

00981B

第一金美元優選收益非投資等級債券ETF 市場報告 (本基金之配息來源可能為收益平準金)

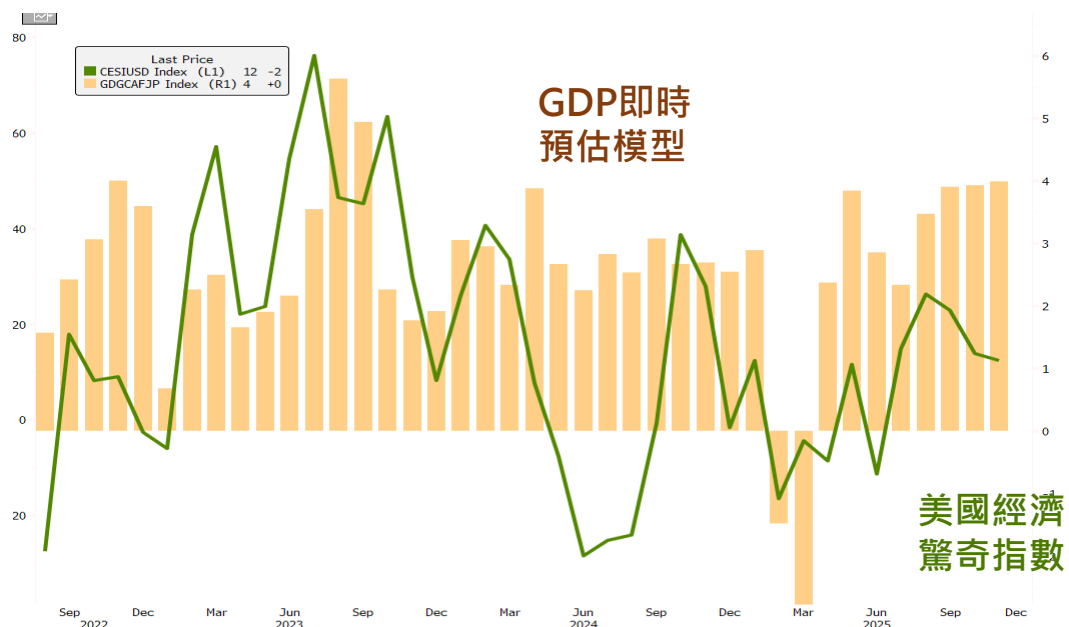
指數投資部 Shelly

值得您信賴的投資好夥伴

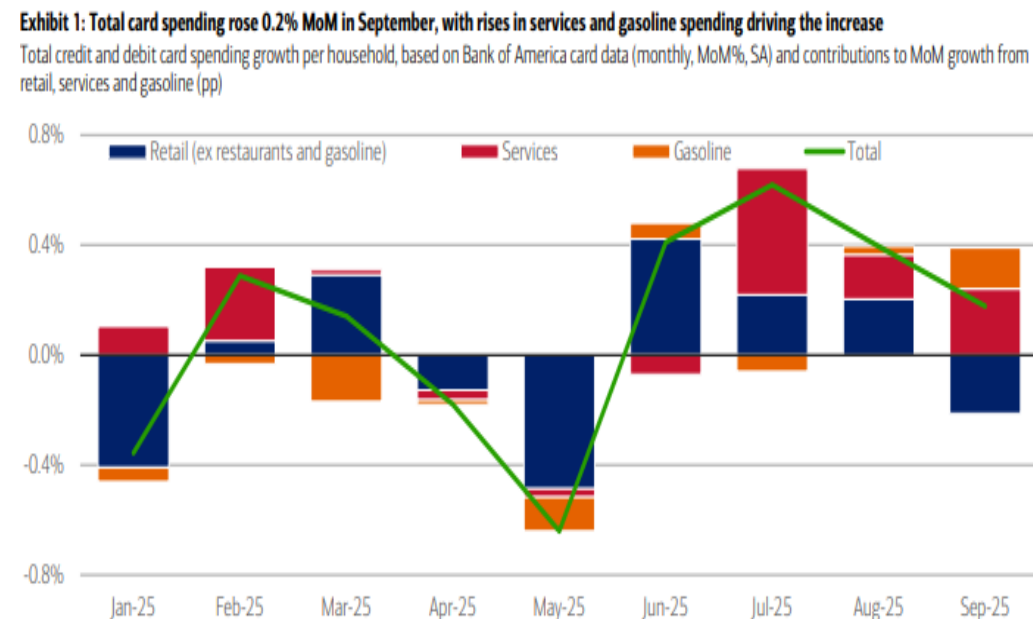
美國消費仍有韌性

- 美國經濟穩健，亞特蘭大聯準會經濟即時模型預期Q3 GDP成長率為4%。
- 美國銀行調查顯示，9月美國家戶使用信用卡消費年增2%，月增0.2%，服務相關消費仍有韌性。

