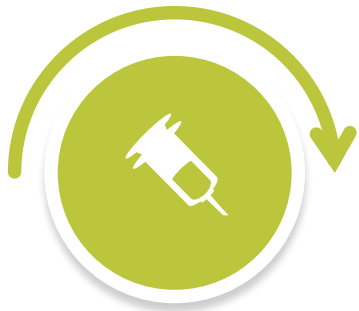


第一金中概平衡基金

行事曆



市點焦點



供應鏈



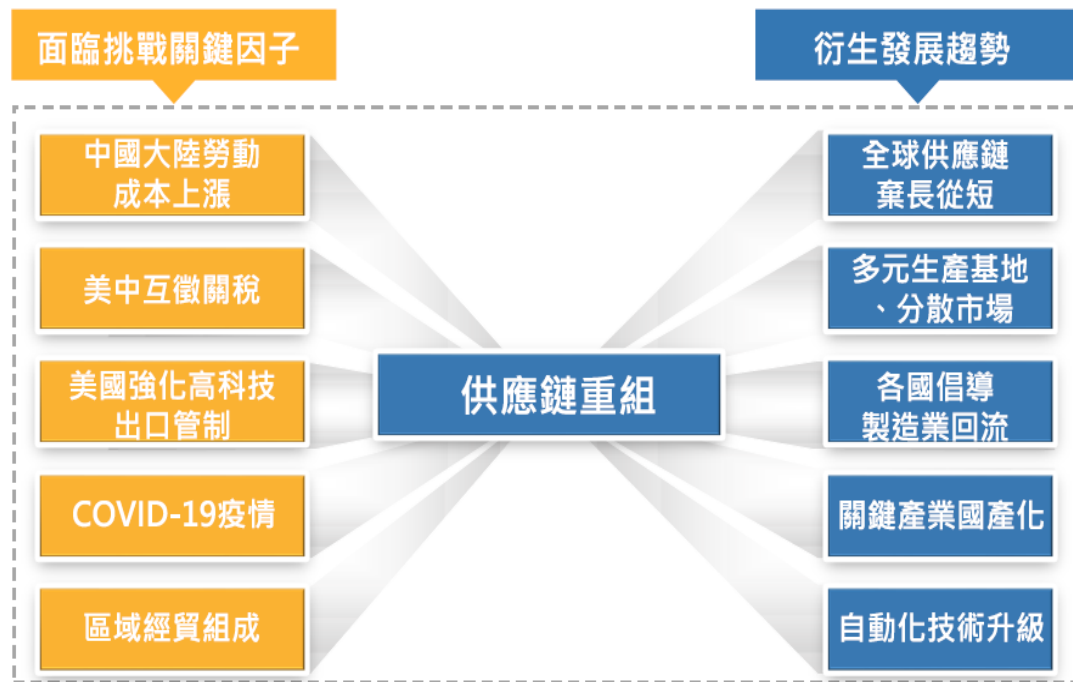
通膨



縮表

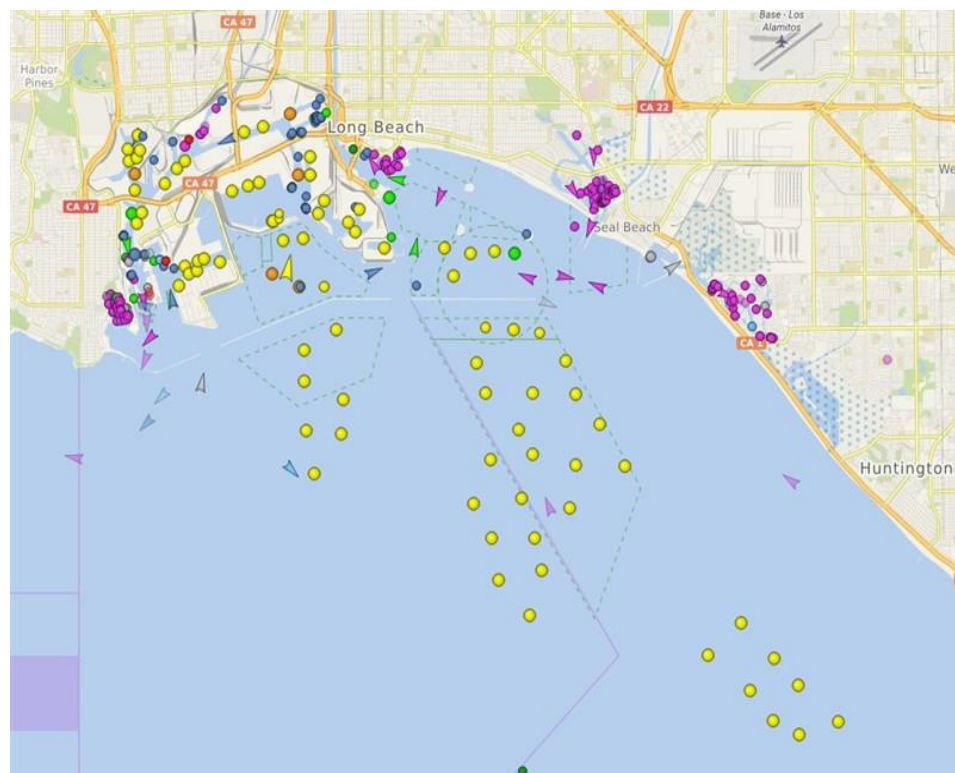
供應鏈重組

1. 疫情導致大量服務業人口失業，可是等到危機稍緩，失業者卻喪失工作意願。
