

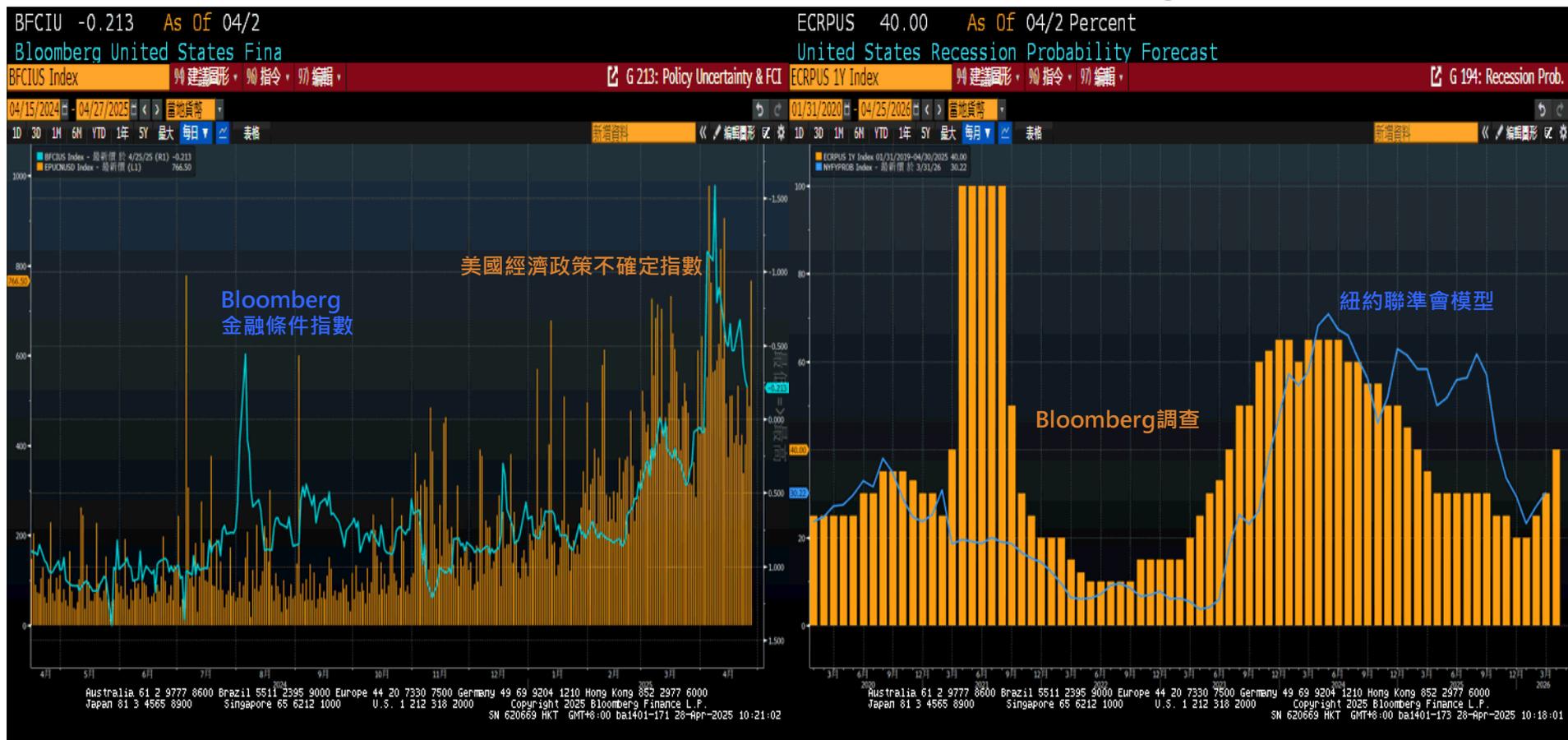
第一金美國100大企業債券基金 (本基金有一定比重得投資於非 投資等級之高風險債券且配息來 源可能為本金)

美國關稅政策不確定令衰退風險攀升

- 隨美國關稅政策反覆與不確定性攀升，金融市場劇烈動盪(儘管近期金融緊縮情況有所舒緩)，使得華爾街券商紛紛調升經濟衰退可能性，而Bloomberg調查顯示衰退機率攀升至近一年多來高點。

美國經濟政策不確定性與金融條件指數

紐約聯準會與Bloomberg調查未來一年衰退機率

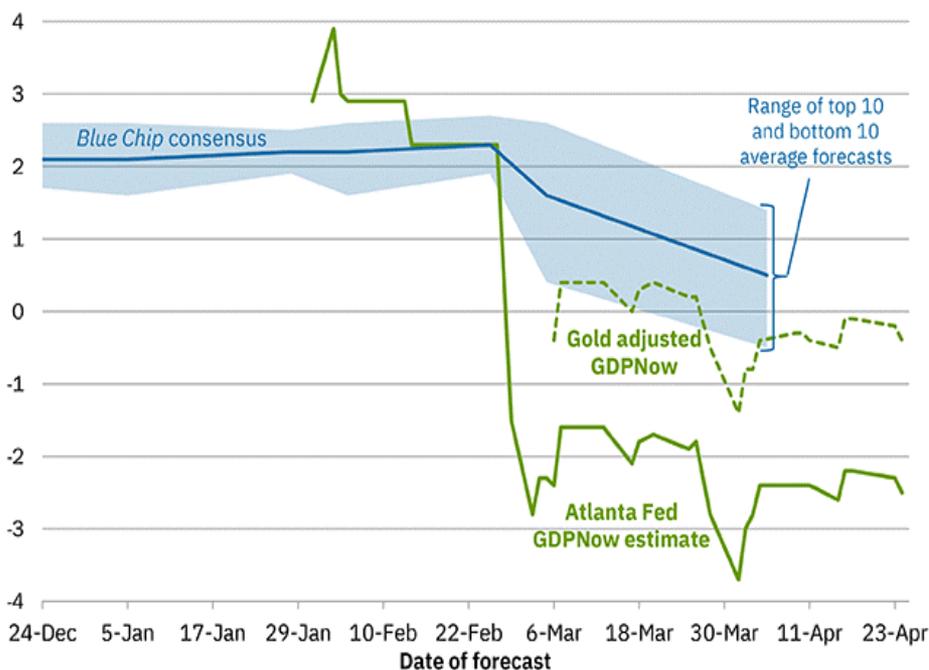


美國經濟出現技術性衰退可能性不高

- 亞特蘭大聯儲即時經濟模型顯示，排除黃金進口激增影響，Q1 GDP將溫和衰退0.4%，而Bloomberg調查中位數為0.5%。
- 然考慮Q2進口激增負面影響消退、勞動市場穩健與提前消費令消費維持平穩，將抵銷不確定性對投資衝擊，預期美國經濟將維持微弱成長動能。

亞特蘭大聯儲即時GDP預測

Evolution of Atlanta Fed GDPNow real GDP estimate for 2025: Q1
Quarterly percent change (SAAR)



Sources: Blue Chip Economic Indicators and Blue Chip Financial Forecasts
Note: The top (bottom) 10 average forecast is an average of the highest (lowest) 10 forecasts in the Blue Chip survey.

