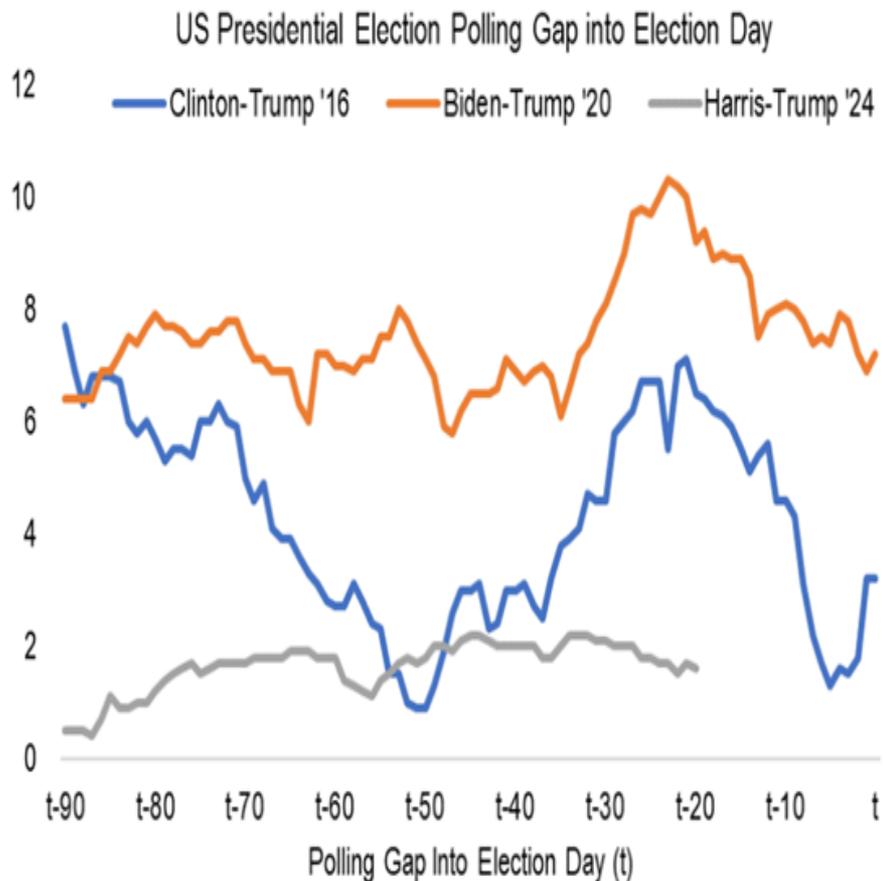


第一金美國100大企業債券基金 (本基金有一定比重得投資於非 投資等級之高風險債券且配息來 源可能為本金)

