

每周第一報

上週重要數據摘要

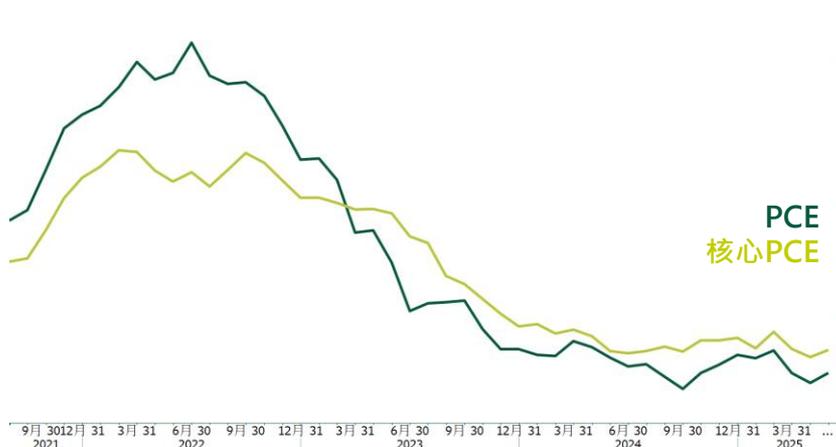
成熟市場

- 日本2Q25日銀季度短觀調查顯示，大型製造業指數意外升至13，非製造業指數則微幅下降至34，維持在歷史高檔水準，反映即便面臨美國關稅壓力，日本企業信心仍具韌性。
- 美國5月PCE、核心PCE物價分別YoY+2.3%、+2.7%，略高於市場預期，目前通膨壓力仍顯溫和，仍受企業清理庫存支撐，尚未完全反映新一波關稅上路後的進口成本轉嫁。美國5月實質個人消費者支出MoM-0.3%，遜於市場預期，創下今年以來最大減幅。其中汽車支出大減6%，反映消費者在3、4月因應關稅預先購買汽車後的退燒效應，服務類支出則三個月來首見停滯飲、住宿、交通與金融服務等多項服務支出均出現減少。
- 美國6月非農就業新增14.7萬人，遠優於市場預期，並高於上月上修後的14.4萬人；失業率則由4.2%意外下滑至4.1%，持續處於歷史低位，反映美國就業市場依舊穩健。

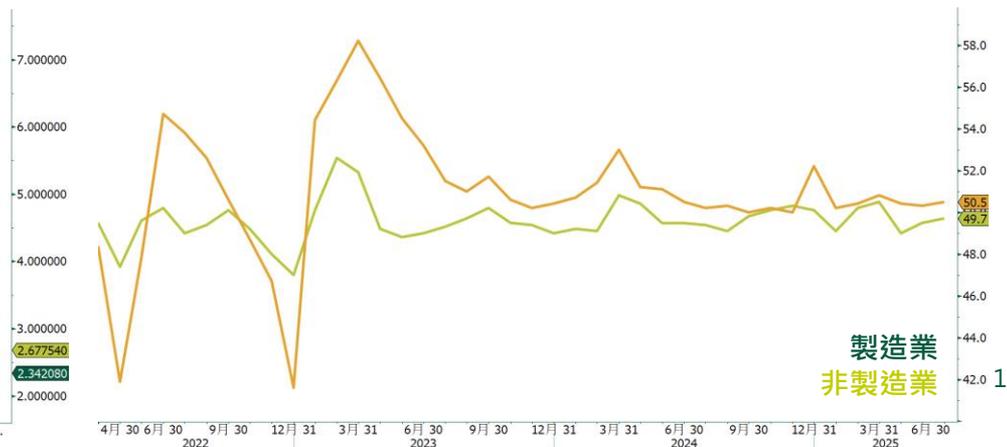
新興市場

- 中國6月官方製造業PMI為49.7，雖持續低於榮枯線，但優於市場預期，其中新訂單指數從49.7升至50.2，重返擴張區間，顯示需求端有所改善；非製造業PMI則為50.5，亦優於預期，主要受建築業商務活動指數顯著上升推動，反映財政政策支持，但服務業則微降至50.1。整體來看，中國經濟仍面臨下行壓力，內需持續受房市疲弱限制，外貿則受關稅不確定性影響。

美國PCE、核心PCE(YoY)



中國官方製造業、非製造業PMI



美越達成貿易協議，美股創下新高

市場評論

- 7/2 美國總統川普發文指出美國與越南將達成貿易協議，美國向越南收取20%的關稅(原為46%)，向中國的轉運產品收取40%。作為回應，越南將向美國完全開放其貿易市場，對美國進口商品實施零關稅。此次，對越南的稅率20%落在市場預期的10-20%範圍內，預期其他國家稅率將低於此水準，對供應鏈衝擊可控。
- 7/3 美國眾議員通過川普所主導的稅收與支出削減的「大而美法案」，涵蓋大規模的減稅措施、削減社福支出，以及增加國防與移民執法預算，反映共和黨核心施政方向。根據國會預算處(CBO)分析估計，該法案將於2025至2034年間，增加聯邦財政赤字約3.3兆美元，恐加深市場對美國債務的疑慮。

