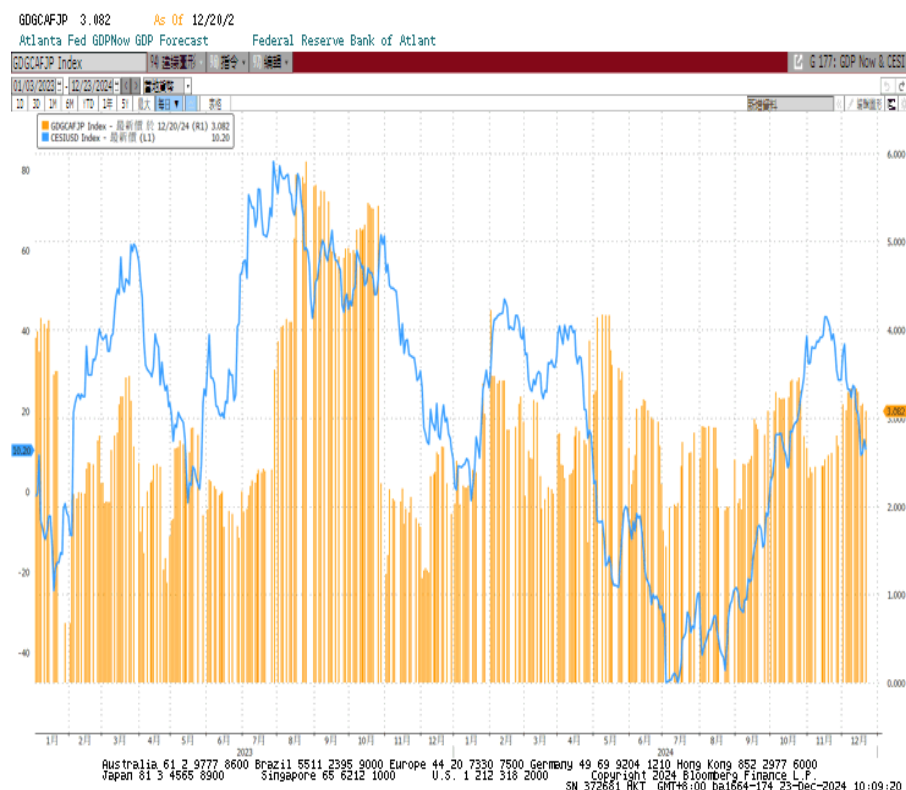


第一金美國100大企業債券基金 (本基金有一定比重得投資於非 投資等級之高風險債券且配息來 源可能為本金)

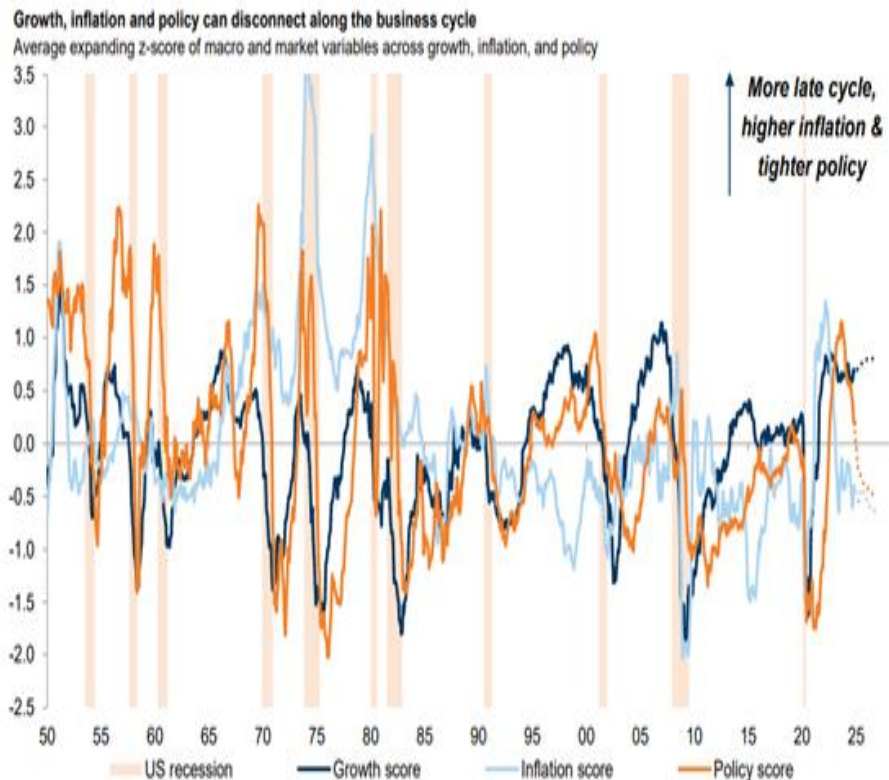
美國經濟持續穩健擴張

- 亞特蘭大GDP即時模型預期Q4 GDP成長率將超過3%，根據Bloomberg調查，2025年經濟擴張速度雖將放緩但仍略高於聯準會預估長期平均值，此與高盛景氣循環指標暗示美國經濟處於擴張期後段一致。

亞特蘭大GDP即時模型與花旗美國經濟驚奇指數



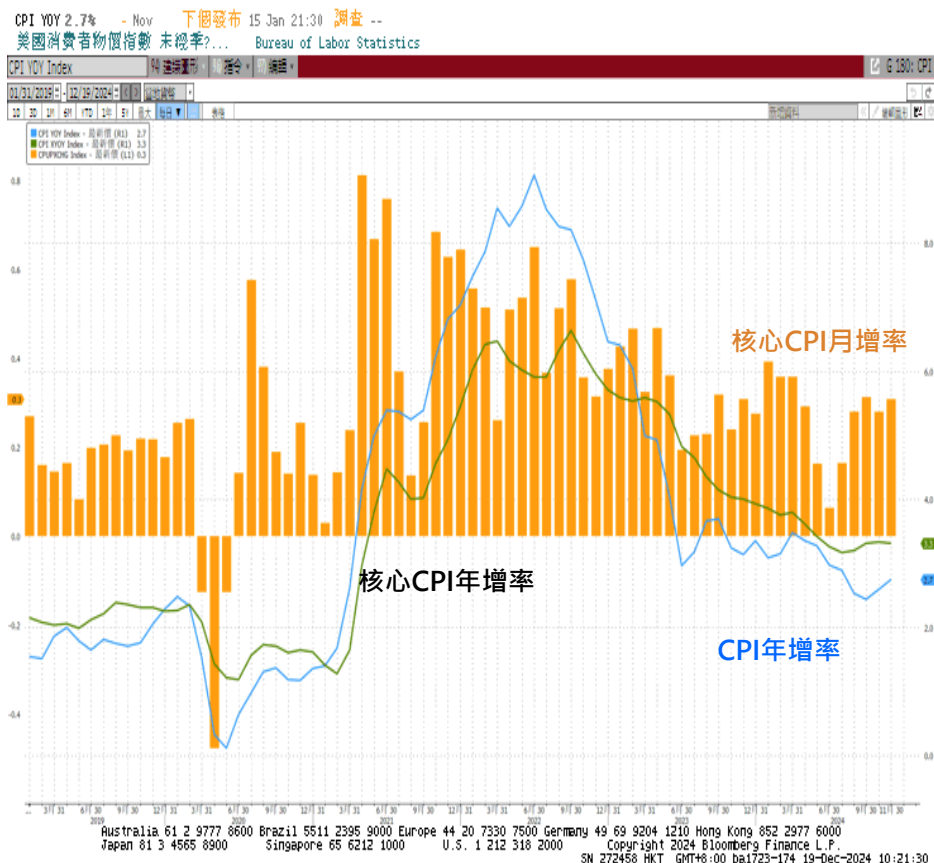
高盛景氣循環指標



美國通膨下滑趨勢暫歇

- 因汽車等核心商品價格扭轉下跌趨勢，11月CPI年增率略揚且核心CPI年增率仍處於偏高水準，然租金價格放緩、汽車保險增速驟降，加以2025年基期攀升，將抑制通膨反彈風險。

