

# 每周第一報

# 上週重要數據摘要

## 成熟市場

- 美國5月密西根大學消費者信心指數下滑至50.8%，創歷史次低紀錄，現況與預期指數亦雙雙下滑，此外，消費者對未來1年、5年通膨預期則分別走升至7.3%、4.6%，反映出消費者對經濟前景的擔憂日益加深，持續受到關稅政策影響。
- 日本1Q25實質GDP年增率為-0.70%，低於預期，是自2024年首季後再次出現負成長，主因GDP中佔據一半以上比重的個人消費幾乎零成長，消費動能停滯，加上關稅不確定性影響，出口轉為負成長，高關稅壓力與不確定性仍存，日本經濟放緩態勢恐延續至第二季。
- 歐元區5月製造業PMI自上月49.0小幅回升至49.4，但仍未脫離緊縮區間，服務業PMI則由50.1下滑至48.9，跌入緊縮區間，整體商業信心再次下滑，達到2023年10月以來最低水準，顯示企業展望仍保守。

## 新興市場

- 台灣4月外銷訂單金額達564.0億美元(MoM+6.3%、YoY+19.8%)，大幅優於市場預期，然而，科技與傳產相關訂單表現持續分歧，主因AI需求熱絡，加上企業提前拉貨效應，推升資訊通信與電子產品訂單分別YoY+20.0%、+35.0%，傳產則受需求疲弱及原物料價格下跌影響，多數產業訂單均呈年減，僅機械產品(YoY+5.8%)為正成長。
- 中國4月主要經濟數據表現不一，關稅衝擊已經開始顯現，需求方面，4月零售銷售增速下滑至5.1%，主要受到餐飲收入、汽車銷售放緩拖累，1至4月固定資產投資累計年增率下滑至4.0%，其中製造業投資成長開始放緩，加上房地產投資的持續拖累，供給方面，4月工業增加值年增下滑至6.1%，雖優於市場預期，但成長動能明顯減弱，主要受出口相關行業放緩拖累，預期中國內需將持續疲弱，仍需更多政策以刺激消費，而近期中美貿易戰短期和解，有利於製造業的生產動能延續。



# 財政赤字成焦點，股市漲多休息

## 市場評論

- 國際信評機構穆迪16日宣布調降美國的主權債信評等，從最高等級的「AAA」調降至次高等級的「Aa1」，主要由於歷任總統和國會議預算赤字不斷擴大，且毫無縮減跡象。不過，主要投行紛紛出據報告表示此次降評影響有限，美國財政部長貝森特亦發表聲明，強調美國公債仍是全球最安全的選擇，政府也將透過削減支出和刺激經濟成長來改善財政狀況，試圖淡化市場對此次調降的擔憂。
- 美國財政部21日標售160億美元20年期國債，本次標售的得標利率達5.047%，顯著高於過去六次拍賣的平均值4.613%，並較標售前市場預期高出0.011個百分點，投標倍數降至2.46倍，均顯示市場對債券需求轉弱。
- 美國總統川普主導的「大而美」減稅法案22日在國會眾議院以微弱優勢闖關成功，接下來將送交參議院審議。美國國會預算辦公室先前預估，法案若實施，將讓美國國債未來十年增加2.4兆美元，進一步加劇市場對美國財政赤字擴大的憂慮。

## 金融市場變化

- 上週五穆迪調降美國信評，又遇川普稅改法案引發赤字擔憂，推升美債殖利率快速上行，以及COMPUTEX NVIDIA CEO演講並未帶來驚喜，市場追價轉趨保守，美股震盪走低，最終近一周道瓊、標普、那斯達克指數分別下跌-1.10%、-1.27%、-0.98%。標普產業類股中，僅通訊服務、必需消費收漲。
- 本周美國財政疑慮加深，在台股反彈逼近年線，上檔賣壓浮現，台股呈橫盤震盪，最終近一周台股小跌-0.27%。類股表現方面，以運輸類股表現最為強勁，持續受惠搶運潮利多。
- 自上週穆迪調降美國信評後，市場對美國債務信用可持續性的疑慮持續升溫。川普提出的大規模稅改法案，恐進一步加大財政赤字，加上美國20年期公債標售結果不佳，推動長天期美債殖利率快速走升，最終近一周美國10年期公債殖利率上漲9.7ps，收在4.5287%。

## 下周關注焦點

5/23(五)	5/26(一)	5/27(二)	5/28(三)	5/29(四)
<ul style="list-style-type: none"><li>● 日本：CPI</li><li>● 美國：新屋銷售</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 中國：工業利潤</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 美國：耐久財訂單、經濟諮商局消費者信心</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 美國：FOMC會議紀錄</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 日本：消費者信心</li><li>● 美國：PCE物價、個人消費支出</li></ul>