金融市場變化

- 近期美國經濟數據表現好壞參半，惟就業市場持續穩健、通膨壓力未惡化，加上與主要貿易夥伴談判進展順利，和投資者對AI熱情持續升溫，激勵美股創下歷史新高，最終道瓊、標普、那斯達克指數近一周分別上漲3.32%、2.25%、2.15%。
- 近期美國費半指數持續上漲，台股也同步跟上於這波半導體熱潮，加上美越達成貿易協議，市場預期台灣的關稅稅率有望低於其水準，台股由AI供應鏈類股領軍上漲，近一周台股上漲0.98%，創下波段新高。
- 本周初因通膨數據符合預期，以及多位Fed官員釋出偏鴿訊號，市場對7月降息抱有期待，使美國10年期公債殖利率於4.2%上下震盪。但在周四公布的非農業就業與失業率數據遠優於預期，市場對Fed近期降息的預期迅速降溫，推動美債殖利率急升，美國10年期公債殖利率殖利率上升10.40 bps，收在4.3457%。

下周關注焦點

7/4(五)	7/7(一)	7/8(二)	7/9(三)	7/10(四)
	<ul style="list-style-type: none">• 歐元區：零售銷售	<ul style="list-style-type: none">• 台灣：CPI、進出口• 美國：NFIB 中小型企業樂觀指數	<ul style="list-style-type: none">• 中國：CPI、PPI• 日本：工具機訂單• 美國：FOMC會議紀錄	

2025年第3季展望及投資建議

總體：美國經濟有望避免衰退，股、債市各有表現機會

- 關稅寬限期將至，以及關稅對經濟影響逐漸浮現，市場不確定性仍高，不過，美國陸續與各國展開談判，關稅具有可調整空間，大大降低經濟衰退機率，企業獲利有望維持成長態勢，尤其特定產業受惠趨勢性投資，營運動能強勁，後市表現可期。
- 美國聯準會維持觀望策略，但6月點陣圖維持今年降息2碼預測，整體逐步降息方向未改，隨下半年關稅對經濟影響逐漸明朗，預估聯準會將於秋季重啟降息循環，債市配置價值浮現。

股市擇機提高趨勢股與日本配置

- 關稅議題干擾，經濟成長放緩下，建議可分散配置具防禦性、收益佳且受景氣影響小，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。
- 關稅未改AI需求強勁態勢，政府、企業持續投資，伴隨AI agent崛起，營運動能明確，故建議擇機配置趨勢向好的AI類股。
- 日本企業再加薪、旅遊熱潮有望帶動內需消費，而公司治理紅利持續發酵，伴隨本益比低於長期均值，日股仍具投資價值

債市選擇信用債

- 隨著關稅對經濟影響明朗化，聯準會有望在下半年降息，加上擬放寬eSLR規定，以及穩定幣法案均有助提振美債需求。另外經濟成長雖放緩，但陷入衰退機率低，違約風險可控，鑒於殖利率仍在長期相對較高水準，信用債仍具投資價值，故建議可配置投資等級債、非投資等級債