2. 由於全球對減碳的政治承諾，導致能源公司對傳統能源的投資銳減
3. 近年國際經貿情勢快速變遷，受美中貿易戰、科技戰及COVID-19疫情等影響，全球供應鏈逐漸轉向「在地化」，加速業者進行多元生產基地布局與分散市場。



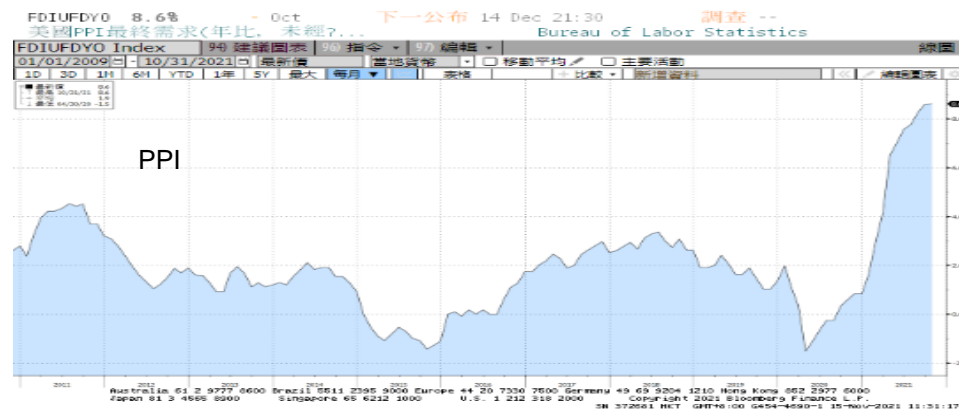
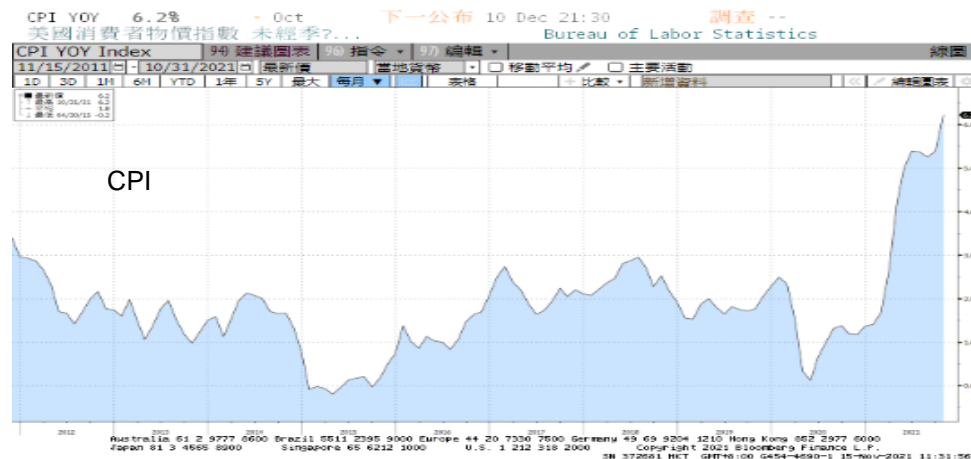
供應鏈問題未解

