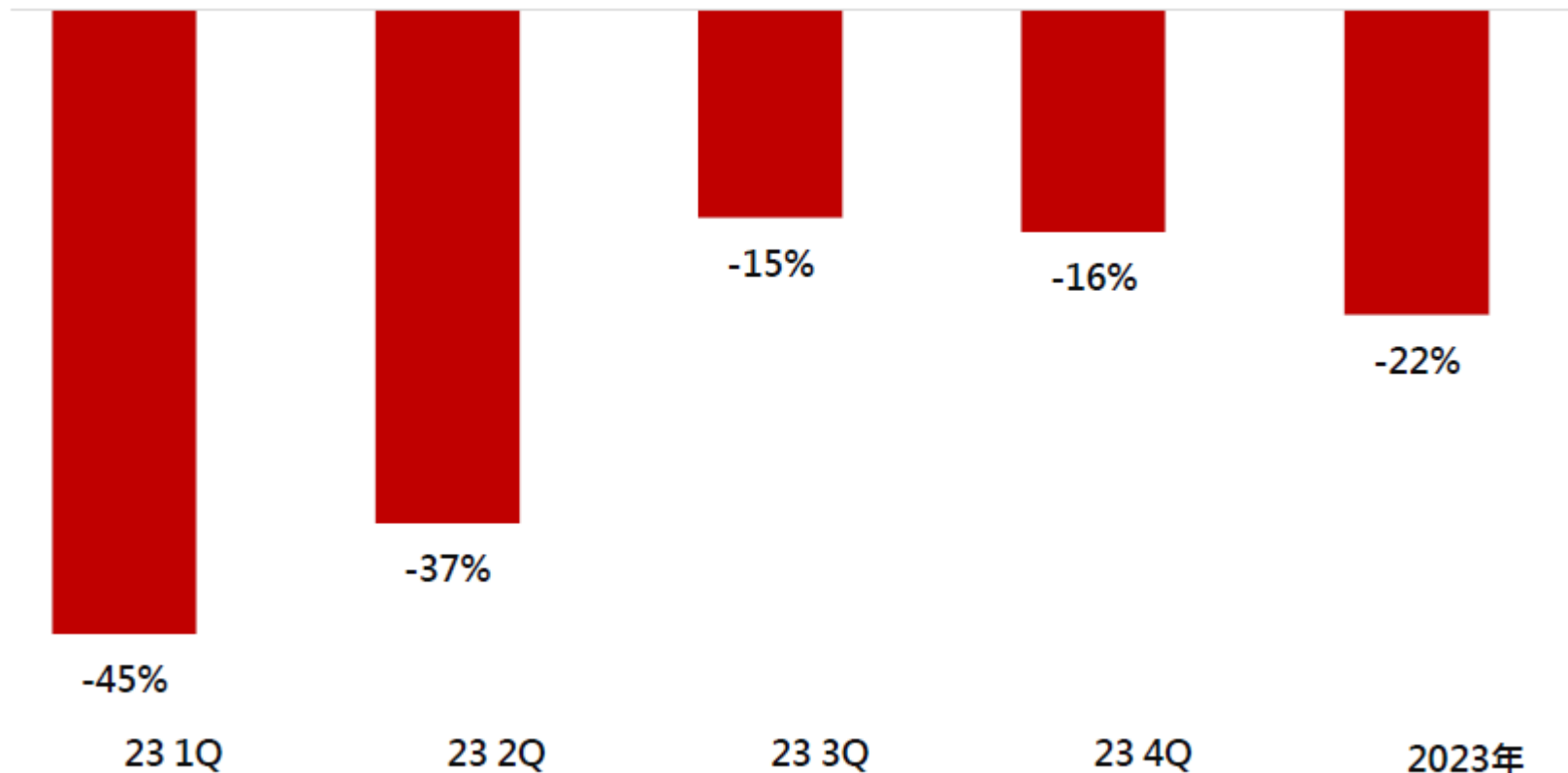


## 景氣領先指標與台股指數變化



# 台股季報揭露，個股股價進行修正

預測上市公司獲利YoY





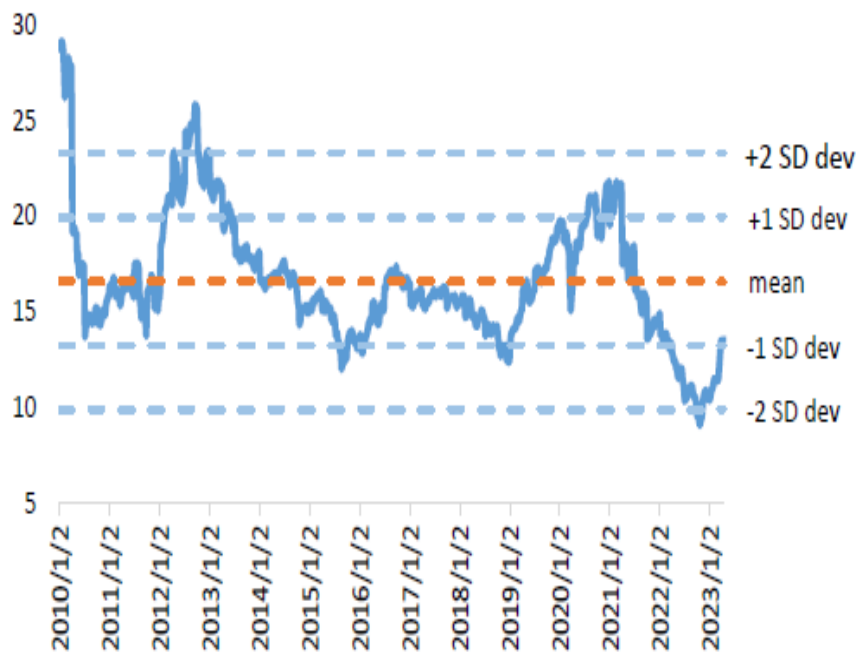
# 台股2023年獲利雖衰退但期待2024年

## 富邦核心持股獲利預估

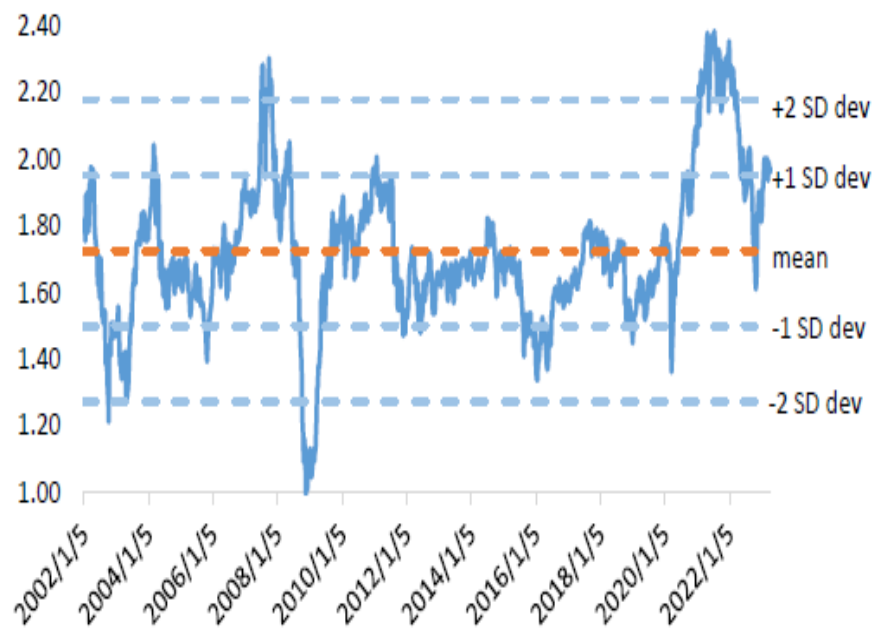
	EPS growth (%)		PER		PBR		Div. Yield (%)		ROE (%)	
	FY23	FY24	FY23	FY24	FY23	FY24	FY23	FY24	FY23	FY24
Bio	27.2%	16.8%	18.2	15.6	3.14	2.91	3.9%	4.5%	17.2%	18.7%
Cement & Construction	30.6%	9.3%	14.4	13.1	1.12	1.09	5.0%	5.8%	7.8%	8.3%
Fabless	-30.1%	20.3%	16.5	13.7	4.13	3.67	4.7%	5.7%	25.0%	26.7%
Financial	56.7%	6.4%	11.5	10.8	1.23	1.10	3.9%	4.1%	10.7%	10.1%
Internet	8.8%	6.5%	21.9	20.6	2.71	2.64	3.8%	4.0%	12.4%	12.8%
IT distributor	-51.2%	36.5%	16.1	11.8	1.27	1.22	5.2%	6.0%	7.9%	10.4%
LED/Panel	NM	NM	-20.6	28.3	1.02	1.01	3.2%	3.6%	-4.9%	3.6%
OEM/EMS	-0.2%	11.1%	12.7	11.5	2.13	2.07	4.5%	4.9%	16.8%	18.1%
PC periph. & Component	-24.2%	28.5%	12.9	10.0	1.97	1.77	3.7%	4.8%	15.3%	17.6%
Petrochemical	-21.4%	26.6%	34.6	27.4	1.73	1.68	2.1%	2.7%	5.0%	6.2%
Semiconductor	-19.5%	21.6%	14.5	11.9	3.51	3.13	2.8%	2.9%	24.2%	26.3%