經濟數據仍好於預期，經濟穩定成長



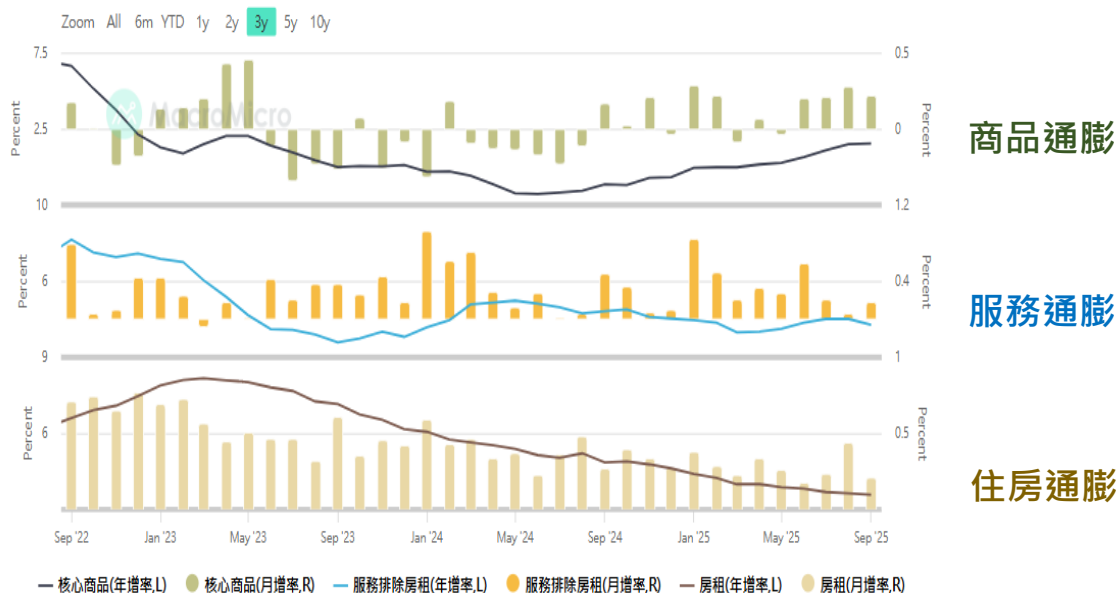
9月信用卡使用增加，尤其服務消費



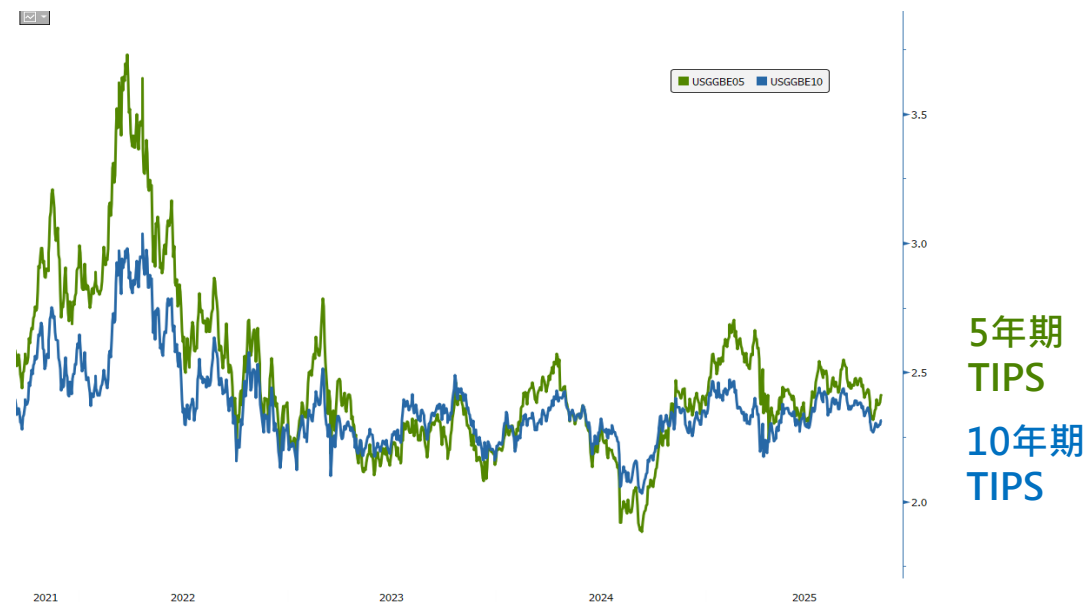
通膨低於預期，服務通膨壓力減輕

- 美國9月核心CPI年增3%，低於市場預期。住房與核心服務通膨降溫，核心商品漲幅持平。關稅雖上升，但目前看來多數成本由廠商吸收，未顯著推升最終物價。
- TIPS維持在2023年以來波動區間，市場持續認同關稅對物價影響為一次性。

服務通膨降溫、商品通膨持平



5年期、10年期TIPS無大幅揚升

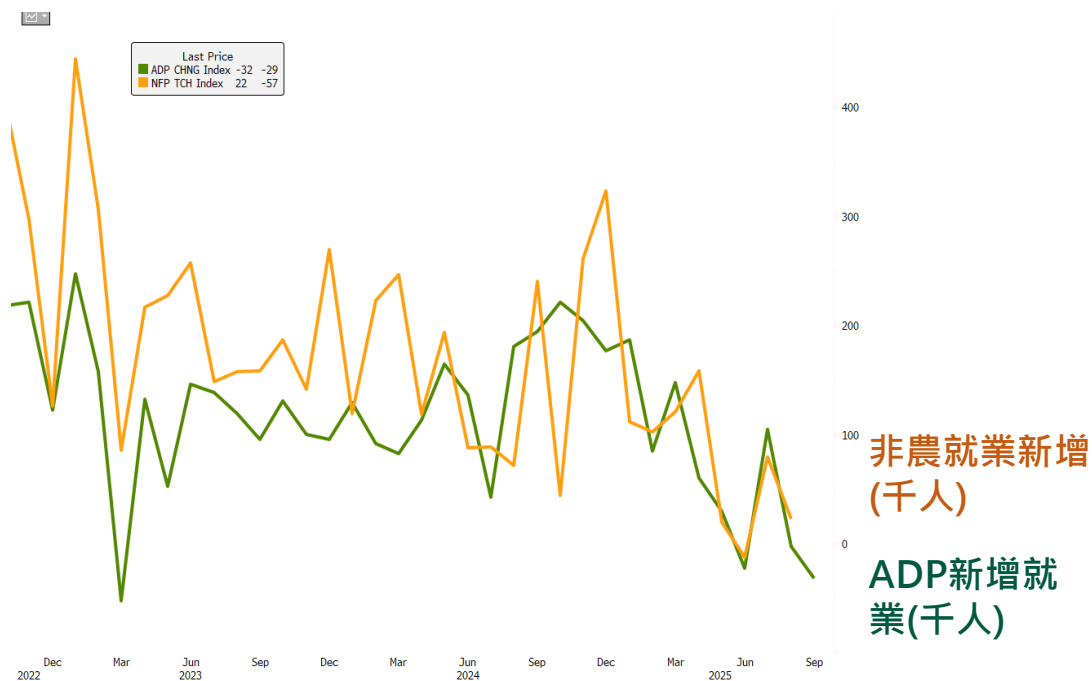


資料來源：MacroMicro，2025/10/27(左圖)，Bloomberg，2025/10/31(右圖)，第一金投信整理

就業低招聘、低裁員

- 美國9月 ADP 月減 3.2 萬人，顯示就業成長放緩的趨勢依舊存在，非農就業與ADP就業走勢大致相同，同步弱勢機率高。
- 另一方面，裁員率未失控，Challenger報告顯示9月裁員人數約5.4萬，仍屬低位，整體就業維持脆弱平衡。

ADP呈現就業放緩



裁員人數仍低



資料來源：Bloomberg · 2025/10(左圖) · MacroMicro · 2025/10(右圖) · 第一金投信整理

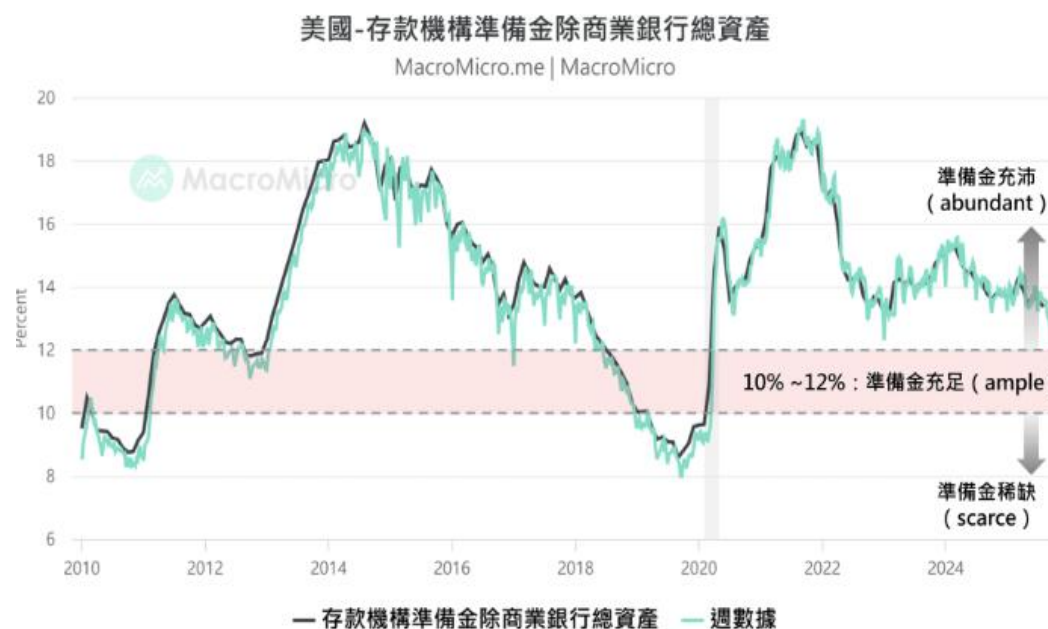
Fed再次降息，12月結束縮表

- 10月FOMC決議降息一碼，利率區間降至 3.75 ~ 4.00%。聲明稿維持新增就業放緩，失業率略為攀升，和就業市場下行風險上升等論述，Powell 再次定調此次降息為預防性降息。
- 聯準會會議宣佈 12月起將結束縮表，10月銀行準備金降至3兆以下，市場流動有趨緊跡象。

