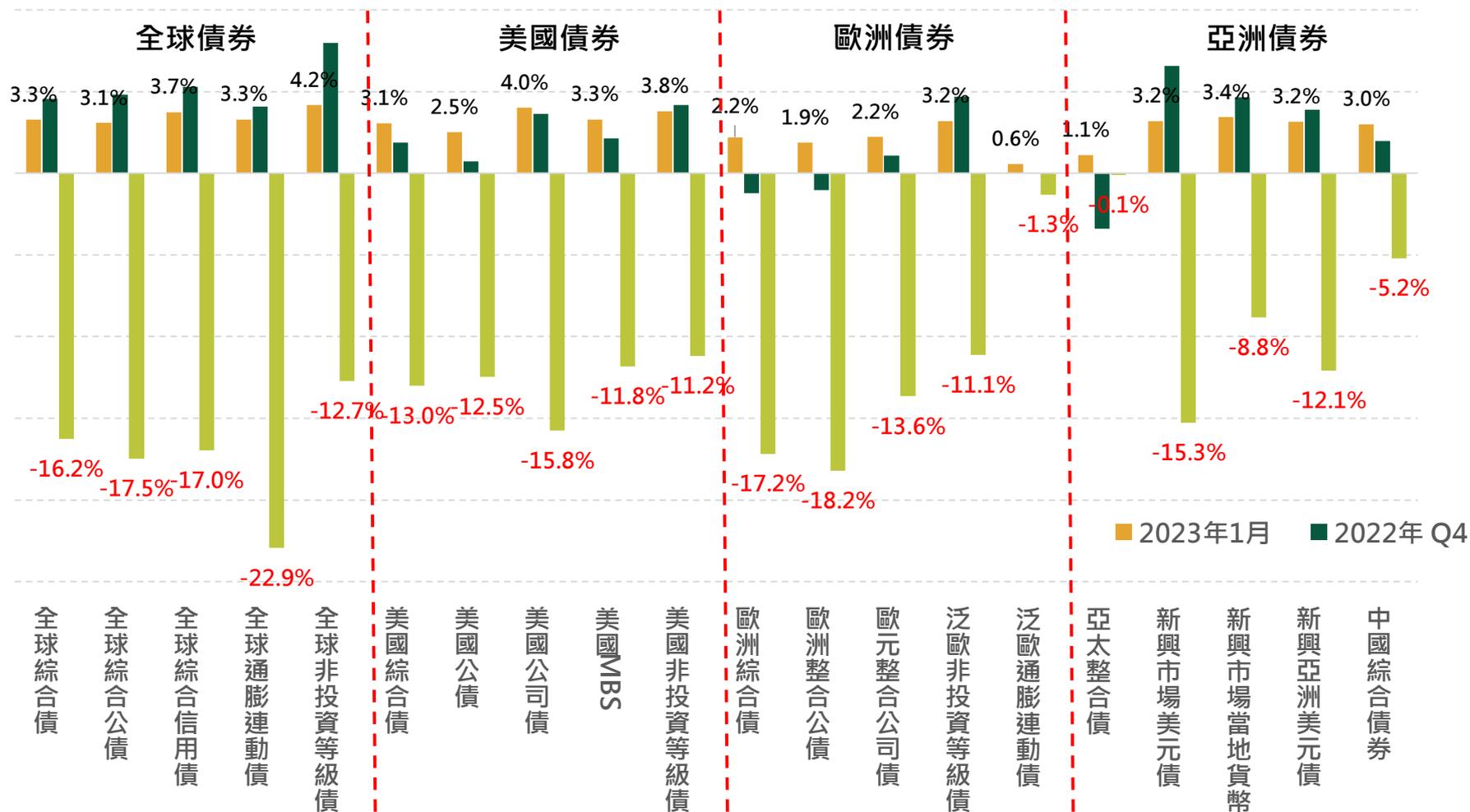


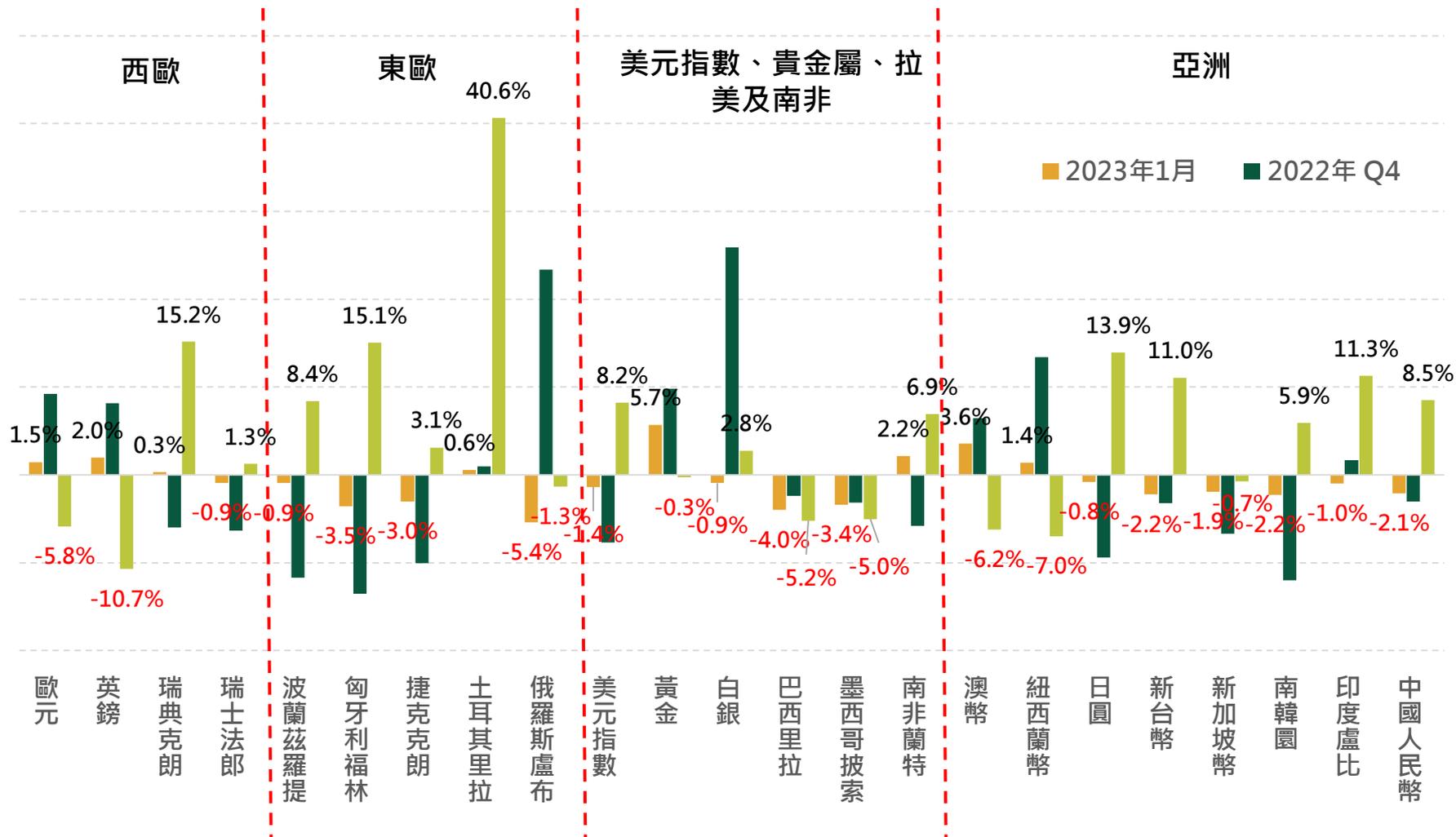
第一金美國100大企業債券基金 (本基金有一定比重得投資於非 投資等級之高風險債券且配息來 源可能為本金)

