

第一金全球非投資等級債券基金 (本基金配息來源可能為本金)

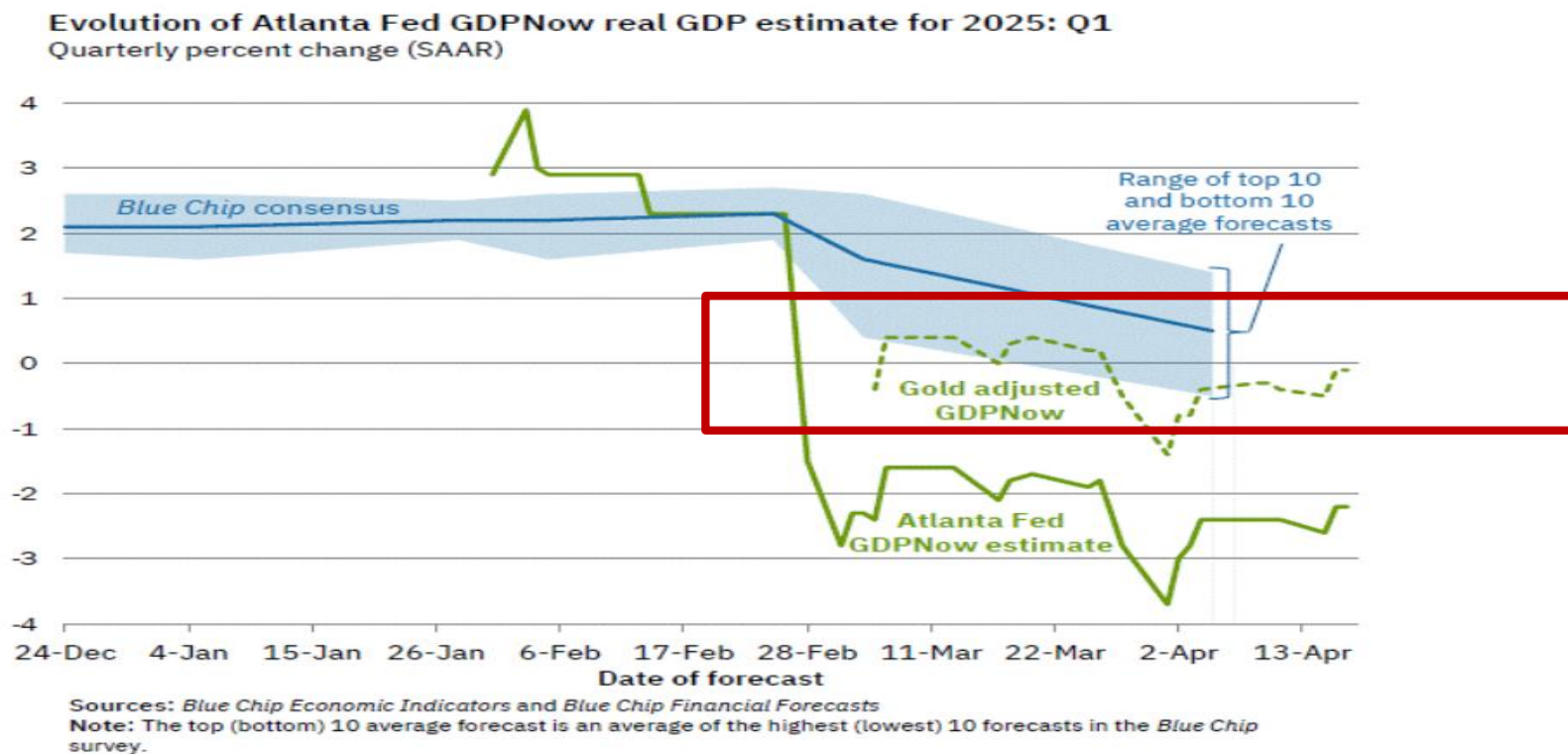
內容大綱

- 市場未來展望
- 第一金全球非投資等級債券基金操作策略

市場未來展望

GDP受提前拉貨、黃金進口影響而失真

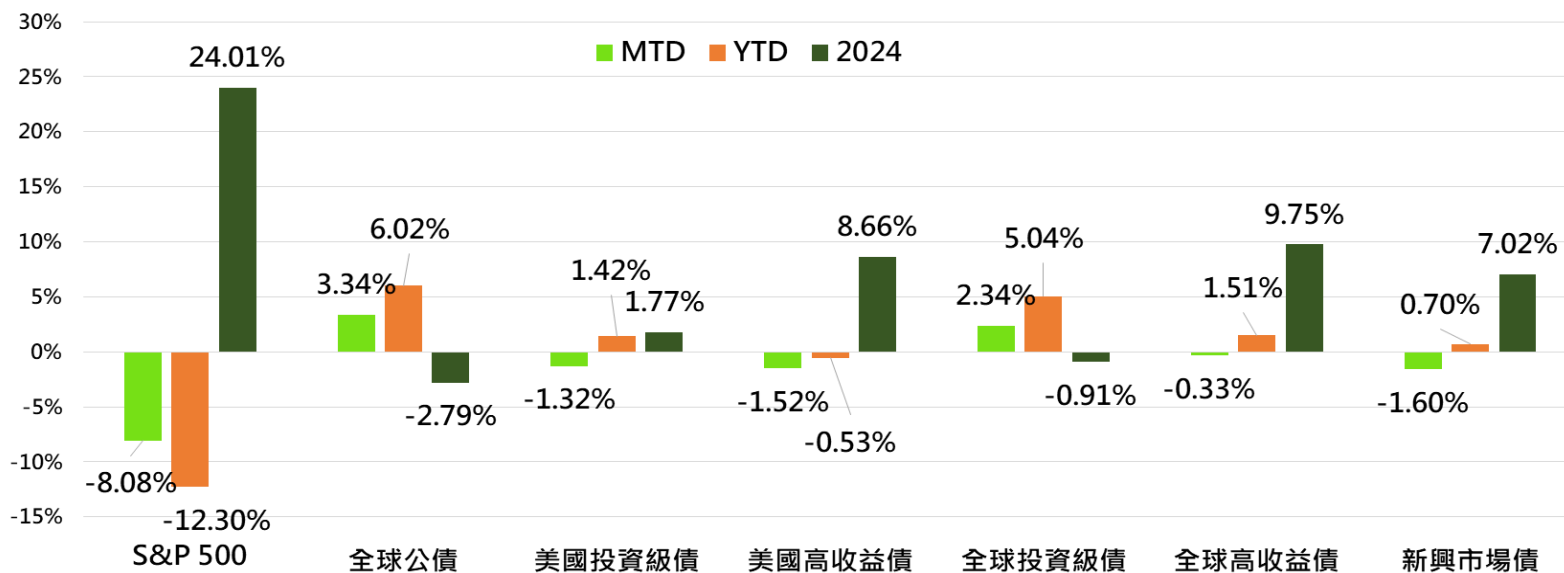
- 聯準會所做1Q25美國經濟成長預期，於3月初驟降，主要係廠商躲避關稅、提前拉貨，導致GDP組成項目中的“淨出口”呈現負值。
- 拉貨項目中包含大量“黃金現貨”，若將之排除，則實際上1Q25美國經濟應會在零成長上下。



經濟數據好壞參半 惟勞動力市場隱憂浮現

- 4月以來公布的各項數據並未全面走弱，仍可看到優於預期的零售銷售(月增+1.4%、預期+1.3%)，此外CPI、PPI數據也低於預期。然而，製造業PMI在短暫重回擴張區間後，最新數據又回落至49衰退區間，而服務業NMI亦低於預期。
- 此外，不論是製造業PMI或服務業NMI，兩者的“聘雇”指標皆明顯下滑，顯示美國勞動力市場正在走緩。

