

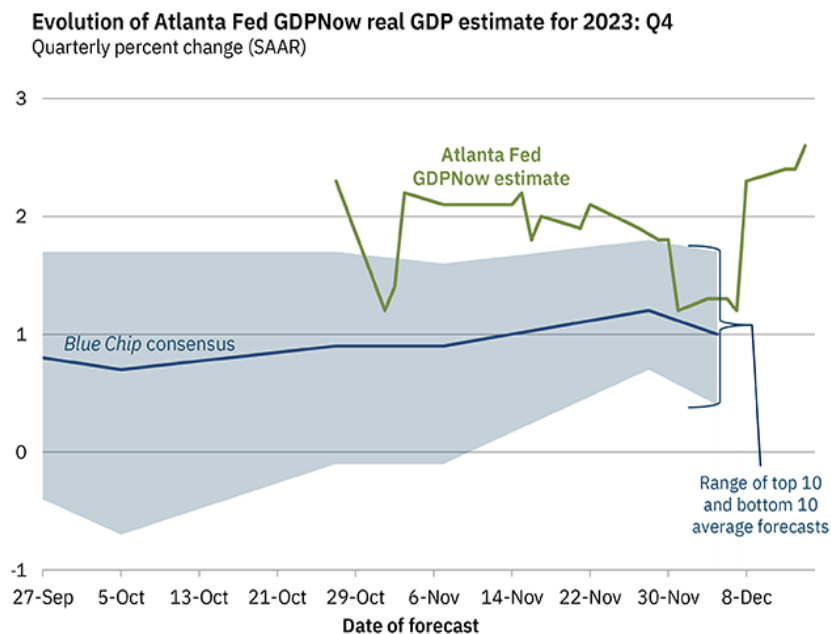
第一金美國100大企業債券基金 (本基金有一定比重得投資於非 投資等級之高風險債券且配息來 源可能為本金)

市場展望

美邁向軟著陸 緊縮政策對經濟影響滯後

- 亞特蘭大FED GDPNow最新預測模型對Q4GDP，經季節調整後預估為2.6%(前期12/7為1.2%)，主要原因為Q4實質個人消費支出、國內投資和政府支出增長上調，貨幣政策轉向落點於2024H2。

美國亞特蘭大聯準會實質GDP預估

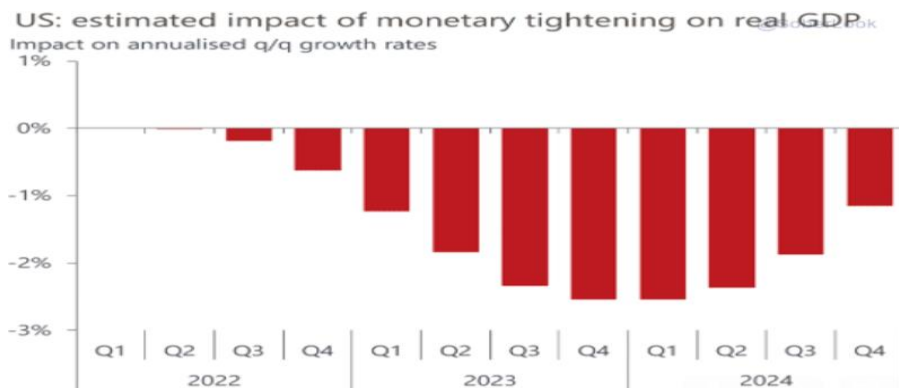


Sources: Blue Chip Economic Indicators and Blue Chip Financial Forecasts
Note: The top (bottom) 10 average forecast is an average of the highest (lowest) 10 forecasts in the Blue Chip survey.

美經濟領先指標月增率連續 19 個月下滑



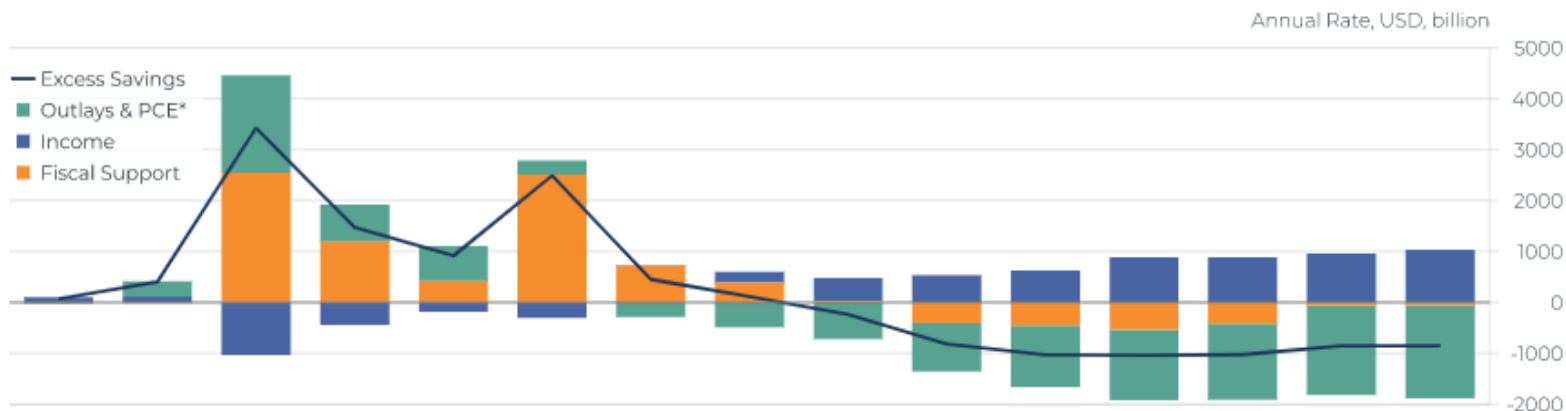
緊縮貨幣政策料遞延影響實質GDP(季增率)



通膨+利率攀升 美家庭超額儲蓄逐步消耗

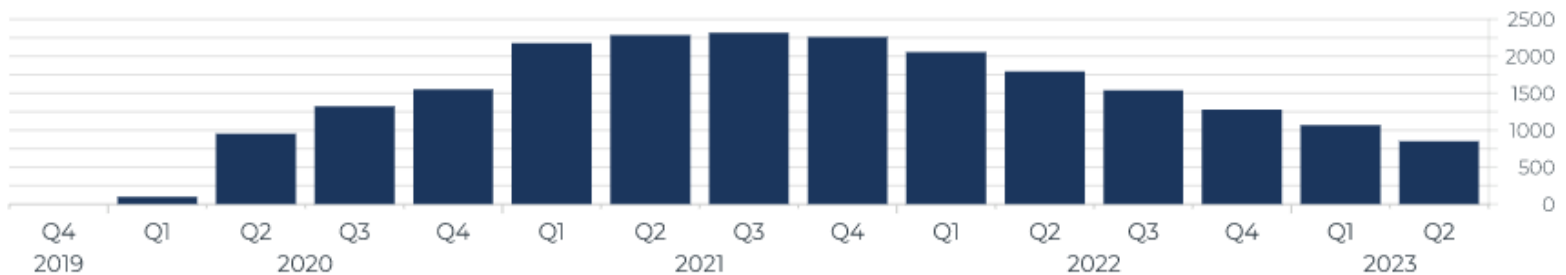
COVID期間，政府大規模財政支出貢獻所致，抵銷個人消費支出(億美金)

Source: U.S. Bureau of Economic Analysis (BEA)



美國家庭超額儲蓄總額從2021高峰2.3兆USD逐步下滑近60%

Aggregated stock of excess savings (USD billions)



* a positive contribution from outlays & PCE should be interpreted as decreased spending

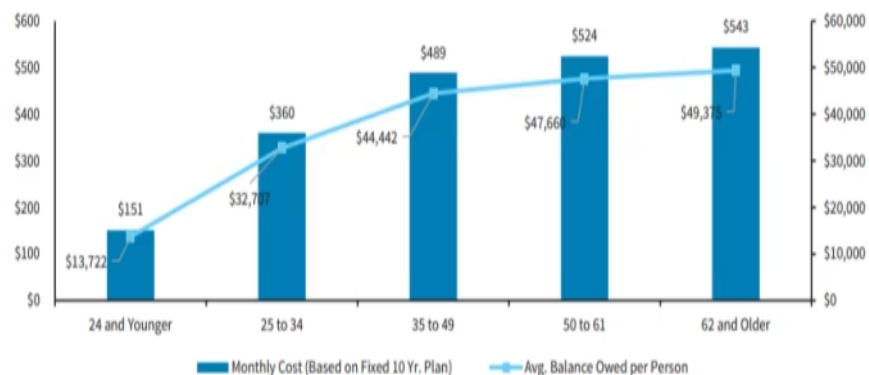
MACROBOND

學貸支付重啟 弱化民間消費可支配所得

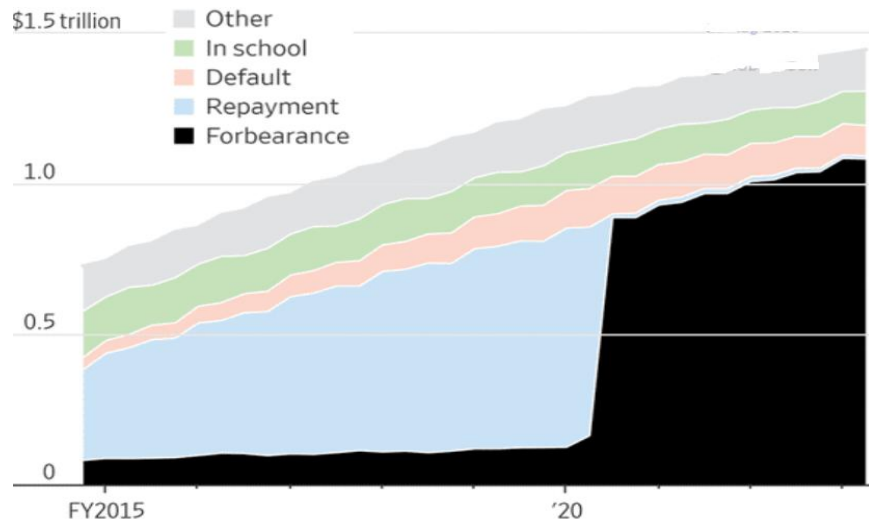
- 10月即將重啟疫情期間暫緩的1.5兆美金聯邦學生貸款利息支付，初步估計貸款金額已高達1.5兆美金，將對美國消費支出造成衝擊，學貸支付預估將佔核心勞動族群(25~54歲)每月薪資比重約8~9%，每月額外支出約360~507美金。