資料來源：Bloomberg、第一金投信整理

# 2025年第2季展望及投資建議

## 總體：關稅議題干擾，股、債市波動加劇

- 川普4/2對等關稅措施幅度與廣度高於預期，加劇對通膨和經濟成長影響，導致市場劇烈震盪，料短期市場仍由消息面主導，市場亦需時間進行沉澱及調整，目前多國關稅獲得90天暫緩期，但關稅不確定性猶存，後續須關注各國與美方協商進展。中長期而言，隨著股市評價快速回調到長期平均下方，投資價值逐漸浮現，待美方與各國關稅談判結果明朗、產業供應鏈及供需調整，全球政治及經貿秩序重整，將帶動不同產業需求與投資機會。

## 股市擇機提高趨勢股與日本配置

- 關稅議題料增添股市波動風險，建議可分散配置防禦性佳、受關稅影響小，且同時受惠AI電力需求激增的公用事業類股，以提供投資組合下檔保護。
- 鑑於AI投資不減，相關需求強勁，且在技術革新下，有望加快AI滲透率，以及應用發展，故建議擇機配置趨勢向好的AI類股。
- 日本企業加薪、旅遊熱絡有望帶動內需消費，而公司治理紅利持續發酵，伴隨本益比已低於長期均值，日股仍具投資價值

## 債市選擇信用債

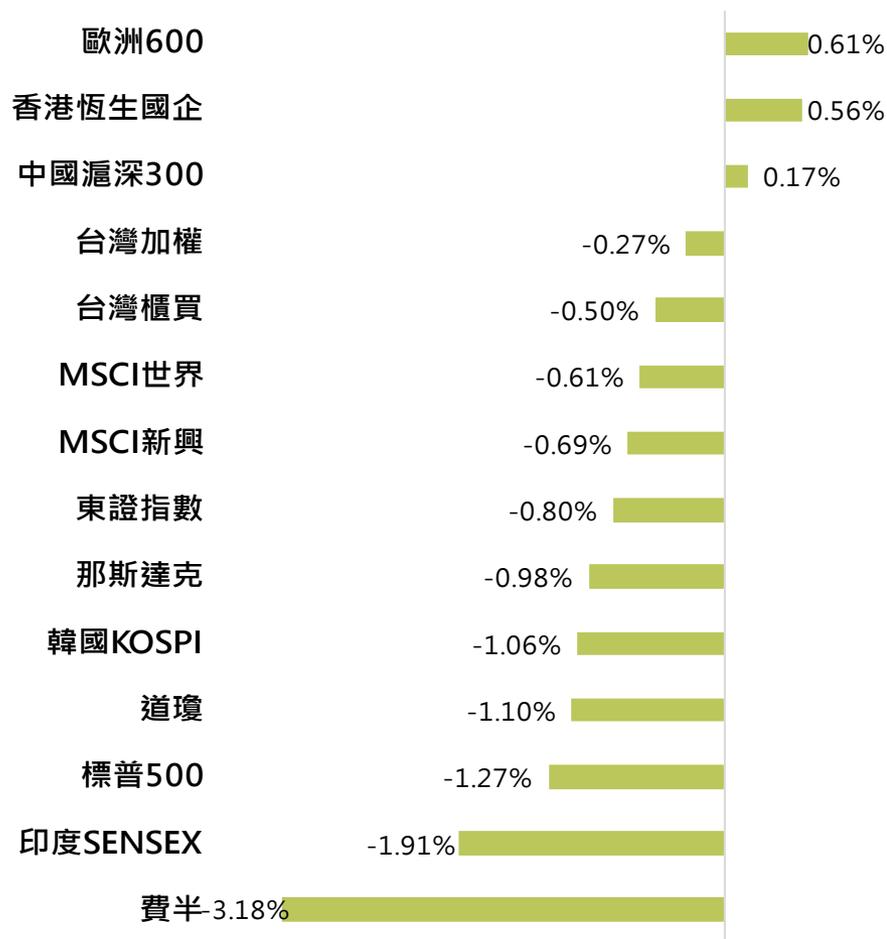
- 建議配置以投資等級債為主；川普關稅政策雖已暫緩，但多變的政策料將影響企業信心與投資計畫，經濟成長將遭到下修，不確定性也將使市場波動度升高，避險需求增溫，且聯準會也維持降息方向，建議配置上仍以信評較佳的投資等級債為主。

