

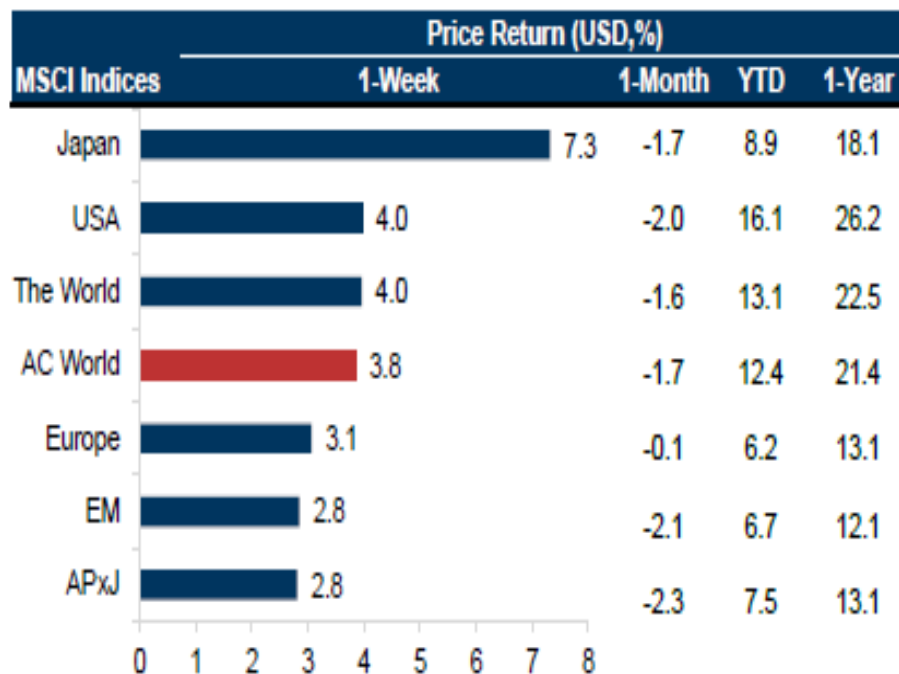
多元投資 攻守兼備 結合團隊優勢

第一金全球大趨勢/亞洲科技基金市場報告

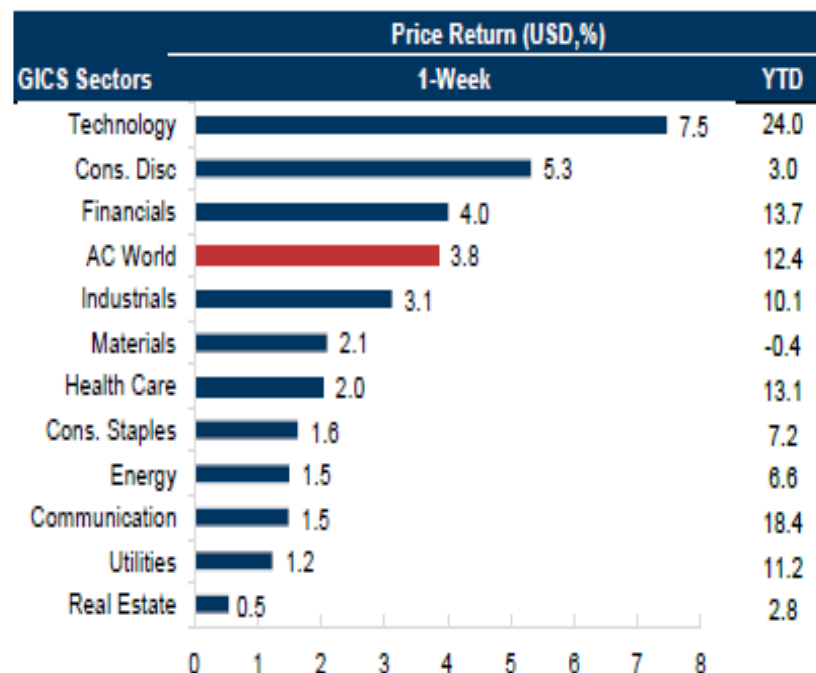
市場回顧

主要市場今年表現

區域



產業



盤面風格

成長 vs. 價值



大型 vs. 小型

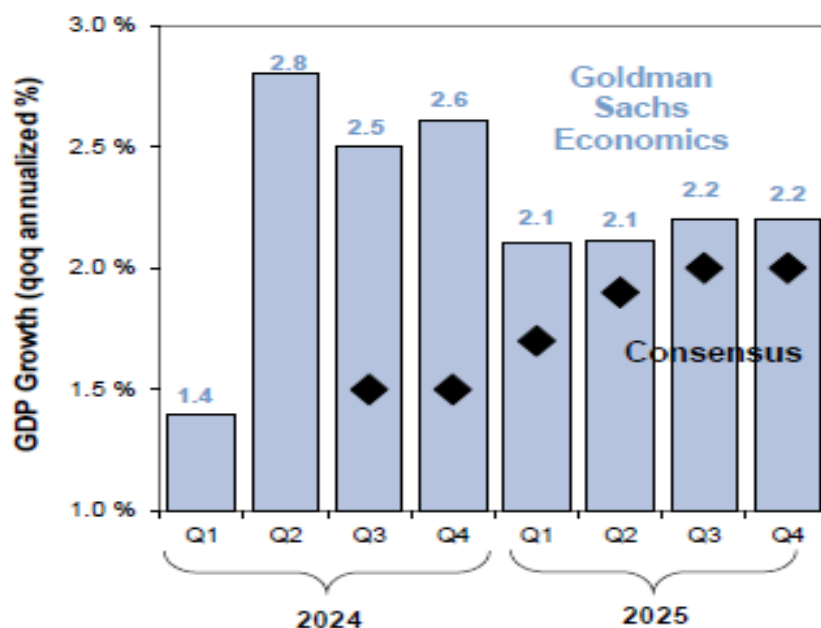


市場展望

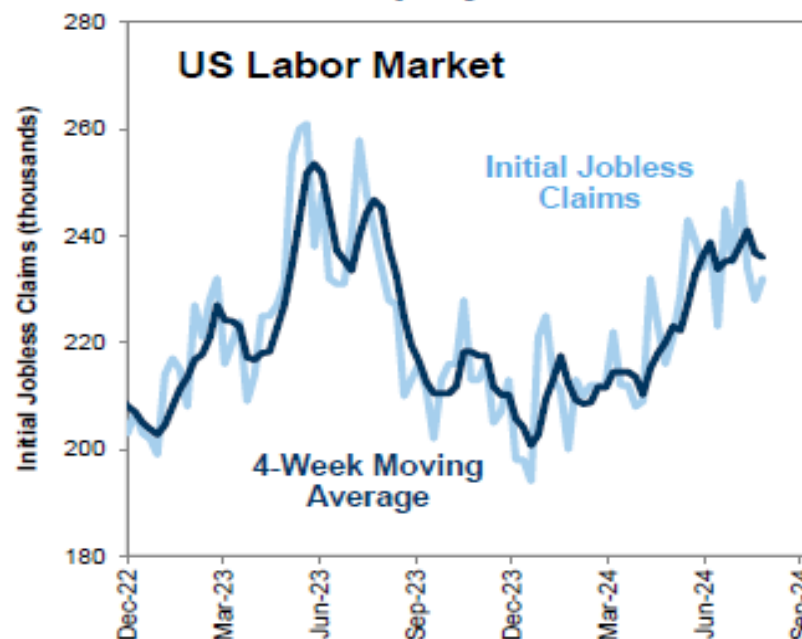
美國經濟 軟著陸為共識

- 經濟成長穩健且通膨走跌，GDPNOW估第三季增速為2.5%。
- 留意就業市場降溫(新增非農就業人數及失業率)及儲蓄影響消費狀況。

美國GDP走勢 (SAAR 季增年率)



美國初領失業金人數走勢



即將進入降息通道

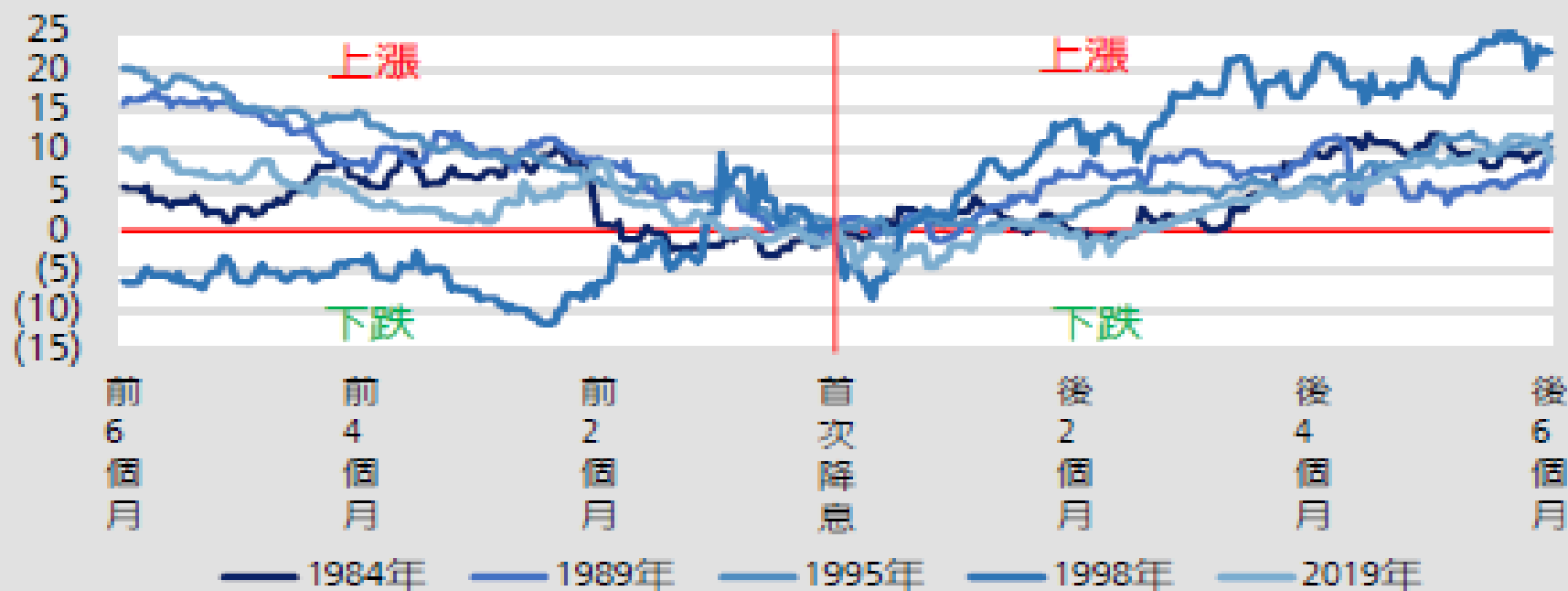
■ 資金寬鬆有利股市評價面表現。

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
2024/9/18								0.0%	0.0%	0.0%	31.0%	69.0%
2024/11/7			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.1%	42.2%	48.7%	0.0%
2024/12/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.4%	21.5%	44.6%	30.5%	0.0%	0.0%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	5.6%	24.3%	42.9%	26.8%	0.0%	0.0%	0.0%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	7.3%	26.0%	41.4%	24.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.7%	5.6%	20.9%	37.3%	29.0%	6.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2025/6/18	0.0%	0.4%	3.7%	15.2%	31.1%	32.1%	15.0%	2.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2025/7/30	0.2%	1.9%	8.8%	22.3%	31.6%	24.5%	9.4%	1.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2025/9/17	0.7%	4.1%	13.2%	25.3%	29.3%	19.6%	6.8%	0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

