

第一金全球AI人工智慧& AI機器人基金市場報告

大綱

- 市場回顧與基金表現
- 未來展望與投資策略

市場回顧與基金表現

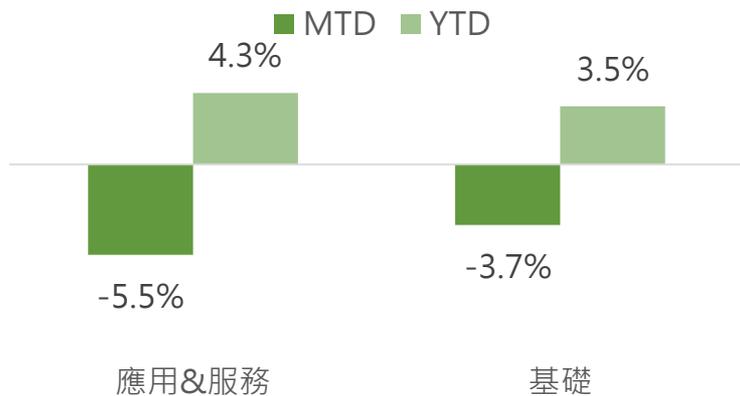
2月AI人工智慧指數-4.81%(基金-11.46%)

指標指數(THNQ)走勢

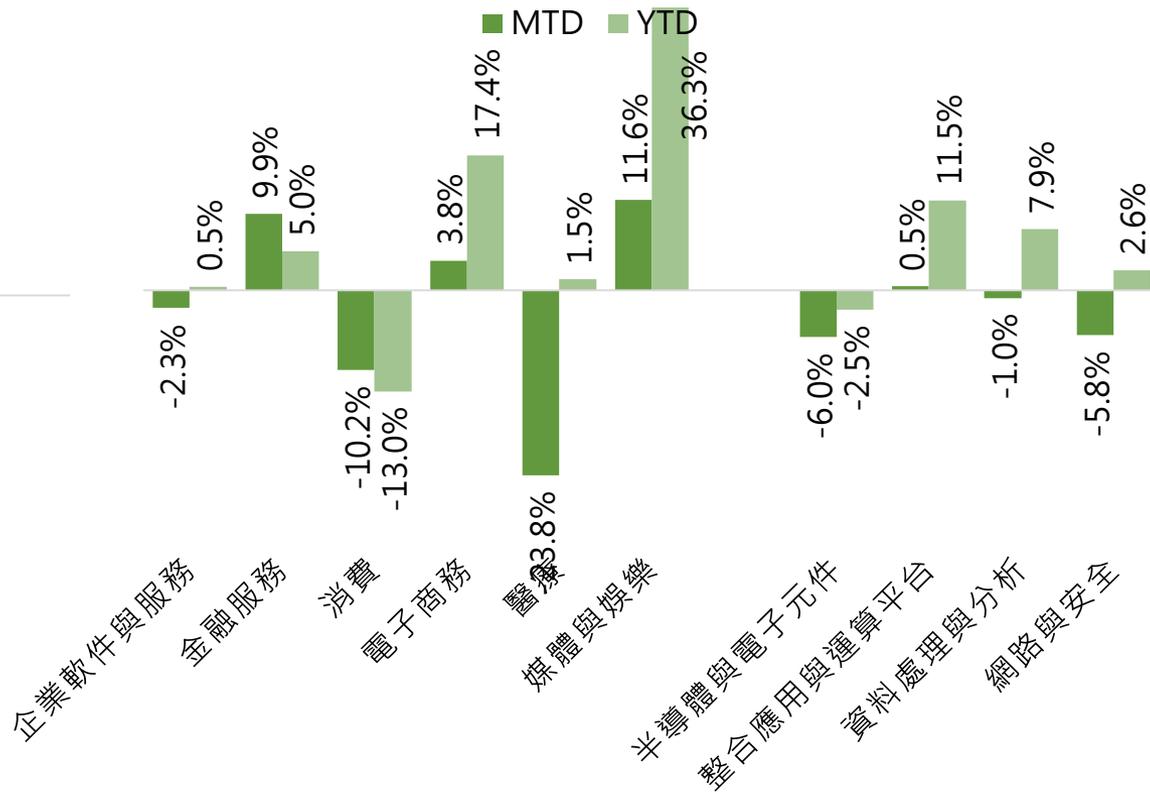


AI人工智慧指數次產業普遍下跌

AI基礎、應用層面表現(%)



AI次產業表現(%)



AI人工智慧基金前十大持股

■加碼: (半導體與電子元件): Nvidia、AMD; (整合應用與運算平台): Alphabet、Meta

	12月十大持股	比重	1月十大持股	比重
1	TESLA INC/特斯拉公司	6.31	TESLA INC/特斯拉公司	5.28
2	QUALCOMM Inc/高通	4.04	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	4.84
3	META PLATFORMS INC/Meta平台公司	3.85	Alphabet INC-CL A/Alphabet公司	4.79
4	MONGODB INC/MongoDB Inc	3.83	NVIDIA Corp/微狄亞視訊	4.58
5	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	3.81	META PLATFORMS INC/Meta平台公司	4.43
6	ARISTA NETWORKS INC/Arista網路公司	3.76	Advanced Micro Devic/超微半導體公司	3.78
7	NVIDIA Corp/微狄亞視訊	2.54	QUALCOMM Inc/高通	3.77
8	Coinbase Global Inc/Coinbase Global公司	2.45	ARISTA NETWORKS INC/Arista網路公司	3.65
9	Cloudflare Inc-Class/Cloudflare Inc	2.3	MONGODB INC/MongoDB Inc	3.58
10	Microsoft Corp/微軟	2.25	Marathon Digital Hol/馬拉松數位控股公司	3.42

資料來源：第一金投信，截至2025/2/27，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。*為新進前十大持股

AI人工智慧基金前十大產業配置

	12月前十大產業配置	比重	1月前十大產業配置	比重
1	資訊技術	63.30	資訊技術	64.41
2	非核心消費	9.85	通訊服務	10.23
3	通訊服務	7.3	非核心消費	8.48
4	金融	5.31	金融	4.9
5	醫療保健	2.68	醫療保健	2.81
6	工業	1.32	原材料	1.14
7	現金	10.24	工業	1.13
8			現金	6.9
9				
10				