平均每人學貸餘額vs.每月支付成本
(10年固定利率5.8%計算)

FIGURE 7. Average Amount Owed Per Month Based on a 10 Yr. Fixed Monthly Payments (@ 5.8% Interest)



10月即將重啟1.5兆美金聯邦學生貸款支付



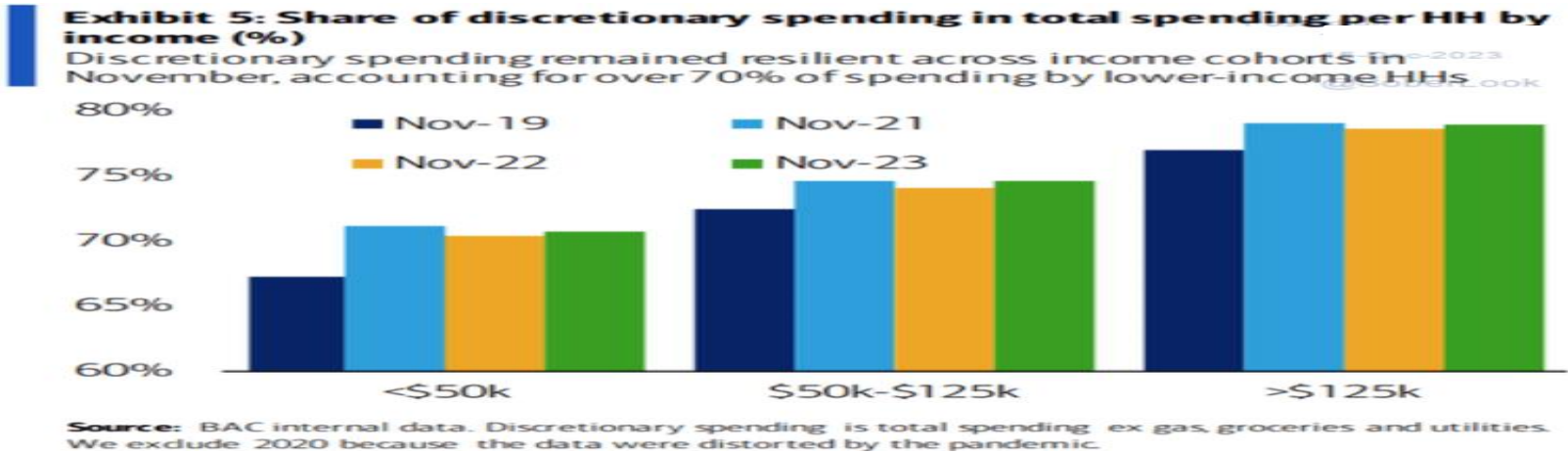
每月薪資中位數vs.每月成本vs.每月學貸成本佔總收入

FIGURE 9. Average Monthly Cost v. Median Salary by Age Group

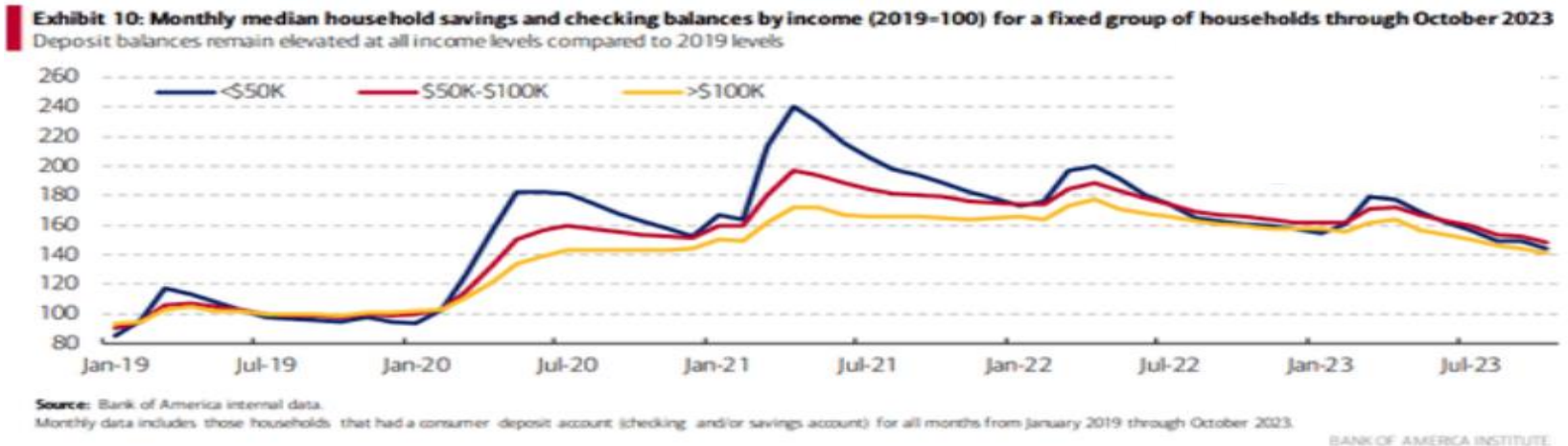


美家庭存款下滑

美國家庭可支配支出仍保持彈性

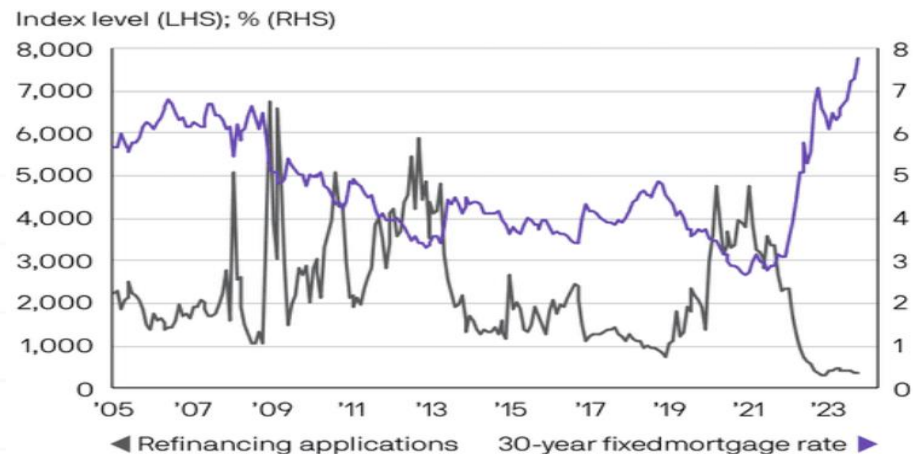


美國家庭支票和活期存款中位數下滑，但整體高於2019水平

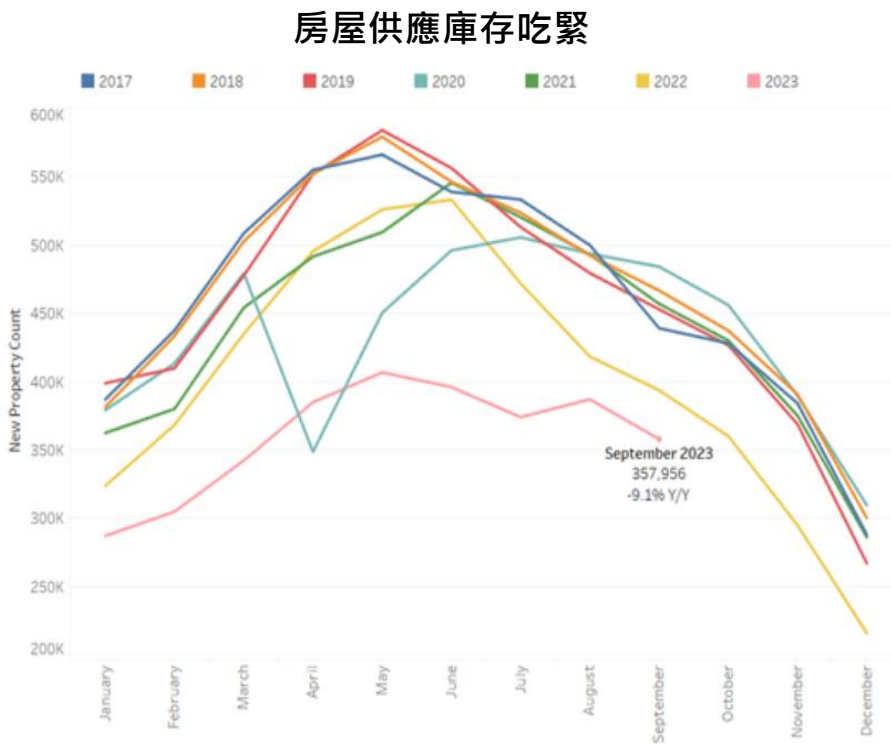
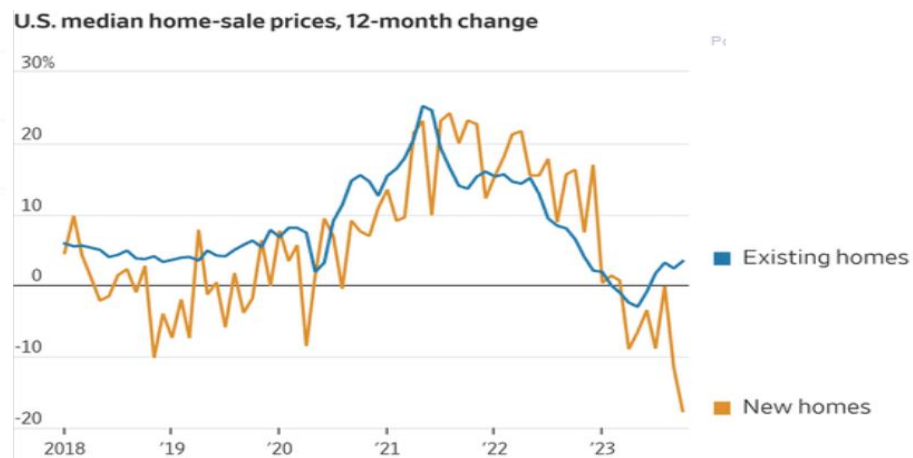