彭博調查美國GDP成長率預測值

美國	瀏覽		實質GDP (季比%SAAR)							
	Q4 24 實際	2.4	Q4 24 預測				2.5			
	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 26	Q4 26		
中位數	0.5	0.9	0.7	1.4	1.5	1.8	1.9	1.6		
平均	0.6	1.0	0.6	1.2	1.5	1.8	1.9	1.8		
彭博加權平均	0.5	1.0	0.5	1.1	1.5	1.8	1.9	1.8		
最高	3.0	4.0	3.1	3.2	3.0	3.2	3.0	2.4		
最低	-1.5	-1.5	-3.6	-1.9	-0.4	0.4	0.7	1.3		
回應	67	67	67	67	63	62	57	5		
4月調查資料	0.5	0.8	0.6	1.1	1.5	1.8	2.0			
3月調查資料	1.2	1.5	1.7	1.8	2.0	2.0	2.0			
經濟指標	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 26
經濟活動										
實質GDP(年比%)	3.0	2.7	2.5	2.3	1.8	1.2	1.0	1.2	1.4	1.7
■ 實際GDP(季比%經季調...)	3.0	3.1	2.4	0.5	0.9	0.7	1.4	1.5	1.8	1.9
消費支出(季比%經季...)	2.8	3.7	4.0	1.0	1.0	0.8	1.3	1.7	1.9	1.8
政府支出(季比%經季...)	3.1	5.1	3.1	1.0	0.9	0.8	1.0	1.0	1.1	1.1
民間投資(季比%經季...)	8.3	0.8	-5.6	6.2	-2.3	0.1	1.4	2.7	3.1	3.2
出口(季比%經季調年...)	1.0	9.6	-0.2	2.3	-0.1	-0.9	0.0	1.0	2.0	2.1
進口(季比%經季調年...)	7.6	10.7	-1.9	16.5	-5.7	-3.0	0.0	1.4	2.0	2.4

IMF大幅調降美中經濟成長預測

- 根據IMF最新預測，因美國宣布對等關稅遠高於預期，因此將今年全球經濟成長率預測值分別調降0.5pp與0.3pp至2.8%與3.0%；美國GDP成長率大幅下修0.9pp與0.4pp至1.8%與1.7%，且退機率提高至37%，而中國經濟成長率亦調降0.6pp與0.5pp至4.0%。

IMF對全球與主要經濟體GDP成長率預測值變動

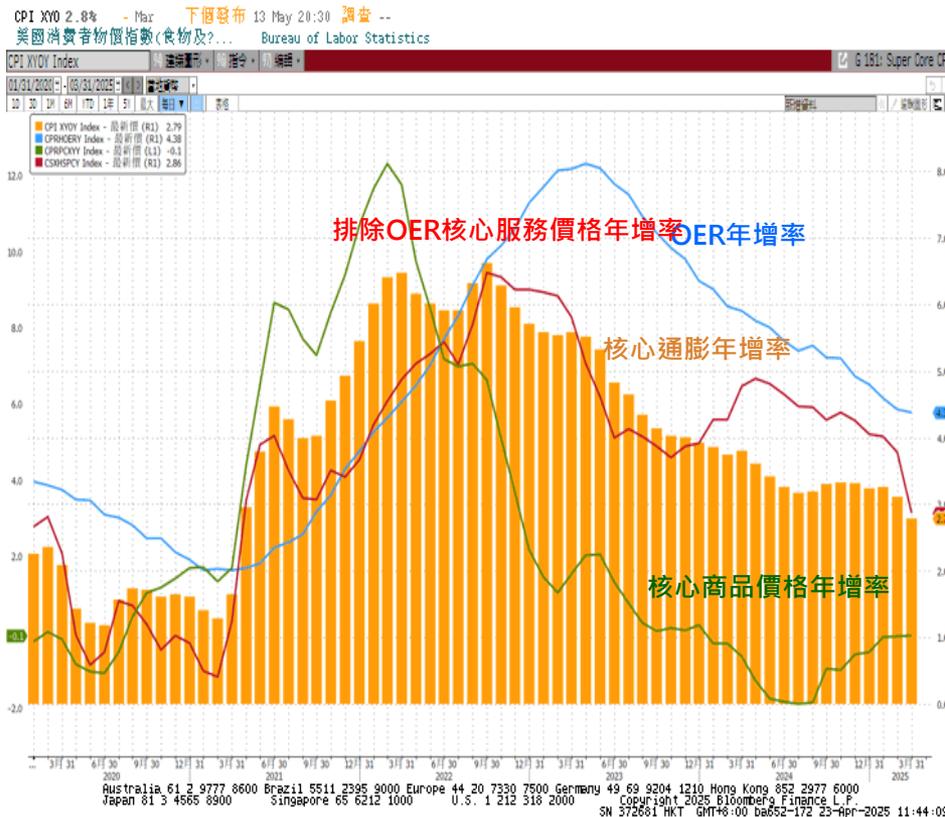
(Percent change, unless noted otherwise)

	2024	Projections		Difference from January 2025 WEO Update ¹		Difference from October 2024 WEO ¹	
		2025	2026	2025	2026	2025	2026
World Output	3.3	2.8	3.0	-0.5	-0.3	-0.4	-0.3
Advanced Economies	1.8	1.4	1.5	-0.5	-0.3	-0.4	-0.3
United States	2.8	1.8	1.7	-0.9	-0.4	-0.4	-0.3
Euro Area	0.9	0.8	1.2	-0.2	-0.2	-0.4	-0.3
Germany	-0.2	0.0	0.9	-0.3	-0.2	-0.8	-0.5
France	1.1	0.6	1.0	-0.2	-0.1	-0.5	-0.3
Italy	0.7	0.4	0.8	-0.3	-0.1	-0.4	0.1
Spain	3.2	2.5	1.8	0.2	0.0	0.4	0.0
Japan	0.1	0.6	0.6	-0.5	-0.2	-0.5	-0.2
United Kingdom	1.1	1.1	1.4	-0.5	-0.1	-0.4	-0.1
Canada	1.5	1.4	1.6	-0.6	-0.4	-1.0	-0.4
Other Advanced Economies ²	2.2	1.8	2.0	-0.3	-0.3	-0.4	-0.3
Emerging Market and Developing Economies	4.3	3.7	3.9	-0.5	-0.4	-0.5	-0.3
Emerging and Developing Asia	5.3	4.5	4.6	-0.6	-0.5	-0.5	-0.3
China	5.0	4.0	4.0	-0.6	-0.5	-0.5	-0.1
India ³	6.5	6.2	6.3	-0.3	-0.2	-0.3	-0.2

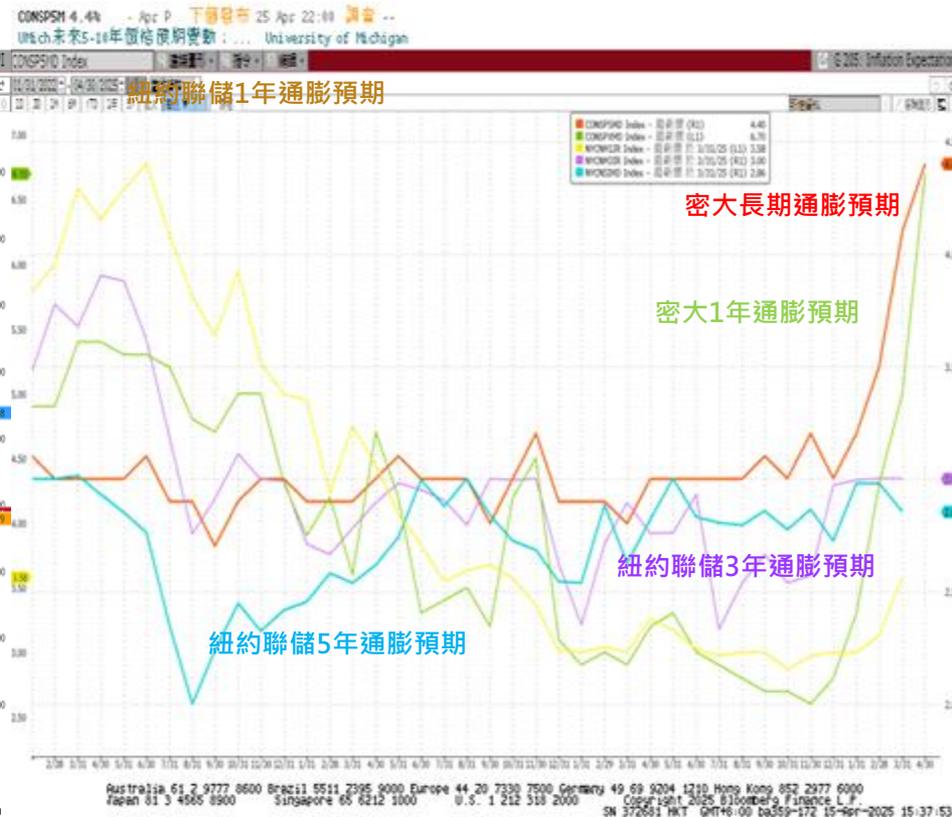
美國核心通膨回落但密大通膨預期再度飆升

- 美國3月核心CPI增速持續放緩至去年11月以來低點(2.8%)，低於市場預期，主要係機票、外宿與汽車保險價格下跌所致。
- 密西根大學調查通膨預期再度飆升，5~10年通膨預期續創1990年代初期以來新高。惟紐約聯儲調查通膨3年期與5年期預期仍持穩於3%以下。