美國CPI與核心CPI增速



成屋中價與自有租金設算增速



勞動市場降溫與通膨預期穩定亦降低反轉風險

■ 隨勞動市場持續退燒，薪資增速將持續放緩；川普勝選後通膨預期雖一度反彈，但近期密西根大學調查與市場指標顯示通膨預期穩定，亦將降低通膨反轉風險，然新政府就任後實際關稅政策調整範圍與幅度仍存在相當不確定性。

雇用成本增速與核心PCE服務價格增速



5年期TIPS與遠期通膨預期



資料來源：Citi Research, BLS，2024/12/11；Bloomberg，第一金投信整理，2024/12/23。

FOMC啟動鷹式降息

- FOMC如預期降息一碼至4.25%~4.5%，會後聲明措辭僅微幅調整，然再次出現反對意見(克里夫蘭聯儲行長Hammack)。
- 聯準會主席Powell表示明年經濟仍將穩健擴張、勞動市場下行風險降低，通膨仍在放緩軌道但進展不如預期，貨幣政策雖仍處於限制性水準已趨向中性立場，強調希望看到通膨降溫證據，暗示將放緩降息步伐。
- 在宏觀經濟預測部分，部分委員考慮川普就任後政策調整影響，調升2025年通膨預測且延後通膨回歸目標預測時點至2027年，核心通膨極端預測提高至3.2%。

9月與12月聯準會宏觀經濟預測比較

Percent

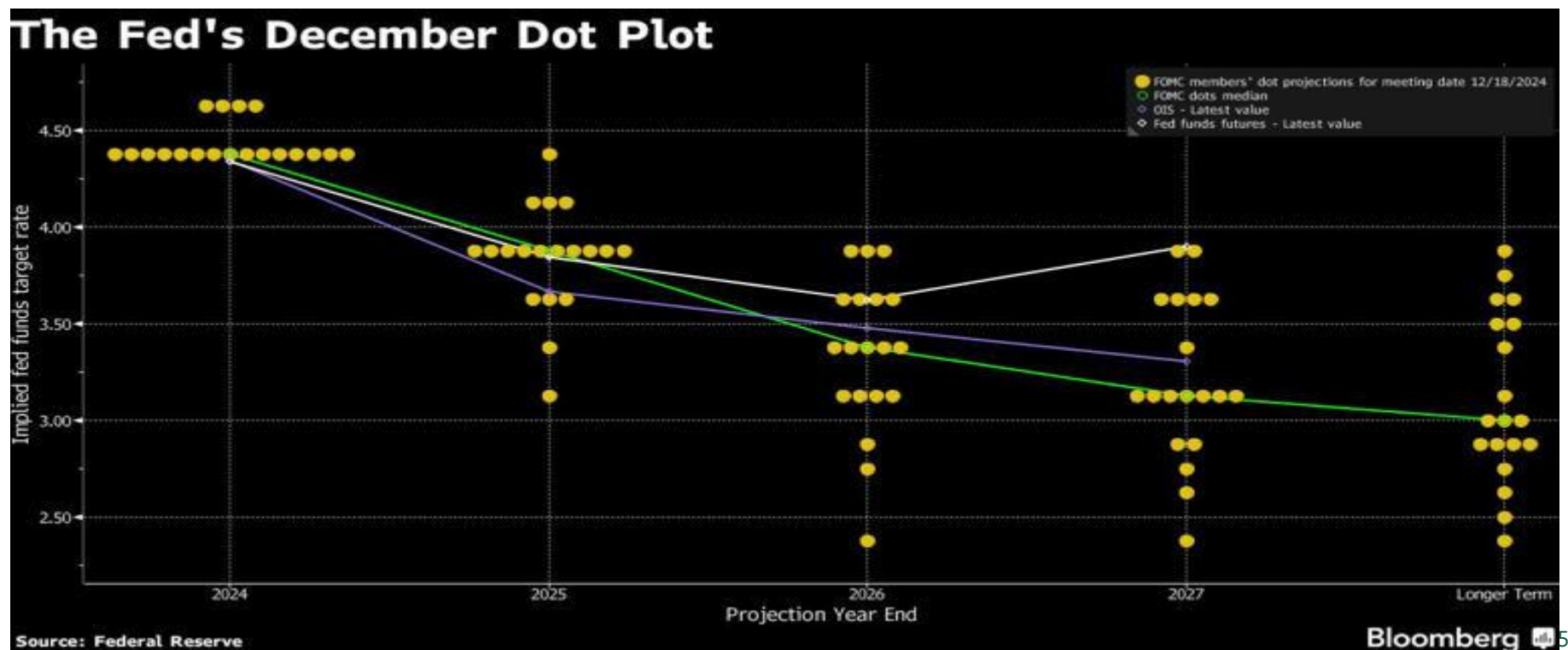
Variable	Median ¹					Central Tendency ²					Range ³				
	2024	2025	2026	2027	Longer run	2024	2025	2026	2027	Longer run	2024	2025	2026	2027	Longer run
Change in real GDP	2.5	2.1	2.0	1.9	1.8	2.4-2.5	1.8-2.2	1.9-2.1	1.8-2.0	1.7-2.0	2.3-2.7	1.6-2.5	1.4-2.5	1.5-2.5	1.7-2.5
September projection	2.0	2.0	2.0	2.0	1.8	1.9-2.1	1.8-2.2	1.9-2.3	1.8-2.1	1.7-2.0	1.8-2.6	1.3-2.5	1.7-2.5	1.7-2.5	1.7-2.5
Unemployment rate	4.2	4.3	4.3	4.3	4.2	4.2	4.2-4.5	4.1-4.4	4.0-4.4	3.9-4.3	4.2	4.2-4.5	3.9-4.6	3.8-4.5	3.5-4.5
September projection	4.4	4.4	4.3	4.2	4.2	4.3-4.4	4.2-4.5	4.0-4.4	4.0-4.4	3.9-4.3	4.2-4.5	4.2-4.7	3.9-4.5	3.8-4.5	3.5-4.5
PCE inflation	2.4	2.5	2.1	2.0	2.0	2.4-2.5	2.3-2.6	2.0-2.2	2.0	2.0	2.4-2.7	2.1-2.9	2.0-2.6	2.0-2.4	2.0
September projection	2.3	2.1	2.0	2.0	2.0	2.2-2.4	2.1-2.2	2.0	2.0	2.0	2.1-2.7	2.1-2.4	2.0-2.2	2.0-2.1	2.0
Core PCE inflation ⁴	2.8	2.5	2.2	2.0		2.8-2.9	2.5-2.7	2.0-2.3	2.0		2.8-2.9	2.1-3.2	2.0-2.7	2.0-2.6	
September projection	2.6	2.2	2.0	2.0		2.6-2.7	2.1-2.3	2.0	2.0		2.4-2.9	2.1-2.5	2.0-2.2	2.0-2.2	