資料來源：第一金投信，截至2025/2/27，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。

AI人工智慧基金前十大國家配置

	12月前十大國家配置	比重	1月前十大國家配置	比重
1	美國	84.05	美國	88.22
2	臺灣	5.71	臺灣	4.88
3	現金	10.24	現金	6.90
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

資料來源：第一金投信，截至2025/2/27，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。

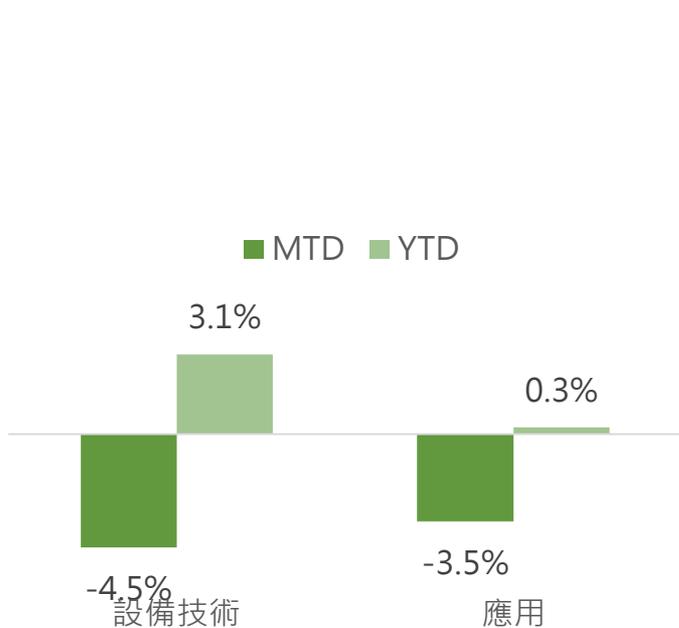
2月AI機器人指數-4.88%(基金-11.74%)

機器人指數走勢

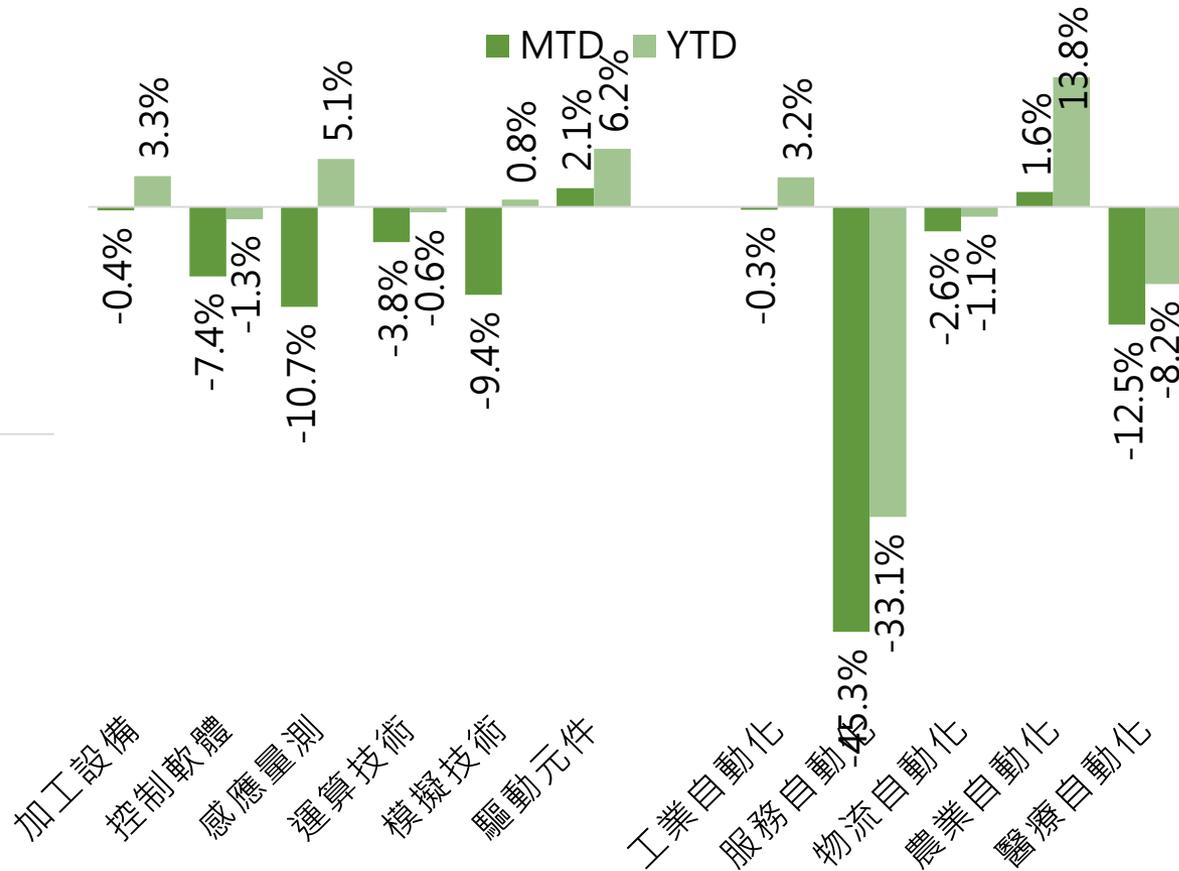


AI 機器人指數設備及應用皆上漲

機器人指數設備技術及應用表現(%)



機器人指數次產業表現(%)



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 截至2025/02/27

AI 機器人基金投資組合 – 前十大持股

■ 加碼: (運算技術) Nvidia、Meta

■ 減碼: (驅動元件) 上銀

	12月十大持股	比重	1月十大持股	比重
1	TESLA INC/特斯拉公司	6.02	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	7.89
2	MICROSTRATEGY INC-CL/微策公司	5.83	TESLA INC/特斯拉公司	5.58
3	MONGODB INC/MongoDB Inc	4.26	Marathon Digital Hol/馬拉松數位控股公司	5.05
4	Marathon Digital Hol/馬拉松數位控股公司	3.53	MONGODB INC/MongoDB Inc	4.41
5	Keyence Corp/Keyence Corp	3.12	Cognex Corp/康耐視公司	3.24
6	Cognex Corp/康耐視公司	3.12	Keyence Corp/Keyence Corp	3.07
7	QUALCOMM Inc/高通	2.81	QUALCOMM Inc/高通	2.9
8	上銀/上銀科技	2.39	Intuitive Surgical I/直覺外科公司	2.46
9	Intuitive Surgical I/直覺外科公司	2.39	NVIDIA Corp/微狄亞視訊	2.4
10	Daifuku Co Ltd/Daifuku Co Ltd	1.73	META PLATFORMS INC/Meta平台公司	2.18

