

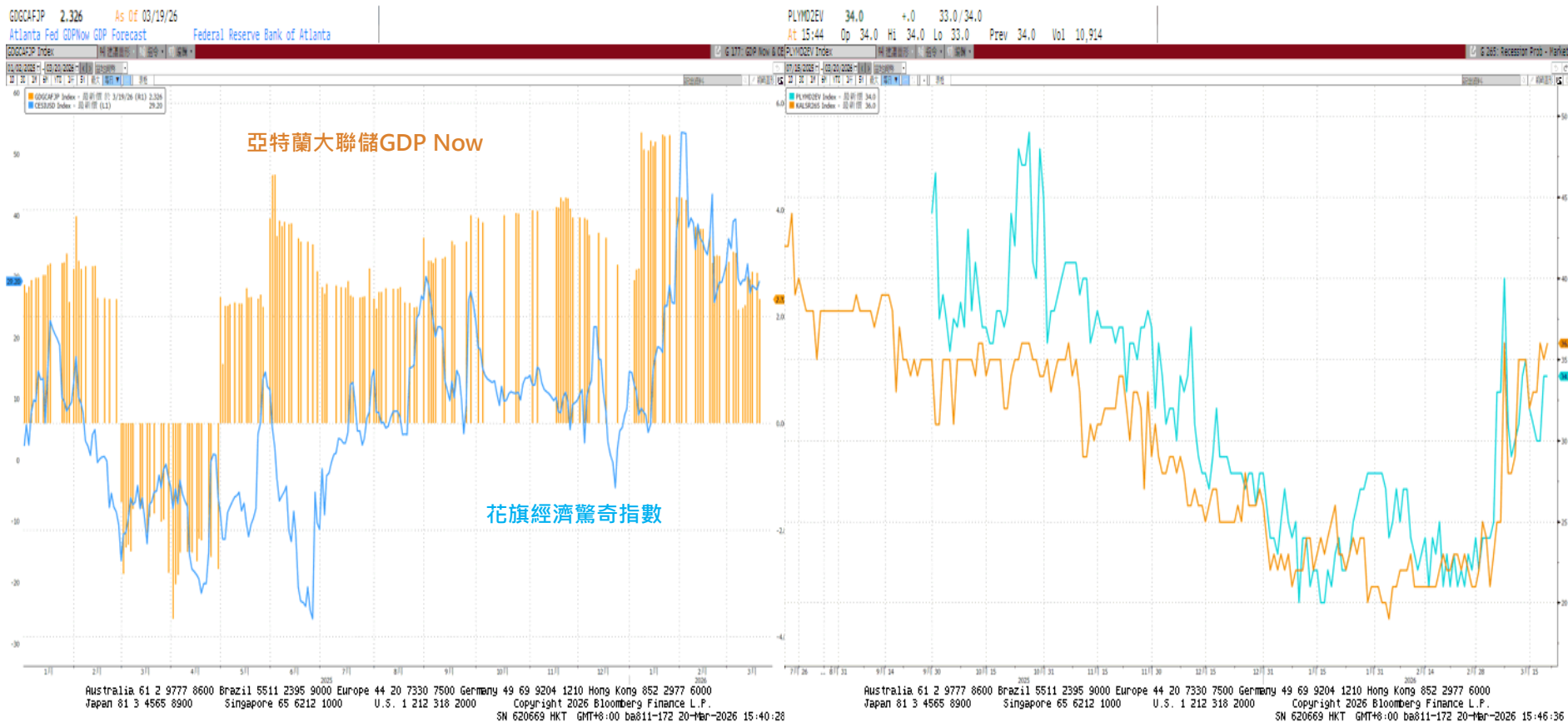
第一金美國100大企業債券基金 (本基金有一定比重得投資於非 投資等級之高風險債券且配息來 源可能為本金)

美伊衝突重燃經濟衰退擔憂

- 亞特蘭大聯準會即時經濟模型預測 Q1 GDP 成長率將由前季 0.7% 反彈至 2.3%，而 Bloomberg 調查與紐約聯準會模型，顯示經濟衰退機率仍處於低檔，然隨美伊軍事衝突延續時間高於預期，國際油價飆升，預測市場暗示今年內衰退機率已攀升至 30%。

花旗經濟驚奇指數與亞特蘭大聯儲GDP即時預測預測

市場反映今年內美國經濟衰退機率

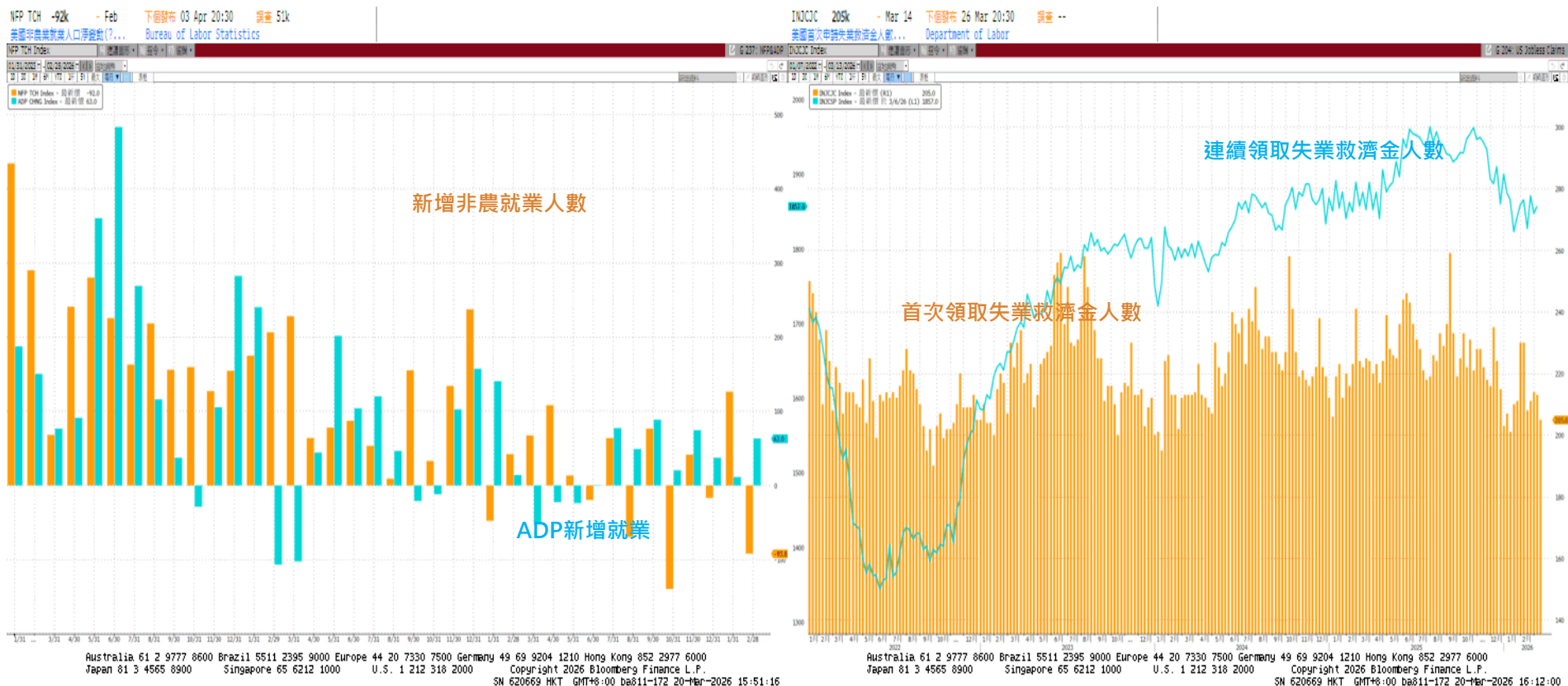


美國勞動市場維持低聘僱低裁員狀態

- 2月新增費農就業意外驟降至減少9.2萬，主要係因氣候嚴寒與醫療產業罷工等特殊因素影響，然過去9個月中5個月非農就業為減僱，去年新增非農就業創疫情後新低，顯示企業對增僱抱持謹慎態度。
- 然首次領取失業救濟金人數續居歷史低檔，反映企業亦不願大規模裁員，而連續領取失業救濟金人數下降主要係長期失業者喪失請領資格所致。