1. 彭博報導，在洛杉磯港和長堤港外等待區排隊的貨櫃船數量，截至12日晚間已達到83艘，超越本週稍早創下的最高紀錄81艘。
2. 這些港口的貨櫃船平均等待卸貨時間已攀升至16.9天，是2個月前的2倍之多。
3. 洛杉磯港和長堤港合計占美國貨櫃進口量的40%，今年以來處理貨櫃量增加了17%，但陸上儲放量能卻維持不變。



PPI指數

1. 美國消費者物價指數 (CPI) 持續攀升，10月年增率衝高至6.2%。
2. 投資人普遍看好在需求仍然穩健的情況下，企業有能力應對供應鏈瓶頸，也能將上漲的成本轉嫁給消費者，許多企業認為現在定價權操之在賣方，亦計畫進一步調漲價格，這有利於其獲利能力。



消費旺季

1. 美國最大的零售業商會NRF預估，11月和12月的銷售額將成長8.5%~10.5%，從去年同期的7773億美元增長至介於8434億~8590億美元，創下歷史新高。
2. NRF說：「我們預期，這將是史上零售銷售最高的假期購物季。」他指出，今年消費者多半已接種新冠疫苗、手頭上現金因振興支票更充裕，待在家時間也更長，都有利零售業者。
3. NRF表示，當公司調漲價格以對抗通膨時，所得增加和超乎以往的家庭儲蓄讓消費者願意花較多的錢購買商品。



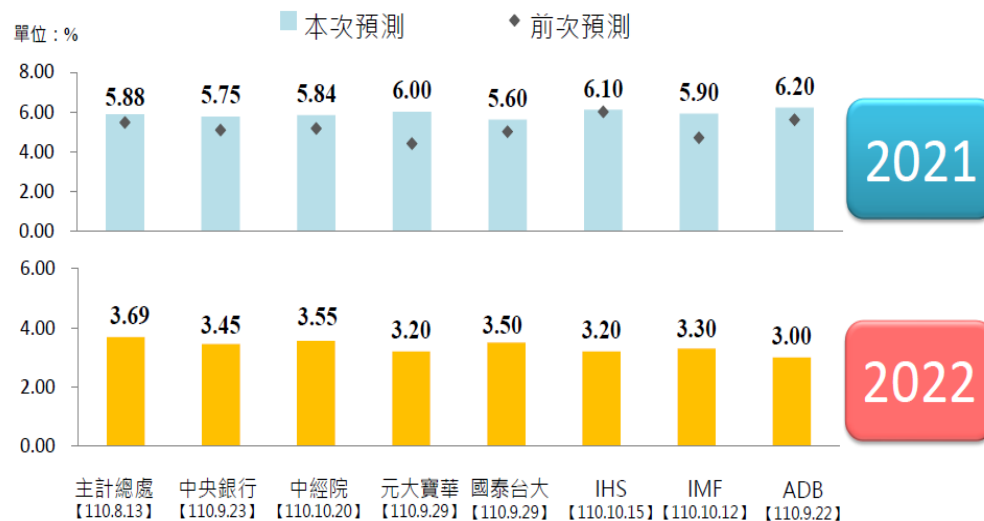
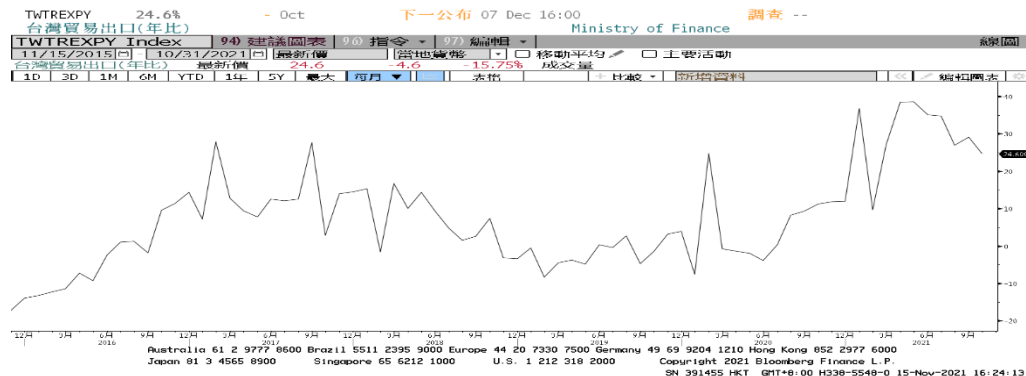
企業獲利佳