資料來源：Morningstar、Bloomberg、第一金投信整理，截至2025/2/27，*為新進前十大持股，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。

投資組合 – 前十大產業配置

	12月前十大產業	比重	1月前十大產業	比重
1	資訊技術	49.01	資訊技術	50.68
2	工業	28.12	工業	24.9
3	醫療保健	6.12	醫療保健	6.05
4	非核心消費	6.02	非核心消費	5.58
5	通訊服務	1.07	通訊服務	3.19
6	現金	9.66	現金	9.6
7				
8				
9				
10				

投資組合 – 前十大國家配置

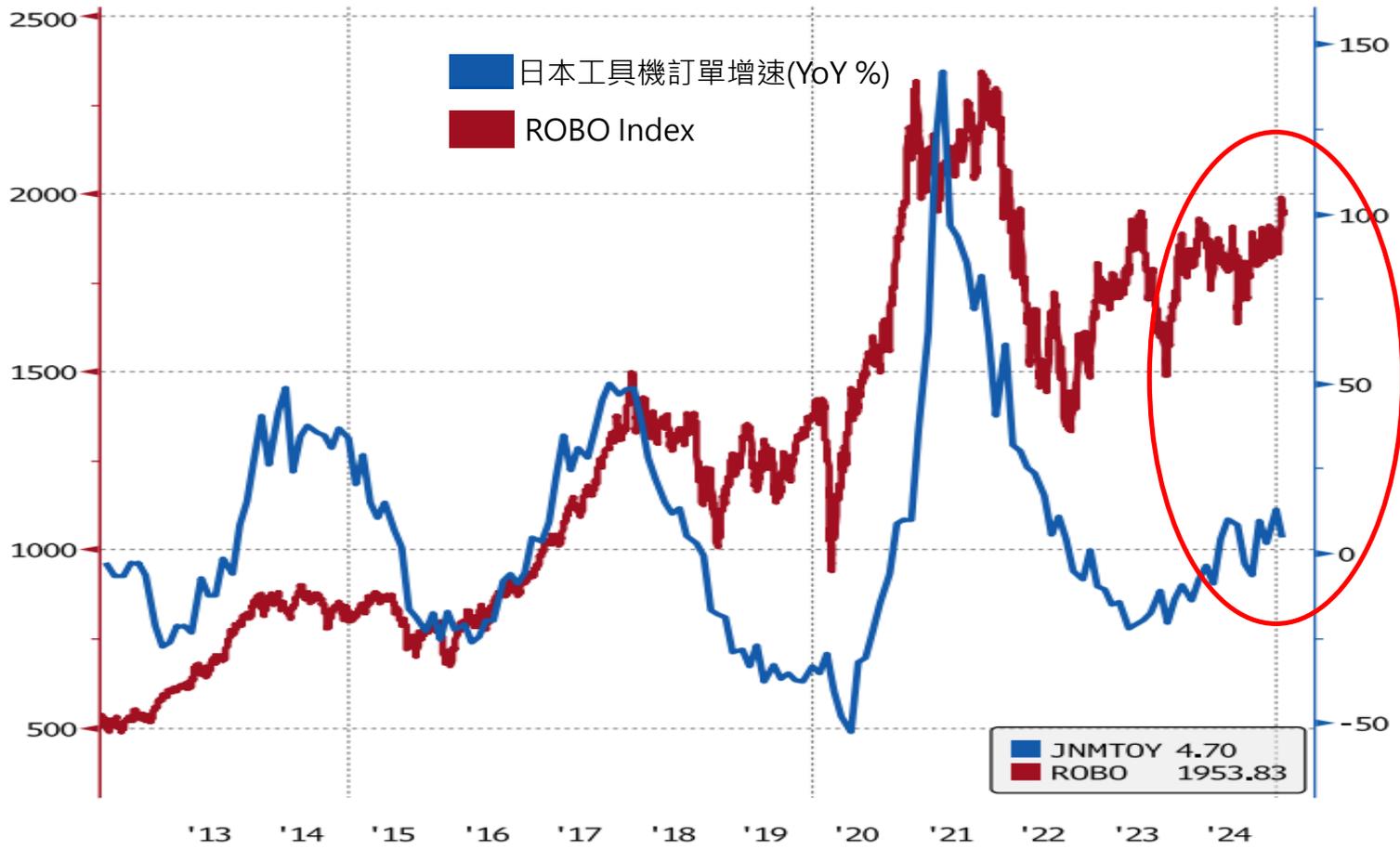
	12月前十大國家	比重	1月前十大國家	比重
1	美國	60.27	美國	64.30
2	日本	14.11	日本	12.51
3	臺灣	4.92	臺灣	3.65
4	德國	2.61	德國	2.58
5	加拿大	2.32	加拿大	1.62
6	芬蘭	1.58	芬蘭	1.43
7	瑞典	1.36	瑞典	1.42
8	中國大陸	1.16	中國大陸	0.84
9	英國	0.89	英國	0.83
10	瑞士	0.82	瑞士	0.82