搖擺州民調顯示川普支持度轉為領先

- 儘管賀錦麗仍於全國民調維持領先，但領先優勢有所收斂，尤其賓州等搖擺州轉為支持川普，使得其重回白宮可能性攀升。

全國民調Harris維持微弱領先

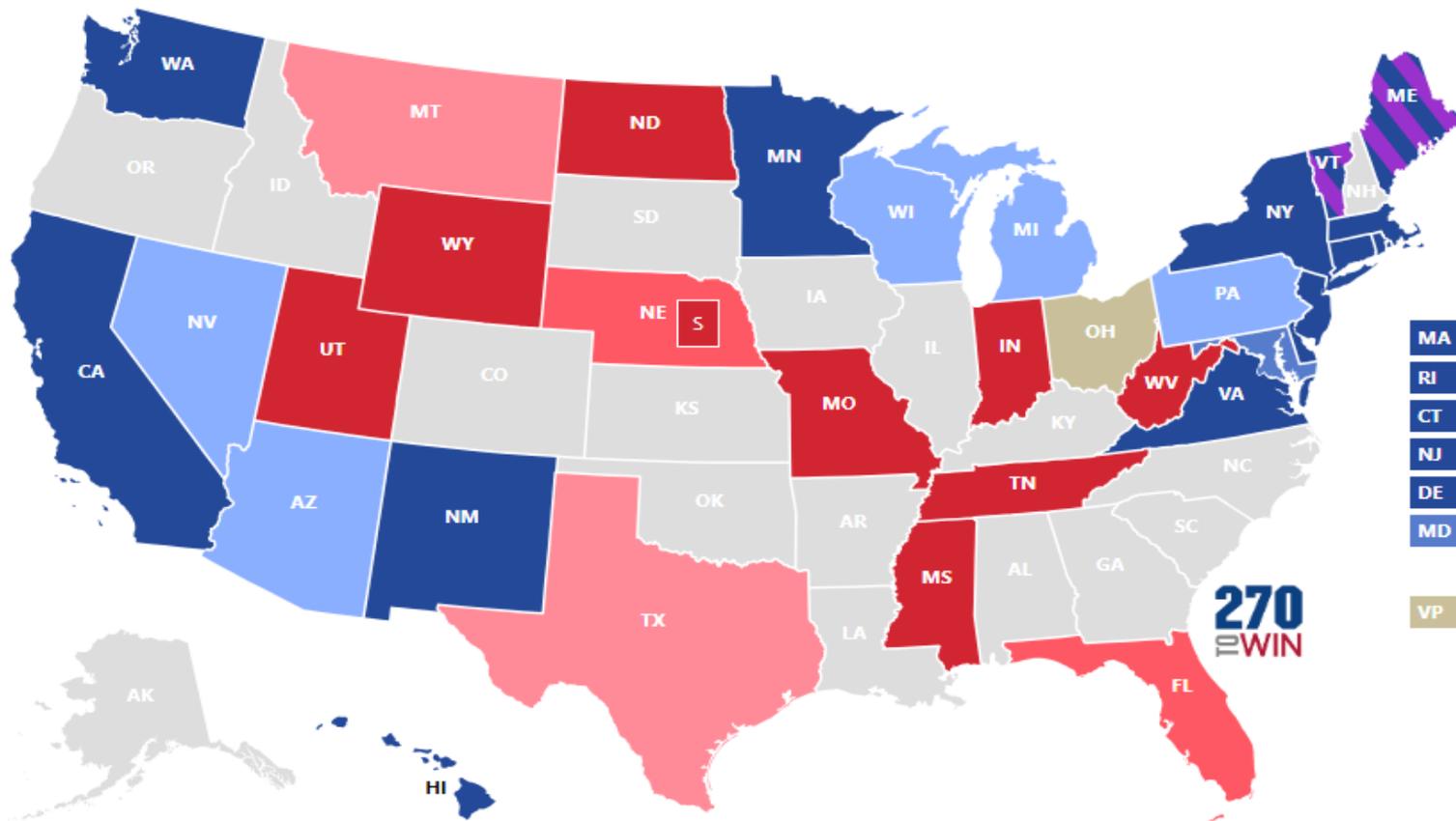


然Trump在關鍵搖擺州民調領先



共和黨將奪回參議院多數黨

2024美國大選民調預測參議院席次

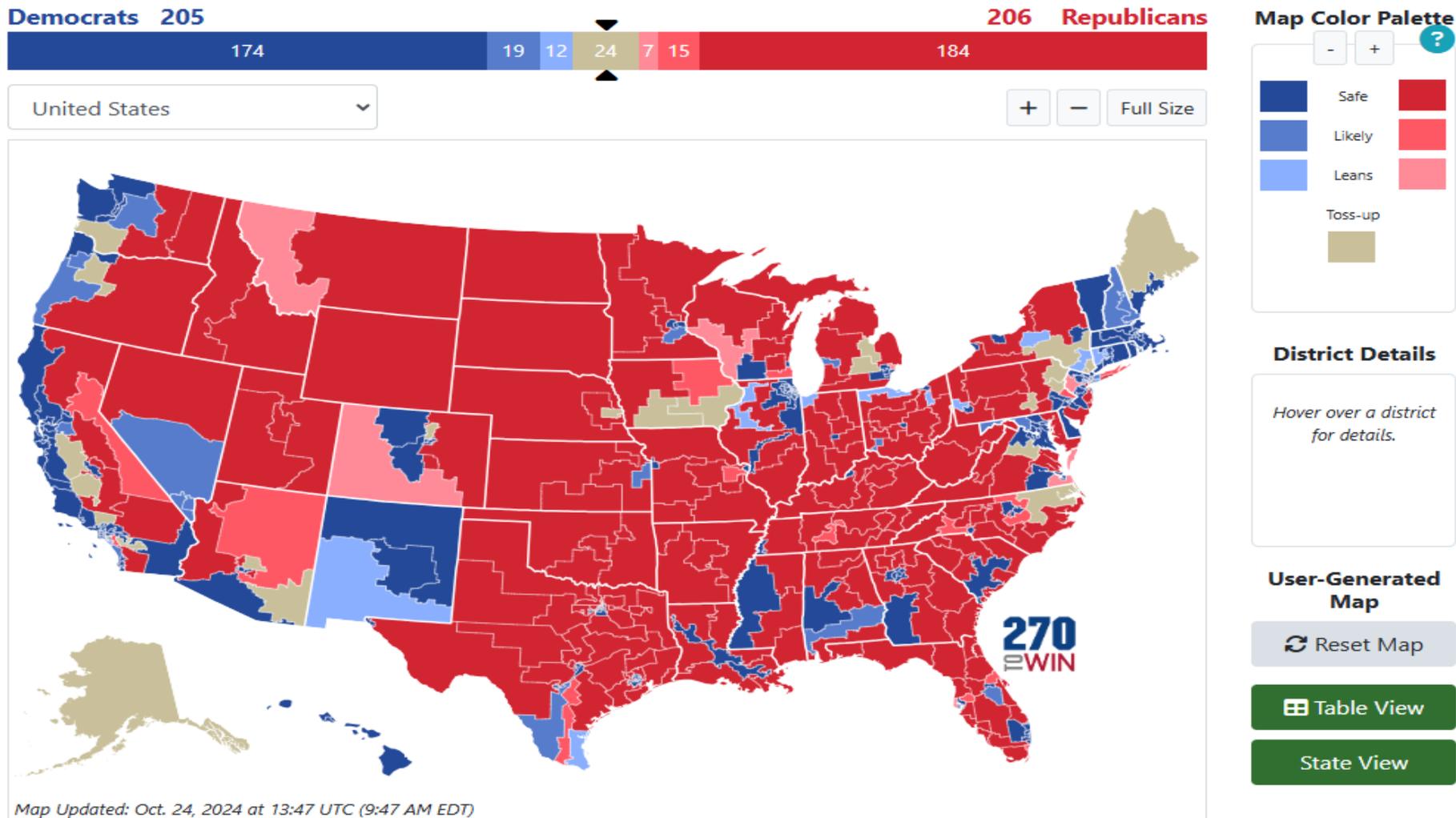


Map Updated: Oct. 26, 2024 at 15:18 UTC (11:18 AM EDT)

