

# 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

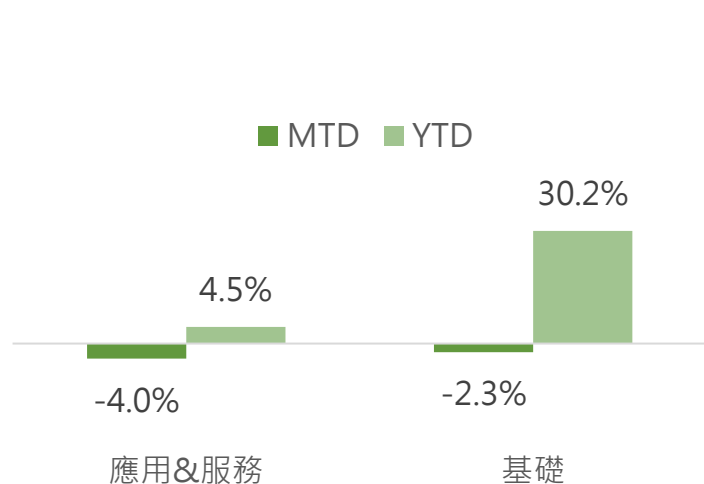
# AI人工智慧指數走勢

指標指數(THNQ)走勢

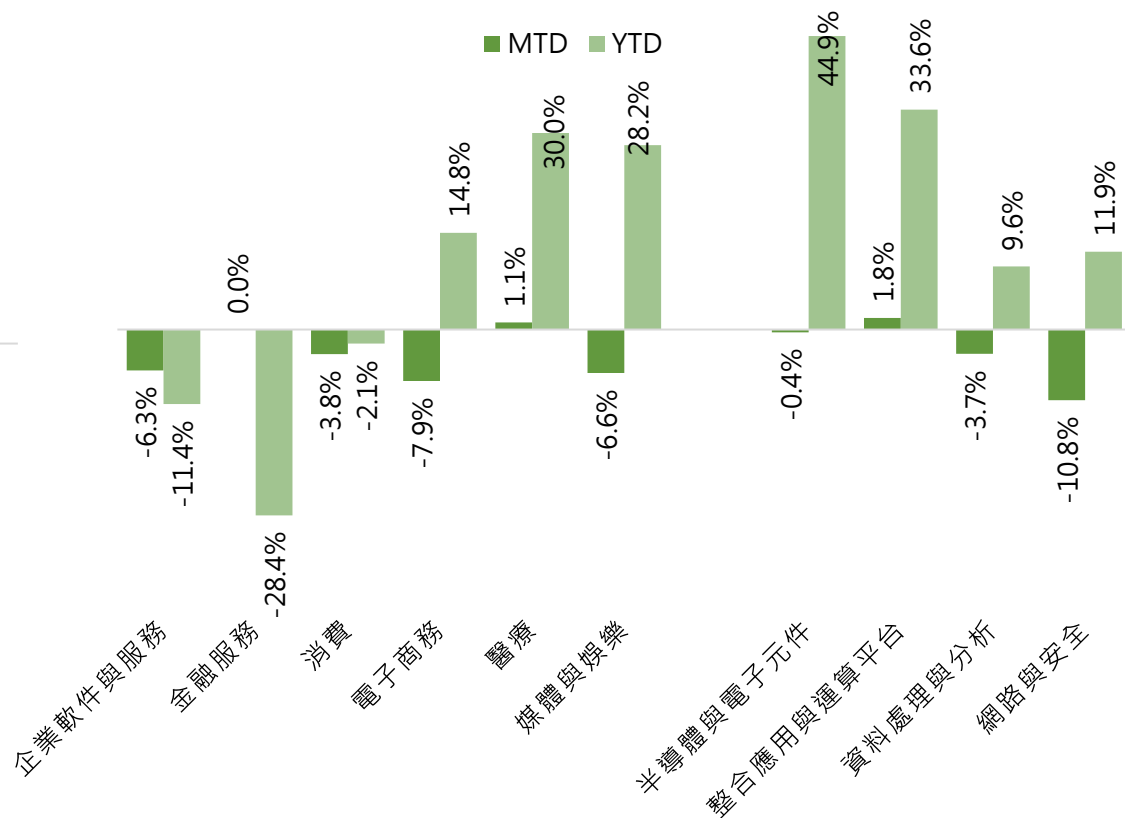


# 人工智慧指數基礎板塊更強

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

■減碼: Alphabet, Tesla, Strategy

■加碼: Microsoft, Amazon, MERCADOLIBRE(MELI US)

|    | 10月十大持股                        | 比重   | 11月十大持股                           | 比重   |
|----|--------------------------------|------|-----------------------------------|------|
| 1  | Alphabet INC-CL A/Alphabet公司   | 9.11 | Alphabet INC-CL A/Alphabet公司      | 7.76 |
| 2  | TESLA INC/特斯拉公司                | 8.15 | Microsoft Corp/微軟                 | 4.77 |
| 3  | Strategy INC/微策公司              | 5.7  | TESLA INC/特斯拉公司                   | 4.47 |
| 4  | Tempus AI Inc/Tempus AI Inc    | 4.93 | AMAZON.COM/亞馬遜公司                  | 3.87 |
| 5  | MONGODB INC/MongoDB Inc        | 3.57 | MONGODB INC/MongoDB Inc           | 3.45 |
| 6  | NVIDIA Corp/微狄亞視訊              | 3.35 | MERCADOLIBRE INC/MercadoLibre Inc | 3.44 |
| 7  | Advanced Micro Devic/超微半導體公司   | 3.22 | Tempus AI Inc/Tempus AI Inc       | 3.4  |
| 8  | Snowflake Inc/Snowflake公司      | 2.91 | Advanced Micro Devic/超微半導體公司      | 2.86 |
| 9  | ARISTA NETWORKS INC/Arista網路公司 | 2.71 | Snowflake Inc/Snowflake公司         | 2.78 |
| 10 | QUALCOMM Inc/高通                | 2.63 | NVIDIA Corp/微狄亞視訊                 | 2.57 |

# AI人工智慧基金前十大產業配置

|    | 10月前十大產業配置 | 比重    | 11月前十大產業配置 | 比重    |
|----|------------|-------|------------|-------|
| 1  | 資訊技術       | 49.83 | 資訊技術       | 50.10 |
| 2  | 非核心消費      | 13.46 | 非核心消費      | 11.78 |
| 3  | 通訊服務       | 11.68 | 通訊服務       | 9.89  |
| 4  | 醫療保健       | 4.93  | 醫療保健       | 5.4   |
| 5  | 金融         | 2.5   | 金融         | 2.08  |
| 6  | 工業         | 0.92  | 工業         | 0.98  |
| 7  | 現金         | 16.68 | 現金         | 19.77 |
| 8  |            |       |            |       |
| 9  |            |       |            |       |
| 10 |            |       |            |       |

資料來源：第一金投信，截至2025/11/30，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

|    | 10月前十大國家配置 | 比重    | 11月前十大國家配置 | 比重    |
|----|------------|-------|------------|-------|
| 1  | 美國         | 74.41 | 美國         | 71.56 |
| 2  | 臺灣         | 5.64  | 臺灣         | 6.57  |
| 3  | 日本         | 2.32  | 德國         | 2.10  |
| 4  | 英國         | 0.95  | 現金         | 19.77 |
| 5  | 現金         | 16.68 |            |       |
| 6  |            |       |            |       |
| 7  |            |       |            |       |
| 8  |            |       |            |       |
| 9  |            |       |            |       |
| 10 |            |       |            |       |