資料來源：Fed，第一金投信整理，2024/12/19

點陣圖縮減2025年降息幅度但維持寬鬆循環

- 聯準會預期2025年降息幅度由9月四碼大幅收斂至兩碼(3.9%)，且少數委員認為可能不降息；2026年~2027年利率預測值分別由2.9%與2.9%調升至3.4%與3.1%，隱含聯準會預期降息循環將延續。
- 此外，長期利率預測值僅由2.9%微幅調升至3.0%，雖然預測分散反映委員間對川普政策不確定性，但多數委員預測值低於市場預期(3.75%~4.0%)。

聯準會點陣圖與市場預期差異



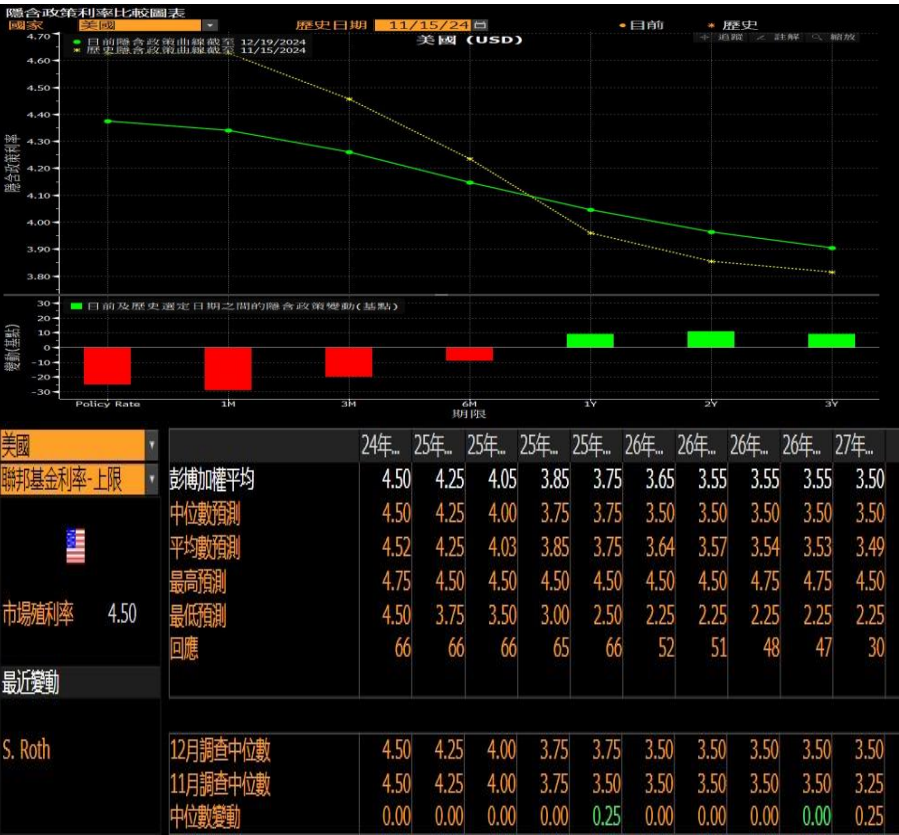
市場預期較聯準會與華爾街主流意見悲觀

- 市場預期因聯準會鷹式降息而轉趨悲觀，下次降息時點延後至2025年中甚至Q3，而全年降
息幅度亦低於點陣圖預測兩碼，利率期貨隱含終端利率為3.9%。
- 華爾街主流券商預期2025年降息幅度為2~3碼(中位數較前月縮減一碼)，如高盛認為若關
稅調升範圍與幅度可控，2025年3、6、9月各降息一碼預測，終端利率為3.5%。

期貨反映聯準會升降息預期



Blommborg對聯邦資金利率動向調查



10年期美債殖利率因鷹式降息而續創新高

2年期與10年期美債殖利率走勢



資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2024/12/23

然降息循環尚未結束有利殖利率回落

- 高盛、美國銀行與摩根大通等華爾街主流券商認為，儘管聯準會放緩降息步伐，但寬鬆循環仍未結束，2年期美債殖利率預估區間為3.7%~4.0%(Bloomberg調查中位數為3.68%)，10年期美債殖利率預估值為4.25%(Bloomberg調查中位數為4.13%)，惟30年期殖利率將持續承壓。

美國銀行與摩根大通美債殖利率預測

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	4Q26
2y Govt	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
5y Govt	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15
10y Govt	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
30y Govt	4.50	4.50	4.55	4.55	4.65	4.70
2s10s	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
2s5s	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
5s30s	0.35	0.35	0.40	0.40	0.50	0.55
10s30s	0.25	0.25	0.30	0.30	0.40	0.45

Rates (%)	Current	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025
2-year T-note	4.17	4.25	4.00	3.70	3.60	3.75	3.75
3-year T-note	4.12	4.20	4.00	3.75	3.65	3.80	3.80
5-year T-note	4.10	4.25	4.10	3.90	3.85	4.00	4.00
10-year T-note	4.21	4.50	4.40	4.25	4.10	4.25	4.25
30-year T-bond	4.36	4.65	4.60	4.50	4.35	4.50	4.50

	Current	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025
Fed funds	4.58	4.35	4.10	3.85	3.60	3.60	3.60
SOFR	4.59	4.40	4.15	3.90	3.65	3.65	3.65