資料來源：270 to Win · 2024/10/26

眾議院選情膠著，但共和黨或將取得微弱優勢

2024美國大選民調預測眾議院席次



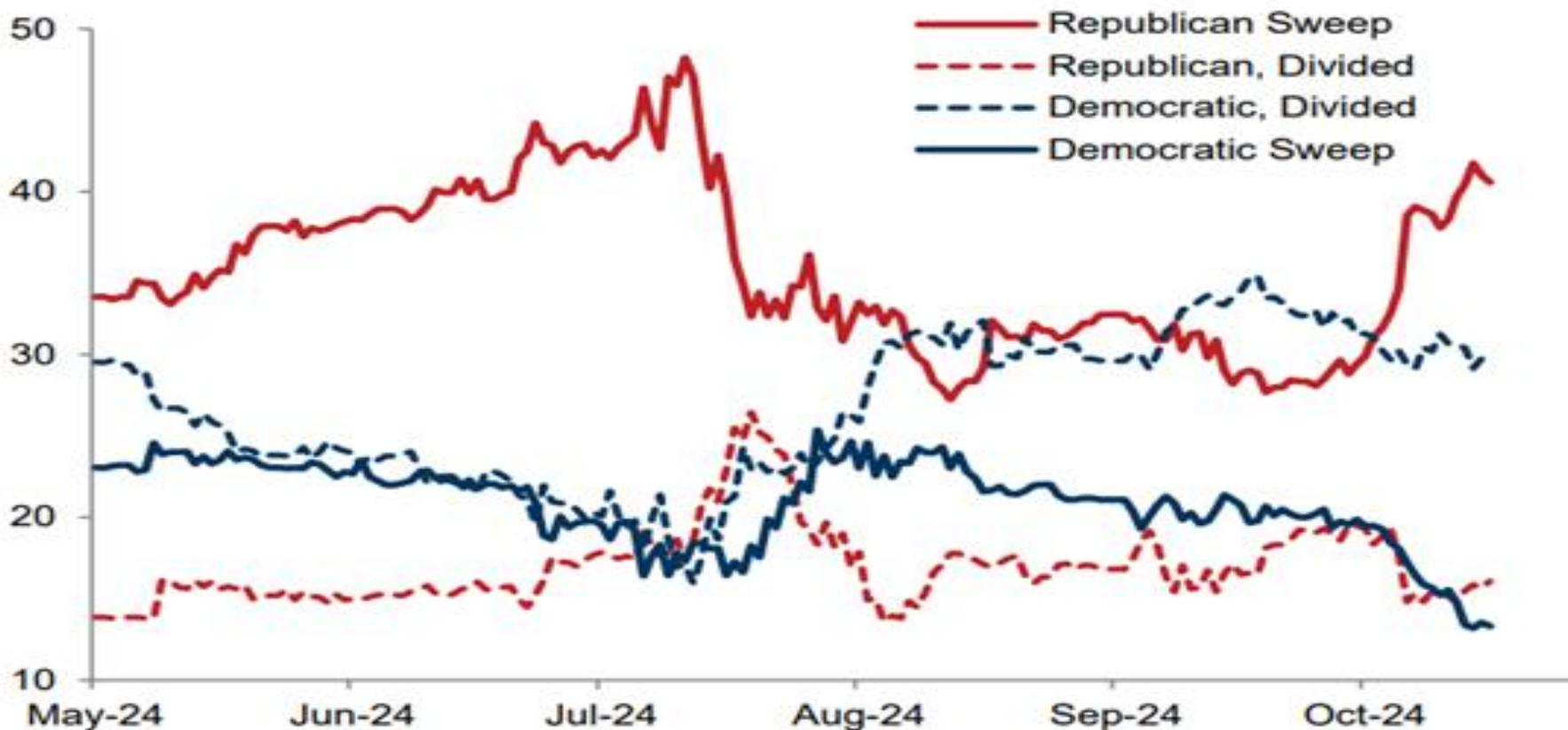
資料來源：270 to Win · 2024/10/24

市場預期共和黨大勝機率明顯攀升

- 根據Polymarket預測，共和黨同時贏得白宮與國會機率明顯提高，其次為賀錦麗勝選但國會分治、川普勝選但國會分治，而民主黨全面獲勝可能性最低。

市場隱含機率-紅潮來襲可能性最高

Prediction market-implied probability of election outcome, %

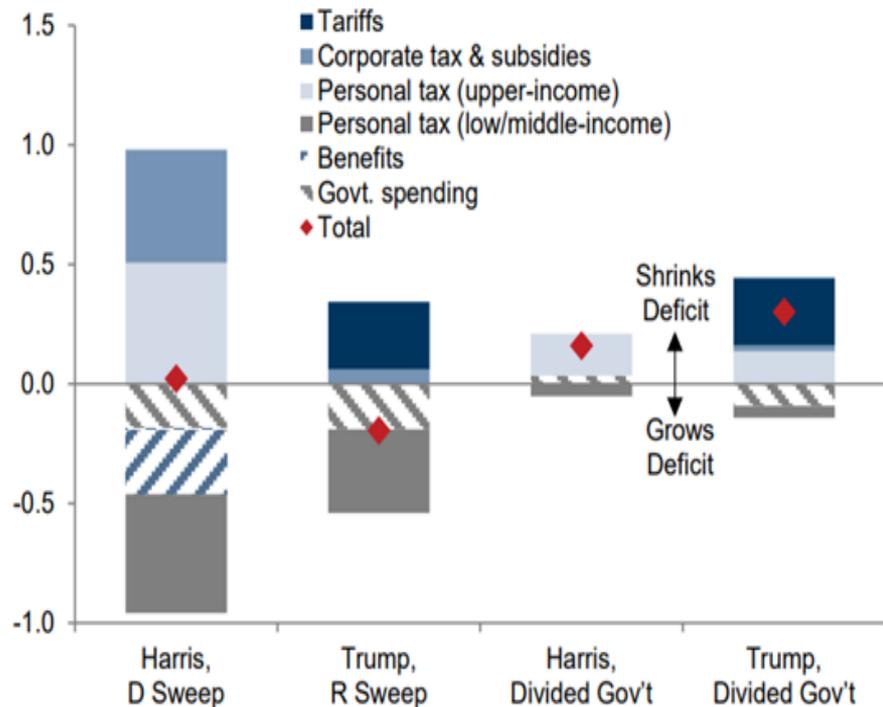


紅潮來臨將加劇財政赤字且使得移民驟降

- 若紅潮來臨將使得美國財政進一步惡化，然若出現分治(不論川普或賀錦麗勝選)，財政赤字有望小幅改善。
- 不論川普或賀錦麗當選，移民均將較當前有所下降，然在共和黨全面勝選情況下，移民數恐較賀錦麗當選銳減。

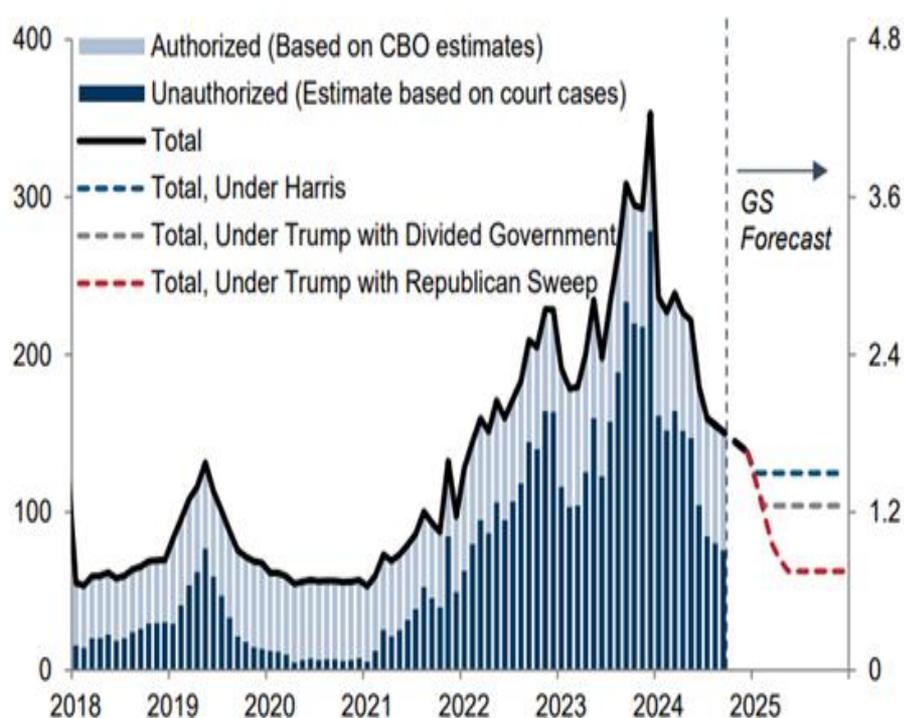
高盛預期不同選舉結果對財政赤字影響

Hypothetical deficit effects by scenario (2025-2029 average), % of GDP



高盛預期不同選舉結果對移民政策影響

GS estimate of monthly net immigration, thousands (lhs), millions, ann. (rhs)



紅潮對殖利率衝擊最為顯著，但已反映多數影響

- 華爾街預期川普當選，其關稅、移民與減稅政策將導致殖利率攀升、殖利率曲線趨陡，然近期殖利率彈升已消化相當預期，且隨聯準會降息，殖利率將回歸下行趨勢。

花旗預測選舉結果對債券市場影響

			Market Implications				
White House	Senate	House	Probability	US 10y Yield	UST 2s10s Curve	5y5y Inflation Swap	Cuts Priced Through YE25 (Fed Funds Z5)
Harris	R	D	35%	3.85%-4.00%	Slightly flatter -5bps	2.30%-2.40%	3.25%-3.50%
Harris	D	D	5%	4.15%-4.25%	Slightly steeper +5bps	-2.60%	3.50%-3.60%
Harris	R	R	10%	3.85%-4.00%	Slightly flatter -5bps	-2.30%	3.10%-3.40%
Trump	R	R	35%	4.25%-4.35%	Steeper +15bps	-2.70%	3.50%-3.75%
Trump	R	D	15%	4.15%-4.25%	Slightly steeper +5bps	-2.60%	3.50%-3.60%
Current				4.07%	+8.0bp	2.52%	3.37%

川普貿易戰威脅壓抑非美貨幣

- 若共和黨全面勝選，貿易戰威脅將使得美元續強，對人民幣、歐元與墨西哥披索衝擊最為顯著，而若民主黨勝選，非美貨幣可望反彈。

摩根大通預測選舉結果對外匯市場影響

	Republican sweep	Trump w/ split congress	Harris w/ split congress	Dem sweep
Regime	US exceptionalism, amplified by tariffs + fiscal; broad USD strength	Tariff risk weighs on US and more so for ex-US growth; defensive USD smile	Limited policy impact, but relief on tariffs - Temporarily in the middle of the USD smile, short vol	Middle of the dollar smile temporarily as tariff risk dissipates, but fiscal can ultimately revive modest US exceptionalism
USD TWI (JBDUSD)	7%	3%	-5%	-4%
EUR vs. USD	1.00-1.02	1.05	1.13-1.15	1.12-1.14
SEK	11.50	10.90	9.80	9.90
CNY	7.40	7.30	6.90	6.95
AUD	0.63	0.65	0.70	0.69
JPY	155-160	138-143	140-145	145-150
CAD	1.44	1.42	1.32	1.34
EUR/CHF	0.90	0.89	0.97	0.98
EUR/GBP	0.80	0.82	0.86	0.85
USD	Broadly stronger	Stronger vs. EMU/China-linked, commodity FX	Broadly weaker, temporarily	Broadly weaker, temporarily, but smaller magnitude than in split congress
Relative underperformers	Commodity FX CNH, Cyclical Asia High beta euro bloc, EUR CAD, MXN vs. USD JPY	Commodity FX CNH, Cyclical Asia High beta euro bloc, EUR CAD, MXN vs. USD	USD CHF vs. EUR	USD Funders more vulnerable; CHF vs. EUR JPY vs. USD, crosses
Relative outperformers	USD CHF vs. EUR CAD vs. other high beta	USD Funders more resilient; CHF vs. EUR JPY CAD vs. other high beta	Commodity FX CNH, Cyclical Asia High beta euro bloc, EUR	Commodity FX CNH, Cyclical Asia High beta euro bloc, EUR

美國經濟較預期更具韌性

- 花旗經濟驚奇指數與亞特蘭大聯儲GDP Now模型顯示，美國經濟較預期更具韌性。
- IMF對今年全球經濟成長預測大致持平，而美國為少數上修經濟展望國家。

亞特蘭大聯儲即時GDP與花旗經濟驚奇指數



IMF對今年主要經濟體成長率預測

Table 1.1. Overview of the World Economic Outlook Projections
(Percent change, unless noted otherwise)