新增非農就業人數與ADP新增就業

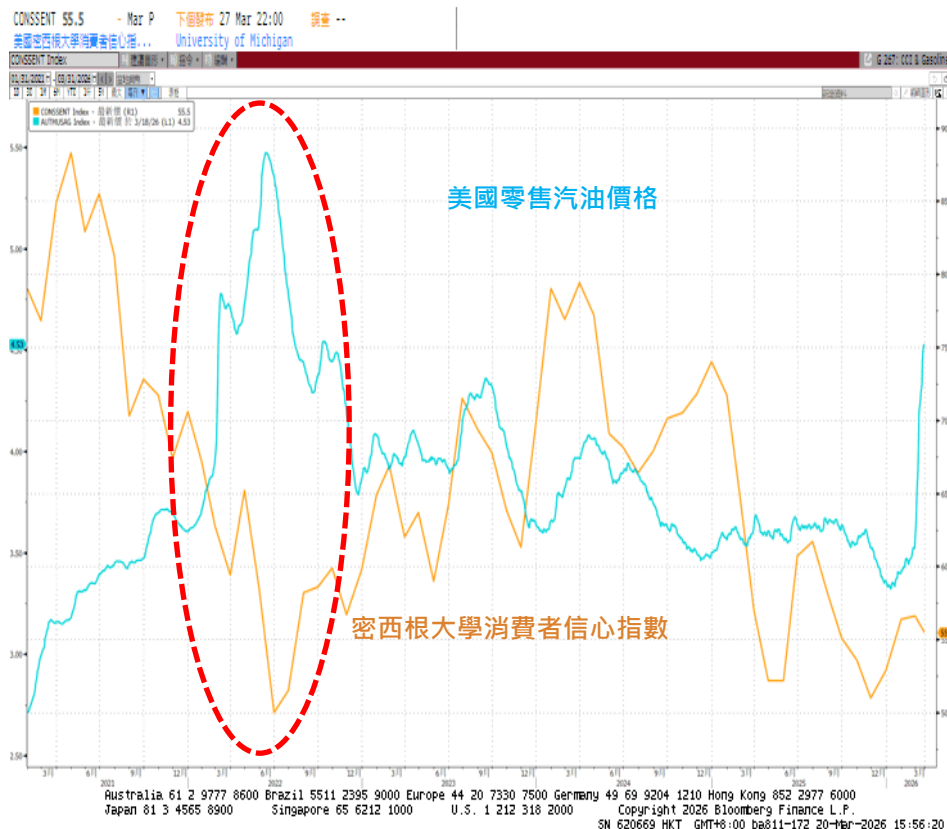
首次與領取失業救濟金人數



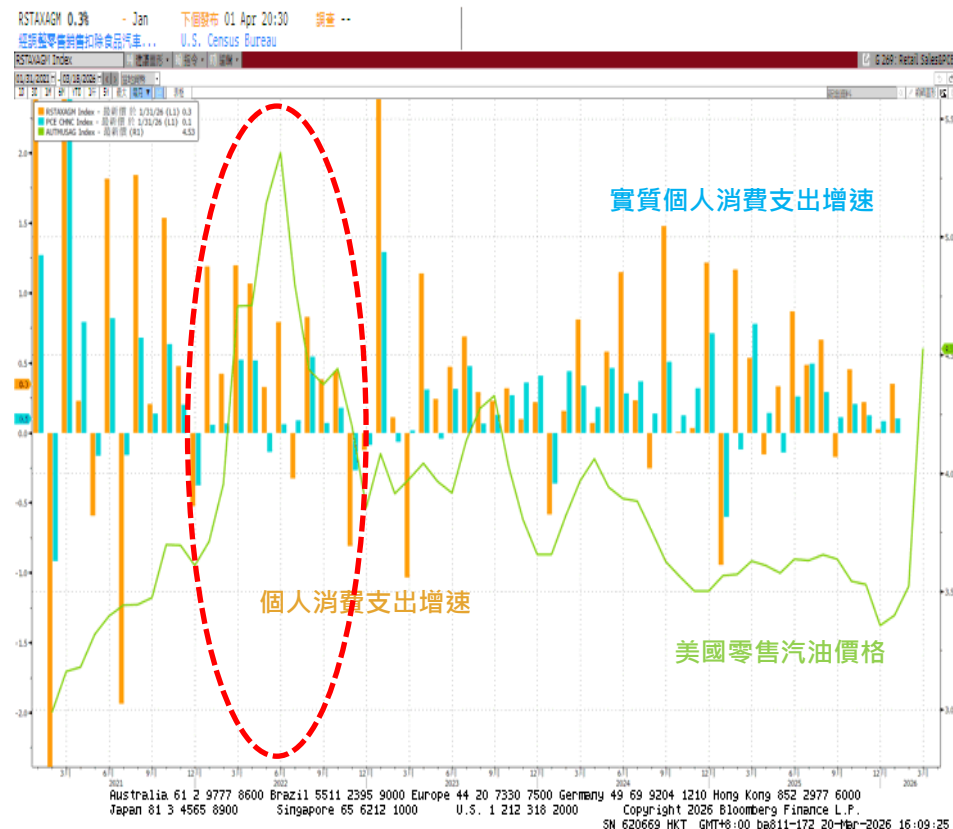
零售汽油長期飆升將進一步侵蝕消費動能

- 美國工薪階層因勞動市場放緩、通膨維持偏高水準，過去一年消費動能主要依賴高所得族群，若零售油價持續飆升，抵銷退稅提振效果，以及金融市場劇烈震盪令財富效果轉為負面影響，美國消費恐將面臨衰退威脅。

美國零售汽油價格與密大消費者信心指數



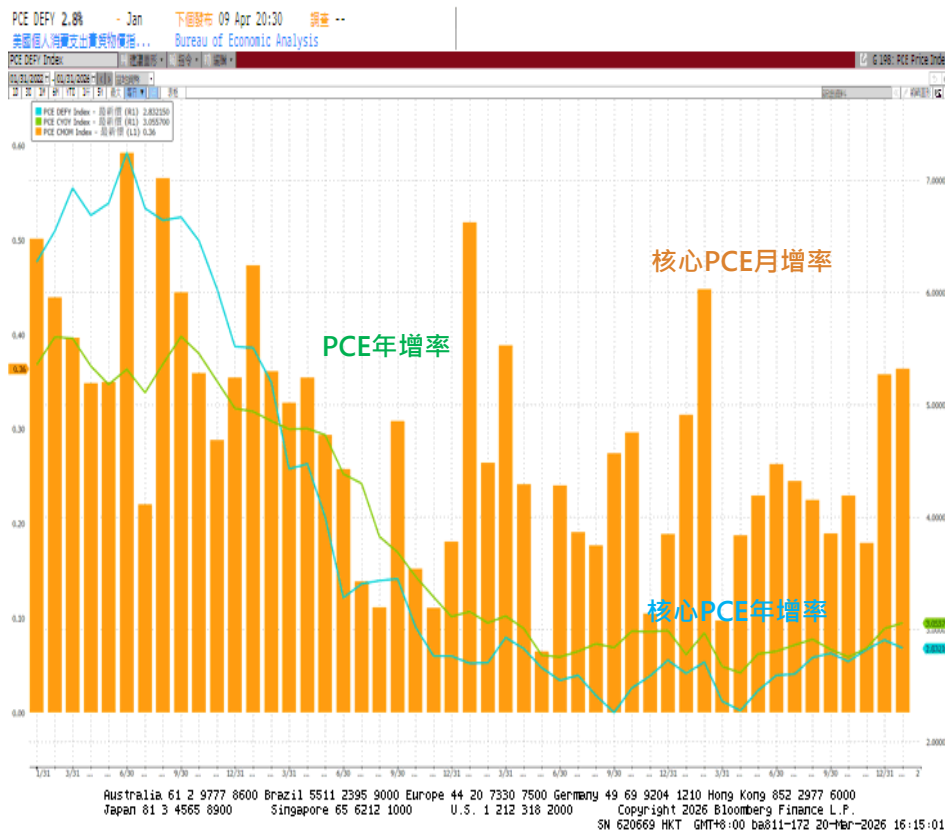
密大消費者調查之未來失業可能性



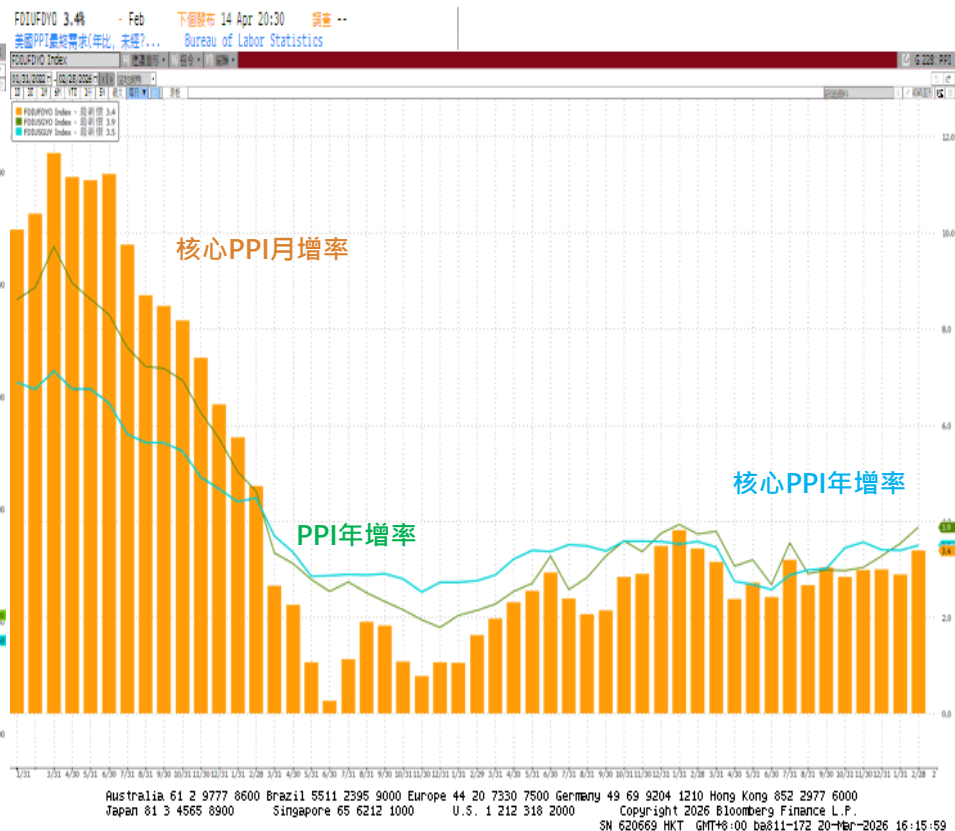
關稅與季節性因素令核心通膨續居相對高檔

- 1月核心PCE價格指數月增率持平於0.4%，年增率由3.0%略升至3.1%，主要係醫療保健、交通運輸服務與金融服務等服務類價格上漲，抵銷商品價格回落所致。
- 2月PPI增速高於預期與前月增幅，主要係食品價格創2021年以來最大增幅，核心商品價格連續3個月維持0.3%，以及住宿與投資服務等價格上漲所致。