1. 美國S&P500第三季營收成長18.7%、獲利成長42.3%。
2. 預估2021年S&P 500獲利成長69.48%、2022年獲利成長7.96%。
3. 台灣加權指數預估2021年獲利成長72.61%。



台灣表現佳

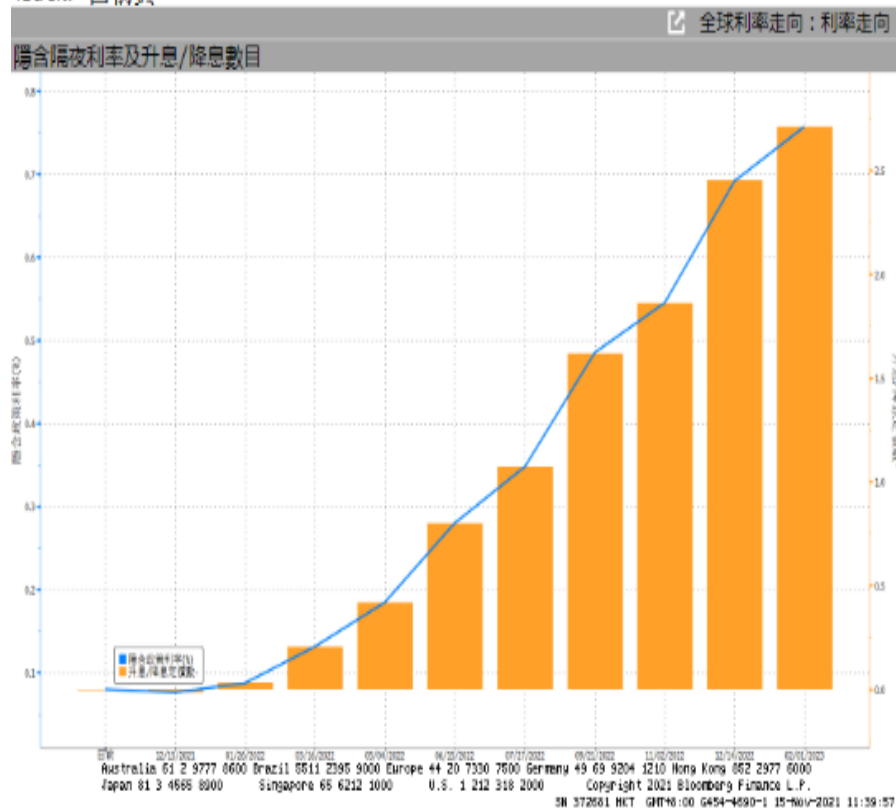
- 10月台灣出口額為401.4億美元，進口額為340.2億美元，分別同比增長24.6%和37.2%
- 主計處預估今年GDP成長率5.88%、明年3.69%。