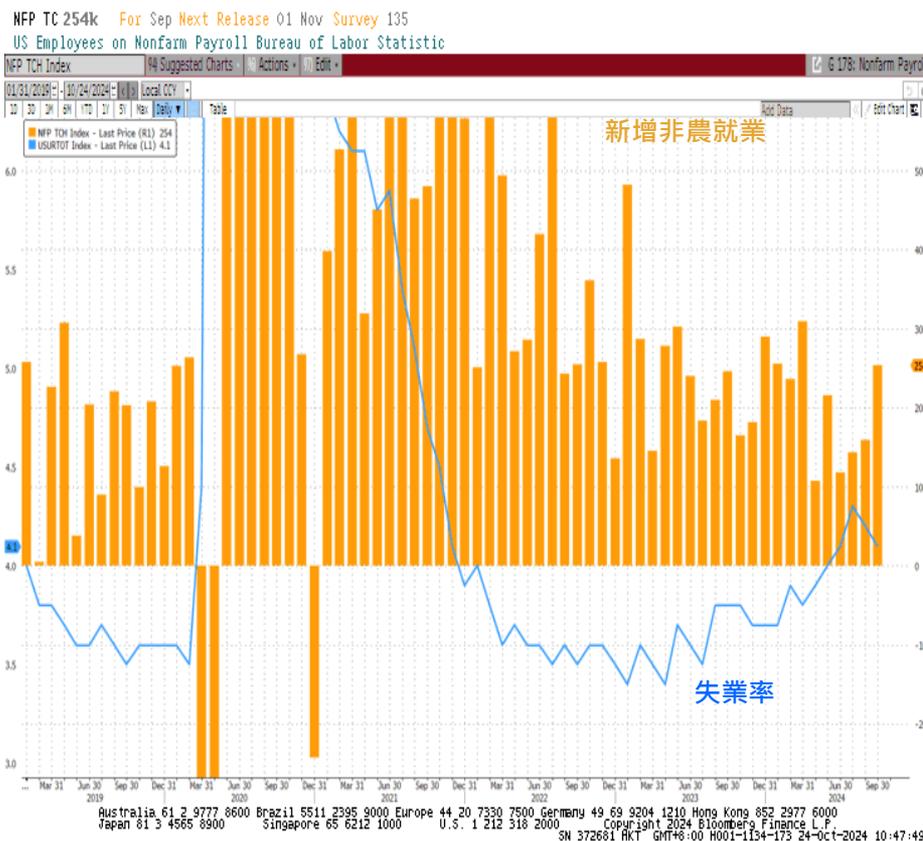
	2023	Projections		Difference from July 2024 WEO Update ¹		Difference from April 2024 WEO ¹	
		2024	2025	2024	2025	2024	2025
World Output	3.3	3.2	3.2	0.0	-0.1	0.0	0.0
Advanced Economies	1.7	1.8	1.8	0.1	0.0	0.1	0.0
United States	2.9	2.8	2.2	0.2	0.3	0.1	0.3
Euro Area	0.4	0.8	1.2	-0.1	-0.3	0.0	-0.3
Germany	-0.3	0.0	0.8	-0.2	-0.5	-0.2	-0.5
France	1.1	1.1	1.1	0.2	-0.2	0.4	-0.3
Italy	0.7	0.7	0.8	0.0	-0.1	0.0	0.1
Spain	2.7	2.9	2.1	0.5	0.0	1.0	0.0
Japan	1.7	0.3	1.1	-0.4	0.1	-0.6	0.1
United Kingdom	0.3	1.1	1.5	0.4	0.0	0.6	0.0
Canada	1.2	1.3	2.4	0.0	0.0	0.1	0.1
Other Advanced Economies ²	1.8	2.1	2.2	0.1	0.0	0.1	-0.2
Emerging Market and Developing Economies	4.4	4.2	4.2	0.0	-0.1	0.1	0.0
Emerging and Developing Asia	5.7	5.3	5.0	-0.1	-0.1	0.1	0.1
China	5.2	4.8	4.5	-0.2	0.0	0.2	0.4
India ³	8.2	7.0	6.5	0.0	0.0	0.2	0.0

資料來源：Bloomberg · IMF · 第一金投信整理 · 2024/10/25

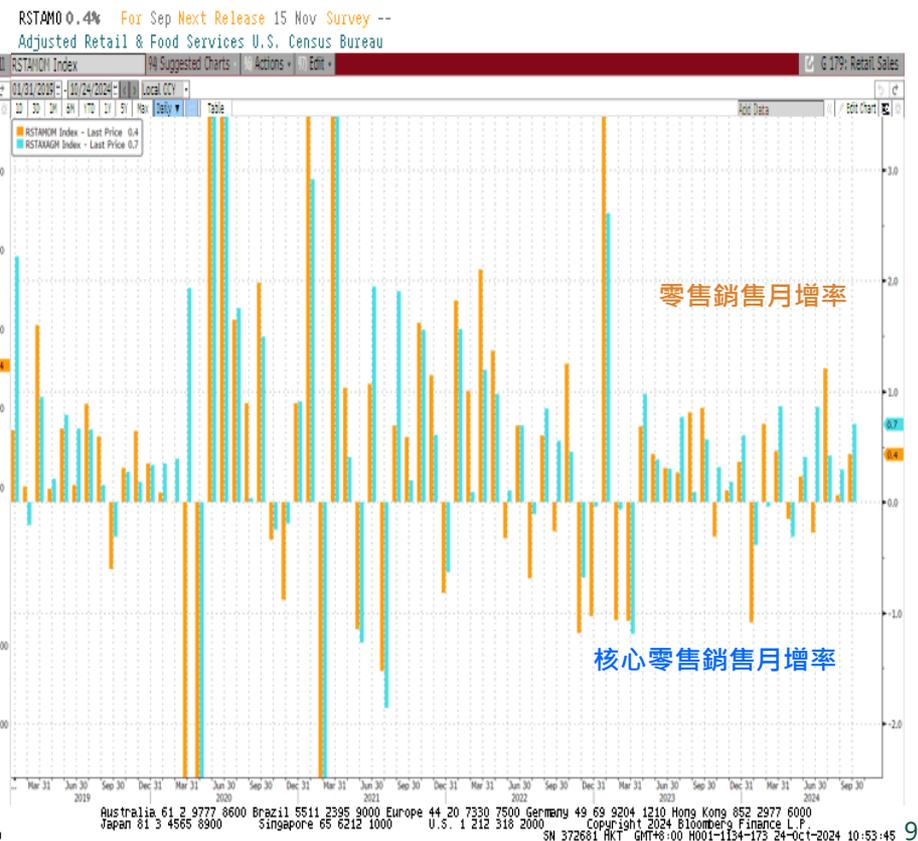
新增非農就業與零售銷售遠優於預期

- 9月新增非農就業強勁反彈、失業率回落，而近期首次領取失業救濟金人數再度回落至相對低檔，顯示勞動市場仍具相當韌性。
- 零售銷售與核心零售銷售優於預期，消費者信心指數反彈，消費持續提供擴張動能。

