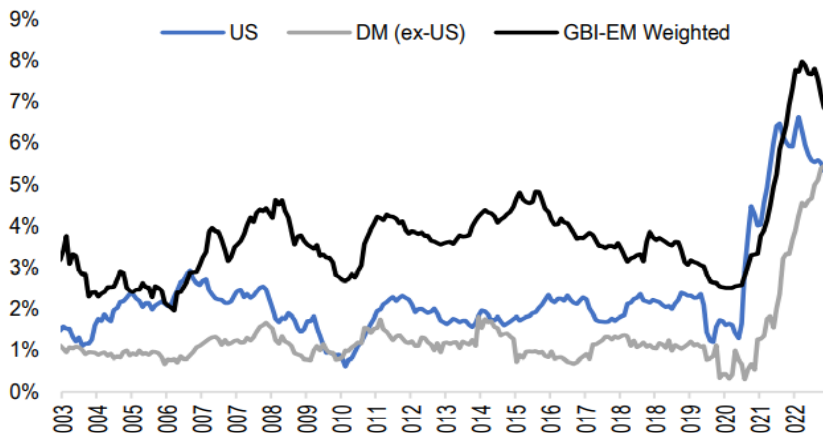


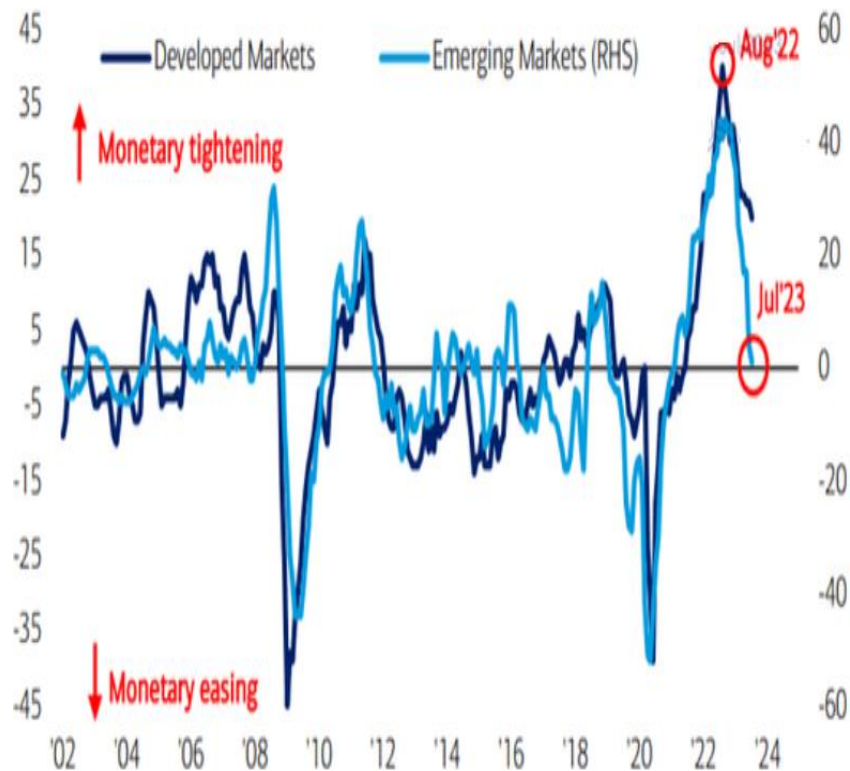
第一金全球富裕國家債券基金 (本基金有一定比重得投資於非 投資等級之高風險債券且配息來 源可能為本金)