供不應求 支撐美房市資產價值

美國30年期抵押貸款利率(右軸)vs.房貸貸款申請(左軸)



美新屋和中古屋房價一年變化(%)

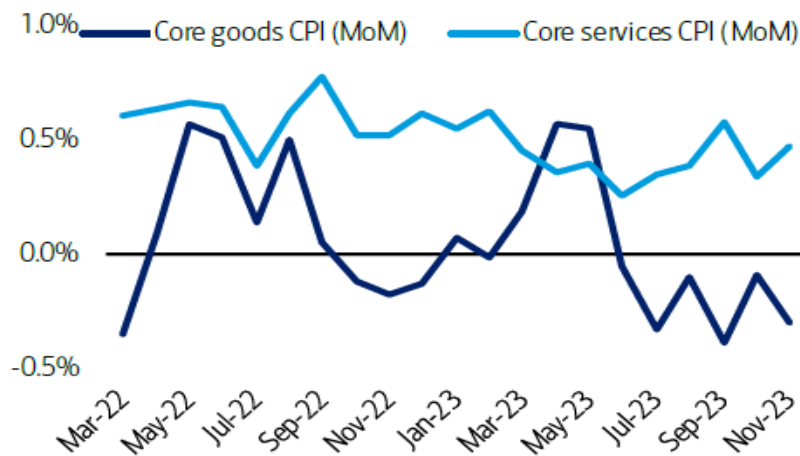


油價漲勢趨緩 核心通膨壓力未去化

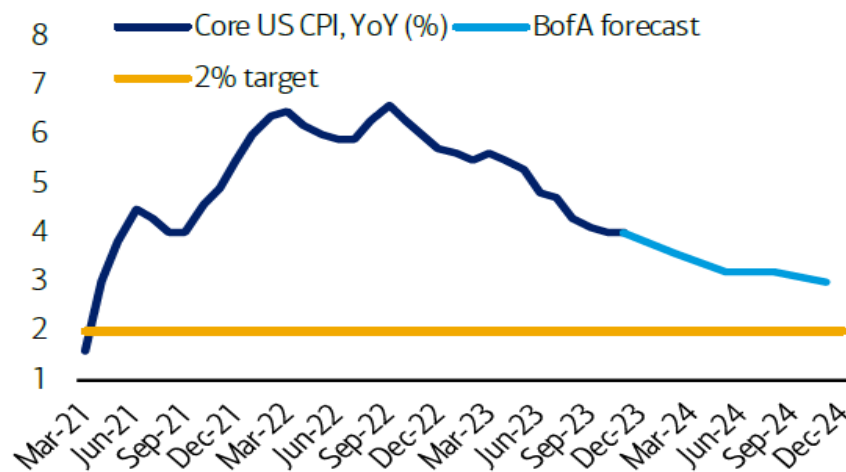
美國汽車協會(AAA)全美平均汽油價格續降



核心服務業通膨壓力尚未去化



核心通膨下降從2022' 9月高點6.6%下滑至4%



資料來源：Reuters · 2023/10/16(左圖)；BofA Global Research · 2023/12/15(右圖) · 第一金投信整理

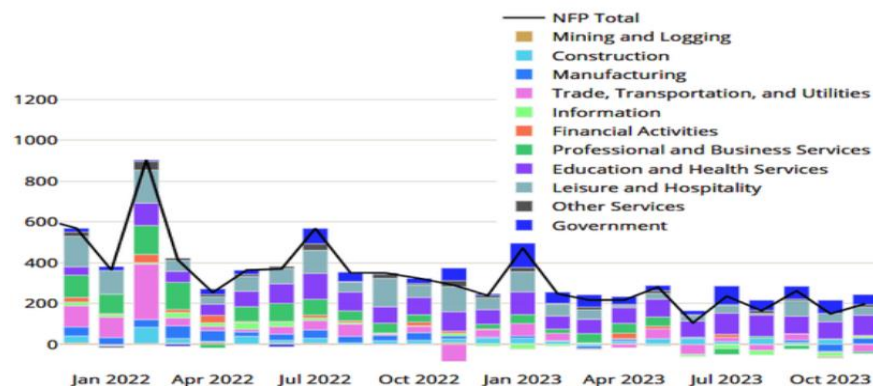
就業市場未出現實質轉向

- 11月非農就業人數增加19.9萬(預期18萬/前值15萬)、失業率降至3.7%，平均時薪月增率0.4%(預期0.3%)，信用緊縮對實體經濟影響尚待時間發酵。
- 核心族群(25~54歲)勞動參與率持平於62.8%，平均時薪欲降溫不易。

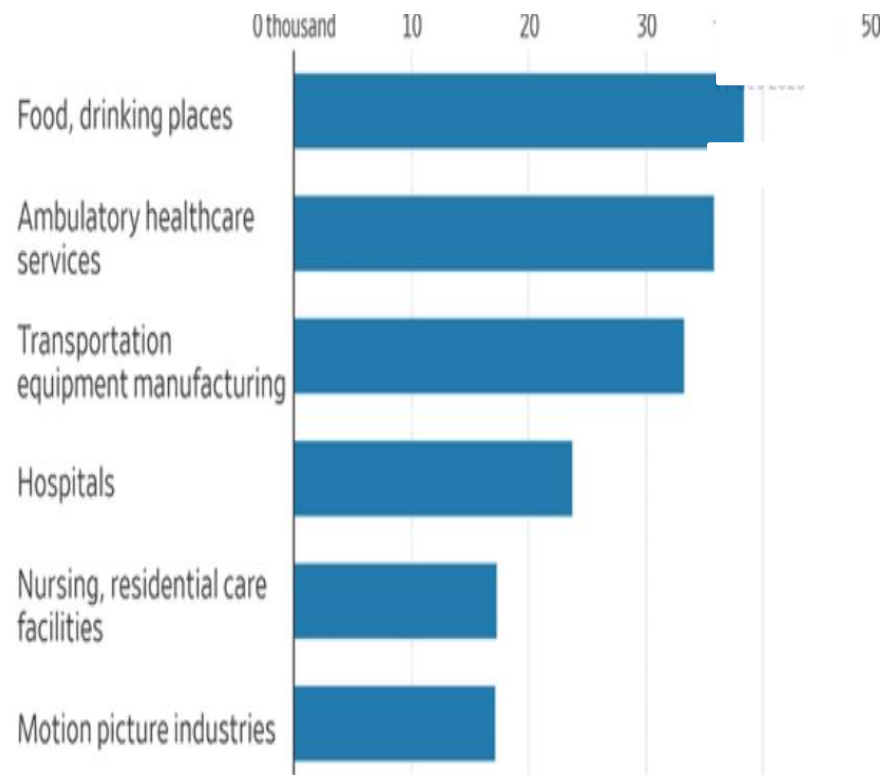
勞動參與率居高保持在62.8%



汽車罷工工人回歸，11月非農就業人口重新加速

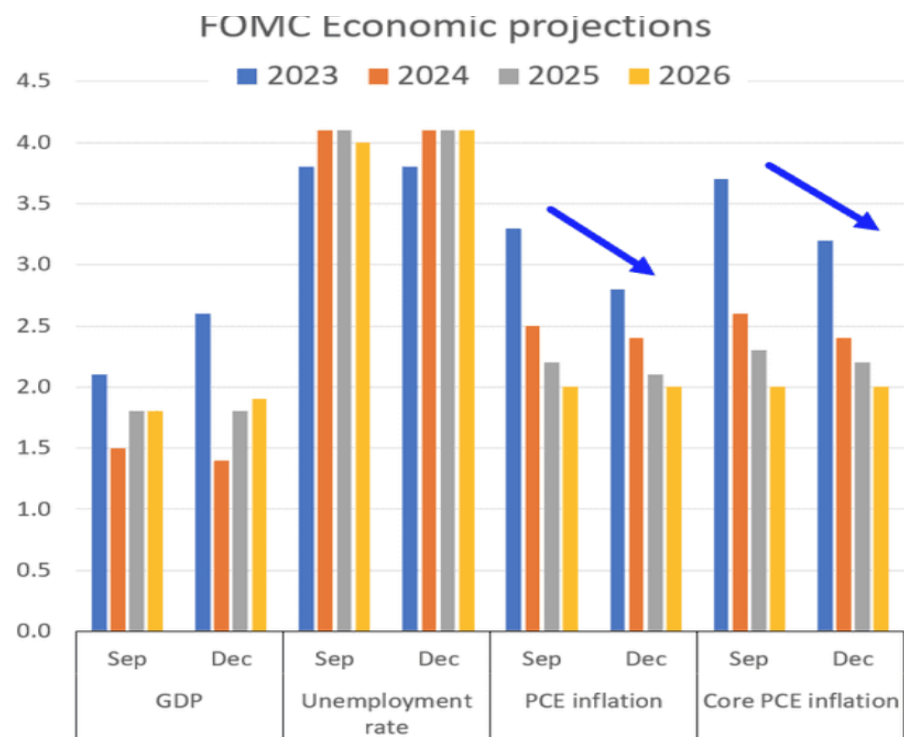


新增非農就業側重特定產業(餐廳 / 醫療 / 運輸等)