新增非農就業與失業率



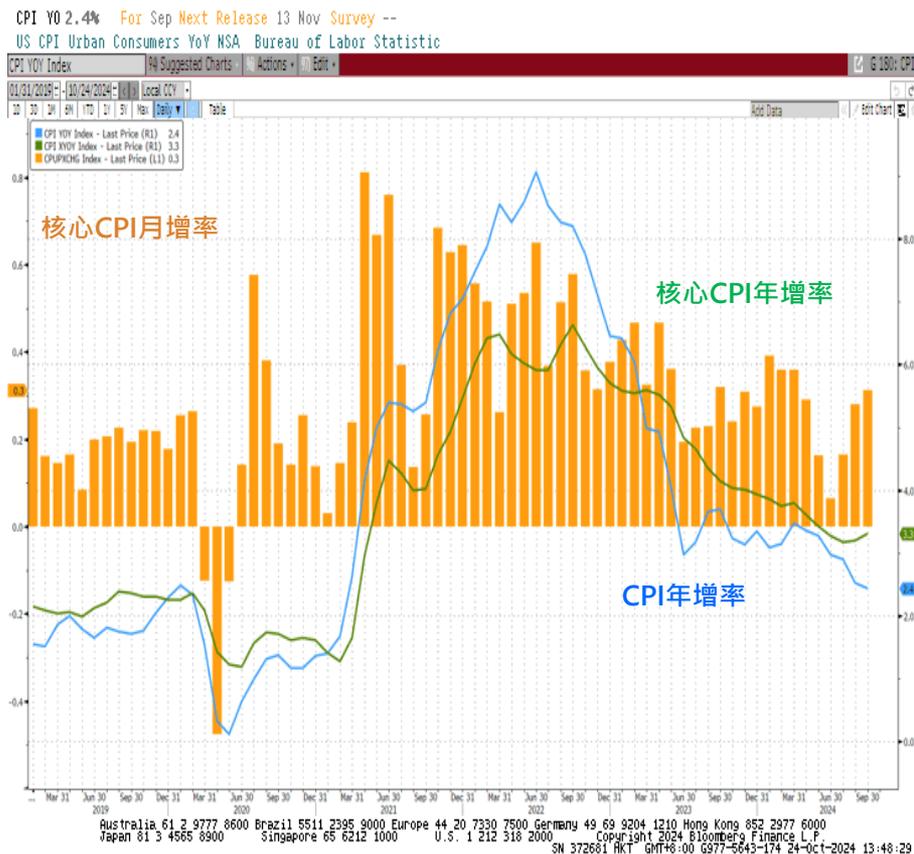
零售銷售與核心零售銷售增速



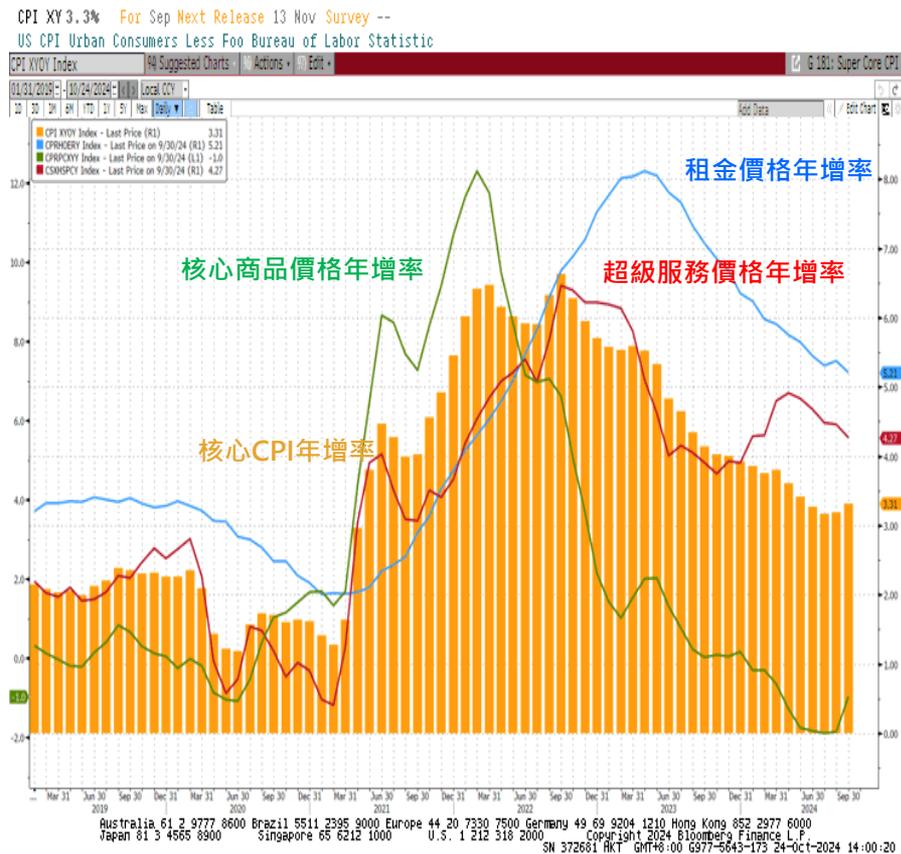
核心通膨微幅上揚，但下行趨勢不變

- 9月CPI年增率因能源價格下跌而續降，但核心CPI年增率因汽車、保險等價格攀升而反彈，惟租金價格明顯放緩、超級服務通膨持續下行，通膨緩步回落趨勢不變。

CPI與核心CPI增速



核心CPI主要項目增速

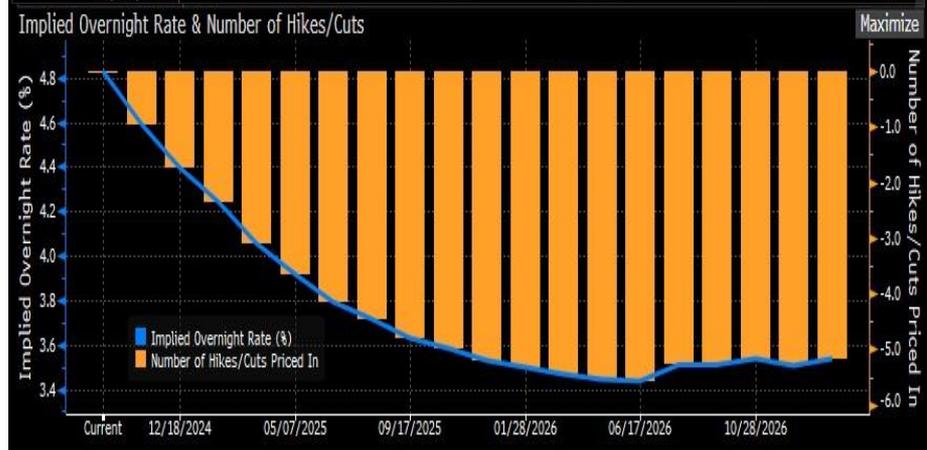


經濟韌性與紅潮或將來臨壓抑市場降息預期

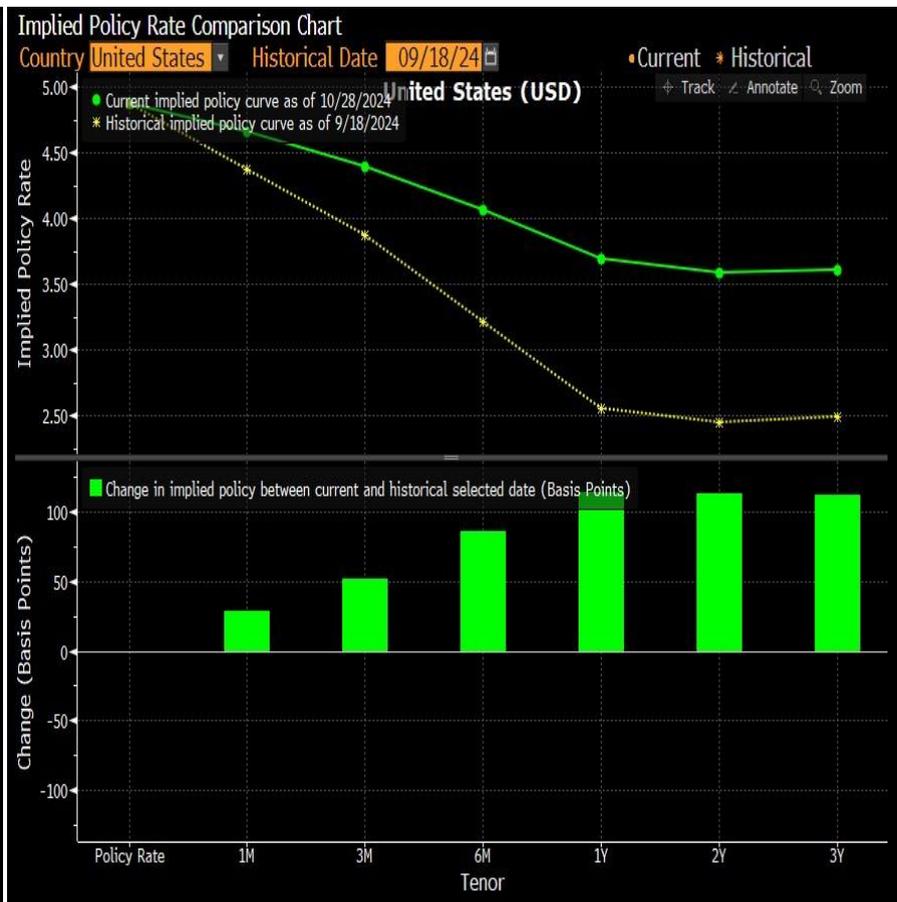
- 美國經濟數據多優於預期、川普勝選甚至將出現紅潮，令市場擔憂聯準會將放緩降息步伐。
- 今年底降息兩碼機率僅約8成，明年底預期累積降息幅度(約5碼)轉為落後聯準會(6碼)。