市場預期年內再降 1 碼，2026年有 2 碼空間

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400
2025/12/10				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	69.3%	30.7%
2026/1/28	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	23.0%	56.5%	20.5%
2026/3/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.6%	35.5%	43.1%	12.9%
2026/4/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	15.2%	37.4%	35.6%	9.7%
2026/6/17	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	10.1%	28.7%	36.3%	19.8%	3.8%
2026/7/29	0.0%	0.0%	0.4%	4.3%	16.5%	31.3%	30.7%	14.4%	2.5%
2026/9/16	0.0%	0.2%	1.9%	8.9%	22.1%	31.0%	24.4%	9.8%	1.5%
2026/10/28	0.0%	0.5%	3.2%	11.4%	23.8%	29.8%	21.7%	8.3%	1.3%
2026/12/9	0.1%	1.0%	4.7%	13.7%	24.9%	28.3%	19.2%	7.0%	1.0%

銀行準備金減少，流動性趨緊



資料來源：FedWatch，2025/11/3(左圖)：MacroMicro，2025/10/27(右圖)，第一金投信整理

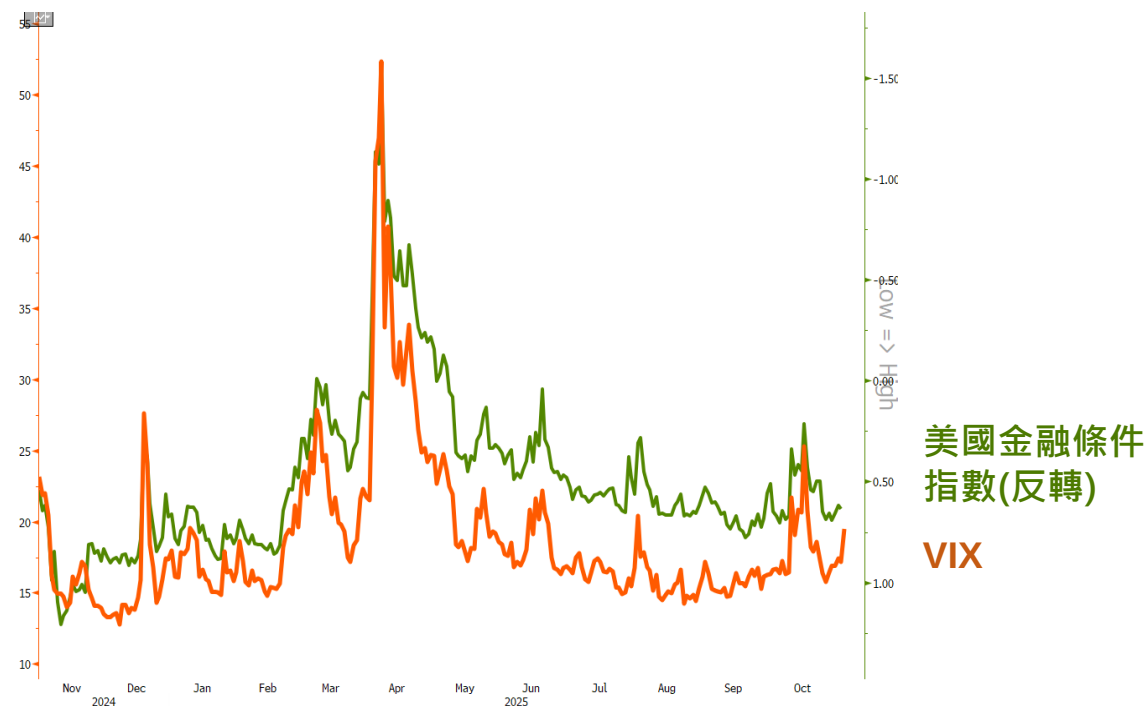
市場流動性趨緊

- 10月以來隔夜融資利率(SOFR) 高於準備金利率(IORB)，市場上的拆借需求攀升，流動性趨緊連帶恐慌情緒攀升，風險性資產成壓。

隔夜融資利率高於準備金利率



流動性轉緊、恐慌指數攀升



資料來源：FedWatch，2025/11/3(左圖)：MacroMicro，2025/10/27(右圖)，第一金投信整理

私人信貸暴雷引發擔憂

- 汽車零件商 First Brands 聲請破產，案件涉及詐欺，凸顯企業表外風險。
- 美國地區銀行 Zions 與 Western Alliance 涉及詐欺壞帳，顯現私人信貸不透明性及監管問題。
- 目前事件均屬個案，影響範圍有限，但短期打擊市場信心並推升避險情緒。

信貸暴雷打擊信心，高風險CDS有較大波動



資料來源：永豐投顧，2025/10/21，第一金投信整理

地區銀行壞帳案件屬個案，非系統性危機

評估面向	2023年SVB 危機	當前地區銀行事件
根本原因	利率風險與流動性擠兌：因聯準會激進升息，導致銀行持有的長天期債券組合出現巨額未實現虧損，引發儲戶恐慌性擠兌。	信貸品質與詐欺行為：源於對不良商業抵押貸款的放貸出現問題，涉及借款人詐欺、風控失靈與壞帳損失。
資產規模	SVB資產規模較大，倒閉前約 2,090億美元。	Zions與Western Alliance 資產規模相對較小（截至2024年底分別約890億與850億美元）。
風險性質	資產負債期限錯置：以短期、不穩定的存款，為長期的債券投資提供資金，導致流動性錯配。	貸款組合惡化：風險集中於特定的貸款類別與借款人，屬於典型的信用風險事件。