新興國家降息循環領先已開發

新興國家核心通膨壓力已先行下降

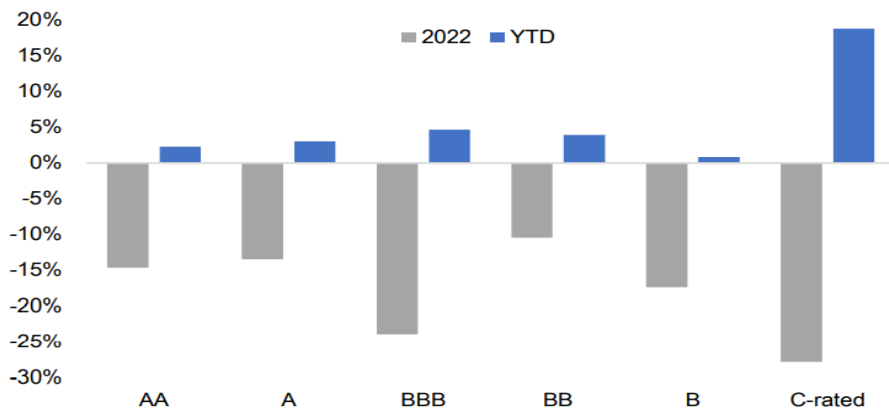


新興國家邁向寬鬆貨幣政策腳步領先已開發國家



新興主權債各評等2022 vs. 2023年初以來表現

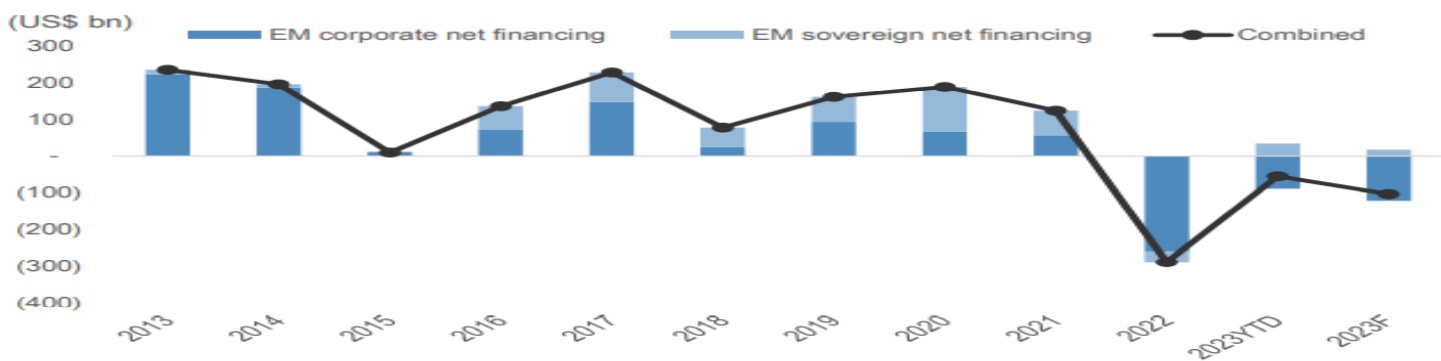
Vertical axis (%): YTD and 2022 returns for different rating buckets of the EMBIGD.



新興公司債新發行和交易量下降

- 新興公司債初級市場受中國發行量下降(年增率下滑72%)較低迷，觀察TRACE交易量變動，新興公司債2023年初以來交易量年增率下降10%，主要原因是新興公司債發行人發行新券規模和數量相較主權債少，側重亞洲，投資人更偏向持有到期，結構性因素推動整體交易量下滑。

2023年初以來新興公司債淨融資為-890億美金



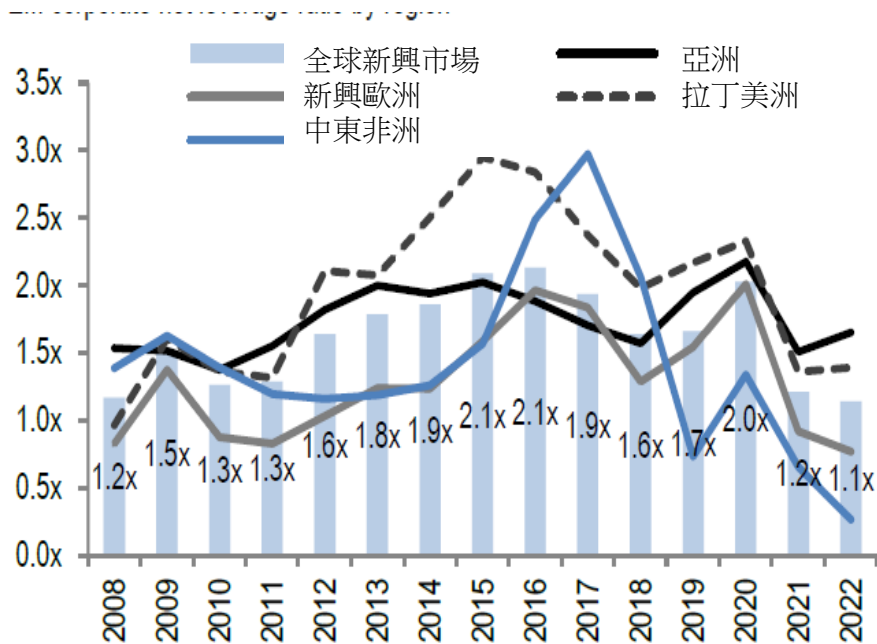
2023年初以來相較2022同時期新興公司債
每日平均交易量(百萬美金)