Higher for longer+ 過度鴿派解讀降息預期

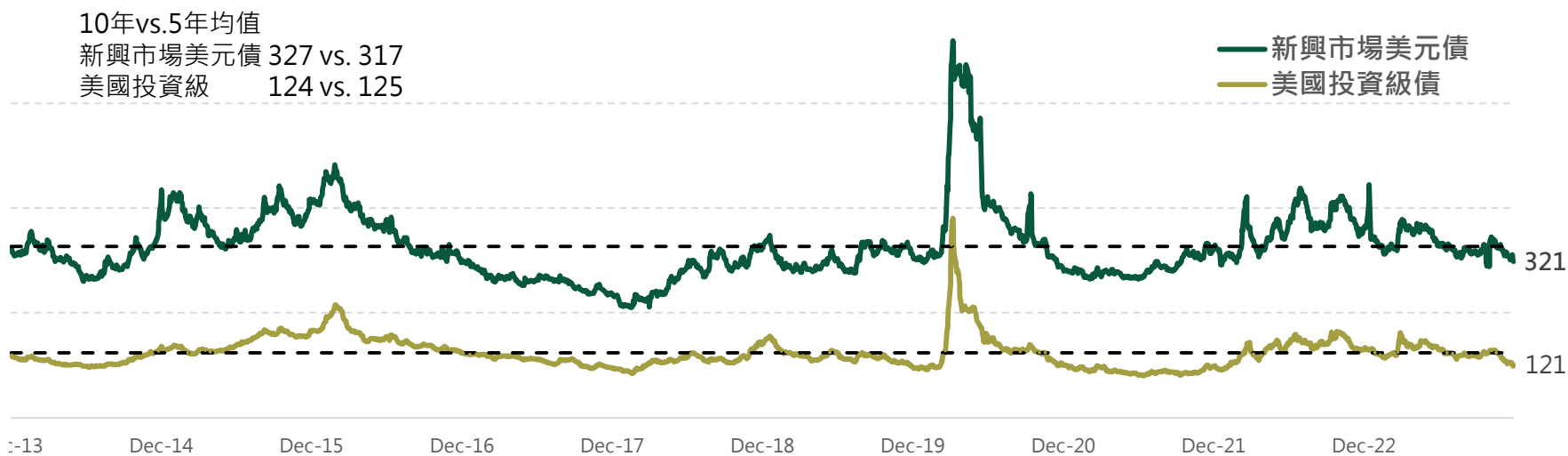
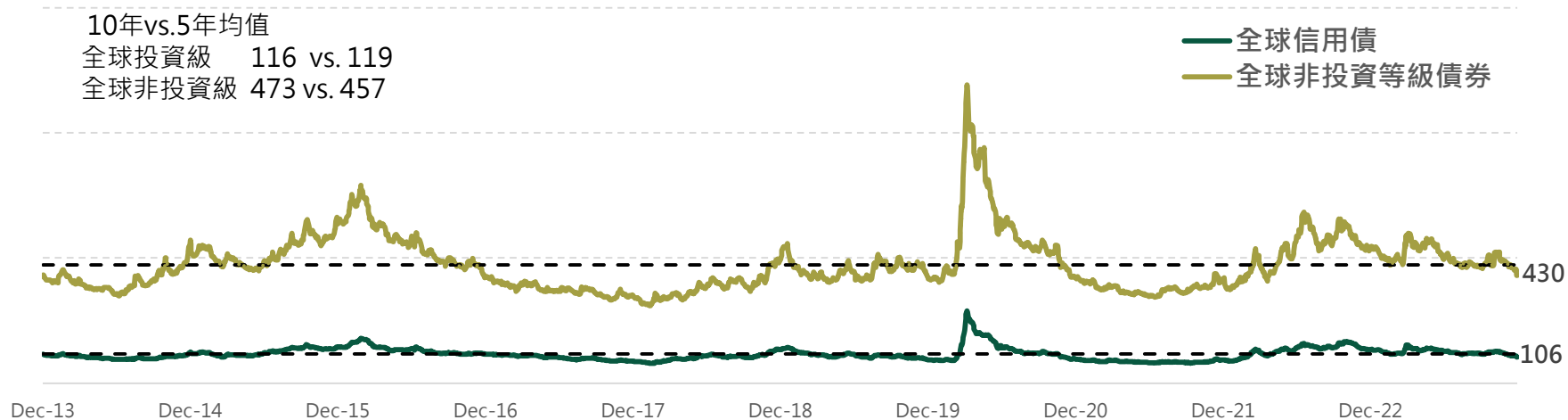
FOMC 2023~2025經濟預測展望



Sell Side 2024美國基準利率預估

投行	24Q1	24Q2	24Q3	24Q4	合計
巴克萊	Q2開始降息				-
美國銀行	5.50	5.25	5.00	4.75	降3碼
花旗銀行	5.50	5.50	5.00	4.50	降4碼
高盛*	3月開始降息，5月、6月持續降息				-
Jefferies	5.25	4.25	3.25	3.00	降10碼
摩根大通	5.50	5.50	5.00	4.50	降4碼
摩根士丹利	5.50	5.25	5.00	4.50	降4碼
瑞銀	5.25	4.75	3.75	2.75	降11碼
富國銀行	5.50	5.25	4.50	3.75	降7碼
德意志銀行	5.50	5.00	4.25	3.75	降7碼
彭博彙整	5.45	5.20	4.85	4.45	降4碼

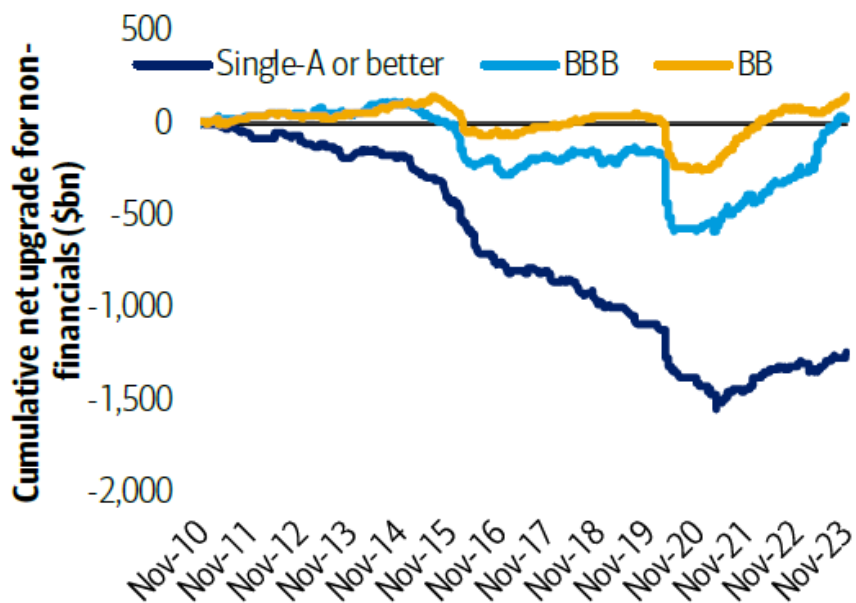
美投資級公司債利差變動持平



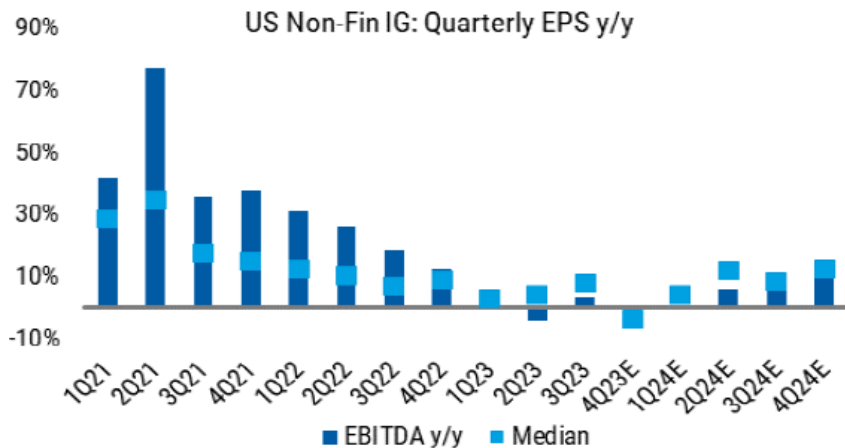
資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2013/12/16~2023/12/15