資料來源：Bloombergq；永豐投顧總經理研究部整理，Oct. 2025

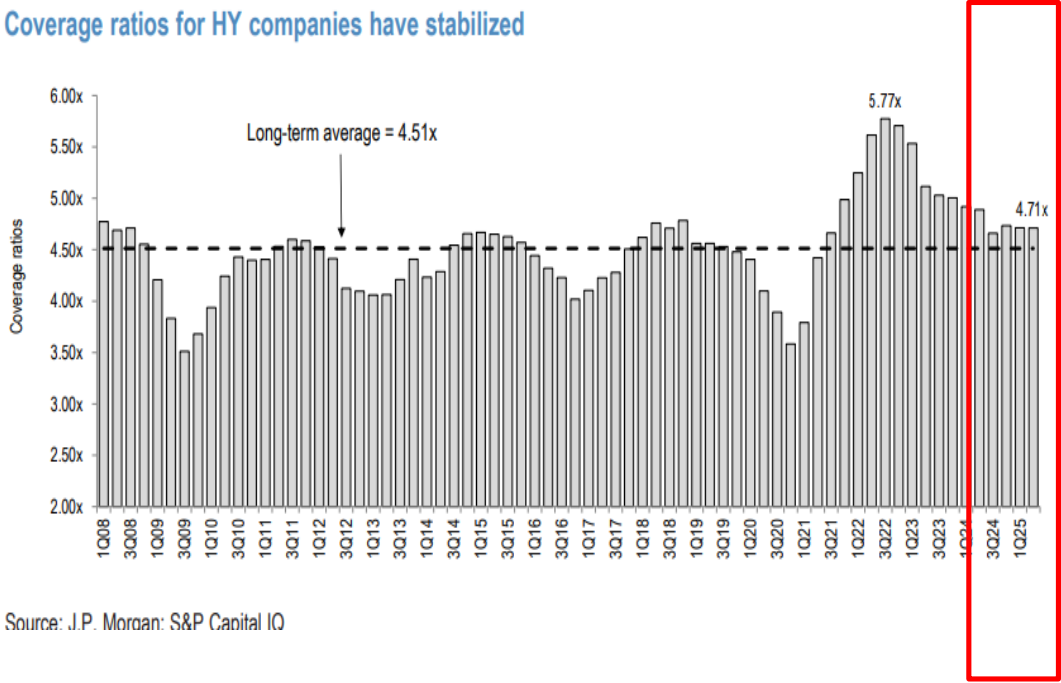
非投等債公司體質仍健康

- 目前約有25%公司公布第三季財報，其中45%獲利超乎預期，49%獲利預期持平預期，整體獲利狀況穩定。
- 第二季非投債公司利息覆蓋率穩定在4.7倍，企業償債能力良好，整體財務體質穩健。

近半數非投債公司Q3獲利符合預期

Adj. EBITDA vs. Consensus Estimates	Count	%
Beat	38	45%
In-line	41	49%
Miss	5	6%
Total	84	100%
Beat >10%	23	27%
Beat 5% to 10%	15	18%
In-Line 5% to -5%	41	49%
Miss -5% to -10%	3	4%
Miss <-10%	2	2%
Total	84	100%

非投債公司Q2利息覆蓋率持穩

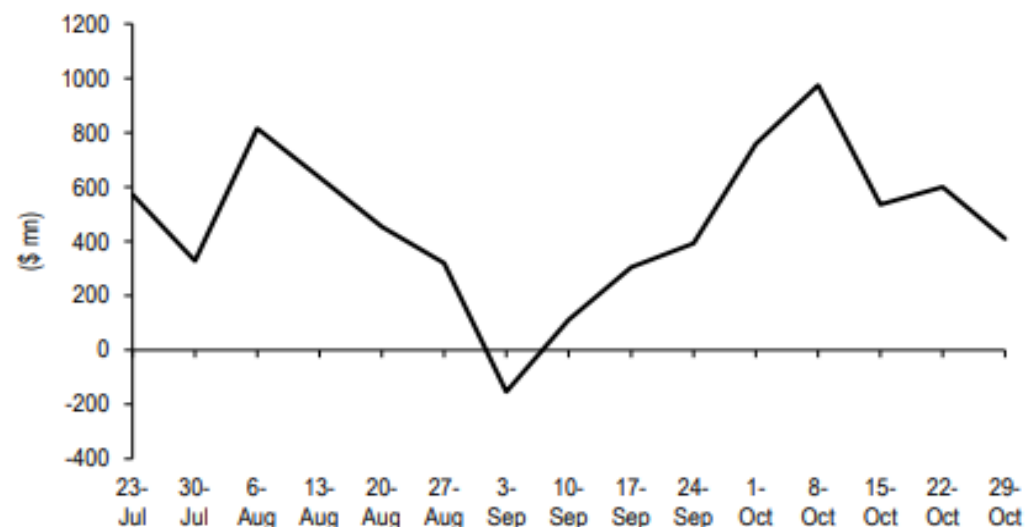


資金持續流入非投債

- 過去一個月，受虛擬貨幣爆倉、地區銀行事件及流動性緊俏影響，市場情緒轉保守，非投債資金維持正流入但力道減緩。
- 供給面而言，由於今年企業再融資需求有限，整體發債量仍偏保守，支撐非投等債的供需結構穩定。

資金持續正流入

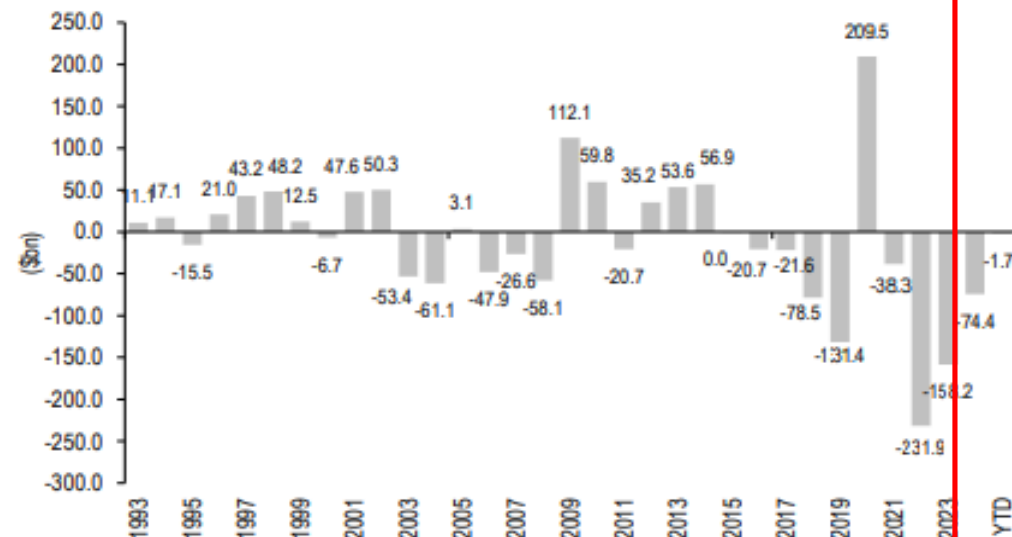
Four-week rolling high yield mutual fund flows



Source: J.P. Morgan; Lipper FMI

今年以來非投債供需接近平衡

Supply surplus/shortfall



Source: J.P. Morgan.

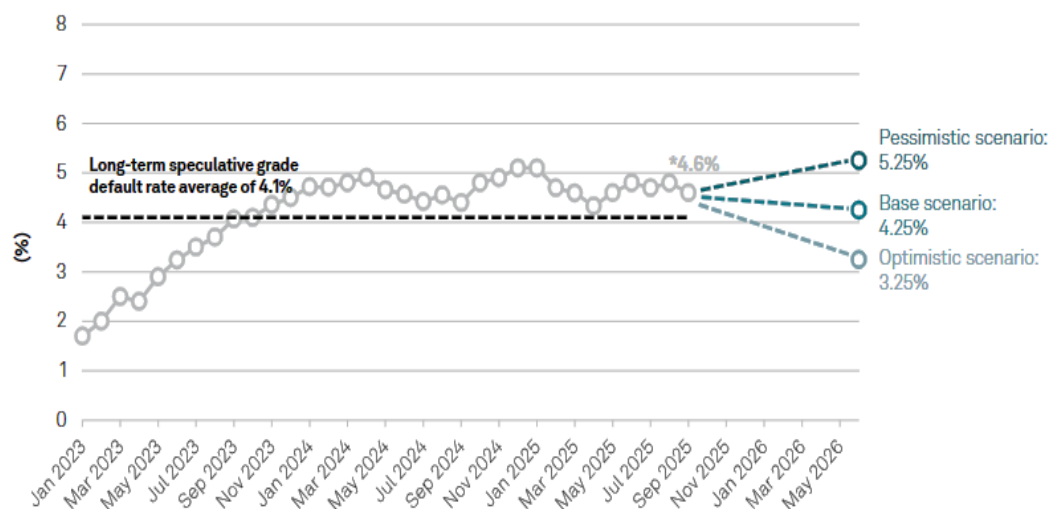
Note: Includes fallen angels

非投債違約率可控

- S&P維持今年美國非投等債違約率4.25%預期，相較去年4.6%下降。美國經濟仍具韌性、企業多已提前完成再融資，今年償債壓力有限，故預期違約率仍可控。
- 隨著經濟降溫，今年以來非投債降評比例略升。但就金額來看，升評債券總金額仍高於降評。