資料來源：第一金投信，截至2025/11/30，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。



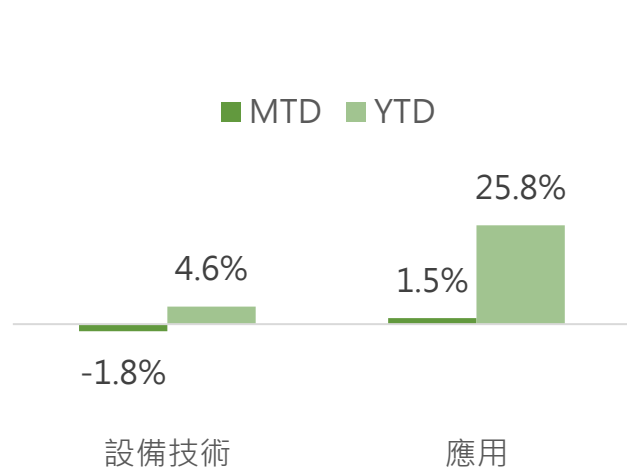
# AI 機器人指數走勢

機器人指數走勢

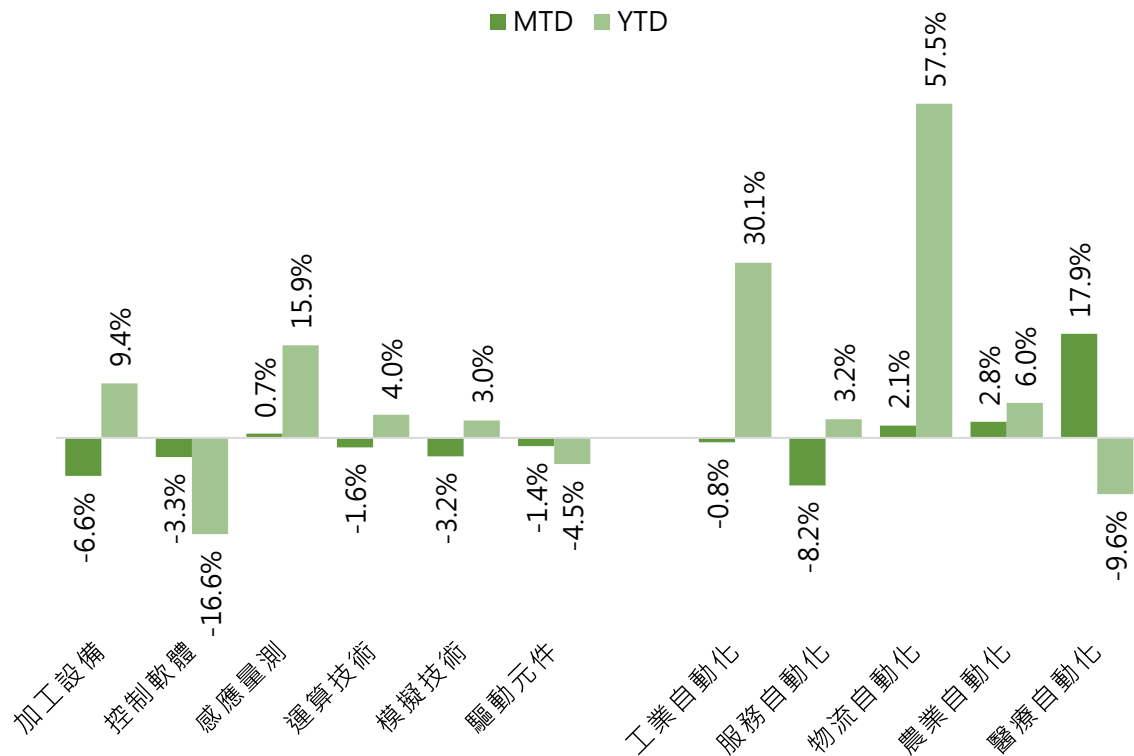


# AI機器人指數應用相對強勢

機器人指數設備技術及應用表現(%)



機器人指數次產業表現(%)



# AI機器人基金投資組合 – 前十大持股

■ 加碼: Illumina, INFINEON

■ 減碼: 台達電

|    | 10月十大持股                          | 比重   | 11月十大持股                       | 比重   |
|----|----------------------------------|------|-------------------------------|------|
| 1  | Intuitive Surgical I/直覺外科公司      | 3.12 | Intuitive Surgical I/直覺外科公司   | 3.46 |
| 2  | Emerson electric co/艾默生電氣        | 2.44 | Symbotic Inc/Symbotic公司       | 2.6  |
| 3  | Symbotic Inc/Symbotic公司          | 2.43 | Emerson electric co/艾默生電氣     | 2.42 |
| 4  | TERADYNE INC/泰瑞達公司               | 2.27 | TERADYNE INC/泰瑞達公司            | 2.35 |
| 5  | 台達電/台達電                          | 2.08 | Fuji Corp/富士機械製造有限公司          | 2.04 |
| 6  | Joby Aviation Inc/喬比航空公司         | 2.02 | Celestica Inc/Celestica Inc   | 2.02 |
| 7  | Celestica Inc/Celestica Inc      | 1.95 | Rockwell Automation/洛克威爾自動化公司 | 2.02 |
| 8  | TESLA INC/特斯拉公司                  | 1.9  | Illumina Inc/Illumina Inc     | 1.93 |
| 9  | IPG Photonics Corpor/IPG光子公司資訊技術 | 1.85 | Yokogawa Electric Co/橫河電機公司   | 1.88 |
| 10 | Rockwell Automation/洛克威爾自動化公司    | 1.81 | INFINEON TECHNOLOGIE/英飛凌科     | 1.82 |

# 投資組合 – 前十大產業配置

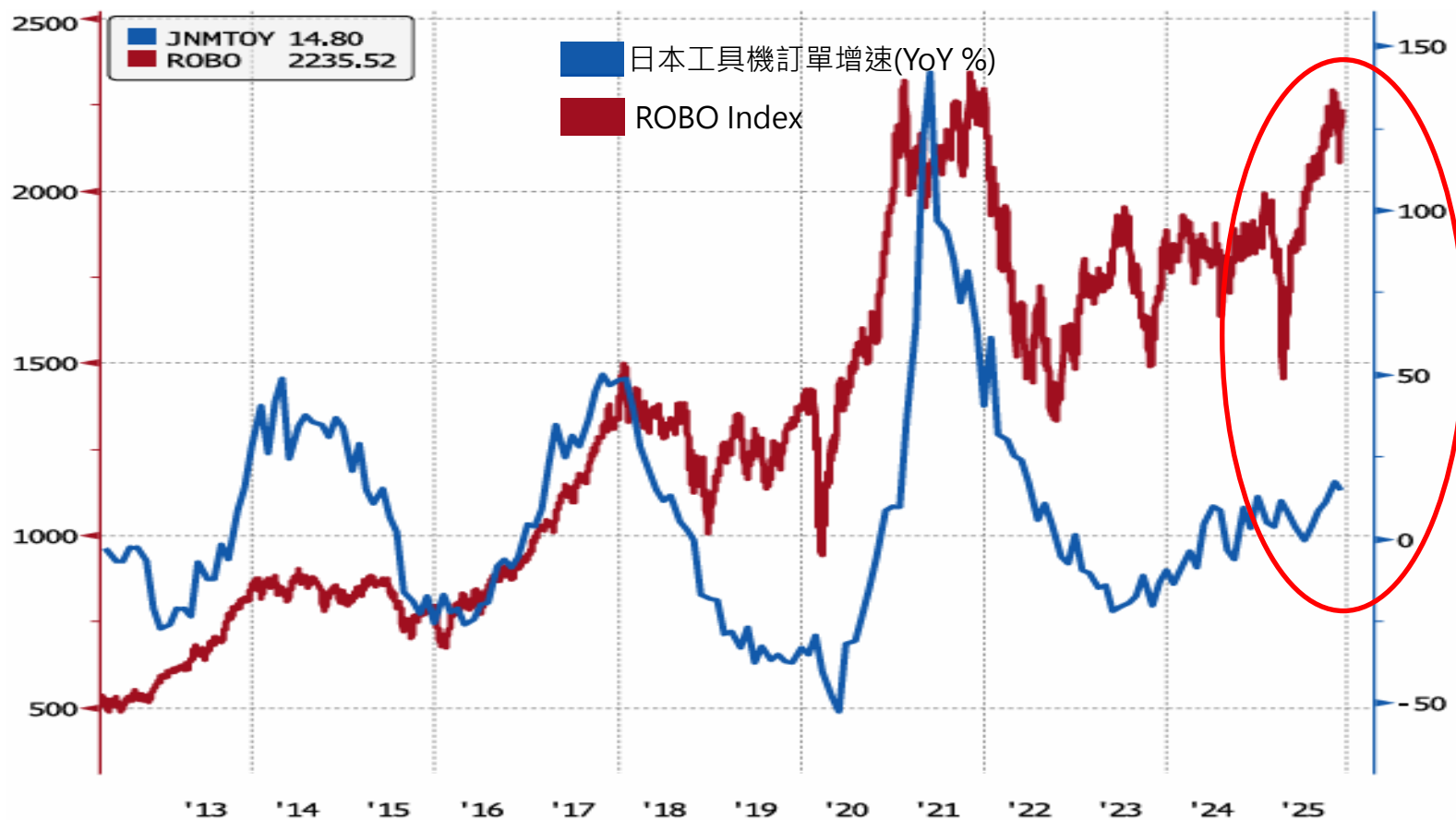
|    | 10月前十大產業 | 比重    | 11月前十大產業 | 比重    |
|----|----------|-------|----------|-------|
| 1  | 資訊技術     | 39.37 | 工業       | 41.25 |
| 2  | 工業       | 38.77 | 資訊技術     | 37.88 |
| 3  | 醫療保健     | 5.7   | 醫療保健     | 6.42  |
| 4  | 非核心消費    | 4.45  | 非核心消費    | 2.31  |
| 5  | 通訊服務     | 1.64  | 通訊服務     | 0.83  |
| 6  | 現金       | 10.07 | 現金       | 11.31 |
| 7  |          |       |          |       |
| 8  |          |       |          |       |
| 9  |          |       |          |       |
| 10 |          |       |          |       |

