

# 第一金人民幣貨幣市場基金

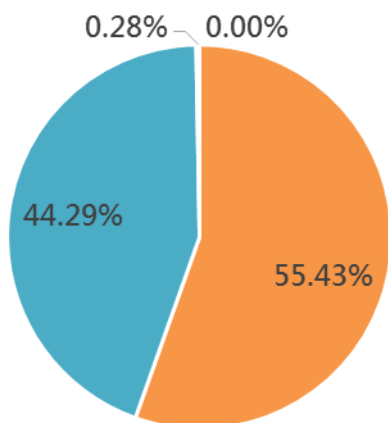
# 人民幣貨幣基金投資組合

	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
人民幣貨幣市場基金-人民幣	0.41	0.87	0.55	1.63	3.73	6.62	18.15
人民幣貨幣市場基金-新臺幣	-1.01	0.81	-0.89	3.27	-2.51	-2.03	-0.13

- 區域配置：台灣：75.72%；香港：24.28%。
- 月年化報酬率：1.69%
- 存續期間：0.1056年

## 投資比重

■ 定期存款 ■ 附買回交易 ■ 活期存款 ■ 債券

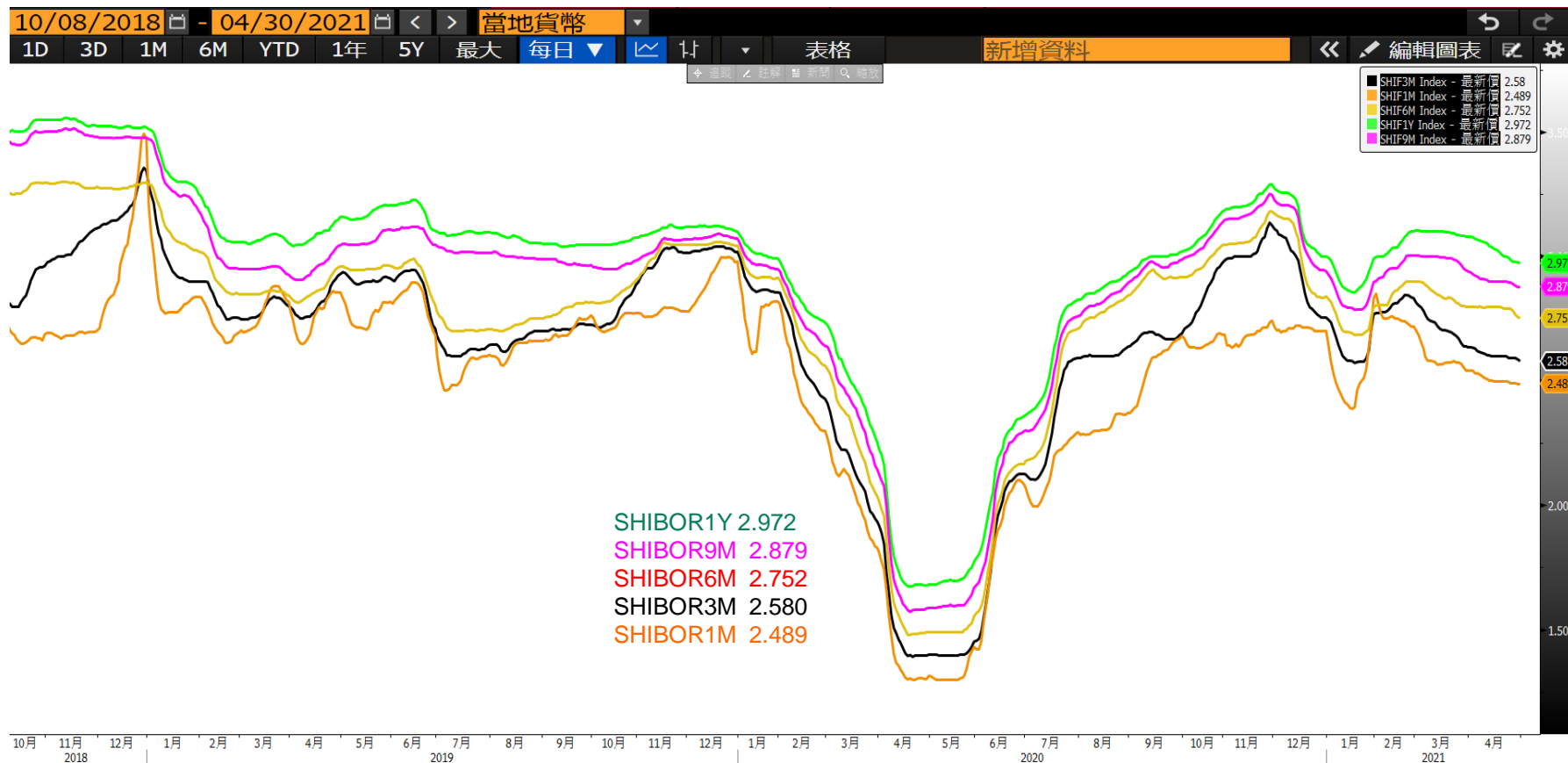


## 到期期限分佈表

到期日	RP	定存	合計
1-30天	14.07%	25.74%	39.82%
31-60天	24.18%	19.18%	43.36%
61-90天	6.03%	10.51%	16.54%
91-180天	0.00%	0.00%	0.00%
181-365天	0.00%	0.00%	0.00%
合計	44.29%	55.43%	99.72%

# 境內資金利率回落

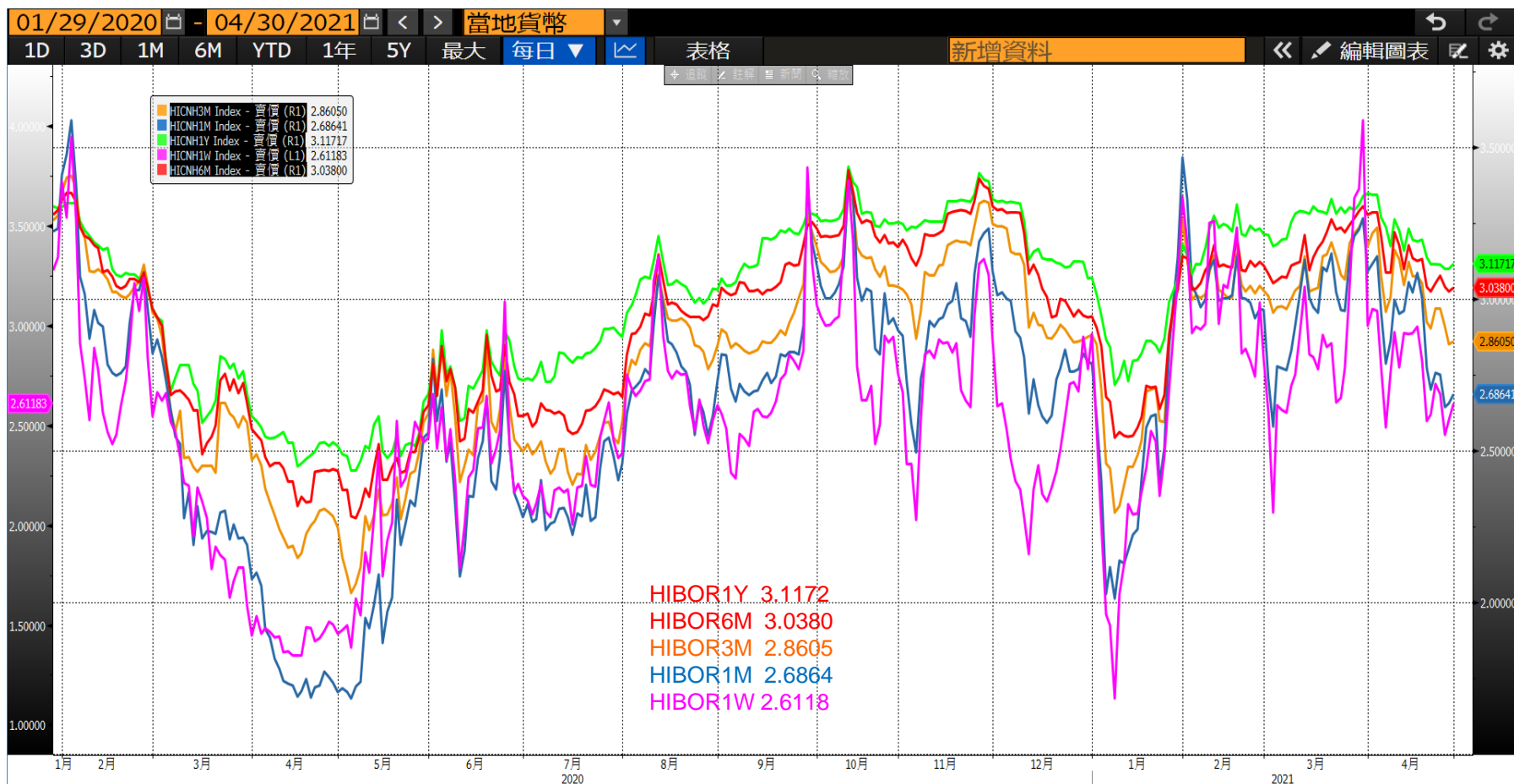
- PBOC維持以較寬鬆的投放，確保五一長假前的流動性平穩，整體4月人民幣資金流動性充裕，利率呈現下行。