市場回顧

2023年1月債市表現



2023年1月匯率市場



市場展望

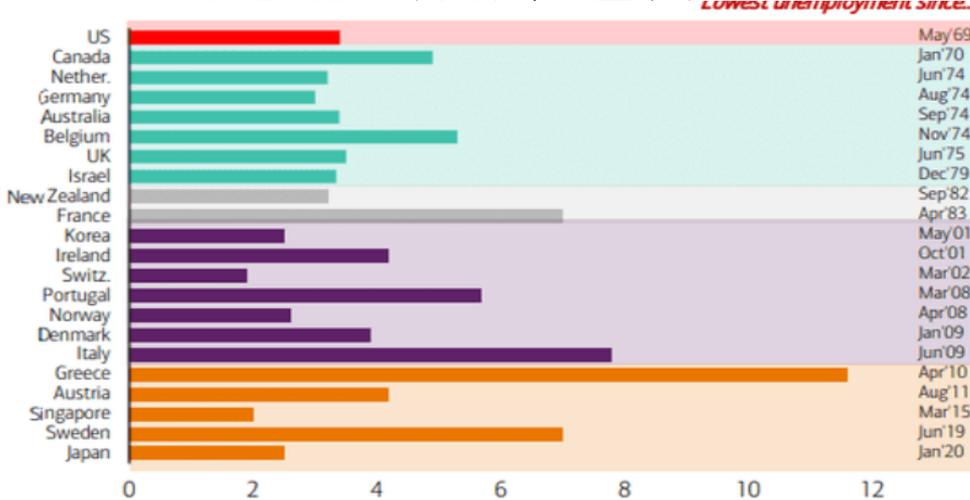
美消費動能支撐未大減

美國家戶信用卡和Debit card年增率



Source: Bank of America internal data

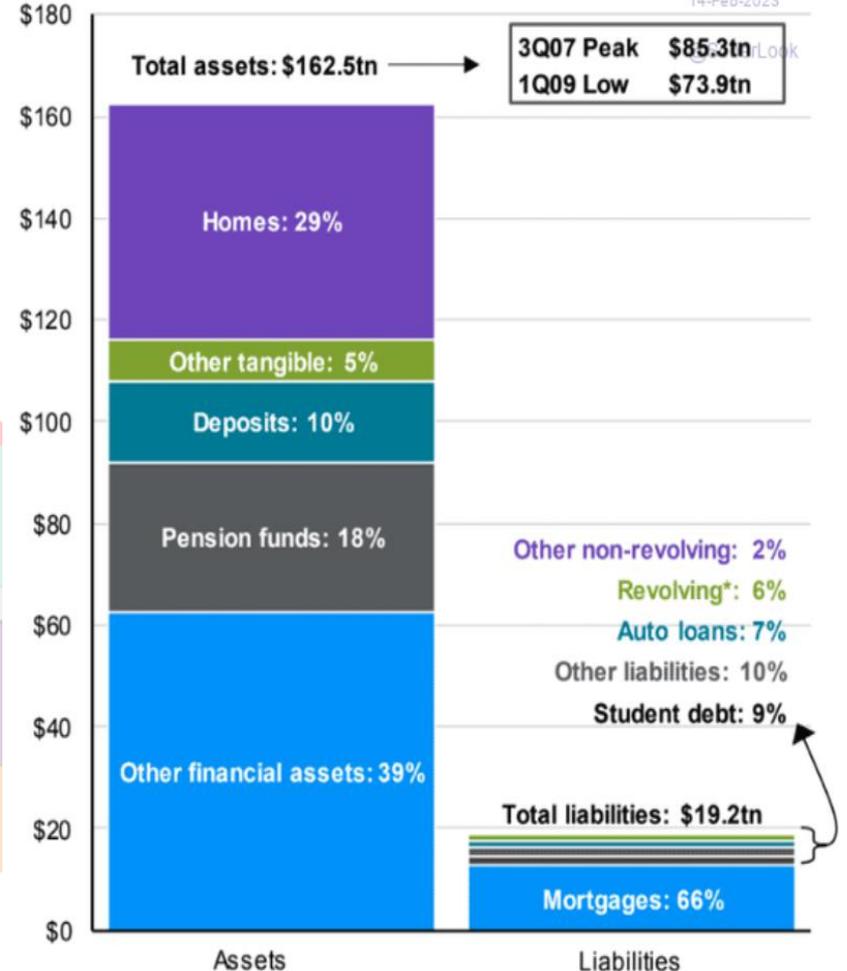
主要已開發國家失業率為歷年來低檔



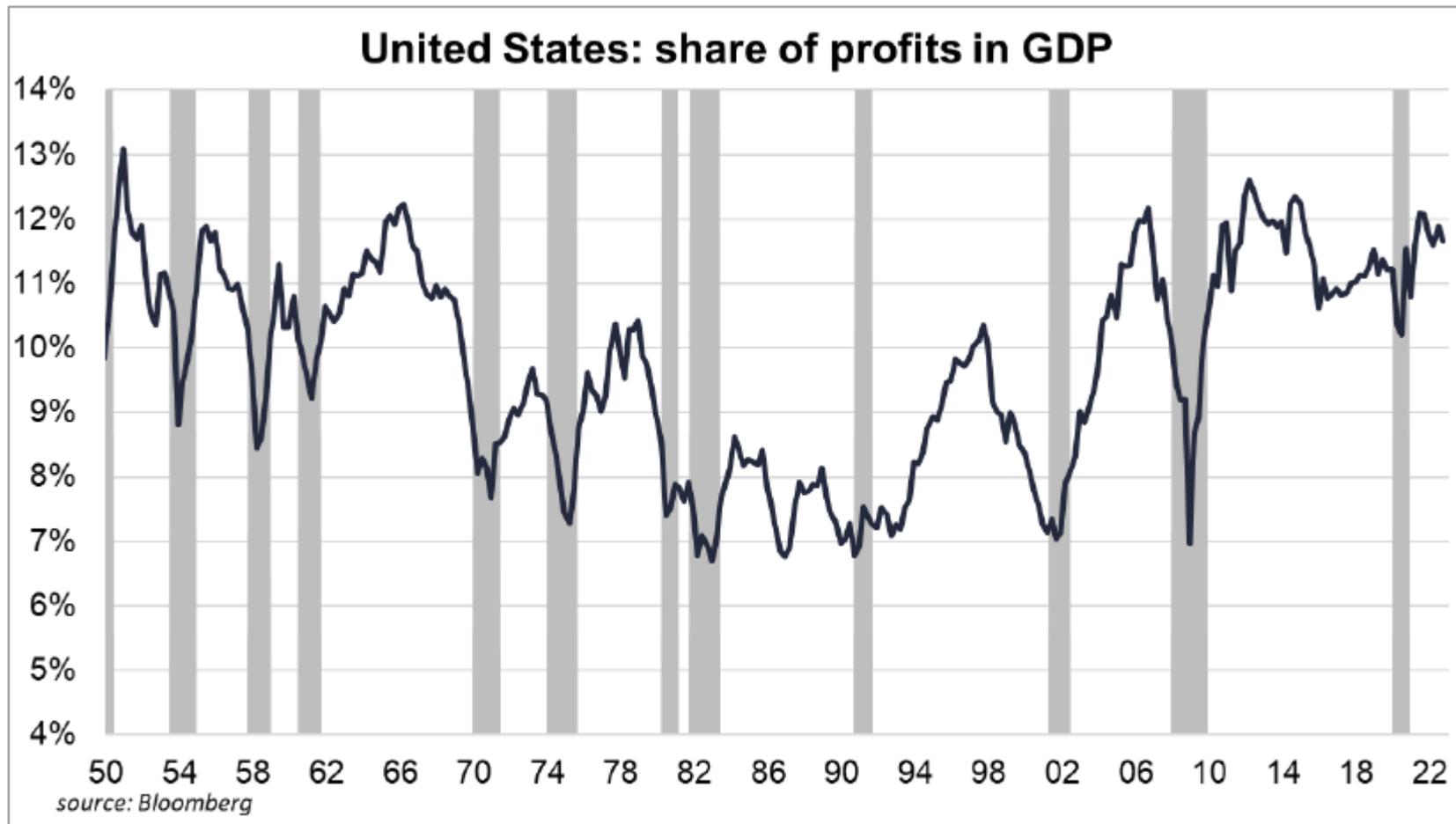
Source: BofA Global Investment Strategy, Haver, GFD Finaeon. Most recent low in unemployment rate compared to previous low. DMs = developed markets.