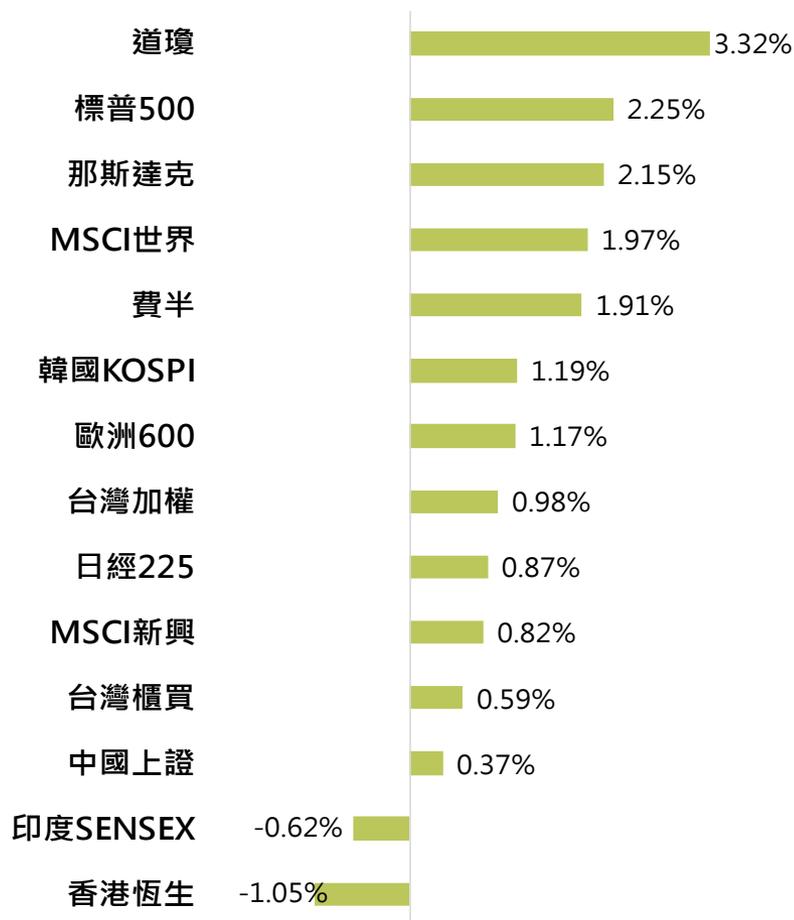
2025年第3季推薦基金

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)	1.降息期間，債市表現仍可期 2.美IG息收甜，進場勝率高 3.強化投組防禦力，有利對抗市場不確定性
	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)	1.美國經濟仍具韌性，非投等債價值吸金 2.高殖利率入場，報酬率有看頭 3.嚴選投資標的，兼顧收益與風險
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)	1.用電需求持續增加，受關稅影響小 2.公用事業息收穩、防禦力佳，資產配置好選擇 3.享有資產潛在成長與穩定現金流機會
AI趨勢	全球AI人工智慧基金	1.美國經濟有望軟著陸，科技產業獲利強勁 2.關稅未阻AI發展動能，投資潮與需求持續擴張 3.掌握主流AI科技趨勢商機
台股	創新趨勢基金	1.台灣景氣仍處高檔水平，有利多頭表現 2.AI需求暢旺，成長動能不墜 3.聚焦5大趨勢主軸，商機不漏接