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2021/4/30

# 離岸資金利率

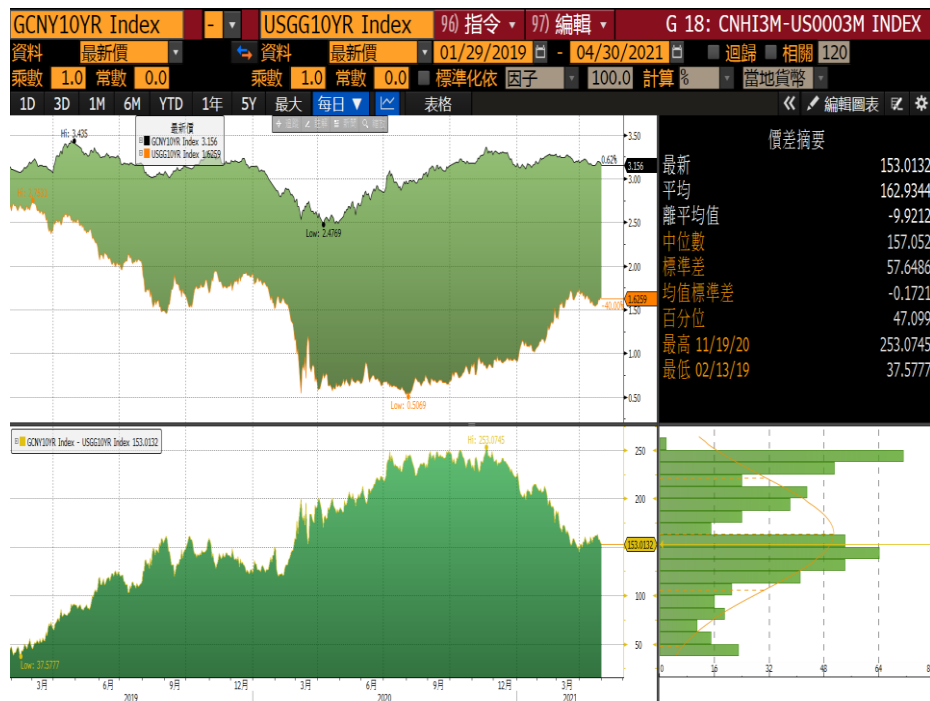
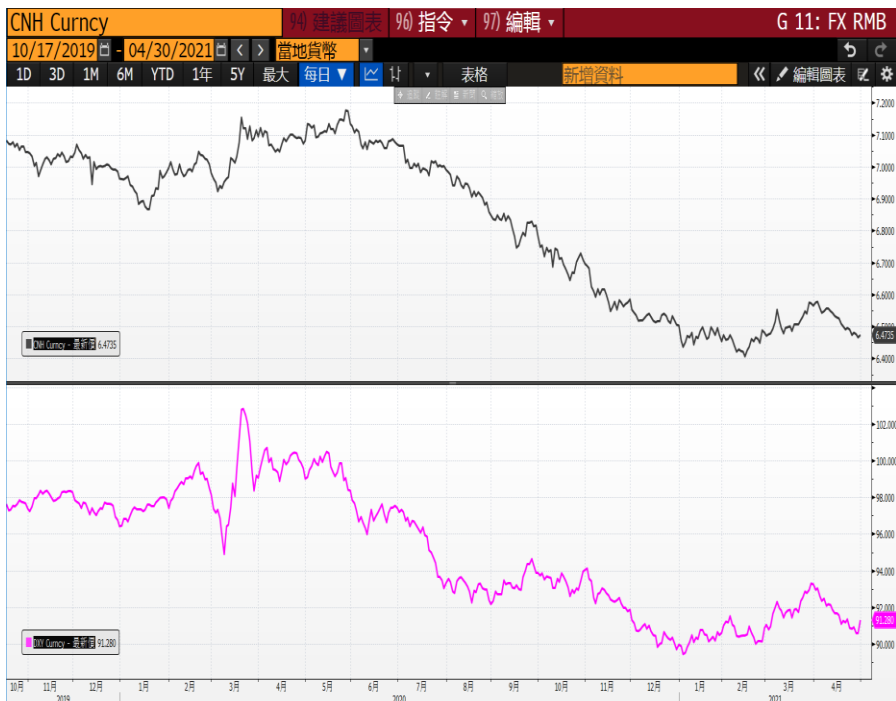
■ 離岸人民幣波動較大，但與境內利率走勢一致向下。