資料來源：Fedwatch · 2024/9/2

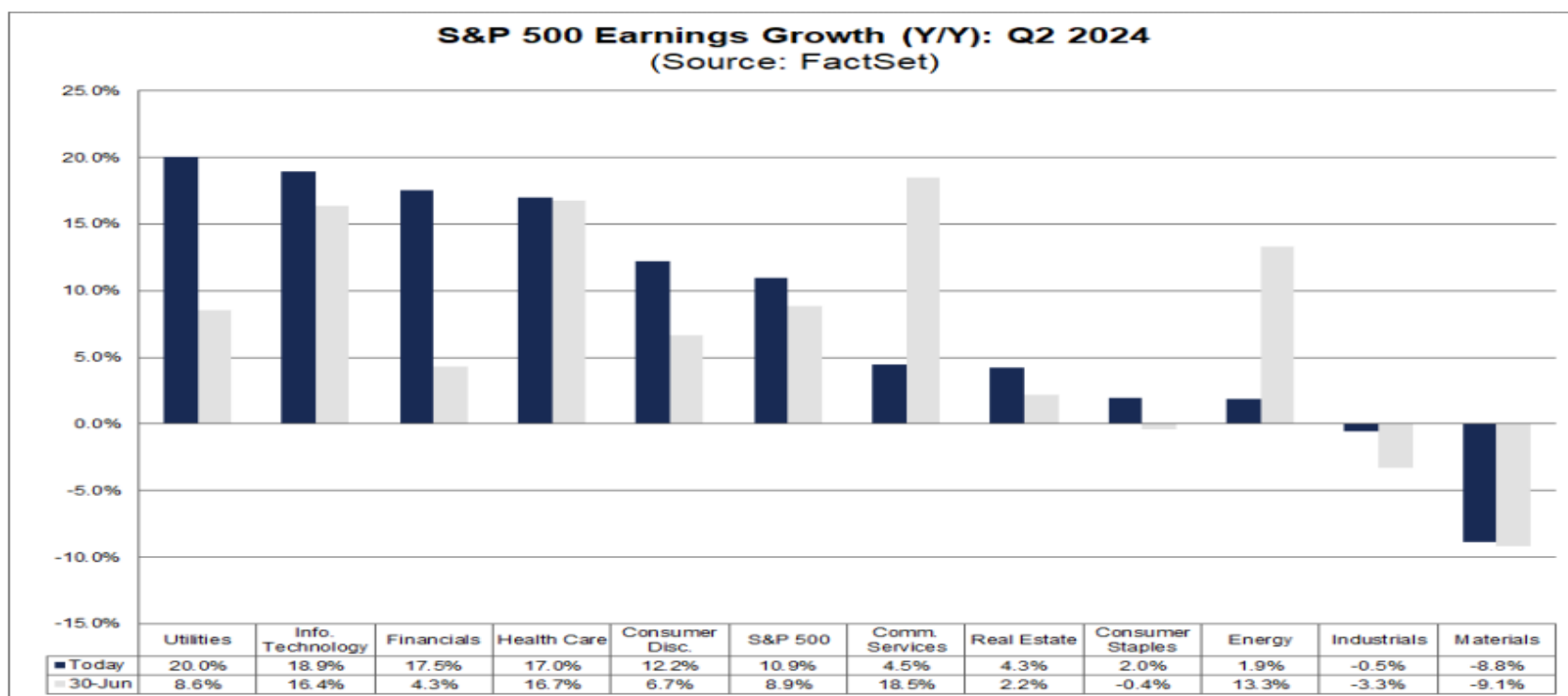
軟著陸時降息 後勢看漲

S&P 500 指數於「聯準會首次降息」前後股價表現，百分比



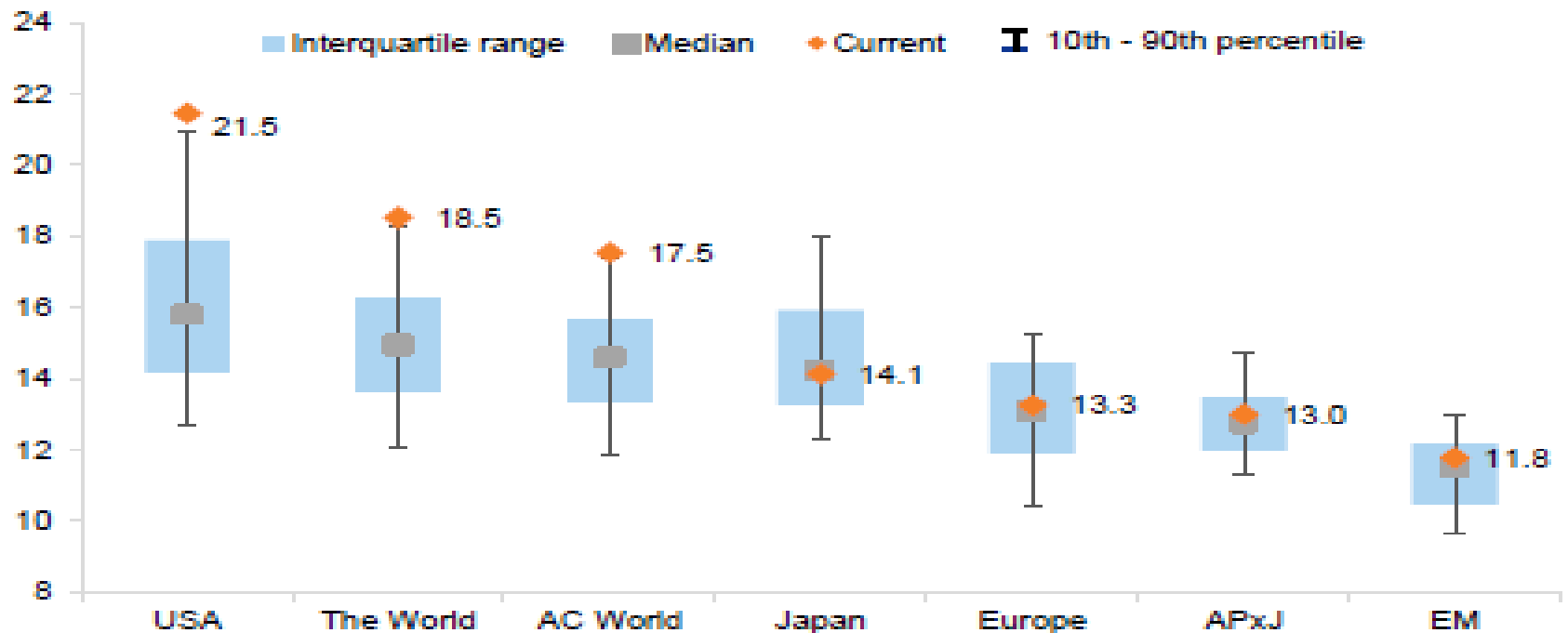
獲利持續成長

- 標普500第二季獲利年增率10.9%優於預期，預估第三季獲利年增率達5.2%，產業中仍以科技相關表現最佳，整體2024年獲利增速可達10.1%(預估第四季重回二位數增長)，表現亮麗。