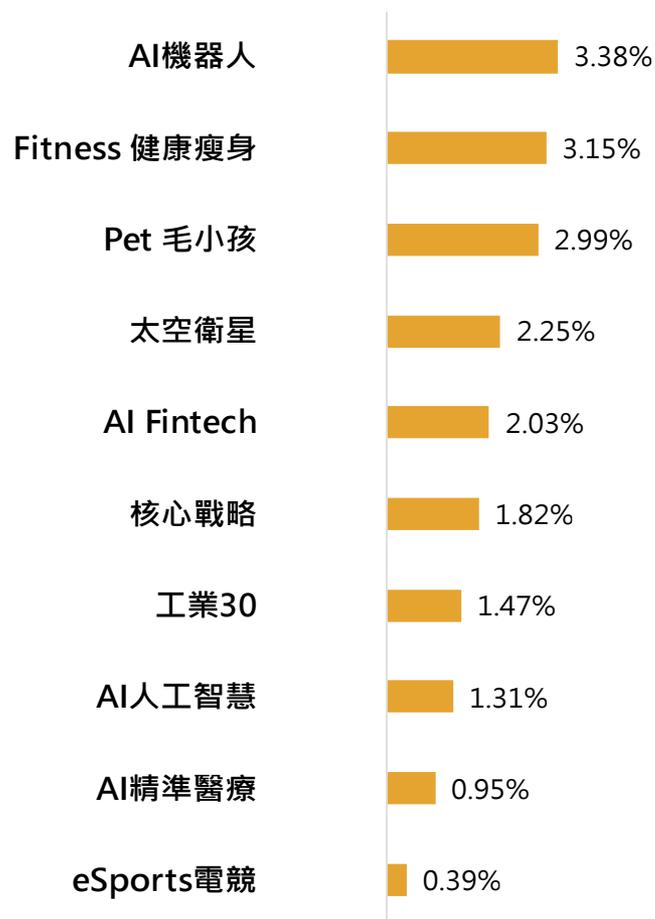
資料來源：第一金投信整理

股市多數上漲

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。

ETF追蹤指數績效或殖利率的表現，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。

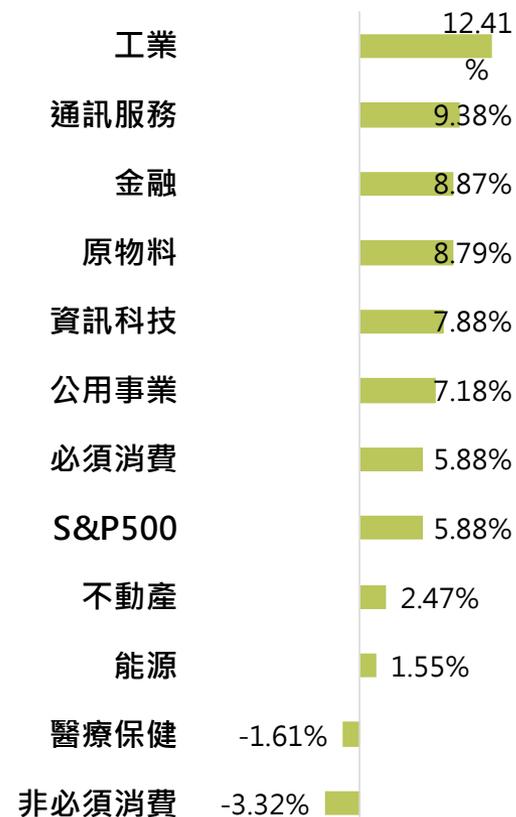
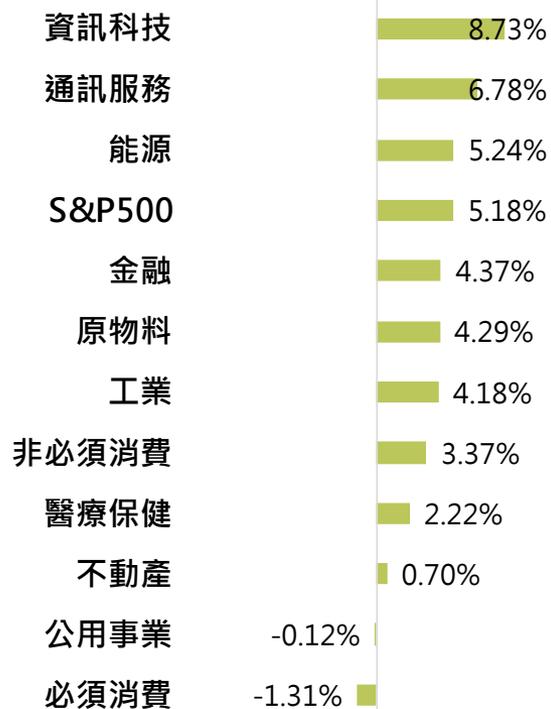
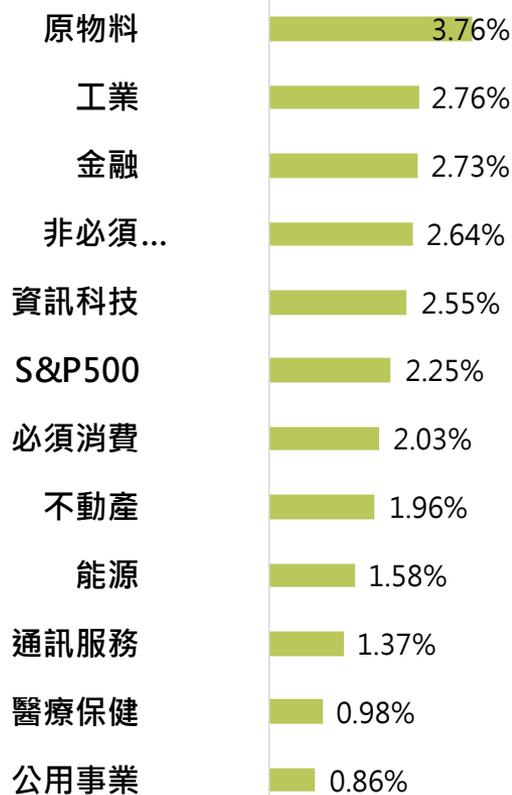
S&P 500 類股表現

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

債市全數上揚

主要債券指數近一週表現(%)