美投資級公司債基本面佳

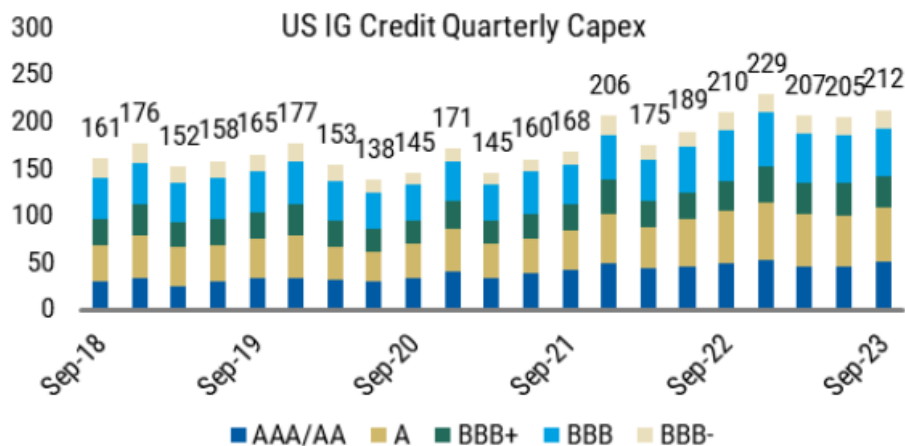
美投資級公司債發行人(非金融產業)評等調升增加



預估美投資級債2024 EBITDA 兩位數成長

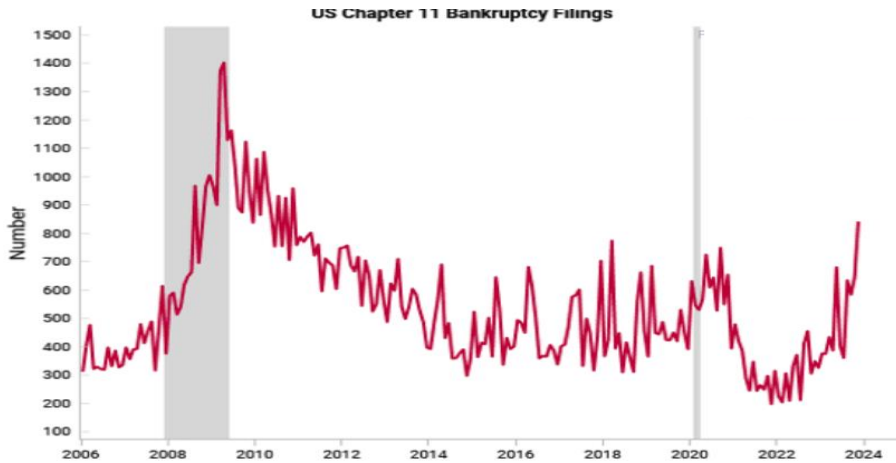


美投資級公司債企業資本支出持平

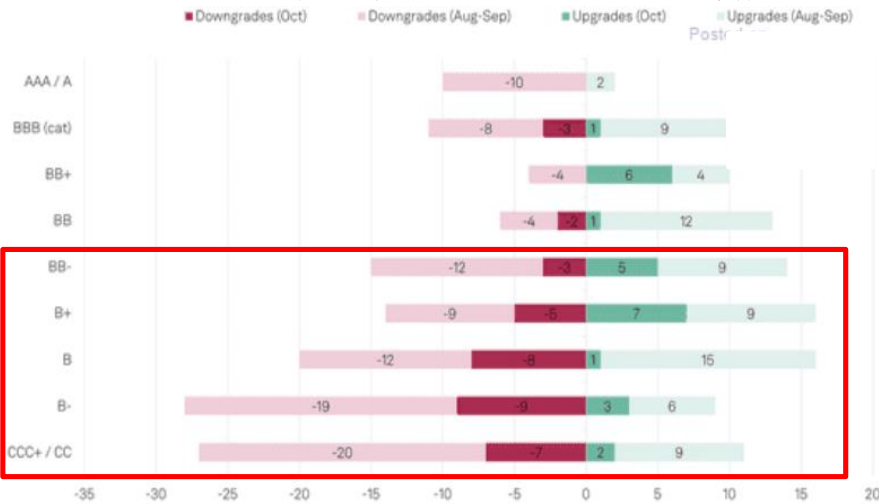


高利率環境下...企業申請破產和違約率攀升

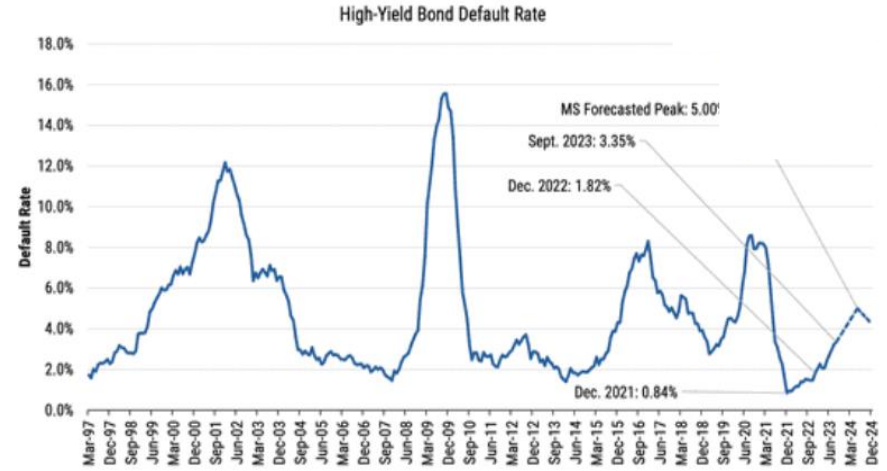
美國企業申請破產家數創2012年來新高



低評級公司債降評超越調升評等家數



非投資等級債預估違約率2024年底攀升至5%

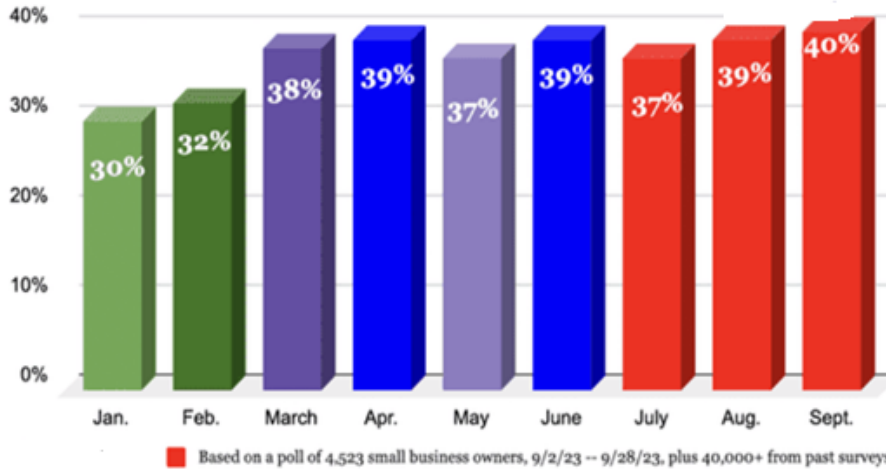


資產負債表觀察美投資等級債優於非投資等級債(包含EBITDA/營收/利息覆蓋率/現金短期資產等面向)



高利率環境下...小型企業信用環境趨嚴

租金攀升、利息成本攀升等因素
美國小型企業租金拖欠率攀升至40%



美9月NFIB小型企業短期貸款利率創2006年新高

NFIB Small Business Optimism: Interest Rate Paid on Short-Term Loans



美國NFIB小型企業信用狀況惡化

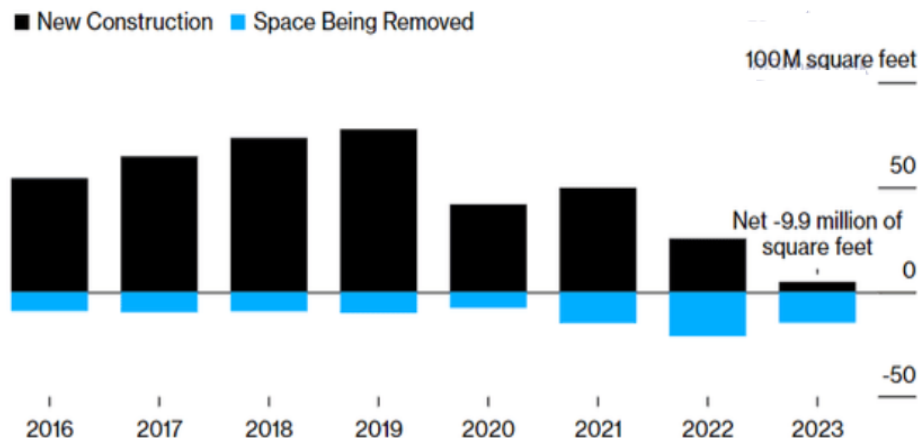
Sep: -10.0



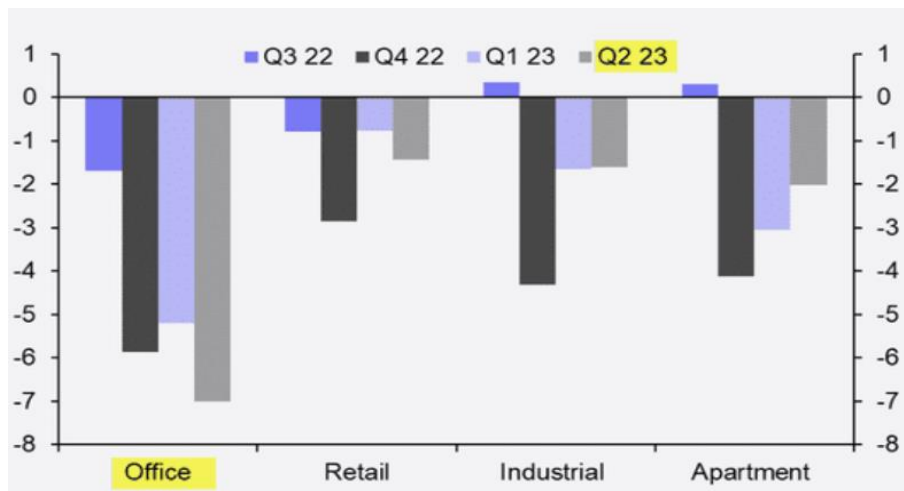
高利率環境下...商業不動產市場首當其衝

- 以2,500億美金資產規模做為區隔，美國資產小於2,500億美元地區銀行資產，承接80%商業不動產貸款，及57%住宅不動產貸款，地區銀行對美國商業不動產及住宅不動產市場影響不容小覷。
- 其中，資產規模小於1,000億美元銀行，約有50%或2,000億美元資產為商業不動產貸款，預期該類銀行之經營將受商業不動產市場價格變動影響顯著。