非美地區估值合理

12-month forward P/Es relative to the last 20 years



美國總統大選

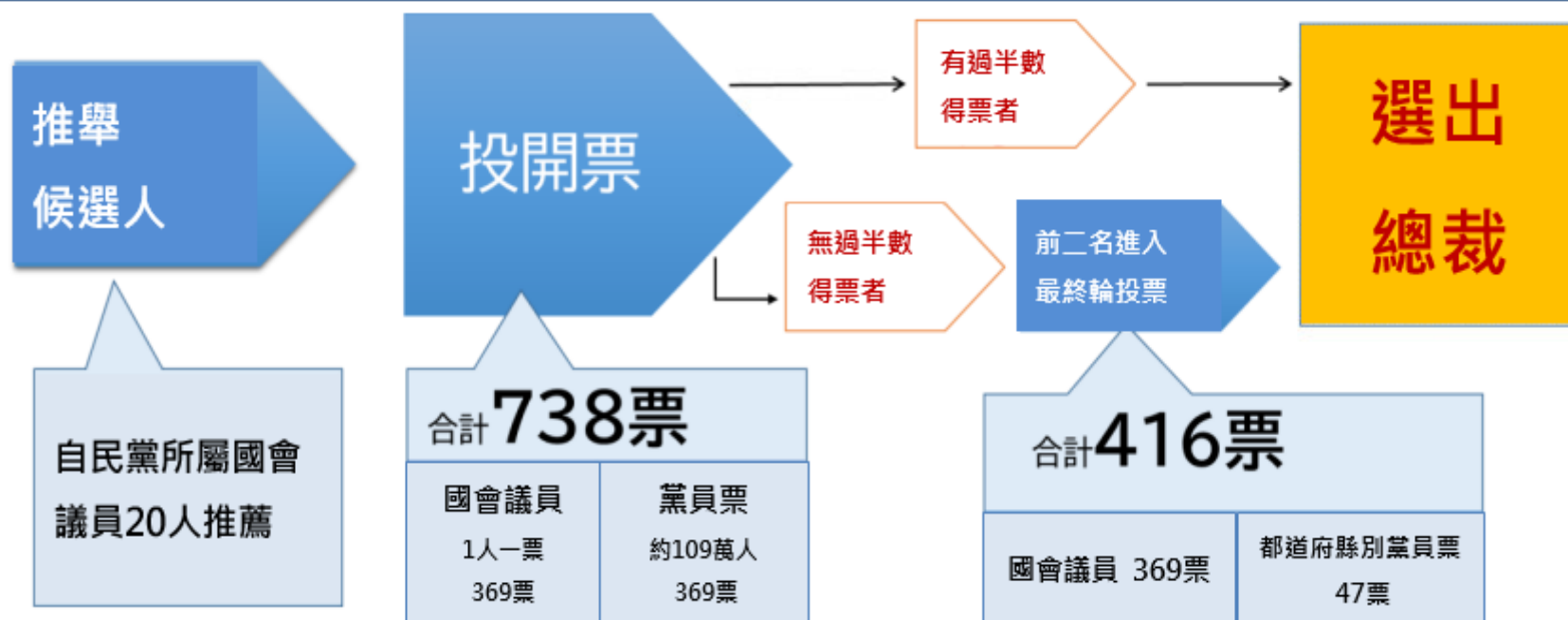
- 大選不確定性將增加短期市場波動。
- 選舉預測及二黨政策持續變動，惟除非絕對執政，否則風險不致過高。

議題	共和黨	民主黨
核心思維	孤立主義/美國優先	國際主義/聯盟第一
聯邦支出	小政府思維，主張縮減債務	大政府思維，主張擴大債務
俄烏戰爭	主張縮減或停止金援烏克蘭	主張維持援助
中東情勢	相對偏向以色列	相對中立
綠能環保	反對京都及巴黎協議	支持京都及巴黎協議
社福保險	主張縮減、反對墮胎及同婚	主張增加、支持墮胎及同婚
對中態度	對抗	競爭又合作
移民政策	反對非法移民	相對容忍非法移民

自民黨總裁選舉

- 留意麻生派支持對象及候選人對貨幣政策傾向，然整體岸田成功政策仍可延續。

圖表1: 日本2024年自民黨總裁選舉的整體結構



(出處)依據各種資料，由大和證券製成

自民黨總裁選舉..(續)

姓名 候選人	小泉進次郎 (年齡 :43歲 ,五次奪冠) 選舉議員 ,無派係歸屬)麻生派)	河野太郎 (年齡 :61歲 ,九次獲勝 ,眾議院	小林隆之 (年齡 :49歲 ,四度獲獎 ,原二階成員)	高市早苗 (年齡 :63歲 ,獲勝九次 ,無派系)
職業	前環境部長、前 核能緊急國務大臣 準備工作	前數位轉型部部長 外交部長、國防部長， 富士施樂	前經濟國務部長 安全部、財政部	經濟安全擔任大臣等、前近畿大學經濟系教授
支持基地	菅義偉 (前總理)跨派系支持者對黨員選票寄予厚望	對黨員選票寄予厚望	Akira Amari ,校友在第一次勝利時當選國會議員 ,校友在第四次勝利時當選國會議員	前安倍派議員
金融		要求日本央行升息以應對日圓疲軟	願意與市場參與者就升息問題進行深入、順利的對話 ;擬議的投資者關係活動 ,以增加外國投資者中日本國債的配售 ; 2021年高市早苗推薦人	進一步落實安倍經濟學
產業	就任農業和林業部部長後 ,重點放在核反應器重啟、引入共乘應用程式上 分配	緊急財政支出勢在必行 ,但支出品質重於規模	新產業政策 :創造新日本 ;擬議在偏遠地區進行大規模支出	支援下一代核電技術 ,包括 :小型模組化反應堆 ,聚變力量
外貿/貿易	現任政策委員會主席 眾議院國家安全	支持與美國建立更緊密的聯盟	顯著提高自衛官員的報酬 ,完善法律框架以實現更積極主動的網路安全 ; 包括鈷、鋰等稀土元素	加強網路安全框架 ,加強國家經濟安全產業供應鏈 ,

自民黨總裁選舉..(續)