Steel	-17.3%	56.3%	31.8	20.4	1.50	1.45	2.6%	3.8%	4.7%	7.1%
Textile	-14.6%	25.4%	21.3	17.0	4.54	4.11	3.5%	4.4%	21.4%	24.2%
Auto	1770.0%	20.6%	14.0	11.6	1.68	1.54	3.4%	4.3%	12.0%	13.3%
Other Tech	-9.6%	14.9%	10.8	9.4	2.05	1.88	6.4%	6.8%	19.0%	20.1%
IPC	-12.2%	12.0%	25.0	22.3	4.99	4.61	2.8%	3.1%	20.0%	20.7%
Transportation	-93.3%	-35.4%	19.2	29.7	0.90	0.91	4.3%	2.3%	4.7%	3.1%
Sport	-16.7%	22.5%	13.7	11.1	1.95	1.76	3.4%	4.3%	14.3%	15.8%
Other Nontech	12.7%	14.2%	13.6	11.9	2.54	2.16	3.6%	4.1%	18.7%	18.2%
Memory	-109.3%	NM	-109.7	15.1	1.24	1.17	2.2%	4.0%	-1.1%	7.8%
Consumption	16.5%	17.6%	33.0	28.0	11.54	10.31	2.5%	3.0%	35.0%	36.8%
software	14.0%	16.8%	20.3	17.4	2.25	2.17	4.1%	4.8%	11.1%	12.5%
總計	-22.8%	21.5%	15.8	13.0	2.30	2.12	3.3%	3.7%	14.5%	16.3%

# 目前台股PE/PB仍等待市場需求恢復

## 台股PE



## 台股PB



# 台股指數、PB、PE與殖利率對照

## 台股/PB/PE/殖利率對照

TWSE Index	PBR	PER (forward)	Yield (forward)
14,500	1.81	13.6	4.00
15,000	1.88	14.1	3.87
15,500	1.94	14.5	3.74
16,000	2.00	15.0	3.62
16,500	2.06	15.5	3.52