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2021/4/30

# 人民幣匯率區間震盪

- 4/30 人民幣兌美元匯價6.473，較3月升值1.39%。
- 預期人民幣短期維持區間震盪，兩個因素牽引著人民幣匯價走勢。其一，中國債市近期在短債市場出現流動性趨緊的現象，不排除未來利率有走升情況，殖利率上揚有機會吸引外資購入中國國債，為人民幣匯價帶來支撐；其二，大宗商品價格持續走升，使中國進口壓力增加，預計進口需求帶動購匯需求，導致人民幣走弱。故短期來看，人民幣匯價會在區間6.4-6.5震盪，不會有趨勢性行情。



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2021/4/30

# 人民幣貨幣基金投資展望與操作策略

- 資產配置：定存比重約50-60%，RP比重40-50%
- 區域配置：台灣70%-80%，香港20~30%
- 存續期間：預期控制在 0.08-0.16年
- 中國經濟復甦狀況穩定，觀察PMI數據，供需兩端皆在擴張區間，但庫存小幅增加，外需拉力減弱，基建房地產動能放緩，僅消費持續恢復，但整體維持穩定成長的趨勢，貨幣政策保持中性，且流動性充裕，資金利率區間震盪。

## 操作策略：

目前台灣人民幣定存與RP利率相當，定存與RP配置比重維持現況(60：40)，未來配置區間仍維持台灣與香港比例70：30。天期配置，會以基金流動性因應作為配置天期的首要考量，以1~2個月的天期為核心配置，有多餘流動性才會承作至3個月或以上。

**【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。

投資人應注意基金投資之風險包括匯率風險、利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。

基金高收益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。由於高收益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。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。投資高收益債券之基金可能投資美國Rule 144A 債券（境內基金投資比例最高可達基金總資產30%），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。

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。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。

基金配息之年化配息率為估算值，計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」。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。

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。

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%。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。

匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。

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，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。

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。

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