PCE與核心PCE增速



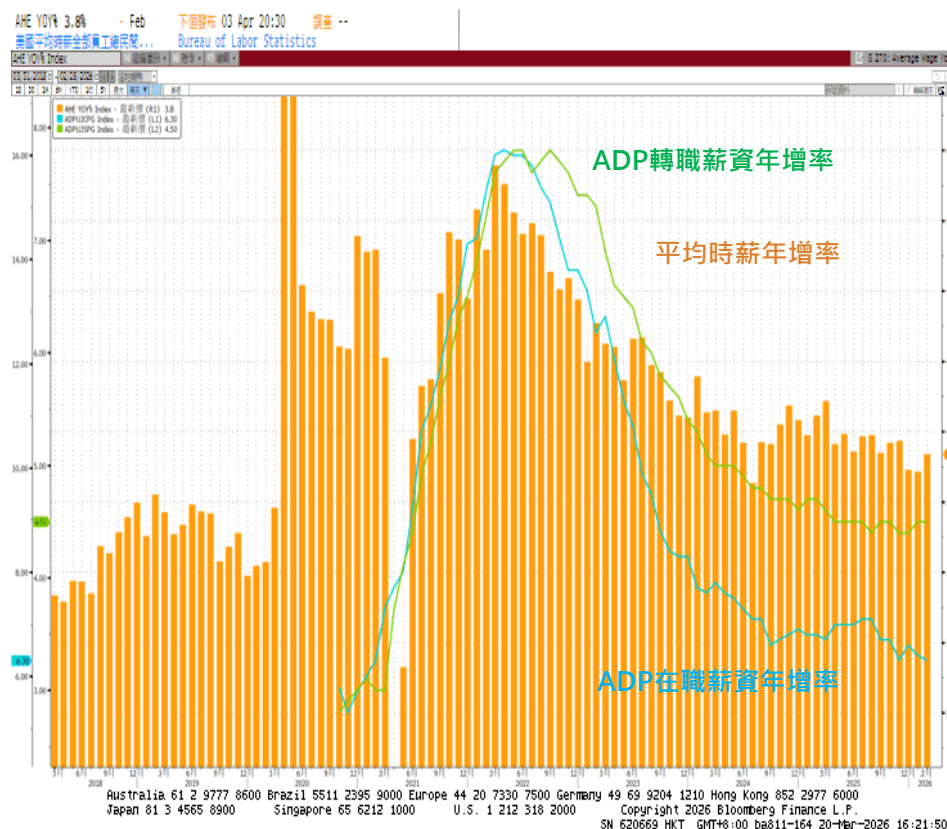
PPI與核心PPI增速



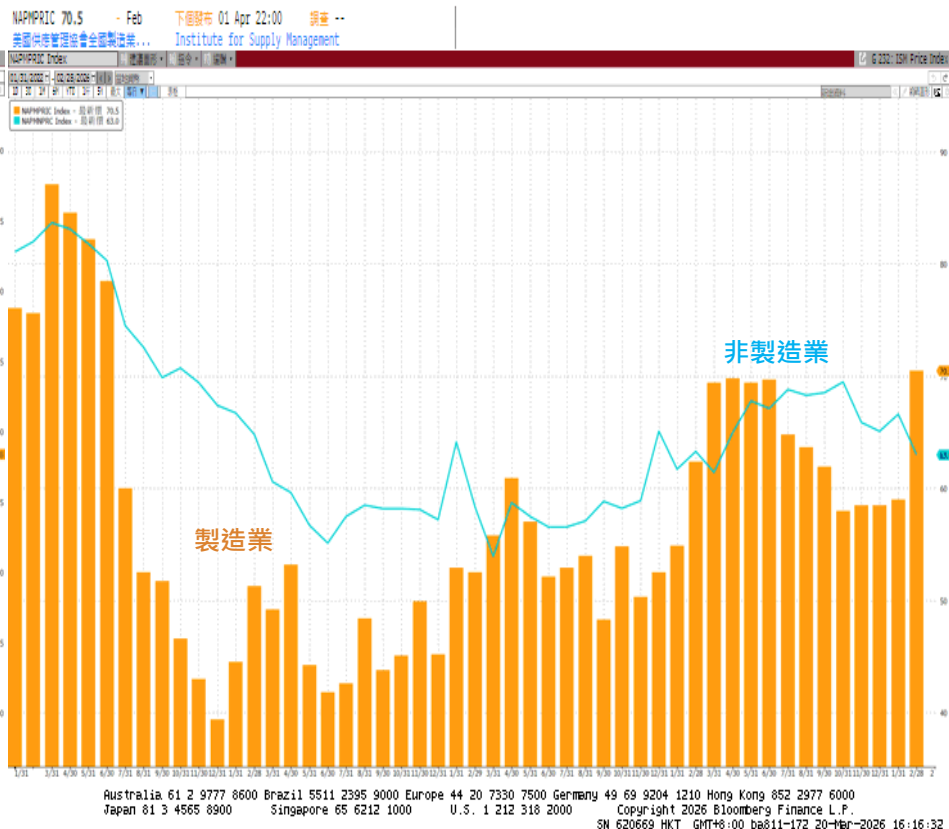
勞動市場放緩但通膨上行風險猶存

- 隨勞動市場降溫，平均時薪年增率、ADP轉職與留任者薪資年增率均明顯回落，但仍高於疫情爆發前水準。
- 2月ISM製造業價格指數意外大幅攀升，反映原物料價格居高不下、AI發展令晶片等電子零組件需求強勁，然非製造業價格指數持續回落。

平均時薪、ADP在職與轉職薪資年增率



ISM製造業與非製造業價格指數

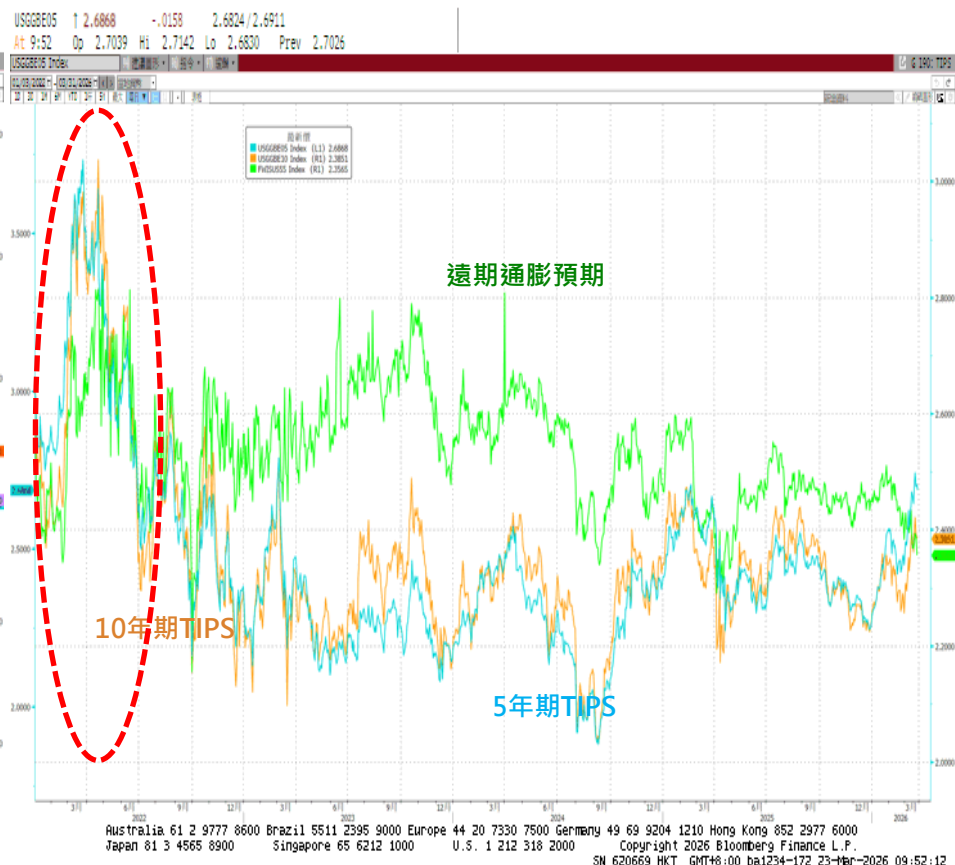
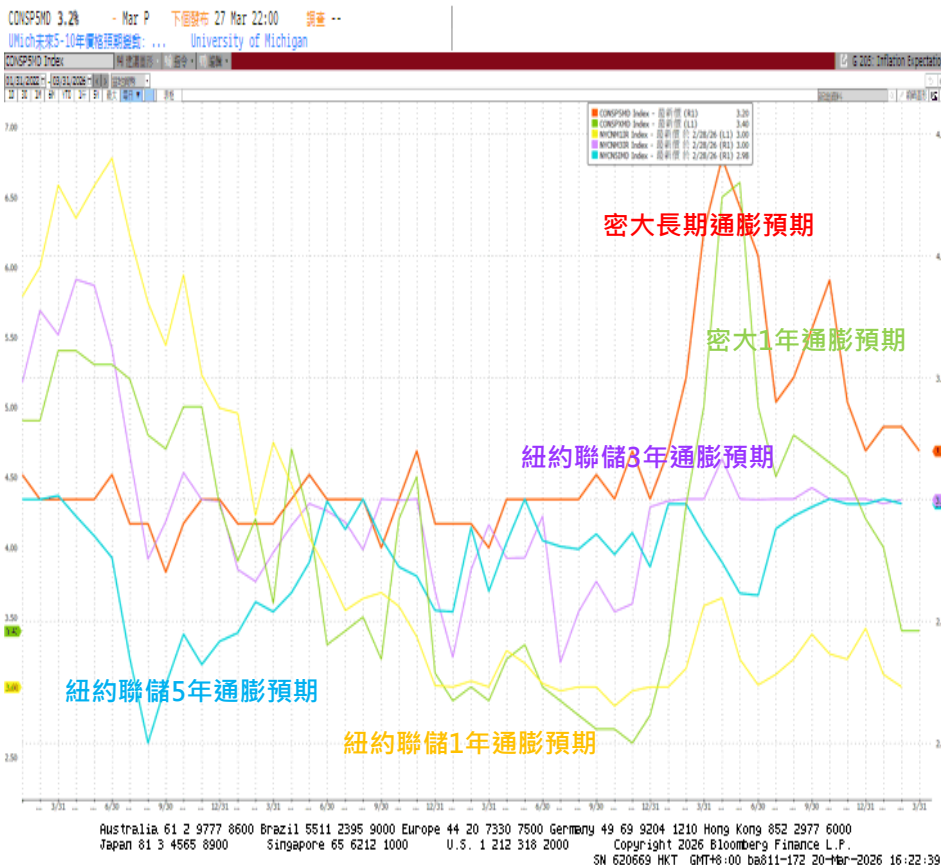