未來展望與投資策略

LLM CP值卷王 -> DeepSeek

LLM 性能卷王 -> xAI

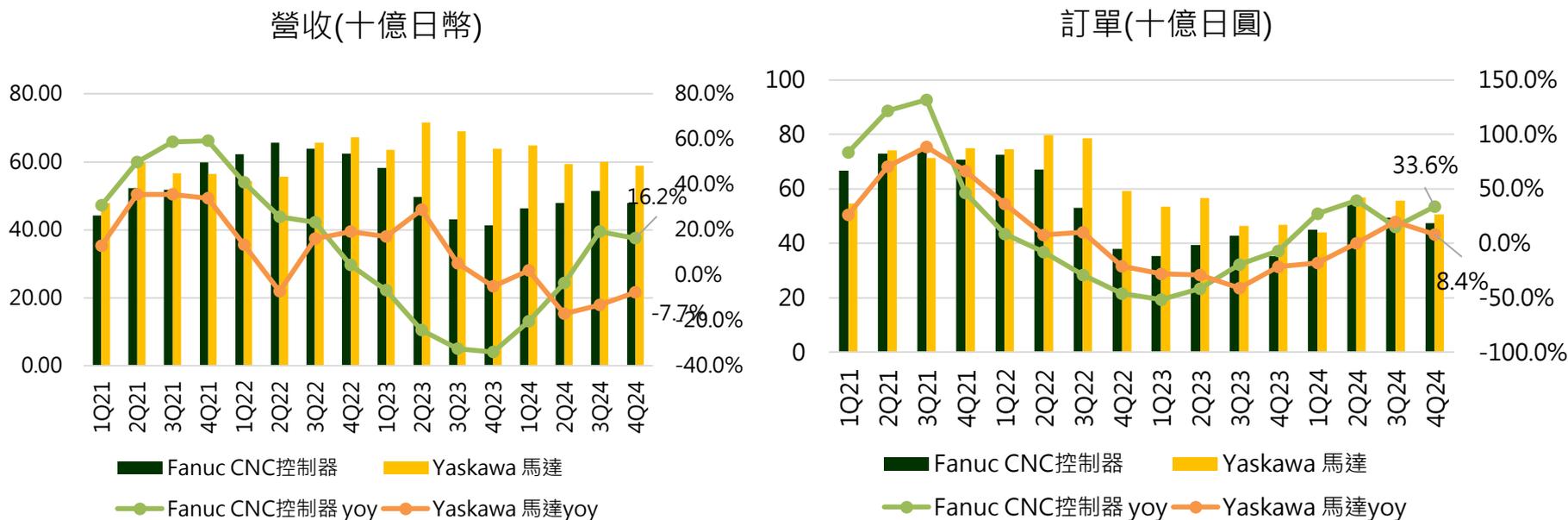
工具機訂單1月4.7% YoY(from 12.6%)



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 截至2024/12/31

指標公司財報透露工具機走出谷底

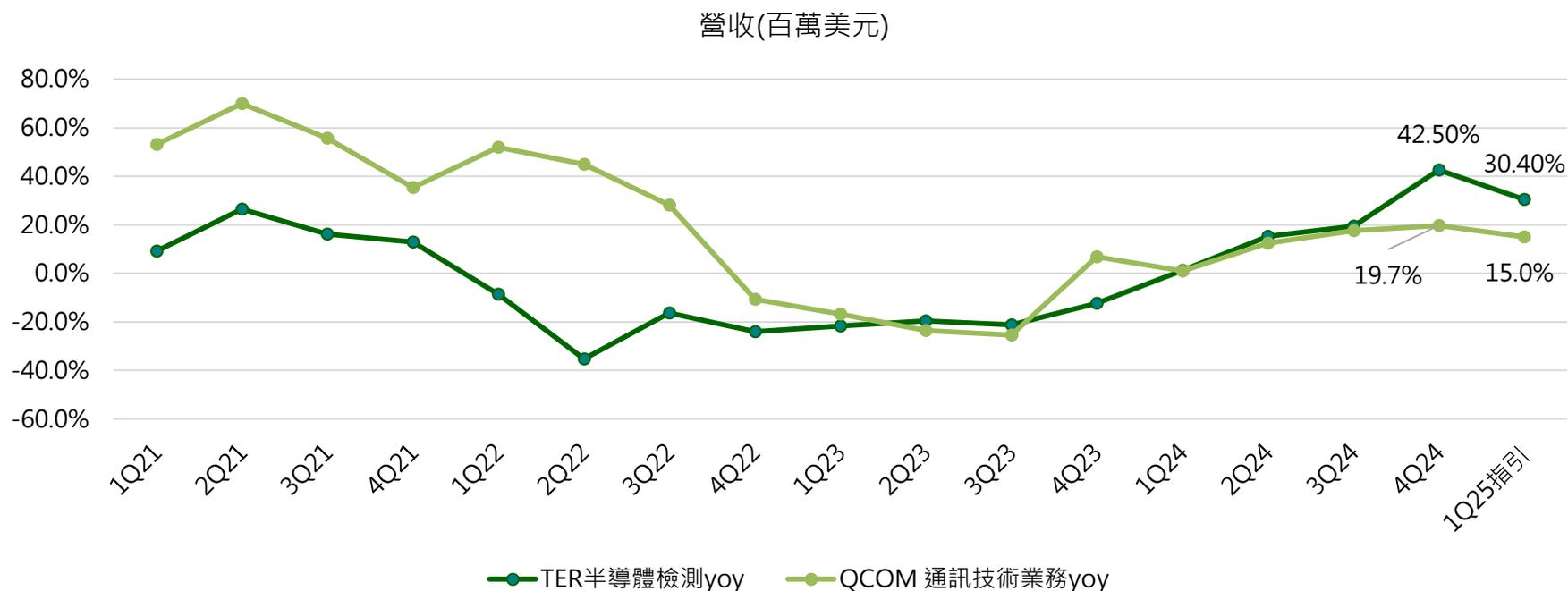
■ Fanuc的CNC控制器業務以及Yaskawa馬達業務與工具機行業景氣高度相關，儘管營收增速強弱不一，但更領先的訂單增速透露出整體回升的趨勢。



資料來源：Fanuc、Yaskawa，第一金投信整理，截至2025/02/21，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。