主要債市表現



關稅衝擊初步顯現 不確定性上升

達美航空

- 稱消費者更加謹慎，觀光/商務訂票需求放緩。
- 目前變數仍多，暫不提供全年財測。

嬌生

- 預期關稅影響公司獲利約4億美元 (約全年獲利3%*)。

亞培

- 關稅對獲利影響可能達到數億美元。

JP Morgan

- 已發現消費者縮減旅遊開支，特別是在航空旅遊的部分。

Wells Fargo

- 預期2025年經濟成長放緩、市場波動加劇。

Goldman Sachs

- 美國全年經濟成長預期，從原先的+2%下調到+0.5%。

Prologis(大型倉儲空間出租商)

- 原先打算上調獲利預期，受關稅影響、將維持原先預期。

企業積極應對 抵禦關稅仍具信心

亞培

- 公司逾90座產線遍布全球，可一定程度降低關稅影響。
- 原先打算上調獲利預期，考量關稅影響後，維持原先獲利預期不變。

嬌生

- 醫療保健需求仍強，對達到預期中的成長目標，仍具信心。

JP Morgan

- 有信心在經濟震盪中，維持財務體質健全、持續為客戶提供支持。

Morgan Stanley

- 對投資銀行業務抱持謹慎樂觀看法。

Goldman Sachs

- 創新能力是美國強大的根基，看好美國經濟長期保有韌性、美元地位長期穩固。

Citi

- 亂流過後美國經濟仍將領先全球，美元亦將維持儲備貨幣地位。
- 重申全年獲利成長目標不變。

Bank of America

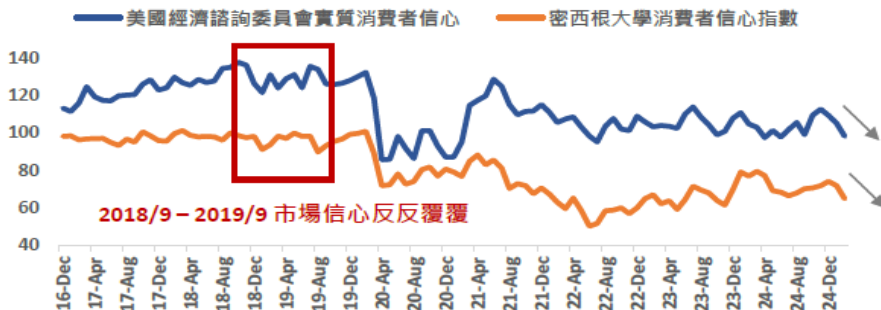
- 依然認為今年美國經濟不致衰退。
- 過去兩年都有經濟即將衰退的聲音，但結果卻非如此，無須過早下定論。

經濟軟數據走弱 美國經濟成長蒙塵

- 近期調查顯示消費者信心轉差，恐成未來經濟成長最大變數。

消費、投資、就業、消費者信心相繼出現走弱現象

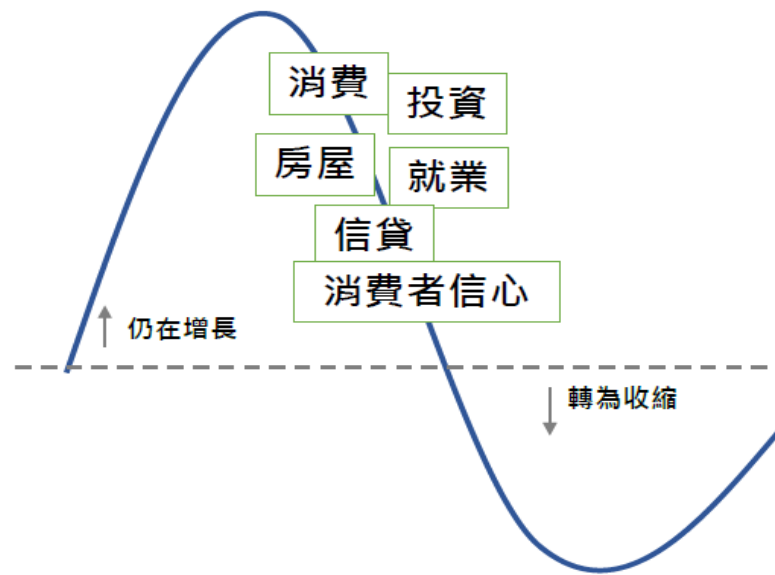
美國消費者信心指數



FY25 標普 500 每股 EPS 預估, 美元



2025 年 Q1 美國經濟情景

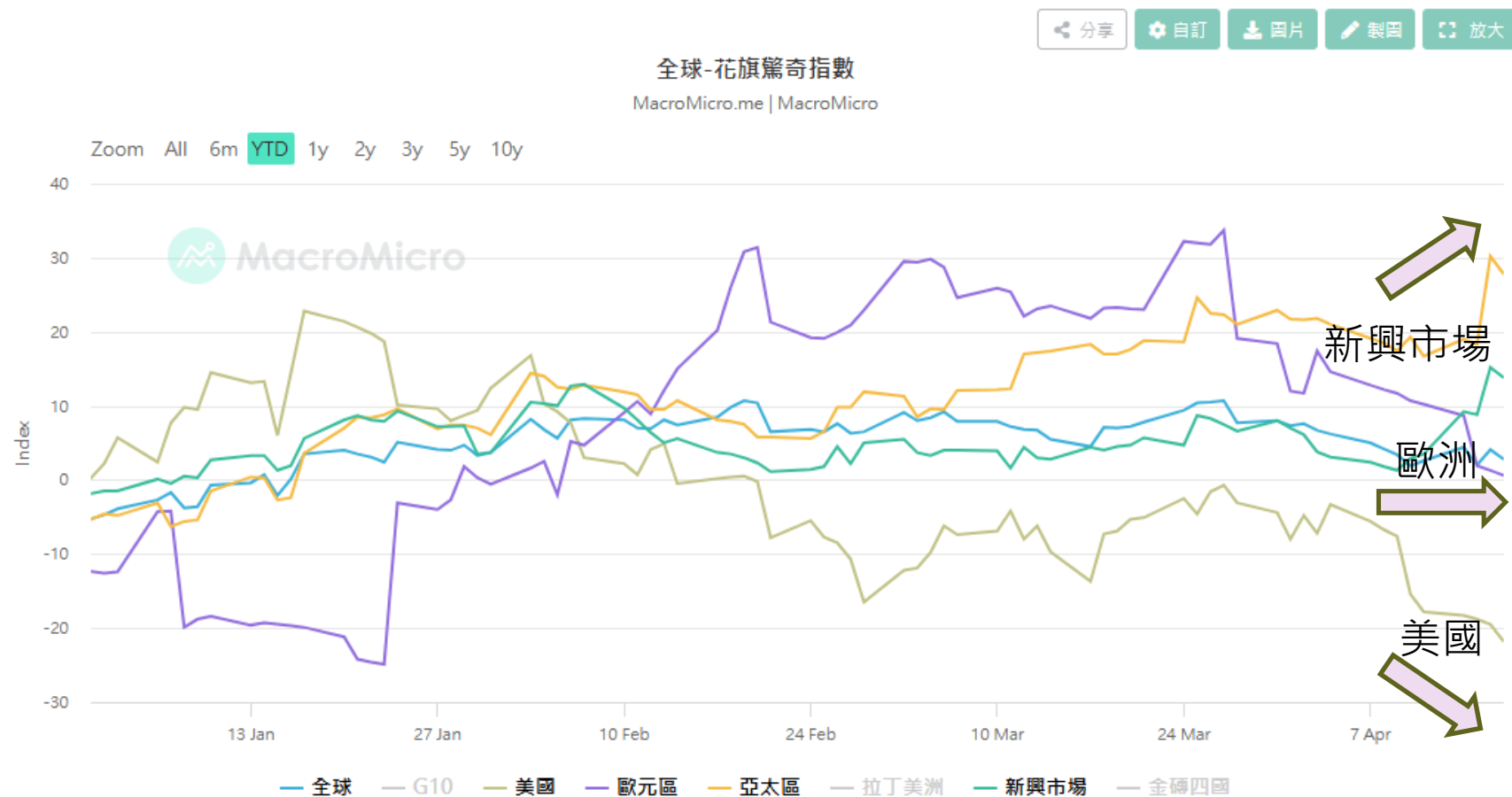


資料來源：FBR、BLS、CBO、Haver Analytics、Daiwa、凱基投顧、凱基債信團隊彙整 (2025/03/17)