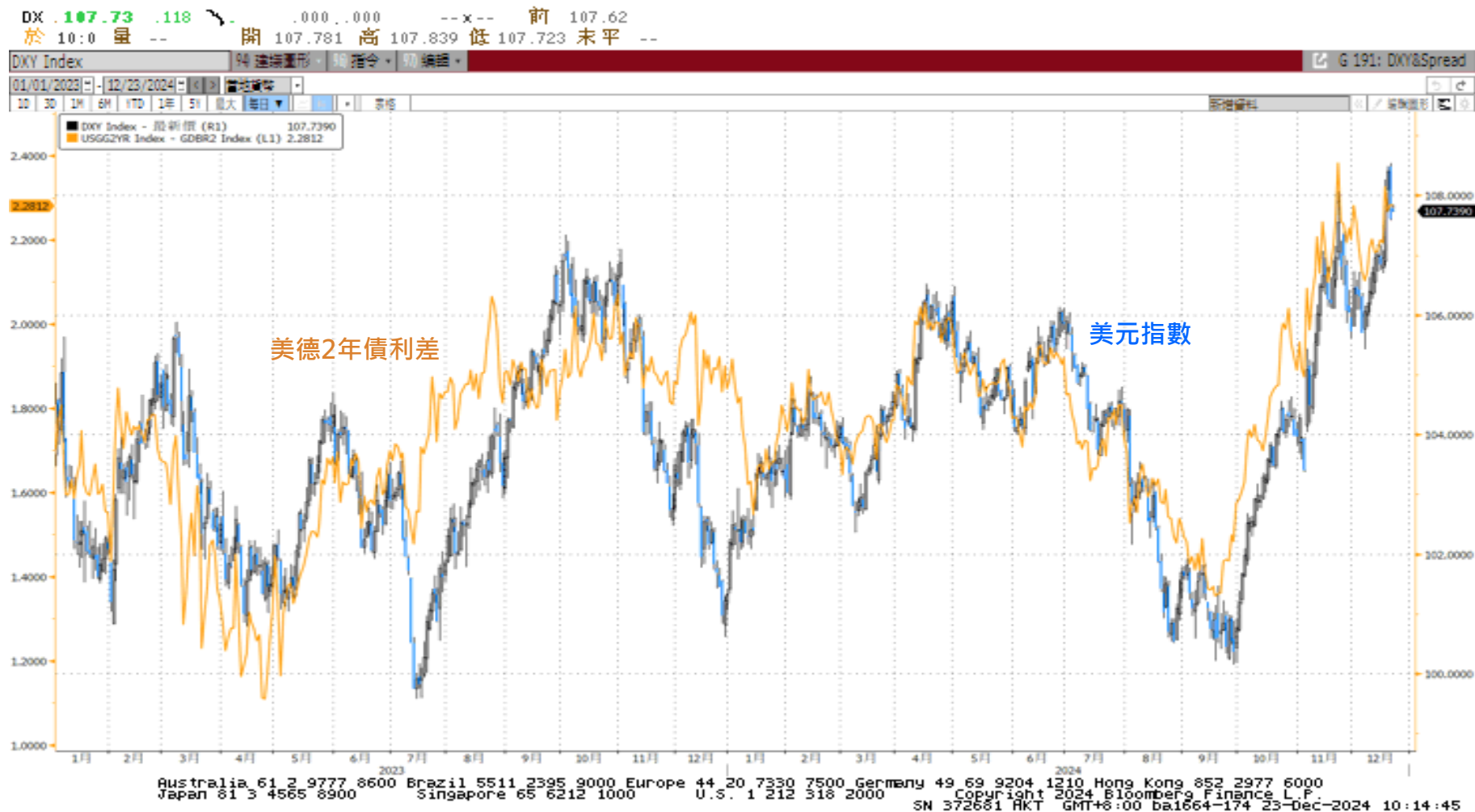
10年期/30年期美債殖利率



資料來源：BofA Global Research 2024/12/03；J.P. Morgan 2024/12/04；Bloomberg，第一金投信整理，2024/12/23