# 投資組合 – 前十大國家配置

|    | 10月前十大國家 | 比重    | 11月前十大國家 | 比重    |
|----|----------|-------|----------|-------|
| 1  | 美國       | 46.28 | 美國       | 42.51 |
| 2  | 日本       | 18.74 | 日本       | 19.52 |
| 3  | 德國       | 5.91  | 德國       | 7.99  |
| 4  | 臺灣       | 5.17  | 臺灣       | 4.21  |
| 5  | 加拿大      | 3.10  | 加拿大      | 3.13  |
| 6  | 芬蘭       | 2.11  | 芬蘭       | 2.27  |
| 7  | 瑞典       | 1.93  | 瑞典       | 2.11  |
| 8  | 英國       | 1.79  | 瑞士       | 1.70  |
| 9  | 瑞士       | 1.78  | 韓國       | 1.67  |
| 10 | 韓國       | 1.17  | 英國       | 1.58  |

# 未來展望與投資策略

# 工具機訂單11月+15% YoY(from 17%)



# 日本參訪洞察： 智造、轉型與全球新賽局



ACSL

Liberaware

NSK

SMC

THK

Terra Drone

YASKAWA

NotebookLM



# 日本調研七家公司彙整

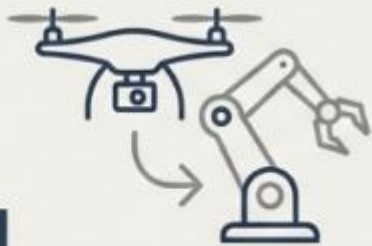
| 公司          | 核心業務        | 關鍵戰略                                    | 值得關注的指標                       |
|-------------|-------------|---|-------------------------------|
| ACSL        | 工業用無人機      | 把握美國NDAA合規機遇，擴大國防業務                     | 2025財年營收預測下修至 <b>45億日圓</b>    |
| Liberaware  | 室內無人機檢測     | 主導無GPS密閉空間的利基市場                         | 過去2-3年CAGR約 <b>60%</b> ，已實現盈利 |
| Terra Drone | 無人機解決方案/UTM | 全球併購擴張，從服務轉向硬體/軟體                       | 海外營收佔比 <b>&gt; 50%</b>        |
| NSK         | 軸承、精密機械     | 從銷售零件轉向CMS預測性維護服務                       | EV滾珠螺桿市佔率 <b>&gt; 50%</b>     |
| THK         | 直線運動系統      | 結構改革，推動Omni-Edge IoT服務                  | 目標：早期實現 <b>ROE &gt; 10%</b>   |
| SMC         | 氣動元件        | 中國本土化生產，全球供應鏈彈性                         | 產品價格較競品 <b>高約30%</b> ，維持高階定位  |
| Yaskawa     | 伺服馬達、機器人    | i <sup>3</sup> -Mechatronics整體解決方案，AI整合 | 計劃對美投資 <b>300億日圓</b>          |