資料來源：凱基債信團隊，2025/4/10

美國經濟不再獨強 多元布局提高穩健度

- 花旗經濟驚奇指數顯示美國經濟走緩，新興市場、歐洲表現相對較佳。

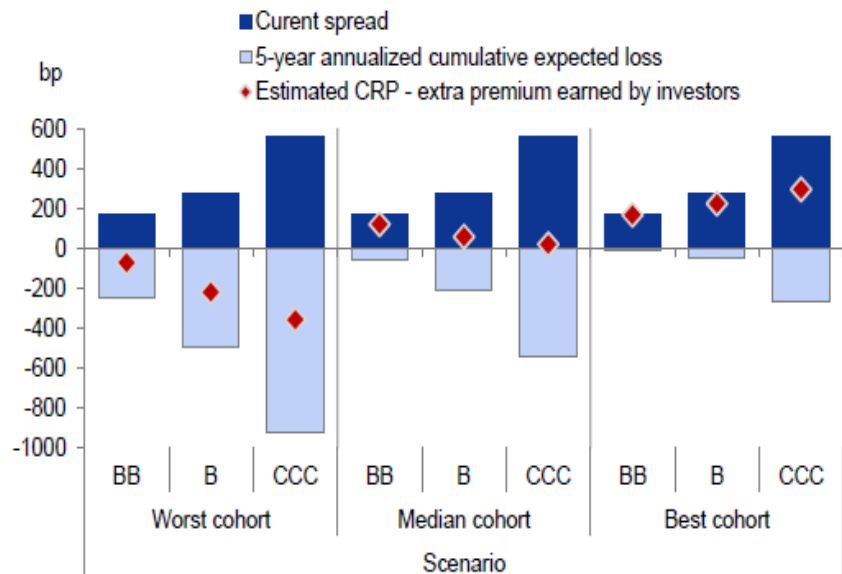


資料來源：財經M平方 2025/4/22

擔憂情緒增 相對高評級債券成避風港

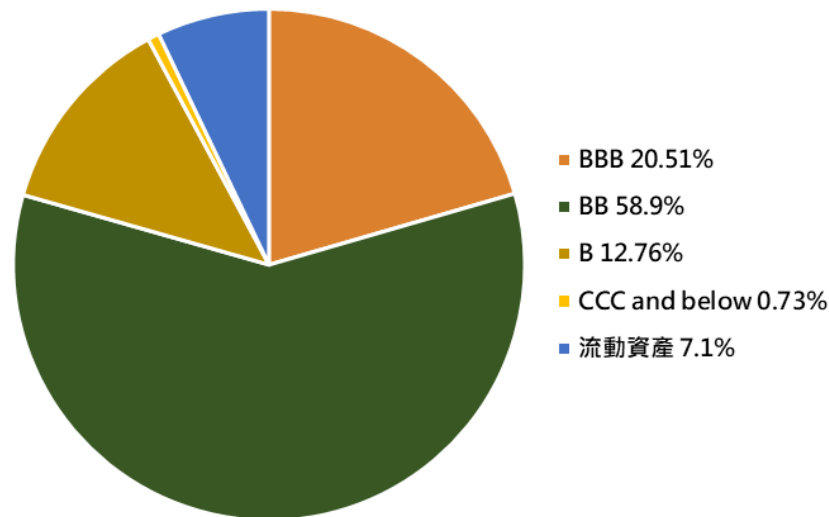
- 高盛指出，考量景氣前景能見度降低，高收益債中相對高評級的BB等級，較能在風險與報酬中取得平衡，與本基金目前配置相符。

Exhibit 4: Our CRP estimates suggest the BB market look most attractive right now from a risk/reward standpoint



Source: Moody's, Bloomberg, Goldman Sachs Global Investment Research

第一金全球非投資等級債券基金信評分佈



資料來源：Goldman Sachs 2025/3/6、第一金投信整理2025/3/31(右)

非投等債利差4月以來顯著上升

- 統計今年以來(至4/18)，美國兩年期公債利率震盪下跌(YTD-44bps)，美國非投等債信用利差則拓寬約110bps，特別在對等關稅打擊市場信心後，信用利差於4月以來快速上升。

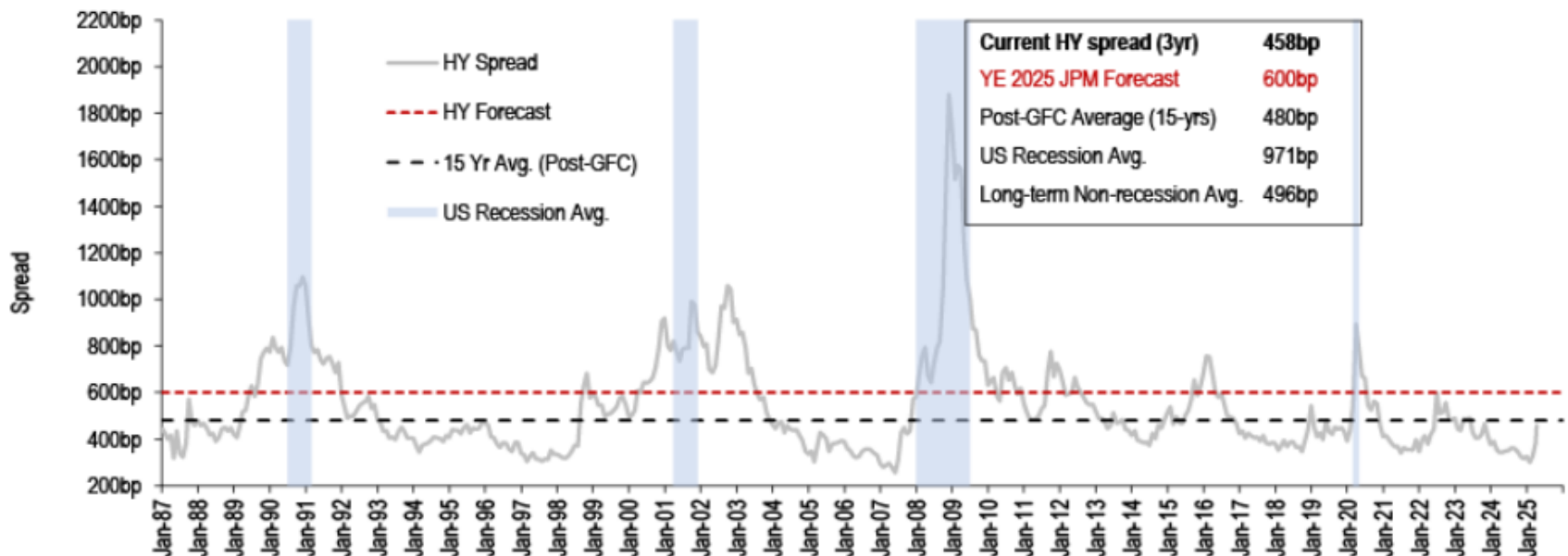
US High Yield Credit Performance													
Apr 18, 2025			Duration	Price	Weight	Change in OAS				Change in YTW			
	OAS	YTW				WoW	MTD	QTD	YTD	WoW	MTD	QTD	YTD
High Yield	402 bp	8.13%	3.2 yrs	\$93.57	100%	-24 bp	+47 bp	+47 bp	+110 bp	-42 bp	+40 bp	+40 bp	+65 bp
Ratings													
BB	258 bp	6.74%	3.4 yrs	\$96.08	54%	-20 bp	+34 bp	+34 bp	+72 bp	-36 bp	+28 bp	+28 bp	+31 bp
B	417 bp	8.27%	2.9 yrs	\$95.54	35%	-29 bp	+49 bp	+49 bp	+121 bp	-46 bp	+40 bp	+40 bp	+73 bp
CCC	1039 bp	14.34%	2.9 yrs	\$78.55	11%	-37 bp	+111 bp	+111 bp	+293 bp	-57 bp	+104 bp	+104 bp	+248 bp
Duration													
1-3 Year	424 bp	8.22%	1.5 yrs	\$94.89	22%	-46 bp	+59 bp	+59 bp	+108 bp	-56 bp	+47 bp	+47 bp	+68 bp
3-5 Year	446 bp	8.49%	3.0 yrs	\$92.69	41%	-23 bp	+53 bp	+53 bp	+129 bp	-42 bp	+44 bp	+44 bp	+82 bp
5-7 Year	343 bp	7.65%	4.0 yrs	\$93.79	24%	-14 bp	+35 bp	+35 bp	+77 bp	-34 bp	+32 bp	+32 bp	+35 bp
7-10 Year	277 bp	7.18%	5.0 yrs	\$96.65	10%	-14 bp	+21 bp	+21 bp	+70 bp	-31 bp	+21 bp	+21 bp	+31 bp
10+ Year	349 bp	8.16%	8.9 yrs	\$81.51	1%	-11 bp	+29 bp	+29 bp	+56 bp	-22 bp	+45 bp	+45 bp	+45 bp