通膨預期反應較俄烏衝突時溫和

- 在美伊戰爭前2月密大消費者信心指數中長期通膨預期略回落，短期通膨預期續居近年低檔，而紐約聯儲通膨調查顯示通膨預期仍於近年區間波動。
- 美伊軍事衝突令國際油價飆升，使得TIPS反映通膨預期攀升，然升幅遠低於2022年俄烏戰爭，且遠期通膨預期回落，顯示市場認為美伊衝突干擾為短暫性因素。

密大與紐約聯準會通膨調查

5年期、10年期TIPS與遠期通膨預期



聯準會如預期維持利率3.5%~3.75%不變

- FOMC如預期維持利率3.5%~3.75%不變，反對委員僅Miran，而會後聲明措辭變動不大，雖調整對勞動市場描述並新增中東地緣政治不確定性篇幅，但維持經濟穩健擴張評估。
- 宏觀經濟預測部分，相較去年12月聯準會小幅調升今年GDP成長率預測值，主要係因AI投資與數據中心等基礎建設需求；今年核心PCE物價指數年增率分別調升0.2pp與0.1pp至2.7%與2.2%。
- 聯準會主席Powell會後談話維持觀望論調，駁斥當前經濟環境與1970年代停滯性通膨相似之觀點，但暗示在關稅與美伊衝突導致國際油價飆升之際降息門檻有所提高，強調升息並非基礎情境預測。另首度暗示將於主席任期屆滿後，繼續擔任理事至2027年。

聯準會宏觀經濟預測

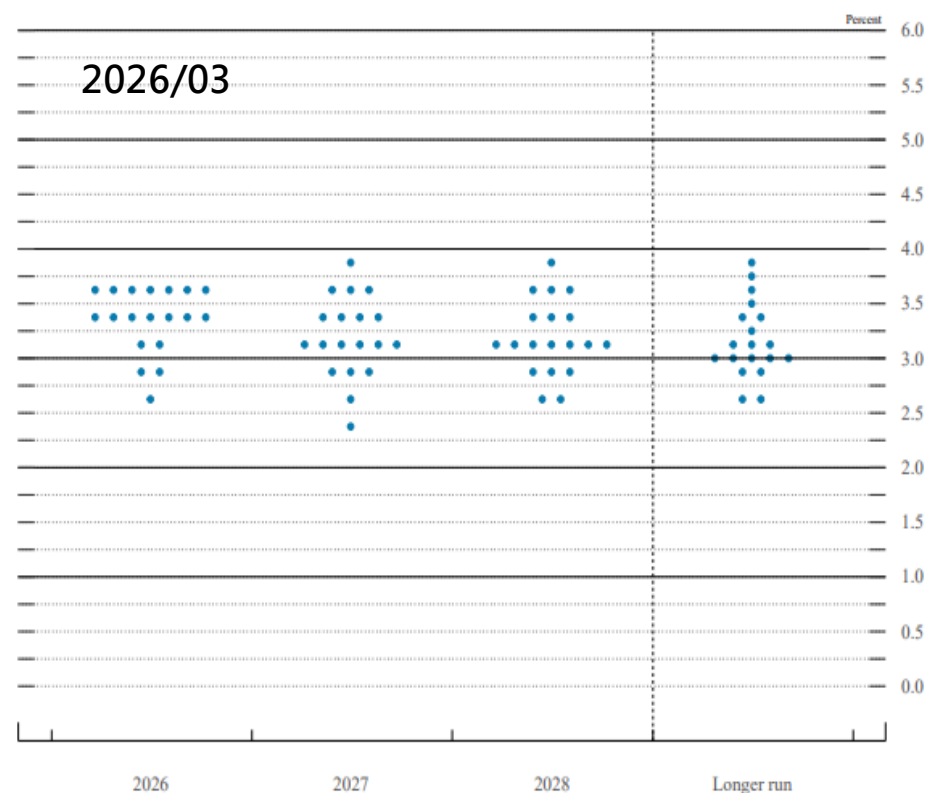
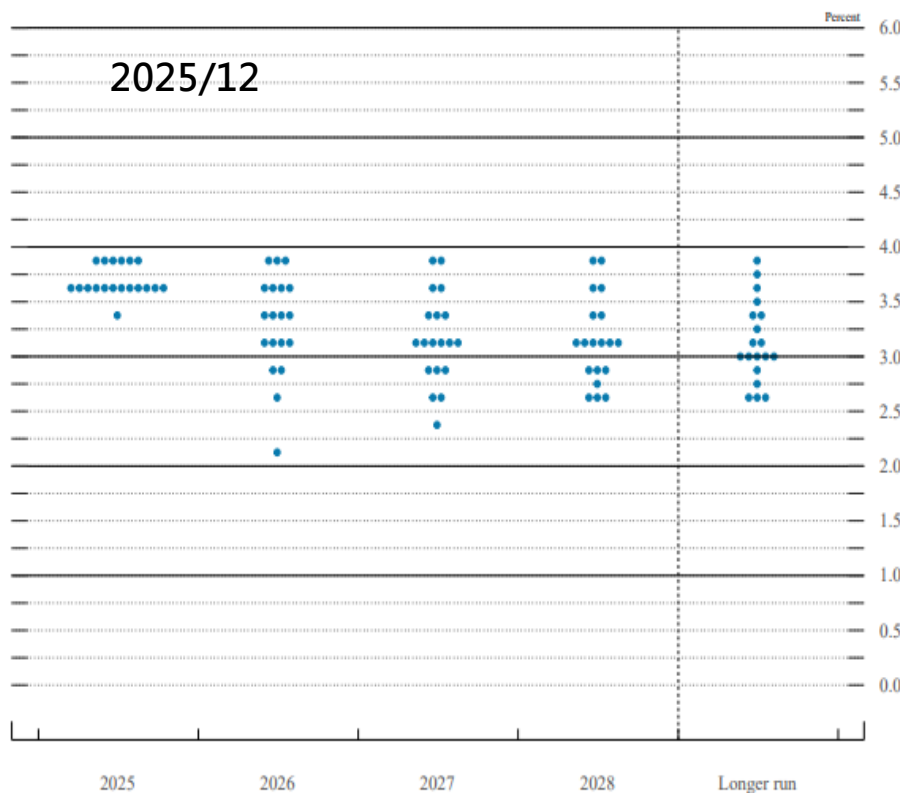
Percent

Variable	Median ¹				Central Tendency ²				Range ³			
	2026	2027	2028	Longer run	2026	2027	2028	Longer run	2026	2027	2028	Longer run
Change in real GDP	2.4	2.3	2.1	2.0	2.2-2.5	2.0-2.4	2.0-2.3	1.8-2.0	2.1-2.7	2.0-2.7	1.8-2.7	1.7-2.5
December projection	2.3	2.0	1.9	1.8	2.1-2.5	1.9-2.3	1.8-2.1	1.8-2.0	2.0-2.6	1.8-2.6	1.7-2.6	1.7-2.5
Unemployment rate	4.4	4.3	4.2	4.2	4.3-4.5	4.2-4.4	4.0-4.4	4.0-4.3	4.3-4.6	4.0-4.5	4.0-4.5	3.8-4.5
December projection	4.4	4.2	4.2	4.2	4.3-4.4	4.2-4.3	4.0-4.3	4.0-4.3	4.2-4.6	4.0-4.5	4.0-4.5	3.8-4.5
PCE inflation	2.7	2.2	2.0	2.0	2.6-3.1	2.0-2.3	2.0	2.0	2.3-3.3	1.8-2.4	1.9-2.2	2.0
December projection	2.4	2.1	2.0	2.0	2.3-2.5	2.0-2.2	2.0	2.0	2.2-2.7	2.0-2.3	2.0	2.0
Core PCE inflation ⁴	2.7	2.2	2.0		2.5-2.8	2.0-2.4	2.0		2.2-3.0	2.0-2.5	2.0-2.2	
December projection	2.5	2.1	2.0		2.4-2.6	2.0-2.2	2.0		2.2-2.7	2.0-2.5	2.0	
Memo: Projected appropriate policy path												
Federal funds rate	3.4	3.1	3.1	3.1	3.1-3.6	2.9-3.6	2.9-3.6	2.9-3.5	2.6-3.6	2.4-3.9	2.6-3.9	2.6-3.9
December projection	3.4	3.1	3.1	3.0	2.9-3.6	2.9-3.6	2.8-3.6	2.8-3.5	2.1-3.9	2.4-3.9	2.6-3.9	2.6-3.9