S&P維持美國非投等級公司違約率4.25%預期

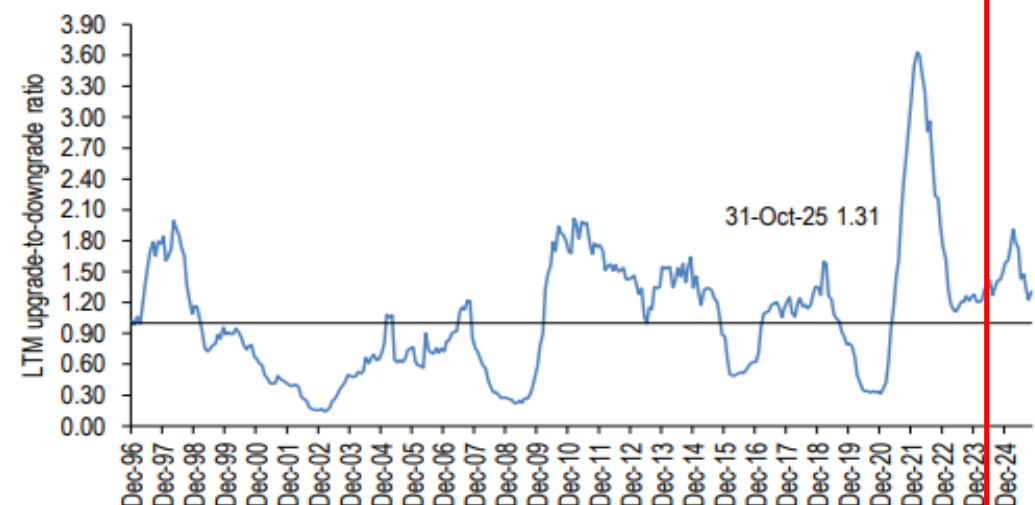
U.S. trailing-12-month speculative-grade default rate



美國非投債升評規模仍高於降評

Upgrade-to-downgrade ratio

Par amount



00981B 追蹤指數：

彭博優選美元非投資等級1-5年BB至B債券指數

指數篩選流程



彭博優選美元非投資等級1-5年 BB至B債券指數

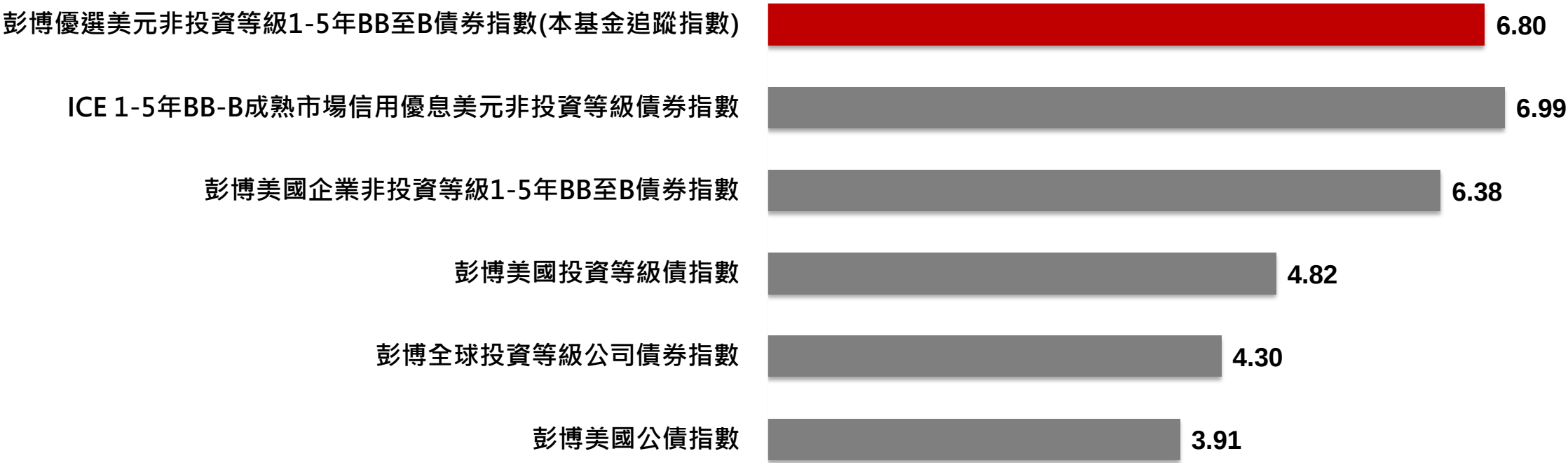
- 全球成熟國家企業債券
- 美國發行掛牌 美元計價
- 在外流通金額 > 7.5億美元
- 單一發行人上限2%、1-5年到期
- 票息 > 5%
- 排除殖利率最低的10%債券
- 只選優先債
- 排除CCC以下債券
- ◆ 最終精選約200檔優質債券

資料來源：Bloomberg，第一金投信整理

排除殖利率最低的10%債券

- 獨特的篩選機制 – 挑選票息大於5%，並排除殖利率最低的10%債券。

主要債券指數殖利率



資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2025/10/31。以上數據係為概算數據，未考量每日複利、浮動率、通貨膨脹率等因素；以過去績效進行模擬情境之報酬率，僅為歷史資料模擬結果，不代表任何基金或相關投資組合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。任何投資均有風險，投資人須依本身之判斷警慎進行投資。

排除CCC及次順位債

- 指數精選優質債券，排除違約率較高的CCC級以下，且只選優先債。
- 透過篩選，追蹤指數平均違約率貼近全球投資級債之水準。

各債券指數歷史違約率

年度	本基金追蹤指數 (I38823US)	彭博美元非投資級債 (Parent Index)	美國投資級債 (LUACTRUU)
2014	0.00%	0.05%	0.00%
2015	0.00%	0.22%	0.00%
2016	0.08%	0.30%	0.00%
2017	0.00%	0.12%	0.00%
2018	0.00%	0.08%	0.00%
2019	0.00%	0.17%	0.00%
2020	0.07%	0.38%	0.00%
2021	0.00%	0.03%	0.00%
2022	0.00%	0.05%	0.00%
2023	0.00%	0.07%	0.00%
2024	0.00%	0.05%	0.00%
平均	0.01%	0.14%	0.00%

資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2014/1~2024/12

ETF vs 指數配置

	ETF	指數	差異
持債數	128	215	-87
票息	8.46	7.16	+1.30
到期殖利率	9.39	6.80	+2.59
距離到期	2.40	2.36	+0.04
存續期間	2.39	1.74	+0.65

信評	ETF	指數	差異
平均	B+	B+	
BB+	3.0%	8.1%	-5.1%
BB	8.6%	14.1%	-5.6%
BB-	16.6%	25.4%	-8.8%
B+	24.1%	23.4%	0.7%
B	17.4%	15.5%	1.8%
B-	25.5%	12.9%	12.7%
CCC+ (再平衡已賣出)	3.5%	0.5%	2.9%