2022年Q3美國消費者在外流通資產負債表 (資產162.5兆 USD vs.負債19.2兆 USD)

3Q22, trillions of dollars outstanding, not seasonally adjusted



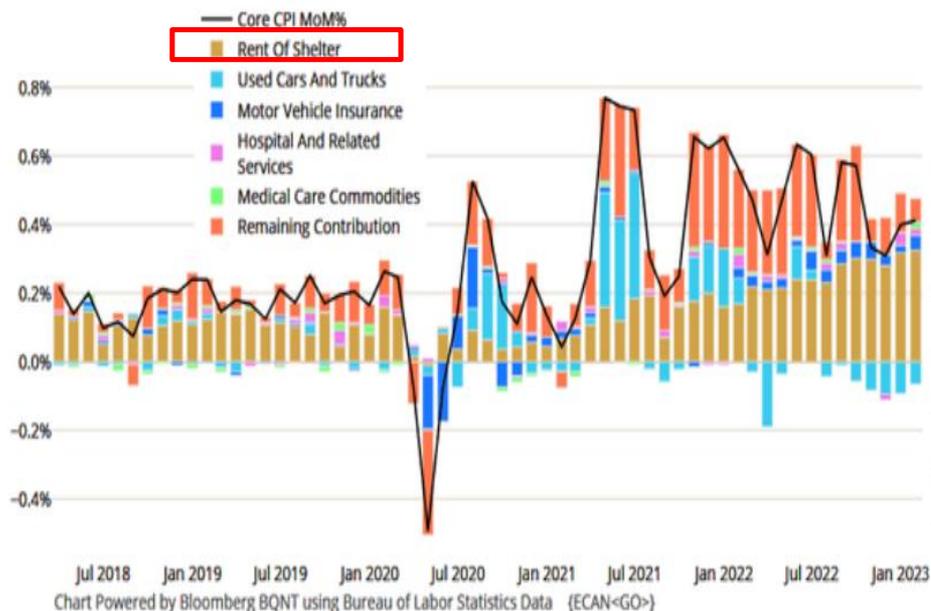
美企業獲利佔經濟比重尚穩定



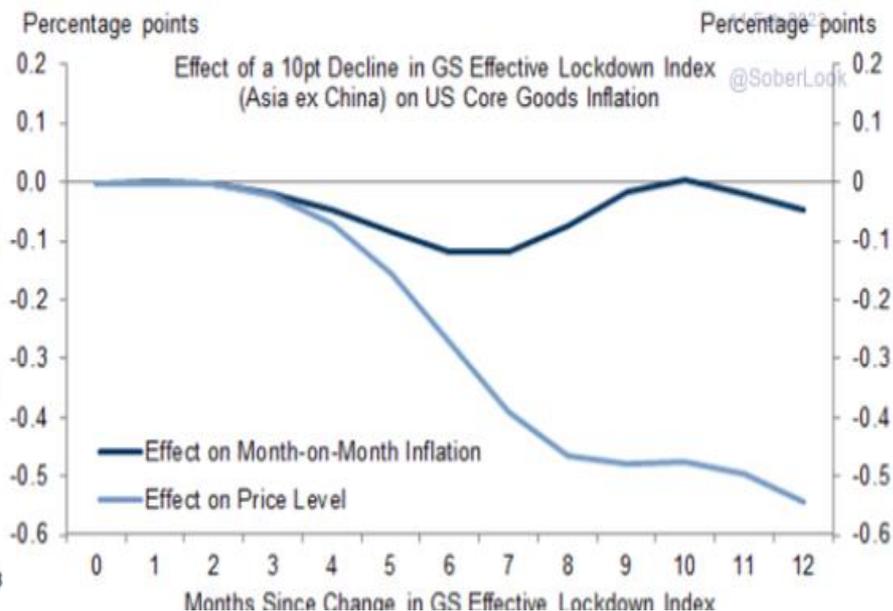
美國通膨回落趨緩 服務業通膨為推升因子

- 美最新1月份通膨回落趨緩，核心通膨(月增率0.4%)背後驅動來自於住房成本，短期或因就業市場維持韌性支撐租房需求。

服務業通膨(住房部分)造成通膨回落略趨緩

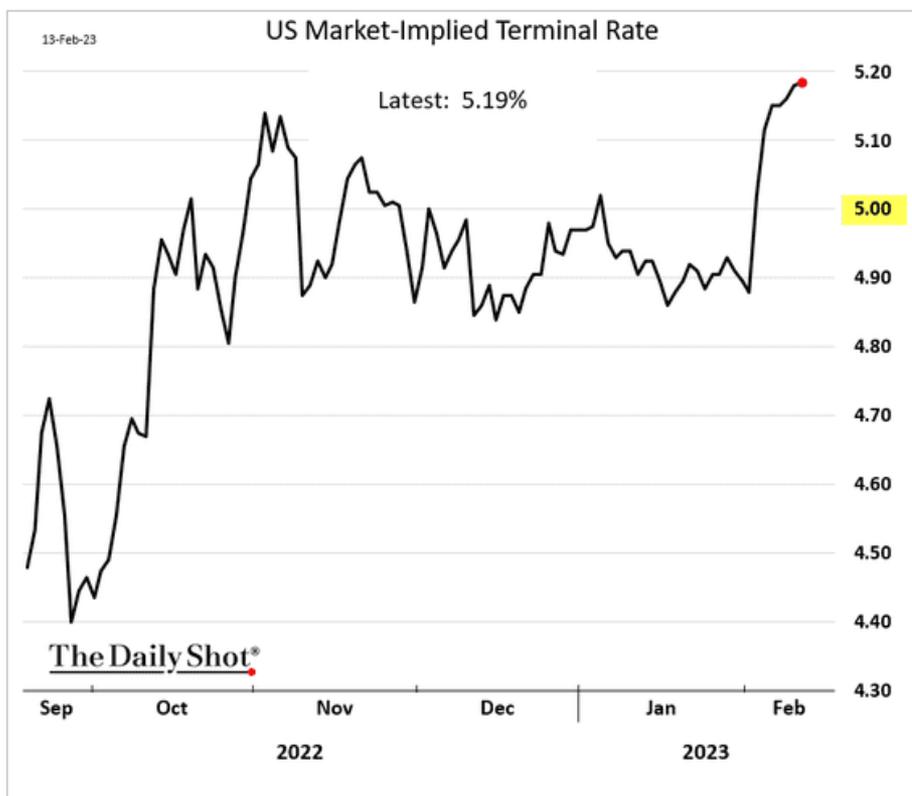


亞洲經濟重啟和供應鏈逐步回正軌減輕商品通膨壓力



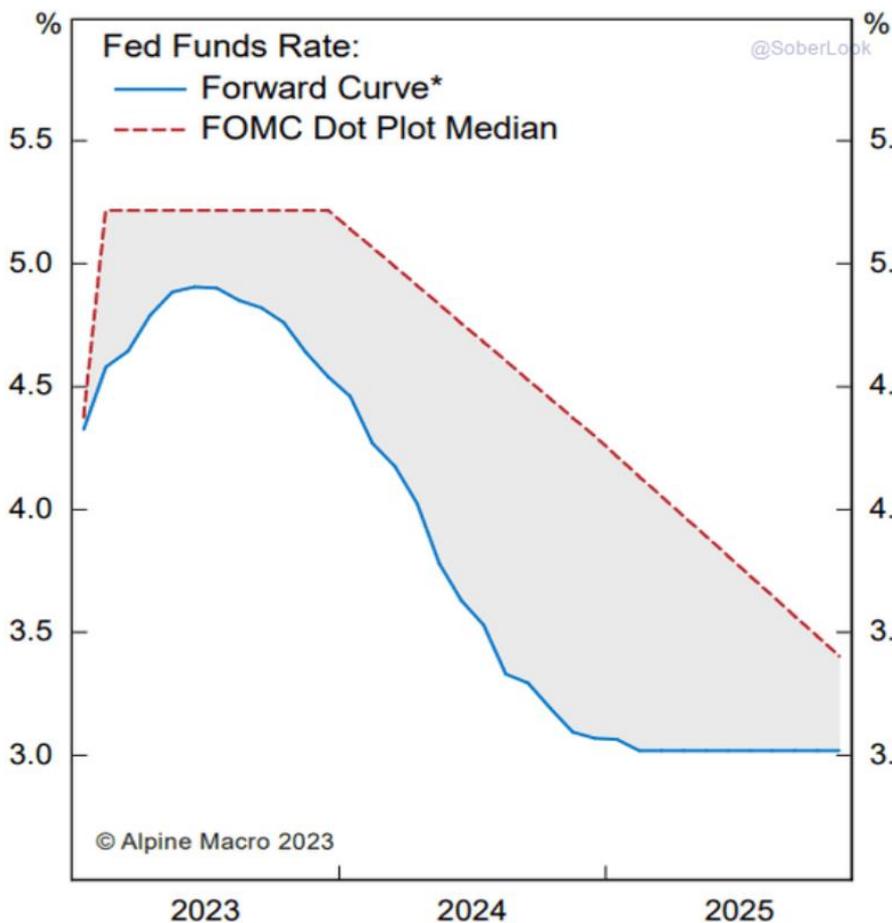
上調此波升息循環利率終值頂點

- 觀察目前數據和利率期貨變動，預期此波升息循環將落點於2023下半年、利率終值>5%，然根據聯準會升息至頂點~首次降息觀察，1980~2019年7次升息至利率頂點後，平均暫停升息約6個月後才著手首次降息，預期未來FED仍以通膨路徑和高利率環境下對經濟動能影響層面為主要考量，首次降息預估落點於2024。