點陣圖維持今年各降息一碼預測

- 點陣圖維持今年各降息1碼，2028年利率維持不變，然長期利率預測略升至3.1%。
- 然委員間預測持續存在明顯分歧，隨美伊衝突令國際油價飆升，立場最激進之理事Miran對今年降息預測亦有縮縮減，鴿派委員雖認為今年稍後仍可能降息，但坦言不確定性提高，而多數委員維持謹慎態度，但並無委員認為今年將升息。

聯準會利率預測點陣圖



中東情勢發展左右市場升降息預期

- 隨荷姆茲海峽中斷時間延長、國際油價飆升且劇烈震盪，市場猜測美歐央行將轉為升息抑制通膨風險，尤其能源依賴度高之ECB與BOE今年將升息2~3碼，最快將於4月啟動緊縮循環。
- 對華爾街多數券商而言，仍維持聯準會今年將降息1~2碼預測，但下次降息時點延後至秋季，然坦承中東地緣政治發展為主要不確定性來源。

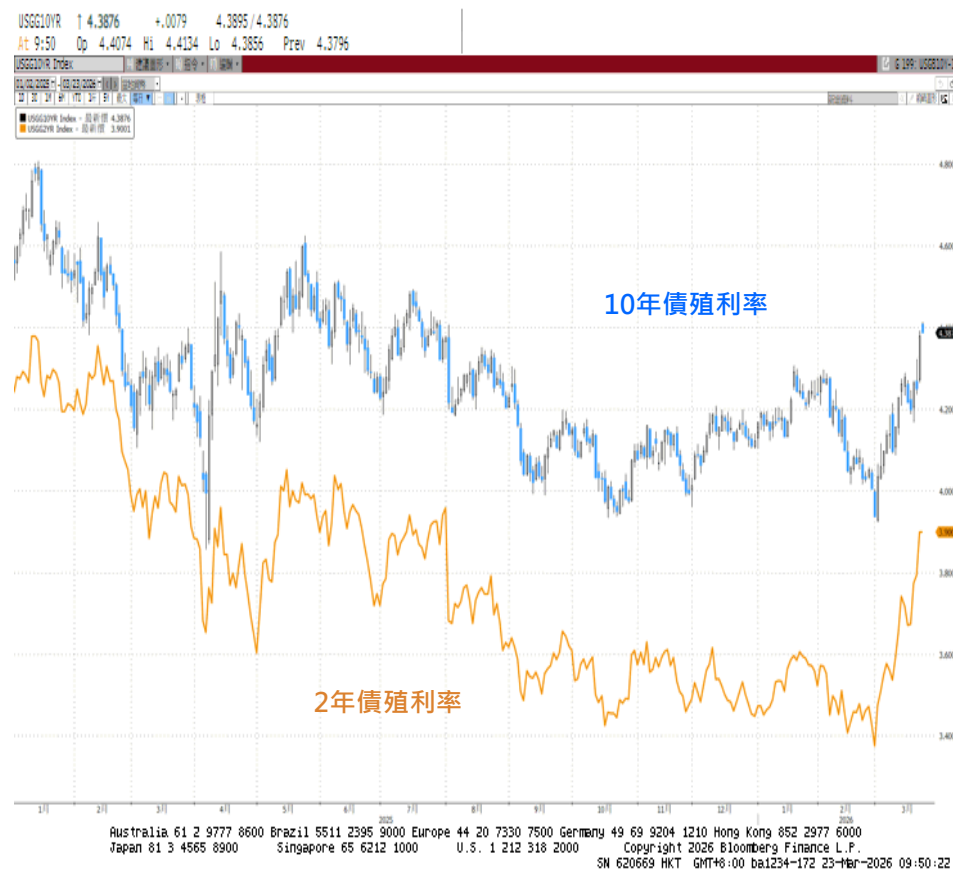
利率期貨反映聯準會升降息機率與遠期利率



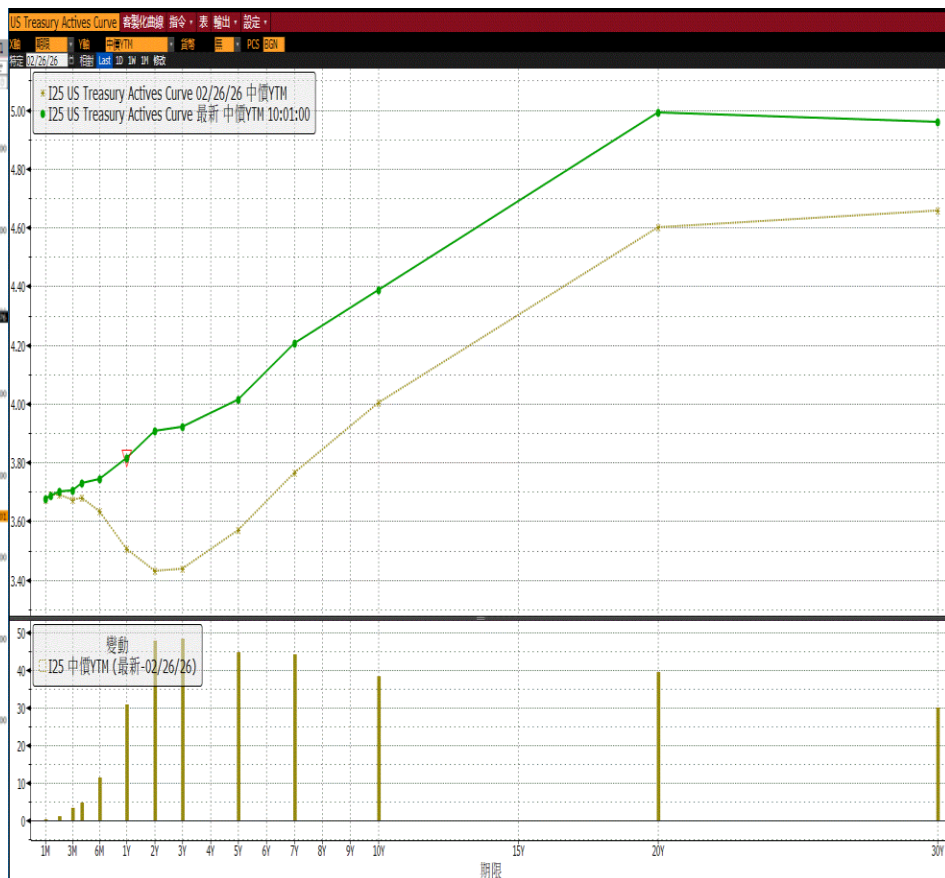
美債殖利率因國際油價飆升而急揚

- 美伊軍事衝突令國際油價飆升，通膨風險大幅攀升導致美債殖利率急揚，殖利率曲線略為趨平；2年期債殖利率收復去年下半年聯準會降息以來跌幅，甚至一度突破4%，反應市場猜測聯準會可能升息擔憂。