產業	ETF	指數	差異
科技	19.0%	12.1%	6.9%
非循環性消費	15.9%	11.9%	4.0%
循環性消費	15.4%	17.3%	-1.8%
通訊媒體	12.3%	12.4%	-0.1%
資本財	8.2%	10.2%	-2.0%
能源	7.6%	13.9%	-6.3%
工業	6.4%	4.2%	2.2%
交通	5.8%	4.4%	1.4%
金融	4.3%	7.0%	-2.8%
電力	2.3%	3.1%	-0.8%
保險	1.1%	2.6%	-1.5%
房地產	0.3%	0.3%	0.0%

資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2025/10/31。

*平均信評計算方式係以S&P、Fitch、Moody 's之評等進行計算(若有三家評等取中間值，若有兩家評等則較低值)，並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。

前十大持債

ISIN	Name	Weight	Issuer	Des
US640695AA01	NLSN 9.29 04/15/29	2.52%	NEPTUNE BIDCO US INC	公司為全球主要的媒體收視與消費者行為分析供應商，服務範圍涵蓋廣告、零售與數位媒體。
US28228PAC59	EGBLFN 12 11/30/28	2.48%	EG GLOBAL FINANCE PLC	EG Group 為英國加油站與便利商店營運集團，公司在歐洲、美國及澳洲擁有數千個站點，銷售燃料與零售商品。
US40390DAD75	HLF 12 ¼ 04/15/29	2.47%	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	Herbalife 是全球營養補充品與健康食品公司，產品涵蓋體重管理、運動營養與能量飲品。
US85205TAN00	SPR 9 ⅜ 11/30/29	2.45%	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	全球主要的飛機結構製造商，前身為波音的零件部門，主要客戶包括波音與空中巴士，產品涵蓋機身、機翼及推進結構。
US389375AM81	GTN 10 ½ 07/15/29	2.39%	GRAY MEDIA INC	美國地方電視台網路的主要營運商，擁有超過180個地區性台站，節目以新聞與地方內容為主。
US74165HAC25	PRIHEA 9 ⅜ 09/01/29	2.37%	PRIME HEALTHCARE SERVICE	美國大型私營醫療集團，於多州經營超過40家醫院。公司專長於收購中小型醫院並改善營運效率，以成本控管與品質提升著稱。
US21873SAB43	CRWV 9 ¼ 06/01/30	2.18%	COREWEAVE INC	美國新興雲端運算公司，專注提供 GPU 高效能運算服務，主要應用於人工智慧訓練、3D 渲染與科學模擬。
US25461LAB80	DTV 8 ⅞ 02/01/30	2.17%	DIRECTV FINANCING LLC	美國主要的衛星與串流電視服務供應商，業務涵蓋全美家庭電視訂閱與 OTT 服務。
US90367UAD37	USACUT 9 ¾ 05/15/29	2.16%	US ACUTE CARE SOLUTIONS	美國急診與醫療管理服務公司，由醫師共同持股並獲私募基金 Apollo 支持。公司為全美多家醫院提供急診科外包與臨床管理服務。
US451102CK14	IEP 10 11/15/29	2.14%	ICAHN ENTERPRISES/FIN	Icahn Enterprises 投資領域涵蓋能源、汽車、食品包裝、房地產與金融服務等。

資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2025/10/31，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及投資資產或標的。

ETF小檔案

第一金美元優選收益非投資等級債券ETF基金(本基金之配息來源可能為收益平準金)

股票代號	00981B	風險等級	RR3
追蹤指數	彭博優選美元非投資等級1-5年BB至B債券指數	成分股定期審核調整	每月最後一個交易日檢視成分債券是否符合篩選規則，並於次月第一個營業日生效
計價幣別	新台幣	發行價格	新台幣10元
收益分配	月配息，基金成立日起滿45日(含)後	收益平準金機制	有
經理人	王心杼	保管銀行	彰化商業銀行股份有限公司
經理費率	新台幣30億元(含)以下：每年0.40% 新台幣30億元以上：每年0.30%	保管費率	新台幣30億元(含)以下：每年0.16% 新台幣30億元~100億元(含)以下：每年0.10% 新台幣100億元以上：每年0.06%
買回限制	本基金上櫃日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之買回		

資料來源：第一金投信

【第一金ETF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及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，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）或公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）下載。
- 有關各ETF基金特性、投資人應負擔之成本費用及相關投資風險等資訊，交易前應詳閱基金公開說明書。ETF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。
- **ETF基金自成立日起至上市/上櫃日前（不含當日），經理公司不接受ETF基金受益權單位之申購及買回。**掛牌上市/上櫃前參與申購所買入的每單位淨資產價值，不等同於基金掛牌上市/上櫃後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市/上櫃日止之期間，基金價格波動所產生折/溢價之風險。
- ETF基金以新臺幣計價，而所投資標的有價證券可能為新臺幣以外之計價貨幣，因此幣別轉換之匯率產生變化時，ETF基金可能承受相關匯率波動風險可能使基金報酬與投資目標產生偏離。
- ETF基金需負擔之相關費用，包括每日進行部位調整產生之交易價格差異與交易費用及基金其他必要之費用（如經理費、保管費、上市/上櫃費等），將影響所有ETF基金追蹤表現。**本資料所揭露之ETF基金，如有追蹤指數績效或殖利率之表現。投資人需明瞭「僅為該ETF追蹤指數績效或殖利率之表現，不代表個別ETF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」。**
- ETF基金採指數化策略，將基金資產分別投資於與標的指數成分證券或相關的期貨標的，為達所追蹤標的指數績效表現，基金將維持一定程度之曝顯部位，若有特殊政經情事或交易市場系統性風險因素，或標的指數成分證券出現(1)交易量不足(2)暫停或停止交易等情形時，將造成基金無法交易、期貨保證金追繳等情況時，將使基金面臨流動性風險。主要投資於所追蹤之標的指數相關之有價證券及證券相關商品。
- ETF基金指數所追蹤或投資組合所投資之國家可能發生政治、社會、經濟變動或法規變動的風險，如各國選舉結果、勞動力不足、罷工、暴動、戰爭、兩岸關係之發展與變化、重大天然災害(如颱風或地震)、法令環境變動(如專利、商標或關稅等稅務法規的改變)、經濟條件如通貨膨脹、國民所水準等，均可能使所投資之市場造成直接性或間接性的影響，進而影響基金淨值之漲跌。
- 經理公司將盡善良管理人之注意義務，惟不表示風險得以完全免除。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。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。
- 投資人就金融消費爭議事件應先向本公司提出申訴，本公司客服專線：0800-005-908，若投資人不接受處理結果者，得向中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會或金融消費爭議處理機構申請評議。中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會電話：(02)2581-7288，財團法人金融消費評議中心電話：0800-789-885。

本公司指數股票型基金(被動式ETF) 與交易所交易基金(主動式ETF) 產品分類表:

國內股票型	海外股票型
第一金臺灣工業菁英30 ETF 證券投資信託基金、第一金台股趨勢優選主動 ETF基金	第一金太空衛星ETF基金
海外債券型	非投資等級債券
第一金彭博美國 10 年期以上金融債券指數 ETF 基金	第一金美元優選收益非投資等級債券ETF基金