姓名 候選人	石破茂（年齡 :67歲 ,獲勝12次 , 前石破派成員）	茂木敏光（年齡 :68歲 ,獲勝10次 ,前 茂木派成員）	加藤勝信（68歲 ,七次獲勝 ,原茂木派成員）	上川洋子（71歲 ,七次獲勝 ,原岸田派成員）
職業	前國防部長、前國防部長 農業、林業和漁業、前 促進國務部長 克服人口減少和振興人口 日本地方經濟、三井銀行	自民黨幹事長、前內閣官房長官 經濟產業省、前外務大臣、麥肯錫公司	前厚生勞動大臣、 長官	外務大臣、前內閣官房長官研究員、前內閣官房 三豐綜合研究所現任財務省
支持基礎	對黨員選票寄予厚望			女性國會議員
金融	反對安倍經濟學偏議、支持近期日本央行升 息	在貨幣政策正常化、日本經濟復甦等因素的推動下， 升息、政治措施順利實施，以實現貨幣政策正 常化	尋求日圓幣值的穩健穩定。日本央行在物價上漲的情況下	
產業	經濟政策強調振興區域經濟	支持自民黨當前的貨幣政策 秘書長	推動技術創新、利用離岸風能、氫能、蓄電池實現碳 中和	強調財務紀律
國會議員的對 外	作為兩黨團體的一部分訪問台灣 貿易、外交政策中應保持對俄、對華政策	根據擔任外交部長的經驗 事務、支持台海和平、同時預見突發事件	建立以日美同盟為中心的地區聯盟、透過加強國家 半導體供應鏈確保經濟安全	推動日中加強合作， 美國、韓國擔任國家安全部長 外交

姓名 候選人	林義正（年齡 :63歲 ,當選1次<參議院選舉5次當 選> ,原岸田派成員）	Ken Saito（年齡 :65歲 ,獲勝五次 , 無派系關係）	野田聖子（年齡 :63歲 ,獲勝十次 ,無派 系）
職業	前內閣官房長官、前 外交部長、前外交部長 教育、文化、體育、科學和 科技部原農業部部長 林水產省前部長 防衛	經濟產業大臣、前法務部長官、前司法部長官 農林水產省 經濟產業	前郵電部長、前性別平等事務大 臣等、帝國飯店
支持基地	前岸田派成員		

資料來源： Daiwa · 2024/8

AI 短期或有逆風

- Nvidia公布三季度營收指引季增6-10%，年增79%達325億美元+/-2%，能給市場的驚喜越來越少了。Blackwell樣品已送客戶，但為提高良率更改光罩(晶片設計)，或可釋疑台積電 CoWoS 良率問題，Blackwell 量產時間預計自11/2024(4QFY25)開始。

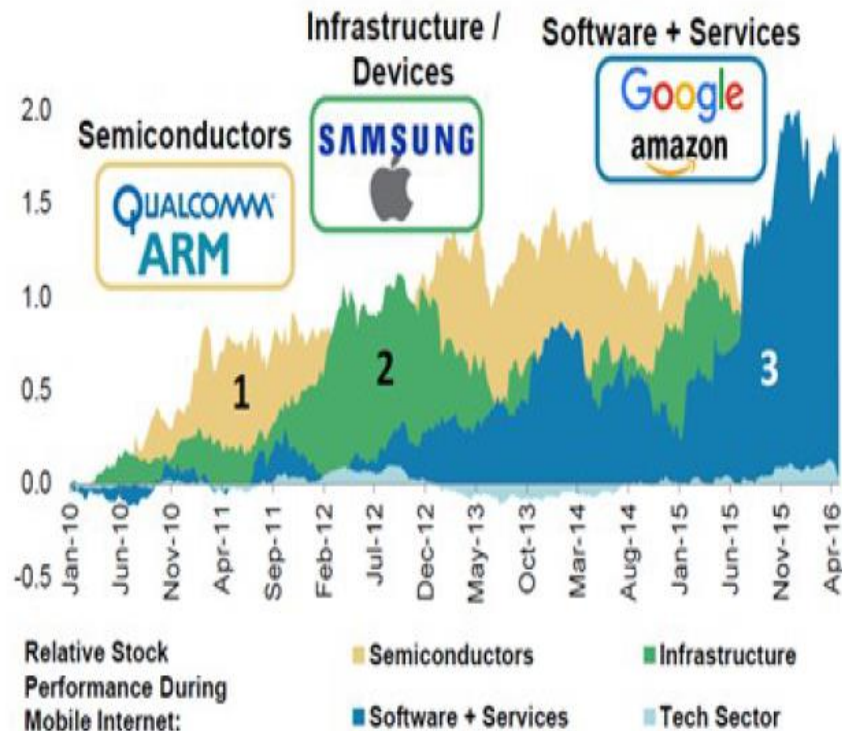
NVDA US Equity 96) 指令 97) 輸出 98) 設定						
39) ADJ 輝達	ASC 842 2	頻率 5	幣 FRC (USD)			
1) 彭博調整後重點摘要	12) 彭博GAAP重點摘要	13) 公司摘要	14) 盈餘	15) 企業價值	16) 企業價值(不含合併)	17) 企業價值(含合併)
以百萬計/幣USD	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3
3 個月結束	07/30/2023	10/29/2023	01/28/2024	04/28/2024	07/28/2024	10/28/2024
資本市值	1,154,257.5	998,730.0	1,503,803.8	2,169,686.6	2,776,979.7	3,480,000.0
- 現金及約當現金	16,023.0	18,281.0	25,984.0	31,438.0	34,800.0	38,000.0
+ 特別股及其它	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
+ 總債務	10,954.0	11,027.0	11,056.0	11,237.0	10,015.0	10,015.0
企業價值	1,149,188.5	991,476.0	1,488,875.8	2,149,485.6	2,752,194.7	3,442,000.0
營收(調整)	13,507.0	18,120.0	22,103.0	26,044.0	30,040.0	34,800.0
成長率%, 年比	101.5	205.5	265.3	262.1	122.4	122.4
毛利(調整)	9,581.0	13,545.0	16,914.0	20,406.0	22,574.0	26,574.0
獲利率%	70.9	74.8	76.5	78.4	75.1	75.1
EBITDA(調整)	7,369.0	11,019.0	14,217.0	17,539.0	19,300.0	22,574.0
獲利率%	54.6	60.8	64.3	67.3	64.2	64.2
淨利(調整)	6,280.5	9,390.7	12,209.7	14,904.4	16,582.4	19,300.0
獲利率%	46.5	51.8	55.2	57.2	55.2	55.2
每股盈餘(調整)	0.25	0.38	0.49	0.60	0.67	0.80
成長率%, 年比	738.67	1,089.82	617.45	585.07	165.92	165.92