# 全球指數PE/殖利率

指數	RMI	2日	數值	淨變數	變動%	Δ AVAT	時間	P/E	預估FY1	預估FY2	殖利率	年至今	Ytd%
1) 美洲													
10 道瓊	☐		34051.70	-46.46	-0.14%	-16.17%	05/01 c	20.15	18.03	15.89	2.06	+2.73%	+2.73%
12 標普500	☐		4167.87 d	-1.61	-0.04%	-6.25%	05/01 c	20.27	19.08	17.12	1.66	+8.55%	+8.55%
13 那斯達克	☐		12212.60	-13.98	-0.11%	+6.46%	05/01 c	29.41	27.32	22.05	0.88	+16.68%	+16.68%
14 標普/TSX綜合	☐		20615.10 d	-21.44	-0.10%	-13.58%	05/01 c	13.21	13.94	12.66	3.18	+6.35%	+6.39%
15 標普/BMW IPC	☐		55121.22 d	+679.06	+1.25%	+42.94%	04/28 c	13.00	13.23	11.79	3.39	+13.74%	+23.62%
16 IBOWESPA	☐		104431.60 d	+1508.29	+1.47%	+15.30%	04/28 c	6.09	6.99	6.65	7.28	-4.83%	+0.86%
17 智利邊程	☐		5416.09 d	+5.87	+0.11%	-36.38%	04/28 c	--	--	2.32	8.25	+2.93%	+8.45%
18 哥倫比亞COLCAP	☐		1198.81	+31.30	+2.68%		04/28 c	4.57	5.94	3.81	8.45	-6.79%	-3.73%
19 阿根廷MERVAL	☐		297960.00 d	+1151.12	+0.39%	-15.32%	04/28 c	16.54	5.75	3.14	1.42	+47.44%	+17.31%
20 標普/BVL秘魯	☐		21822.57 d	-152.09	-0.69%	+4261.96%	04/28 c	5.56	8.40	5.73	4.41	+2.31%	+5.06%
2) 歐非中東													
21 歐盟STOXX 50	☐		4359.31 d	+0.00	+0.00%	+13.95%	05/01 c	14.54	12.52	11.66	3.32	+14.91%	+17.77%
22 富時100	☐		7870.57 d	-38.99	-0.50%	+16.88%	04/28 c	14.00	10.99	10.45	4.17	+5.62%	+9.16%
23 法國CAC40	☐		7491.50 d	+7.66	+0.10%	-0.55%	04/28 c	14.49	12.89	12.10	2.97	+15.72%	+18.60%
24 法蘭克福DAX	☐		15922.38 d	+121.93	+0.77%	+28.37%	04/28 c	14.66	11.97	10.80	3.38	+14.36%	+17.20%
3) 亞太地區													
30 日經指數	☐		29123.18 d	+266.74	+0.92%	+12.78%	05/01 c	22.23	16.77	15.27	2.02	+11.61%	+6.42%
32 恆生指數	☐		19894.57 d	+54.29	+0.27%	+10.92%	04/28 c	7.34	9.63	8.86	4.22	+0.57%	-0.04%
33 滬深300	☐		4029.09 d	+40.67	+1.02%	+7.08%	04/28 c	14.84	12.31	10.72	2.37	+4.07%	+3.77%
34 標普/ASX 200	☐		7334.56	+25.41	+0.35%	-11.17%	05/01 c	15.37	15.07	14.74	4.40	+4.20%	+1.37%

# 全球指數PE/殖利率

指數	RMI	2日	數值	淨變動	變動%	Δ AVAT	時間	P/E 預估FY1	預估FY2	股利率	年至今	Ytd%	
亞太地區													
1 彭博亞太大/中型			1115.25	+3.96	+0.36%	-98.67%	05/01 c	14.88	13.71	12.88	3.04	+4.38%	+4.38%
2 TOPIX			2078.06 d	+20.58	+1.00%	+17.53%	05/01 c	14.70	13.20	12.21	2.40	+9.85%	+4.71%
3 日經225			29123.18 d	+266.74	+0.92%	+12.78%	05/01 c	22.23	16.77	15.27	2.02	-11.61%	+6.38%
4 日本日經400			18715.30 d	+195.16	+1.05%		05/01 c	13.82	13.03	12.14	2.53	+9.83%	+4.69%
5 香港恆生			19894.57 d	+54.29	+0.27%	+10.92%	04/28 c	7.34	9.63	8.86	4.22	+0.57%	-0.04%
6 滬深300			4029.09 d	+40.67	+1.02%	+7.08%	04/28 c	14.84	12.31	10.72	2.37	+4.07%	+3.77%
7 上海綜合			3323.28 d	+37.39	+1.14%	+12.72%	04/28 c	15.42	11.33	9.89	2.56	+7.58%	+7.27%
8 深圳綜合			2056.04 d	+28.57	+1.41%	+4.17%	04/28 c	37.92	17.26	14.15	1.20	+4.07%	+3.77%
9 恆生中國企業			6702.15 d	+26.75	+0.40%		04/28 c	6.45	8.67	7.79	3.69	-0.04%	-0.65%
10 台灣TAIEX			15579.18 d	+167.69	+1.09%	-8.14%	04/28 c	13.23	15.94	13.18	4.63	+10.20%	+10.12%
11 KOSPI			2501.53	+5.72	+0.23%	-10.66%	04/28 c	13.99	14.59	10.10	2.06	+11.86%	+5.22%
12 韓國KOSDAQ			842.83	-7.38	-0.87%		04/28 c	83.52	16.41	12.10	0.59	+24.08%	+16.71%
13 標普/ASX200			7334.56	+25.41	+0.35%	-11.17%	05/01 c	15.37	15.07	14.74	4.40	+4.20%	+1.36%
14 輕巧50			18065.00 d	+149.95	+0.84%	+9.27%	04/28 c	22.47	18.46	15.98	1.39	-0.22%	+0.88%
15 標普孟買SENSEX30			61112.44 d	+463.06	+0.76%	-7.54%	04/28 c	23.25	19.37	16.56	1.28	+0.45%	+1.55%
16 富時海峽時報			3270.51 d	-11.52	-0.35%		04/28 c	12.37	10.66	10.47	4.67	+0.59%	+0.81%
17 富時馬來西亞KLCI			1415.95 d	-2.10	-0.15%	+4.36%	04/28 c	16.56	12.98	12.33	4.26	-5.32%	-6.54%
18 泰國曼谷SET			1529.12 d	-2.11	-0.14%	-20.68%	04/28 c	17.39	15.03	13.54	3.14	-8.36%	-7.29%
19 雅加達綜合			6915.72	-29.76	-0.43%	-7.02%	04/28 c	12.31	0.53	0.40	3.59	+0.95%	+7.13%
20 紐西蘭NZSX流通50			11980.49 d	-22.48	-0.19%	+0.83%	07:19	22.58	24.21	21.83	3.07	+4.42%	+1.41%
21 菲律賓綜合股價			6625.08	+41.40	+0.63%		04/28 c	15.60	12.97	11.66	2.42	+0.89%	+1.38%

# 基金績效與投資組合

# 創新趨勢基金-績效表現

## 基金績效表現(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	近五年	成立以來
新台幣	+18.54	+18.79	+18.54	-13.46	-4.24	+63.02	+43.49	+231.90

資料來源：Morningstar · 第一金投信整理 · 截至2023/03/31 · 基金成立日為2010/10/21

## 基金成立以來淨值表現



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 截至2023/03/31 · 基金成立日為2010/10/21