移動裝置市場可望持續復甦

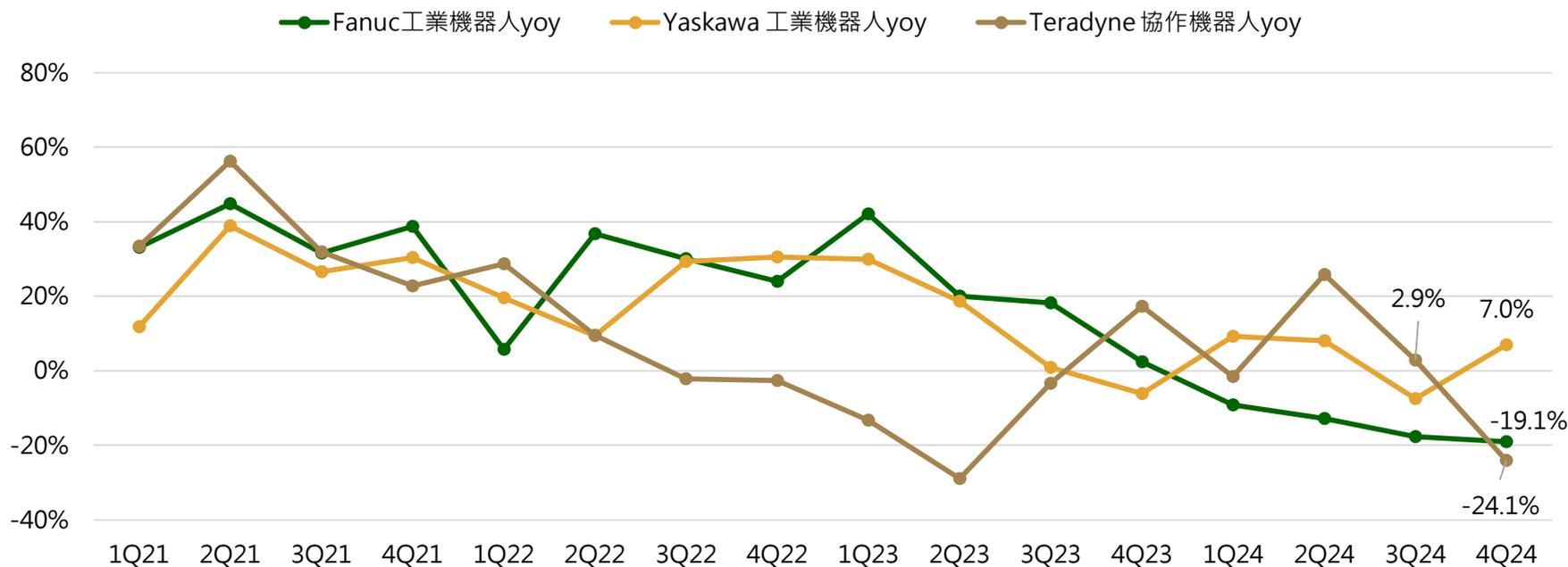
- 移動裝置是工具機重要的終端市場，根據Qualcomm(QCOM)及Teradyne(TER)的財報數據及指引顯示，移動裝置市場應逐漸走出谷底。
- 另根據公司預估，2025年全球半導體檢測市場將由2024年的46億美元上升至51億美元(+10.8% YoY)，移動裝置可望由8億美元上升至9億美元(+12.5%)



工業機器人疲軟，協作機器人乏力

- 觀察Fanuc及Yaskawa財報中機器人營收，Fanuc持續衰退，Yaskawa有所反彈(但訂單衰退)，反映電動車產業增速恐趨緩以及中國市場競爭加劇。
- Teradyne的機器人營收大幅率退，顯示協作機器人重返成長之路依然漫長。

營收



資料來源：Fanuc、Yaskawa、Teradyne，第一金投信整理，截至2025/2/21，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。

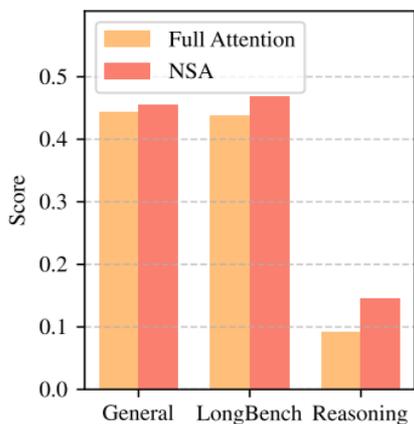
DeepSeek卷效率，xAI卷性能，AI加速發展

- DeepSeek 2/6發布R1後，2/19繼續發布Native Sparse Attention(NSA)，持續優化LLM性能，與全注意模型相比，NSA性能略好，但速度可達數倍以上。
- 另一方面，Elon Musk的xAI在2/18發布Grok3，使用超過10萬張H100集群進行訓練，性能甚至能超越OpenAI o1及o3 mini。
- 繼2/19發布NSA後，DeepSeek在2/24舉辦“開源周”，接連公開了FlashMLA、DeepEP、DeepGEMM、DualPipe、EPLB、3FS及V3/R1 Inference System(理論推論毛利率達85%)等技術，將一流的AI訓練及推論技術推廣至全球。
- DeepSeek預示AI商業化的機會越來越大，Grok3預示 Scaling Law將持續發威，AI性能將繼續提升。AI應用及AI投入將持續加速，推動整體AI行業更快速地發展。