以百萬計/幣USD(每股除外)	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2
3 個月結束	07/30/2023	10/29/2023	01/28/2024	04/28/2024	07/28/2024
▼ 營收	13,507.0 100.0%	18,120.0 100.0%	22,103.0 100.0%	26,044.0 100.0%	30,040.0 100.0%
Compute & Networking	10,402.0 77.0%	14,645.0 80.8%	17,898.0 81.0%	22,675.0 87.1%	26,446.0 88.0%
Graphics	3,105.0 23.0%	3,475.0 19.2%	4,205.0 19.0%	3,369.0 12.9%	3,594.0 12.0%
All Other	0.0 0.0%	0.0 0.0%	0.0 0.0%	0.0 0.0%	0.0 0.0%
▼ 營收-依最終用戶	13,507.0 100.0%	18,120.0 100.0%	22,103.0 100.0%	26,044.0 100.0%	30,040.0 100.0%
Data Center	10,323.0 76.4%	14,514.0 80.1%	18,404.0 83.3%	22,563.0 86.6%	26,272.0 87.5%
Gaming	2,486.0 18.4%	2,856.0 15.8%	2,865.0 13.0%	2,647.0 10.2%	2,880.0 9.6%
Professional Visualization	379.0 2.8%	416.0 2.3%	463.0 2.1%	427.0 1.6%	454.0 1.5%
Automotive	253.0 1.9%	261.0 1.4%	281.0 1.3%	329.0 1.3%	346.0 1.2%
OEM & Other	66.0 0.5%	73.0 0.4%	90.0 0.4%	78.0 0.3%	88.0 0.3%

資料來源：Bloomberg，2024/8，個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

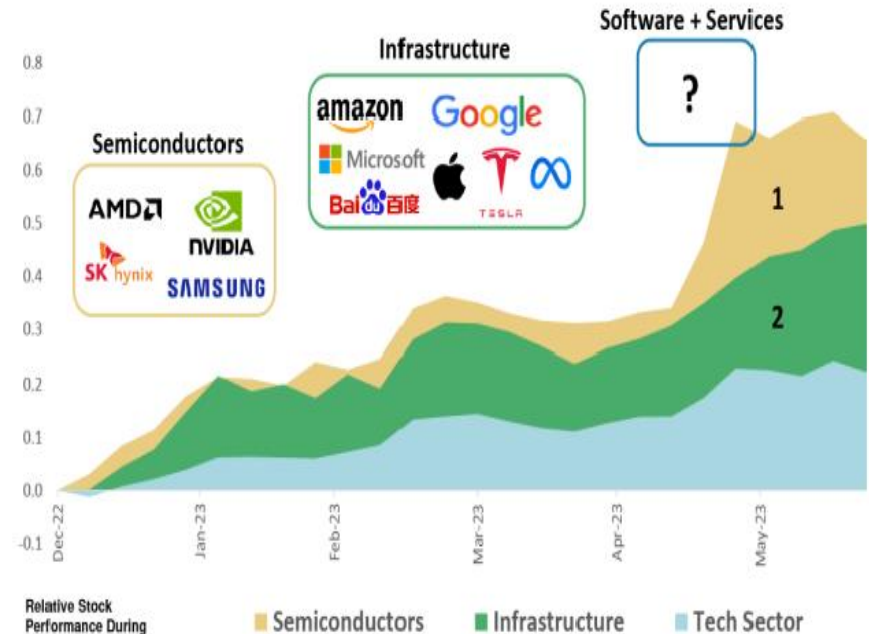
然 AI 仍是長期趨勢

Exhibit 4: The old – mobile internet cycle stock performance



Source: Refinitiv, Morgan Stanley Research

Exhibit 5: The new – AI cycle stock performance



Source: Refinitiv, Morgan Stanley Research

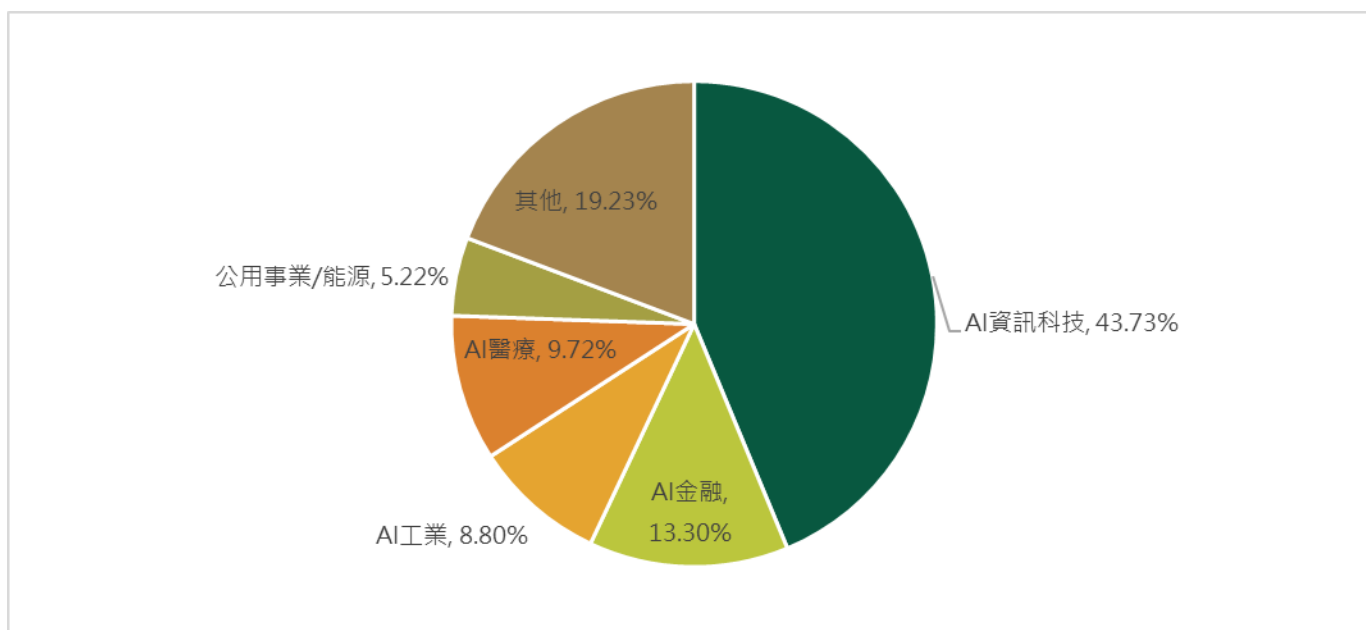
Note: Reflects performance relative to the S&P 500. Tech Sector performance reflects the Technology Select Sector Index.