# 創新趨勢基金-前十大標的

## ■ 持股調整差異說明：

1. 加碼：半導體(家登)、網通(智邦)
2. 減碼：半導體(創意、信驊，逢高獲利了結)

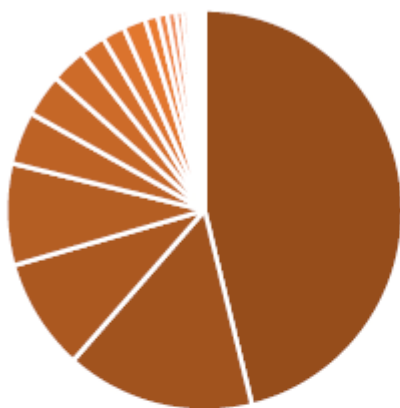
	2023年3月	比重	2023年2月	比重
1	台積電	9.07	台積電	8.75
2	聯發科	3.85	創意	3.56
3	鴻海	3.2	聯發科	3.56
4	聯電	3.19	聯電	3.21
5	聯詠	2.72	鴻海	3.13
6	台達電	2.58	聯詠	2.73
7	智邦	2.38	台達電	2.47
8	家登*	2.15	智原	2.18
9	智原	2.08	信驊	1.99
10	健策*	2.03	智邦	1.92

資料來源：第一金投信，2023/03/31，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。

\*為新進入前十大個股



# 創新趨勢基金-產業配置



■ 半導體 46.16	■ 電子零組件 15.36
■ 電腦及週邊 9.04	■ 通信網路業 8.22
■ 其他電子業 4.26	■ 金融業 3.44
■ 光電業 2.88	■ 電機機械 2.09
■ 塑膠工業 1.85	■ 鋼鐵工業 1.83
■ 電子通路業 1.05	■ 汽車工業 0.79
■ 食品工業 0.71	■ 水泥工業 0.53
■ 油電燃氣業 0.42	■ 其他 0.34
■ 生技醫療 0.2	■ 航運業 0.19
■ 貿易百貨 0.19	■ 建材營造 0.1
■ 現金 0.35	■

# 電子基金-績效表現

## 基金績效表現(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	近五年	成立以來
新台幣	+19.26	+18.44	+19.26	-11.14	-9.01	+63.23	+65.44	+448.60

資料來源：Morningstar · 第一金投信整理 · 截至2023/03/31 · 基金成立日為1999/07/19

## 基金成立以來淨值表現



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 截至2023/03/31 · 基金成立日為1999/07/19

# 電子基金-前十大標的

## ■ 持股調整差異說明：

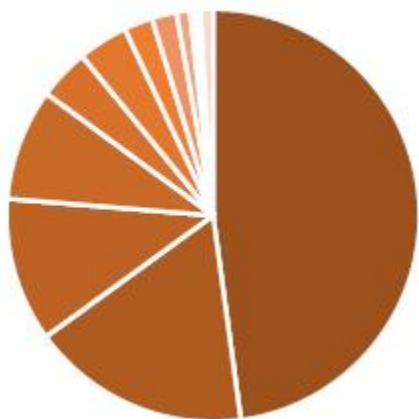
1. 加碼：半導體(聯詠、穎崴)、網通(中華電、智邦)、電子紙(元太)
2. 減碼：半導體(創意、逢高獲利了結)、手機(華通)

	2023年3月	比重	2023年2月	比重
1	台積電	8.55	台積電	8.58
2	中華電	3.77	創意	4.28
3	聯發科	3.74	聯電	3.74
4	聯電	3.61	聯發科	3.59
5	智邦	3.24	鴻海	3.00
6	鴻海	2.95	中華電	2.82
7	聯詠	2.9	聯詠	2.65
8	元太	2.89	智邦	2.64
9	穎崴*	2.77	元太	2.52
10	健策*	2.54	華通	2.49

資料來源：第一金投信·2023/03/31·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。

\* 為新進入前十大個股

# 電子基金-產業配置



■ 半導體 47.85	■ 電子零組件 17.17
■ 通信網路業 11.28	■ 電腦及週邊 8.76
■ 其他電子業 3.99	■ 光電業 3.92
■ 電機機械 2.24	■ 電子通路業 1.94
■ 鋼鐵工業 1.05	■ 汽車工業 0.22
■ 其他 0.17	■ 生技醫療 0.17
■ 航運業 0.1	■ 水泥工業 0.09
■ 電器電纜 0.06	■ 現金 0.99

# 未來展望與投資策略

# 未來產業及配置策略

## ■ 配置策略：

- 創新/電子目前持股各約99%/98%，預計未來將調整到90%上下5%。
- 未來基金持股關注重心為半導體、Data Center、HPC等產業，未來將持股續抱。主要持股配置在Foundry、ASIC/IP服務、IC設計、HPC、AI、Data Center、iPhone、EV、汽車電子。未來持續關注電網升級、新能源儲能充電、生技。
- 近期持股加碼金融、DDIC、測試介面、電信服務、Memory、PA，減碼手機IC、電子紙、網通、ASIC、ABF。
- 世銀調升2023年全球GDP到2%，OECD調高2023年全球GDP年增率到2.6%，4月全球服務業PMI由51.5升到52.6，美國3月CPI年增5%/PPI年增2.7%表現轉好、4月綜合PMI由52.3上升到53.5(製造/服務上升)、4月NAHB房屋信心由44上升到45、3月服務業ISM由55.1下降到51.2、4月密大消費信心上升到63.5、Fed調降2023/2024年GDP成長率、零售銷售3月僅年增2.9%弱、領先指標4月月減1.2%；歐元區4月綜合PMI由53.7上升到54.4(製造下降)、歐盟上修歐元區2023年GDP成長率到0.9%、3月CPI年增6.9%好轉；大陸3月PPI衰退2.5%好轉，3月官方製造業PMI由52.6下降到51.9、服務業PMI由56.3上升到58.2、出口3月年增14.8%好轉，且Q1僅衰退6.7%、推動新能源車下鄉政策、零售銷售3月年增10.6%轉好，但固定資產投資Q1年增5.1%仍弱；台灣累計Q1外銷訂單年減21.3%，且估4月年減17-21%、出口Q1衰退19.2%、製造業PMI 51.4下滑到3月47.3；南韓3月出口衰退13.6%。整體言，全球總經數據/通膨有稍微轉好跡象，未來觀察通膨、利率政策、半導體庫存調整。
- AI、HPC、汽車電子、ASIC/IP服務、雲端仍相對看好，部份半導體應用已轉好，留意半導體落底反轉時間。