EM corporate TRACE volume daily averages (US\$ mn)

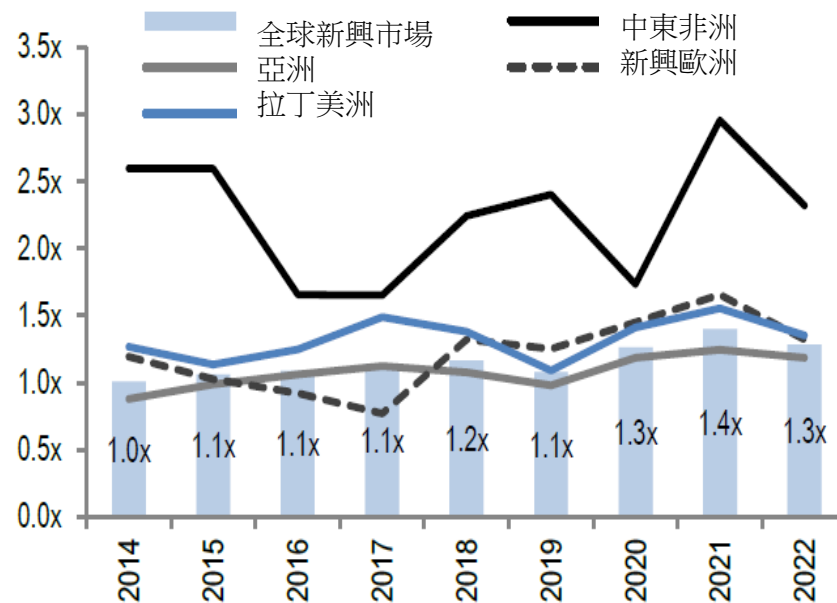
| Region | 2023 YTD daily avg | 2022 YTD daily avg | 2022 full year daily avg |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| Latin America | 1,841 | 2,028 | 1,887 |
| Asia | 529 | 620 | 589 |
| Middle East & Africa | 311 | 291 | 269 |
| EM Europe | 69 | 138 | 108 |
| Total | 2,749 | 3,077 | 2,852 |
| IG | 934 | 1,051 | 959 |
| HY | 1,816 | 2,026 | 1,893 |

新興企業財務體質逐步改善

新興公司債槓桿比率接近歷史低點



新興公司債現金短期負債比率處合理水位



富國債仍具相對利差收斂優勢

美國
投資等級債

新興市場
投資等級債

第一金全球
富裕國家債券

最佳信評

A-

A-

A-

信用利差
(OAS, bps)

112

116

198

運用IMF NFA評分 精選富裕國家

- 國外淨資產 (NFA, Net Foreign Asset) / GDP :
 - 「國外資產」扣除「國外負債」，除以 GDP。
 - NFA/GDP數值越高，該國面臨外部政治和經濟風險能力佳，因應外部資金抽離等抵禦能力越強。