NotebookLM

# 日本調研-趨勢與機會

- 無人機興起
- 零件銷售轉向系統與軟體整體解決方案提供
- 地緣政治機會: **去中化**

01



## 新前沿：無人系統的崛起

無人機與AI機器人正從利基市場走向主流，並抓住地緣政治機遇，創造由數據與安全驅動的新價值。

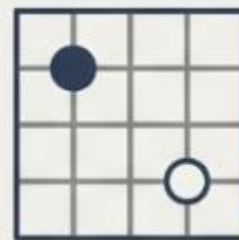
02



## 核心的進化：工業巨頭的價值轉型

傳統大廠正從「銷售零件」轉向「銷售服務與解決方案」，透過軟體與IoT服務追求更高的利潤率與ROE。

03



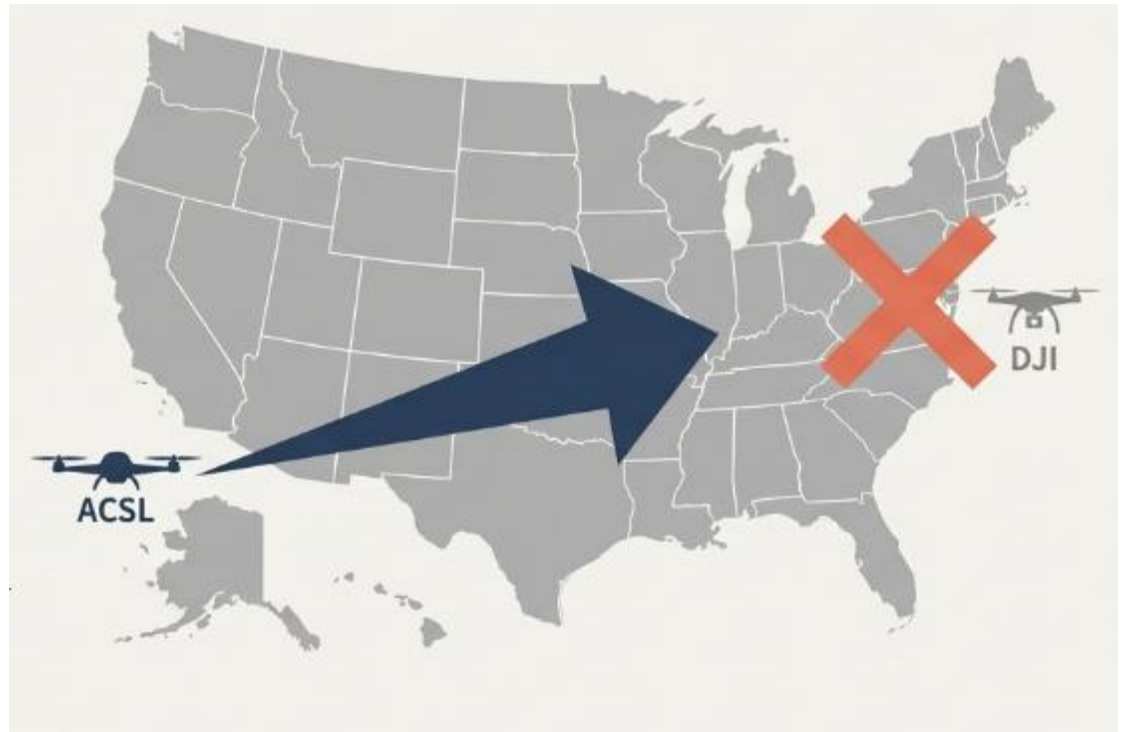
## 全球新棋局：地緣政治下的戰略佈局

企業正以精準的雙軌策略應對中美市場的脫鉤與重構，平衡風險與機遇。

# 中美博弈帶來新機遇

**日本無人機廠商優勢：**  
**NDAA(National Defense Authorization Act)合規性** -作為少數具備量產能力的非中國廠商，可自製飛控器等敏感組件產品符合美國《國防授權法》。

**市場機會：**  
DJI市佔率約70%，禁令生效後將產生巨大替代需求。



# 工業巨頭正從賣產品轉向賣服務與智慧解決方案



傳統零件銷售

價值轉型



智慧解決方案與服務



應對市場轉變：包括電動車(EV)崛起導致傳統零件需求結構改變。



提升盈利能力：追求更高的利潤率與股東回報(如THK的ROE > 10%目標)。



深化客戶關係：從一次性交易轉向基於數據和訂閱的長期合作。

# 未來工廠進行式

2025國際機器人展關鍵趨勢洞察

---





# 東京機器人展-智慧化

## AI視覺賦能，協作型機器人正攻克過去無法自動化的「混亂」場景

- 傳統自動化的瓶頸在於處理非結構化的任務，例如從雜亂的料箱中抓取零件（Bin Picking）。
- 最新的進展顯示，整合了先進3D視覺與AI演算法的協作型機器人，現在能夠即時分析複雜場景，自主規劃抓取路徑。
- 這項突破將自動化的應用範圍，從高度規律的產線擴展到物料準備、分揀等更具挑戰性的環節，實現真正的「手眼協調」。

# 智慧化案例: UR OptiMove



## 關鍵要點

- **應用展示：**UR8 Long協作型機器人透過其「OptiMove」視覺系統，成功地從料箱中穩定抓取不規則擺放的金屬零件。
- **技術核心：**系統能快速辨識目標物的位置與姿態，動態調整機器人運動軌跡，避免碰撞並確保最佳抓取點。

## 性能指標

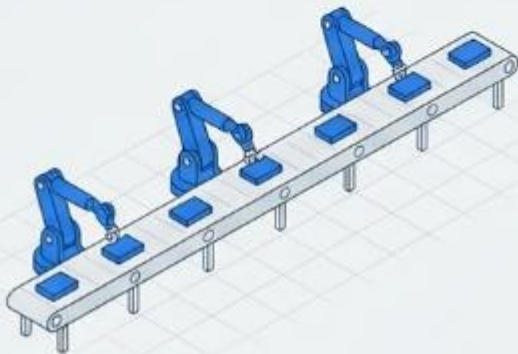
|         |          |
|---------|----------|
| 型號      | UR8 Long |
| 臂展（リーチ） | 1,750mm  |
| 最大速度    | 5m/秒     |
| 防護等級    | IP65     |

**商業意涵：**這項技術大幅降低了自動化導入前的工程複雜性與成本，特別適用於零件種類多、上料方式不固定的應用。

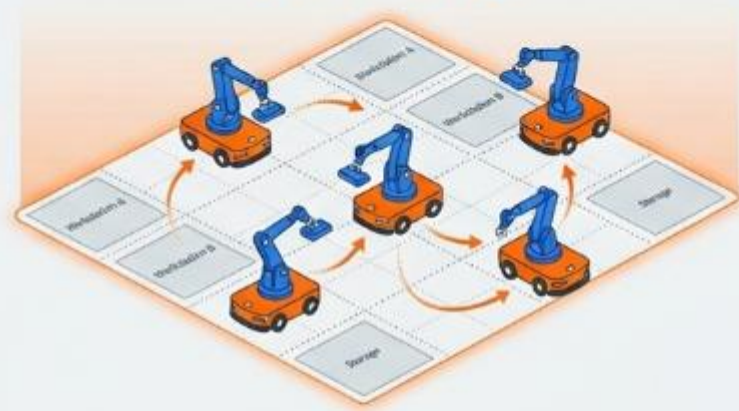
# 東京機器人展-移動化

機器手臂與自主移動機器人(AMR)的融合，將自動化從產線中徹底解放

Traditional Factory



Flexible Factory



- 將高負載的工業機器手臂安裝在AMR上，創造出「移動操作員」(Mobile Manipulator)的概念。
- 這打破了傳統自動化設備位置固定的思維，使單一機器人系統能夠服務於多個工作站、多條產線，甚至在倉儲和產線之間流動。
- 其核心價值在於實現了生產資源的「解耦」(Decoupling)，工廠佈局可以根據訂單需求動態重組，帶來前所未有的生產彈性。



# 移動化案例：移動倉儲

## 案例分析：移動式棧板堆疊系統，預示著彈性工廠的未來樣貌

### 關鍵要點

- 應用展示：高負載機器手臂與AMR結合，自主完成倉庫與產線間的棧板搬運、上下料任務。
- 運作模式：多台AMR在場內以網格化路徑高效協作，取代了傳統的固定式輸送帶或天車系統，減少了基礎設施的束縛。

### 戰略優勢



**可擴展性：**可根據產能需求，輕易增減AMR數量。



**空間利用：**無需預留固定的物料輸送通道，空間利用率更高。



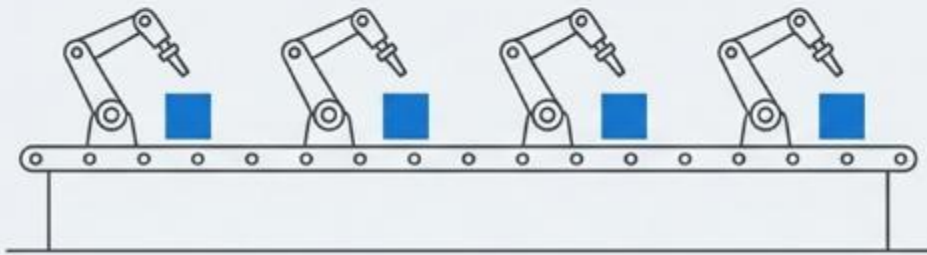
**韌性：**單一單元故障不影響整體系統運作，系統更加穩健。



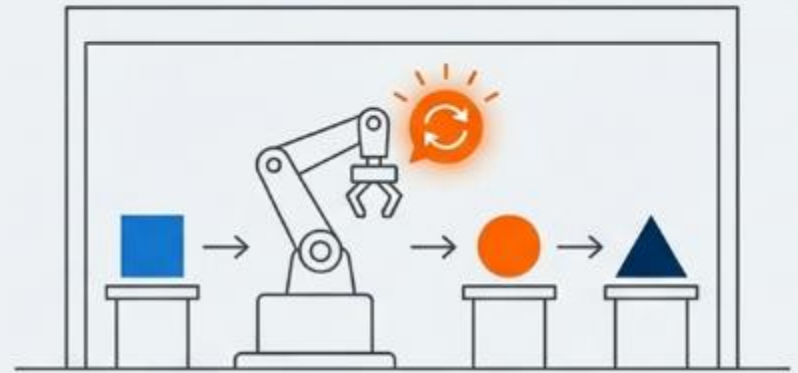
NotebookLM

# 東京機器人展-彈性生產

面對客製化浪潮，能快速換線、對應多種產品的彈性自動化方案成為刚需



傳統模式



彈性模式

- 在「多品種、小批量」的生產模式下，傳統專用機的換線時間長、成本高，已不符合效益。
- 市場趨勢顯示，領先的解決方案正朝著「一站多工」的方向發展，透過模組化設計與智慧工具，讓單一自動化工作站能處理多樣化的產品與製程。
- 成功的關鍵在於系統內建的「快速反應能力」，例如自動更換末端工具、無需氣壓源的電動夾爪等，以應對頻繁的生產指令變更。