資料來源：CreditSight · 第一金投信整理 · 2025/4/21

信用利差或將走寬 惟影響尚可控

- JPM上調年底高收益債信用利差預期，認為仍有約140 bps拓寬空間。
- 惟JPM亦預期，2年期美債殖利率年底將下降105 bps、至2.7%。
- 綜上所述，依本基金存續期間推估，潛在資本損失微小 (約-1%)。

We forecast High-yield bond YE25 spreads at 600bp, well-inside the recessionary avg of 971bp

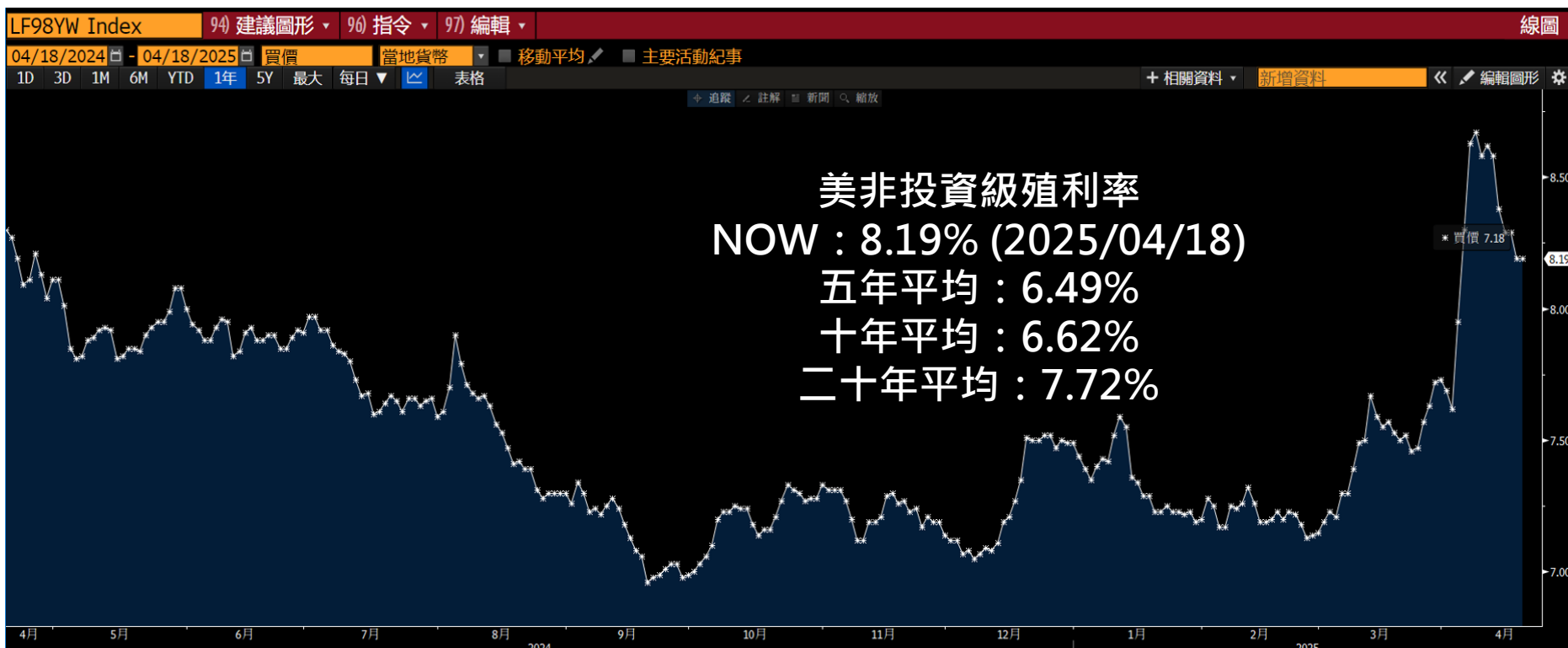


Source: J.P. Morgan.