美辦公室空間面臨持續縮減或撤除趨勢



商辦和零售不動產價格持續下挫(季增率)

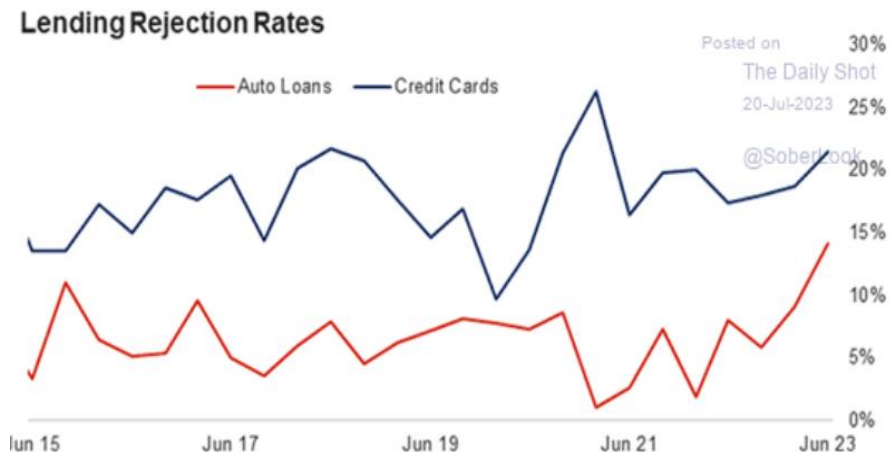


美國商業抵押不動產貸款拖欠率攀升

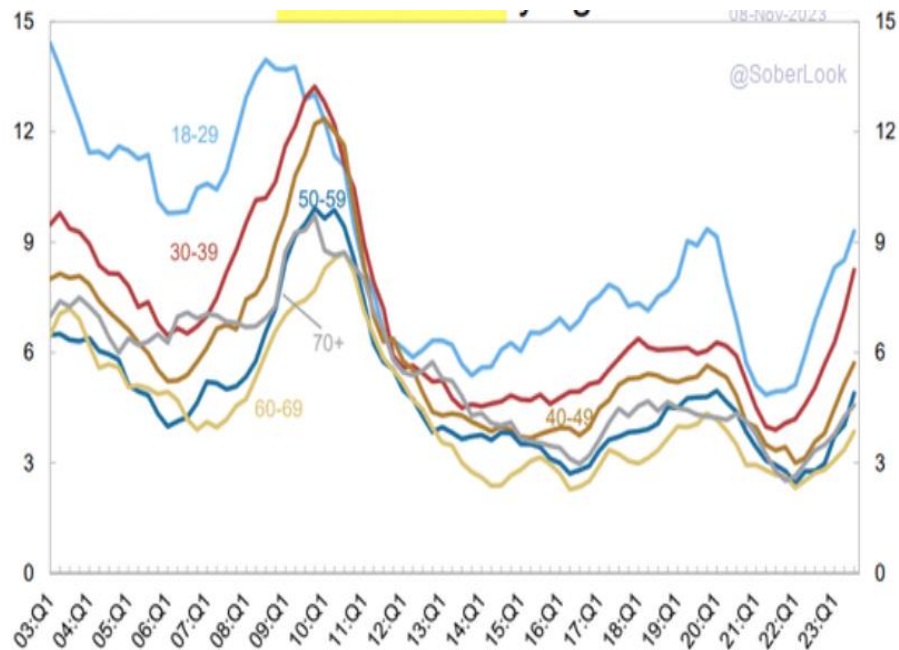


高利率環境下...信用環境轉趨弱化

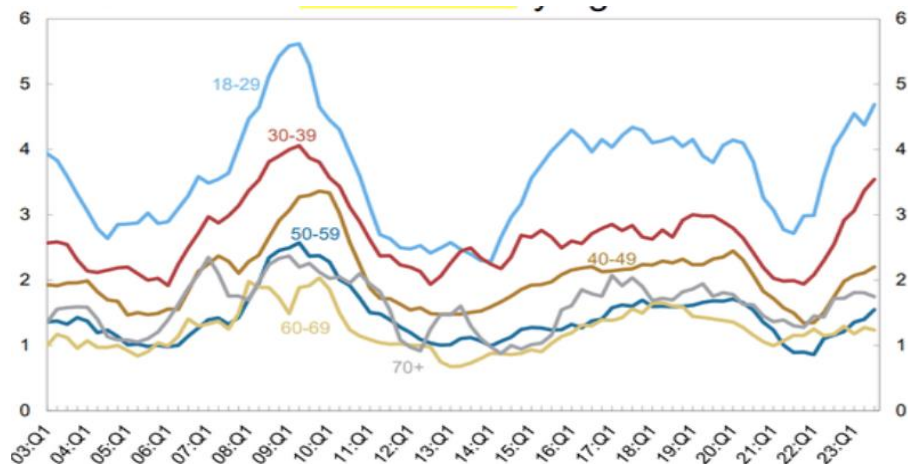
信貸申請拒絕率攀升，顯示貸款審核條件越趨審慎



信用卡嚴重拖欠率(至少90天未償付)持續攀升

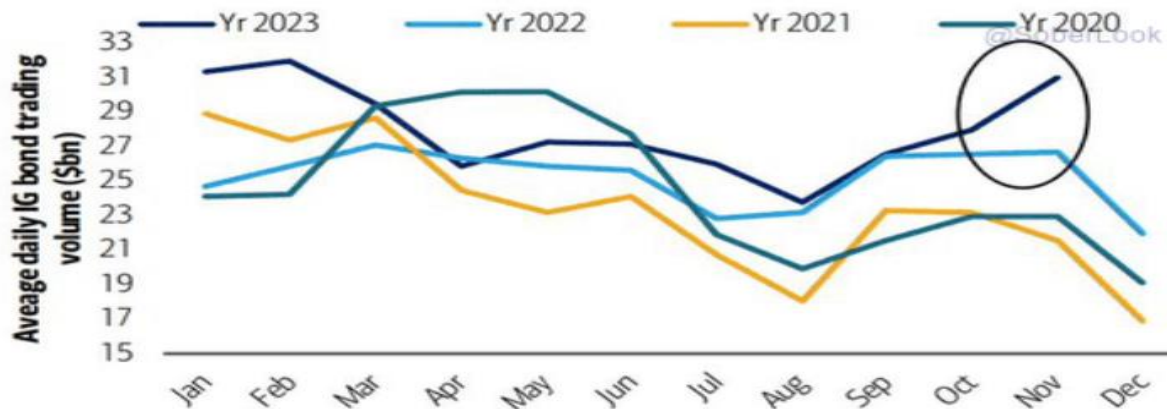


汽車貸款嚴重拖欠率(至少90天未償付)持續攀升



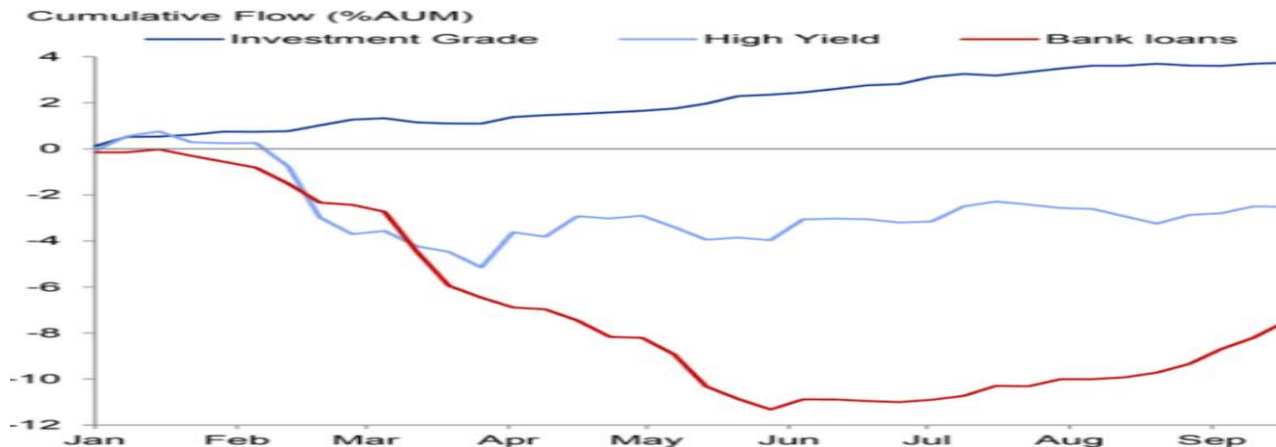
投資級債交易量上升

2023年11月投資級債平均每日交易量310億美金超越前三年同期平均



Source: BofA Global Research, Bloomberg, FINRA Trade.