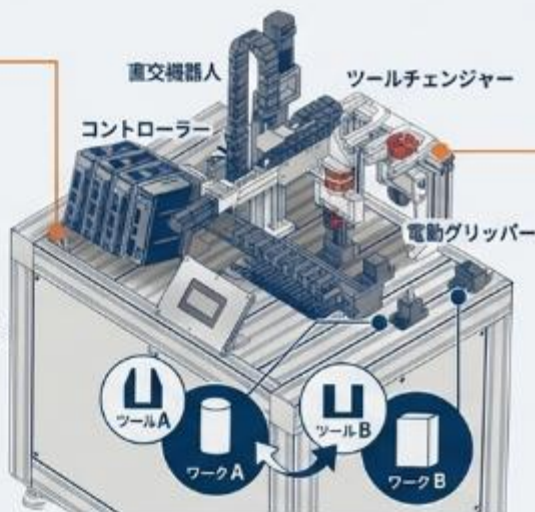


# 彈性化案例: HIWIN多工機站

系統構成：方案整合了「直交機器人 + 電動夾爪 + 機械式工具快換裝置」。

## Core Function: 多品種對應

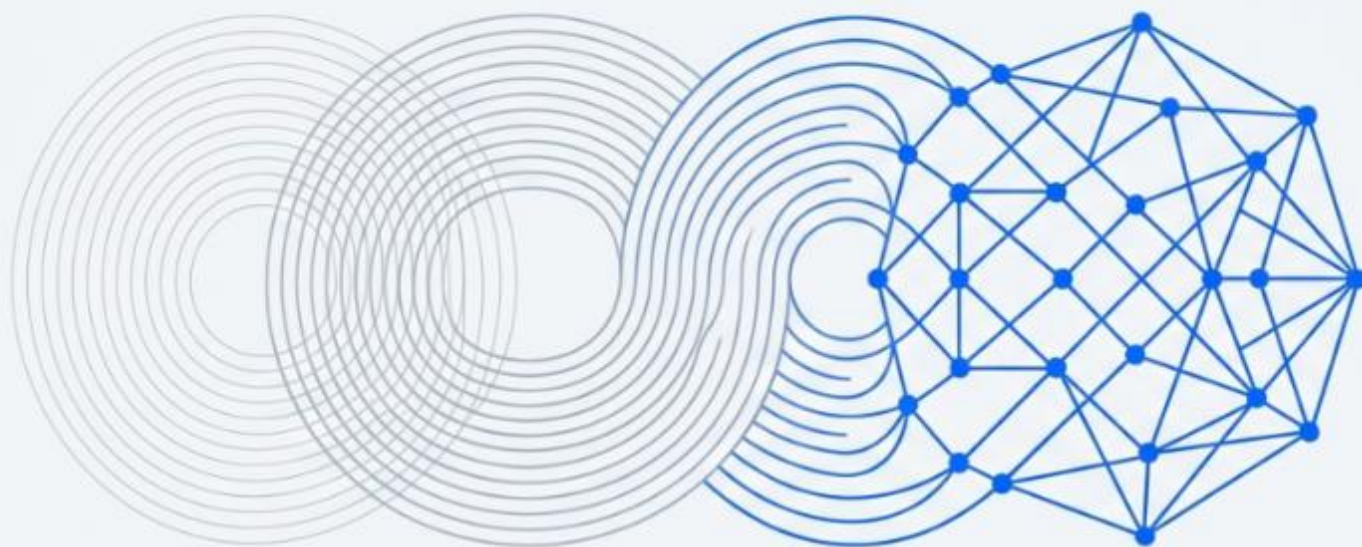
- 機械式工具快換裝置 (メカ式 ツールチェン) 允許機器人根據不同工件 (ワーク A/B) 自動更換對應的夾爪 (ツール A/B)。
- 大幅縮短了因更換產品而停機的時間，完美應對HMLV生產需求。



## Added Value: エアレス

- 全程使用電動夾爪與致動器，無需配置高耗能的空壓機與管路。
- 不僅節省能源，也降低了環境負擔，並簡化了設備佈局。





# 2026 AI 關鍵轉折

從「生成對話」到「代理行動」的價值躍遷

# 2026年AI發展趨勢

## 2025年

核心技術



LLM、聊天機器人

互動模式



人類提問 -> AI回答  
(Prompt & Response)

硬體焦點



GPU算力堆疊  
(Training focus)

商業模式



訂閱制 (SaaS Subscription)

關鍵瓶頸



晶片供應短缺 (H100/H200)

投資主題



鏟子賣家 (Nvidia, SMCI)

## 2026年



Agentic AI、DSLMS、物理AI



AI自主規劃 -> 跨系統執行  
(Plan & Act)



推理晶片、光學互連、邊緣運算



基於結果定價 (Outcome-based)



電力供應、數據整合、法律責任



應用平台 (ServiceNow)、能源  
(CEG)、ASIC (Broadcom)