資料來源：J.P Morgan 2025/4/11

非投等債殖利率高 具布局價值

- 目前美國非投資級債殖利率水準略高於長期均值，提供中長期投資極佳切入點。
- 預估收益率將是未來總回報主要來源。

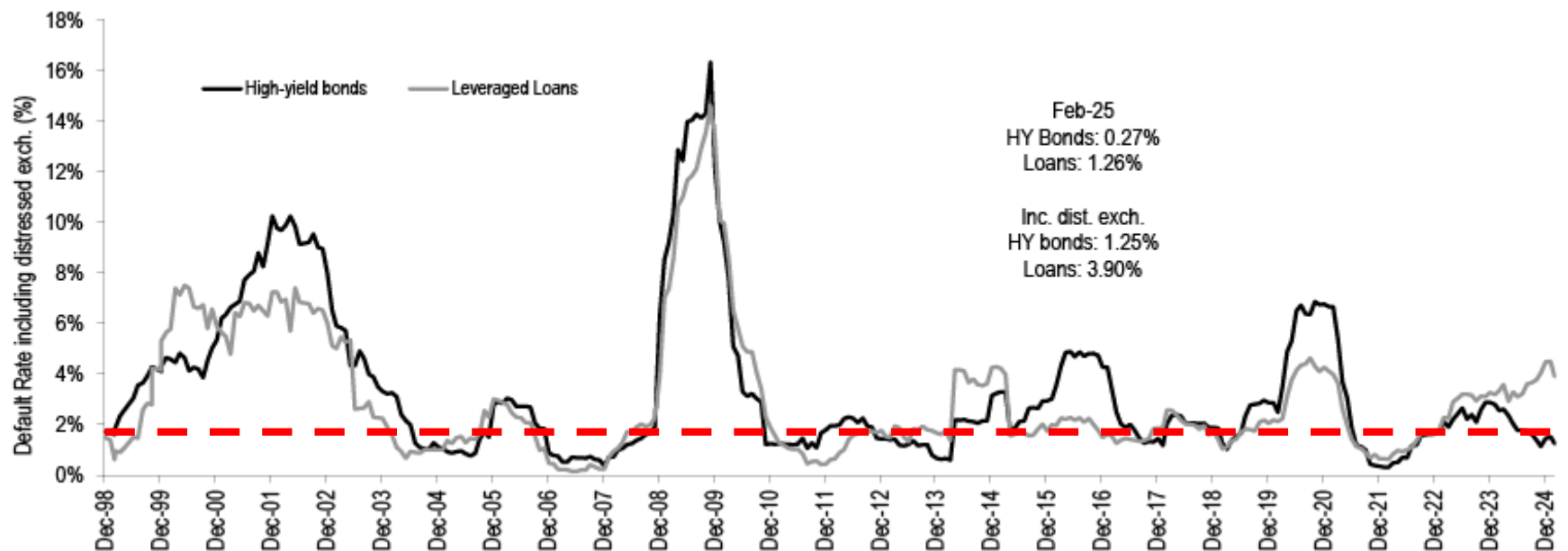


資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2025/4/21

非投等債收益率上升 違約率維持均值以下

■ JPM維持年底高收債違約率1.25%，低於長期平均2.80%。並指出目前仍有以下利多。

1. 槓桿低於長期平均水平 (小於 -4X)
2. 整體信評優於長期平均水平 (51% BB級)
3. 收益率具吸引力 (8%以上)
4. 再融資高峰於去年已過，短期發債需求相對低 (供給減少)

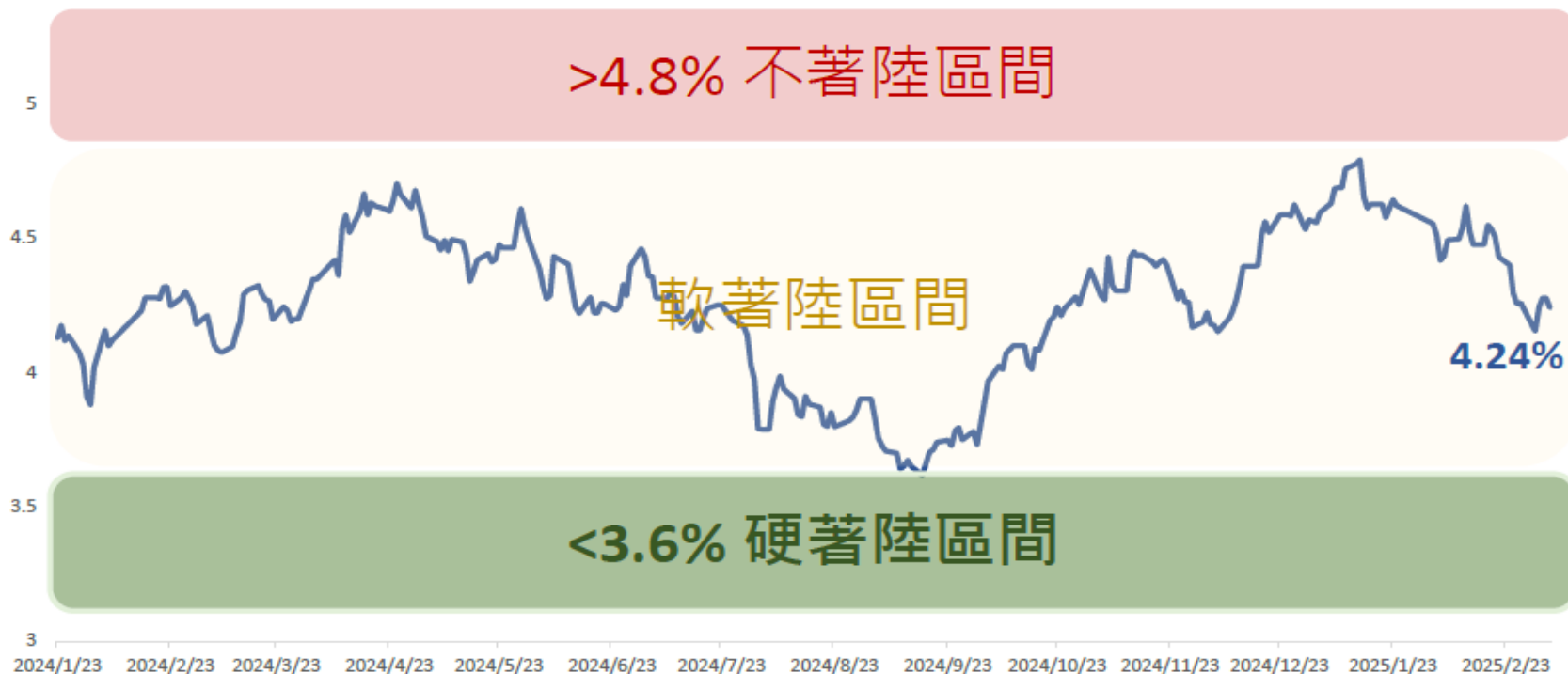


美債利率的三種走勢

- 分為**不著陸**、**軟著陸**、**硬著陸**三種情境。其中以軟著陸對高收益債投資人最為有利，亦為經理人目前的基本假設。(因為不著陸公債利率上升、債券價格會下跌，硬著陸利差會大幅widen，高收益債價格一樣會下跌)

隨全球不確定性增加，關稅戰帶動景氣下滑風險提高，將促使殖利率往硬著陸區間邁進

美國十年期公債殖利率



4月利率波動劇烈 主因基差交易平倉

- 美債殖利率在4月前半急速上升，引發市場恐慌。
- 財長Scott Bessent指出，債券利率大幅波動主因避險基金出售債券，籌措資金以滿足保證金需求，屬短期現象、呼籲無須過度擔心。

