

第一金人民幣貨幣市場基金

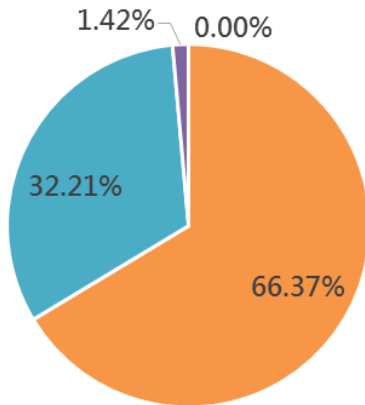
人民幣貨幣基金投資組合

| | 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 | 0.46 | 0.88 | 1.44 | 1.77 | 3.63 | 6.04 | 19.20 |
| 人民幣貨幣市場基金-新臺幣 | 1.00 | 1.56 | 0.66 | 2.50 | 3.70 | 3.15 | 1.02 |

- 區域配置：台灣：66.18%；香港：33.82%。
- 月年化報酬率：1.8566%
- 存續期間：0.0711年

投資比重

■ 定期存款 ■ 附買回交易 ■ 活期存款 ■ 債券

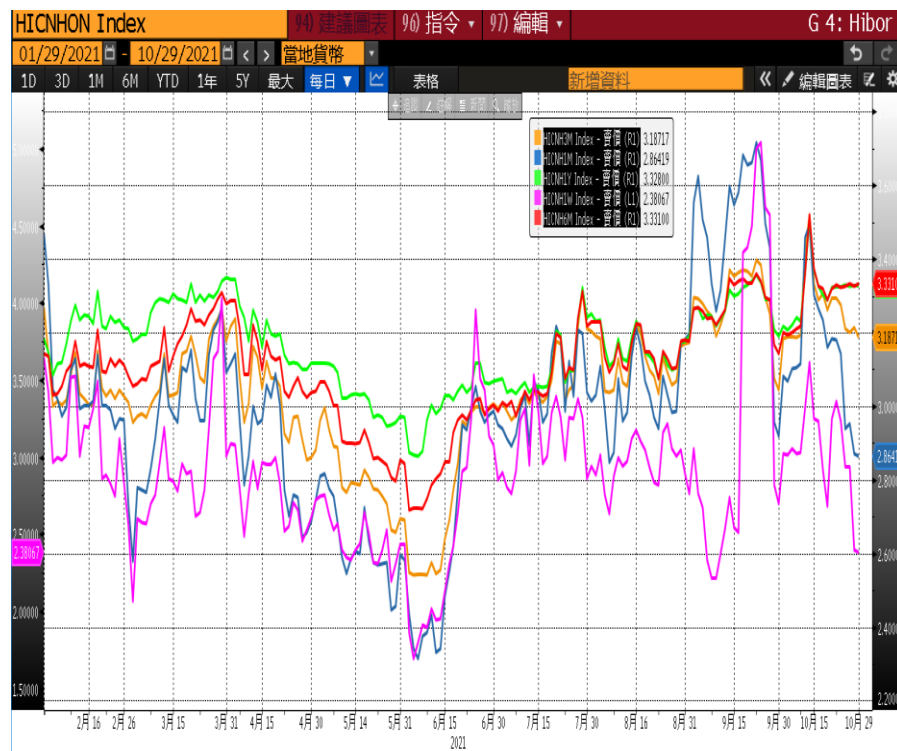
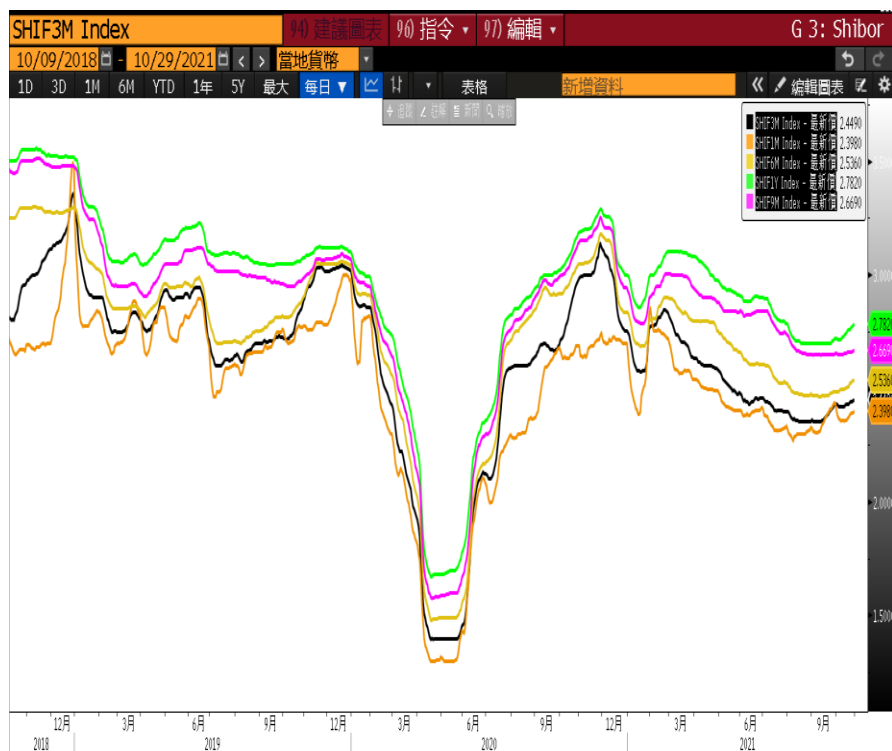


到期期限分佈表

| 到期日 | RP | 定存 | 合計 |
|----------|--------|--------|--------|
| 1-30天 | 21.71% | 39.36% | 61.07% |
| 31-60天 | 10.51% | 27.01% | 37.51% |
| 61-90天 | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 91-180天 | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 181-365天 | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 合計 | 32.21% | 66.37% | 98.58% |