國外淨資產 (NFA) 三大標準

富裕國

國外資產 > 國外負債

國家
外匯儲備

本國擁有的外幣存款

金融商品
國外投資淨額

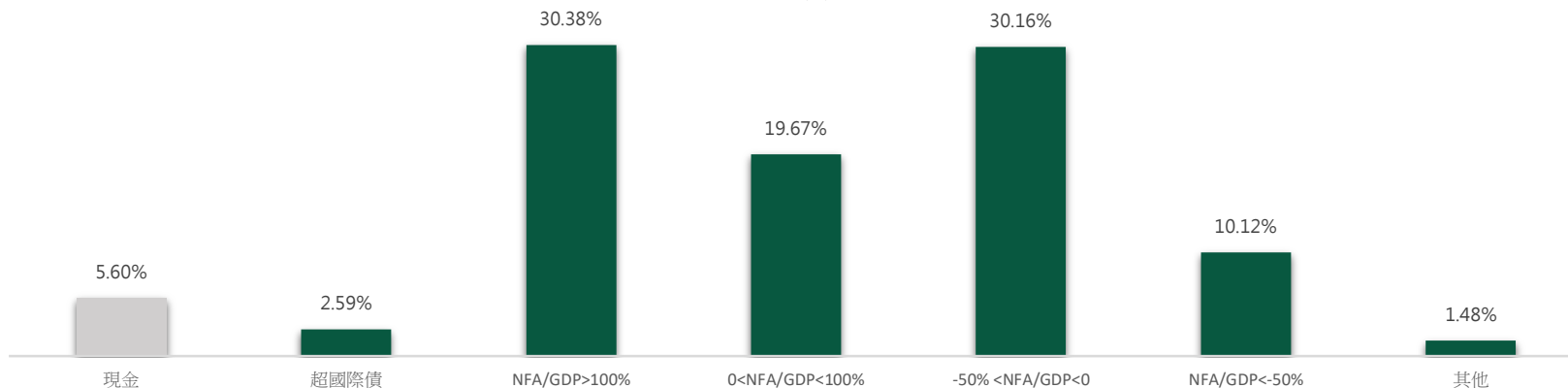
本國人買海外的金融商品 >
外國人投資本國的金融商品

非金融商品
國外投資淨額

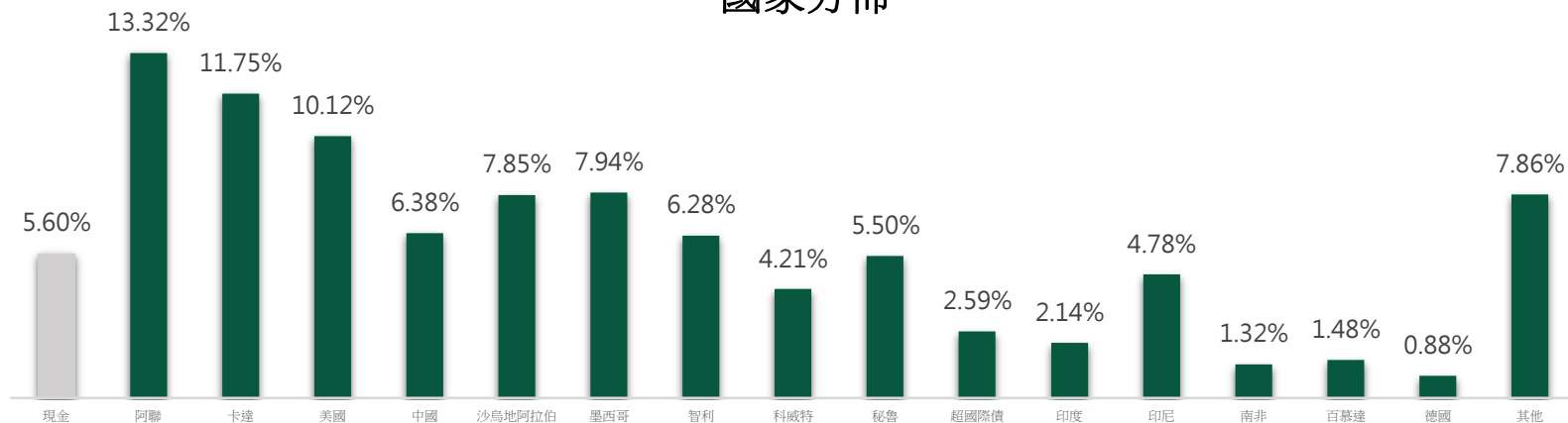
本國人投資在海外的資產 >
外國人投資在本國的資產

投組概況 — NFA/GDP、國家