# 2025年第2季推薦基金

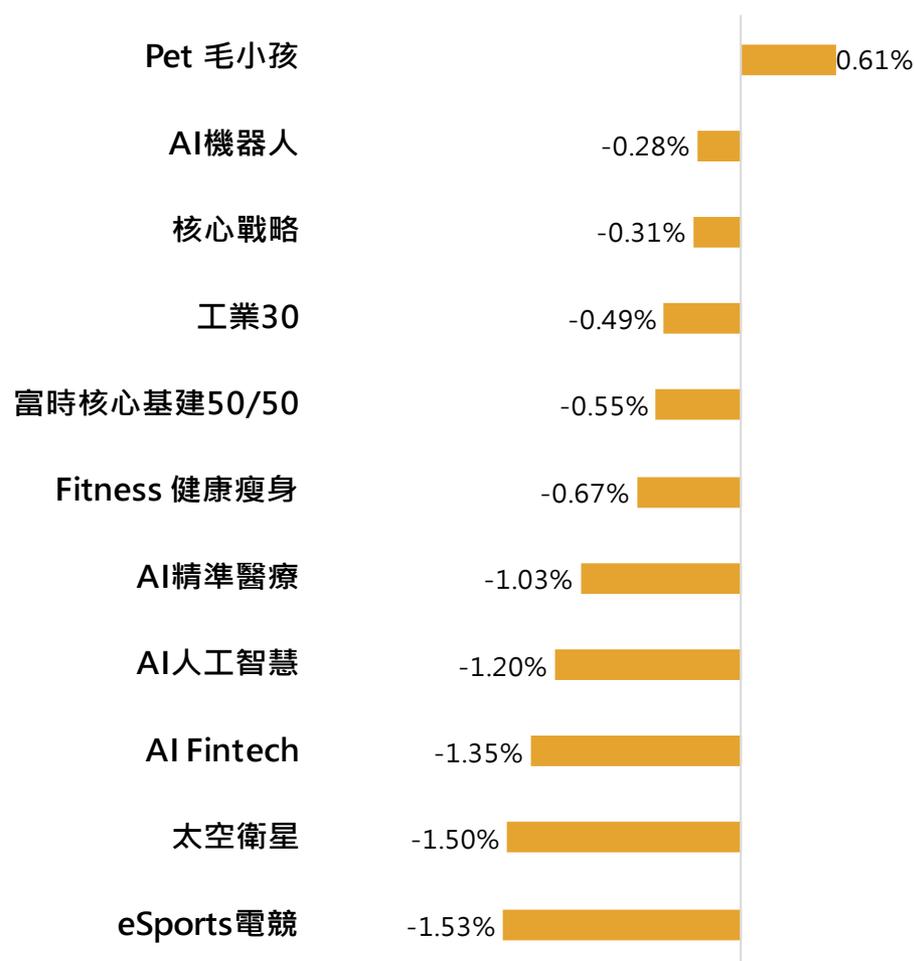
類別	推薦基金	推薦理由
債券	美國100大企業債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 降息期間，債市維持多頭</li> <li>2. 美IG息收甜，進場勝率高</li> <li>3. 精選債信優良標的，利於對抗市場不確定性</li> </ol>
	美元優選收益非投資等級債券ETF (本基金之配息來源可能為收益平準金)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 美國經濟仍穩，非投等債亮眼</li> <li>2. 高殖利率入場，報酬率有看頭</li> <li>3. 嚴選投資標的，兼顧收益與風險</li> </ol>
防禦類股	全球水電瓦斯及基礎建設收益基金 (本基金之配息來源可能為本金)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. AI應用、經濟溫和成長帶動用電需求</li> <li>2. 公用事業息收穩、防禦力佳，資產配置好選擇</li> <li>3. 享有資產潛在成長與穩定現金流機會</li> </ol>
AI趨勢	全球AI人工智慧基金	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. AI投資不減，需求維持強勁</li> <li>2. DeepSeek加快應用發展，軟體商機可期</li> <li>3. 掌握主流AI科技趨勢商機</li> </ol>
台股	創新趨勢基金	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 台灣經濟持續成長，有利多頭表現</li> <li>2. AI需求持續，成長動能可望延續</li> <li>3. 聚焦5大趨勢主軸，商機不漏接</li> </ol>
日股	量化日本基金	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 企業有望加薪、旅遊活動夯，消費動能看俏</li> <li>2. 資本市場改革、NISA新制紅利持續發酵</li> <li>3. 結合量化優勢，大小通吃，配置靈活切換</li> </ol>