2年期與10年期美債殖利率走勢



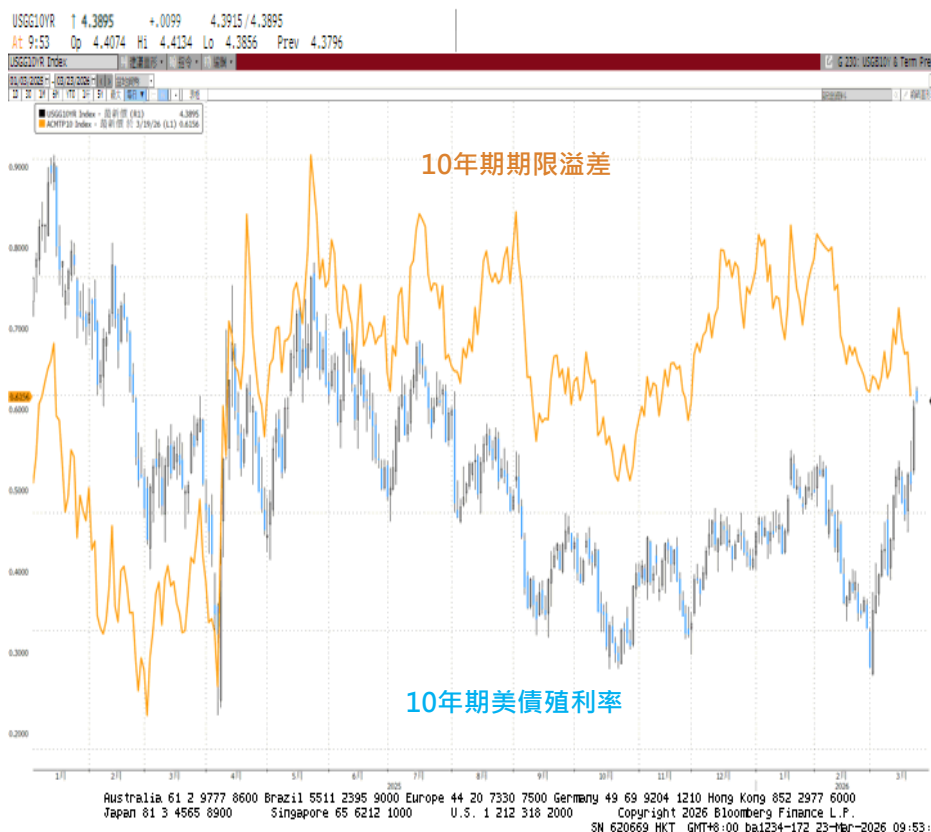
美伊衝突以來美債殖利率曲線變動



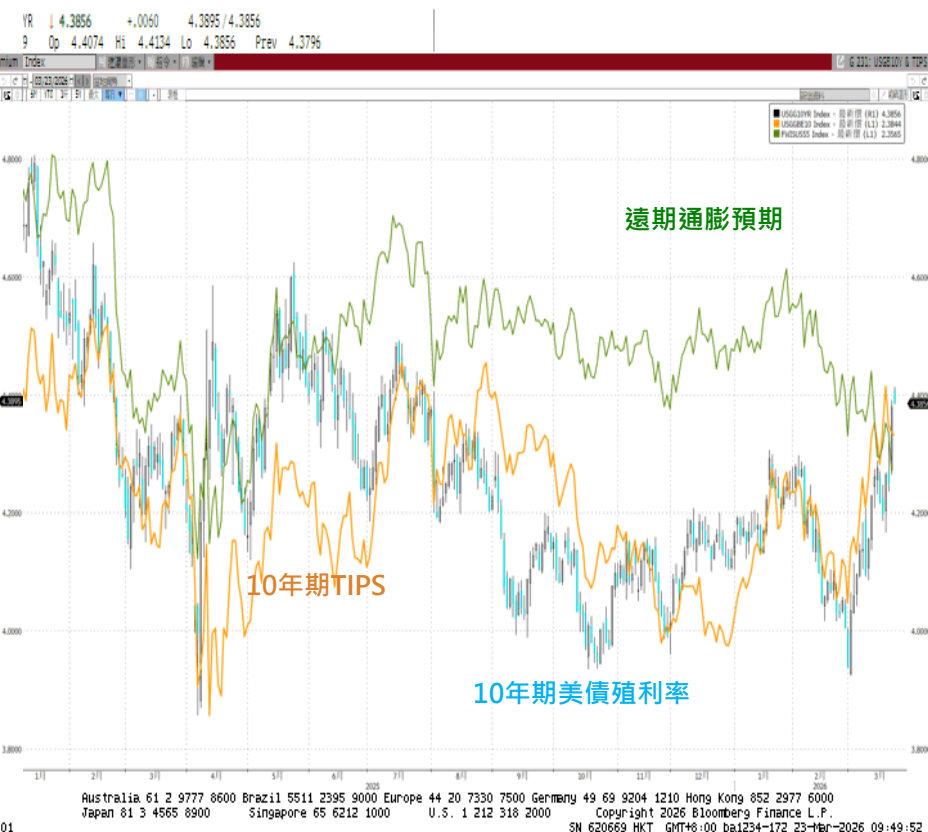
近期美債殖利率彈升主要係通膨預期所推動

- 近期美債殖利率彈升主要係通膨預期攀升所致，而期限溢差回落，然通膨預期仍維持去年以來波動區間，遠期通膨預期逆勢回落，顯示市場認為此次中東地緣政治緊張影響短暫。
- 若荷姆茲海峽持續封閉、國際油價高檔盤旋迫使央行緊縮，經濟衰退可能性將抑制殖利率大幅攀升風險。

10年期美債殖利率與期限溢差



10年期美債殖利率與通膨預期

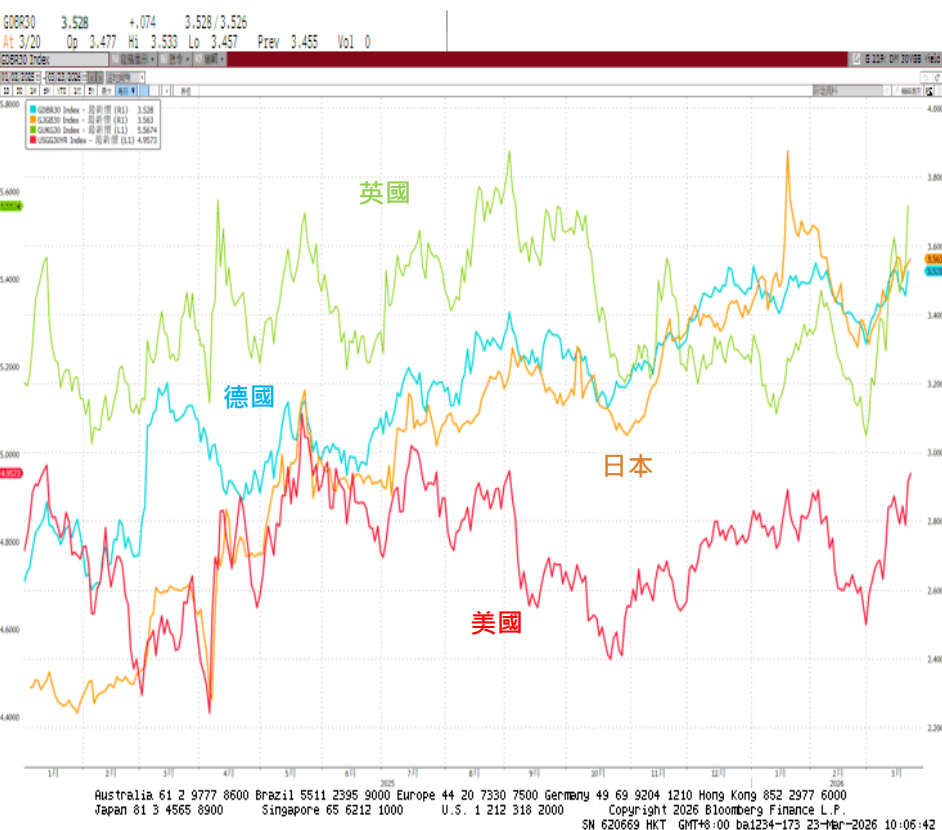
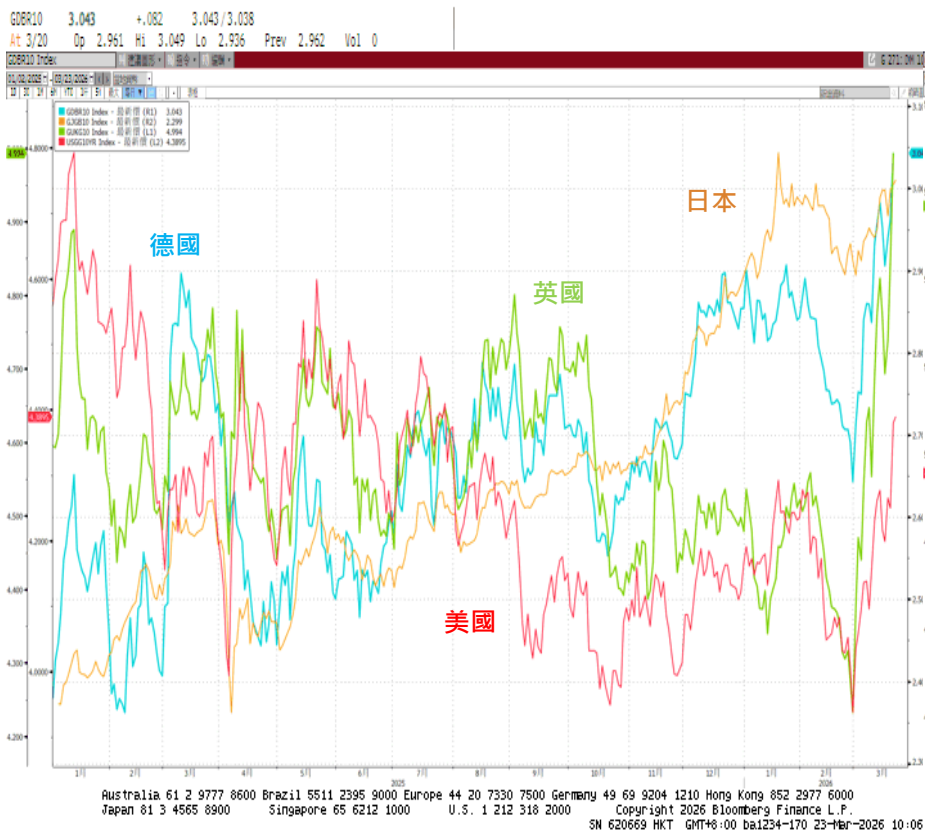


能源依賴度高令歐債殖利率升幅最為明顯

- 因歐洲能源依賴度高，ECB與BOE更可能對國際油價飆升做出升息反應，且俄烏衝突後鉅額財政補貼陰影，使得近期德債與英債(原市場預期BOE即將降息，衝突後轉為可能升息2~3碼)殖利率升幅最為顯著。
- 因不確定性攀升，BOJ可能會觀望更長時間，以及近期日圓貶幅並未失控，日債殖利率升幅相對溫和。