美元指數勁揚至兩年來新高

美元指數與美歐2年期殖利率差距

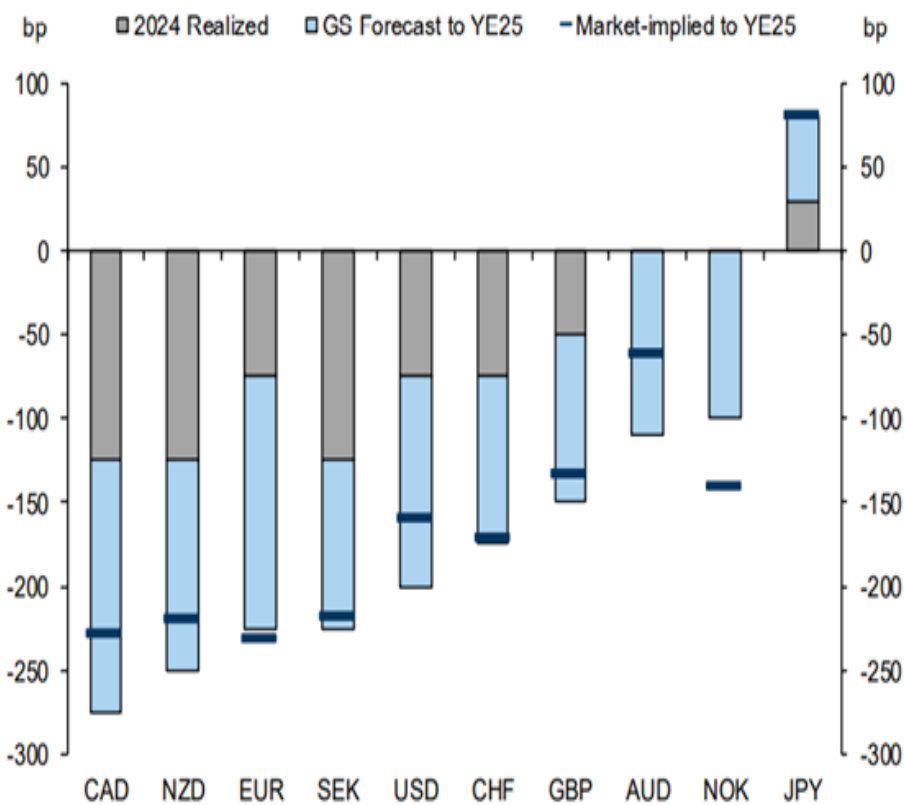


資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2024/12/23

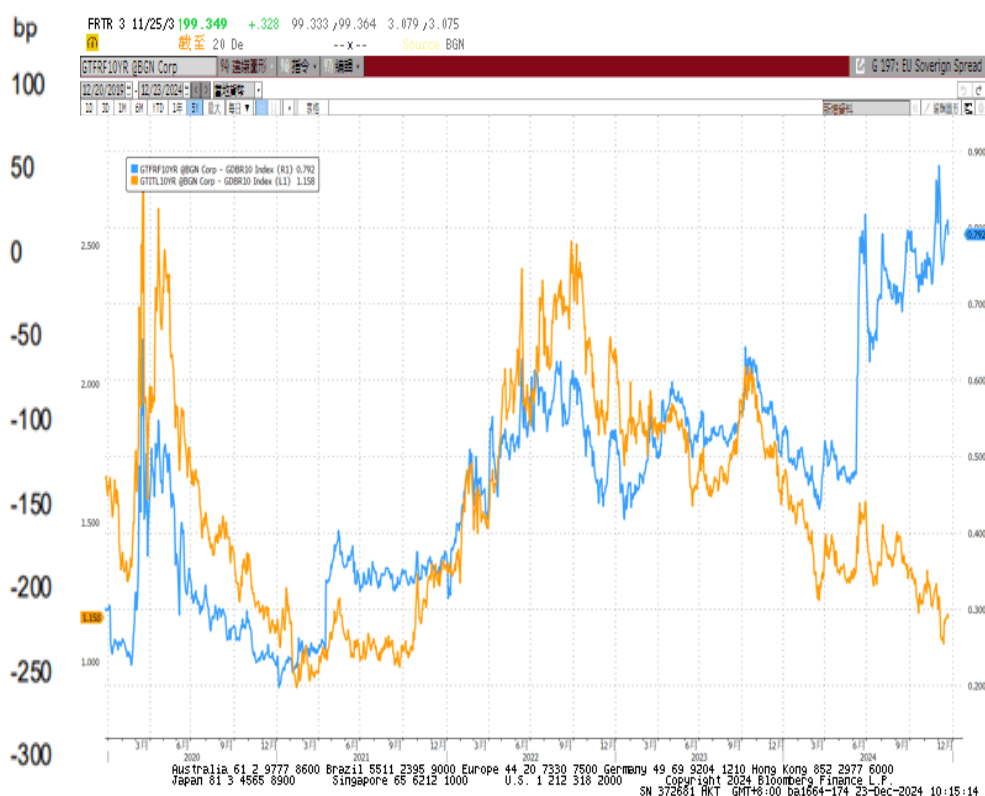
貿易戰威脅與地緣政治有利明年初美元強勢

- 因美國經濟例外短期不易轉變、聯準會降息步伐較ECB等已開發國家央行緩慢，加以川普就任後提高關稅威脅即將落地、歐洲政局動盪(德國2025年2月將提前進行國會改選)，研判美元強勢仍將延續，惟華爾街主流券商預期2025年下半年美元強勢格局將有所轉變。

高盛對主要央行政策利率預測

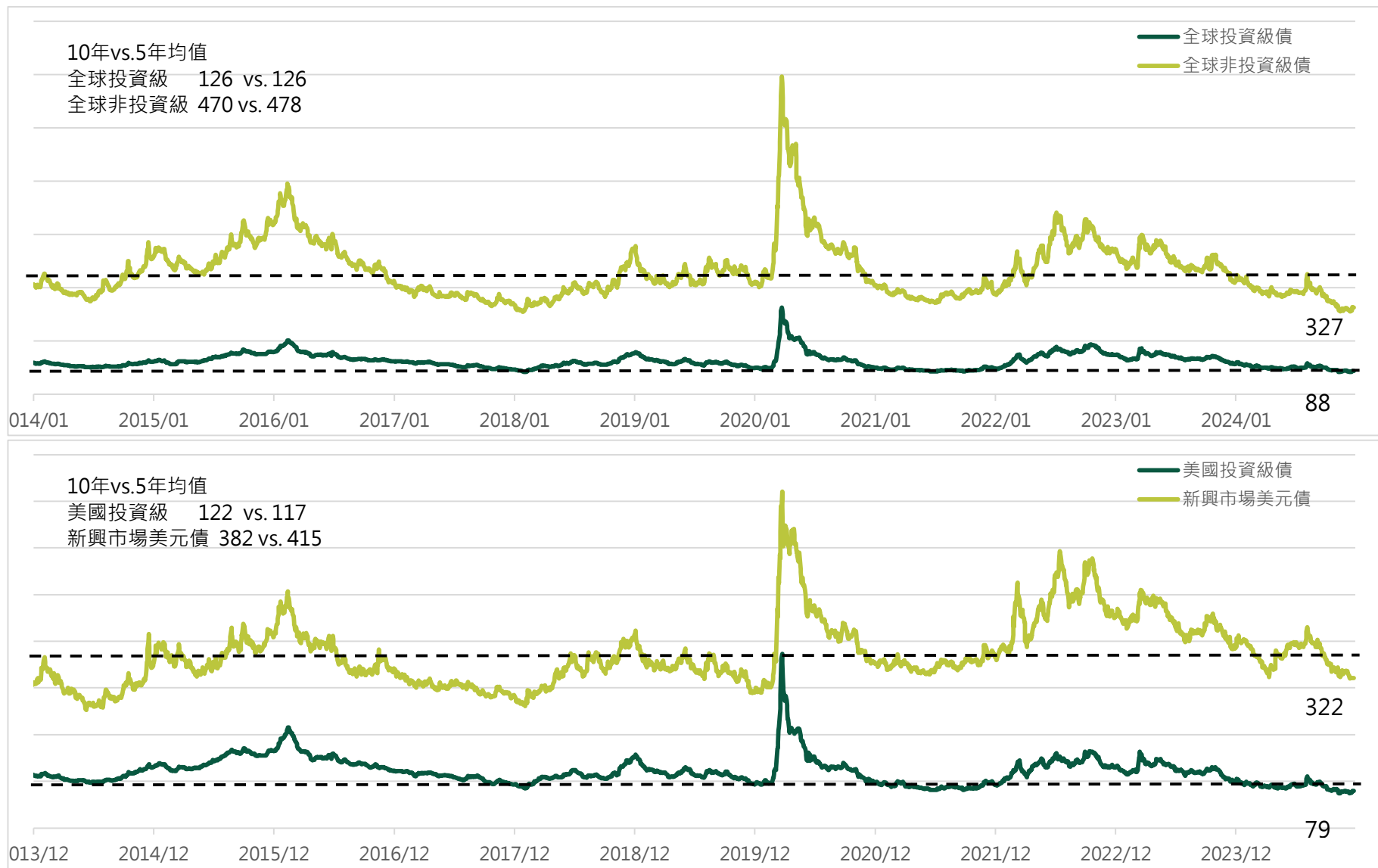


德法與德義10年期殖利率差距



資料來源：Goldman Sachs FICC and Equities, Goldman Sachs Global Investment Research · 2024/12；Bloomberg · 第一金投信整理，2024/12/23

美國投資級公司債信用利差續居低檔



非投資級債發行人財務體質處於強勁狀態

非投資級債發行者之營收與獲利成長、利息保障倍數等財務指標

High Yield Credit Metric Highlights

Quarterly 2Q24	Q/Q	Y/Y	LTM as of 2Q24	Q/Q	Y/Y
Revenue	5.7%	2.1%	Revenue	0.6%	1.0%
EBITDA	15.0%	1.4%	EBITDA	0.5%	0.4%
Capex	7.8%	-4.6%	Capex	-1.1%	3.7%
Interest expense	2.0%	4.6%	Interest expense	1.3%	8.0%
Total debt	0.2%	-0.7%	Cash & equivalents	-0.7%	-5.6%

LTM	2Q24	1Q24	2Q23	Q/Q	Y/Y
Leverage (Debt/EBITDA)	3.98x	3.95x	3.99x	0.03x	0.00x
Net Leverage ((Debt-Cash)/EBITDA)	3.50x	3.46x	3.46x	0.03x	0.04x
EBITDA Margin	15.3%	15.2%	16.1%	0.1%	-0.8%
Coverage (EBITDA/Net Int Exp)	4.89x	4.92x	5.12x	-0.03x	-0.23x
EBITDA-Capex/Net Int Exp	2.89x	2.81x	3.03x	0.08x	-0.14x