U.S. 10 Year Treasury

US10Y:Tradeweb

RT Quote | Exchange

Yield | 2:01 AM EDT

4.362% ▲ +0.035

1D 5D 1M **3M** 6M YTD 1Y 5Y ALL

+ Comparison



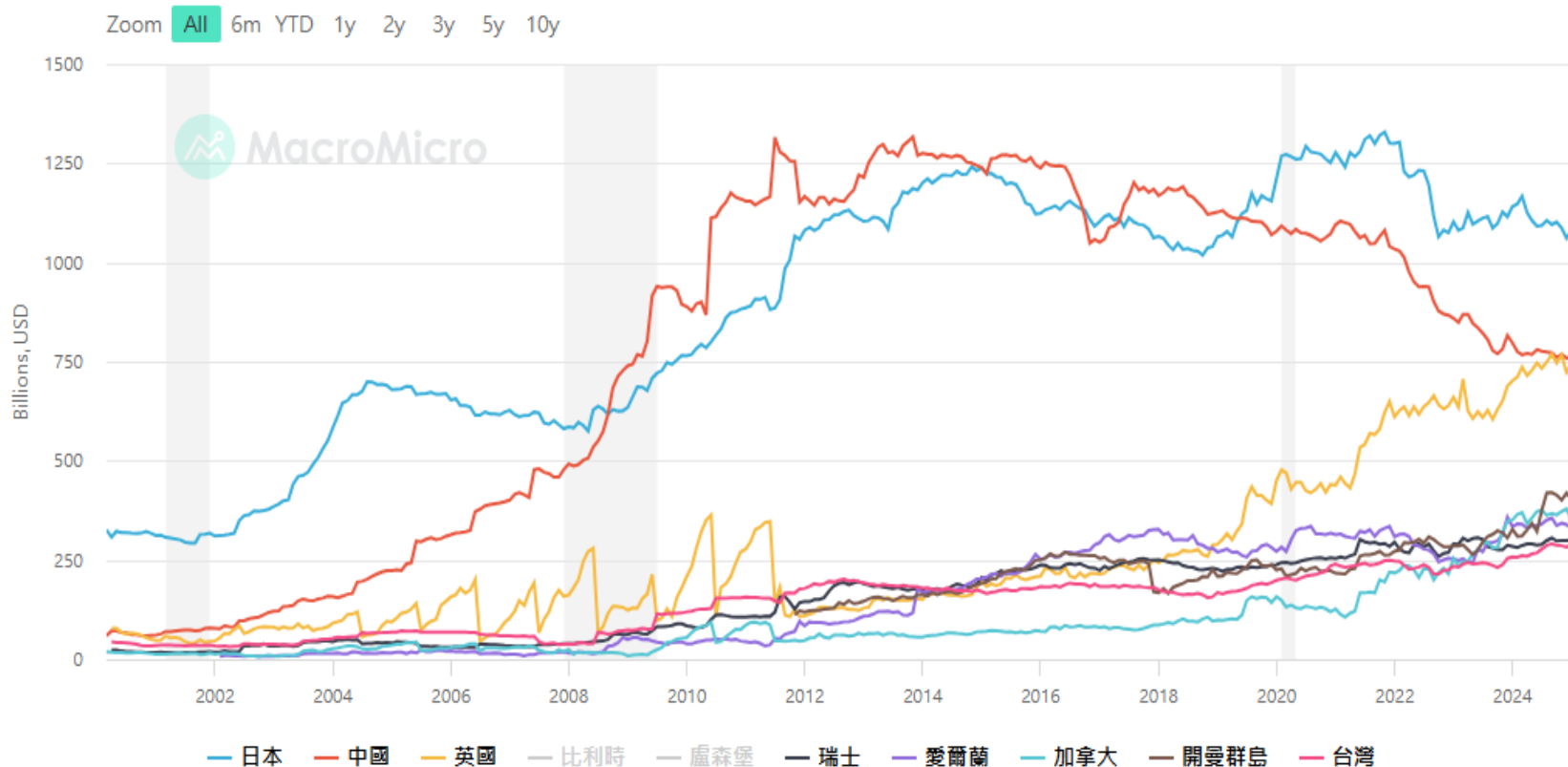
市場傳言中國拋售美債 惟可能性較低

■中國持有美國公債僅占總流通量約2%，且自2018年以來，便已持續減持。

分享 自訂 圖片 制圖 放大

全球-主要經濟體持有美債金額

MacroMicro.me | MacroMicro



海湖莊園協議

- 市場盛傳川普與哈佛經濟學家Stephen Miran聯手提出“海湖莊園協議”，旨在解決美國債務持續膨脹、美國貿易持續逆差等問題，甚至可能發行100年零息美國公債。

→ 推動難度高，但嘗試過程會加劇市場震盪



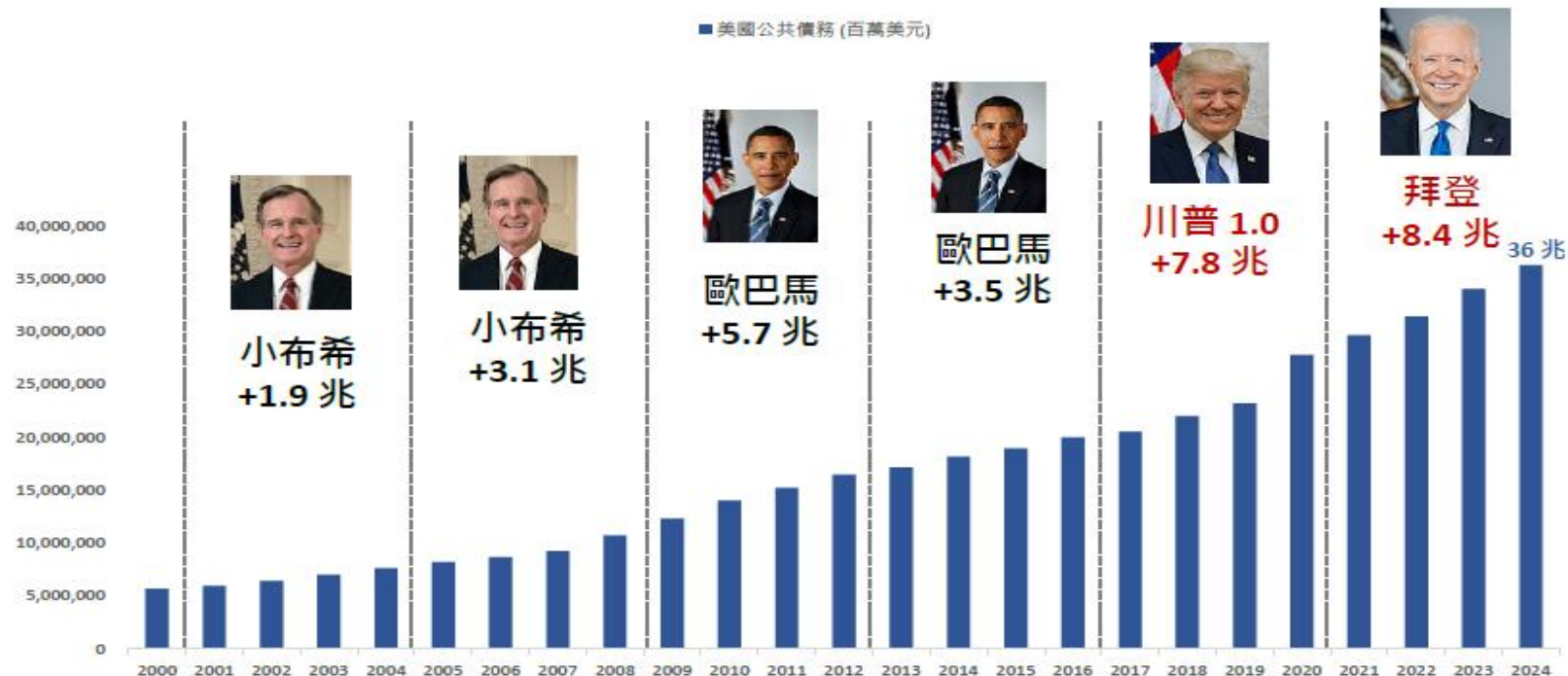
圖片來源：<https://www.singtao.ca/3370213/?variant=zh-hk>

<https://www.reuters.com/world/us/trumps-cea-chair-pick-miran-says-deregulation-will-lower-prices-2025-02-27/>

美國國債膨脹快速

美國債務在川、拜任職期間加速突破新高，達到 36 兆美元

美國歷年總統債務規模增加情況



資料來源：Bloomberg - 凱基債信團隊彙整 (2025/03/17)

海湖莊園協議(續)

海湖莊園大哉問

Q：海湖莊園協議是什麼？是美國財政部的財務計畫嗎？

A：屬經濟與貿易構想，討論 “What if”，而非實質財政計畫

Q：持債人是否有意願轉換百年債？

A：除非美國政府強行轉換，不然投資人應無意願

Q：如果美國政府成功轉債，是否能解決債務攀升的問題？

A：非也，核心問題依舊在於財政赤字，轉債至多減少部分債息壓力

Q：如果全部或部分轉換債券能減輕多少債息壓力？

A：就算全數強迫轉換成功，債息減輕幅度相當有限

Q：央行總裁也覺得美債有轉換和違約風險嗎？

A：總裁僅針對違約情境進行解說，並非判斷此發展機率高



資料來源：凱基債信團隊彙整 (2025/04/16)
本簡報由凱基金金融控股公司(「凱基金控」)所編制，所載之資料、意見及預測乃根據本公司認為可靠之資料來源及以高度誠信來編制，惟凱基金控成員並不就此等內容之準確性、完整性或正確性作出明示或默示之保證，亦不會對此等內容之準確性、完整性或正確性負任何責任或義務。本簡報僅供參考，未經本公司批准同意，本簡報不得翻印或作其他任何用途。