NFA/GDP分佈



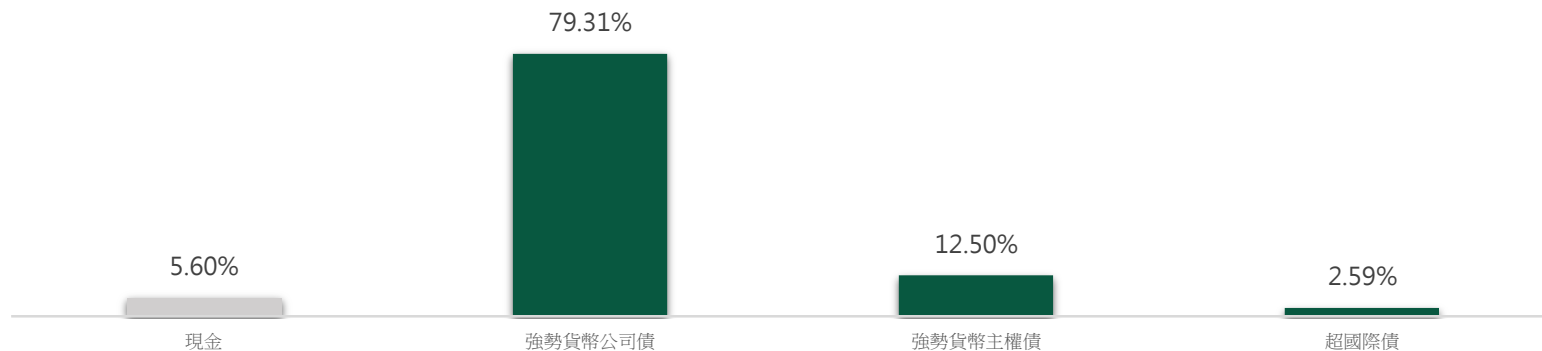
國家分佈



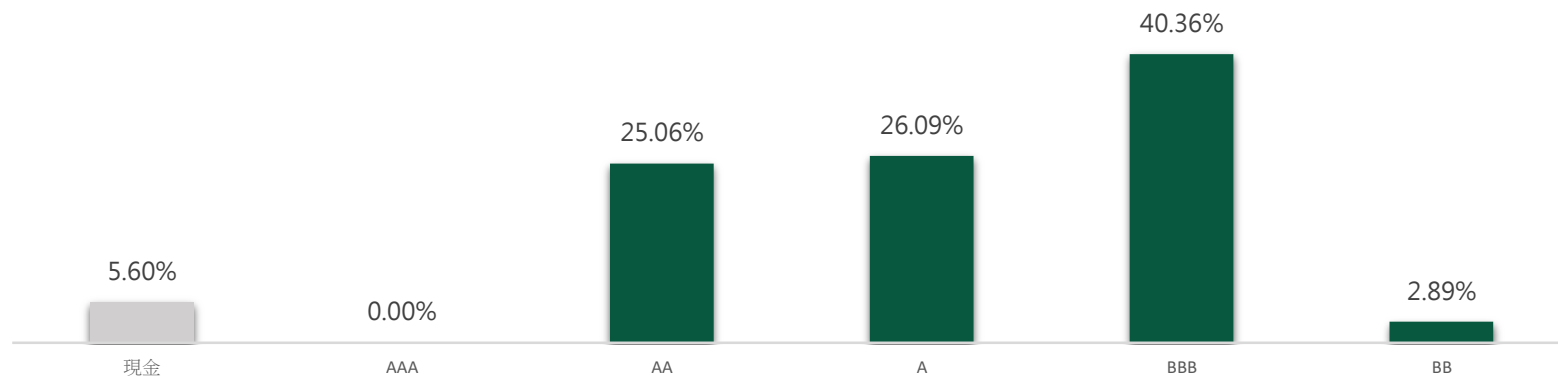
資料來源：第一金投信整理，2023/7/31，以國際貨幣基金會(IMF)提出之NFA(Net Foreign Asset)評分機制為基礎，再以NFA(該國資產-該國負債金額)佔該國當年度GDP之比重計算，倘NFA 佔GDP 比重高於-50%者及屬可投資之富裕國家