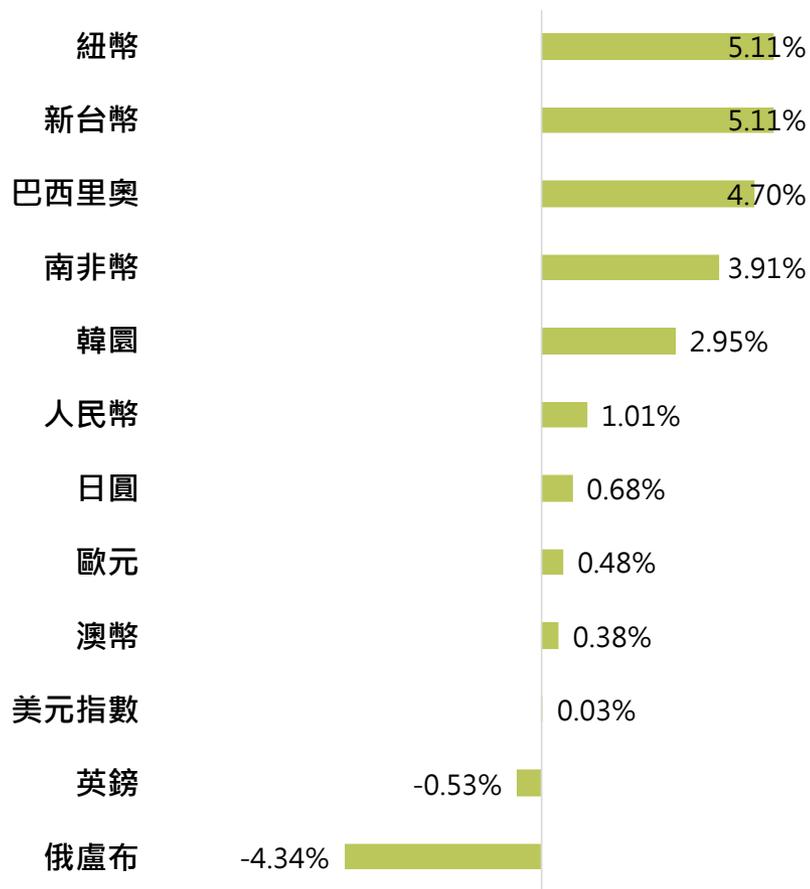


指數週價格漲跌(%)	殖利率		OAS		存續期間	
	最新	週變動(bps)	最新(bps)	週變動(bps)		
全球非投等債	0.61%	7.00	-14.48	--	--	3.82
美國非投等債	0.53%	6.95	-13.13	--	-25.40	3.20
新興美元債	0.47%	6.29	-5.64	204.09	-15.65	6.16
彭博優選非投等債*	0.46%	6.78	-26.19	257.51	-18.38	2.43
美國10年以上金融債	0.46%	5.62	-2.85	87.54	-9.38	11.66
亞洲非投等債	0.39%	--	--	--	--	--
新興投等債	0.28%	5.23	0.30	94.71	-10.31	6.70
歐洲非投等債	0.27%	--	--	--	--	--
全球投等債	0.22%	4.46	0.05	82.62	-8.12	6.01
美國投等債	0.10%	5.05	2.19	--	-9.76	6.98
歐洲投等債	0.09%	2.77	0.33	--	-1.38	6.44
歐洲美元債	0.08%	--	--	--	--	--
美公債	-0.47%	4.16	12.37	-0.67	-0.28	5.94

資料來源：Bloomberg，第一金投信整理。ETF追蹤指數績效或殖利率的表現，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。*全稱為彭博優選美元非投資等級1-5年BB至B債券指數