# AI從問答->主動執行

## 代理式AI (Agentic AI) 的崛起

具備獨立規劃、執行多步驟工作流，並能在無人類持續監督下跨系統操作的AI系統。



## 關鍵驅動因素

### 1. 多代理系統 (Multi-Agent Systems, MAS)

不再是單一模型，而是由「工程師代理」、「資安代理」、「運維代理」等組成的虛擬團隊，解決複雜任務中的邏輯斷裂問題。

### 2. 模型上下文協議 (Model Context Protocol, MCP)

作為標準接口，打破數據孤島，讓AI代理能像人類一樣在CRM、ERP等不同企業系統間獲取授權並「點擊」操作。

# AI從通用->專家智能

## 通用前沿模型 (Frontier Models)

功能強大但成本高昂，在專業領域存在「幻覺 (Hallucination)」問題與合規風險。



## 領域專用語言模型 (DSLMS)

經過特定行業數據（如法律判例、臨床路徑）微調的小型化模型，更精確、更合規、成本更低。

## 關鍵優勢

**+40%** 執行精度 在特定任務上，DSLMS能展現出比通用大模型高出40%的執行精度。



降低推理成本並確保數據隱私。



## 趨勢延伸：邊緣智能 (Edge AI) 與設備端AI (On-device AI)

隨著NPU在PC與手機中的普及，數十億參數級別的DSLMS將被直接部署在邊緣設備上，實現離線即時處理，解決延遲與隱私問題。

# AI從虛擬->實體

## AI 走出螢幕，進入物理世界



### 核心概念

#### AI物理化 (Physical AI)

AI的認知能力與物理控制能力的深度融合，使機器能夠理解並操作非結構化的物理環境。

### 關鍵技術

#### 視覺-語言-行動模型 (Vision-Language-Action, VLA)

VLA模型使機器人能直接從視覺輸入生成運動控制指令，取代傳統的預編程規則。它們可以「看懂」雜亂的倉庫，並透過自然語言指令執行複雜操作。

### 產業進程



#### 2025 現狀

主要停留在實驗室與展示影片階段。



#### 2026 展望

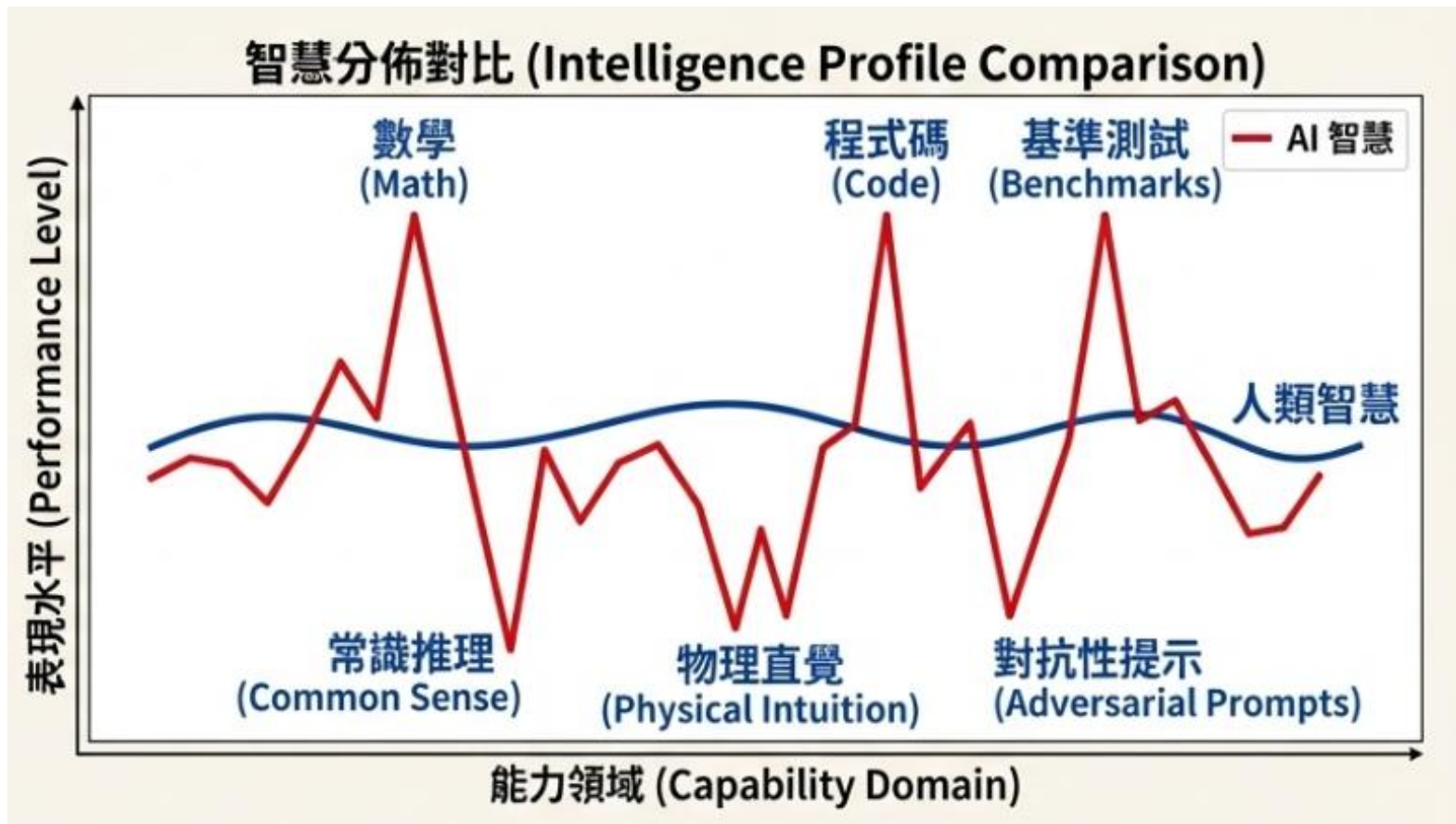
將開始在倉儲、物流及特定製造環節進行規模化部署。

NotebookLM



# AI既是天才，也是易受騙的神童

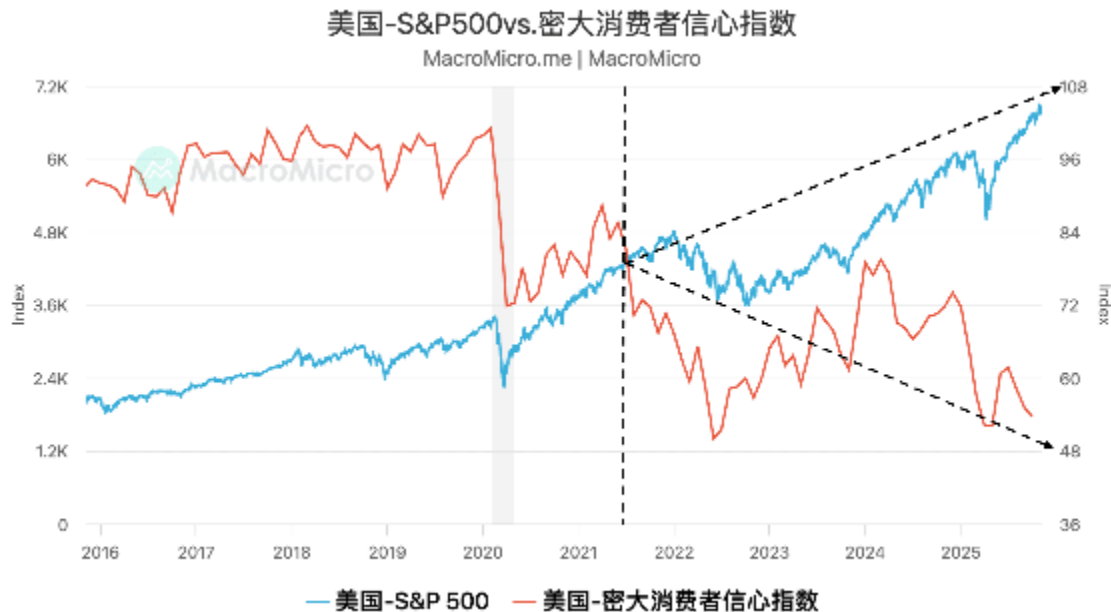
- 在數學及程式等可驗證領域表現遠優於人類
- 但在常識、物理直覺等需長期記憶及多模態能力的場景則大幅落後
- AI agents還需人類監督。



# K型經濟-AI恐加劇貧富差距

- 富者富，窮者窮: 收入前40%的美國人貢獻2/3的消費。
- 中產失業，底層無以為繼: 資本主義首都殞落。
- 最受惠AI族群: 少數科技巨頭、資本家以及頂尖工程師。

AI巨頭推動標普持續上漲，消費者信心卻反轉向下



紐約社會主義化



# OpenAI激進投入，回收面臨高風險

- OpenAI預計2030年前投入5000億~1.4兆美元於AI算力資源。
- 以投入6000億美元(20座1GW的AI DC)預估，2030年營收要達1471億美元需有2.0億訂閱用戶，付費率需達21%。對比Google one/Drive/YouTube，極具挑戰。
- 根據SimilarWeb, OpenAI在11月出現流量(DAU)衰退。整體GenAI也在12月出現衰退。(市場預估2030年營收2000億美元，CAGR+73%，CMGR+5%，容錯率低)

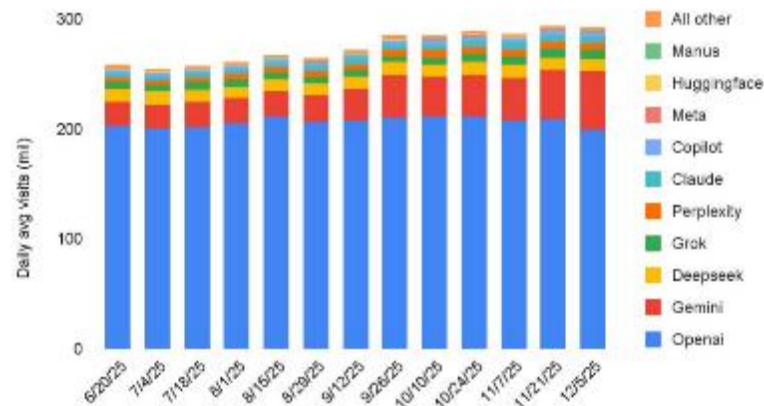
OpenAI 2030年訂閱樹須達2億人，付費率達21%

| 訂閱營收Sanity Check  |            |                               |
|-------------------|------------|-------------------------------|
| <- 需求才是重點：想要而且能夠要 |            |                               |
|                   | 數字/金額      | 假設及說明                         |
| 活躍用戶(十億)          | 2.00       | 參考Google One/Drive用戶數         |
| 付費率               | 21%        | 倒推：3Q2025約4~5%(0.37/8)        |
| 付費用戶(十億)          | 0.42       | 倒推(目前13/348=0.37)             |
| 年訂閱費              | 348        | Plus占比95%，Pro 5%              |
| 年營收(十億)           | 147.13     | 同API營收                        |
| 閱讀量Sanity Check   |            |                               |
| 付費每人年閱讀量(token)   | 61,866,667 |                               |
| 付費每人日閱讀量(token)   | 169,498    |                               |
| 活躍每人年閱讀量(token)   | 13,078,610 |                               |
| 活躍每人日閱讀量(token)   | 35,832     |                               |
| 付費每人日閱讀量(字數)      | 118,648    | 要給Agent*讀                     |
| 活躍每人日閱讀量(字數)      | 25,082     | 還是得給Agent讀<-市場預估40~55%來自Agent |
| Andy樂觀日閱讀量(字數)    | 10,000     | 約一小時閱讀，額外數小時理解驗證              |

| (十億)             | MAU | 付費用戶  | 付費率   |
|------------------|-----|-------|-------|
| Google One/Drive | 2   | 0.15  | 7.50% |
| Youtube Premium  | 2.7 | 0.125 | 4.63% |