美國超級核心通膨增速



密大與紐約聯準會通膨調查



關稅不確定性令美國通膨風險攀升

- 儘管市場反應通膨預期仍維持穩定，然在美國實質有效關稅提高至二戰後新高下，Bloomberg調查顯示，下半年關稅對通膨影響將逐漸顯現，核心PCE年增率將攀升至3%以上，甚至可能達4.5%。

5年期、10年期TIPS與遠期通膨預期

彭博調查CPI與核心PCE年增率預測值



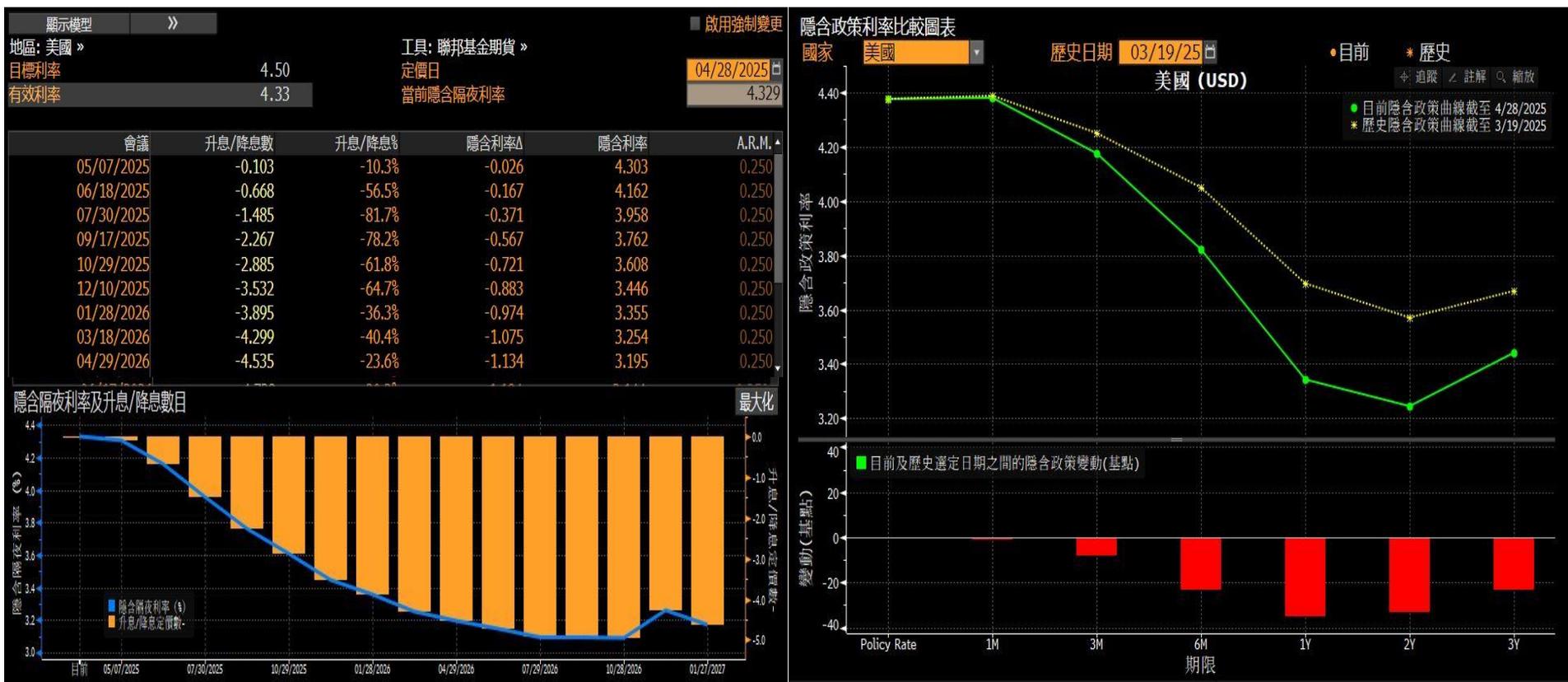
美國		消費者物價 (年比%)							
瀏覽		Q1 25 實際				Q1 25 預測			
		2.7				2.8			
		Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 26	Q4 26
中位數		2.8	2.8	3.4	3.5	3.2	3.0	2.6	2.6
平均		2.8	2.9	3.4	3.5	3.2	3.0	2.8	2.6
彭博加權平均		2.8	2.9	3.4	3.5	3.2	3.0	2.8	2.6
最高		3.5	3.8	4.2	4.6	4.4	4.4	4.2	3.2
最低		2.3	2.3	2.3	2.3	2.1	1.5	1.8	2.1
回應		58	61	61	61	58	58	54	5
4月調查資料			2.9	3.4	3.5	3.2	3.0	2.6	
3月調查資料			2.8	2.8	3.1	3.0	2.8	2.5	

美國		核心PCE物價指數 (年比%)							
瀏覽		Q4 24 實際				Q4 24 預測			
		2.8				2.8			
		Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 26	Q4 26
中位數		2.7	2.8	3.2	3.2	3.0	2.6	2.5	
平均		2.7	2.9	3.2	3.3	3.1	2.8	2.6	
彭博加權平均		2.7	3.0	3.3	3.3	3.2	2.9	2.6	
最高		3.1	4.5	4.4	4.4	4.5	4.6	4.1	
最低		2.5	2.4	2.2	2.2	1.7	1.4	1.3	
回應		60	60	60	60	57	54	50	
4月調查資料			2.7	2.9	3.3	3.3	3.2	2.8	2.5
3月調查資料			2.6	2.7	2.8	2.8	2.6	2.5	2.4

市場降息聯準會將於下半年重啟降息循環

- 受經濟衰退擔憂增溫影響，市場預期聯準會將於夏季重啟降息循環，預期今年底累計降息幅度為3~4碼；然考慮近期多數聯準會官員強調通膨風險，研判在美國關稅政策明朗化前，且勞動市場仍穩定，聯準會將維持利率不變，以避免通膨預期失控。
- 惟今年美國經濟成長低迷甚至面臨停滯威脅，預期聯準會將逐步將利率調降至中性水準。

利率期貨反映聯準會升降息機率與遠期利率

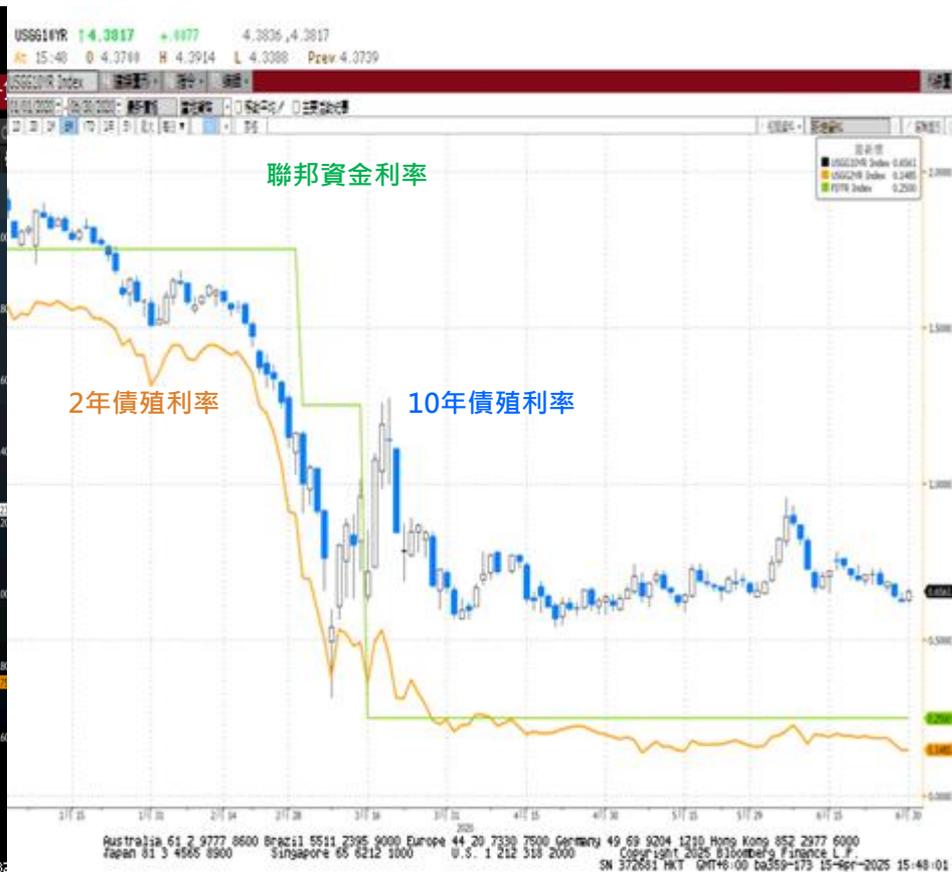


美債殖利率隨基差交易平倉而劇烈震盪

- 經濟衰退擔憂增溫、聯準會降息預期增溫，令短期美債殖利率滑落，然中長期美債殖利率受基差交易平倉、中國拋售美債傳言與聯準會獨立性遭疑等影響而急揚，然隨川普對貿易戰與撤換Powell等態度轉趨和緩，中長期美債殖利率回落。