2023年初以來美國信用債券累積資金流入側重投資級債



資料來源：EPFR · BofA Global Research · 第一金投信整理 · 2023/12/7(上圖)；Goldman Sachs EPFR · 2023/10/13(下圖)

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
- 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

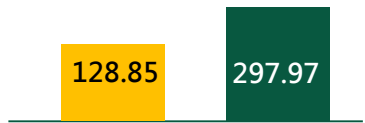
美國大型企業
平均獲利能力佳
現金準備充足(單位:億美元)

標普100大 標普500大



近12個月平均獲利金額

標普100大 標普500大



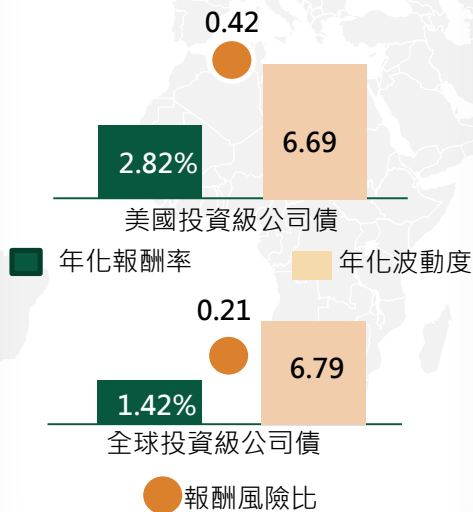
近12個月平均現金流量

資料來源:Bloomberg · 2023/11/30 · 第一金投信整理



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 ·
2013/11/30-2023/11/30 · 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

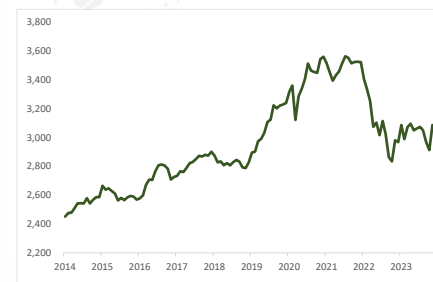


長抱優選 投資遠大長

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(%)	-12.92	10.73	28.22



資料來源:Bloomberg · 2023/11/30 · 第一金投信整理

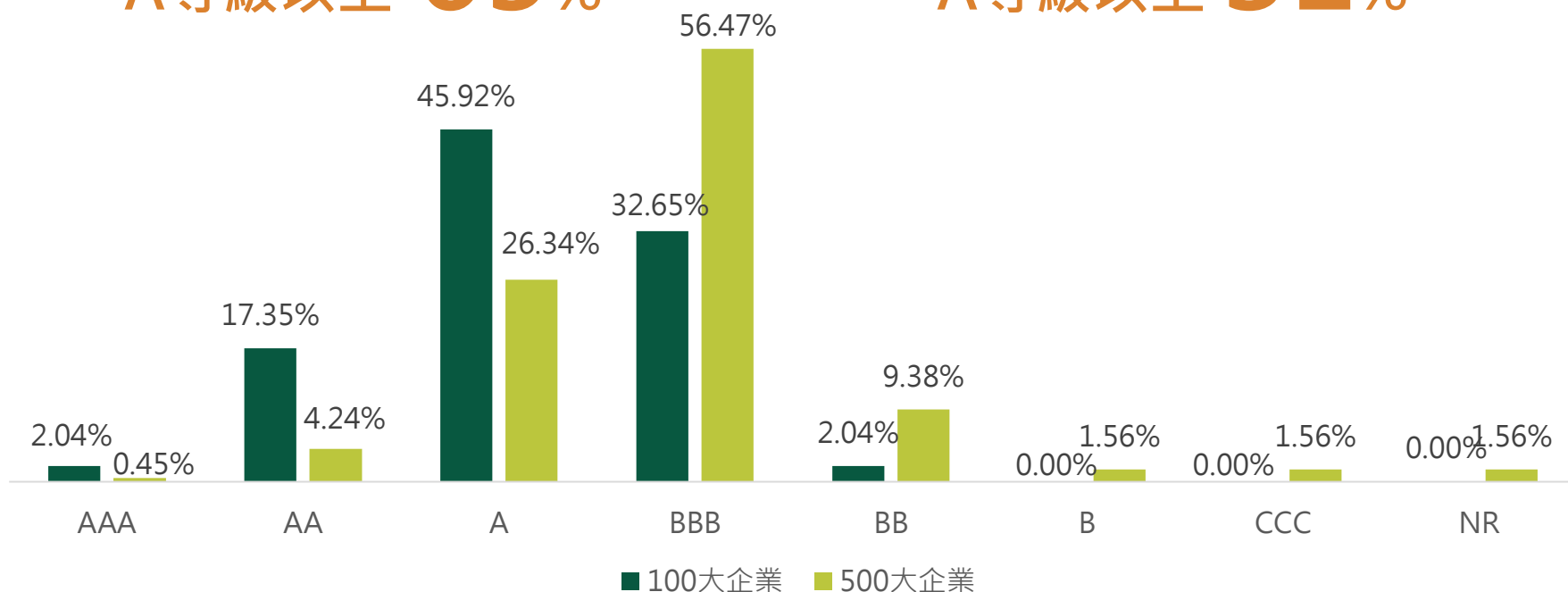
美國標普100大* 債信優等生

美國標普 100

A等級以上 **65%**

美國標普 500

A等級以上 **31%**



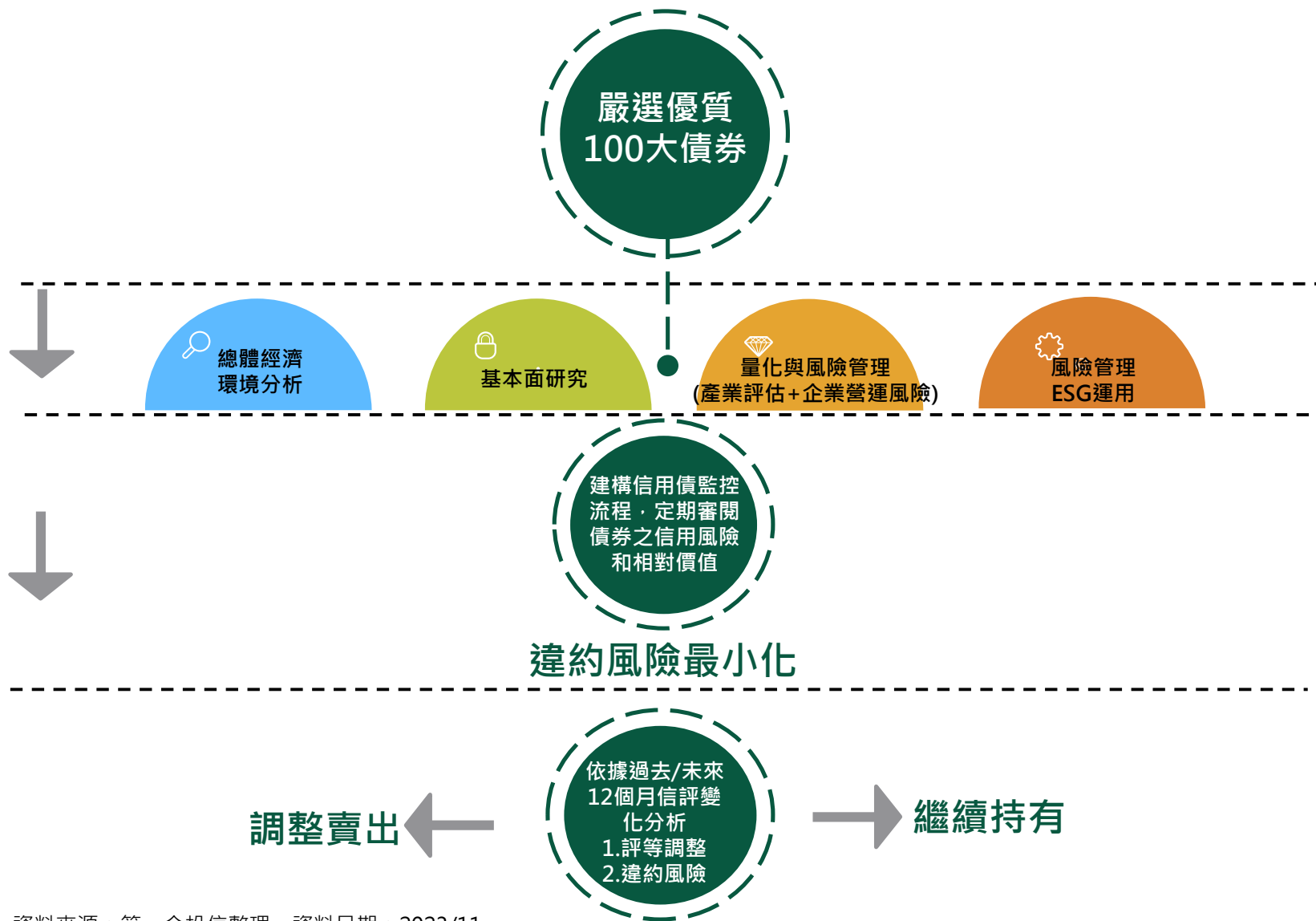
資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 資料日期：2023/11/30

；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

百大債投資策略

投資策略



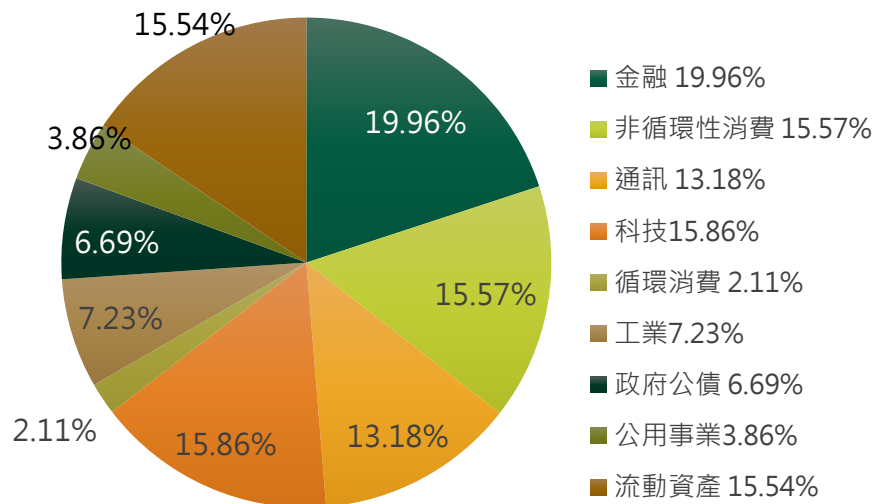
基金績效與配置

基金績效(%)