期貨反映聯準會升降息預期

Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M.
11/07/2024	-0.952	-95.2%	-0.238	4.591	0.250
12/18/2024	-1.735	-78.3%	-0.434	4.395	0.250
01/29/2025	-2.365	-63.0%	-0.591	4.238	0.250
03/19/2025	-3.097	-73.2%	-0.774	4.055	0.250
05/07/2025	-3.648	-55.1%	-0.912	3.917	0.250
06/18/2025	-4.158	-51.1%	-1.040	3.789	0.250
07/30/2025	-4.465	-30.7%	-1.116	3.713	0.250
09/17/2025	-4.802	-33.7%	-1.200	3.628	0.250
10/29/2025	-4.995	-19.3%	-1.249	3.580	0.250
12/10/2025	-5.183	-18.8%	-1.296	3.533	0.250
01/28/2026	-5.315	-13.2%	-1.329	3.500	0.250
03/18/2026	-5.429	-11.4%	-1.357	3.471	0.250
04/29/2026	-5.535	-10.6%	-1.384	3.445	0.250
06/17/2026	-5.576	-4.1%	-1.394	3.435	0.250



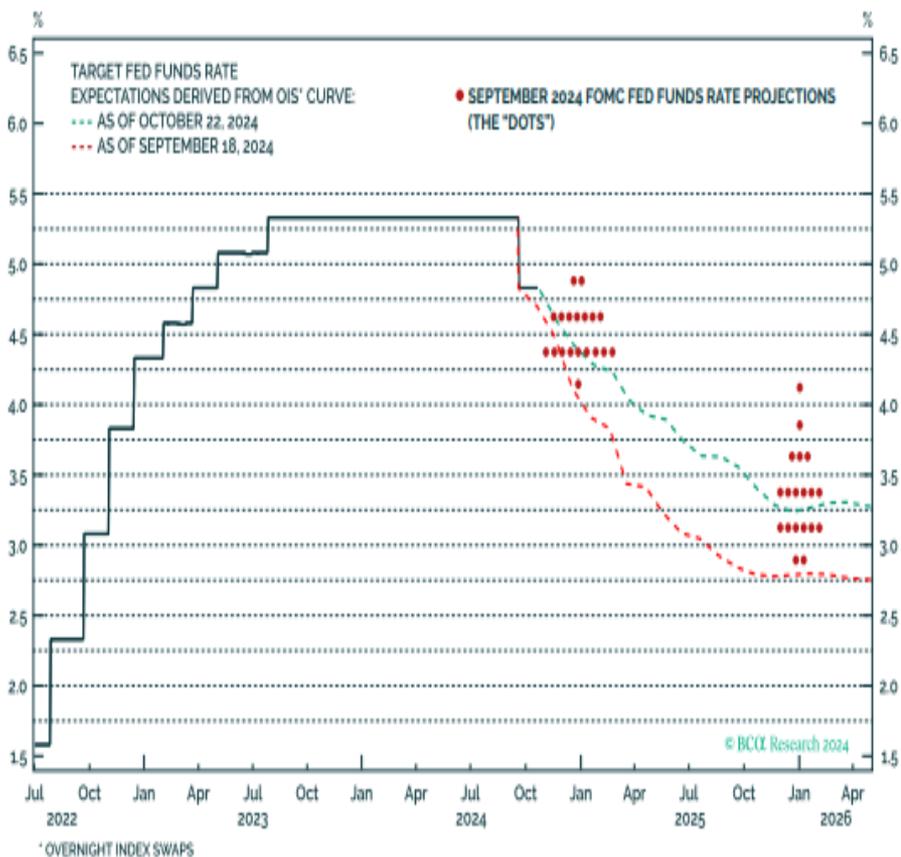
隱含政策利率曲線變動



市場降息預期僅為修正先前過度樂觀情緒

- 根據聯準會9月經濟預測，明年底失業率為4.3%與核心PCE增速為2%，泰勒法則估算聯邦資金利率預測約為3%~3.25%。

聯準會點陣圖與市場利率預測



不同情境下之泰勒法則預估聯邦資金利率

美國 模型 用戶定義*

1) 泰勒法則模型 2) 前景預估 3) 模型表現 4) 展望矩陣

展望矩陣顯示泰勒法則預估的FED利率於不同通膨率及失業率之時

失業率

	3.25	3.50	3.75	4.00	4.10	4.25	4.50	4.75	5.00
1.75	3.38	3.13	2.88	2.63	2.53	2.38	2.13	1.88	1.63
2.00	3.75	3.50	3.25	3.00	2.90	2.75	2.50	2.25	2.00
2.25	4.13	3.88	3.63	3.38	3.28	3.13	2.88	2.63	2.38
2.50	4.50	4.25	4.00	3.75	3.65	3.50	3.25	3.00	2.75
2.68	4.77	4.52	4.27	4.02	3.92	3.77	3.52	3.27	3.02
2.75	4.88	4.63	4.38	4.13	4.03	3.88	3.63	3.38	3.13
3.00	5.25	5.00	4.75	4.50	4.40	4.25	4.00	3.75	3.50
3.25	5.63	5.38	5.13	4.88	4.78	4.63	4.38	4.13	3.88
3.50	6.00	5.75	5.50	5.25	5.15	5.00	4.75	4.50	4.25