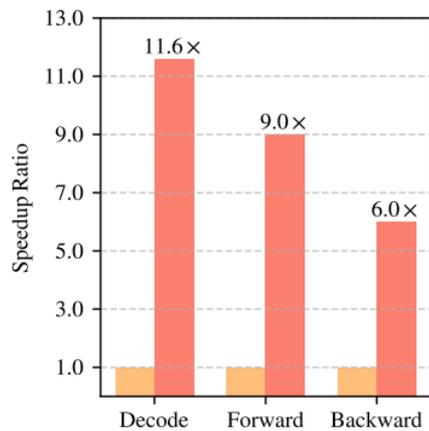
NSA性能略好，速度更快

Grok3 性能能與o1及o3 mini一較高下。

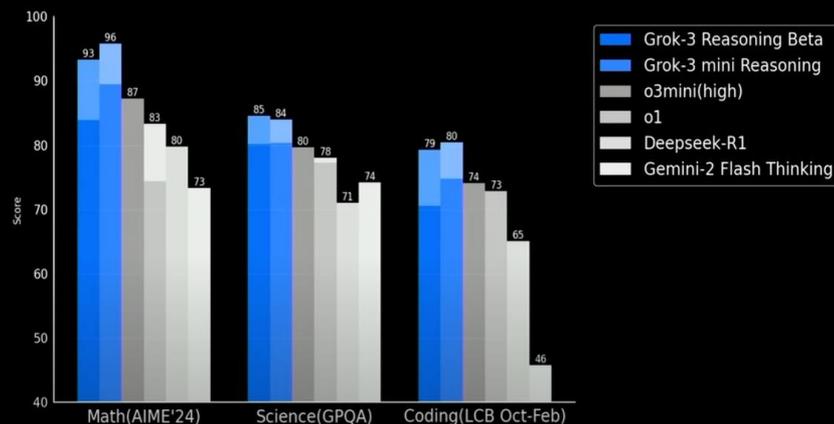
Performance on Benchmarks



Speed on Stages



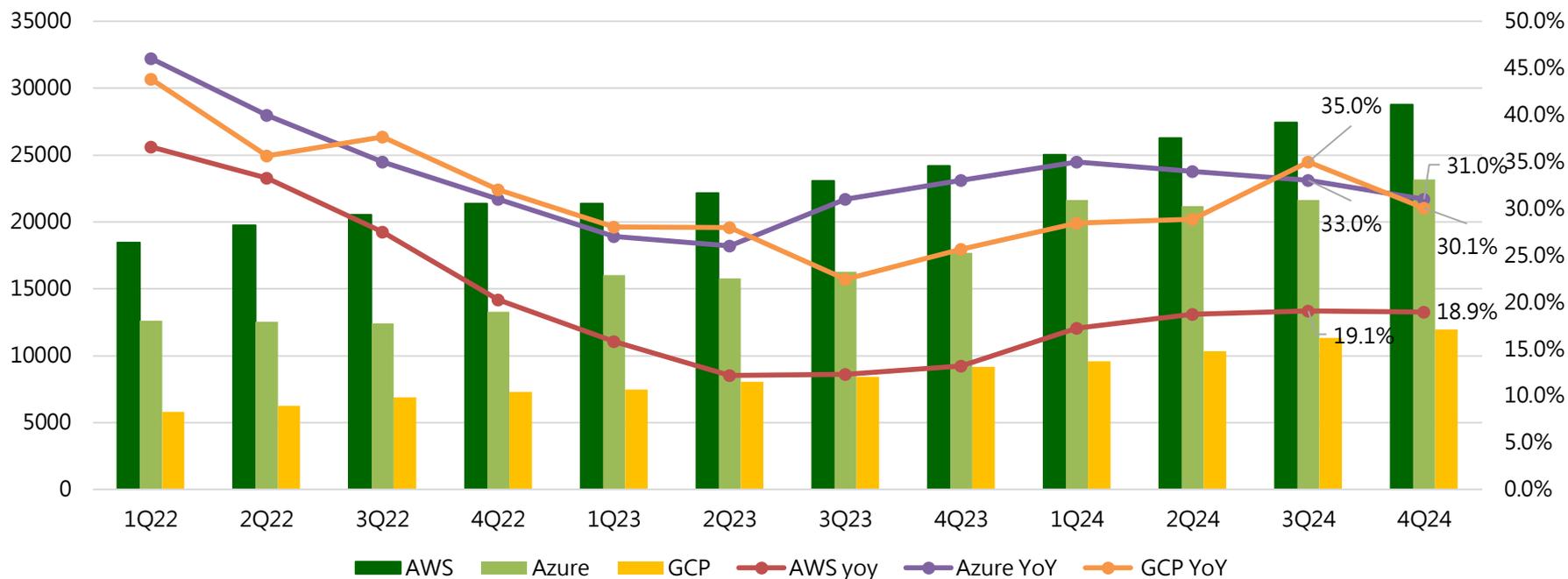
Reasoning + Test-Time Compute



三朵雲整體營收增速略為下滑

■ 4Q24前三大公有雲廠商營收: AWS(Amazon)+19%YoY、及GCP(Google) +30%YoY； Azure(Microsoft) +31%YoY。

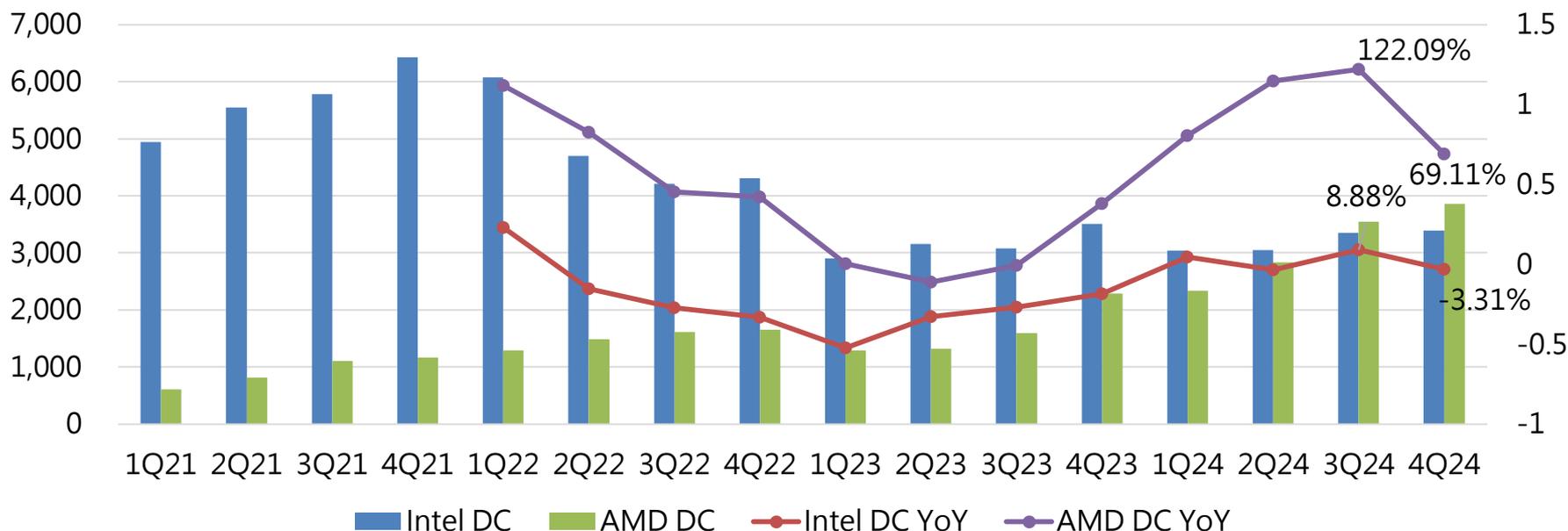
三朵雲營收(百萬美元)



AMD DC 市佔持續提升

- 3Q24 Intel DC(資料中心)營收再現衰退(-3.31% YoY)。
- 受惠EPYC系列CPU及MI300系列GPU需求強勁，AMD DC營收加速成長，市佔持續提升，持續超越Intel。

Intel & AMD DC(資料中心)營收(百萬美元)