Meeting Date	Implied Rate	Basis Points
22-Mar-2023	4.843	27.1
03-May-2023	5.039	46.8
14-Jun-2023	5.157	58.5
26-Jul-2023	5.193	62.1
20-Sep-2023	5.153	58.1
01-Nov-2023	5.057	48.6
13-Dec-2023	4.916	34.5

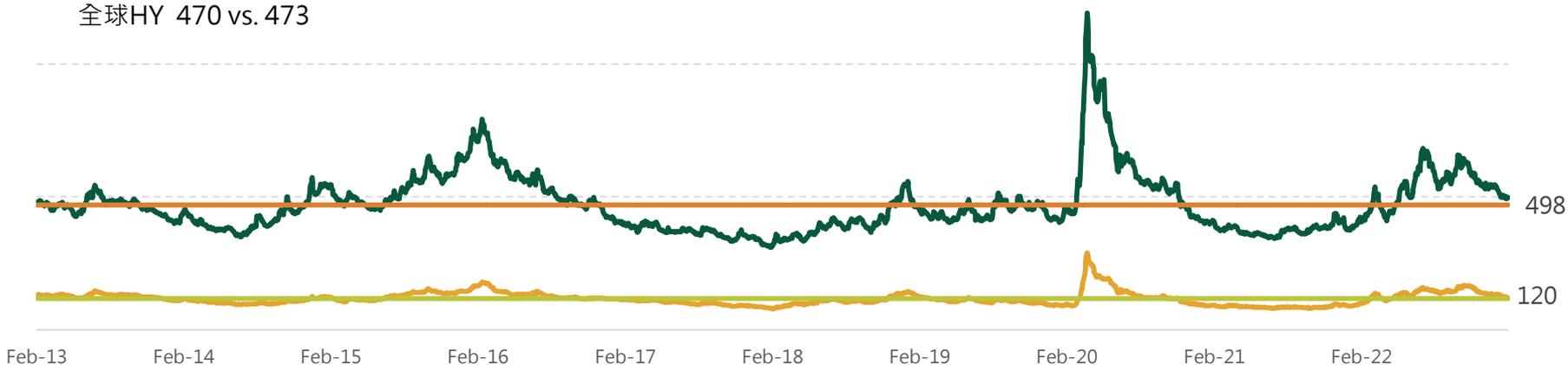
惟殖利率水平充分反應未來降息預期



美投資級公司債利差略居均值下方

10年 vs. 5年均值
全球IG 117 vs. 115
全球HY 470 vs. 473

—— 全球非投資等級債券 —— 全球信用債



10年 vs. 5年均值
美國投資級 125 vs. 120
新興投資級 326 vs. 329

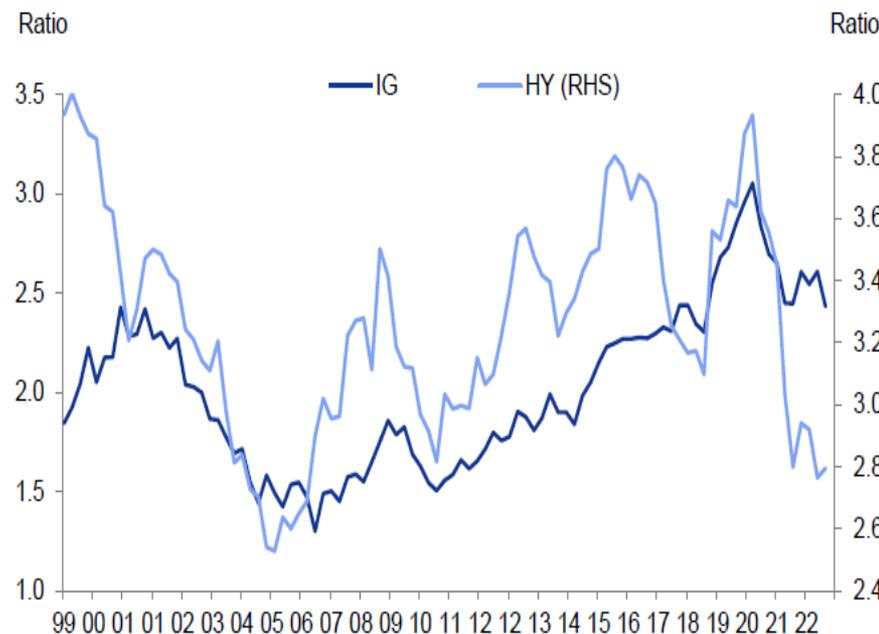
—— 新興市場美元債 —— 美國投資級債



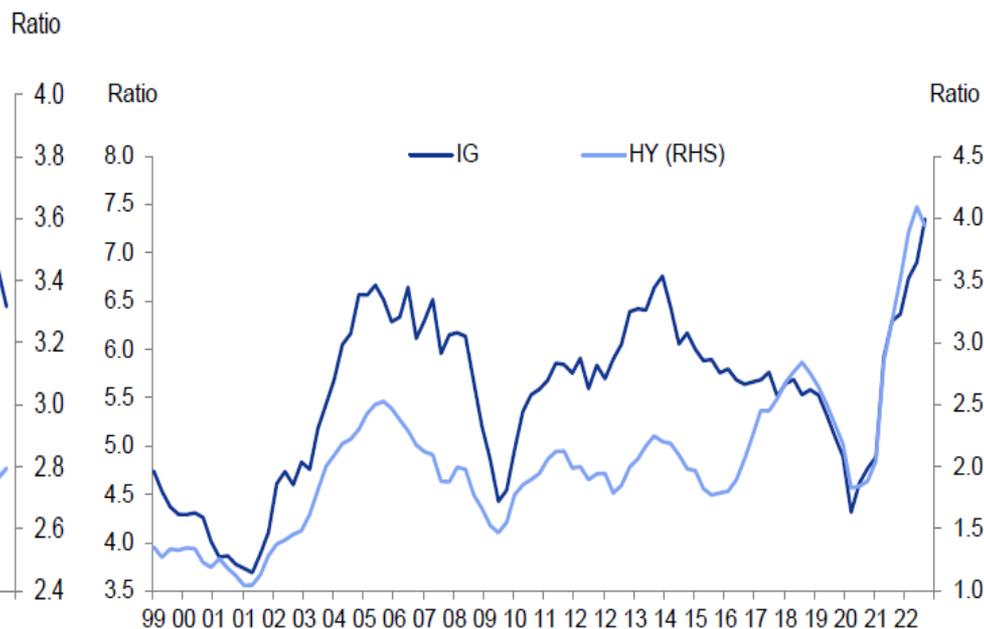
美企業財務體質尚稱穩健

- 雖然全球經濟衰退風險攀升，然受惠於新冠疫情後，企業利用全球低利率進行再融資，以及疫情反彈時期克制資本支出，美國企業債務指標有所改善。
- 觀察目前美國投資級債與非投資等級債再融資需求不高，緩和聯準會積極升息與經濟衰退衝擊。

Net debt to EBITDA ratio for the median IG and HY-rated North American non-financial corporation



Interest coverage ratio for the median IG and HY-rated North American non-financial corporation



非投資等級債違約率將上揚

- 預期受到調升至高利率水平環境所影響，預期非投資等級高收益債違約率將隨時間推移而攀升，但仍低於長期平均水準(4%)，以及科技泡沫與金融海嘯等經濟衰退時期。
- 槓桿貸款因浮動利率結構反應升息，2023~2024年違約率料將攀升至3.5%~4%且高於長期平均。