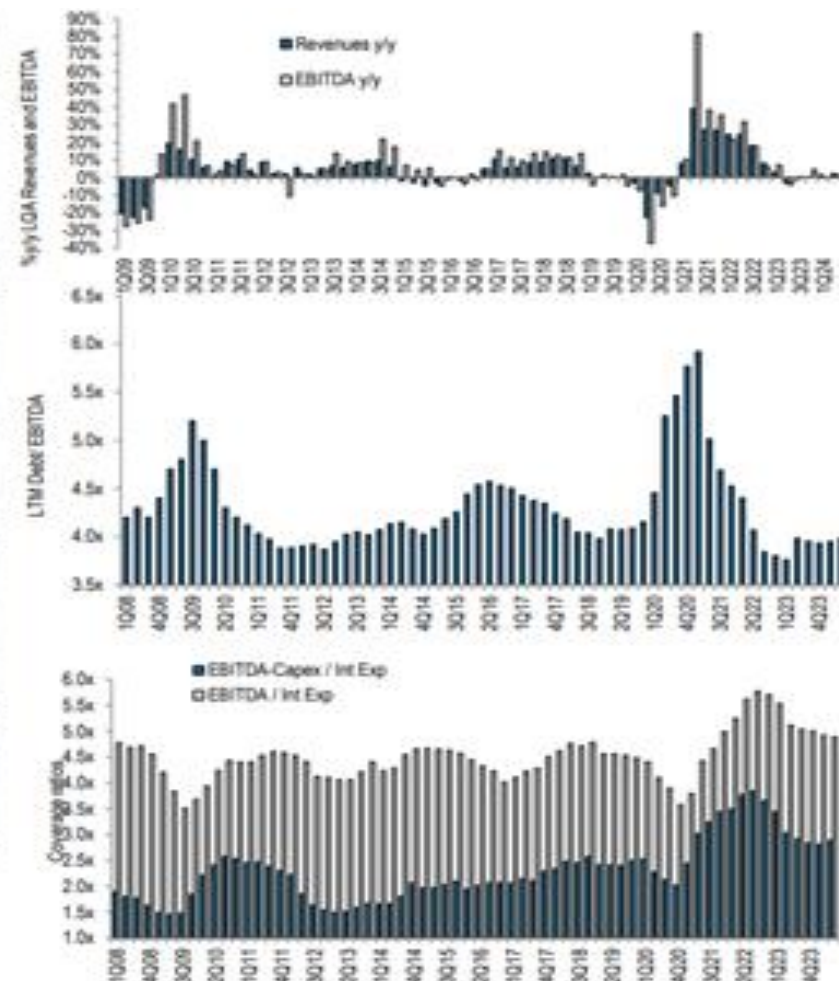
Expanded universe credit metric highlights

Quarterly	All HY Issuers	Public cohort	Private cohort
Number of companies	582	485	97
Total debt	2,290,164.5	1,901,989.7	388,174.8
Average total debt	3,935.0	3,921.6	4,001.8
% of companies rated BBB	40%	46%	9%
% of companies rated B	41%	42%	36%
% of companies rated CCC	18%	11%	53%
% of cos w/ loans outstanding	71%	67%	92%

LTM	All HY Issuers	Public cohort	Private cohort
Leverage (Debt/EBITDA)	4.18x	3.98x	5.54x
Net Leverage ((Debt-Cash)/EBITDA)	3.72x	3.50x	5.21x
Coverage (EBITDA/Net Int Exp)	4.26x	4.80x	2.28x
EBITDA-Capex/Net Int Exp	2.62x	2.89x	1.78x

Sources: J.P. Morgan; Capital IQ

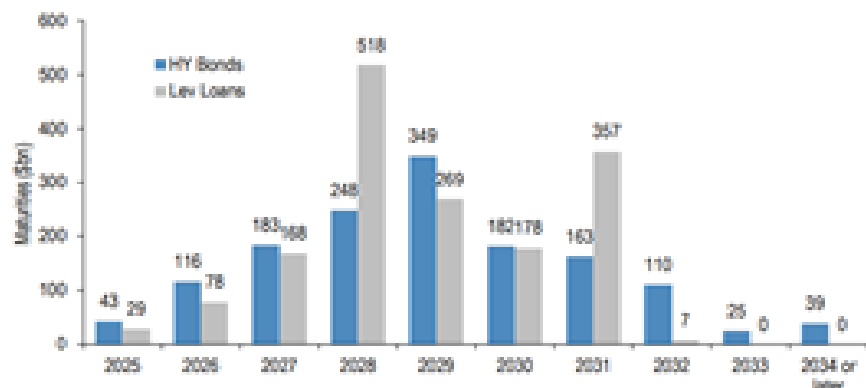
Note: Includes debt-weighted metrics for 485 HY companies; excludes Financials and Utilities.



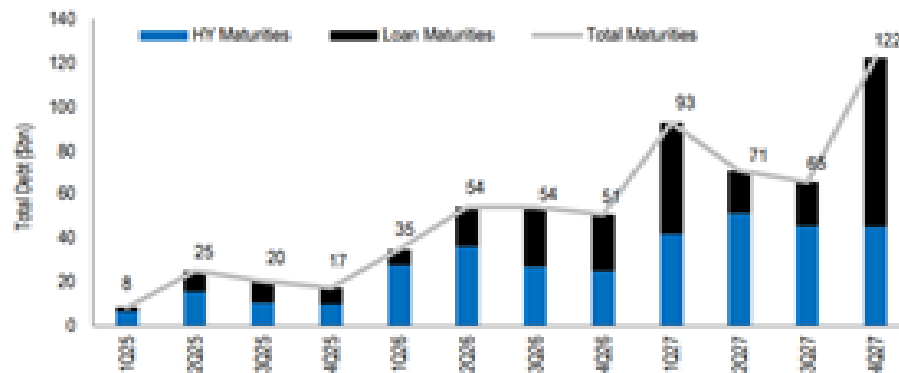
2025/2026年非投資級債再融資壓力不大

各年度與季度非投資級債到期金額、未來兩至三年到期金額比率

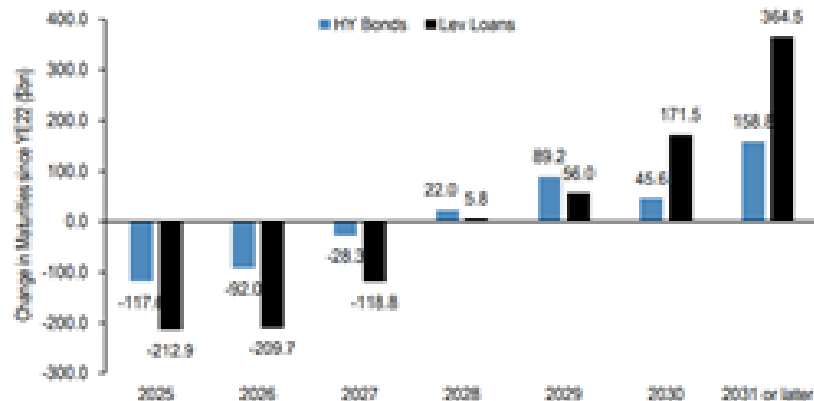
High-Yield Bond and Loan Maturity Schedule