OpenAI流量下滑

General AI Tools Traffic



Source: Similarweb

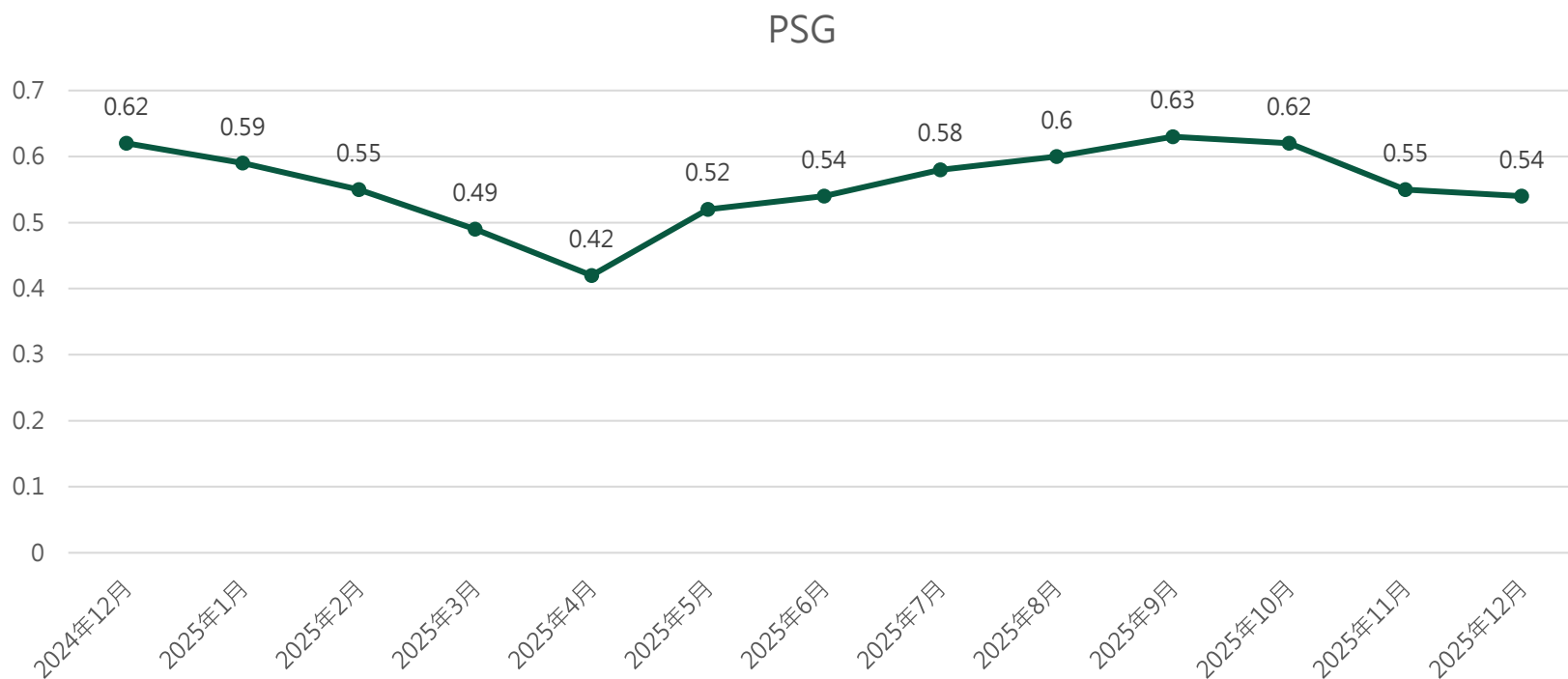
# AI公司面臨囚徒困境-再樂觀還是可能賠錢

| 賽局矩陣：技術樂觀情境        |   |                                      |
|--------------------|---|--------------------------------------|
|                    | 公司 B：激進投資 (Invest)                                  | 公司 B：保守觀望 (Wait)                     |
| 公司 A：激進投資 (Invest) | 均勢，高成本生存<br>效用: (-100, -100) → 長期<br>(+1000, +1000) | A: 壟斷市場，B: 被淘汰<br>效用: (+5000, -5000) |
| 公司 A：保守觀望 (Wait)   | A: 被淘汰，B: 壟斷市場<br>效用: (-5000, +5000)                | 錯失機會，共同平庸<br>效用: (0, 0)              |

| 賽局矩陣：技術泡沫情境        |                                     |                                     |
|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                    | 公司 B：激進投資 (Invest)                  | 公司 B：保守觀望 (Wait)                    |
| 公司 A：激進投資 (Invest) | 資本毀滅，雙輸<br>效用: (-1000, -1000)       | A: 財務重創，B: 財務健康<br>效用: (-800, +100) |
| 公司 A：保守觀望 (Wait)   | A: 財務健康，B: 財務重創<br>效用: (+100, -800) | 理性繁榮，雙贏<br>效用: (+200, +200)         |

# AI相關個股評價有些下滑，但依然偏高

- 觀察我們所追蹤的AI相關個股。今年4月以來在AI題材的推動下，這些個股的股價多創新高，也推動其評價(PSG, PS/G, 市值營收比/營收成長率)上升，超過0.5的中性水平。也因此我們會更留意評價過高個股的回檔風險。