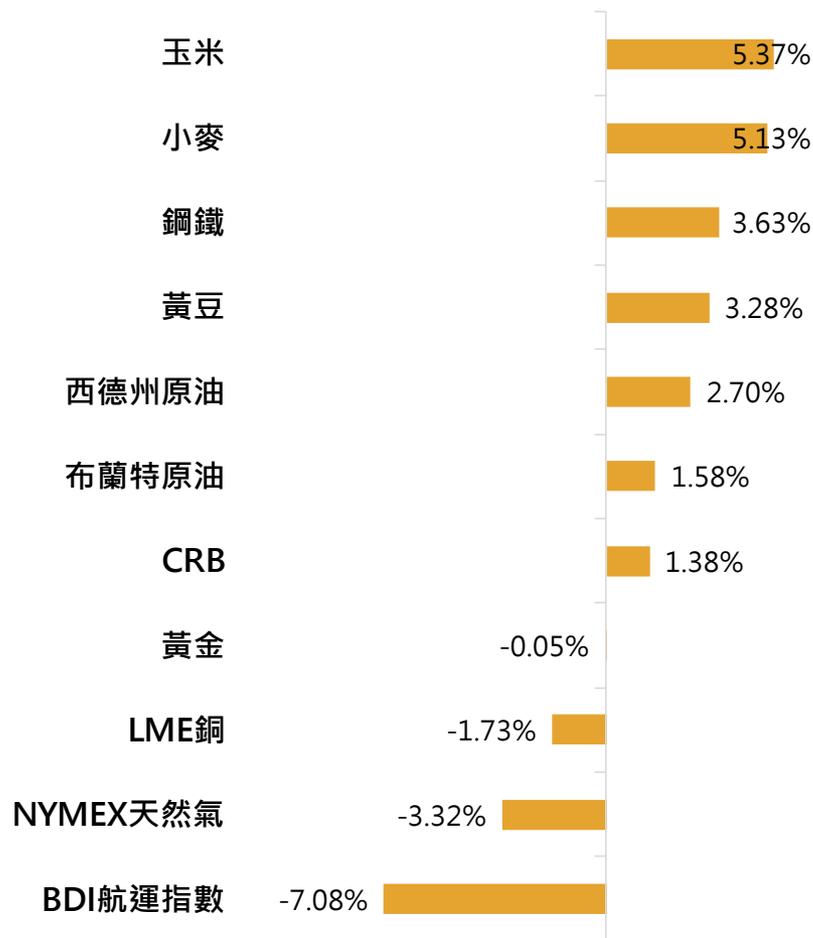
亞幣走升

重要匯率近一週表現



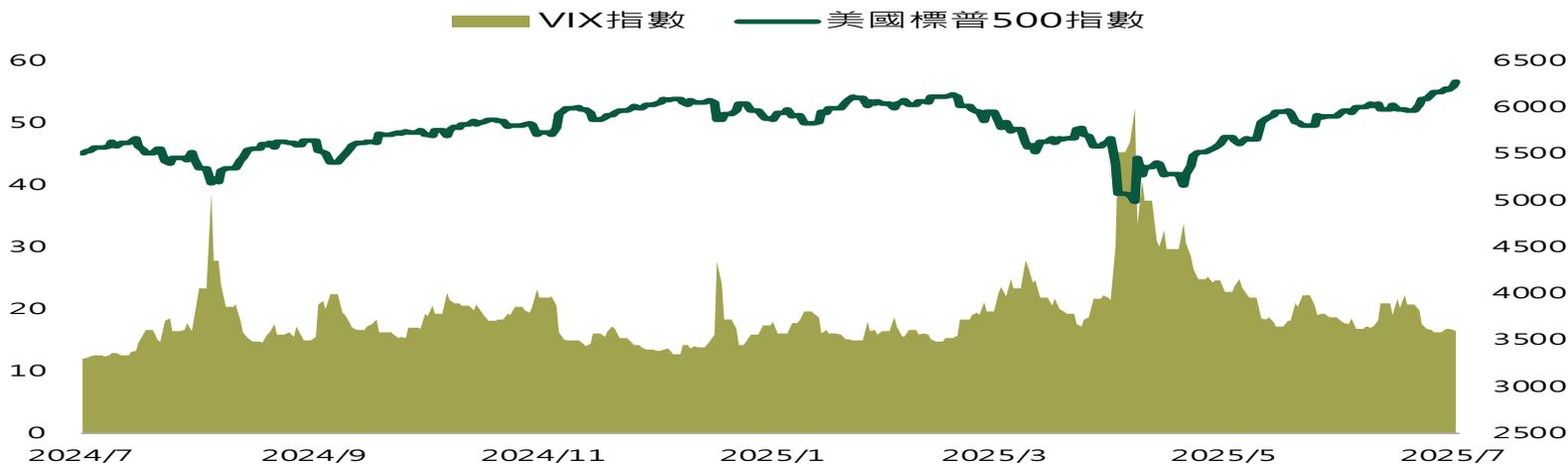
航運指數大跌

商品市場近一周表現

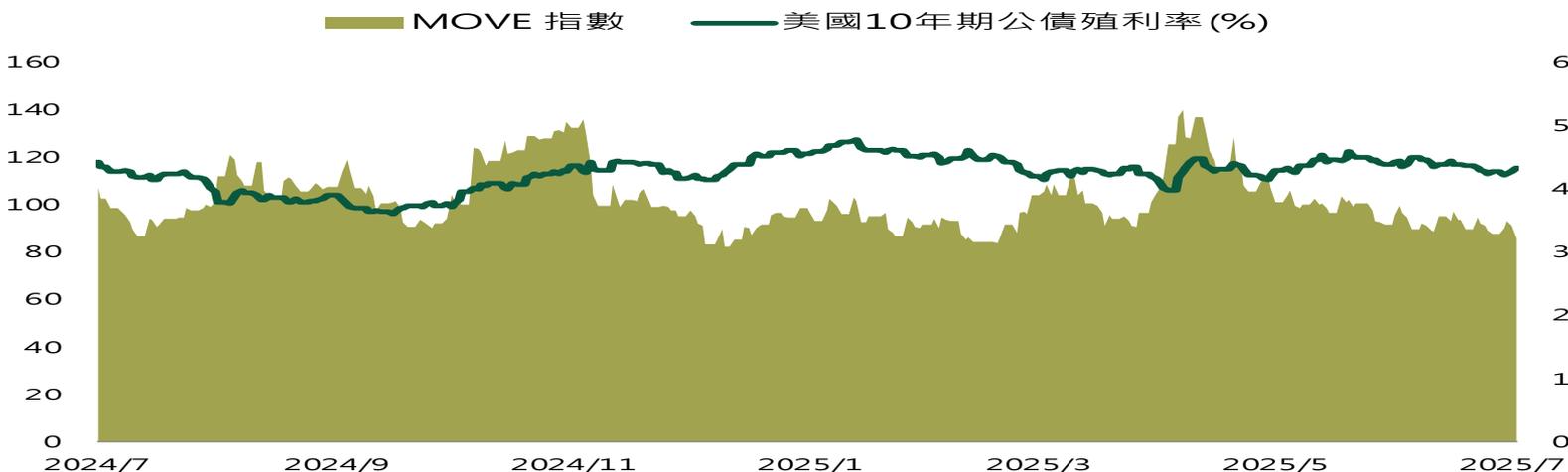


情緒指標：VIX上升、MOVE下滑

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	4063.04	1.97	4.33	15.01	8.71	9.58	14.06
	道瓊	44484.42	3.32	5.43	5.35	4.94	4.56	13.10
	標普500	6227.42	2.25	5.18	9.81	6.12	5.88	13.04
	那斯達克	20393.13	2.15	6.20	15.86	5.77	5.60	13.11
	費半	5611.05	1.91	13.75	29.86	11.74	12.67	1.19
	歐洲600	543.76	1.17	-0.85	4.07	7.00	7.12	5.65
	東證	2828.99	0.87	2.09	10.14	1.58	1.58	-1.50
新興市場	MSCI新興	1236.97	0.82	6.81	12.17	15.26	14.90	13.24
	中國上證	3461.15	0.37	2.95	3.57	7.78	3.26	16.05
	香港恆生	24069.94	-1.05	2.37	5.34	21.81	19.99	33.88
	台灣加權	22712.97	0.98	7.51	6.64	-0.85	-1.40	-1.98
	台灣櫃買	234.60	0.59	5.44	-1.17	-7.03	-8.30	-15.19
	韓國KOSPI	3116.27	1.19	15.46	25.32	27.62	29.87	11.53
	印度SENSEX	83239.47	-0.62	3.10	9.10	5.07	6.03	4.07
基金BM	AI人工智慧	2764.19	1.31	8.24	30.58	10.37	13.07	20.51
	AI機器人	1968.98	3.38	8.01	15.66	6.34	6.39	9.96
	AI Fintech	2448.19	2.03	2.47	12.10	10.33	11.14	27.08
	AI精準醫療	2693.81	0.95	2.28	6.76	-0.67	0.27	0.49
	eSports電競	1377.74	0.39	9.26	27.09	15.96	17.59	20.00
	Fitness 健康瘦身	389.25	3.15	1.83	12.96	0.31	0.45	1.65
	Pet 毛小孩	344.69	2.99	-1.05	2.69	2.28	2.38	1.27
	太空衛星	2809.77	2.25	22.80	41.58	26.65	30.91	101.27
	工業30	11260.83	1.47	6.04	6.43	0.09	-1.59	-1.61
	核心戰略	7389.12	1.82	6.55	4.43	-0.25	33.10	-7.80

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。ETF追蹤指數績效或殖利率的表現，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。

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	3.8799	16.06	-7.11	19.83	-39.88	-36.17	-82.59
	美國10年期公債	4.3457	10.40	-10.80	31.72	-25.18	-22.32	-1.29
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	2363.25	-0.47	1.04	-0.60	3.30	3.19	4.49
投資級	全球投資級債	295.77	0.22	2.23	3.04	7.74	7.36	8.91