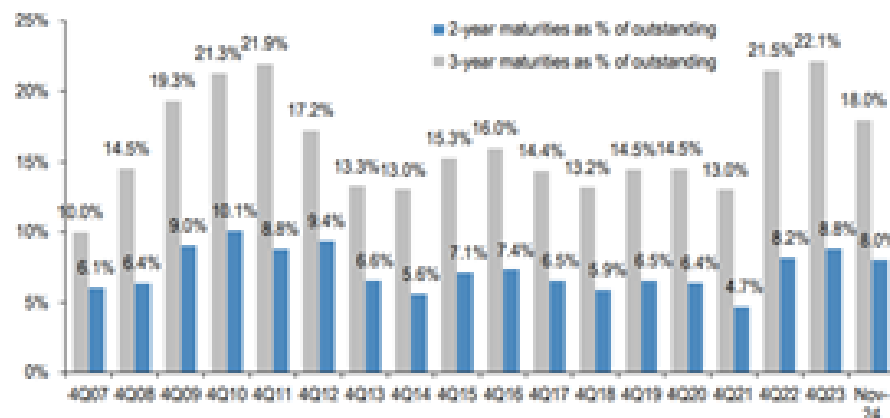
High-Yield Bond and Loan Quarterly Maturities



Change in maturities since YE22



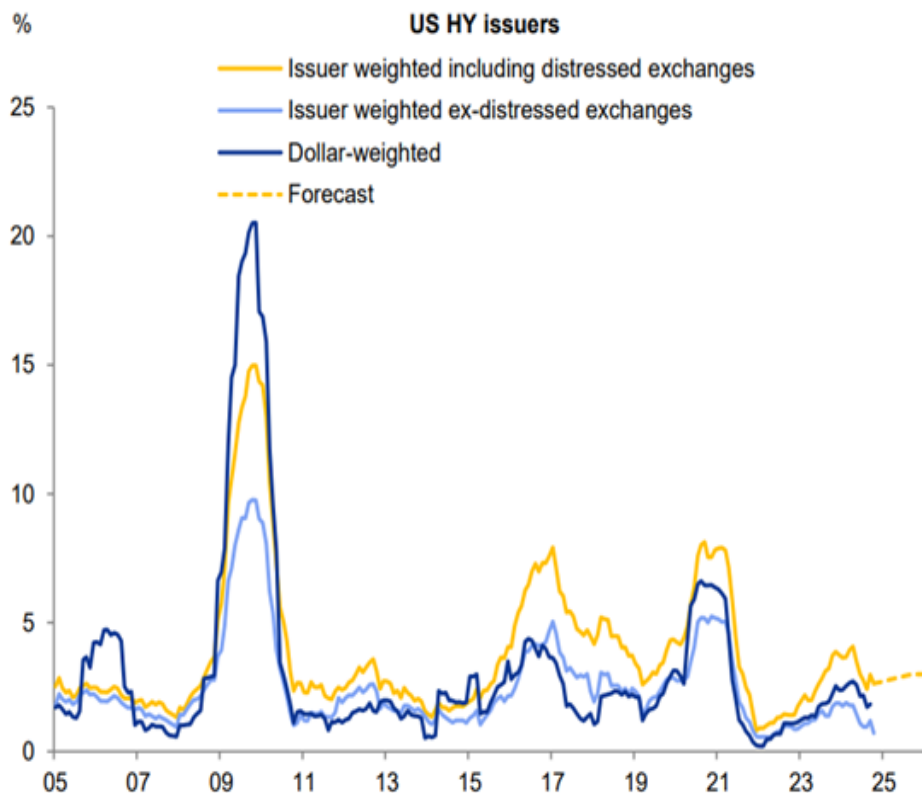
2-year and 3-year maturities as % of outstanding



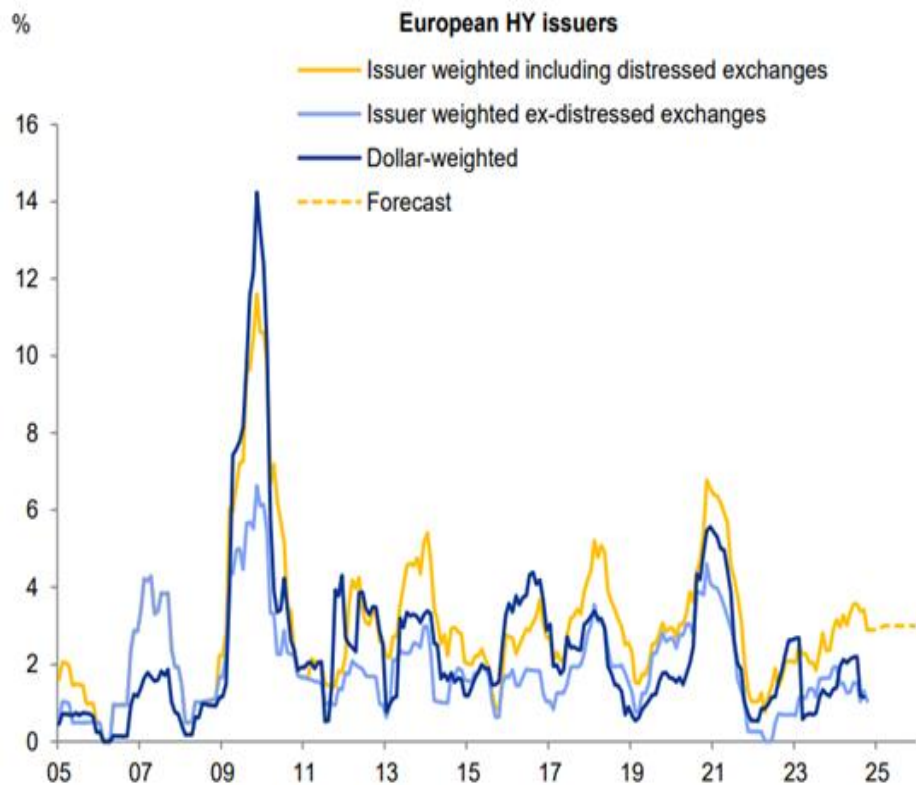
2025年非投資級債違約率預期持續低於長期平均

- 美國經濟軟著陸、聯準會降息循環延續有利非投資級債違約率續居低檔，儘管高盛預期美歐非投資級債違約率將由目前2.6%與2.9%略為攀升至2.9%，且違約風險將集中於規模較小或distressed標的。