核心 PCE

聯準會降息兩碼後美債殖利率逆勢彈升

2年期與10年期美債殖利率走勢

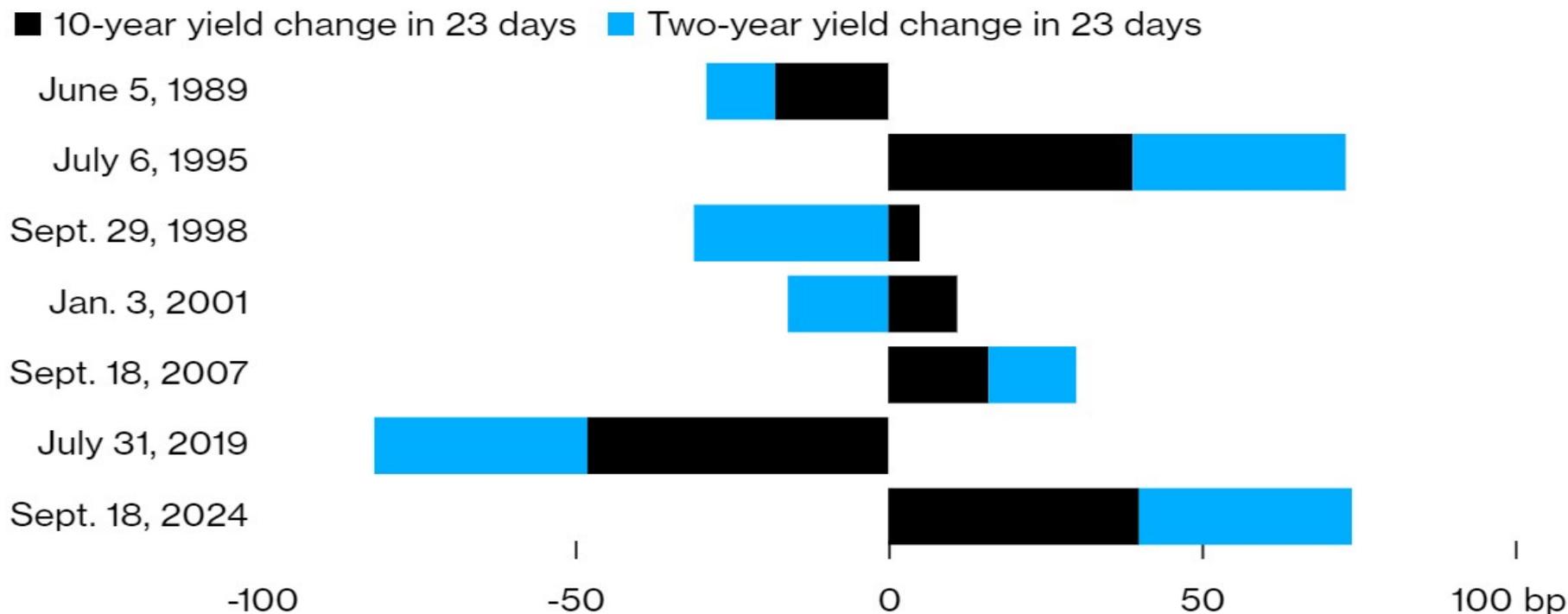


美債殖利率於首度降息後彈升僅出現於1995年

聯準會首度降息後2年期與10年期美債殖利率表現

Latest US Bond Selloff Echoes the One After 1995 Fed Cut

Two-year yields rose after first rate reduction in 1995 and 2024



Source: Bloomberg

降息循環與通膨預期穩定有利殖利率回落

- 1995年美債殖利率雖於降息循環初期短暫彈升，但直到降息循環結束，殖利率始將扭轉下行趨勢。
- 此外，近期通膨預期雖有所反彈，但仍處於疫情爆發後區間，無礙聯準會降息循環與美債殖利率下行趨勢。

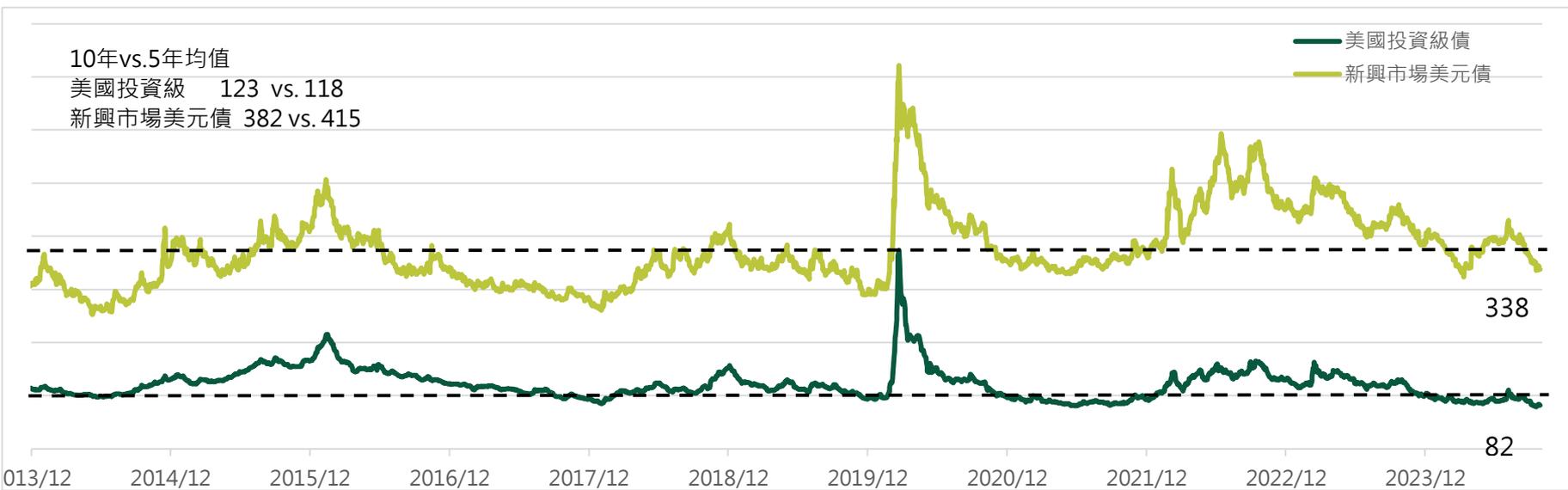
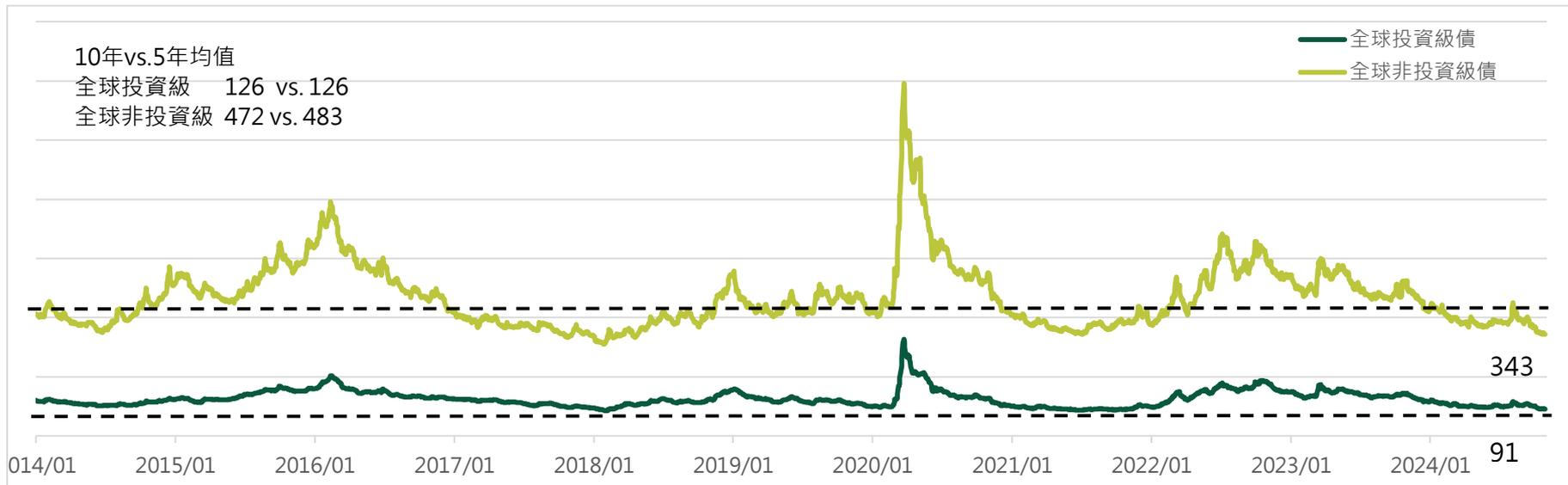
1994~96聯邦資金利率與國債殖利率走勢