第一金全球大趨勢基金 基金績效與投資組合

多元投資AI主題的大趨勢基金

- 第一金大趨勢基金結合團隊的力量，配置多元主題，除在AI領域高度配置，另外靈活配置於非AI產業，如消費、公用事業及能源等產業，並抓住投資風格在成長、價值類股中切換時的轉機行情。

投組主題配置



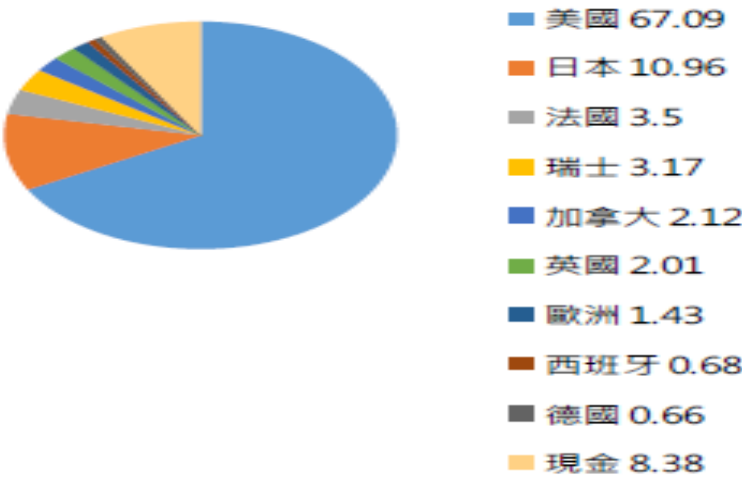
基金績效與投資配置

基金績效(%)

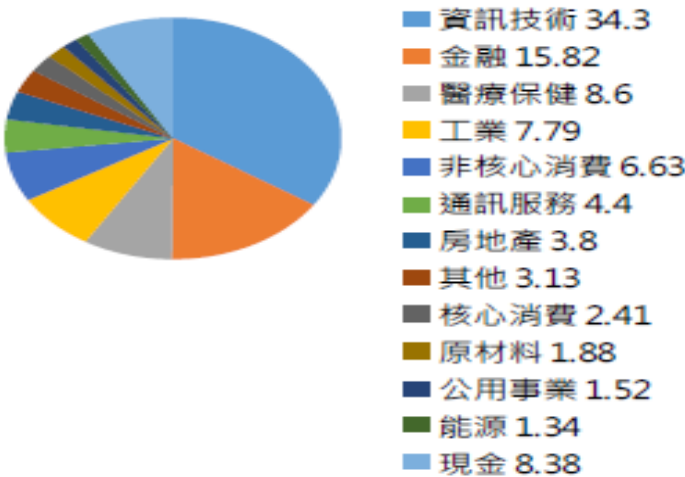
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
第一金全球大趨勢基金-新臺幣	3.64	8.62	23.69	27.96	52.30	34.49	363.60
第一金全球大趨勢基金-新臺幣I							2.88
MSCI世界指數	9.03	16.89	20.40	21.77	42.64	36.63	189.90
同類型排名	9/75	20/75	12/75	13/75	13/70	4/57	

資料來源：Morningstar、第一金投信整理，截至2024/8/30；基金成立日為 2008/9/5，基準指數為MSCI世界指數 (MXWO Index)；上述績效均以台幣計價

區域配置



產業配置



資料來源：第一金投信，截至2024/8/30

前十大持股說明

■ 持股調整差異說明

■ 新增：Coinbase

■ 刪除：無

資產名稱	類別	區域	前次十大持股	本次十大持股	看好理由
Nvidia	資訊技術	美國	5.1	5.0	全球繪圖卡龍頭
Apple Inc	資訊技術	美國	3.8	4.5	全球智能品牌消費電子龍頭
Microsoft Corp	資訊技術	美國	4.4	4.2	全球最大作業系統軟體商
Alphabet	通訊服務	美國	2.9	2.7	全球AI訓練及網路搜尋入口龍頭
Broadcom Inc	資訊技術	美國	2.7	2.6	美國網通晶片龍頭
Aresta Networks Inc	資訊科技	美國	2.5	2.4	美國網通品牌大廠
Coinbase Global Inc **	金融	美國		2.3	全球比特幣交易平台龍頭
Eli Lilly **	醫療保健	美國		2.2	全球減重藥龍頭
Celestica Inc	資訊技術	美國	2.3	2.1	美國網通白牌大廠
Lonza Group	醫療保健	瑞士	2.1	2.0	全球醫療藥品代工龍頭

投資策略

- 市場展望：8月初受到日元急升及美國衰退疑慮，全球股市呈現漲多後的大幅下挫，但隨著日央對升息態度轉謹慎溫和，美國總經數據顯示仍具有相對韌性，股市逐漸回升，道瓊指數甚至再創新高。展望未來，雖有美國總統選舉及地緣政治等變數，但目前觀察美國經濟成長仍可達2%，且通膨持續降溫，軟著陸及9月預防性降息的機率偏高，搭配標普500第二季企業獲利年增率高達10.9%，展望第三季亦有高個位數年增率，表現優於預期，故預期不確定風險之後，市場將可反應基本面而呈現上升路徑。基金持股水位將隨勢調整，惟區域仍採行均衡配置，產業持續著眼具有趨勢成長的類股，持續檢視個股基本面及估值面交互之變化，以即時進行個股的汰換，並持續做好紀律管理，掌握趨勢及交易機會。
- 持股比重：持股比例 $92 \pm 5\%$ (但在大額贖回或資產配置調整等特殊條件下，持股比重可能短暫高(低)於上述目標)
- 區域配置：均衡配置
- 類股配置：
 - 產業均衡配置，超配科技/金融
 - 伺機加碼成長優質龍頭股