主要已開發國家10年期國債殖利率走勢

主要已開發國家30年期國債殖利率走勢

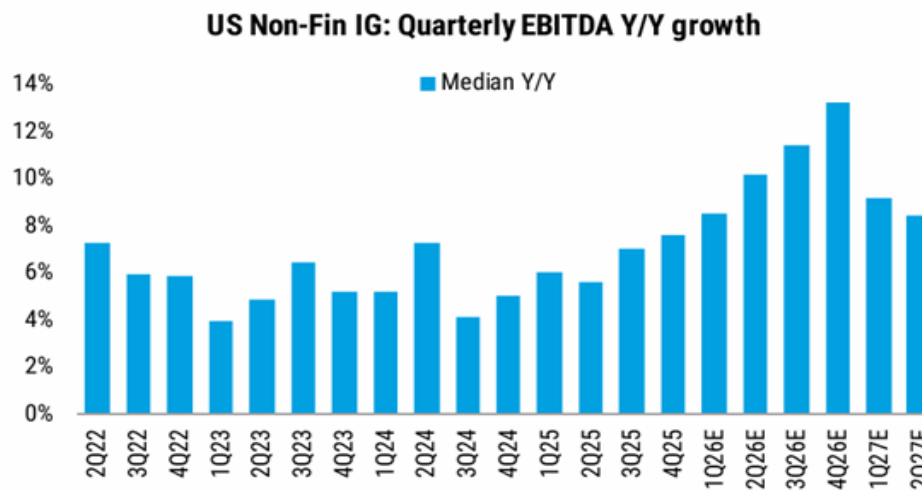
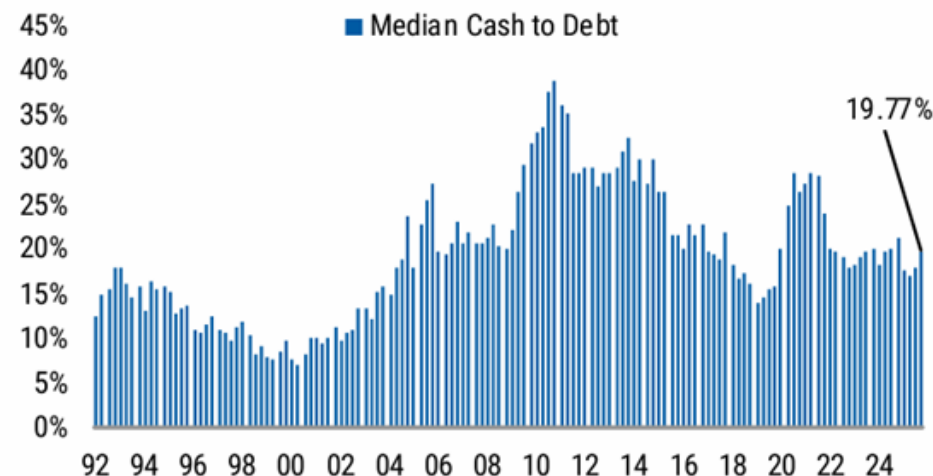
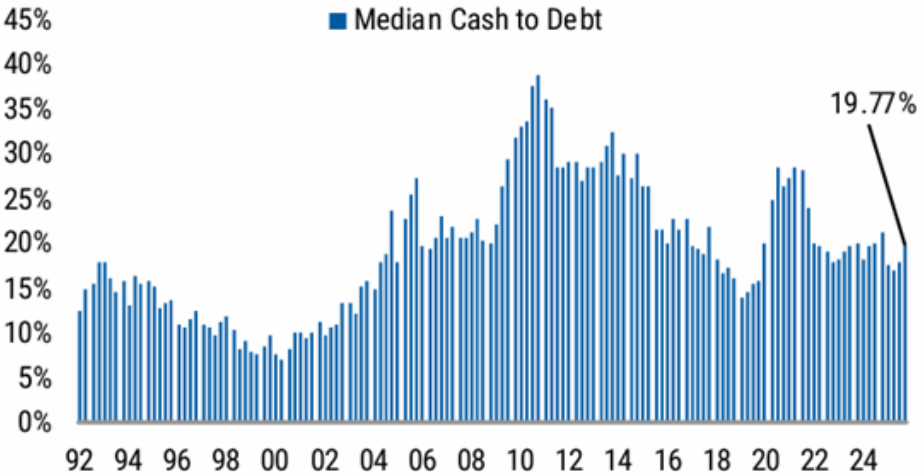
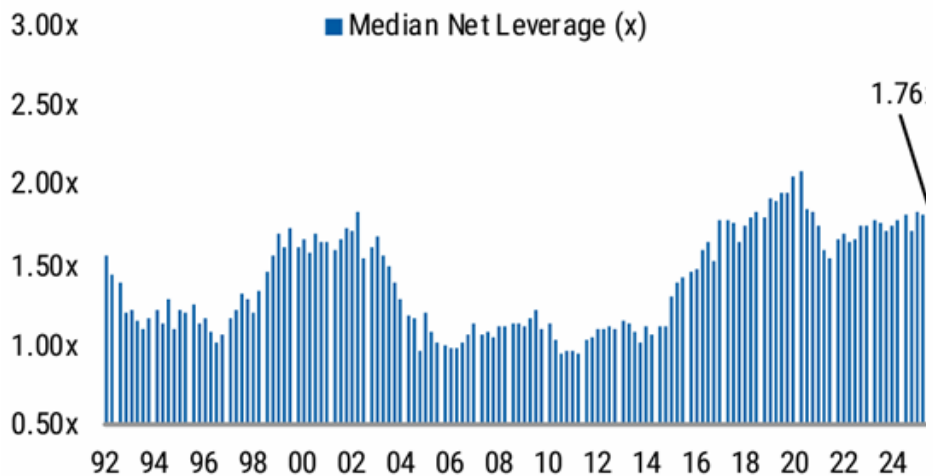


主要債券指數信用利差因風險趨避而溫和擴大



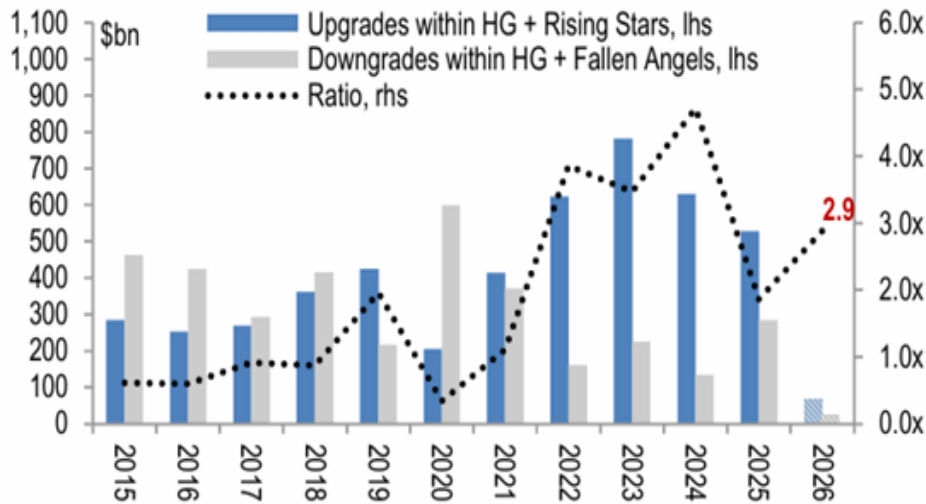
美國投資級債發行人財務結構仍穩健

	Gross Leverage			Net Leverage			Interest Coverage			Cash Flow Coverage			Cash-to-Debt		
	4Q25	Q/Q Δ	Y/Y Δ	4Q25	Q/Q Δ	Y/Y Δ	4Q25	Q/Q Δ	Y/Y Δ	4Q25	Q/Q Δ	Y/Y Δ	4Q25	Q/Q Δ	Y/Y Δ
AAA/AA IG	0.6x	-0.1x	-0.1x	0.2x	-0.1x	-0.1x	57.2x	0.7x	6.5x				73.9%	-10.3%	11.2%
A IG	1.8x	0.0x	0.1x	1.3x	0.0x	0.1x	15.2x	0.3x	0.1x				31.5%	2.1%	-0.7%
BBB IG	2.6x	-0.1x	0.1x	2.0x	-0.1x	0.1x	8.9x	0.1x	0.1x				15.1%	0.7%	-1.7%
All IG	2.3x	-0.1x	0.0x	1.8x	-0.0x	0.0x	10.2x	-0.2x	-0.1x				19.8%	1.9%	-1.4%