# 股市多數下跌

## 全球重要指數近一周表現



## 第一金基金BM近一周表現\*



資料來源：Bloomberg、第一金投信整理，\*基金BM中，AI人工智慧係指ROBO Global Artificial Intelligence Index、AI機器人為ROBO Global Robotics and Automation Index、AI Fintech為Indxx Global Fintech & Decentralized Finance Index、AI精準醫療為Indxx Advanced Life Sciences & Smart Healthcare Thematic Index、eSports 電競為STOXX Global ex China A Video Gaming & eSports Index、Fitness 健康瘦身為STOXX Global ex China A Health & Weight Loss Index、Pet毛小孩為STOXX Global Pet Care Index、富時核心基建50/50為FTSE core infrastructure 50/50 index、太空衛星為Solactive Aerospace and Satellite Index、工業30為工業菁英 30 指數、核心戰略指數為特選台灣核心戰略建設報酬指數。

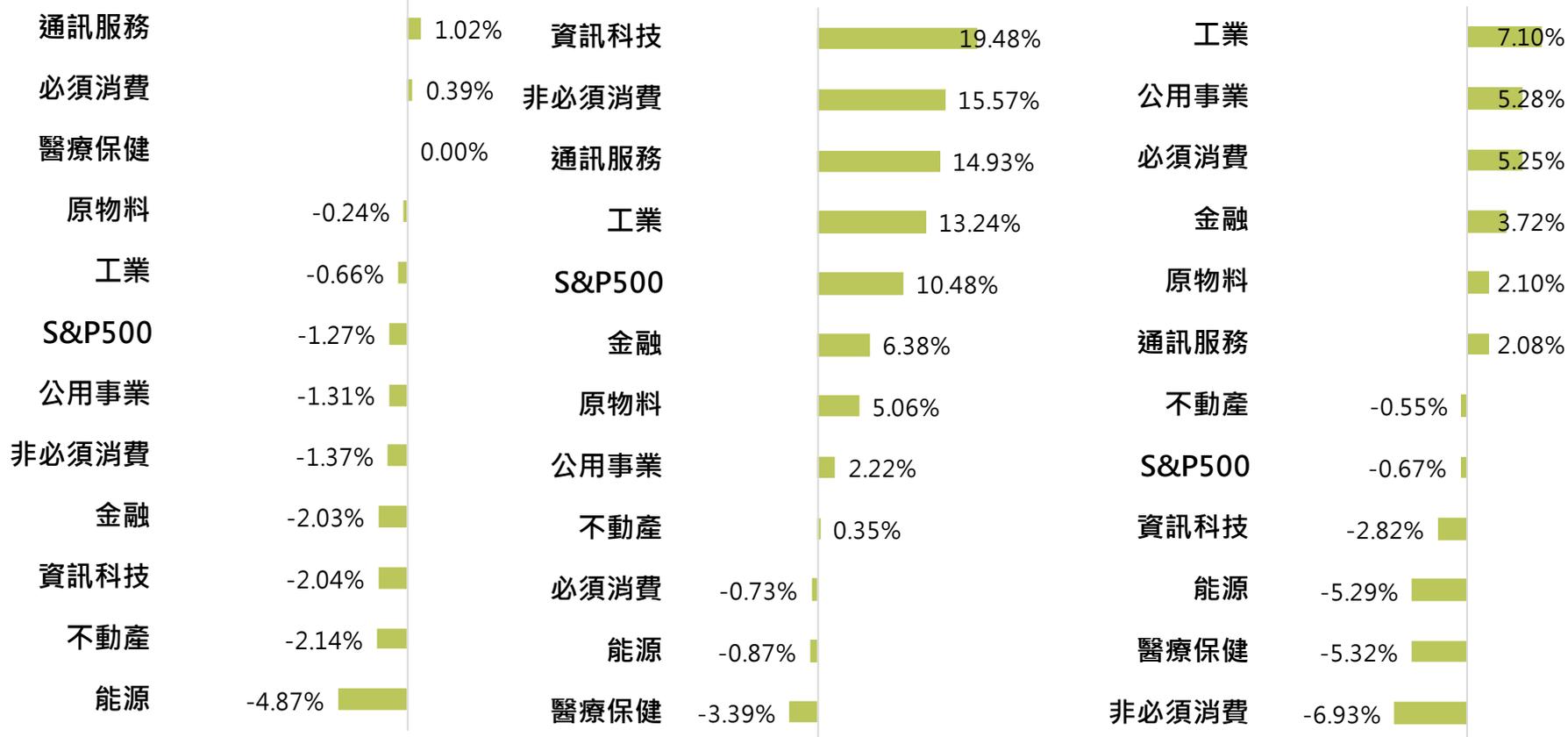
# S&P 500 類股表現

## S&P 500 類股表現

週變動

月變動

YTD



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

# 債市多數下跌

## 主要債券指數近一週表現(%)

2年期公債利率變動(%)

最新, 3.99  
上週, 3.9608

10年期公債利率變動(%)