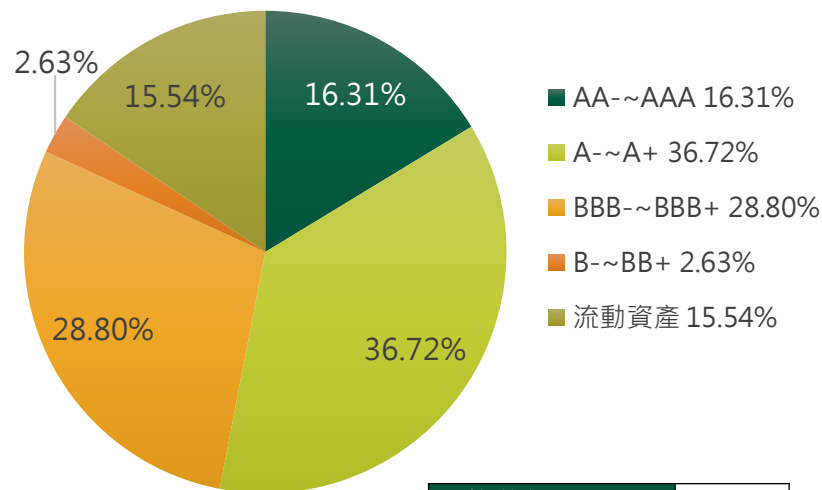
基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	成立以來
累積型-美元	0.13	-0.70	0.27	0.55	-14.44	-16.15	-7.04
累積型-台幣	-1.62	-0.05	0.75	0.40	-5.07	-10.24	-7.78

資料來源：Morningstar · 第一金投信 · 截至2023/11/30 · 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(%)



信評分佈(%)



平均信評	A
平均存續期間 (含現金)	6.08
平均債券殖利率 (含現金)	4.54%

資料來源：第一金投信 · 截至2023/11/30

註：信用評等計算方式以S&P信用評級為主，依據各檔債券佔基金總持券部位比例，計算加權平均信評分數

百大企業債投資策略小結

1) 市場展望:

聯準會維持利率5.25%~5.5%不變，長債殖利率攀升的金融條件收緊下，未來仍以觀察通膨和就業市場弱化程度，緊縮貨幣政策的滯後效果，信用緊縮趨使廣泛性的經濟動能下行，預期FED未來利率政策方向將維持高利率較長一段時間(Higher for Longer)和數據導向，月內公佈通膨數據持續降溫，市場瀰漫FED將提早結束升息循環和展開降息，激勵投資氛圍，股債齊漲。月內美10年期公債殖利率自高點下滑41bps收至4.33%、2年期公債殖利率下滑26.4bps收至4.68%，投資級公司債指數上漲5.98%。展望後市，預期受美經濟逐步弱化、通膨趨緩等多空拉扯，美10年期公債殖利率維持高檔震盪，降息首見於2024' 2H。本基金之投資策略採區間操作，動態調整存續期間，並觀察信用基本面和利差變化，以因應震盪之市場行情。

截至11月底，本基金投組存續期間6.08年，低於績效指標-彭博美國投資等級債指數(LUACTRUU Index)6.83年。債券挑選，維持價值投資策略不變。

2) 匯率避險部分:

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一段期間，惟新興國家個別差異風險尚存，短期支撐美元偏強勢；非美貨幣已開發國家通膨壓力趨緩、經濟強度未若美國強勁、降息時程略早於美國和利差鈍化等基本面因素加諸，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11月底，本基金美金兌台幣避險比率22.78%。

3) 配置策略

- a) 因應月內資金流入和公債殖利率下滑時點，配置策略1) 減碼長債 2) 加碼流動資產(現金和美元RP) 3) 加碼短期債券以調整投組存續期間
- b) 加碼產業側重科技(+8.96%)、政府公債(+7.47%)和通訊(+3.56%); 減碼產業側重金融(-10.29%)、能源(-6.94%)和循環消費(-4.44%)等

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
C 4 1/8 07/25/28	花旗集團	金融	3.70%	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。花旗集團提供服務予全球客戶。
MSFT 4.45 11/03/45	微軟公司	科技	3.22%	該公司提供應用程式、額外收費的雲端儲存，以及先進安全解決方案。微軟服務全球客戶。
SYK 4 5/8 03/15/46	史賽克	非循環性消費	3.19%	該公司的產品包括植入物、生物製品、手術、神經、耳鼻喉產品與及介入性疼痛設備、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。
BA 5.15 05/01/30	波音公司	工業	3.16%	該公司開發、製造，並服務商用飛機、國防產品，以及太空系統。波音服務全球客戶。
MDT 4 5/8 03/15/45	美敦力公司	非循環性消費	3.14%	該公司提供手術裝置、醫療儀器、器械、呼吸監測系統、醫療用品，以及其他設備。美敦力服務全球各地的病患及醫療保健專業人士。
JPM 3 5/8 12/01/27	摩根大通銀行	金融	3.13%	該公司的業務範圍包括：投資銀行、公債及其他證券服務、資產管理、私人銀行、信用卡會員服務、商業銀行及房屋貸款。主要客戶則為企業、機構及個人。
CVS 4 1/8 04/01/40	CVS保健公司	非循環性消費	2.89%	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。
SEK 4 07/15/25	瑞典出口信貸股份公司	政府	2.88%	該公司為出口產業，提供直接投資與結構性借款、貸款、當地貨幣，以及承包擔保。瑞典出口信貸於全球各地的各種市場及財務結構，提供借款及放款。
BAC 4.183 11/25/27	美國銀行	金融	2.86%	該公司提供儲蓄帳戶、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。美國銀行服務全球客戶。
UNP 3.95 09/10/28	聯合太平洋公司	工業	2.84%	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閘道之間的長途拖運，以及加拿大鐵路系統的連結，與墨西哥主要閘道的服務。

資料來源：第一金投信整理，資料日期：2023/11/30，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及投資資產或標的。

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
2023/11	0.029200	0.36%	4.31%	0.00%	60.25%	39.75%	2023/12/01	2023/12/08
2023/10	0.028400	0.36%	4.31%	-1.93%	82.32%	17.68%	2023/11/01	2023/11/10
2023/09	0.029000	0.36%	4.30%	-2.75%	73.76%	26.24%	2023/10/02	2023/10/06
2023/08	0.027900	0.33%	4.01%	-0.12%	78.39%	21.61%	2023/09/01	2023/09/08
2023/07	0.028000	0.33%	4.00%	0.72%	80.08%	19.92%	2023/08/01	2023/08/10
2023/06	0.027900	0.33%	4.00%	1.00%	67.99%	32.01%	2023/07/03	2023/07/10
2023/05	0.027700	0.33%	4.00%	-1.70%	49.11%	50.89%	2023/06/01	2023/06/09
2023/04	0.028300	0.33%	4.00%	1.04%	57.72%	42.28%	2023/05/02	2023/05/10
2023/03	0.028100	0.33%	4.00%	3.08%	53.00%	47.00%	2023/04/06	2023/04/12
2023/02	0.027300	0.33%	4.00%	-2.81%	63.50%	36.50%	2023/03/01	2023/03/10
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

資料來源：第一金投信整理，資料日期：2023/11/30

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
2023/11	0.029400	0.36%	4.30%	0.00%	59.68%	40.32%	2023/12/01	2023/12/08
2023/10	0.027800	0.36%	4.30%	-2.19%	83.90%	16.10%	2023/11/01	2023/11/10
2023/09	0.028500	0.36%	4.30%	-3.62%	78.05%	21.95%	2023/10/02	2023/10/06
2023/08	0.027600	0.33%	4.00%	-1.05%	85.08%	14.92%	2023/09/01	2023/09/08
2023/07	0.028000	0.33%	4.00%	0.06%	83.94%	16.06%	2023/08/01	2023/08/10
2023/06	0.028100	0.33%	4.00%	0.17%	68.14%	31.86%	2023/07/03	2023/07/10
2023/05	0.028200	0.33%	4.01%	-1.70%	46.27%	53.73%	2023/06/01	2023/06/09
2023/04	0.028700	0.33%	4.00%	0.38%	50.60%	49.40%	2023/05/02	2023/05/10
2023/03	0.028700	0.33%	4.00%	3.16%	65.75%	34.25%	2023/04/06	2023/04/12
2023/02	0.028000	0.33%	4.01%	-4.16%	63.31%	36.69%	2023/03/01	2023/03/10
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

資料來源：第一金投信整理，資料日期：2023/11/30

基金小檔案

基金名稱	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	2019/6/27
基金類型	國外債券型	投資區域	全球
計價幣別	新台幣 / 美元	風險等級	RR2*
基金級別	<ul style="list-style-type: none"> • 一般型：累積型、配息型(月配) • N類型：累積型、配息型(月配) • I類型：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	彰化銀行
經理費率	<ul style="list-style-type: none"> • 一般型： 50億元(含)以下：每年1.2%； 逾50億元~100億元(含)：每年1%； 逾100億元：每年0.8% • I類型：每年0.6% 	保管費率	每年 0.2%
績效指標 Benchmark	彭博美國投資級公司債券指數	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，主要投資於美國企業發行之債券，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。投資於具損失吸收能力債券(含應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond, CoCo Bond)及具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券)最高可投資基金總資產40%，該類債券可能包括金融領域集中度風險、導致部分或全部債權減記、息票取消、流動性風險、債權轉換股權等變動風險，實際投資上限詳見基金公開說明書。由於轉換公司債同時兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動而投資非投資等級或未經驗信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。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或收益平準金中支付（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價值，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中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，參酌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。本基金屬環境、社會及治理相關主題基金，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、對第三方資料來源依賴、對特定ESG投資重點之集中度或其他投資風險。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之所有特色及目標等資訊，可至本公司官網(<https://www.fsitc.com.tw/>)或至基金資訊觀測站(<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>)進行查詢。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