不同情境下之泰勒法則預估聯邦資金利率



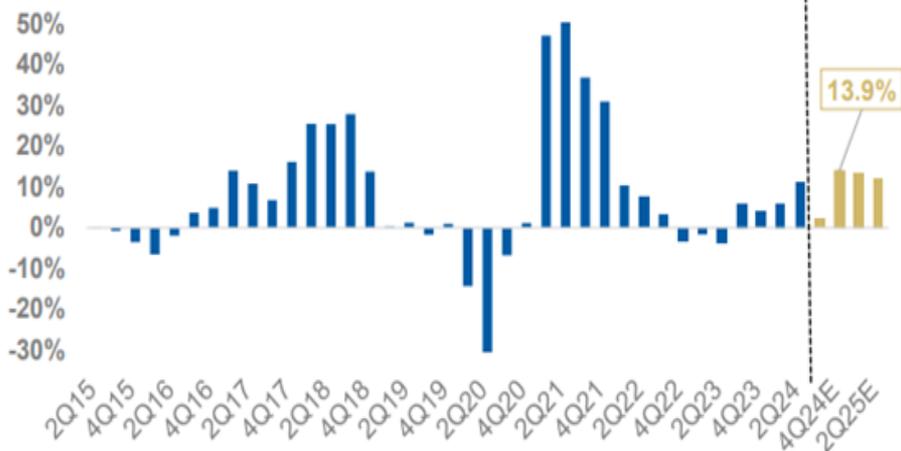
美國投資級公司債信用利差續居低檔



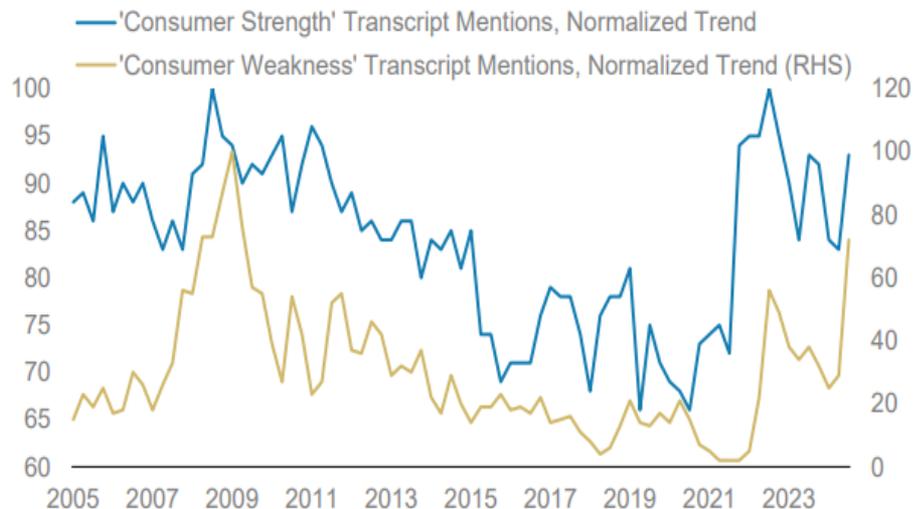
投資級債供給與基本面維持有利情勢

美股獲利可望於歲末開始復甦

S&P 500 Quarterly EPS YoY



企業提及消費者樂觀與悲觀次數



美歐信評淨變動比率於Q2回揚

Ratings up/down ratio (S&P ratings)



淨槓桿比率有所改善

Net Leverage 2Q24 Estimate (x)



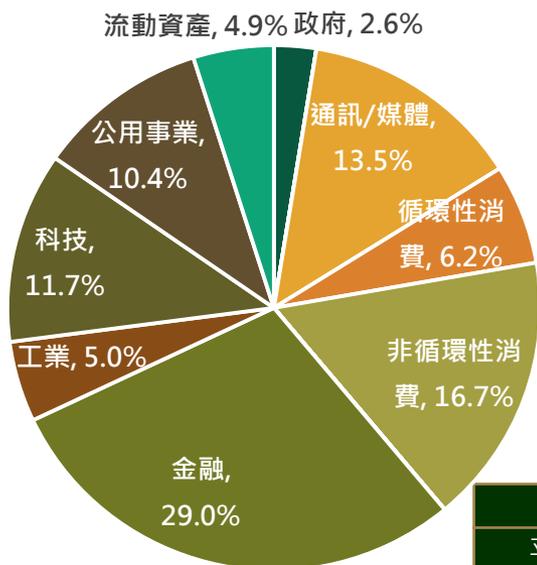
基金績效與配置

基金績效(%)

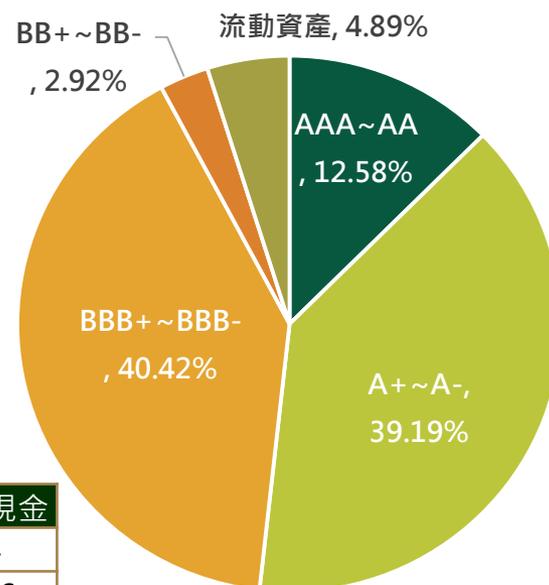
基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	成立以來
累積型-美元	0.73	4.78	1.20	11.26	11.84	-10.50	-2.63
累積型-台幣	-1.28	3.34	4.89	10.51	9.58	1.52	-1.20

資料來源：Morningstar · 第一金投信 · 截至2024/10/30 · 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(%)



	含現金	不含現金
平均信評	A-	A-
平均存續期間	6.62	6.96
平均債券殖利率	4.89	5.14

資料來源：第一金投信 · 截至2024/10/30

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

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
SYK 4 5/8 03/15/46	史賽克	非循環性消費	2.81%	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。
JPM 4.912 07/25/33	摩根大通銀行	金融	2.77%	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。
MDT 4 5/8 03/15/45	美敦力公司	非循環性消費	2.77%	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。
C 4 1/8 07/25/28	花旗集團	金融	2.73%	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。
WFC 4.897 07/25/33	富國銀行	金融	2.64%	富國銀行公司(Wells Fargo & Company)經營多元化的金融服務。該公司提供銀行、保險、投資、抵押、租賃、信用卡，以及消費性金融。富國銀行公司服務全球各地的實體商店、網際網路，以及其他經銷通道。
SEK 4 07/15/25	瑞典出口信貸股份公司	政府	2.56%	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。
CVS 4 1/8 04/01/40	CVS保健公司	非循環性消費	2.54%	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。
GS 3.8 03/15/30	高盛集團	金融	2.50%	該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。主要客戶則為企業、機構及個人。
T 5.539 02/20/26	AT&T公司	通訊/媒體	2.29%	AT&T公司(AT&T Inc.)為一家通訊控股公司。該公司透過旗下子公司及關係企業，提供市內與長途電話、無線與資料通訊、網際網路存取與簡訊、IP與衛星電視、電信設備，以及目錄廣告與出版服務8
CMCSA 4 3/4 03/01/44	康卡斯特公司	通訊/媒體	2.24%	康卡斯特公司(Comcast Corporation)提供媒體及電視傳播服務。該公司提供影音串流、電視節目、高速網路、有線電視，及通訊服務。康卡斯特的服務對象遍及全球各地。

百大企業債投資策略

- ◆ 美國經濟數據多優於預期，川普搖擺州民調逆轉而推升紅潮來臨可能性，因此出現聯準會啟動降息循環，但美債殖利率彈升奇特現象。
- ◆ 若共和黨全面勝選，貿易戰、移民管理趨嚴與減稅政策落實，不利財政赤字與通膨回落，然多數華爾街券商認為此已相當程度反映至近期殖利率彈升。
- ◆ 考慮通膨回歸2%趨勢不變，當前利率仍具限制性，以及聯準會多數官員近期雖提及將放緩降息步伐，但未改變逐步貼近中性利率預測，研判此輪降息循環仍將延續至明年底，美債殖利率有望於選舉結果底定後重回下行趨勢。
- ◆ 逢殖利率彈升而提高存續期間，信評仍以A以上為主要配置，但小幅加碼BBB；產業配置相對overweight科技與通訊，近期加碼標的著重於公用事業、非循環性消費與金融，相對underweight能源與原物料。
- ◆ 截至2024/10/30新台幣兌美元避險比率約為36.91%，將持續伺機提高避險比率。

附錄

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
經理人	林邦傑	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