最新, 4.5287  
上週, 4.4315

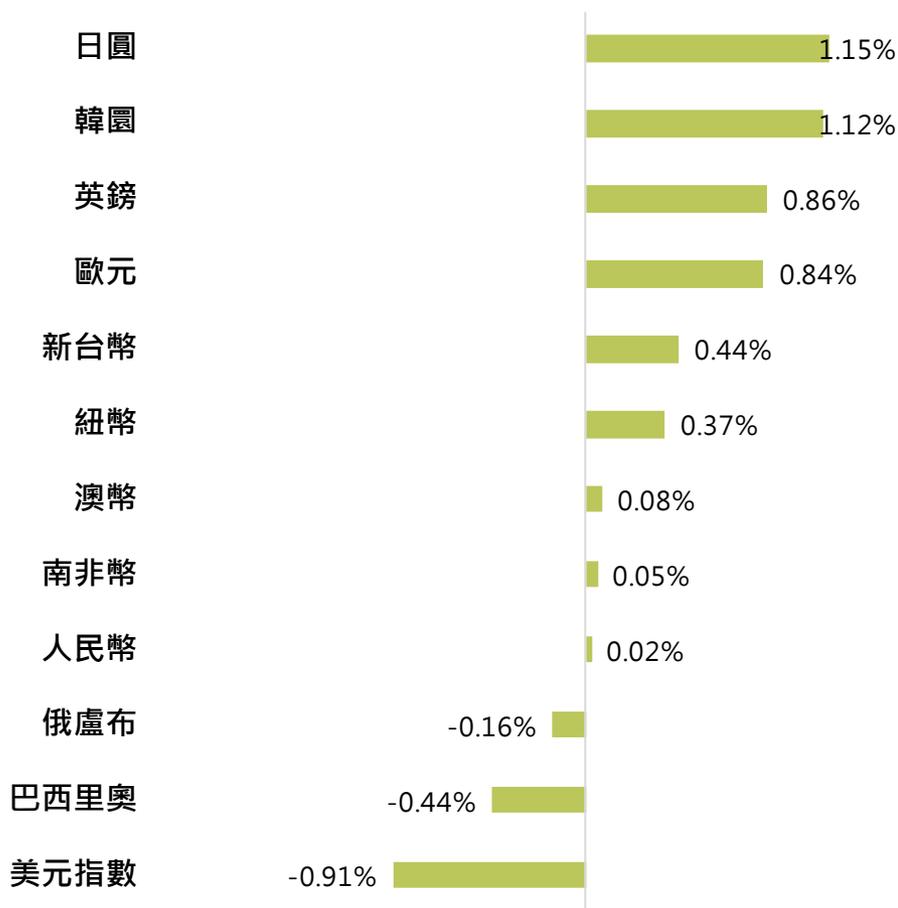
10年減2年期利差變動(bps)

上週, 47.07  
最新, 53.87

指數週價格漲跌(%)	殖利率		OAS		存續期間	
	最新	週變動(bps)	最新(bps)	週變動(bps)		
歐洲非投等債	0.09%	--	--	--	--	
全球非投等債	0.03%	7.56	7.98	--	3.91	
全球投等債	0.01%	4.73	2.75	95.16	-0.78	5.92
歐洲投等債	-0.04%	2.87	-0.93	55.14	0.37	6.39
亞洲非投等債	-0.18%	--	--	--	--	--
新興美元債	-0.23%	6.62	3.74	222.21	-2.01	6.04
美國非投等債	-0.23%	7.64	16.49	324.00	12.72	3.39
新興投等債	-0.33%	5.48	4.05	104.33	-1.90	6.52
歐洲美元債	-0.38%	--	--	--	--	--
美公債	-0.41%	4.31	5.16	-0.44	0.02	5.86
美國投等債	-0.44%	5.35	5.11	89.43	-1.27	6.83
美國10年以上金融債	-1.15%	6.00	11.00	103.21	-1.56	11.55