投組概況 — 債券類別、信評

債券類別分佈

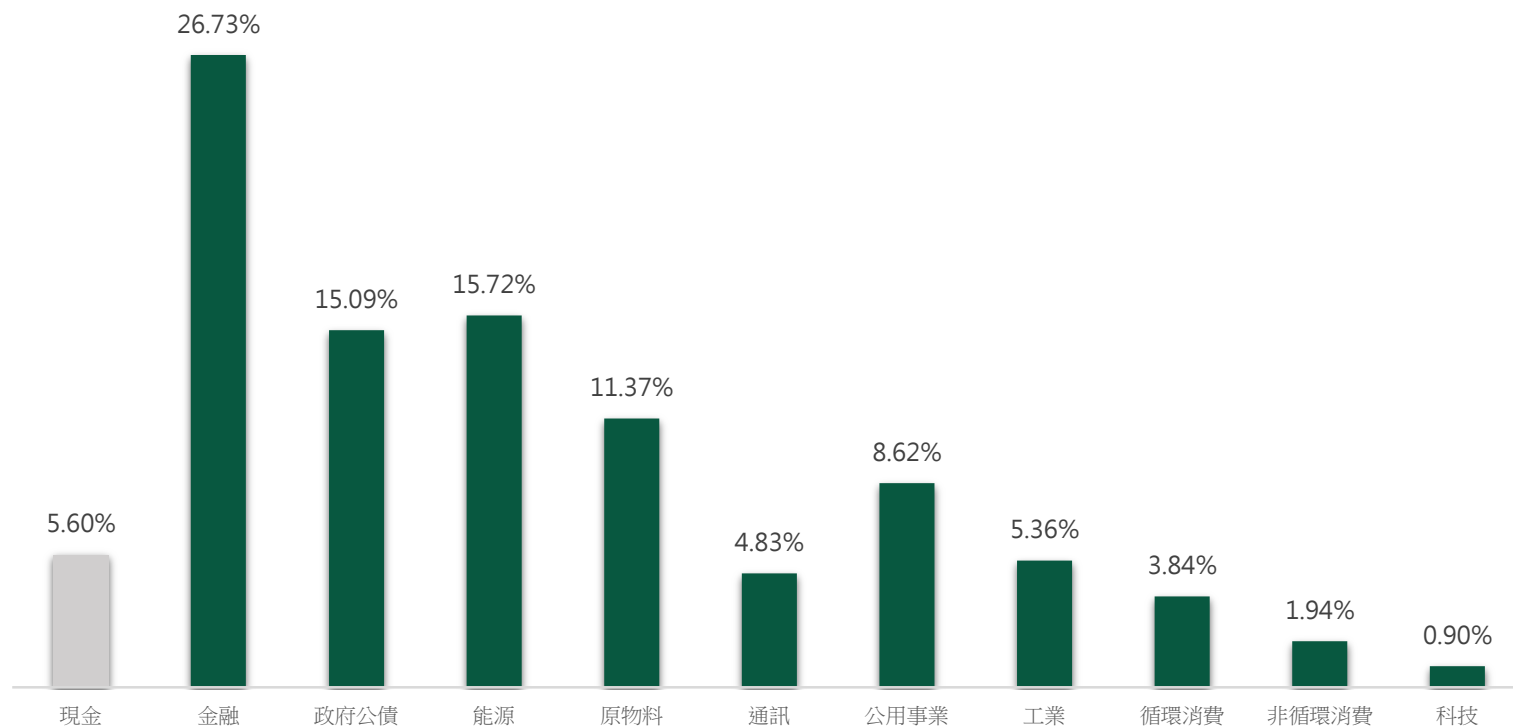


信評分佈



投組概況 — 產業類別

產業分佈



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 |
|--------------------------|------------------------------|------|---------|---|
| QATAR 5.103 04/23/48 | 卡達政府國際債券 | 政府 | 3.50% | 中東的半島國家，濱臨波斯灣和沙烏地阿拉伯。該國的天然資源為石油、天然氣和魚類。卡達政府為傳統君主制，首都為杜哈。 |
| ADNOUH 4.6 11/02/47 | 阿布達比原油管道有限公司 | 能源 | 3.45% | 該公司運輸石油、天然氣，以及石油產品。 |
| LIMAMT 4.35 04/05/36 | 利馬地鐵2號線金融有限公司 | 工業 | 3.21% | 該公司提供鐵路運輸服務。 |
| ADGLXY 2 5/8 03/31/36 | Galaxy Pipeline Assets Bidco | 能源 | 2.86% | Galaxy管線營運業者於澤西、海峽群島營運。 |
| PERTIJ 6.45 05/30/44 | 印尼國家石油有限公司 | 能源 | 2.78% | 該公司生產並零售石油化產品、航空燃油、潤滑劑、壓縮天然氣，和液化石油氣，以及提供油田支援服務。印尼國家石油(Persero)服務印尼的客戶。 |
| QIBKQD 3.982 03/26/24 | QIB伊斯蘭債券有限公司 | 金融 | 2.61% | QIB伊斯蘭債券有限公司(QIB Sukuk Ltd.)為特殊目的機構。該公司於開曼群島從事業務。 |
| AFREXI 4 1/8 06/20/24 | 非洲進出口銀行 | 政府 | 2.59% | 非洲進出口銀行(The African Export-Import Bank)為一家銀行。該銀行提供金融服務，例如：信用卡、保險、匯款、各種帳戶，以及其他相關解決方案。非洲進出口銀行服務埃及的客戶。 |
| INTLWT 5.95 12/15/39 | ACWA電力管理與投資1有限公司 | 公用事業 | 2.58% | 該公司生產並配送電力予住宅、商業，以及工業客戶。ACWA電力管理與投資服務全球客戶。 |
| PEMEX 6 5/8 06/15/35 | 墨西哥石油公司 | 能源 | 2.52% | 墨西哥石油經營石油及天然氣探勘與生產服務。該公司提供管道輸送、石化產品配送與貨運中心、物流，以及燃料商業化服務。墨西哥石油服務墨西哥的客戶。 |