美元非投資級債違約率



歐元非投資級債違約率



2025年信用債預期報酬率將為高個位數

- 華爾街主流券商認為聯準會降息循環仍將延續，終端利率預測值將低於市場預期，JP Morgan預期2025年底2年期、5年期與10年期美債殖利率分別為3.75%、4.0%與4.25%，而高盛預測值分別為3.70%、4.0%與4.25%。
- 雖然2025年投資級債與非投資級債供給將因併購活動回暖、市場情況改善而攀升，但海外需求增加、企業財務體質穩健且有望受惠於減稅與放鬆管制而改善，投資級債信用利差預期將續居低檔。
- 因發行人財務體質強勁、2025/2026年再融資需求低，JP Morgan預期美國非投資級債違約率將由1.14%略為攀升至1.25%，持續低於長期平均水準(3%)，然信用利差將隨發行回暖而溫和擴大至325bps。
- 綜合前述考量，息收將為2025年信用債主要報酬來源，高盛預期2025年美元投資級債與非投資級債總報酬率分別為5.3%與6.1%，而JPMorgan預期值分別為8.0%(信用利差將由94bps收斂至80bps，但當前利差已處於此水準)與7.5%；若美債殖利率急遽彈升，投資級債有望獲得資本利得。

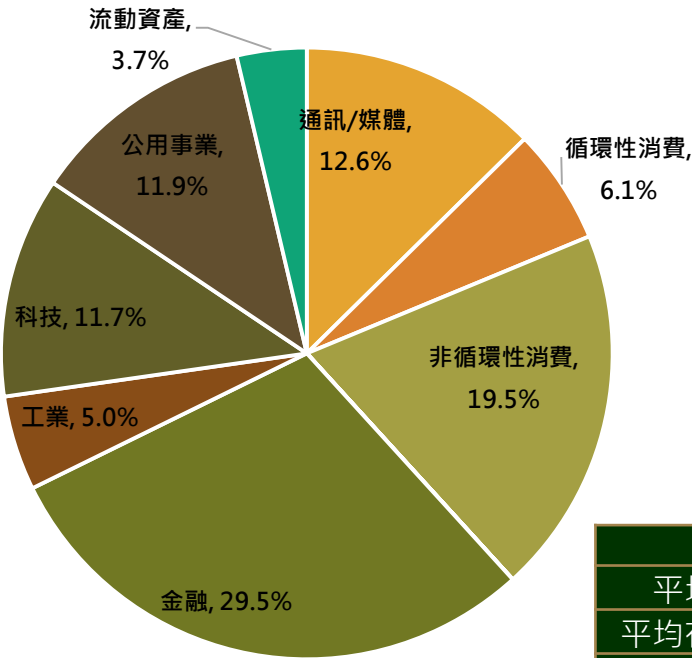
美國百大企業債券基金績效與配置

基金績效(%)

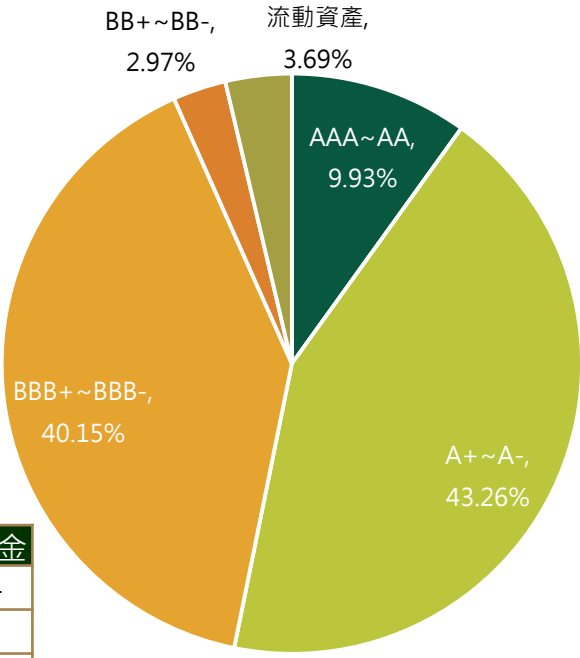
基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	成立以來
累積型-美元	-3.37	1.23	0.09	0.09	3.81	-11.17	-3.70
累積型-台幣	-1.44	1.40	5.05	5.05	7.95	2.53	-1.05

資料來源：Morningstar，第一金投信，截至2024/12/31，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(%)



信評分佈(%)



	含現金	不含現金
平均信評	A-	BBB+
平均存續期間	6.73	6.99
平均債券殖利率	5.28	5.48

資料來源：第一金投信，截至2024/12/31

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

美國百大企業債券基金前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
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。
SYK 4 5/8 03/15/46	史賽克	非循環性消費	2.75%	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。
MDT 4 5/8 03/15/45	美敦力公司	非循環性消費	2.72%	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。
WFC 4.897 07/25/33	富國銀行	金融	2.63%	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。
MUNRE 5 7/8 05/23/42	慕尼黑再保險	金融	2.19%	慕尼黑再保險公司(Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG，簡稱Munich Re)提供金融服務。該公司提供再保險、保險，及資產管理服務。慕尼黑再保險旗下子公司遍及全球各地的主要金融中心。
C 3.057 01/25/33	花旗集團	金融	2.19%	花旗集團(Citigroup Inc.)為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。
CMCSA 4 3/4 03/01/44	康卡斯特公司	通訊/媒體	2.18%	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。
GS 3.8 03/15/30	高盛集團	金融	2.13%	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。主要客戶則為企業、機構及個人。
AMGN 5.507 03/02/26	安進公司	非循環性消費	2.10%	該公司為一家探索、開發、製造，並銷售重症藥物的獨立生技醫藥公司。該公司著重於人類治療，並專注於細胞和分子生物為基礎的新藥創新。
CHTR 2.8 04/01/31	查特通訊	通訊/媒體	2.10%	該公司為一家雙重發行公司，並為特殊目的機構。該公司成立目的為發行債券，以用於償還現有信用額度、再融資債務，以及收購用途。

市場展望與基金投資策略

- ◆ 12月FOMC採取鷹式降息，點陣圖調降明年預期降息幅度至兩碼，但降息循環將延續至2027年，長期利率預測值僅小幅提高至3.0%。市場預期更為悲觀(僅1.5碼)，然華爾街主流券商預期明年降息幅度為2~3碼。
- ◆ 華爾街主流券商對2025年底2年期、5年期與10年期美債殖利率分別為3.75%、4.0%與4.25%，摩根史坦利最為樂觀(3.55%)，德意志銀行最為悲觀(4.65%)。因貿易戰威脅、聯準會將暫停降息與歐洲政治局勢動盪，預期美元指數上半年將維持強勢，但下半年將有所轉弱。
- ◆ 因併購活動回暖、市場情況改善而攀升，但海外需求增加、企業財務體質穩健且有望受惠於減稅與放鬆管制而改善，非投資級債債再融資需求不高，違約率仍將低於長期平均水準，因此預期信用利差僅將溫和擴大，高盛預期2025年美元投資級債與非投資級債債總報酬率分別為5.3%與6.1%。
- ◆ 百大債將機動調整存續期間，信評仍以A以上為主要配置；近期加碼產業著重於公用事業、通訊與非循環性消費(醫療)，持續相對underweight能源與原物料。截至2024/12/31新台幣兌美元避險比率約為34.65%。

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	• 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	• 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	• 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。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、投資地區經社變動、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