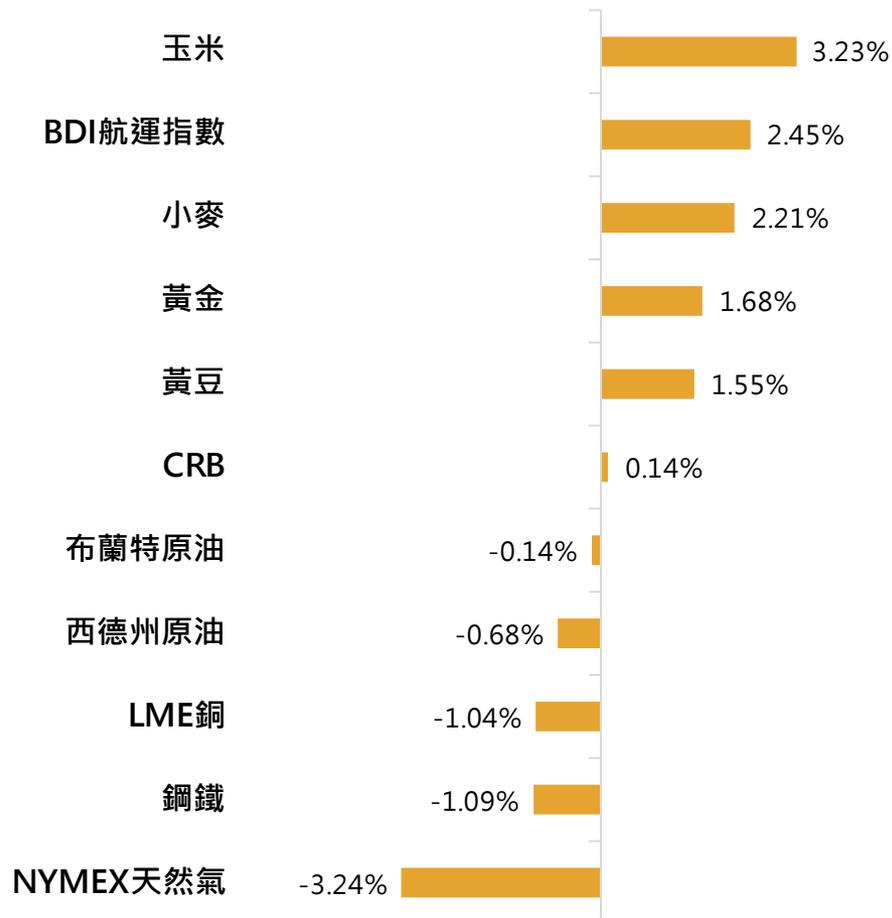
# 亞幣全面走升

重要匯率近一週表現



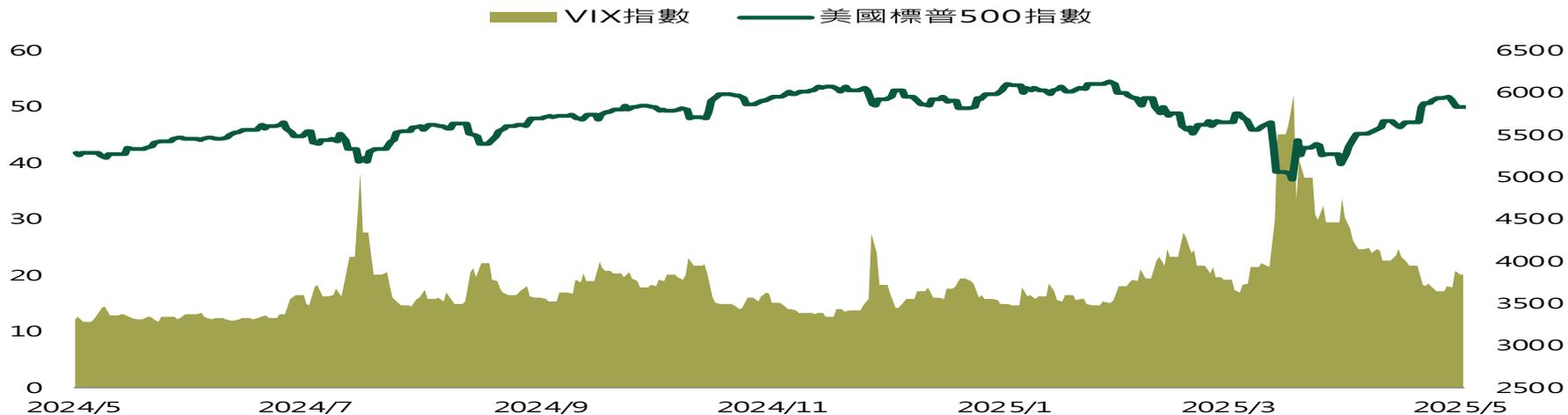
# 黃金上漲

商品市場近一周表現

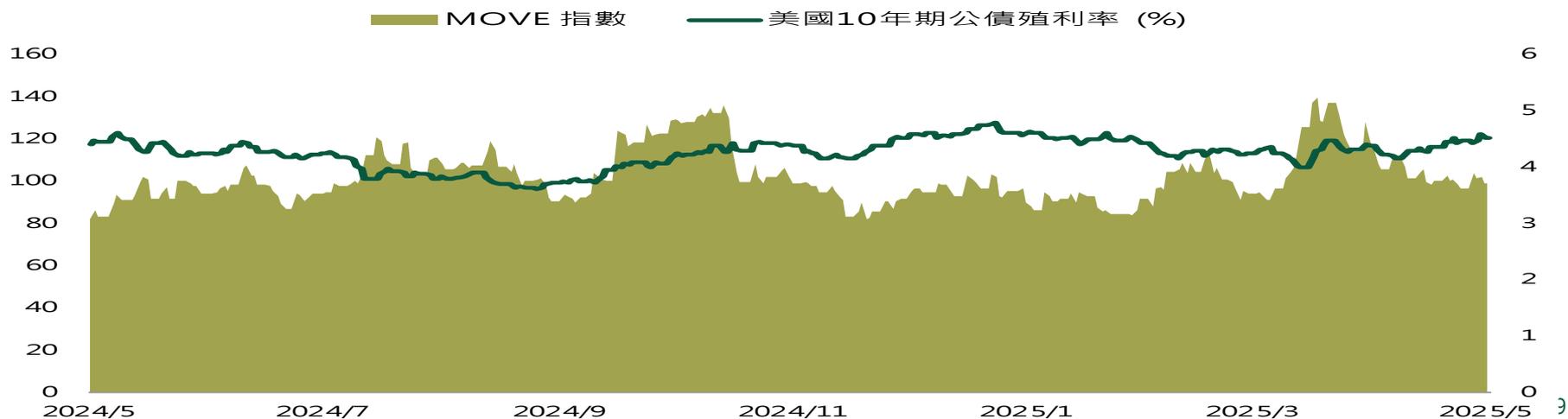


# 情緒指標：雙雙上升

## 股市波動



## 債市波動



# 股市漲跌幅一覽表

單位%	股市指數	收盤價	一週	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
成熟市場	MSCI世界	3818.90	-0.61	9.49	-0.63	1.41	3.00	10.20
	道瓊	41859.09	-1.10	6.82	-3.61	-5.50	-1.61	5.52
	標普500	5842.01	-1.27	10.48	-2.85	-2.13	-0.67	10.08
	那斯達克	18925.73	-0.98	16.11	-3.06	-0.41	-1.99	12.64
	費半	4775.47	-3.18	24.62	-7.03	-3.64	-4.11	-6.85
	歐洲600	550.27	0.61	8.38	-0.65	8.22	8.40	5.58
	東證指數	2717.09	-0.80	7.30	-0.71	0.76	-2.44	-0.74
新興市場	MSCI新興	1165.38	-0.69	8.53	1.58	7.18	8.36	6.40
	中國滬深300	3913.87	0.17	3.43	-1.62	1.25	-0.53	6.23
	香港恆生國企	8557.64	0.56	7.63	-1.26	24.26	17.39	25.52
	台灣加權	21670.96	-0.27	15.31	-8.68	-5.38	-5.92	0.55
	台灣櫃買	228.98	-0.50	12.42	-13.08	-11.79	-10.50	-9.81
	韓國KOSPI	2593.67	-1.06	4.30	-2.29	3.70	8.09	-4.77
	印度SENSEX	80951.99	-1.91	1.70	7.49	2.32	3.60	9.07
基金BM	AI人工智慧	2527.81	-1.20	22.26	-4.67	1.19	3.40	14.13