Nvidia財報優於預期

4Q25營收(mn, usd)優於預期	實際	預估	差異	Note
Gaming	2,544.00	3,294.75	- 750.75	低於預期. limited supply for both Blackwell and Ada GPUs.
YoY	-11.20%	15.00%		(3090>30000, 4090>80000, 5090>1500000)
Data Center	35,580.00	33,127.20	2,452.80	優於預期。1.) 全球1152億美元，其中110億美元為Blackwell。2.) 推論加速(Tensor-RT)。3.) CSP營收占比約50%
YoY	93.33%	80.00%		
Profession Visualization	511.00	541.71	- 30.71	低於預期. 原因應該與Gaming類似。
YoY	10.37%	17.00%		
Auto	570.00	421.50	148.50	優於預期: sales of our self-driving platforms. Toyota will build its AD on Orin
YoY	102.85%	50.00%		
OEM & other	126.00	117.00	9.00	優於預期
YoY	40.00%	30.00%		
營收總額	39,331.00	37,502.16	1,828.84	優於預期
YoY	77.94%	69.67%		
毛利率	73.5%	73.50%		符合預期.
營業利潤	25,516.00	24,164.09	1,351.91	費用3378<預估的3400
營業利率	64.88%	64.43%		優於預期
淨利	22,066.00 0	20,511.01	1,554.99	其他收益475>預估的400
淨利率	56.1%	54.7%		
EPS	0.89	0.83		優於預期;
(Non-GAAP)				
1Q26展望(mn, usd)	展望	預估	差異	Note
營收	43,000.00	35,532.60	7,467.40	imply DC revenue +~60% YoY，優於預估的50%。Gaming will grow QoQ
毛利率	71.0%	73.6%	110bp	遜於預期. Will return to mid 70s in the end of 2025
營業費用	3,600.00	3,400.00	200.00	遜於預期
所得稅率	17.0%	16.5%	50.bp	

預估Nvidia FY26 DC營收1.4千億美元

資料中心營收/花費(bn USD)	2020	2021	2022	2023F	2024F	2025F
Enterprise HW & SH expenditure	90	93	95	96	98	100
Cloud expenditure	130	178	227	275	486	612
Cloud yoy	35.4%	36.9%	27.5%	21.1%	77.0%	25.9%
Total DC expenditure	220	271	322	371	585	713
yoy	15.2%	23.0%	18.8%	15.5%	57.5%	21.8%
三朵雲營收-(請見三大雲平台營收追蹤預估)	84	118	157	190	238	300
三朵雲yoy	37.2%	41.4%	32.8%	20.6%	25.7%	25.9%
三朵雲佔HDC比例	64%	66%	69%	69%	49%	49%
資料中心資本支出(bn)	202	224	240	287	434	498
	2020	2021	2022	2023F	2024F	2025F
資料中心總營收/花費	220	271	322	371	585	713
yoy		23%	19%	15%	58%	22%
資料中心資本支出(bn)	202	224	240	287	434	498
yoy		11%	7%	20%	51%	15%
資料中心其他支出(約與伺服器數量成正比)	107	119	125	120	161	174
其他支出佔比	53%	53%	52%	42%	37%	35%
資料中心伺服器支出	95	105	115	168	273	324
伺服器支出佔比	47%	47%	48%	58%	63%	65%
一般+AI伺服器總數量(百萬台)			13.9	12.6	12.7	12.7
yoy			-	-8.9%	0.6%	0.4%
一般伺服器數量(百萬台)			13.7	12.2	12.0	12.0
一般伺服器ASP(000' USD)			6.4	5.5	5.5	5.5
一般伺服器支出(bn USD)			88	67	66	66
一般伺服器中CPU單價(000' USD)			1.8	1.5	1.5	1.5
一般伺服器CPU支出(bn USD)			25	19	18	18
AI伺服器數量(百萬台)			0.15	0.40	0.69	0.74
AI伺服器ASP(000' USD)			180	250	300	350
AI伺服器支出(bn USD)			27	100	207	258
AI伺服器中CPU單價(000' USD)			10	10	10	10
AI伺服器CPU支出(bn USD)			1.5	4.0	6.9	7.4
AI伺服器中GPU單價(000' USD)			100	123	180	210
AI伺服器GPU支出(bn USD)			15.22	49.18	124.47	154.74
Nvidia佔GPU%			99%	97%	93%	91%
Implied Nvidia DC 營收(bn USD)			15.06	47.70	115.76	140.81
Nvidia DC (預估) 營收(bn USD)			15.01	47.53	115.19	146.09
預估/implied			1.00	1.00	1.00	1.04
Nvidia EPS			0.33	1.30	3.00	3.45

資料來源：Nvidia，第一金投信整理，截至2025/2/27，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。

中國版FSD上線

- 2/27中國版FSD上線。由於中國數據無法出海，美國算力無法進入中國的困境。FSD在中國的表現好壞參半，缺點是無法判斷中國本地的交通法規：，如：禁止跨越實體白線；禁止駛入非機動車道等。優點是基礎駕駛能力很高，對複雜場景如大角度轉彎、隨機障礙物的避讓等處理相當好。
- FSD進入中國最大的啟示是驗證了**純視覺端到端技術的可普及性** -> 在美國能開，在世界各地“大致”能開。對FSD在全球的滲透率提升及Robotaxi的實現皆有正向的幫助。



AI賦能機會無限

- AI推理能力的大幅增強，將使AI能更快且更廣泛地應用至其他領域，如：自動駕駛、機器人、生物醫療、AI代理等。

特斯拉自動駕駛FSD & Optimus



AlphaFold 3可預測蛋白質結構(CEO獲諾貝爾化學獎)