第一金臺灣工業菁英30 ETF基金

- 本基金以追蹤標的「臺灣工業菁英30指數」之績效表現為目標，依指數特性或市場狀況買進全部或部分成分股，並以指數成分股權重作為個股持股比率之參考。
- 本基金並非由臺灣指數股份有限公司贊助、認可、銷售或推廣，且臺灣指數股份有限公司不就使用「臺灣指數公司工業菁英 30 指數」或該等指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。「臺灣指數公司工業菁英 30 指數」係由臺灣指數股份有限公司編製及計算；惟臺灣指數股份有限公司不就「臺灣指數公司工業菁英 30 指數」之錯誤承擔任何過失或其他賠償責任；且臺灣指數股份有限公司無義務將指數中之任何錯誤告知任何人。
- 可配息基金，配息前應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。

第一金彭博美國 10 年期以上金融債券指數 ETF 基金

- 本基金之操作目標在於追蹤與標的指數相關之報酬，而標的成分債券價格波動（包括但不限於受利多、利空、債券交易市場流動性不足、交易對手之信用風險、利率風險等因素影響）將影響基金標的指數之走勢，然基金追求標的指數報酬之目標，不因標的指數劇烈波動而改變。
- 本基金投資組合與標的指數相關性將受到基金持有之有價證券或期貨與標的指數之相關性等因素影響。此外，基金投資組合中持有的期貨部位，因期貨的價格發現功能使其對市場信息、多空走勢之價格反應可能不同於債券，因此當市場出現特定信息時，基金淨值將同時承受期貨及債券對市場信息反應不一所產生的價格波動影響，可能使基金報酬將與投資目標產生偏離。
- 基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；各子基金淨值可能因市場因素而上下波動。配息組成項目揭露於公司網站（www.fsitc.com.tw）。本基金配息將優先參考基金投資組合或指數之平均票面利率、收益率或股息率為目標，盡可能貼近合理之息率範圍，但若發生非經理公司可控之因素，如配息前基金出現大額買回，導致受益憑證單位數大幅變動，則經理公司將配合調整基金收益分配之配發率（實際分配之收益/經會計師查核後之可分配收益），以期達到合理貼近之息率範圍。

- 本基金得投資符合美國Rule 144A規定之債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。本基金投資於具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券之總金額，不得超過該基金淨資產價值之95%，該類債券可能包括金融領域集中度風險、流動性風險、本金減計風險、轉換風險及未知風險等相關風險。

第一金太空衛星ETF基金

- 本基金以 Solactive 太空衛星指數(Solactive Aerospace and Satellite Index)之成分證券為主要投資標的。以追蹤 Solactive 太空衛星指數(Solactive Aerospace and Satellite Index)指數之績效表現為目標。本基金為偏重產業主題型股票基金，惟其產業涵蓋多數太空衛星研發及製造公司，其產業集中度風險相對較高。投資人應充分了解基金投資特性及風險，本基金適合積極型且願意承擔較高波動風險之投資人。
- 本基金之標的指數成分股涵蓋太空與衛星相關企業，是一項相對較高門檻的產業、政府監管增加和市場波動，而目前受益於某些政府子公司、政策和措施。部分企業，亦會受到產業景氣循環波動特性的影響，當整體產業景氣趨向保守時，企業盈餘及成長性將因此受到抑制，連帶股市的表現隨產景氣收縮而向下修正，將可能影響標的指數及本基金淨資產表現，當企業所處之產業可能出現產業循環週期，該景氣循環之風險無法因分散投資而完全消除。

第一金美元優選收益非投資等級債券ETF基金

- 本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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，不負責本基金之盈虧，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。
- 本基金使用之標的指數為「彭博優選美元非投資等級 1-5 年 BB 至 B 債券指數」，該指數為客製化指數，與傳統指數間之差異可能會導致指數型商品在持債配置上偏重於例如特定主題、性質、大小規模等之債券，使該指數型商品績效表現未必適宜與傳統指數之表現比較等相關風險，經理公司不保證該指數績效在任何時候的表現均優於市場行情，在某些市場環境下，指數績效亦可能落後市值加權指數或其他績效指標，且持續時間未知。相較於追蹤市值加權指數之基金，可能有相當比例投資於市值較小之公司。本基金之操作目標在於追蹤與標的指數相關之報酬，而標的成分價格波動(包括但不限於受利多、利空、債券交易市場流動性不足、交易對手之信用風險、利率風險等因素影響)將影響本基金標的指數之走勢，然基金追求標的指數報酬之目標，不因標的指數劇烈波動而改變。
- 本基金為達所追蹤標的指數績效表現之效果，需以標的指數成分以及證券相關商品建構基金整體曝險部位，故基金整體曝險比重、證券相關商品相對於標的指數或成分之單日正逆價差、持有之證券相關商品與現貨之相關性、投資組合成分之價格波動等因素，將影響基金整體投資組合與標的指數報酬之偏離程度。
- 本基金得投資於由金融機構發行之具總損失吸收能力 (Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC) 債券及符合自有資金及合格債務最低要求(Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities, MREL)之債券，投資該類債券之總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之三十，該類債券可能包括金融領域集中度風險、流動性風險、本金減計風險、轉換風險及未知風險等相關風險。

- 本基金得投資符合美國 Rule 144A 規定之債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。
- 本基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人，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。

第一金台股趨勢優選主動 ETF基金

- 本基金之績效指標為臺灣證交所與富時國際有限公司合編之「富時臺灣證券交易所臺灣 50 指數」，績效指標係為基金績效評量之參考。本基金為主動式交易所交易基金，故投資目標未追蹤、模擬或複製特定指數之表現，而係經理公司依其所訂投資策略進行基金投資，主要投資於國內之有價證券，並為主動式操作結合產業強弱勢篩選策略與經理人基本面選股之策略，以擊敗績效指標為目標。本基金有類股過度集中及產業循環週期之風險。本基金之風險及波動度屬中高程度，適合瞭解基金主要風險且願意承受相關風險之投資人。

【ETF基金配息相關揭露】

- ETF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；各ETF基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金配息前應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。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。
- 基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；各子基金淨值可能因市場因素而上下波動。配息組成項目揭露於公司網站（www.fsitc.com.tw）。本基金配息將優先參考基金投資組合或指數之平均票面利率、收益率或股息率為目標，盡可能貼近合理之息率範圍，但若發生非經理公司可控之因素，如配息前基金出現大額買回，導致受益憑證單位數大幅變動，則經理公司將配合調整基金收益分配之配發率（實際分配之收益/經會計師查核後之可分配收益），以期達到合理貼近之息率範圍。
- 配息組成項目揭露於基金經理公司網站（www.fsitc.com.tw）。ETF基金配息將優先參考基金投資組合或指數之平均票面利率、收益率或股息率為目標，盡可能貼近合理之息率範圍，但若發生非經理公司可控之因素，如配息前基金出現大額買回，導致受益憑證單位數大幅變動，則經理公司將配合調整基金收益分配之配發率（實際分配之收益/經會計師查核後之可分配收益），以期達到合理貼近之息率範圍。
- 基金之配息來源可能為收益平準金(基金之配息來源可能為收益平準金。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)
適用基金: 第一金臺灣工業菁英30 ETF基金(本基金配息來源可能為收益平準金)、第一金美元優選收益非投資等級債券ETF基金(本基金之配息來源可能為收益平準金)、第一金台股趨勢優選主動式ETF基金(本基金配息來源可能為收益平準金)