	AI機器人	1830.00	-0.28	17.84	-5.70	-2.37	-1.12	-1.21
	AI Fintech	2343.49	-1.35	7.44	0.19	3.69	6.38	20.07
	AI精準醫療	2600.55	-1.03	5.98	-5.50	-5.25	-3.20	-4.36
	富時核心基建50/50	3582.30	-0.55	0.96	4.49	2.01	7.15	11.87
	eSports電競	1226.81	-1.53	14.00	-1.21	2.65	4.71	13.03
	Fitness 健康瘦身	374.06	-0.67	8.46	-7.24	-3.07	-3.47	-6.28
	Pet 毛小孩	342.54	0.61	3.14	2.99	0.00	1.74	-0.13
	太空衛星	2273.90	-1.50	19.66	0.58	7.71	5.95	70.73
	工業30	10837.54	-0.49	16.58	-8.42	-2.41	-5.29	-0.14
核心戰略	6979.14	-0.31	12.39	-11.77	-7.31	-6.90	-8.01	

資料來源：Bloomberg、第一金投信整理。\*基金BM中，AI人工智慧係指ROBO Global Artificial Intelligence Index、AI機器人為ROBO Global Robotics and Automation Index、AI Fintech為Indxx Global Fintech & Decentralized Finance Index、AI精準醫療為Indxx Advanced Life Sciences & Smart Healthcare Thematic Index、eSports 電競為STOXX Global ex China A Video Gaming & eSports Index、Fitness 健康瘦身為STOXX Global ex China A Health & Weight Loss Index、Pet毛小孩為STOXX Global Pet Care Index、太空衛星為Solactive Aerospace and Satellite Index、工業30為工業菁英 30 指數、核心戰略指數為特選台灣核心戰略建設報酬指數。