2年期與10年期美債殖利率走勢

2020年3月債券市場劇烈震盪



美債殖利率曲線陡峭趨勢不變

- 關稅政策不確定性、聯準會獨立性遭受干擾，以及減稅措施恐將導致財政赤字惡化，期限溢差仍面臨修正壓力，加以施壓亞洲央行置換長天期零息債券傳言、美債對歐日投資者吸引力減弱，研判美債殖利率仍將持續陡峭，長天期美債殖利率修正壓力猶存。

美債殖利率曲線變動幅度

2/10年期與5/30年期美債利差

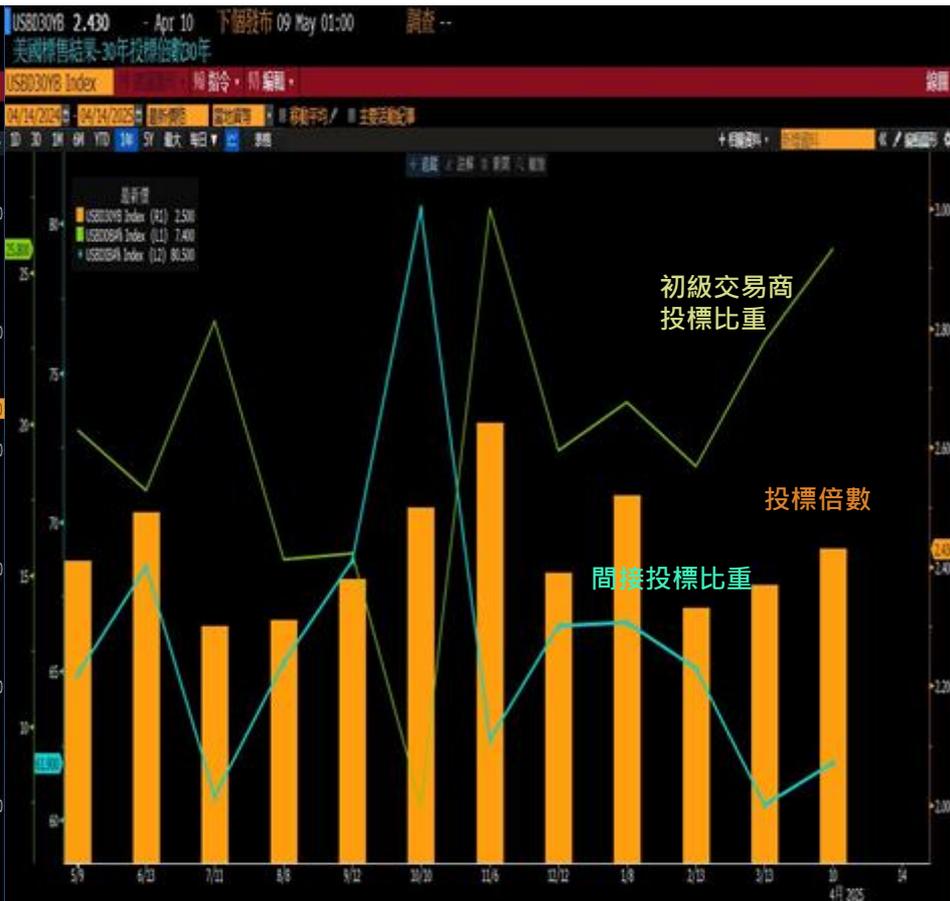
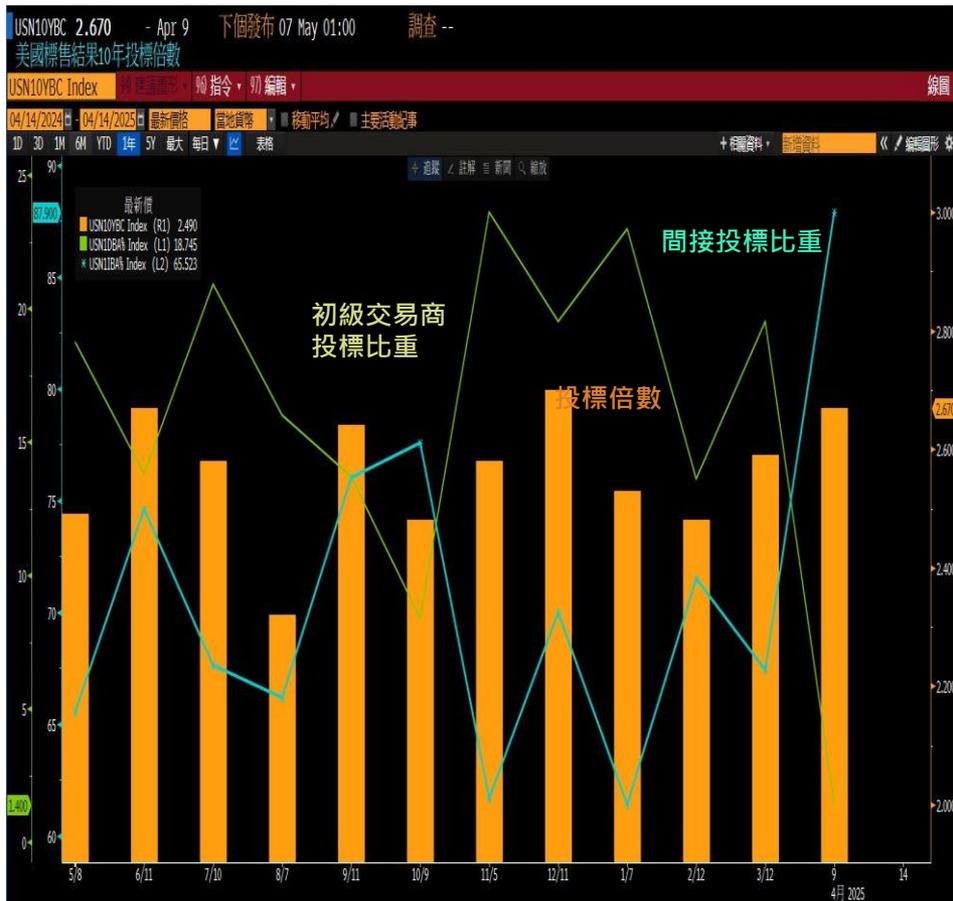