海湖莊園協議(續)

Q：央行總裁也覺得美債有轉換和違約風險嗎？

A：總裁僅針對違約情境進行解說，並非判斷此發展機率高

楊金龍直言，如果美債都倒債的話，當然就是非常的危險，因為美國公債市場是各個金融商品定價的基礎，之前他在立法院財政委員會答詢時曾大膽地說，美國恐怕會因此發生金融上的混亂、金融上的危機。

楊金龍直言，如果美債都倒債的話，當然就是非常的危險，因為美國公債市場是各個金融商品定價的基礎，之前他在立法院財政委員會答詢時曾大膽地說，美國恐怕會因此發生金融上的混亂、金融上的危機。



楊金龍表示，雖然這個議題在國內市場談論很久，不過據自己了解，國外金融市場好像沒有像台灣一樣談論的這麼熱烈。

楊金龍總裁僅是針對立委提問美債強迫換債的違約情境會造成什麼衝擊，而非判斷發展機率高，甚至強調國外討論度並不高 (暗示不在意或判斷此情境發生風險低)

關稅只是一次性影響？

貝森特 (Scott Bessent)
美國財政部長



“Can tariffs be a one-time price adjustment? Yes, I am not worried about inflation' from Trump's tariffs”

關稅會是一次性的價格調整嗎？是的，我不擔心川普關稅帶來的「通貨膨脹」。

3/6 於美國紐約舉行的紐約經濟俱樂部 (ECNY) 活動上發表講話

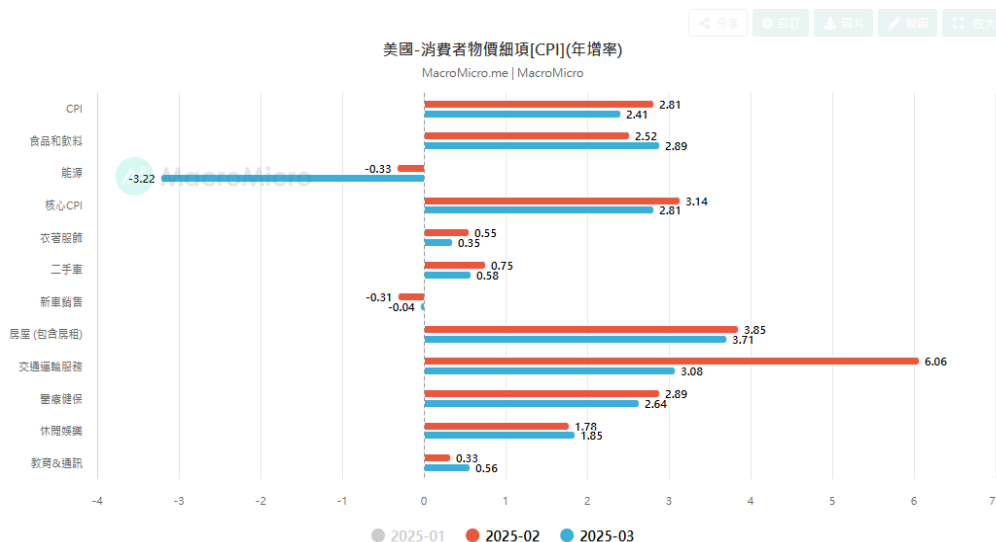
聯準會拒不降息，鮑威爾恐遭撤換？

- 近期聯準會官員口徑一致，皆指出關稅對通膨影響不確定性高，聯準會雙重使命(就業&通膨)中，**控制通膨為目前優先事項**。
- 川普於社群媒體，對此表達強烈不滿，批評鮑威爾領導的聯準會，反應過慢。更有傳言川普積極尋找法源依據，希望能提早撤換鮑威爾。



美國通膨維持緩降走勢

- 高頻數據Truflation指數2月以來明顯下降，目前未見回升。
- 3月核心CPI低於市場預期，年增率+2.8%為近四年最低，通膨降溫格局未變。
- 下半年通膨仍可能因**基期下降**、**通膨影響發威**等因素，再次走高。



資料來源：Truflation.com 2025/4/21、財經M平方 2025/4

掌握長線殖利率誘人布局機會

機會與風險並存，波動中擇優布局；殖利率誘人，長線價值浮現

基本

- 經濟軟著陸，留意連續緊縮政策帶來逆風
- 信用債投資主軸由利率風險轉向信用風險

市場

- 未來資金回流速度將取決於風險偏好氛圍

利率

- 聯準會啟動降息，可望進入一季一碼降息模式
- 貨幣政策將進入降息循環，絕佳利率切入時機

利差

- 近期維持低檔，若增長放緩留意利差擴大風險
- 企業體質出現分化，不同產業及信評分化加大

基金操作策略

市場展望與操作策略

市場展望

- 👍 總體成長具有韌性
- 👍 企業違約維持低位
- 👍 收益水位吸引資金
- 👍 信用利差可控往上
- 👍 關注全球通膨就業



關注非投資級債企業體質變化
利率高位之長線投資價值

操作策略

- 👍 持續提增部位品質與分散標的
 - 考量收益水準與中期產業前景
 - 評估投資價值表現空間
 - 公司回歸基本面表現
- 👍 信用評等謹慎配置
 - 著重基本面無疑之標的
 - 以穩健為主要方向
- 👍 避險策略機動調整
 - 台幣級別略增至25%-50%區間
 - 人民幣級別觀察中美利差

謹慎布局較優質企業，區域配置多元掌握機會！

專注優質收益機會

- **多元分散投資**：預計投資組合150~200檔(165檔)，但單一債券最大比重4% (1.39%)
- **環球布局**：掌握全球投資機會，將新興市場納入投資組合且為重要曝險 (新興市場18.52%)
- **注重品質**：目前以BB債券為主，長期減碼CCC(1.07%，最低評級CCC)以下債券，嚴控信用風險
- **風險控管**：投資標的依總體經濟風險加權、單一新興市場國家最大比重10% (4.08%)
- **價值分析**：鎖定價格錯置的標的

* 括號內數字為本基金截至 2025/3/31

投資組合策略說明

■ 投資組合屬性(不含現金)：

- 殖利率：6.46%，主要反應市場變動(含現金6.00%)
- 存續期間中性；3.60年，近似參考指標3.23年
- 平均信評提升：BB-

■ 區域配置：

- 美國(41%)等已開發國家為主(30%)
- 新興市場為輔(19%)