# 債市漲跌幅一覽表

單位bps	殖利率	收盤價	一週	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
公債	美國2年期公債	3.9900	2.93	17.10	-20.80	-38.29	-25.16	-87.89
	美國10年期公債	4.5287	9.72	12.79	9.74	12.85	-4.03	10.69
單位%	債市指數	收盤價	一週	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
公債	美國公債	2327.31	-0.41	-0.48	0.27	1.43	1.62	3.89
投資級	全球投資級債	285.87	0.01	-0.07	2.07	3.43	3.77	6.07
	美國投資等級債	3325.29	-0.44	0.56	-0.44	0.70	1.09	4.22
	歐洲投資等級債	243.90	-0.04	-0.62	-0.13	0.02	0.06	3.78
非投資級	全球非投資等級債	1724.61	0.03	1.93	1.83	3.95	3.78	10.13
	美國非投資等級債	2738.34	-0.23	2.20	0.41	2.07	2.06	8.45
	歐洲非投資等級債	380.40	0.09	1.71	0.39	2.65	1.85	7.85
	亞洲非投資等級債	466.88	-0.18	2.26	0.63	3.64	2.88	9.44
新興市場債	新興市場美元債	1276.49	-0.23	1.37	0.47	2.03	2.27	6.99
	新興市場投資等級債	510.09	-0.33	0.64	0.35	1.38	1.98	4.31
其他	歐洲美元債	1365.50	-0.38	0.52	-0.16	1.04	1.35	4.43
	美國10年期以上金融債	263.39	-1.15	1.00	-2.85	-2.29	-0.48	0.64

資料來源：Bloomberg、第一金投信整理

# 匯市、商品市場漲跌幅一覽表

單位%	匯市	收盤價	一週	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
美歐貨幣	美元指數	99.9600	-0.91	1.05	-6.24	-7.06	-7.86	-4.74
	歐元	1.1281	0.84	-1.23	7.87	8.28	8.95	4.23
	英鎊	1.3419	0.86	0.65	6.23	7.09	7.21	5.52
亞幣貨幣	日圓	144.0100	1.15	-1.69	3.65	7.48	9.16	8.88
	人民幣	7.2056	0.02	1.41	0.65	0.59	1.30	0.50
	新台幣	30.0400	0.44	8.15	9.05	8.52	9.15	7.47
	韓圓	1383.0000	1.12	3.08	3.69	1.66	6.43	-1.46
商品貨幣	澳幣	0.6411	0.08	0.69	0.85	-1.38	3.60	-3.16
	紐幣	0.5899	0.37	-1.17	2.73	1.13	5.45	-3.25
	南非幣	18.0077	0.05	3.40	2.09	0.58	4.64	1.44
	俄盧布	0.0125	-0.16	-2.00	-9.82	-23.54	-29.45	-11.41
	巴西里奧	5.7080	-0.44	0.29	0.39	1.73	8.22	-9.75
單位%	商品市場	收盤價	一週	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
綜合指數	CRB	296.2700	0.14	-0.35	-4.80	2.19	-0.15	0.35
	BDI航運指數	1337.00	2.45	6.03	36.29	-13.01	34.10	-25.89
能源	西德州原油	61.20	-0.68	-4.84	-13.07	-14.09	-14.67	-21.10
	布蘭特原油	64.44	-0.14	-4.45	-13.42	-14.27	-13.67	-21.32
	NYMEX天然氣	3.2530	-3.24	3.57	-24.00	5.14	-2.46	-3.27
糧食	黃豆	1067.50	1.55	3.14	2.69	8.54	6.94	-14.34
	小麥	544.50	2.21	1.68	-7.71	0.05	-1.27	-21.43
	玉米	463.00	3.23	-2.68	-5.75	8.81	0.98	0.38
貴金屬/工業金屬	黃金	3294.52	1.68	-2.55	12.21	21.29	25.53	38.49
	LME銅	9516.38	-1.04	1.75	-0.03	7.55	9.98	-7.56
	鋼鐵	727.00	-1.09	2.04	-8.90	-2.87	--	--

資料來源：Bloomberg、第一金投信整理

註：匯市之收盤價係以國際慣例報價為依歸，惟漲跌幅部分為利於直觀辨識，係以各貨幣兌美元之升貶進行呈現。

**【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。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。投資人以非本國幣計價之貨幣換匯後投資本國者，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](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