	美國投資等級債	3419.67	0.10	1.82	1.10	4.11	3.96	6.17
	歐洲投資等級債	246.19	0.09	0.00	1.39	1.50	0.99	4.76
非投資級	全球非投資等級債	1780.56	0.61	2.37	5.21	6.92	7.14	13.13
	美國非投資等級債	2809.70	0.64	1.97	3.34	4.54	4.72	10.57
	彭博優選美元非投資等級1-5年BB至B	164.92	0.46	1.63	3.74	3.23	3.55	8.63
	歐洲非投資等級債	384.70	0.27	0.56	2.69	2.94	3.00	8.21
	亞洲非投資等級債	475.85	0.39	1.65	2.73	4.64	4.86	10.05
新興市場債	新興市場美元債	1312.74	0.47	2.09	2.61	5.03	5.18	9.58
	新興市場投資等級債	523.88	0.28	1.89	1.36	4.81	4.73	6.48
其他	歐洲美元債	1401.51	0.08	1.71	1.23	4.15	4.02	6.23
	美國10年期以上金融債	276.68	0.46	3.21	1.80	4.92	4.54	4.95

資料來源：Bloomberg、第一金投信整理。ETF追蹤指數績效或殖利率的表現，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。

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	97.18	0.03	-2.06	-4.79	-10.80	-10.42	-7.80
	歐元	1.18	0.48	3.39	6.38	14.06	13.53	9.00
	英鎊	1.37	-0.53	1.02	4.24	9.92	9.09	7.17
亞幣貨幣	日圓	144.93	0.68	-0.66	0.78	8.51	8.49	11.56
	人民幣	7.17	1.01	0.25	1.55	2.10	1.79	1.39
	新台幣	28.81	5.11	4.10	14.87	14.26	13.80	13.28
	韓圓	1364.70	2.95	1.06	6.34	7.78	7.86	1.59
商品貨幣	澳幣	0.66	0.38	1.69	3.82	5.71	6.21	-2.00
	紐幣	0.61	0.23	1.22	4.78	8.16	8.53	-0.52
	南非幣	17.52	3.91	1.97	6.91	6.89	7.34	5.13
	俄盧布	0.01	-4.34	-0.16	-6.08	-28.57	-30.23	-10.18
	巴西里奧	5.41	4.70	4.24	4.09	14.36	14.21	2.67
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	300.7100	1.38	1.96	-4.10	0.58	1.34	2.86
	BDI航運指數	1443.00	-7.08	0.91	-6.30	34.61	44.73	-30.09
能源	西德州原油	67.00	2.70	5.66	0.07	-9.41	-6.58	-20.12
	布蘭特原油	68.80	1.58	4.83	-1.91	-10.08	-7.82	-21.23
	NYMEX天然氣	3.4090	-3.32	-10.22	-24.36	-1.96	-4.24	-1.25
糧食	黃豆	1056.25	3.28	1.49	4.42	7.67	5.81	-10.22
	小麥	547.75	5.13	2.19	2.19	3.50	-0.68	-1.22
	玉米	431.50	5.37	-1.60	-5.68	-4.27	-5.89	6.94
貴金屬/工業金屬	黃金	3326.12	-0.05	-0.81	6.77	25.98	26.73	41.16
	LME銅	10042.11	-1.73	3.67	7.76	14.53	16.06	3.31
	鋼鐵	728.00	3.63	4.75	-2.22	-1.95	-3.32	10.22