■ 產業配置：

- 將伺機增持優質與超跌標的
- 將伺機增持具價值之新興非投資級債

■ 評等配置：

- 經濟成長趨緩，目前集中配置於BB級債券

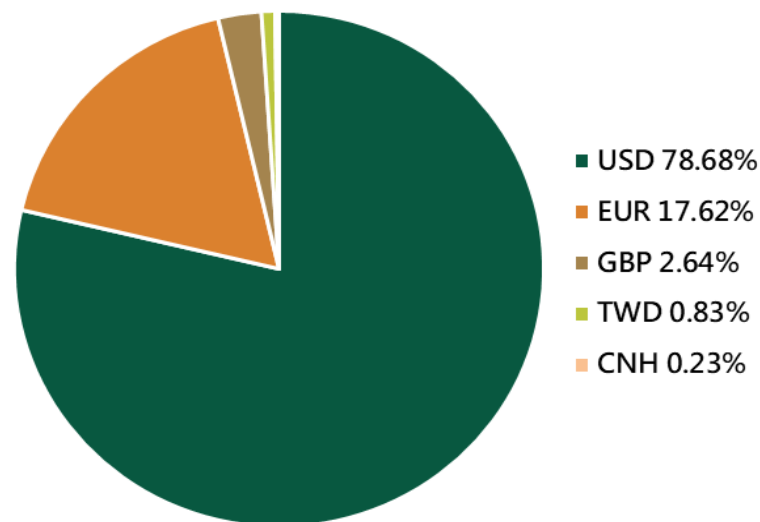
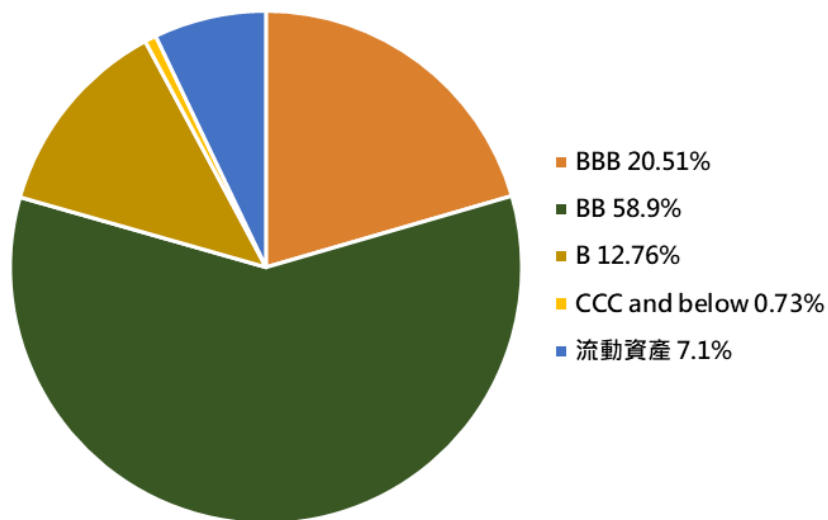
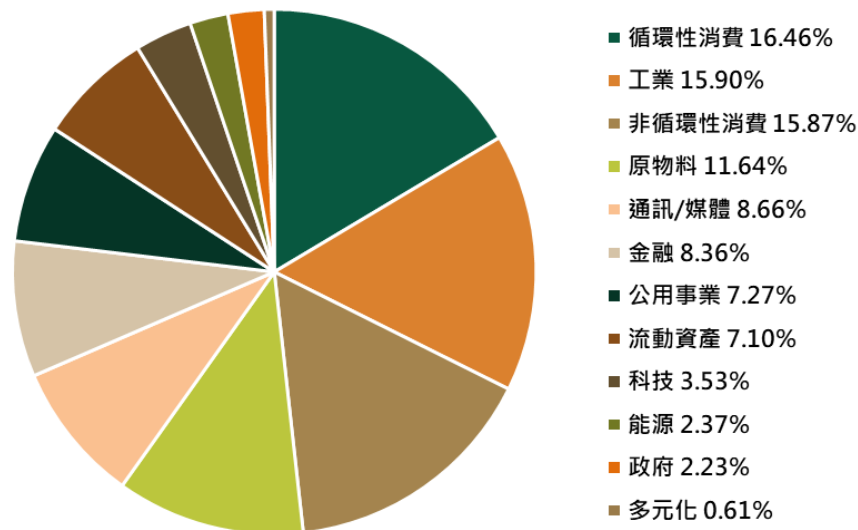
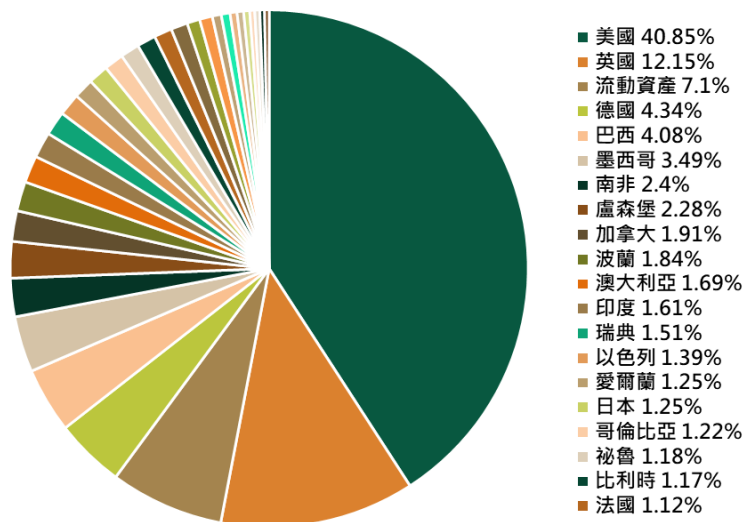


資料來源：第一金投信整理，2025/3/31

*以S&P信用評級為主，依各債券所佔基金總持股部位比例，計算加權平均信評分數而來。

*右方圖片係由AI生成。

投資組合配置



基金績效與特色

基金級別	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年
累積型- 台幣(%)	1.72	3.25	1.72	7.62	20.70	13.46

第一金全球非投資等級債券基金(累台) 同類型基金排名						
3M	6M	YTD	1Y	2Y	3Y	總檔數
7	10	7	5	5	9	30

FSITC Global High Yield Bond Fund

+ Follow

FSITCUA:TT
(USD) · Market closed

10.5866

As of 12:00 AM EDT 04/17/25.

Summary Related News Fund Info



- 穩健操作有助長期績效穩定
- 嚴控信用風險、波動中更具保障
- 積極尋求收益率較高之標的

資料來源：Bloomberg、第一金投信整理 · 2025/3/31

基金前十大持債

持債名稱	公司	產業	國家	簡介	比重(%)
TEVA 3.15 10/01/26	梯瓦製藥金融III(荷蘭)	非循環性消費	荷蘭	跨國製藥	1.39
TACN 7 3/4 11/15/29	TransAlta Corp	公用事業	加拿大	電力公司	1.33
BALL 2 7/8 08/15/30	包爾公司	工業	美國	金屬包裝	1.31
HASI 3 3/4 09/15/30	HAT控股	金融	美國	基建投資公司	1.27
CE 6.6 11/15/28	塞拉尼斯美國控股公司	原物料	美國	特殊化學	1.24
POST 6 1/4 02/15/32	寶氏控股公司	非循環性消費	美國	食品公司	1.21
WRLDPY 7 1/2 01/15/31	Boost Newco Borrower LLC	非循環性消費	美國	支付處理	1.18
STX 5 3/4 12/01/34	希捷HDD開曼群島	科技	美國	電腦硬體	1.17
AZELIS 5 3/4 03/15/28	Azelis Finance NV	循環性消費	比利時	特殊化學	1.17
MTCHII 3 5/8 10/01/31	Match Group Holdings II LLC	通訊/媒體	美國	交友軟體	1.17

資料來源：第一金投信整理，2025/3/31，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。

基金小檔案

基金名稱	第一全球非投資等級債券基金 (原名稱：第一金全球高收益債券基金，本基金配息來源可能為本金)	成立日	2009/5/21
基金類型	非投資等級債券型	投資區域	全球
計價幣別	新台幣 / 美元 / 人民幣	風險等級	RR3*
基金級別	• 一般：累積型、配息型(月配) • N類：累積型、配息型(月配) • I類：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	蔡東穎	保管銀行	永豐銀行
經理費率	• 每年(一般型、N類型) 1.5% • 每年(I類型) 0.75%	保管費率	每年 0.17%
績效指標 Benchmark	美銀美林全球非投資級債券限制指數	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；

*本基金主要投資於全球市場之非投資等級債券，風險包含債券違約風險、利率風險、流動性風險等，故本基金風險等級為 RR3。

【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