# 基金小檔案

基金名稱	第一金創新趨勢基金	成立日	2010/10/21
基金類型	國內股票型	投資區域	台灣
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5*
基金級別	新台幣(一般型 / I類型)	手續費率	最高不超過2%
經理公司	第一金投信	保管銀行	台灣中小企業銀行
經理費率	每年 1.6% (一般型) 每年 0.5% (I類型)	保管費率	每年 0.16%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次 5 個營業日內 (一般T+3日)

資料來源：第一金投信；

\*本基金為股票型基金，主要投資於國內市場之有價證券，依投資策略與投資特色，本基金之風險及波動度屬中高程度，風險等級為 RR5 (2023年5月1日起)。

# 基金小檔案

基金名稱	第一金電子基金	成立日	1999/07/19
基金類型	國內股票型	投資區域	台灣
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5*
基金級別	新台幣	手續費率	最高不超過2%
經理公司	第一金投信	保管銀行	元大銀行
經理費率	每年 1.6%	保管費率	每年 0.15%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次 5 個營業日內 (一般T+3日)

資料來源：第一金投信；\*本基金為股票型，主要投資於國內上市及上櫃電子類股，故本 基金風險等級為 RR5。

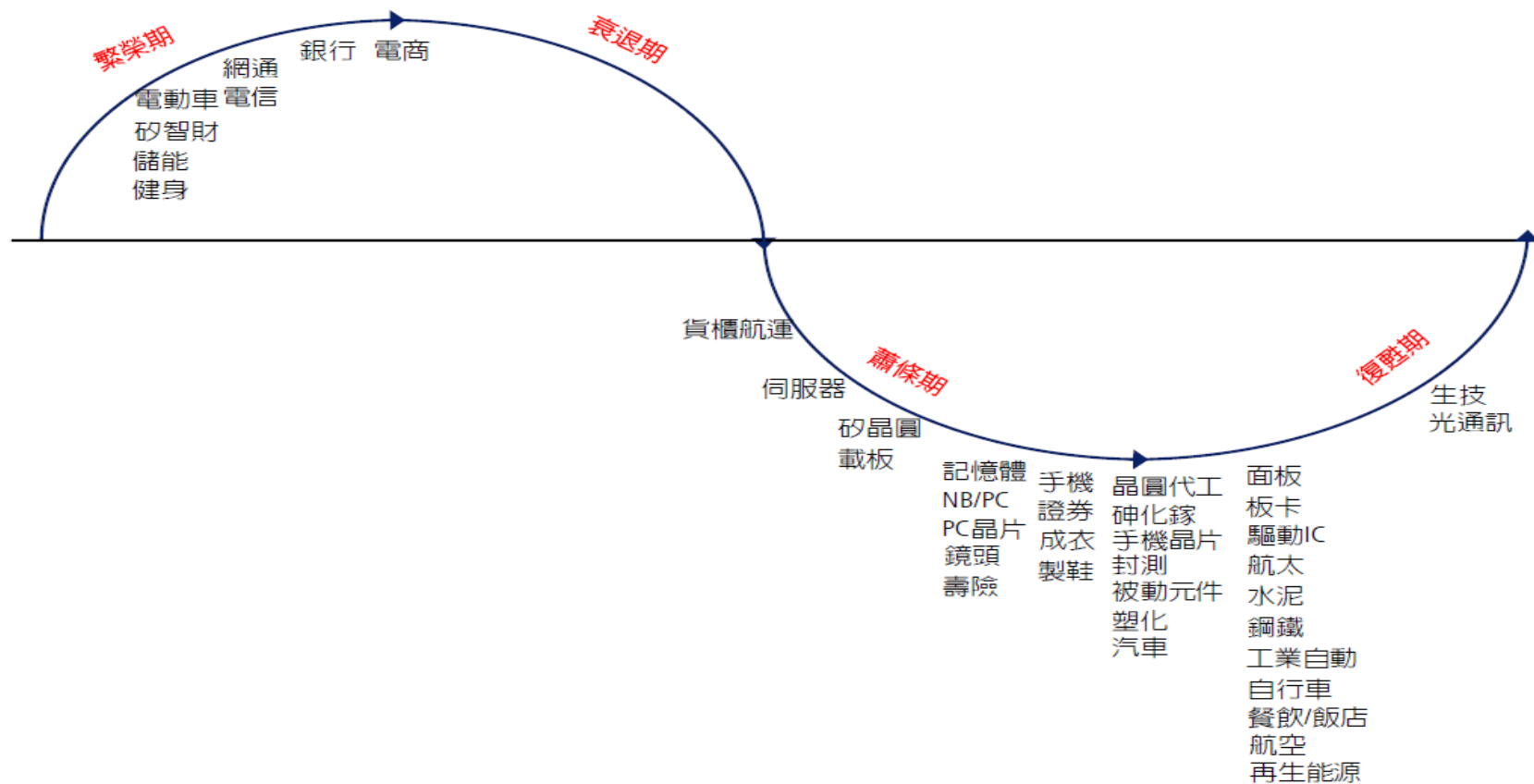


# 產業發展趨勢



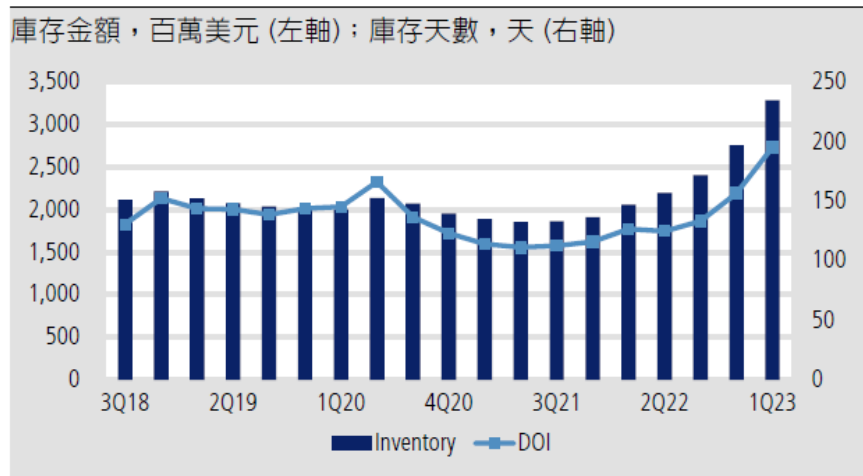
# 產業景氣循環變化中

## 各族群/產業之景氣週期位置

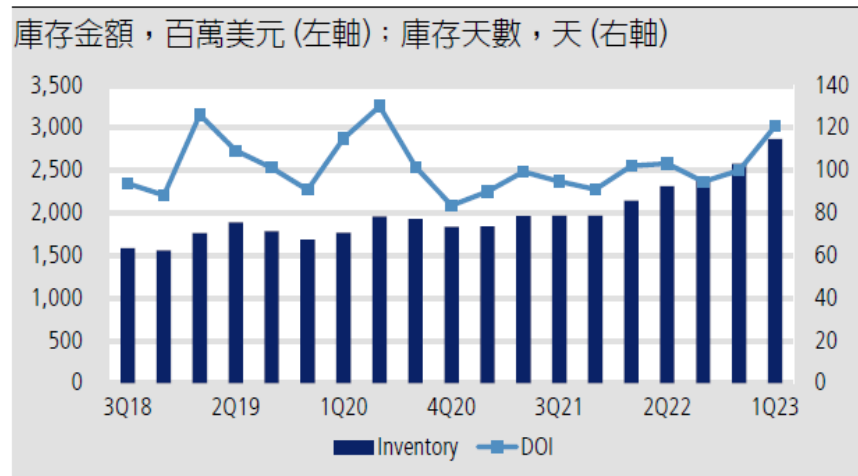