【海外ETF基金基金淨值】

- 海外債券與海外非投資等級債券類型ETF基金，基金淨值以新臺幣計價而基金主要投資標的為債券或期貨，因此匯率波動會影響各基金淨值之計算，而計算盤中估計淨值所使用的盤中即時匯率，因評價時點及資訊來源不同與實際基金淨值計算之匯率或有差異，因此計算盤中估計淨值與實際基金淨值計算之基金投資組合或有差異，投資人應注意盤中估計淨值與實際淨值可能有誤差值之風險，經理公司於臺灣證券交易時間內提供的盤中估計淨值僅供投資人參考，實際淨值應以經理公司最終公告之每日淨值為準。
- ETF基金以新臺幣計價，而所投資標的有價證券可能為新臺幣以外之計價貨幣，因此幣別轉換之匯率產生變化時，ETF基金可能承受相關匯率波動風險可能使基金報酬與投資目標產生偏離。

【指數編製公司免責聲明】

- **第一金臺灣工業菁英30 ETF基金** - 「臺灣指數公司工業菁英30指數」由臺灣指數股份有限公司負責計算及授權第一金投信於「第一金臺灣工業菁英30 ETF基金」中使用該等指數名稱；惟臺灣指數股份有限公司並未贊助、認可或推廣「第一金臺灣工業菁英30 ETF基金」；與該等指數之指數值及其成分股清單有關之一切著作權均歸臺灣指數股份有限公司所有；第一金投信業已就使用該著作權發行該等指數之行為，自臺灣指數股份有限公司取得完整之使用授權。第一金臺灣工業菁英30 ETF基金並非由臺灣指數股份有限公司贊助、認可、銷售或推廣，且臺灣指數股份有限公司不就使用「臺灣指數公司工業菁英 30 指數」或該等指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。「臺灣指數公司工業菁英 30 指數」係由臺灣指數股份有限公司編製及計算；惟臺灣指數股份有限公司不就「臺灣指數公司工業菁英 30 指數」之錯誤承擔任何過失或其他賠償責任；且臺灣指數股份有限公司無義務將指數中之任何錯誤告知任何人。
- **第一金彭博美國 10 年期以上金融債券指數 ETF 基金** - 「彭博®」及[彭博美國10年期以上金融債指數]為Bloomberg Finance L.P.及其關係企業（包括指數管理公司—彭博指數服務有限公司（「BISL」））（統稱「彭博」）的服務商標，且已授權由第一金投信用於若干用途。彭博並未贊助、認可、銷售或推廣本基金。彭博未向本基金所有人或對手方或任何公眾就一般投資於證券或特別投資於本基金的適用性作出任何明示或暗示之聲明或保證。彭博與第一金投信之間的唯一關係為向其授出若干商標、商號名稱及服務商標，以及彭博美國10年期以上金融債指數的許可，而該指數由BISL在不考慮第一金投信用或本基金的情況下予以確定、構建及計算。彭博於確定、構建或計算彭博美國10年期以上金融債指數時無義務考慮第一金投信用或本基金所有人的需求。彭博無責且未參與決定本基金之發行時間、價格或數量。彭博對本基金客戶不承擔任何義務或責任，包括但不限於與本基金管理、行銷或交易相關之義務或責任。彭博概不保證彭博美國 10 年期以上金融債指數或其任何相關資料的準確性及/或完整性，且無須就其中的任何錯誤、遺漏或中斷承擔責任。彭博不對第一金投信用、本基金所有人或任何其他人士或實體使用彭博美國 10 年期以上金融債指數或其任何相關資料所獲得的結果作出任何明示或暗示之保證。彭博不對彭博美國 10 年期以上金融債指數或其任何相關資料作出任何明示或暗示之保證，且明確豁免關於其適銷性或適合於特定目或用途的適宜性的任何保證。在不限制上述任何條文的情況下，在法律許可的最大範圍內，彭博、其授權人及其各自的僱員、承包商、代理商、供應商和經銷商不對與本基金或彭博美國 10 年期以上金融債指數或任何與其相關之資料或數值有關的任何傷害或損害（無論是直接、間接、衍生、偶然、懲罰性或以其他方式）承擔任何責任或義務，無論是因其疏忽或其他原因所引起，即使已告知其發生損害之可能性。

- **第一金太空衛星ETF基金 - Solactive AG** (以下簡稱“Solactive”)是「Solactive 太空衛星指數」的授權方。基於該指數的金融商品不會被Solactive以任何方式贊助、認可、推廣或銷售，Solactive關於以下事項不得做出任何明示或暗示之陳述、保證：(a)指數成分證券投資之合宜性；(b)質量、準確性和(或)指數之完整性；和(或)(c)任何個人或公司從指數的使用上獲得或將獲得的結果。Solactive不保證指數的準確性和(或)完整性，對任何錯誤或遺漏不承擔任何責任。儘管Solactive對被授權方有義務責任，但Solactive保留更改關於指數和Solactive的計算或公佈方法，不負責與指數相關的任何計算錯誤或任何有關指數發布的不正確性、延遲性或中斷性。Solactive不對任何損害負責，包括但不限於使用(或無法使用)指數造成任何利潤損失、業務，或招致任何特殊、附帶、懲罰性、間接損害。
- **第一金美元優選收益非投資等級債券ETF基金 - 「Bloomberg®」**及本協議所授權的指數「**彭博優選美元非投資等級 1-5 年 BB 至 B 債券指數(Bloomberg US Corp High Yield 1-5 Yr 5% Cpn Ex CCC Ex China 2% Issuer Cap)**」，為指數管理人 **Bloomberg Finance L.P.**及其關係企業，包括彭博指數服務公司(「**BISL**」)(統稱「**彭博**」)，及/或一家或多家第三方提供者(「**第三方提供者**」)的商標或服務標章，並且業已授權第一金投信(「**被授權人**」)為特定目的使用之。在第三方提供者提供與本指數有關的智慧財產範圍內，該第三方之產品、公司名稱及圖案為其商標或服務標章，第三方提供者保有其所有權。本協議所述金融產品(「**第一金美元優選收益非投資等級債券ETF 基金**」)，彭博或任何第三方提供者不予以贊助、背書、銷售、或推廣。對於該金融產品的所有人或交易對手、或任何公眾(成員)，彭博及任何第三方提供者未作出有關投資一般證券或特定金融產品的適宜性方面的任何表示或保證(明示或暗示)。彭博與第三方提供者與被授權人之間的關係，只是授權特定商標、商名與服務標章，以及在指數方面的關係，該指數係由 **BISL** 在不考慮被授權人或該金融產品的情況下決定、組成、與計算者。在決定、組成、或計算該指數時，彭博無義務或責任將被授權人或該金融產品有人的需求納入考量。彭博不負責且未參與發行該金融產品的時機、價格或數量等的決策。在包括但不限於有關該金融產品的客戶、或有關該交易產品的管理、行銷、或交易等方面，彭博及任何第三方提供者均不負有任何義務亦不承擔任何責任。
- **第一金台股趨勢優選主動 ETF基金** - 本基金並非由富時國際有限公司或臺灣證交所以任何方式贊助、認可、銷售或推廣，且富時國際有限公司或臺灣證交所不就使用「**富時臺灣證券交易所臺灣 50 指數**」或該等績效指標於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。「**富時臺灣證券交易所臺灣 50 指數**」係由臺灣證交所在富時國際有限公司的協助下編製及計算；惟富時國際有限公司及臺灣證交所不就「**富時臺灣證券交易所臺灣 50 指數 (FTSE TWSE Taiwan 50)**」之錯誤承擔任何過失或其他賠償責任；且富時國際有限公司與臺灣證交所無義務將績效指標中之任何錯誤告知任何人。

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