標債結果顯示長債需求仍穩健

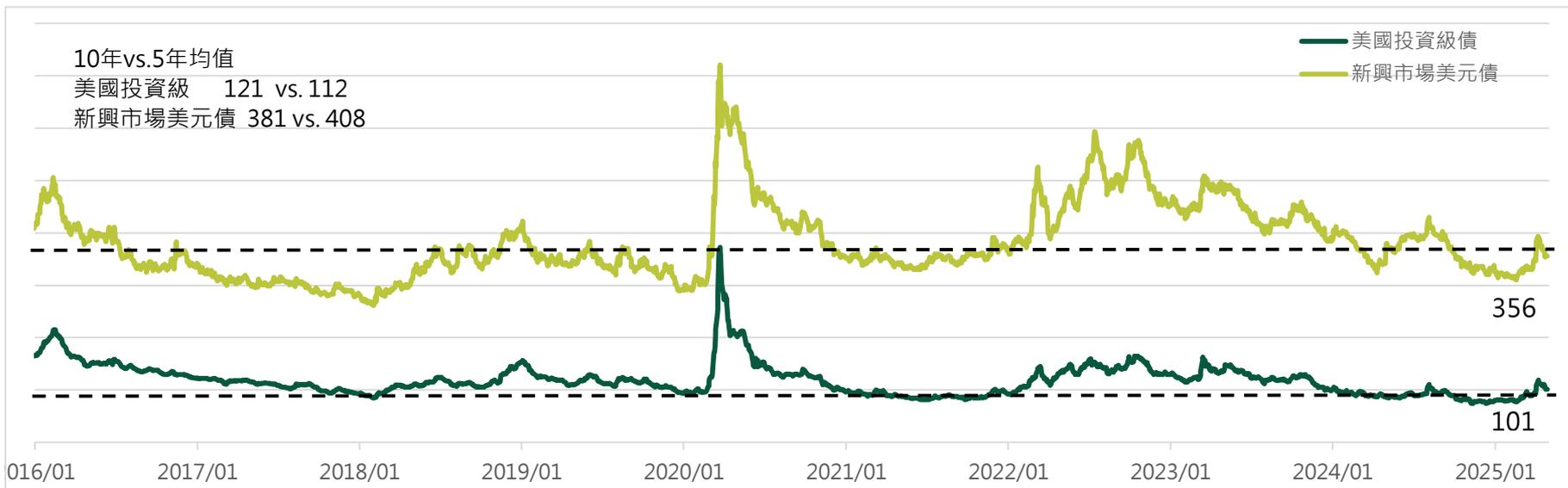
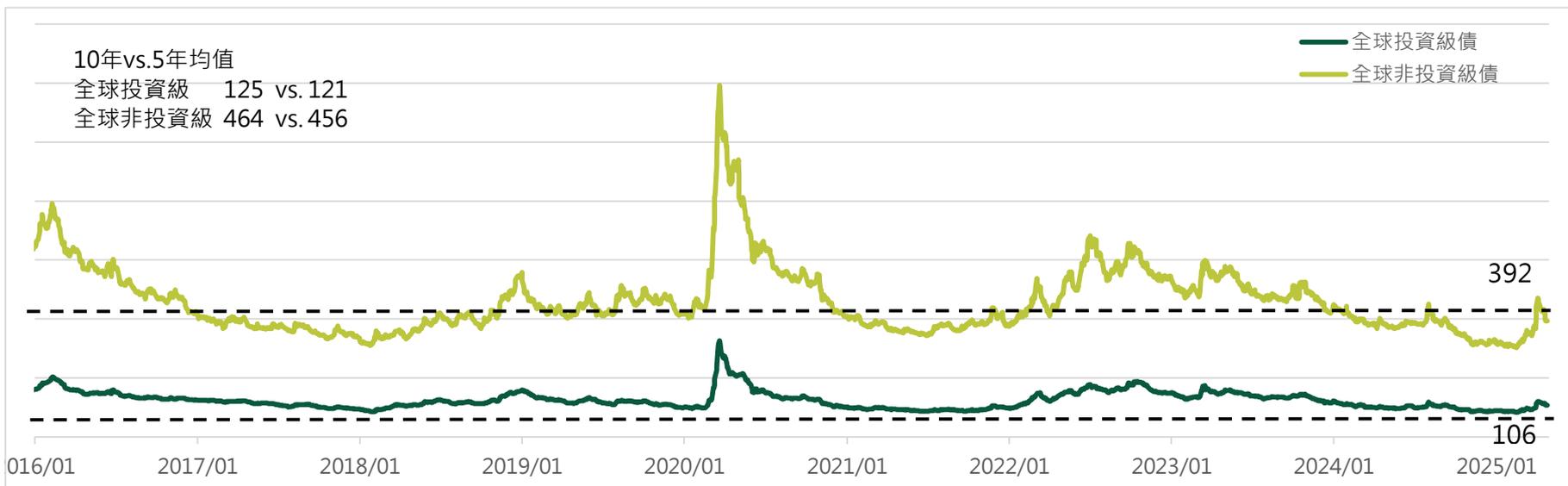
- 在美債殖利率急遽彈升、市場擔憂美債避險資產光環不再之際，10年期美債投標倍數高於長期平均，代表外國央行與投資者之間接投標比重接近90%，而30年期間接得標比重亦高於3月標售時水準。

10年期美債標售結果

30年期美債標售結果



信用利差自一年多來高點回落



投資級債信用利差隨恐慌情緒消退而收斂

- 隨美股與美債殖利率波動度下滑，投資級債信用利差由月初高點收斂。
- 然考慮經濟放緩風險、貿易政策對個別產業影響不確定性仍高，BBB信用利差之投資價值尚未顯現。

VIX、Move與美國投資級債信用利差

美國A與BBB評級之信用利差



投資級債資金轉為小幅淨流入

美國整體債券、投資級債與高收益債每週資金流變動

Exhibit 10: Fixed income weekly inflows/outflows

Last week's 4wk average declined to -\$5.3bn

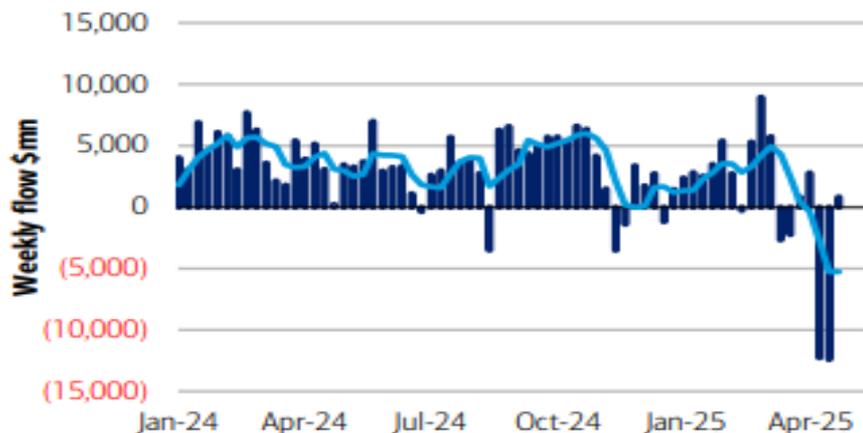


Exhibit 4: Investment-grade weekly inflows/outflows

Last week's 4wk average has been -\$3.1bn.

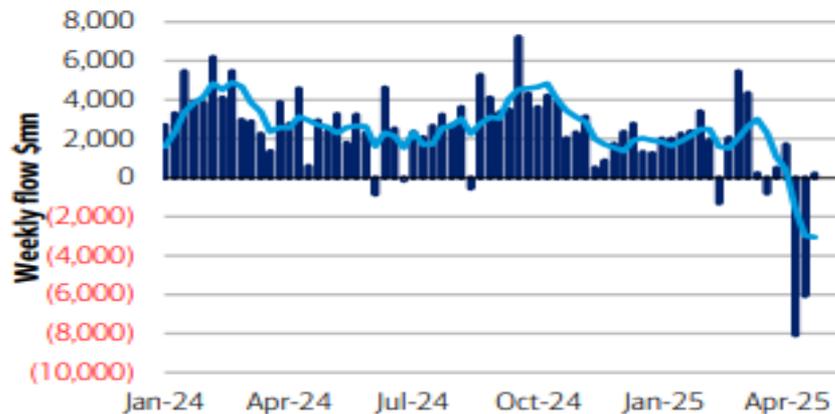


Exhibit 6: High-yield weekly inflows/outflows

Last week's 4wk average has been -\$2.9bn; the trend is clearly deteriorating



Exhibit 16: IG flows by maturity - Cumulative weekly flows (% of AUM)