FOMC

1. 美國聯準會主席鮑爾表示，對升息將保持「耐心」，但必要時「不會遲疑」。
2. Fed聲明表示，每月少買150億美元資產應屬「適當」，但未排除未來加快縮減步調的可能性，因為未訂出12月以後的縮減步調。
3. 市場預期明年第二季開始升息，明年升息二次。

<Back> 回前頁



小結



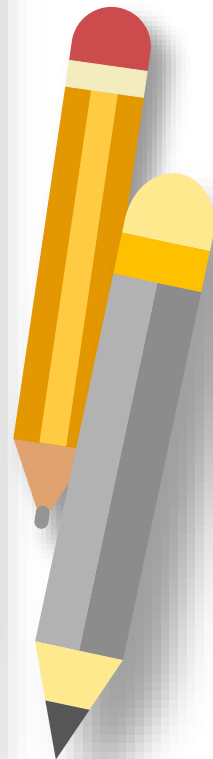
疫情突顯供應鏈應變能力不足，零件短缺情況持續至明年，供不應求，價格上漲，出現通膨現象。



產能不足，企業持續投資，總體產出亦可增加，發生停滯性通膨機率不高。需求仍大於供給，企業可轉嫁成本，獲利成長。



FED認為明年中通膨下滑，維持寬鬆貨幣政策。



操作策略



01

近期無系統性風險，維持高持股比例

02

降低傳產類股，增加電子比例

03

投資風格由價值轉向成長

基金績效與投資組合

中概平衡基金績效及前十大持股

■ 基金績效(%)

各期間績效表現 (單位：%)

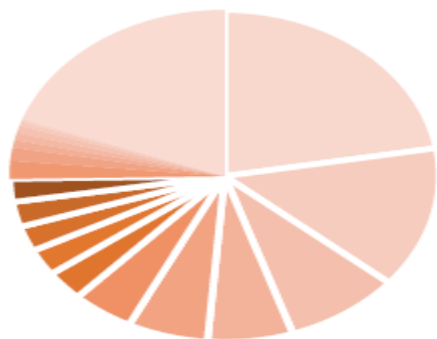
類別	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	五年	成立以來
新台幣	-1.73	0.62	8.60	24.35	37.51	82.71	108.06	308.00

■ 前十大持股

資產名稱	產業別	比重 (%)
遠傳	通信網路業	7.33
群光	電子零組件	6.89
中華電	通信網路業	6.83
台塑化	油電燃氣業	6.43
台積電	半導體	5.69
台灣大	通信網路業	5.33
元大台灣50反1	指數型/封閉基金	4.67
華通	電子零組件	3.63
統一超	貿易百貨	3.41
信邦	電子零組件	3.29

產業及配置

■ 中概平衡產業配置：



- 通信網路業 22.29
- 電子零組件 13.83
- 半導體 8.73
- 油電燃氣業 6.43
- 貿易百貨 6.06
- 指數型/封閉基金 4.67
- 其他 2.95
- 塑膠工業 2.61
- 金融業 2.48
- 其他電子業 2.45
- 電腦及週邊 2.24
- 生技醫療 1.75
- 水泥工業 1.27
- 食品工業 0.74
- 鋼鐵工業 0.72
- 電機機械 0.68
- 電子通路業 0.44
- 汽車工業 0.25
- 現金 19.41

【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。

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。現階段法令限制投資於中國證券市場僅限掛牌上市之有價證券，且境外基金總金額不得超過基金淨資產價值10%。中國大陸為外匯管制市場，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市場特定政治、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 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