能獨立處理事務的AI代理

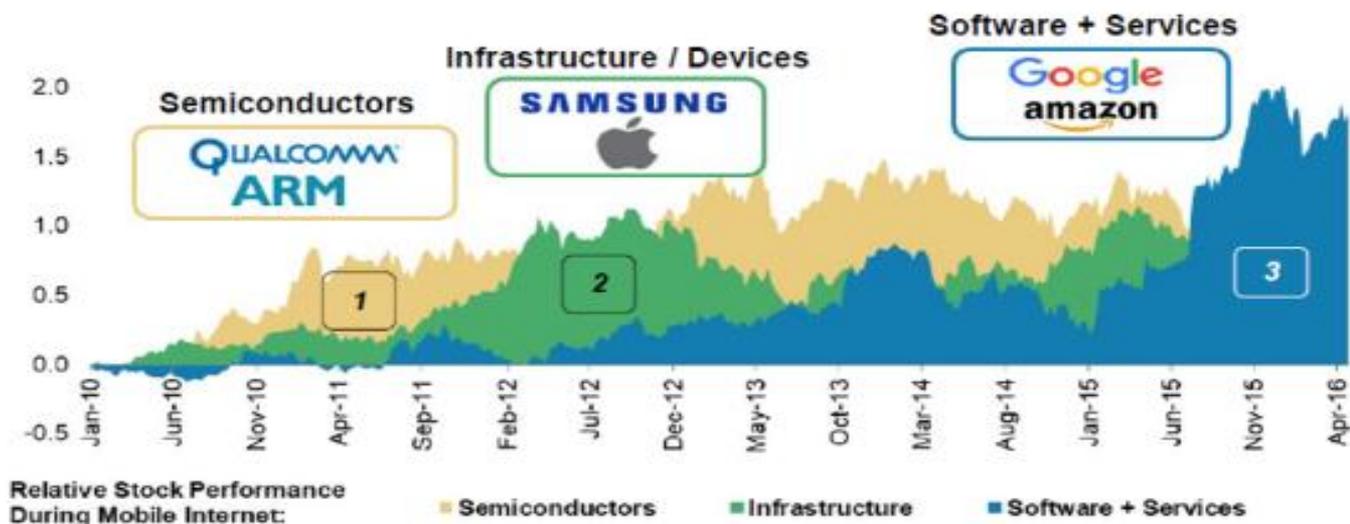


掌握AI輪動，聚焦AI應用

- 借鑑移動網路的發展，AI的發展重心也將從上中游的半導體及設備基礎設施轉向服務與應用。AI浪潮也將迎向另一個高峰。未來將更聚焦於在AI服務與應用中最有潛力的標的。

The Roadmap to Monetizing Cycles: The Mobile Internet as a Case Study

- Mobile Internet Cycle Stock Performance
- Indexed Performance Relative to S&P 500



Source: Factset, Morgan Stanley Research

AI人工智慧基金應用佈局更多元

應用

生活AI應用:

自動駕駛
居家機器人
影音娛樂
社群媒體

專業服務AI應用

金融科技
醫療保健
教育
旅遊/出行共享
工作/企業軟體

生產AI應用:

工業自動化
農業自動化
物流自動化

基礎設施

算力:
芯片、雲計算

資料處理

感測器
控制/驅動元件

AI(深度學習)

AI人工智慧投資重心

AI機器人投資重心

AI人工智慧基金績效與後市看法

期間	累積報酬率 (%)						
	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	成立迄今
新臺幣	19.08	15.55	33.37	33.37	97.88	30.92	142.20
美元	14.97	14.40	25.05	25.05	85.34	10.59	128.36

■ 後市看法：

- 一 美國2月三大指數皆下跌，AI人工智慧基金在也隨大盤下跌，其中加密貨幣、自動駕駛及醫療製藥等相關个股較為弱勢，而AI算力、電子商務及金融科技等相關个股則較為抗跌。展望後市，川普開始針對加拿大、墨西哥及中國課徵關稅，地緣政治風險恐將提高。在AI發展上，DeepSeek 2/24舉辦“開源周”，將一流的AI訓練及推論技術推廣至全球。另一方面，Elon Musk的xAI在2/18發布Grok3，性能甚至能超越OpenAI o1及o3 mini。DeepSeek預示AI商業化的機會越來越大，Grok3預示 Scaling Law將持續發威，AI性能將繼續提升。AI應用及AI投入將持續加速，推動整體AI行業更快速地發展。

■ 佈局策略：

- 一 目前持股約93%。儘管外圍雜音不斷，但AI在成本快速降低的趨勢下將更快地往應用端落地。因此操作上我們將聚焦在最受惠AI發展的企業軟體、金融科技、醫療及機器人等領域，佈局重心轉向至具潛力的AI應用。

AI 機器人後市看法與投資策略

期間	累積報酬率 (%)						
	近三月	近六月	今年以來	一年	二年	三年	成立迄今
新臺幣	16.43	22.31	23.11	23.11	63.67	14.49	127.5
美元	12.37	21.04	15.38	15.38	53.24	-3.3	126.79

■ 後市看法：

美國2月三大指數皆下跌，AI 機器人基金在也隨大盤下跌，其中加密貨幣、自動駕駛、大空衛星及醫療製藥等相關个股較為弱勢，而AI算力、工業自動化及物流自動化等相關个股則較為抗跌。展望後市，川普開始針對加拿大、墨西哥及中國課徵關稅，地緣政治風險恐將提高。在AI發展上，除了DeepSeek 2/24舉辦“開源周”以及xAI發布Grok3之外，自動駕駛的行業指標特斯拉FSD也在2/27在中國推出。FSD進入中國最大的啟示是驗證了純視覺端到端技術的可普及性，在美國能開，在世界各地“大致”能開。對FSD在全球的滲透率提升及Robotaxi的實現皆有正向的幫助。

■ 投資策略：

目前持股約90%。操作上我們持續堅持“AI 賦能”的投資主軸，佈局重心將逐步由AI基礎設施轉向具潛力的AI應用。

基金小檔案

基金名稱	第一金全球AI人工智慧基金	成立日	2019/1/23
基金類型	國外股票型	投資區域	全球
計價幣別	新台幣 / 美元	風險等級	RR5*
基金級別	<ul style="list-style-type: none">• 一般型• N類型• I類型	手續費率	<ul style="list-style-type: none">• 前收：最高不超過4%• 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	兆豐國際商業銀行
經理費率	<ul style="list-style-type: none">• 每年(一般型、N類型) 2.0%• 每年(I類型) 1.0%	保管費率	每年 0.27%
績效指標 Benchmark	Robo全球人工智慧指數	買回付款	申請日後次7個營業日內 (一般T+5日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型基金，主要投資於全球AI人工智慧相關產業之有價證券，故本基金風險等級為RR5

基金小檔案

基金名稱	第一金全球AI機器人及自動化產業基金	成立日	2016/5/30
基金類型	國外股票型	投資區域	全球
計價幣別	新台幣 / 美元	風險等級	RR5*
基金級別	<ul style="list-style-type: none"> • 一般型 • N類型 • I類型 	手續費率	<ul style="list-style-type: none"> • 前收：最高不超過4% • 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	中國信託銀行
經理費率	<ul style="list-style-type: none"> • 每年(一般型、N類型)2.0% • 每年(I類型) 1.0% 	保管費率	每年 0.26%
績效指標 Benchmark	ROBO全球機器人及自動化指數	買回付款	申請日後次7個營業日內 (一般T+5日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型基金，主要投資於全球機器人及自動化相關產業之有價證券，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