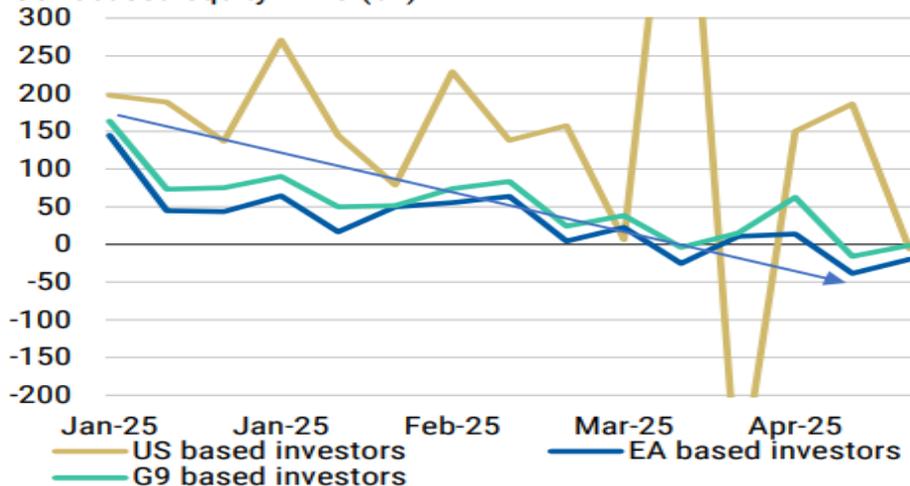
Short-term IG funds continue to do better than mid- and long-term funds



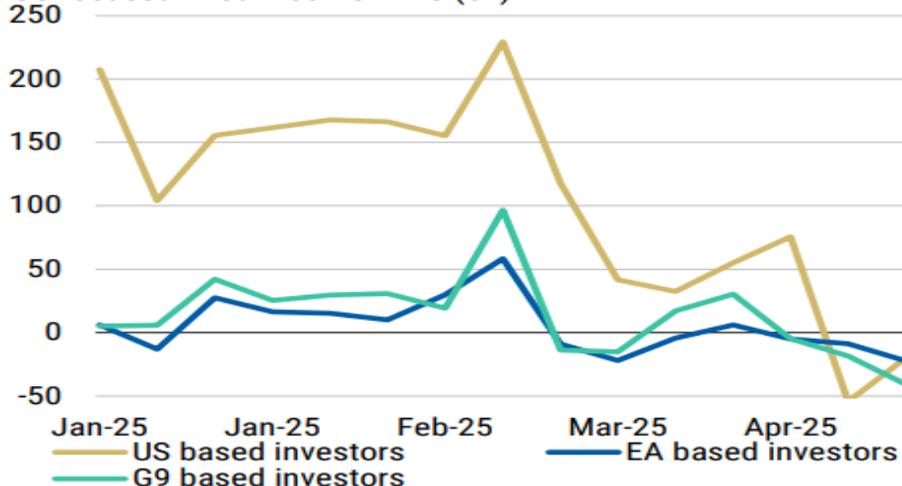
資金流顯示外國投資者並未撤離美債市場

外國投資者持有美股與美債餘額變動以及相關券商資金流動

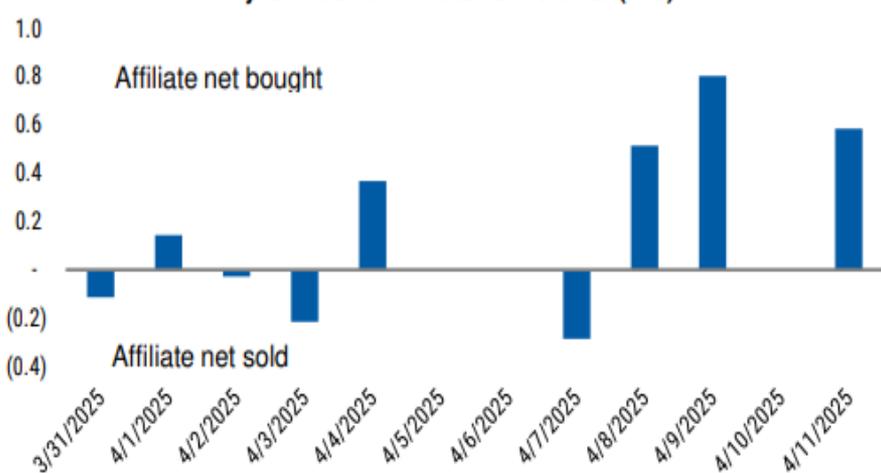
Weekly changes in outstanding shares of US focused equity ETFs (bn)



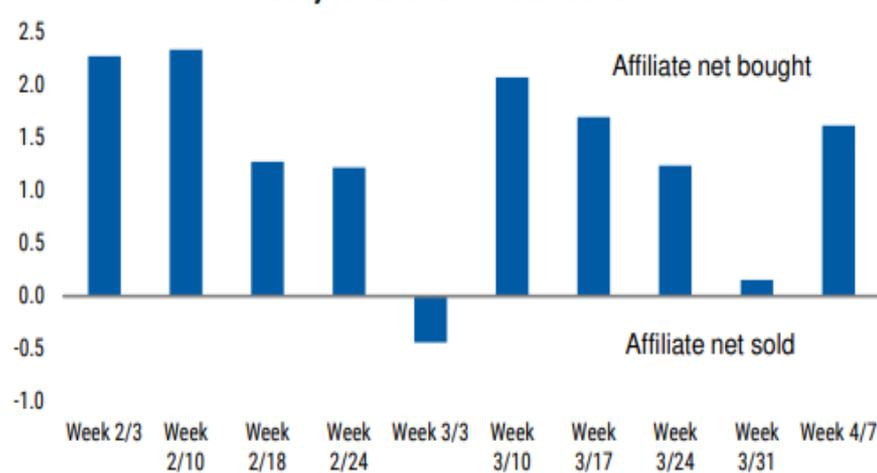
Weekly changes in outstanding shares of US focused fixed income ETFs (bn)



Daily IG Dealer to Affiliate Net Volumes (B+S)