| CFELEC 4.688 05/15/29 | 聯邦電力委員會 | 公用事業 | 2.41% | 該公司提供熱電、水力發電、燃煤、地熱、風力發電廠和核電站。CFE為墨西哥的客戶服務。 |

資料來源：第一金投信整理，資料日期：2023/7/31，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。

投組概況

- 殖利率與存續期間: 含現金之投資組合殖利率5.95%，存續期間6.67年。

- 外匯避險
 1. 新台幣級別：

美元指數短期或受通膨居高回落趨緩，就業市場未出現實質轉向，FED仍將維持緊縮和高利率政策以控通膨，惟新興國家個別差異風險尚存，短期或將支撐美元；非美貨幣已開發國家預期通膨上行風險尚存、升息時程較美國更為滯後、利率頂點上調壓力尚存和利差鈍化等因素加諸，中期美元指數下行壓力預期將增溫。本基金維持低度外匯避險策略。截至7月底，本基金美金兌台幣避險比率為10.67%。

 2. 人民幣級別：人民幣兌美元避險比率約為80~90%。

基金小檔案

| | | | |
|-------------------|--|------|--|
| 基金名稱 | 第一全球富裕國家債券基金(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 | 2019/11/26 |
| 基金類型 | 國外債券型 | 投資區域 | 全球 |
| 計價幣別 | 新台幣 / 美元 / 人民幣 | 風險等級 | RR2* |
| 基金級別 | <ul style="list-style-type: none"> • 一般：累積型、配息型(月配) • N類：累積型、配息型(月配) • I類：累積型 | 手續費率 | <ul style="list-style-type: none"> • 前收：最高不超過3% • 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或贖回金額孰低計收，滿3年者免付 |
| 經理公司 | 第一金投信 | 保管銀行 | 臺灣銀行 |
| 經理費率 | <ul style="list-style-type: none"> • 每年(一般型、N類型) 1.2% • 每年(I類型) 0.6% | 保管費率 | 每年 0.25% |
| 績效指標 Benchmark | ICE BofAML Eurodollar Index | 買回付款 | 申請日後次8個營業日內 (一般T+6日) |