# IDM廠庫存金額仍高

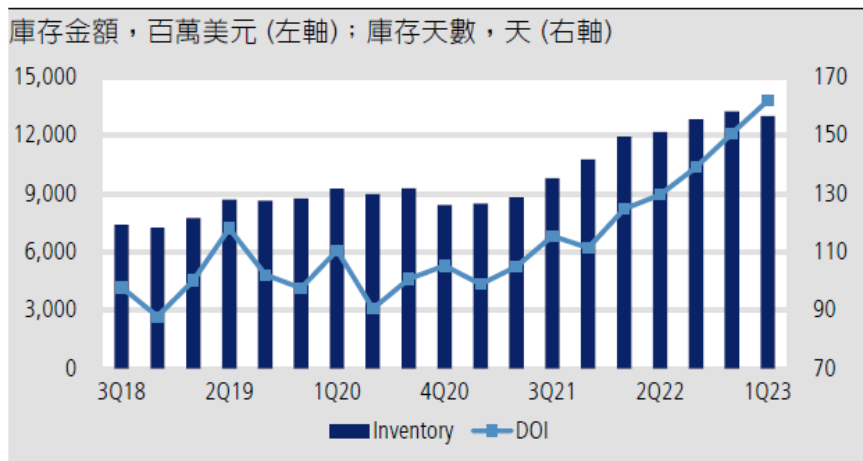
## Texas Instruments – 庫存金額與天數



## STMicro – 庫存金額與天數

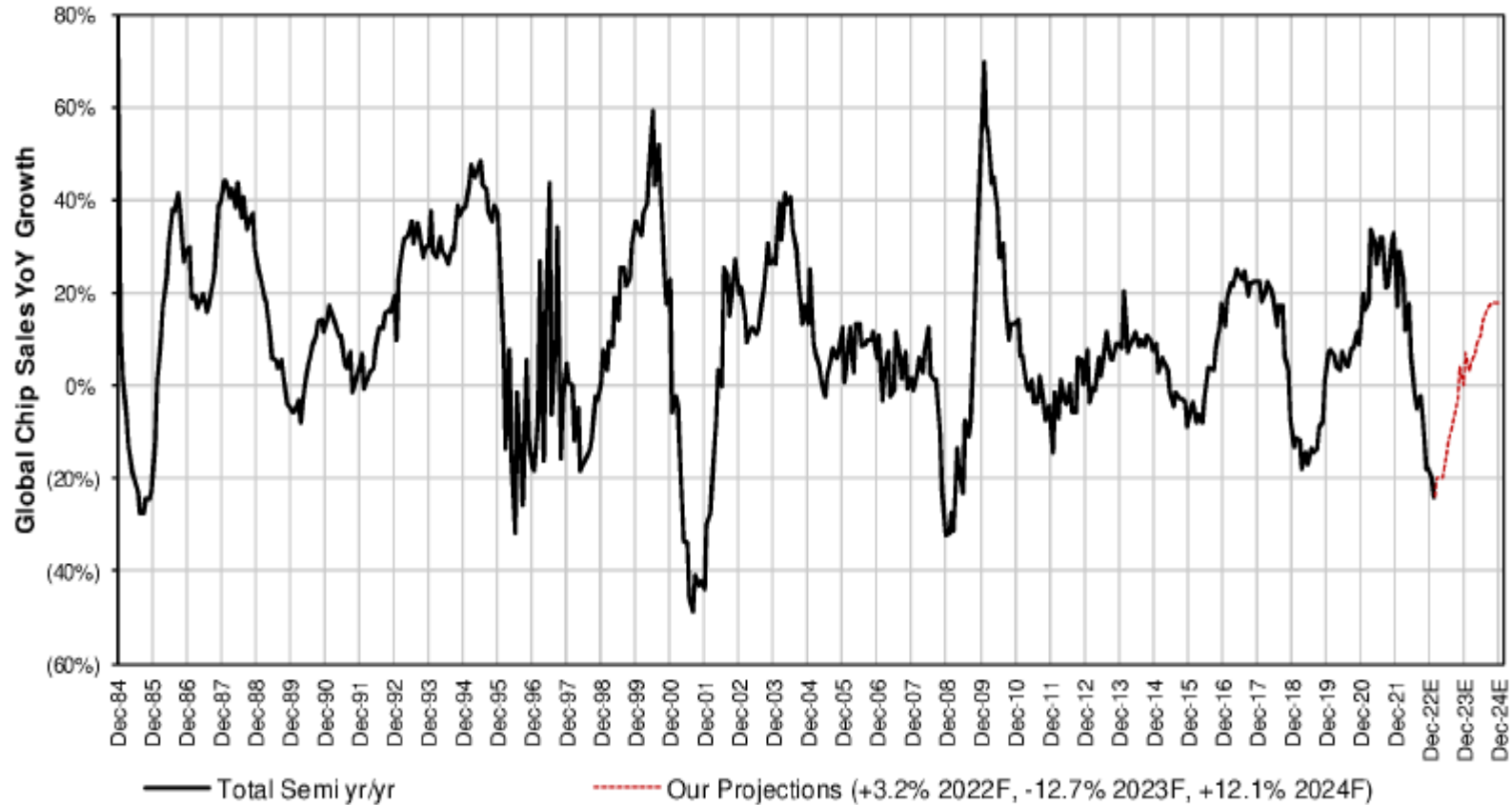


## Intel - 庫存金額與天數



# 半導體將會逐步恢復成長力道

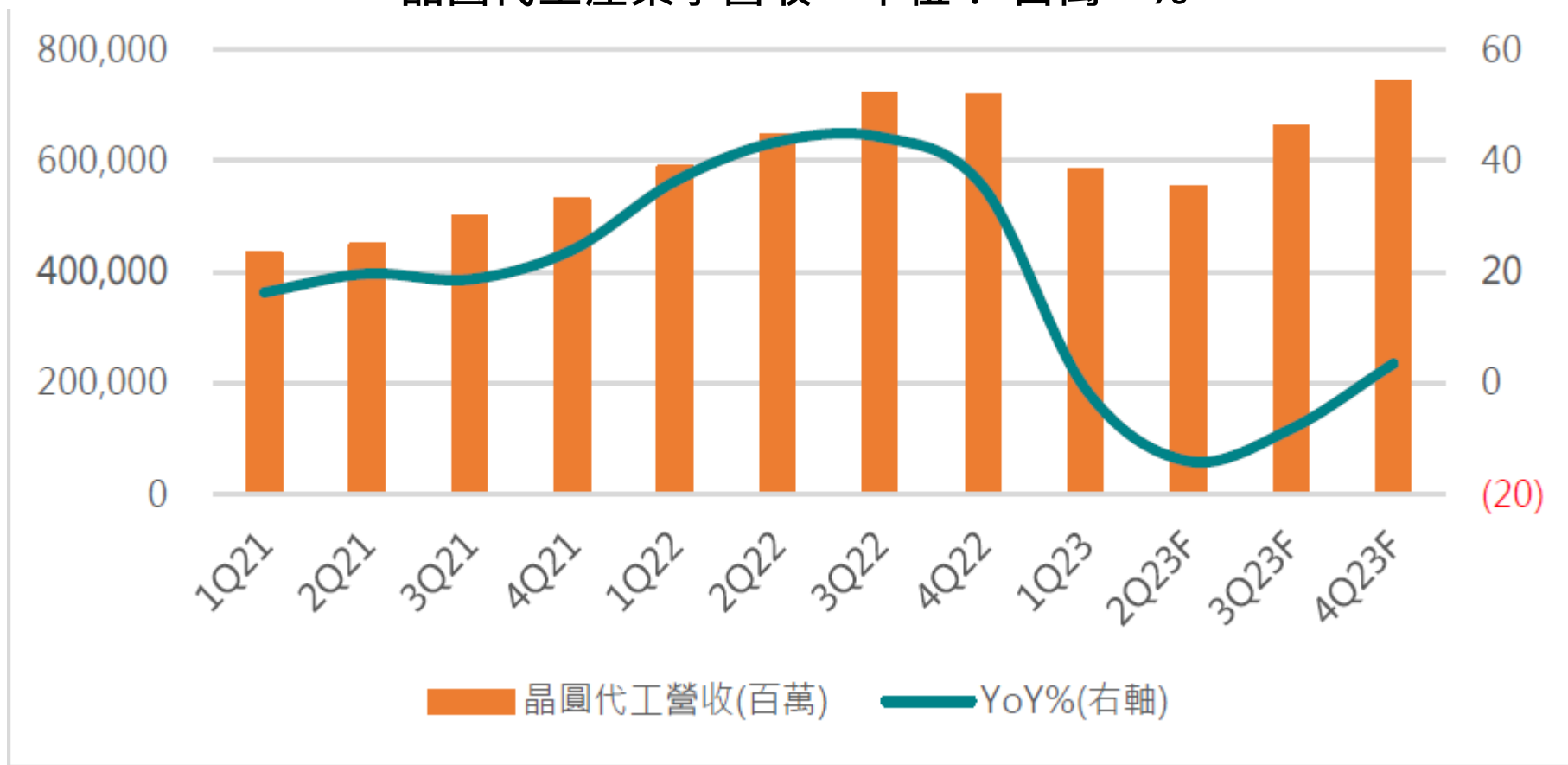
## 全球半導體營收成長率



資料來源：Semiconductor Industry Association/WSTS、Nomura estimates、2023/04/28

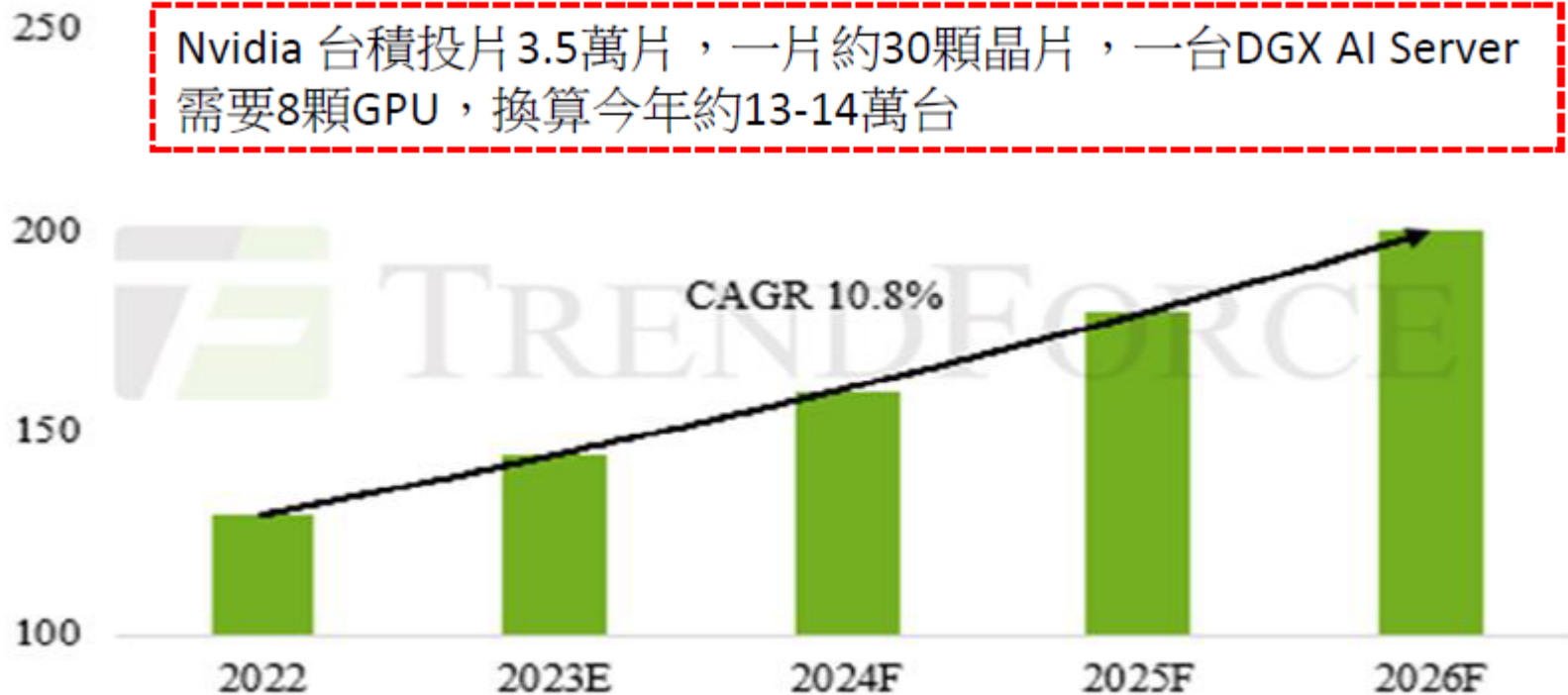
# 晶圓代工將落底逐步轉好

晶圓代工產業季營收 單位：百萬、%