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）、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計價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）

【第一金太空衛星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）下載。

各ETF基金或子基金上市日前（不含當日），經理公司不接受基金受益權單位數之買回；掛牌上市前參與申購所買入的每單位淨資產價值，不等於基金掛牌上市後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市日止之期間，基金價格波動所產生折/溢價之風險。

本基金以追蹤標的指數報酬為目標，因此標的指數價格波動劇烈時，基金之淨資產價值表現亦將有波動之風險。此外仍有包括但不限於下列原因致生本基金報酬偏離標的指數報酬之情形：1.基金因應申贖或維持所需曝險比例等因素而進行之交易，將使基金淨值受到交易費用、基金其他必要之費用(如：經理費、保管費、上市費等)、有價證券或期貨成交價格或基金整體曝險比例等因素的影響而使本基金報酬與標的指數產生偏離。2.本基金指數化策略原則上以完全複製法為主，惟遇特殊情形(包括但不限於成分股公司事件因素、成分股流動性不足、預期標的指數成分股即將異動、標的成分股因屬於人權爭議或軍火武器等相關標的，基於控管政經風險而無法持有、基金因應申贖或指數調整因不同幣別換匯時間差異及其他市場因素等情況使基金難以使用完全複製法策略管理投資組合)，將影響基金整體曝險比率，因而使基金報酬與標的指數產生偏離。3.為符合本基金追蹤標的指數績效表現之目標及資金調度需要，本基金得從事證券相關商品之交易。因此若持有的證券相關商品部位流動性不足、期貨轉倉正逆價差大、期貨正逆價差波動升高，亦可能造成本基金報酬所追蹤指數的偏離。4.本基金以新臺幣計價，而本基金所投資的有價證券或證券相關商品可能為新臺幣以外之計價貨幣，因此匯率波動將影響本基金以新臺幣計算之淨資產價值，可能使本基金報酬與標的指數產生偏離。本基金上市前參與申購所買入的每單位淨資產價值，不等於基金上市後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市日止之期間，基金價格波動所產生折/溢價之風險。本基金自上市日起之申購，經理公司將依本基金每一營業日所公告「現金申購買回清單」所載之「每申購買回基數約當淨值」加計110%，向申購人預收申購價金。本基金受益憑證上市後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依臺灣證交所有關規定辦理。本基金所涉之證券市場交易時間不同，因此本基金所涉之證券市場交易可能有無法即時完全反應基金投資組合之價格波動風險。另本基金的淨值反應其一籃子成分市值總合，惟盤中即時估計淨值與實際基金淨值計算之投組內容亦可能有所差異，可能造成交易資訊傳遞落差之風險。

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。

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。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。本基金自成立日起至上市日前(不含當日)，經理公司不接受本基金受益權單位數之申購及買回。

【第一金臺灣工業菁英30 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基金或子基金特性、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。第一金臺灣工業菁英30 ETF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。

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。各ETF基金或子基金上市/櫃日前（不含當日），經理公司不接受基金受益權單位數之買回。

「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，詳見相關基金公開說明書。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。

（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）

【第一金彭博美國10年期以上金融債券指數ETF基金風險聲明】 第一金投信獨立經營管理。本基金經金管會同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。經理公司以往績效不保證基金之最低投資收益；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本基金公開說明書。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。

本基金自成立日起至上櫃日前（不含當日），經理公司不接受本基金受益權單位之申購及買回。掛牌上市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日止之期間，基金價格波動所產生折/溢價之風險。基金受益憑證上市後之買賣成交價格無升降幅度限制，並應依臺灣證交所有關規定辦理。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。各子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基金經理公司網站（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。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。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。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包含債券發行人約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險等。

「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。

【第一金美元優選收益非投資等級債券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）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。本基金之配息來源可能為收益平準金。本基金自成立日起至上櫃日前（不含當日），經理公司不接受本基金受益權單位數之申購或買回。

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，投資人應審慎評估。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。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。本基金得投資於金融機構發行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），過去1年每月底基金投資組合平均30%以上，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動，詳細投資風險詳見基金公開說明書。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。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。ETF掛牌上市/櫃前參與申購所置入的每單位淨資產價值，不等同於基金掛牌上市/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/櫃日止之期間，基金價格波動所產生折/溢價之風險。

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。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。

免責聲明：「Bloomberg®」及Bloomberg Index Services Limited（以下稱BISL）將「彭博優選美元非投資等級1-5年BB至B債券指數」，授權第一金投信（「被授權人」）為特定目的使用之。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」），彭博不予以贊助、寄書、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。彭博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，彭博均不負有任何義務亦不承擔任何責任。

（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