資料來源：第一金投信；

*本基金為債券型基金，主要投資於全球富裕國家發行之債券，故本基金風險等級為RR2。

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 |
|---------|----------|-------|-------|-----------|-------------------|---------------|------------|------------|
| 2023/07 | 0.031200 | 0.38% | 4.51% | 1.07% | 65.19% | 34.81% | 2023/08/01 | 2023/08/10 |
| 2023/06 | 0.031000 | 0.38% | 4.51% | 1.36% | 66.33% | 33.67% | 2023/07/03 | 2023/07/10 |
| 2023/05 | 0.030500 | 0.37% | 4.48% | -1.07% | 66.80% | 33.20% | 2023/06/01 | 2023/06/09 |
| 2023/04 | 0.031100 | 0.38% | 4.50% | 1.67% | 65.26% | 34.74% | 2023/05/02 | 2023/05/10 |
| 2023/03 | 0.028600 | 0.35% | 4.19% | 1.18% | 77.72% | 22.28% | 2023/04/06 | 2023/04/12 |
| 2023/02 | 0.028400 | 0.35% | 4.20% | -0.98% | 70.77% | 29.23% | 2023/03/01 | 2023/03/10 |
| 2023/01 | 0.028900 | 0.35% | 4.22% | 0.81% | 75.18% | 24.82% | 2023/02/01 | 2023/02/10 |
| 2022/12 | 0.028700 | 0.35% | 4.21% | 0.62% | 78.30% | 21.70% | 2023/01/03 | 2023/01/10 |
| 2022/11 | 0.017000 | 0.21% | 2.50% | 2.71% | 100.00% | 0.00% | 2022/12/1 | 2022/12/09 |
| 2022/10 | 0.016600 | 0.21% | 2.50% | -1.99% | 100.00% | 0.00% | 2022/11/01 | 2022/11/10 |
| 2022/09 | 0.017000 | 0.21% | 2.51% | -1.35% | 100.00% | 0.00% | 2022/10/03 | 2022/10/07 |
| 2022/08 | 0.017200 | 0.21% | 2.50% | -0.25% | 100.00% | 0.00% | 2022/09/01 | 2022/09/08 |

資料來源：第一金投信整理，資料日期：2023/7/31

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 |
|---------|----------|-------|-------|-----------|-------------------|---------------|------------|------------|
| 2023/07 | 0.029300 | 0.38% | 4.51% | 0.27% | 72.67% | 27.33% | 2023/08/01 | 2023/08/10 |
| 2023/06 | 0.029300 | 0.38% | 4.51% | 0.22% | 72.40% | 27.60% | 2023/07/03 | 2023/07/10 |
| 2023/05 | 0.029300 | 0.38% | 4.50% | -1.14% | 70.22% | 29.78% | 2023/06/01 | 2023/06/09 |
| 2023/04 | 0.029800 | 0.38% | 4.51% | 0.78% | 68.06% | 31.94% | 2023/05/02 | 2023/05/10 |
| 2023/03 | 0.027600 | 0.35% | 4.19% | 1.28% | 80.06% | 19.94% | 2023/04/06 | 2023/04/12 |
| 2023/02 | 0.027400 | 0.35% | 4.20% | -2.37% | 72.03% | 27.97% | 2023/03/01 | 2023/03/10 |
| 2023/01 | 0.028200 | 0.35% | 4.21% | 3.01% | 75.05% | 24.95% | 2023/02/01 | 2023/02/10 |
| 2022/12 | 0.027400 | 0.35% | 4.20% | 1.26% | 85.86% | 14.14% | 2023/01/03 | 2023/01/10 |
| 2022/11 | 0.016200 | 0.21% | 2.51% | 7.05% | 100.00% | 0.00% | 2022/12/01 | 2022/12/09 |
| 2022/10 | 0.015200 | 0.21% | 2.51% | -3.41% | 100.00% | 0.00% | 2022/11/01 | 2022/11/10 |
| 2022/09 | 0.015700 | 0.21% | 2.50% | -5.41% | 100.00% | 0.00% | 2022/10/03 | 2022/10/07 |
| 2022/08 | 0.016700 | 0.21% | 2.51% | -1.88% | 100.00% | 0.00% | 2022/09/01 | 2022/09/08 |

資料來源：第一金投信整理，資料日期：2023/7/31

【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。

（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 |