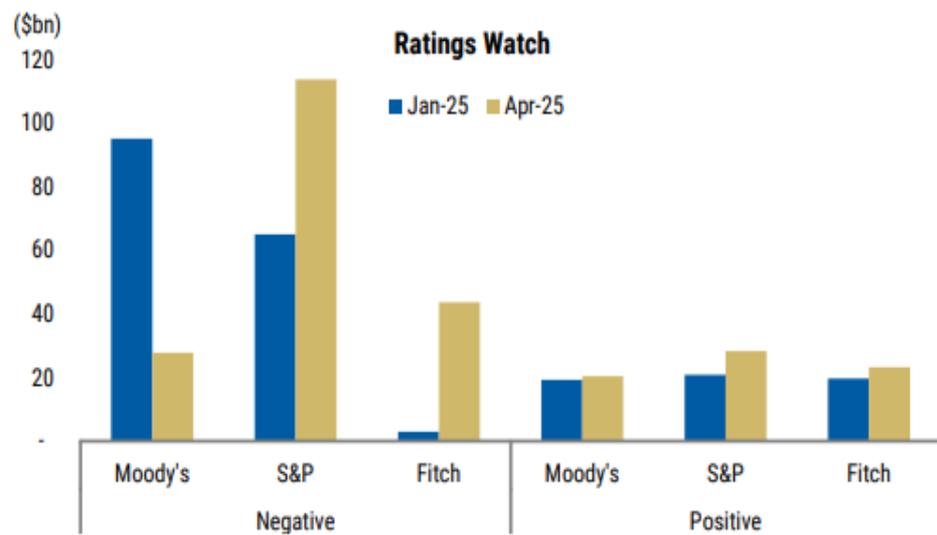
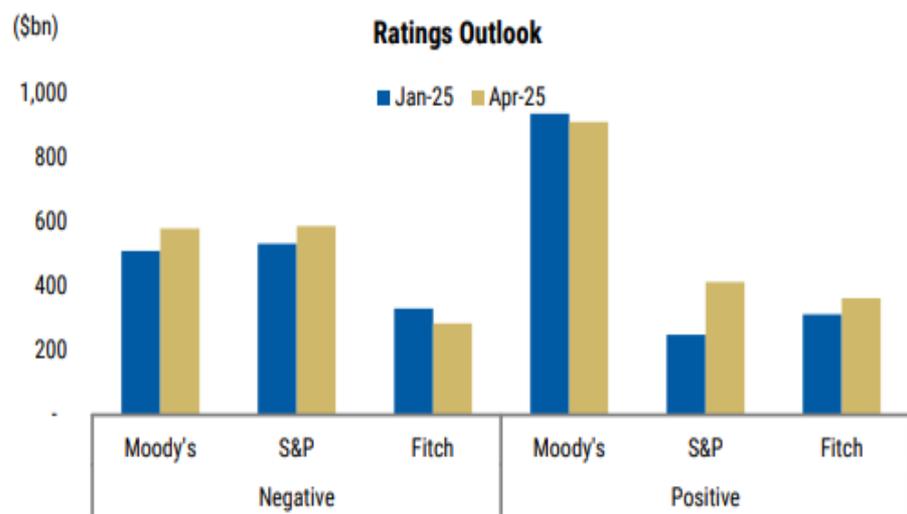
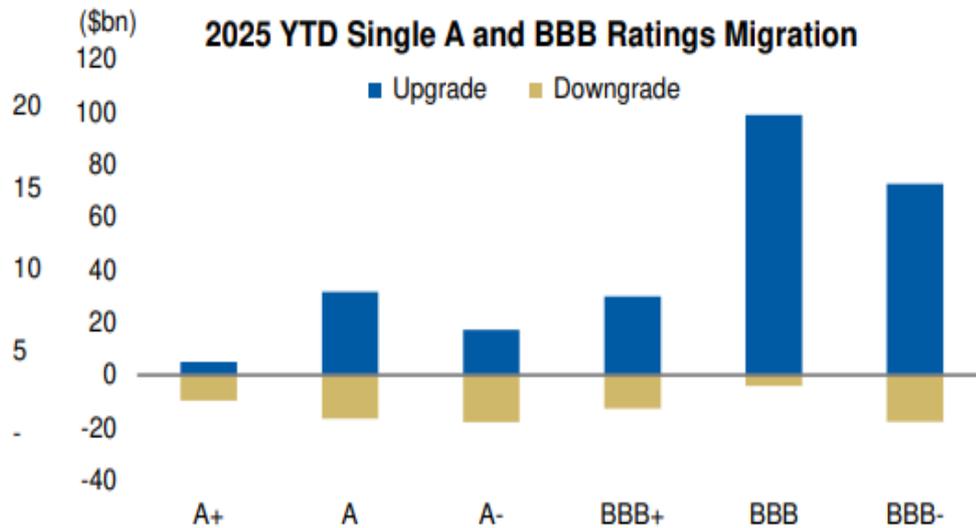
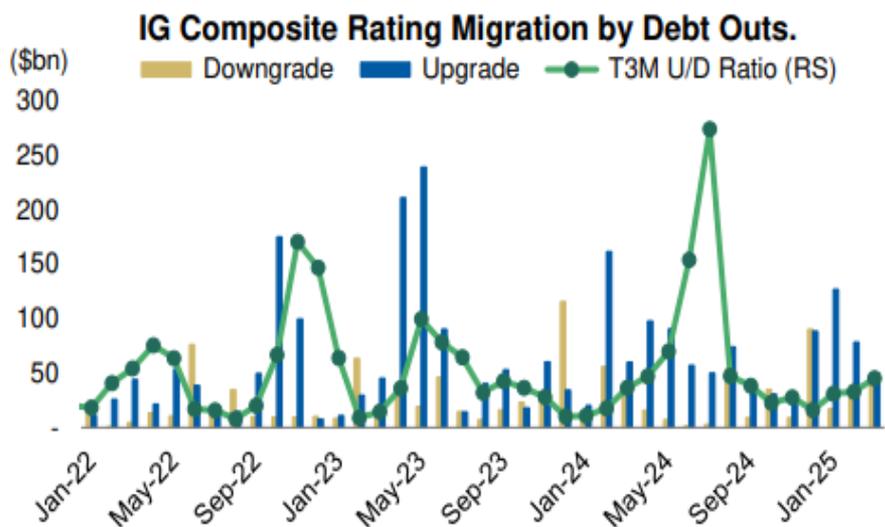


Weekly IG Dealer-to-Affiliate Volumes



貿易戰對投資級債信評影響溫和

投資級債信評淨變動、各評級調升調降金額與主要信評機構信評展望與觀察

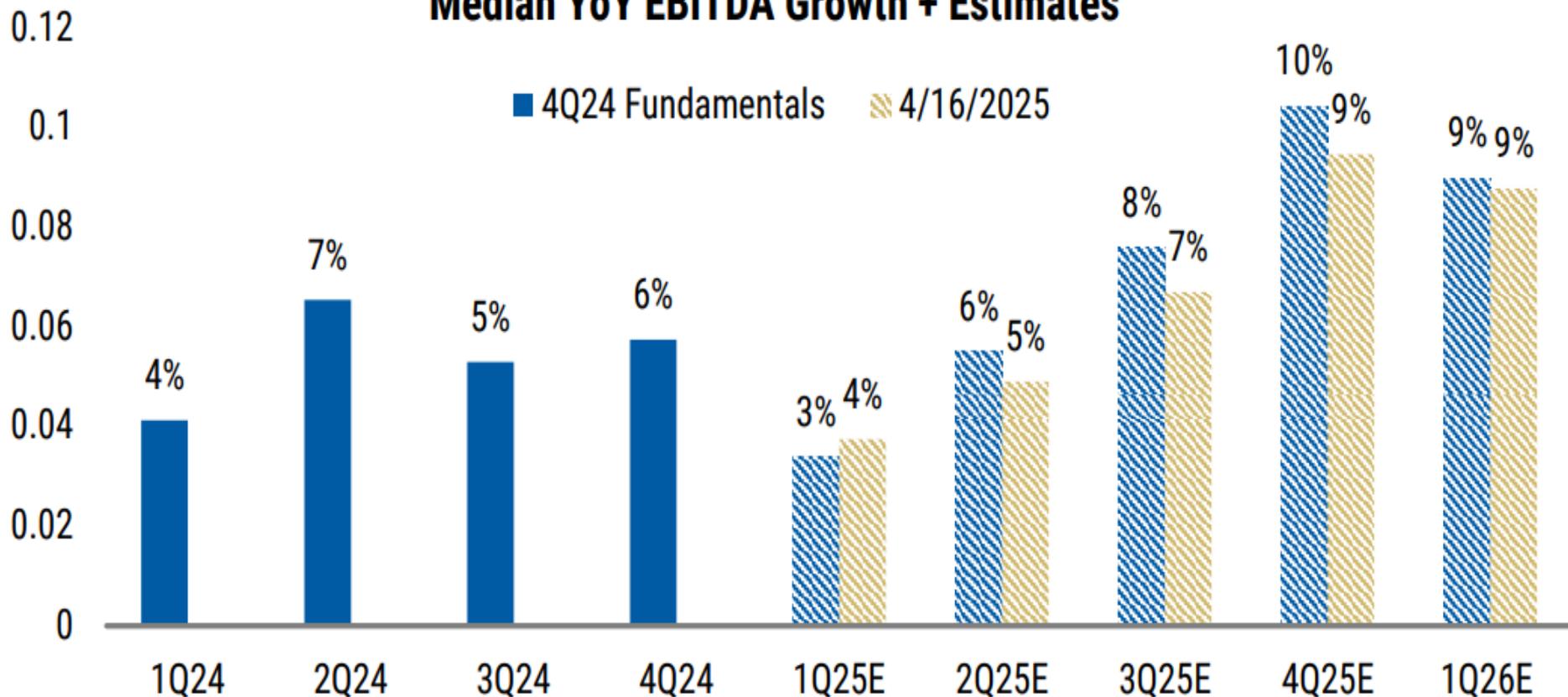


美國投資級債發行者獲利僅溫和調降

- 根據Morgan Stanley預估，因美國實質有效關稅稅率提高與政策不確定性攀升，Q2以後美國投資級債發行者獲利預測有所調降，但幅度溫和，且將逐漸加速成長。