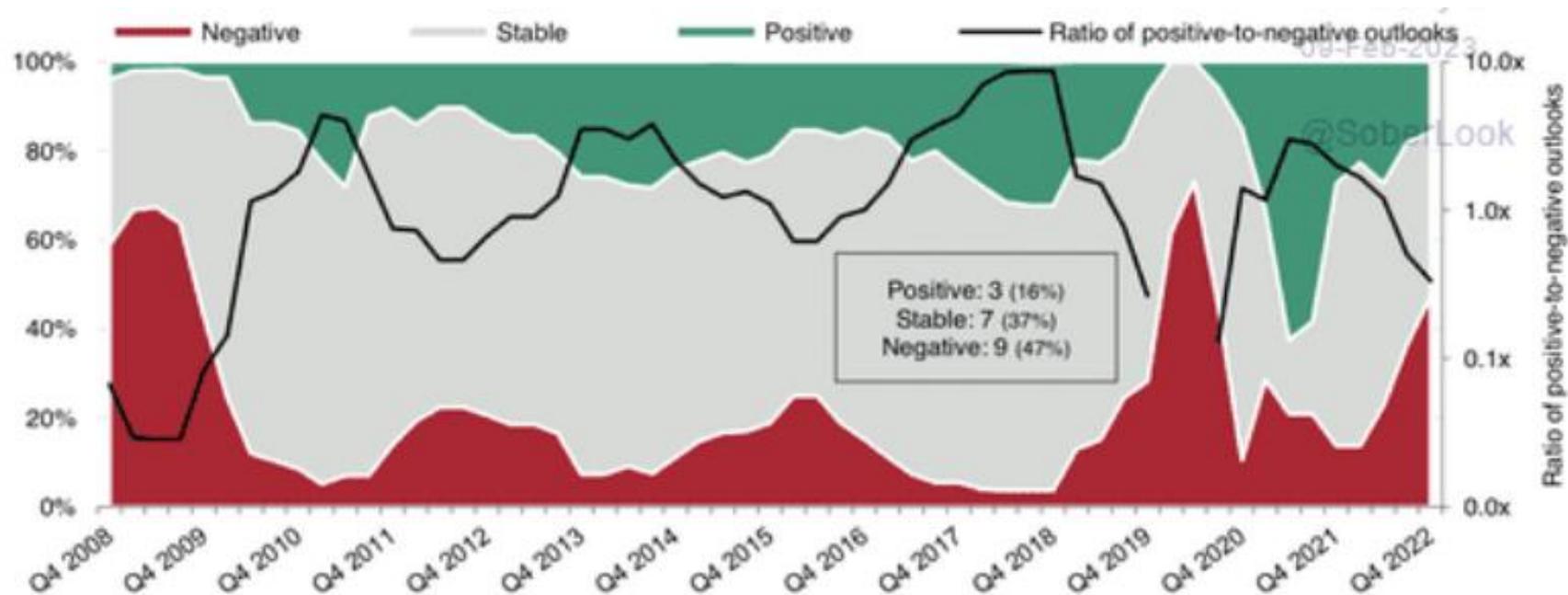


4.1% historical average, 1983-2022

Source: Moody's Investors Service and Moody's Analytics

個別公司信用展望或將面臨下修壓力

- 隨利率攀升，籌資成本增加後影響公司償債能力，預期將出現信評展望下調或進一步降評動作，2022年Q4穆迪全球公司債信用展望正面/負面比重下修至0.3X，負面展望多側重於景氣循環相關(全球汽車/化學/原物料&礦業等、中國房地產)



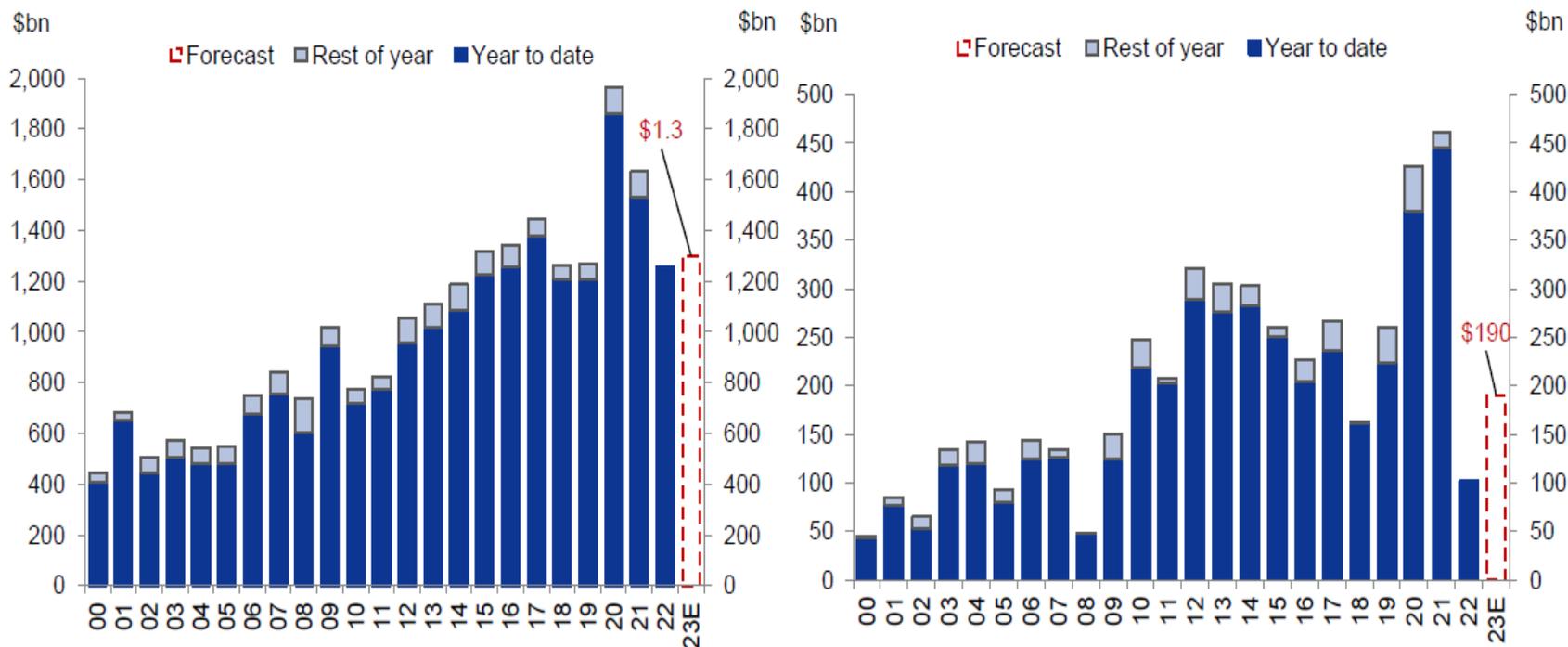
Left-hand axis reflects percentage of ISOs; right-hand axis shows the positive/negative ratio on a logarithmic scale
Source: Moody's Investors Service

供需環境有利投資級債表現

- 因再融資與資本支出需求低，美國投資級債供給僅將微幅增加，然非投資等級債供給在今年市場劇烈動盪擾亂後將明顯增加。
- 美國投資級債與非投資等級債已連續5週淨流入，隨利率不確定性與波動性回落，有利此現象延續。