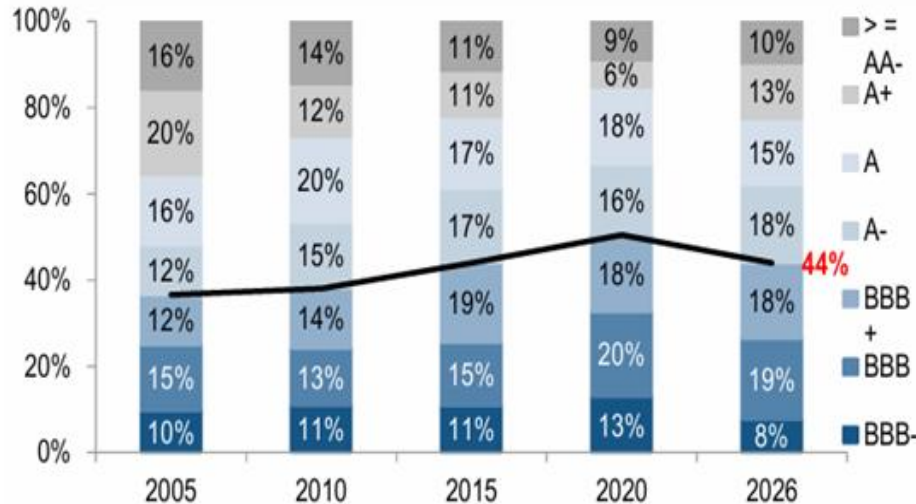


市場結構與資金流將限制投資級債信用風險

今年以來升評金額為降評3倍



投資級債中BBB-比率為14年以來低點



地緣衝突時投資級債表現

Geopolitical event	Total return				Spread change (bp)				Fed rate at conflict start (%)	Rate change in 12m (%)
	1m	3m	6m	12m	1m	3m	6m	12m		
Arab Israeli War (Oct 1973)	1.1%	-0.2%	-5.9%	-5.0%					9.00	0.25
USSR - Afghanistan War (Dec 1979)	-1.0%	-0.5%	4.4%	-8.7%					10.00	4.00
Iran-Iraq War (Sept 1980)	-1.0%	1.3%	1.0%	-6.6%					12.00	3.50
Falkland's War (April 1982)	1.9%	4.0%	24.9%	41.6%					13.00	-4.50
US Grenada conflict (Oct 1983)	1.2%	3.7%	0.3%	14.2%					9.50	0.50
US Libya conflict (Apr 1986)	-1.1%	1.2%	4.7%	6.1%					6.75	-0.25
Gulf War (Aug 1990)	0.5%	3.0%	7.6%	15.2%	14	50	30	2	8.00	-2.50
Somalia Intervention (Dec 1992)	2.3%	5.0%	8.6%	12.2%	-2	-6	-11	-15	3.00	0.00
Bosnia Intervention (Feb 1994)	-3.1%	-4.4%	-2.1%	1.4%	6	13	4	5	3.25	2.75
Kosovo War (Mar 1999)	0.3%	-1.6%	-1.3%	0.2%	0	10	20	44	4.75	1.25
Afghanistan War (Oct 2001)	-0.8%	-0.7%	-0.7%	3.6%	-23	-29	-14	46	2.50	-1.00
Iraq War (Mar 2003)	2.0%	5.1%	5.0%	9.0%	-26	-36	-48	-62	1.25	-0.25
Russia Crimea conflict (Sep 2014)	0.1%	2.6%	4.2%	6.5%	-3	-8	-7	14	0.13	0.00
Russia Ukraine War (Feb 2022)	-2.5%	-7.0%	-9.4%	-10.4%	-6	8	18	2	0.13	4.50
Average (1990-present)	-0.2%	0.3%	1.5%	4.7%	-5	0	-1	5		0.59
Std Dev (1990-present)	1.9%	4.4%	6.0%	8.0%	14	27	25	34		2.20
Average when Fed was hiking	-1.8%	-4.3%	-4.3%	-3.0%	0	10	14	17		
Average when Fed was cutting/paused	0.8%	3.0%	4.9%	9.3%	-8	-6	-10	-3		

資金流入為2022年以來高檔



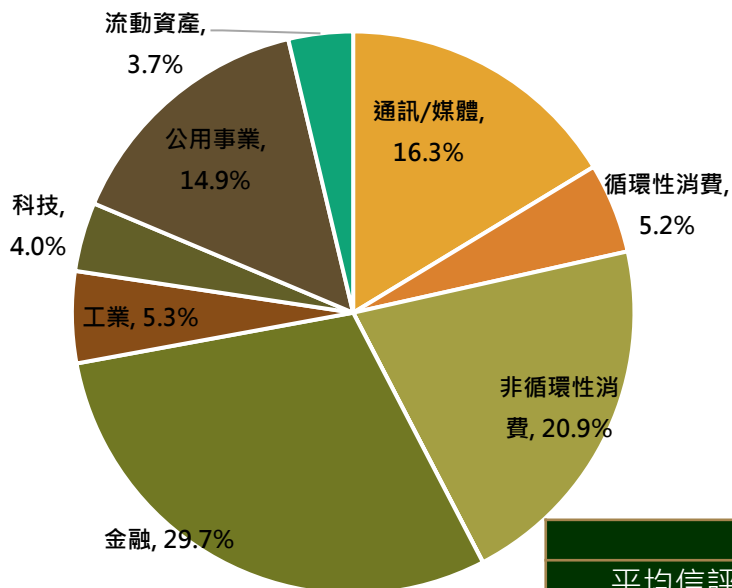
美國百大企業債券基金績效與配置

基金績效(%)

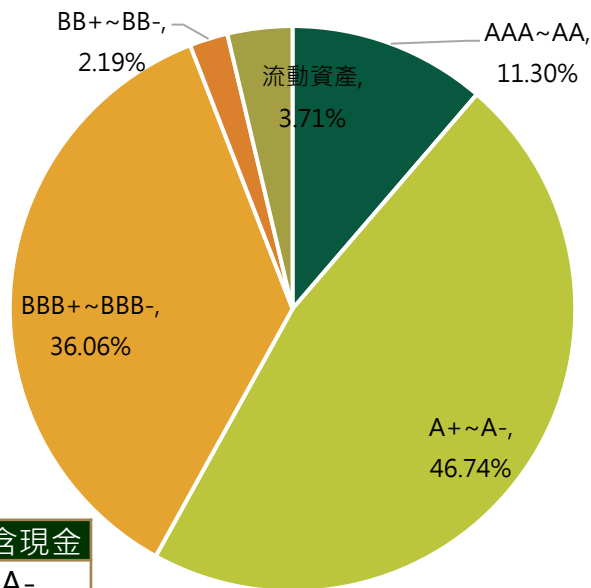
基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	成立以來
累積型-美元	0.82	3.04	1.10	6.54	10.89	13.84	4.69
累積型-台幣	0.27	4.02	0.56	2.08	9.28	14.30	5.60

資料來源：Morningstar · 第一金投信 · 截至2026/2/28 · 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-	A-
平均存續期間	6.28	6.52
平均債券殖利率	5.06	5.25

資料來源：第一金投信 · 截至2026/3/20

*平均殖利率係依各債券於2026/1/9之到期殖利率，加權平均計算而得。以上僅為ETF追蹤指數績效或殖利率之表現，不代表本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。*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。

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
CMCSA 4 3/4 03/01/44	康卡斯特公司	通訊/媒體	2.09%	康卡斯特公司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。
BA 5.15 05/01/30	波音公司	工業	2.03%	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。
MS 5.942 02/07/39	摩根史坦利集團	金融	2.03%	該公司業務範圍包括：投資銀行、公債及其他證券服務、資產管理、私人銀行、信用卡會員服務、商業銀行及房屋貸款。主要客戶則為企業、機構及個人。
JPM 4.912 07/25/33	摩根大通銀行	金融	2.00%	該公司業務範圍包括：投資銀行、公債及其他證券服務、資產管理、私人銀行、信用卡會員服務、商業銀行及房屋貸款。主要客戶則為企業、機構及個人。
PFE 7.2 03/15/39	輝瑞大藥廠	非循環性消費	1.98%	輝瑞大藥廠股份有限公司為製藥公司。該公司提供腫瘤、炎症、心血管及其他治療領域所需的藥品、疫苗、醫療裝置，以及消費者醫療保健產品。輝瑞大藥廠服務全球客戶。
BACR 5.335 09/10/35	巴克萊集團	金融	1.97%	巴克萊集團為全球金融服務提供商，專門從事零售銀行、信用卡、批發銀行、投資銀行、財富管理和投資管理服務。
AAPL 3.85 05/04/43	蘋果公司	科技	1.87%	蘋果公司設計、製造，並銷售智慧手機、個人電腦、平板電腦、穿戴式裝置與配件，並銷售各種相關配件。該公司亦提供支付、數位內容、雲端，以及廣告服務。
SANTAN 6.921 08/08/33	西班牙國際銀行	金融	1.84%	西班牙國際銀行吸收存款並提供零售、商業及私人銀行與資產管理服務。該銀行提供消費信貸、抵押貸款、租賃融資、應收帳款承購、共同基金、退休基金、保險、商業信貸、投資銀行服務、結構性融資及併購諮詢。
PCG 6.4 06/15/33	太平洋瓦斯與電力	公用事業	1.81%	太平洋瓦斯與電力公司以「太平洋瓦電」執行業務，提供公用事業服務。該公司為住宅和商業用戶生產電力與天然氣，並進行運輸及配送。太平洋瓦電服務美國的客戶。
SCHW 6.136 08/24/34	嘉信理財	金融	1.81%	嘉信理財公司為一家金融服務公司。該公司提供財富與資產管理、證券經紀、銀行、交易與研究、託管，以及金融顧問服務。嘉信理財服務全球客戶。

市場展望與基金投資策略

- ◆ FOMC會議維持利率不變，因美伊軍事衝突令國際油價飆升，多數聯準會官員重申短期將維持利率不變，等待關稅與地緣政治等不確定性釐清，而鴿派官員認為今年稍後仍有降息可能。隨荷姆茲海峽持續封閉，市場猜測美歐央行將被迫緊縮以抑制通膨風險，ECB與BOE今年將升息2~3碼，最快4月啟動升息循環，然中東地緣政治發展為後續貨幣政策調整關鍵。
- ◆ 美債殖利率急揚主要係國際油價飆升、通膨預期所推動，然鑒於聯準會雙重政策目標與勞動市場並未過熱，市場對緊縮預期過度擔憂，隨關稅一次性影響釐清、原油供給干擾消退，研判下半年聯準會仍將再度降息，殖利率將隨之回落。
- ◆ 經濟衰退與聯準會升息並非基礎情境假設，投資級債發行人財務體質仍穩健，市場結構與需求健康，過去歷史經驗顯示，若聯準會未緊縮以因應地緣政治衝突，投資級債信用利差反應相對有限。
- ◆ 百大債將視情況機動調整存續期間，信評仍以A以上為主要配置；產業配置著重於金融、醫療、公用事業與通訊，持續相對underweight能源與原物料。截至3/20新台幣兌美元避險比率約為25.69%。

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；個別基金依其投資資產類型與主要投資地區、國家或市場而風險報酬不同。基金風險的訂定係依回測五年、三年或一年分析個別基金年化波動度與同類型基金進行比較後，檢視個別基金的年化波動度與同類型基金比較後，爰參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」。風險報酬等級為經理公司參照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去 5 年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5 五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：投資標的產業風險、信用風險、匯率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta 及 Sharpe 值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

【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業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