# AI伺服器長期看好

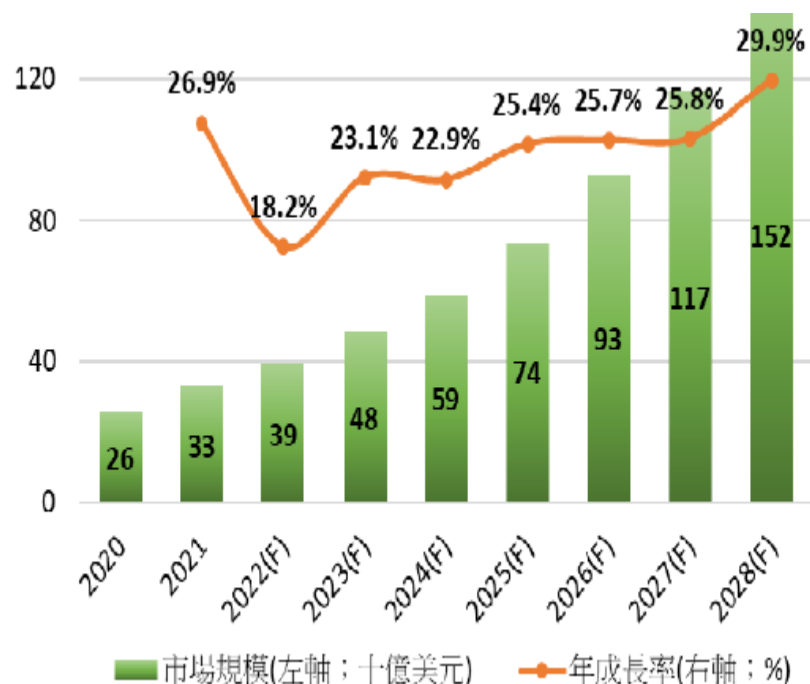
## 2022-2026 年全球AI伺服器出貨量及CAGR(千台)



# 生成式AI將帶動ASIC專案需求

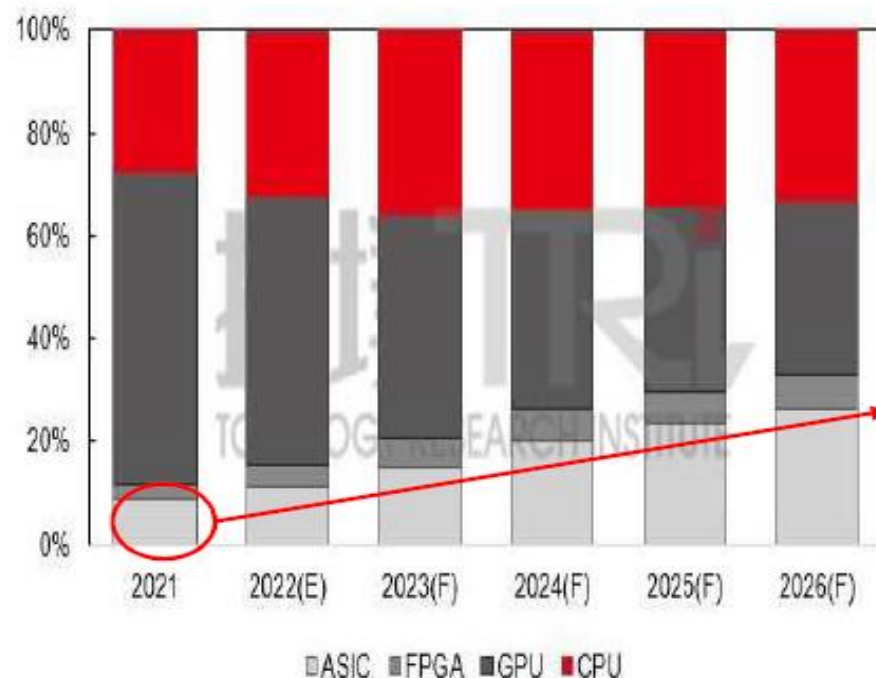
2020~2028年

全球AI半導體市場規模與展望



2021~2026年

各類AI晶片市占率



**【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。

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，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](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