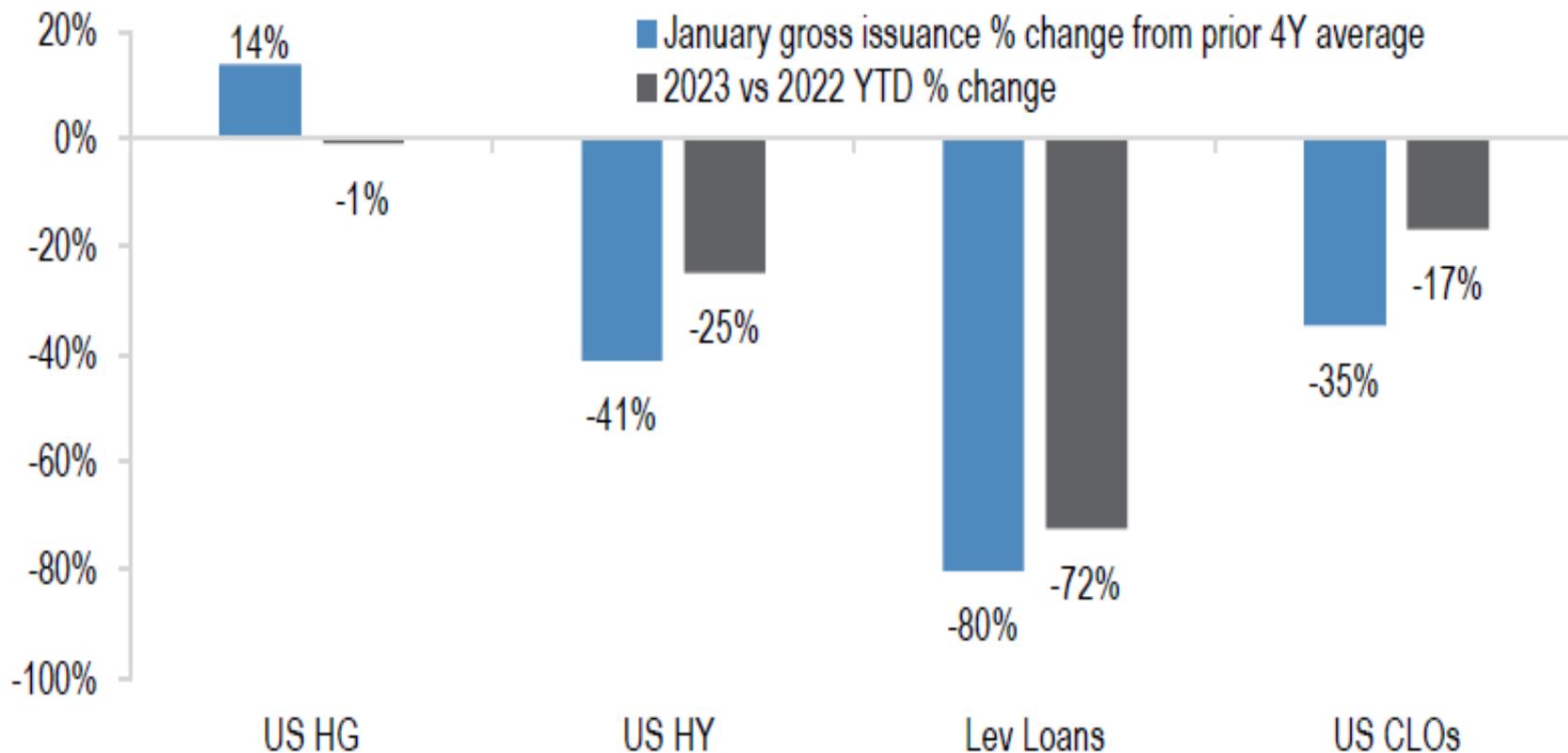
Exhibit 22: We expect IG issuance to be flat next year and HY supply to reaccelerate

Annual gross issuance volumes in the USD IG (left panel) and HY (right panel) markets.



開年美國公司債發行狀況

- 1月份美投資級公司債發債總量約1440億美元，超越4年平均值，幾個特點 1) 金融債65%為核心 2) 為避免鎖定較高收益，發債期限略有下降趨勢(平均7.3年 vs. 22' 9.5年 21' 10.8年)



資金仍流入投資級公司債方向未變

- 美國投資級公司債和政府公債為2023年開年債券ETF主要流入類別。
- 新興債流入部分或因受美元趨動所致。



Source: BofA Global Fund Manager Survey, EPFR

Fixed Income Flows

In Millions (\$)	January	Year-to-Date	Trailing 3-Month	Trailing 12-Month	Year-to-Date (% of AUM)
Aggregate	5,083	5,083	20,142	41,803	1.24
Government	5,448	5,448	17,494	129,352	1.95
Short Term	-954	-954	3,917	69,167	-0.58
Intermediate	2,799	2,799	5,688	28,194	3.72
Long Term (>10 yr)	3,604	3,604	7,889	31,990	7.94
Inflation Protected	-1,731	-1,731	-5,120	-10,321	-2.22
Mortgage Backed	1,317	1,317	2,698	3,360	2.70
IG Corporate	7,153	7,153	14,646	33,068	3.15
High Yield Corp.	493	493	4,085	4,356	0.75
Bank Loans	243	243	-95	-4,254	1.82
EM Bond	2,813	2,813	3,551	3,172	10.53
Preferred	42	42	-627	-4,285	0.13
Convertible	-953	-953	-942	-609	-15.38
Municipal	-277	-277	9,299	29,307	-0.26

百大債機會展望

- 全球景氣軟著陸或將無可避免，安全性資產迎來契機
- 以美元資產投資為主，美元升值將受惠
- 長端美債殖利率或已觸頂，長期投資者可斟酌佈局

走遍全世界，首選美國100大企業債券



大型公司 風險抵禦強

美國標普100企業
平均獲利能力佳
現金準備充足

標普100大 (單位:億美元)

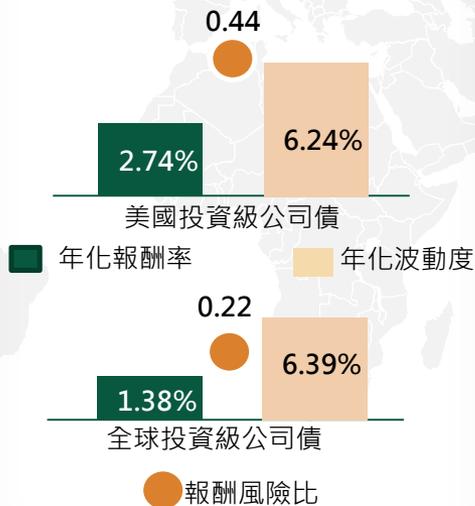


標普100大



兼顧風險 投資效率佳

美國投資級債之報酬風險比
相對優於全球投資級債



資料來源:Bloomberg · 第一金投信整理 · 2013/01/31
-2023/01/31 · 以彭博美國投資級公司債指數及全球投
資級公司債指數為例報酬計算不包含其他費用



長抱優選 投資遠大長

低利環境 投資眼光應放遠
聚焦大型優質公司
長期投資累積資產

彭博美國投資級公司債指數

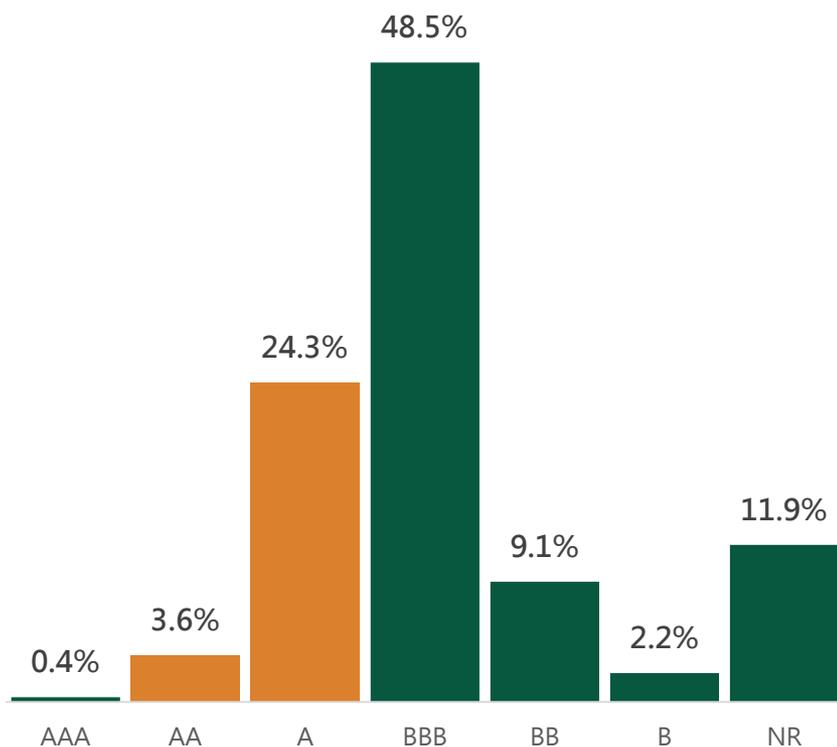
	近三年	近五年	近十年
指數累積報酬率(%)	-6.91	7.41	27.38