基金小檔案

基金名稱	第一金全球大趨勢基金	成立日	2008/9/5
基金類型	國外股票型	投資區域	全球
計價幣別	新台幣	風險等級	RR3
基金級別	一般型	手續費率	最高不超過2%
經理公司	第一金投信	保管銀行	臺灣銀行
經理費率	每年1.85%	保管費率	每年 0.24%
績效指標 Benchmark	MSCI 世界指數	買回付款	申請日後次8個營業日內 (一般T+5日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型，主要投資於全球市場之有價證券，故本基金風險等級為 RR4。

第一金亞洲科技基金 基金績效與投資組合

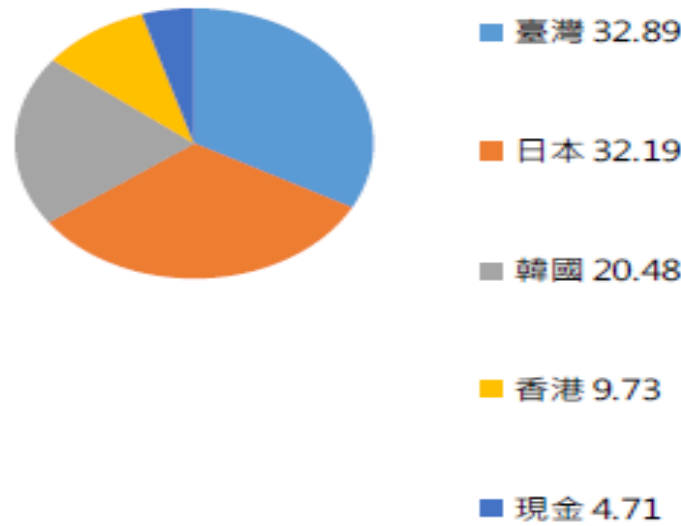
基金績效與投資配置

基金績效(%)

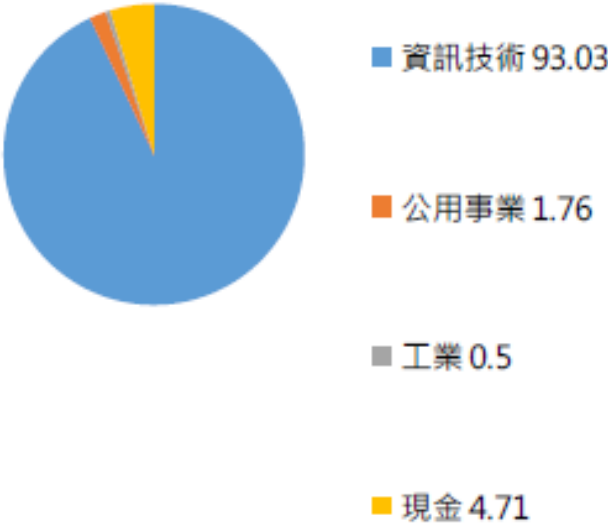
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
第一金亞洲科技基金-新臺幣	1.52	10.24	17.06	25.33	47.44	17.74	247.80
同類型排名	4/31	5/31	10/31	6/31	3/31	6/31	

資料來源：資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2024/8/30 · 成立日期：2000/6/30

區域配置



產業配置



資料來源：第一金投信 · 截至2024/8/30

前十大持股說明

■ 持股調整差異說明

■ 新增：無

■ 刪除：無

資產名稱	類別	區域	前次十大持股	本次十大持股	看好理由
三星電子	資訊技術	韓國	9.3	8.5	南韓半導體及手機龍頭
台積電	資訊技術	台灣	8.3	8.7	台灣半導體龍頭
SK Hynix Inc	資訊技術	韓國	8.1	7.5	南韓記憶體大廠
小米集團	資訊技術	香港	4.3	6.1	大中華互聯網設備龍頭
Keyence Corp	資訊技術	日本	4.4	4.8	工業感應器大廠且OPM高
Disco corp	資訊技術	日本	4.5	4.0	日本半導體後段設備大廠
聯發科	資訊技術	台灣	3.8	4.0	台灣手機IC設計龍頭
Tokyo Electron	資訊技術	日本	4.6	3.9	日本半導體設備大廠
鴻海	資訊技術	台灣	4.0	3.9	台灣最大EMS廠
聯電	資訊技術	台灣	3.3	3.8	台灣半導體大廠

投資策略

- 市場展望：：8月初受到日元急升及美國衰退疑慮，全球股市呈現漲多後的大幅下挫，但隨著日央對升息態度轉謹慎溫和，美國總經數據顯示仍具有相對韌性，股市逐漸回升，道瓊指數甚至再創新高。展望未來，雖有美國總統選舉及地緣政治等變數，但目前觀察美國經濟成長仍可達2%，且通膨持續降溫，軟著陸及9月預防性降息的機率偏高，搭配標普500第二季企業獲利年增率高達10.9%，展望第三季亦有高個數年增率，表現優於預期，故預期不確定風險之後，市場將可反應基本面而呈現上升路徑。基金持股水位將隨勢調整，持續掌握產業趨勢及個股估值變化，並隨時留意地緣政治及總經數據之影響，以即時進行區域及個股的汰換，並持續做好紀律管理，掌握趨勢及交易機會。
- 持股比重：持股比例 $92\pm 5\%$ (但在大額贖回或資產配置調整等特殊條件下，持股比重可能短暫高(低)於上述目標)
- 區域配置：均衡配置
- 類股配置：核心配置半導體產業龍頭，並搭配成長主題及漲價概念股
 - 日股佈局半導體設備及高端零部件龍頭
 - 南韓佈局記憶體
 - 台灣佈局半導體及零部件龍頭

基金小檔案

基金名稱	第一金亞洲科技基金	成立日	2000/6/30
基金類型	國外股票型	投資區域	亞洲
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5*
基金級別	一般型	手續費率	最高不超過2%
經理公司	第一金投信	保管銀行	兆豐國際商業銀行
經理費率	每年1.75%	保管費率	每年 0.26%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次7個營業日內 (一般T+4日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型，主要投資於亞洲科技產業相關之有價證券，故本基金風險等級為 RR5。

【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別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