資金利率平穩略揚

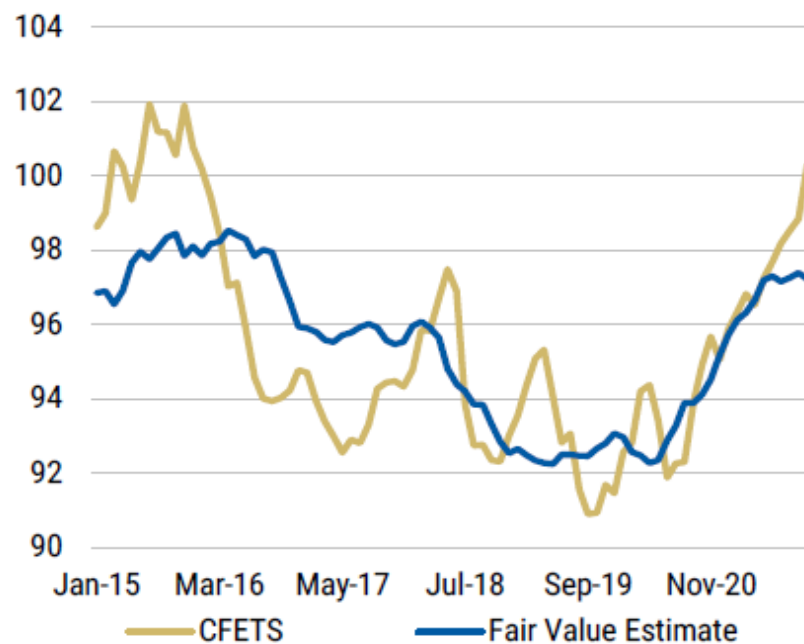
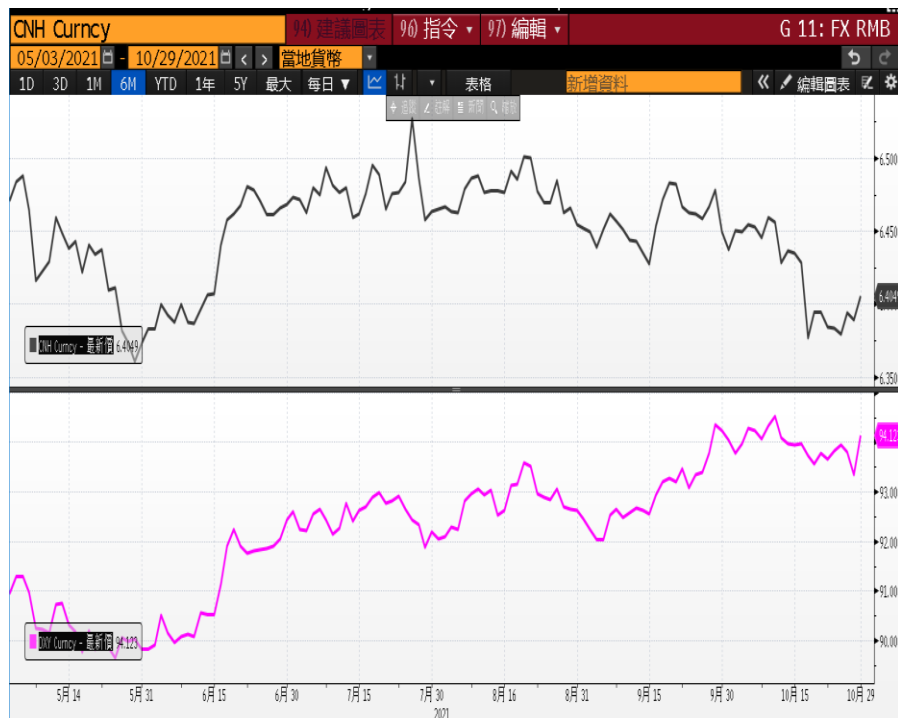
- 10月境內人民幣資金利率緩升，十一長假後資金流動性仍偏緊。觀察中國人民銀行透過公開市場操作增加投放量，估計短天期資金利率將下行，金融機構開始準備跨年度及農曆春節的資金調度，2~3個月天期資金利率在區間高檔震盪。



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2021/10/31

人民幣匯率區間震盪

- 10/29 CNH兌美元匯價6.4049，較9月升值0.69%。
- 考量中國第四季經濟成長動能呈放緩態勢，貨幣與財政策加大支持經濟的力道增強，人民幣率走升條件有限，估計在購債規模縮減背景下，美元呈震盪偏升，人民幣6.3是短期高位，第四季在6.3~6.5大區間震盪。



資料來源：Bloomberg · Morgan Stanley Research · 第一金投信整理 · 2021/10/29

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70%，RP比重30%
- 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
- 就目前對中國政府態度觀察，並未對經濟前景感到擔憂，且表示不會在第四季進行大規模的刺激措施來提振經濟，例如降准或大量投放流動性。中國政府估計2021年GDP目標做為6%，雖然第三季GDP增速放緩並不如預期，但市場普遍仍認為全年達6%目標機率是高的，就此判斷第三季產業活動或是最差的情況，第四季中國經濟表現將持穩。

操作策略：

觀察近期人民幣3個月天期資金利率相對1~2個月天期為高，判斷為金融機構已在為跨年及農曆春節資金需求調度，惟因基金10月出現較大額的贖回，故承作天期無法拉長，短期內必須先將1~1.5個月到期落點配置妥善，有餘力再拉長天期。定存與RP比重維持當前水準，70：30為基本架構。

【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÷除息日前一日的淨值×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 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 |