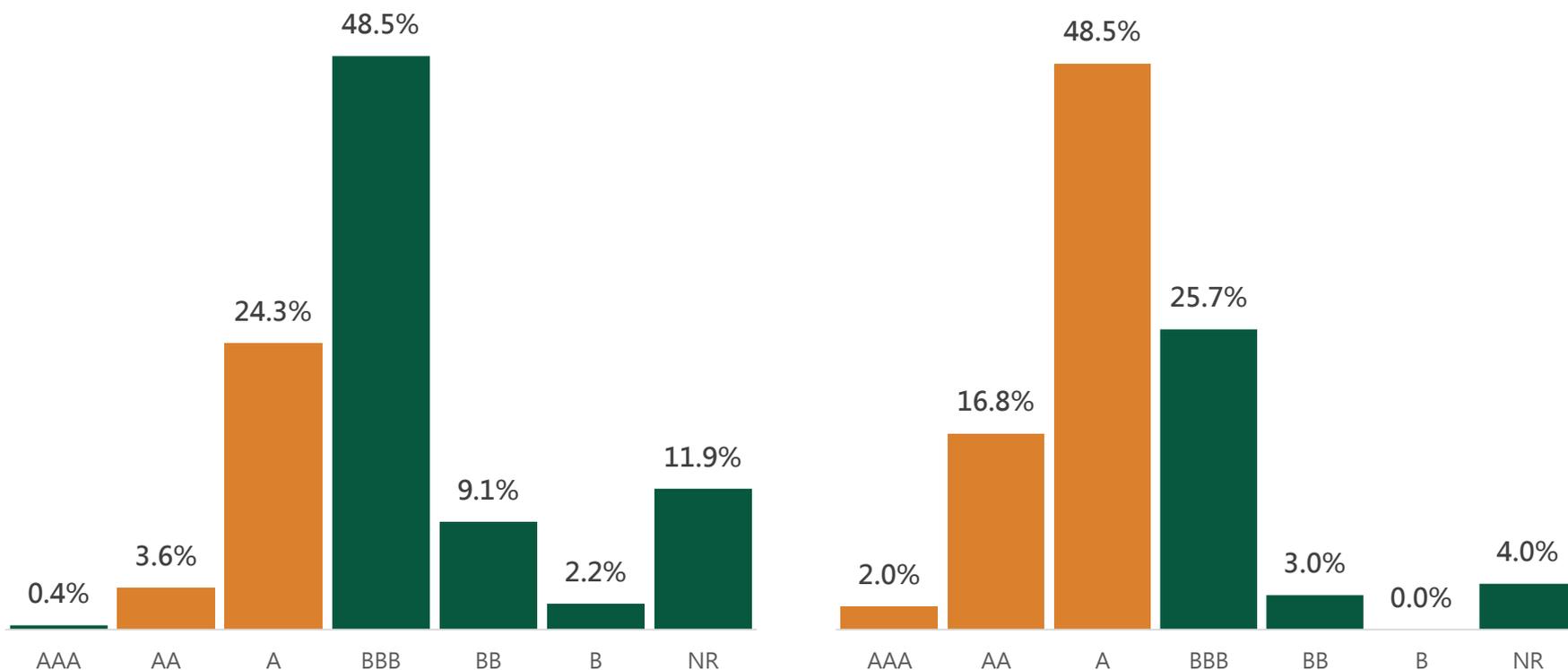
資料來源:Bloomberg · 2023/01/31 · 第一金投信整理

美國標普100大* 債信優等生

美國標普500指數成分公司信評分佈
A等級以上 28%



美國標普100指數成分公司信評分佈
A等級以上 67%



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 資料日期：2023/01/31；以標準普爾100指數(OEX Index)、及標準普爾500指數(SPX Index)成分股之S&P當地貨幣發行者長期信用評等為例

註*：美國100大*係指標準普爾100指數(OEX Index)成分股

美國標普100大* 體質好強健

- 即使受到疫情影響，美國100大企業獲利能力與財務體質仍遠優於全球企業
- 美國投資等級公司債券指數殖利率，亦明顯高於全球投資等級公司債指數殖利率

美國100大企業 vs 全球企業比較

	美國 100大企業	全球企業
獲利能力 (十年EPS成長率平均)	15.28%	11.31%
營運能力 (十年營業利潤率平均)	8.43%	7.32%
償債能力 (十年總債務稅前獲利比平均)	4.43%	6.17%
收益能力 (指數殖利率)	4.96%	4.73%

資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 資料日期：2013/01至2023/01十年平均；美國100大企業係以標準普爾100指數(OEX Index)、MSCI全球指數(MXWO Index)為例；債券指數殖利率係以彭博全球投資等級債券指數(LGCPTRUU Index)及彭博美國投資等級債券指數(LUACTRUU Index)為例 · 截至2023/1/31

註*：美國100大* 係指標準普爾100指數(OEX Index)成分股

百大債投資策略

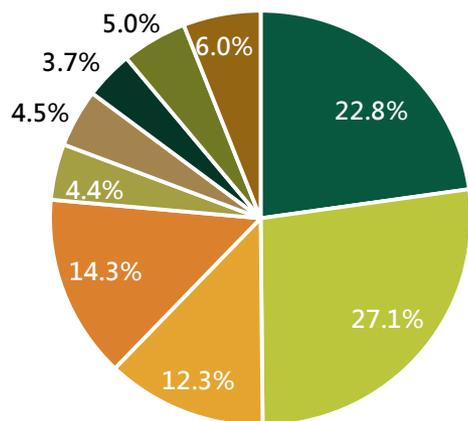
基金績效與配置

基金績效(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	成立以來
累積型-美元	10.23	-2.20	3.51	-9.04	-12.52	-9.40	-4.04
累積型-台幣	2.84	-1.82	1.29	-1.77	-7.47	-9.99	-7.28

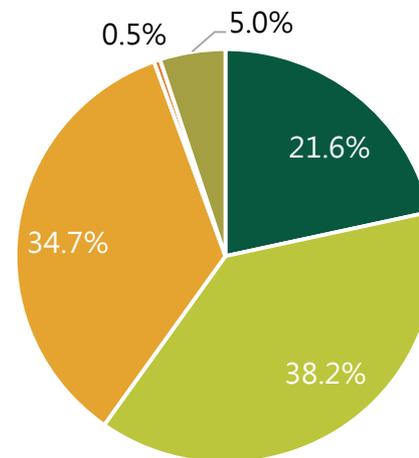
資料來源：Morningstar · 第一金投信 · 截至2023/1/31 · 第一金美國100大企業債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) · 成立日為2019/6/27

產業配置(%)



- 非循環消費 22.76%
- 金融 27.09%
- 通訊 12.3%
- 科技 14.28%
- 工業 4.35%
- 循環消費 4.5%
- 公用事業 3.73%
- 流動資產 5.04%
- 公債 5.95%

信評分佈(%)



- AA~AAA 21.57%
- A~A+ 38.23%
- BBB~BBB+ 34.67%
- B~BB+ 0.49%
- 流動資產 5.04%

平均信評	A
平均存續期間	8.75
平均債券殖利率	4.50%

資料來源：第一金投信 · 截至2023/1/31

百大企業債投資策略小結

1) 配置策略:

最新FOMC會議升息一碼至4.5%~4.75%，聲明首見通膨降溫和偏鴿解讀，惟通膨須回落至2%目標未變，預估暫停升息落於2023下半年、首次降息於2024。經濟數據多空分歧，正面包含通膨穩定回落、非農就業強勁和失業率維持3.4%低點，負面則包含領先指標、零售銷售和個人支出等，月內美投資級公司債利差小幅收斂約13bps。展望後市，預期美10年期公債殖利率走勢偏區間狹幅整理，短率部分或將受利率動向驅動震盪先行下行機率較高，經濟動能往軟著陸邁進，惟後續仍須持續觀察主要國家升息影響經濟動能層面而定。本基金之投資策略將採區間操作，靈活調整存續期間，並觀察信用基本面和利差，以因應震盪之市場行情。

截至1月底，本基金投組存續期間為8.75年，略高於績效指標-彭博美國投資等級債指數(LUACTRUU Index)之7.26年。債券挑選，維持價值投資策略不變。

2) 匯率避險部分:

- 美聯準會最新會議和非農就業數據論調略分歧，仍維持升息腳步，惟新興國家個別差異風險尚存，資金或將支撐美元，故本基金維持低度外匯避險策略，截至1月底，本基金美金兌台幣避險比率為0%。
- 未來考量重點包含以下:
 - a) 美國通膨見高點壓力稍緩，升息腳步放緩但利率終值上調5%之上，升息循環尾聲料落點23' 2H
 - b) 台股 vs. 外資流向
 - c) 避險資金成本

3) 月內配置策略方向如下:

- a) 信用評等: 基於上述基本面環境和看法，月內增持高評等公司債，AA~A約當增持6.35%;
- b) 產業配置:
 - 基於利差擴大有助於營運獲利等因素，增持金融債(MoM+4.02%)；
 - 基於高利率和景氣趨緩將維持一段期間，支出動能和需求等流較不易受影響，增持非循環性(+4.77%)
 - 基於個別基本面和信用狀況，增持科技(側重軟體和數位支付服務+3.58%)

前10大持券介紹

持券名稱	發行人	產業	配置比重 (%)	持券公司簡介
CVS 4 1/8 04/01/40	CVS保健公司	非循環性消費	4.40%	提供醫療保健及零售藥房服務。該公司提供處方藥、美容、個人護理、化妝品，和醫療保健產品，以及藥房福利管理、疾病管理，與行政服務。西維斯健康公司於美國及波多黎各經營業務。
SYK 4 5/8 03/15/46	史賽克	非循環性消費	4.38%	開發、製造及行銷專門用於手術與醫療的產品。該公司的產品包括植入物、生物製品、手術、神經、耳鼻喉產品與介入性疼痛設備、內視鏡、手術導航、通訊及數位影像系統，以及病人處理與緊急醫療設備。
GS 4.8 07/08/44	高盛集團	金融	3.87%	為銀行控股公司，屬於全球投資銀行及證券公司，專門從事投資銀行業務、交易與自營投資、資產管理與證券服務。該公司服務對象包括公司、金融機構、政府及金字塔頂端個人。
NEE 3 1/2 04/01/29	新紀元能源資本控股公司	公用事業	3.73%	該公司透過旗下子公司，開發、建設、經營並管理風力與太陽能廠、輸電線路、天然氣管道，以及能源儲存設施。新紀元能源資本控股服務美國的客戶。
ABT 5.3 05/27/40	亞培	非循環性消費	3.50%	該公司研發、製造、及銷售多種保健產品及服務。產品內容包括藥品、檢驗試劑、醫療設備、及營養品。公司並透過旗下附屬機構及經銷商，行銷產品遍及全球。
C 4 1/8 07/25/28	花旗集團	金融	3.35%	多元化的金融服務控股公司，其提供多樣化的消費金融及企業金融服務。該公司的服務內容包括：投資銀行、證券零售經紀、企業金融，及現金管理等產品服務。
FIS 3.1 03/01/41	富達全國資訊服務	科技	3.28%	提供金融機構與商業機構信用卡及轉帳卡處理、電子化銀行服務、支票風險管理、支票兌現、特約商店卡處理服務。
MSFT 4.45 11/03/45	微軟公司	科技	3.27%	提供應用程式、額外收費的雲端儲存，以及先進安全解決方案。
BAC 4.183 11/25/27	美國銀行	金融	3.17%	提供儲蓄帳戶、存款、抵押與建築貸款、現金與財富管理、定存單、投資基金、信用卡與轉帳卡、保險、行動及網路銀行服務。
UNP 3.95 09/10/28	聯合太平洋公司	工業	2.93%	該公司的鐵路拖運各種商品，包括農產品、汽車及化工產品。聯合太平洋提供西岸與墨西哥灣主要港口至東開道之間的長途拖運，以及加拿大鐵路系統的連結，與墨西哥主要開道的服務。

資料來源：第一金投信整理，資料日期：2023/1/31，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

附錄

台幣配息型-配息紀錄

配息月分	每單位配息金額	配息率	年化配息率	當期報酬率(含息)	可分配淨利益(A)/配息(A+B)	本金(B)/配息(A+B)	除息日	配息發放日
2023/01	0.028200	0.33%	4.00%	1.29%	65.20%	34.80%	2023/02/01	2023/02/10
2022/12	0.028000	0.33%	4.01%	-0.35%	57.12%	42.88%	2023/01/03	2023/01/10
2022/11	0.020000	0.24%	2.85%	1.88%	100.00%	0.00%	2022/12/01	2022/12/09
2022/10	0.020000	0.24%	2.89%	0.18%	100.00%	0.00%	2022/11/01	2022/11/10
2022/09	0.020000	0.24%	2.81%	-2.76%	100.00%	0.00%	2022/10/03	2022/10/07
2022/08	0.020000	0.23%	2.74%	-2.01%	77.11%	22.89%	2022/09/01	2022/09/08
2022/07	0.020000	0.23%	2.86%	4.50%	84.36%	15.64%	2022/08/01	2022/08/10
2022/06	0.020000	0.24%	2.84%	-0.57%	85.11%	14.89%	2022/07/01	2022/07/08
2022/05	0.020000	0.24%	2.81%	-0.81%	84.91%	15.09%	2022/06/01	2022/06/10
2022/04	0.020000	0.23%	2.81%	-1.62%	85.94%	14.06%	2022/05/03	2022/05/10
2022/03	0.020000	0.23%	2.75%	0.25%	85.04%	14.96%	2022/04/01	2022/04/11
2022/02	0.020000	0.23%	2.76%	-1.57%	75.41%	24.59%	2022/03/01	2022/03/10

資料來源：第一金投信整理，資料日期：2023/1/31

美元配息型-配息紀錄

配息月分	每單位配息金額	配息率	年化配息率	當期報酬率(含息)	可分配淨利益(A)/配息(A+B)	本金(B)/配息(A+B)	除息日	配息發放日
2023/01	0.029200	0.33%	4.00%	3.51%	65.69%	34.31%	2023/02/01	2023/02/10
2022/12	0.028000	0.33%	3.95%	0.28%	66.95%	33.05%	2023/01/03	2023/01/10
2022/11	0.021000	0.25%	2.97%	6.20%	100.00%	0.00%	2022/12/01	2022/12/09
2022/10	0.021000	0.26%	3.14%	-1.27%	100.00%	0.00%	2022/11/01	2022/11/10
2022/09	0.021000	0.26%	3.09%	-6.77%	100.00%	0.00%	2022/10/03	2022/10/07
2022/08	0.021000	0.24%	2.88%	-3.61%	62.35%	37.65%	2022/09/01	2022/09/08
2022/07	0.021000	0.23%	2.77%	3.77%	86.71%	13.29%	2022/08/01	2022/08/10
2022/06	0.021000	0.24%	2.87%	-2.78%	89.92%	10.08%	2022/07/01	2022/07/08
2022/05	0.021000	0.23%	2.78%	0.61%	90.44%	9.56%	2022/06/01	2022/06/10
2022/04	0.021000	0.23%	2.79%	-4.48%	87.73%	12.27%	2022/05/03	2022/05/10
2022/03	0.021000	0.22%	2.66%	-1.86%	86.74%	13.26%	2022/04/01	2022/04/11
2022/02	0.021000	0.22%	2.60%	-2.25%	76.14%	23.86%	2022/03/01	2022/03/10

資料來源：第一金投信整理，資料日期：2023/1/31

基金小檔案

基金類型	跨國投資固定收益一般債券型	風險等級	RR2*
投資地區	涵蓋美、歐、亞太地區	計價幣別	新台幣 / 美元
投資標的	投資於美國百大企業所發行之債券總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)		
投資策略	1.四大要素分析，嚴控投資風險；2.三大趨勢衡量，效率資產配置；3.三大面向評價，嚴守投資紀律；4.靈活運用避險工具，增進投資效益		
適合對象	適合追求穩定收益為目標之投資人		
基金級別	<ul style="list-style-type: none"> • 新台幣 (累積/配息) • 美元 (累積/配息) • 新台幣 – N 類型 (累積/配息) • 美元 – N 類型 (累積/配息) • I 級別 – 新台幣累積 • I 級別 – 美元累積 	手續費率	<ul style="list-style-type: none"> • 前收：最高不超過4% • 後收：N 類型持有未滿 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
經理公司	第一金投信	保管銀行	彰化商業銀行股份有限公司
經理費率	新台幣50億以下：每年 1.2% 新台幣50億(不含)-100億以下：每年1% 新台幣100億以上：每年0.8% I級別：每年0.6%	保管費率	每年 0.2%
基金經理	李艾倫	買回付款	申請日後次 7 個營業日內(一般 T+5 日)

資料來源：第一金投信，2023/1/31

*本基金為債券型基金，主要投資於美國投資級（標準普爾評等BBB級，穆迪評等Baa級以上）之公司債券。故本基金風險等級為RR2。

【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。

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。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。

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。投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，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，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