美國投資級債發行者獲利預測變化

Median YoY EBITDA Growth + Estimates



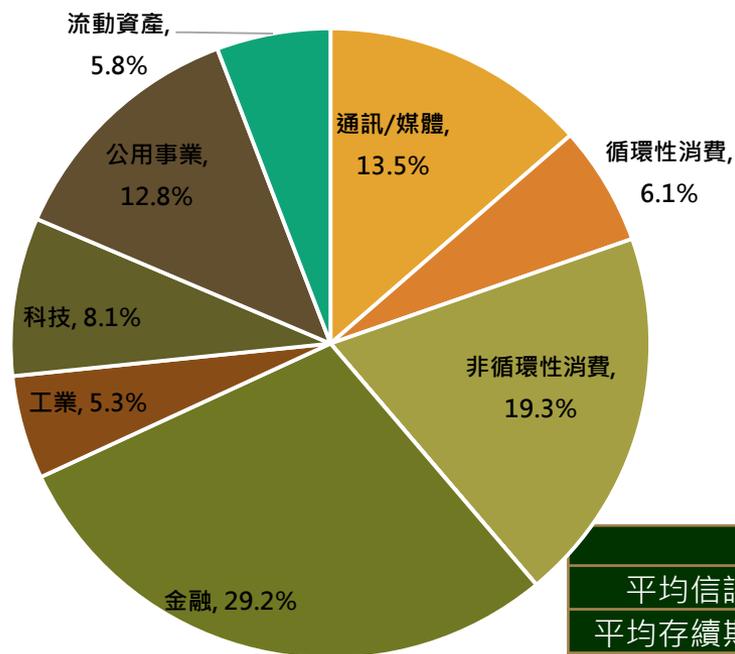
美國百大企業債券基金績效與配置

基金績效(%)

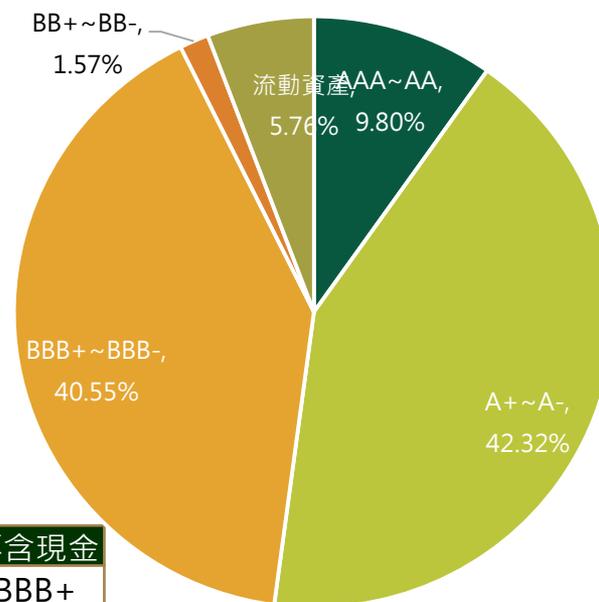
基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	成立以來
累積型-美元	2.17	1.13	2.26	5.97	3.40	1.86	-1.53
累積型-台幣	0.53	0.46	0.31	3.82	5.74	8.32	-0.74

資料來源：Morningstar · 第一金投信 · 截至2025/4/30 · 第一金美國100大企業債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) · 成立日為2019/6/27

產業配置(%)



信評分佈(%)



	含現金	不含現金
平均信評	A-	BBB+
平均存續期間	6.11	6.49
平均債券殖利率	5.00	5.30

資料來源：第一金投信 · 截至2025/4/30

註：信用評等計算方式以S&P信用評級為主 · 依據各檔債券佔基金總持券部位比例 · 計算加權平均信評分數

美國百大企業債券基金前10大持券介紹

持券名稱	發行人	產業	配置比重 (%)	持券公司簡介
C 3.057 01/25/33	花旗集團	金融	2.08%	花旗集團(Citigroup Inc.)為多元化的金融服務控股公司，其提供多樣化的消費金融及企業金融服務。該公司的服務內容包括：投資銀行、證券零售經紀、企業金融，及現金管理等產品服務。花旗集團提供服務予全球客戶。
CMCSA 4 3/4 03/01/44	康卡斯特公司	通訊/媒體	2.04%	康卡斯特公司(Comcast Corporation)提供媒體及電視傳播服務。該公司提供影音串流、電視節目、高速網路、有線電視，及通訊服務。康卡斯特的服務對象遍及全球各地。
GS 3.8 03/15/30	高盛集團	金融	2.03%	該公司的業務範圍包括：投資銀行、公債及其他證券服務、資產管理、私人銀行。主要客戶則為企業、機構及個人。
MUNRE 5 7/8 05/23/42	慕尼黑再保險	金融	2.02%	慕尼黑再保險公司(Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG，簡稱Munich Re)提供金融服務。該公司提供再保險、保險，及資產管理服務。慕尼黑再保旗下子公司遍及全球各地的主要金融中心。
CHTR 2.8 04/01/31	查特通訊	通訊/媒體	2.01%	該公司為一家雙重發行公司，並為特殊目的機構。該公司成立目的為發行債券，以用於償還現有信用額度、再融資債務，以及收購用途。
AMGN 5.507 03/02/26	安進公司	非循環性消費	1.95%	該公司為一家探索、開發、製造，並銷售重症藥物的獨立生技醫藥公司。該公司著重於人類治療，並專注於細胞和分子生物為基礎的新藥創新。
BAC 4.571 04/27/33	美國銀行	金融	1.94%	該公司提供儲蓄帳戶、存款、抵押與建築貸款、現金與財富管理、定存單、投資基金、信用卡與轉帳卡、保險、行動及網路銀行服務。美國銀行服務全球客戶。
NEE 3 1/2 04/01/29	新紀元能源	公用事業	1.92%	該公司透過旗下子公司，開發、建設、經營並管理風力與太陽能廠、輸電線路、天然氣管道，以及能源儲存設施。新紀元能源資本控股服務美國的客戶。
BA 5.15 05/01/30	波音公司	工業	1.86%	波音公司為一家航太公司。該公司開發、製造，並服務商用飛機、國防產品，以及太空系統。波音服務全球客戶。
LLOYDS 5.679 01/05/35	勞埃德銀行	金融	1.86%	勞埃德銀行集團透過旗下的子公司及其他相關公司，提供各式銀行及金融服務。該公司提供消費銀行、抵押貸款、退休金、資產管理、保險服務、企業理財、及財務管理服務。

市場展望與基金投資策略

- ◆ 美國經濟政策不確定性急揚、金融環境緊縮，加劇市場對經濟衰退擔憂，然因川普宣布90天關稅豁免，提前消費將提振Q2 GDP成長動能，進而避免技術性衰退。IMF調降今年全球經濟展望，尤以美中調降幅度最為顯著，但在基礎情境下美國不至於出現衰退困境。
- ◆ 隨美國實質有效關稅稅率攀升至二戰後新高，使得核心通膨將反彈至3%~4.5%，加以經濟政策反覆，研判聯準會短期將鷹派態度以避免通膨預期失控，然下半年將重啟降息循環，明年底利率有望調降至中性水準。
- ◆ 美債殖利率短期仍將區間震盪，殖利率曲線仍將趨陡；投資級債信用利差隨恐慌情緒消退而收斂，但政策不確定性仍高將限制其進一步下行空間，惟供給、信評調整、資金流與企業財務基本面等，有利信用利差持穩。
- ◆ 百大債將維持略短存期間但視情況機動調整，信評仍以A以上為主要配置；近期加碼產業著重於金融、非循環性消費與公用事業，持續相對underweight能源與原物料。截至4/25新台幣兌美元避險比率約為31.73%。

附錄

基金小檔案

基金名稱	第一金美國100大企業債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	成立日	2019/6/27
基金類型	國外債券型	投資區域	全球
計價幣別	新台幣 / 美元	風險等級	RR2*
基金級別	<ul style="list-style-type: none"> • 一般型：累積型、配息型(月配) • N類型：累積型、配息型(月配) • I類型：累積型 	手續費率	<ul style="list-style-type: none"> • 前收：最高不超過3% • 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
經理人	林邦傑	保管銀行	彰化銀行
經理費率	<ul style="list-style-type: none"> • 一般型： 50億元(含)以下：每年1.2%； 逾50億元~100億元(含)：每年1%； 逾100億元：每年0.8% • I類型：每年0.6% 	保管費率	每年 0.2%
績效指標 Benchmark	彭博美國投資級公司債券指數	買回付款	申請日後次 8 個營業日內 (一般T+ 6 日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為債券型基金，主要投資於美國企業發行之債券，故本基金風險等級為RR2。

【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。投資人以非本國貨幣別之貨幣換匯後投資本國基金者，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、投資地區經社社會變動、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。

（第一金證券投資信託股份有限公司 | 台北市民權東路三段 6 號 7 樓 | 02-2504-1000）

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