# 投資策略

## 正向因素

- 降息
- 解除負債比例
- AI持續增強

## 負向因素

- 賽局
- K型經濟
- Jagged Intelligence

## AI投資策略

- 高成長優先->財務健全優先
  - 算力->應用
  - 資料為王



# 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。

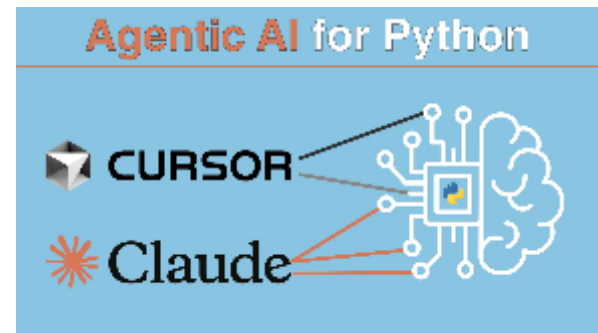
特斯拉自動駕駛FSD & Optimus



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

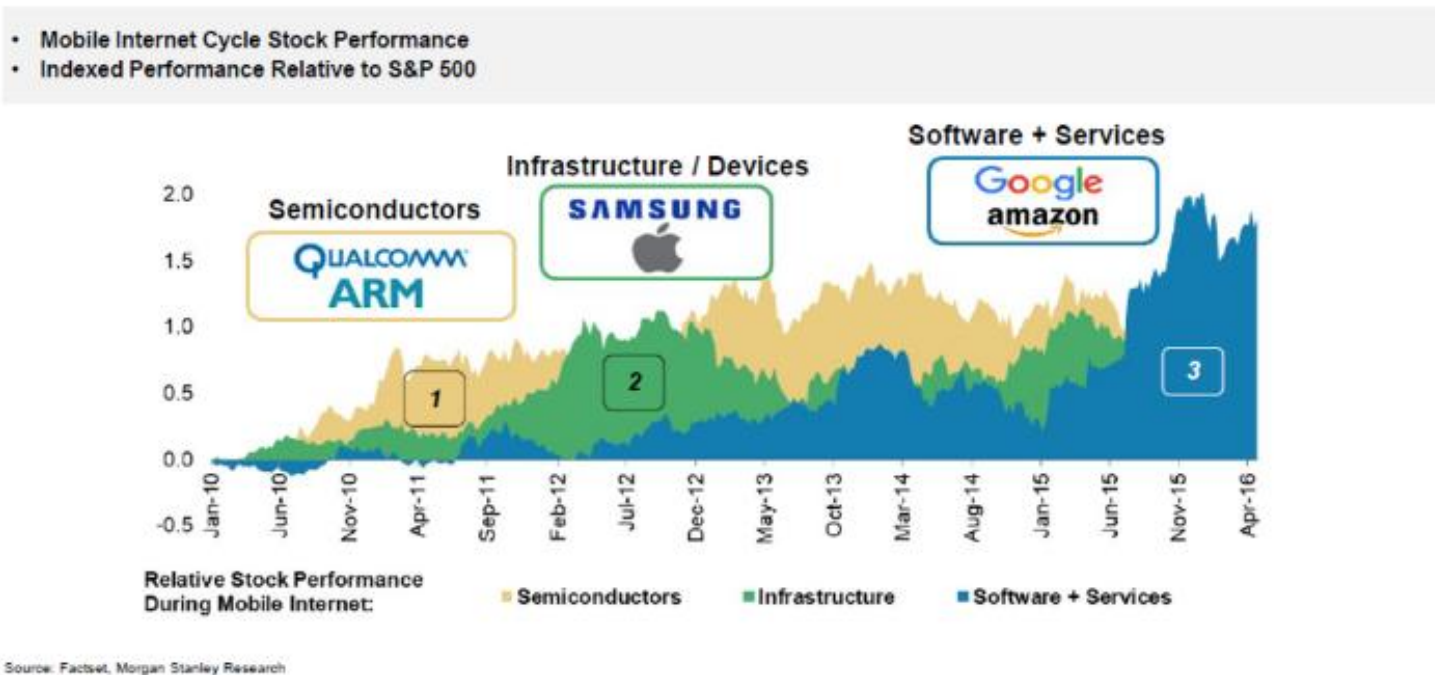


# 掌握AI輪動，聚焦AI應用

## 泡沫與地緣政治等利空無法阻擋AI浪潮

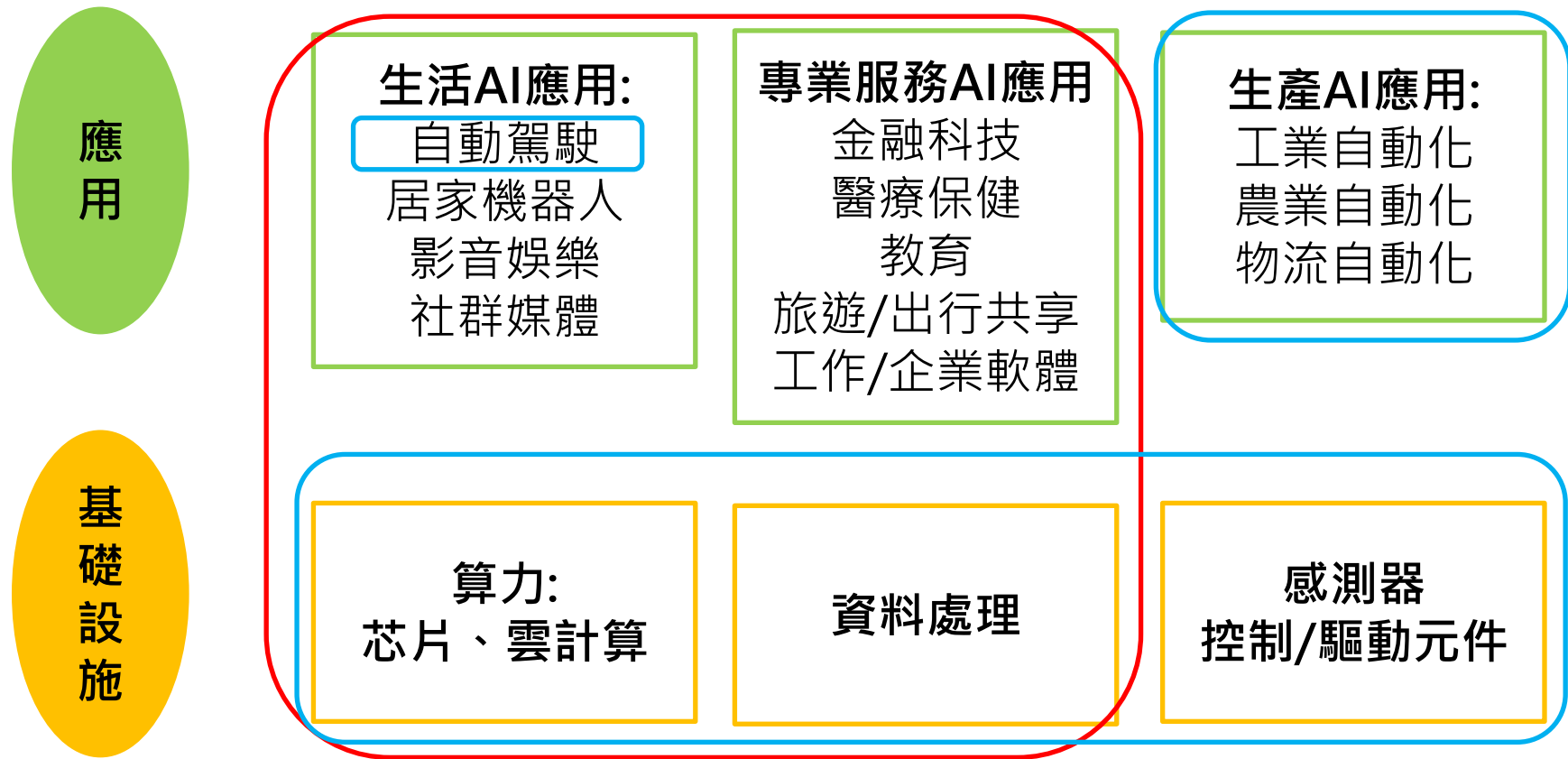
- 借鑑移動網路的發展，AI的發展重心也將從上中游的半導體及設備基礎設施轉向服務與應用。AI浪潮也將迎向另一個高峰。未來將更聚焦於在AI服務與應用中最有潛力的標的。

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





# AI人工智慧基金應用佈局更多元



## 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 | 1.11        | 14.10 | 12.96 | 12.96 | 50.66 | 123.53 | 173.60 |
| 美元  | -2.02       | 8.53  | 17.79 | 17.79 | 47.30 | 118.31 | 168.99 |

## ■ 後市看法：

11月美國三大指數漲跌互現，道瓊及標普小幅上漲，那斯達克下跌，AI人工智慧基金在也隨科技股下跌，其中生技醫療、算力平台、及AI芯片等相關个股較為強勢，而金融科技、資料庫及網路安全等相關个股則較為弱勢。展望後市，市場預估年底12月前將還有1~2碼的降息，為科技股的上漲提供部分動能。另一方面，AI持續快速發展，Nvidia繳出“無懈可擊”的3Q26財報，不僅業績亮眼，展望更是令人驚艷。但財報公告後股價衝高回落，主要是循環交易等爭議成為懸在Nvidia頭上的達摩克利斯之劍。另一方面，Google在自研算力芯片TPU上完成並推出Gemini 3，在LLM Arena獲得排名第一。

## ■ 佈局策略：

目前持股約80%。我們認為地緣政治利空無法阻擋AI浪潮，操作上我們將持續聚焦在最受惠AI發展的企業軟體、金融科技、醫療及機器人等領域，佈局具潛力的AI應用，但對評價過高的个股進行獲利了結的動作。

# 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 | 7.98        | 21.85 | 8.84 | 5.27 | 42.63 | 63.54 | 147.60 |
| 美元  | 5.22        | 16.11 | 13.6 | 8.77 | 41.94 | 60.83 | 32.83  |

## ■ 後市看法：

11月美國三大指數漲跌互現，道瓊及標普小幅上漲，那斯達克下跌，AI機器人基金在也隨科技股下跌，其中機器視覺、工業自動化、及醫療自動化等相關个股較為強勢，而3D列印、資料庫及無人機等相關个股則較為弱勢。展望後市，市場預估年底12月前將還有1~2碼的降息，為科技股的上漲提供部分動能。。另一方面，AI持續快速發展，特斯拉招開股東會，通過了馬斯克為期十年，績效導向的薪酬方案，目標包括在2035年之前實現1000萬FSD訂閱，運營200萬台無人計程車以及100萬台人形機器人等營運目標。另一方面，Waymo無人計乘車推展數量達2500台，較前一季成長67%以上，同時開始進行高速公路路線的運營。

## ■ 投資策略：

目前持股約90%。我們認為地緣政治利空無法阻擋AI浪潮，操作上我們依然遵循“AI賦能”，同時進一步提高軟體、AI算力及應用等領域，但開始對評價過高的个股進行獲利了結的動作。

# 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"><li>• 一般型</li><li>• N類型</li><li>• I類型</li></ul>         | 手續費率 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 前收：最高不超過4%</li><li>• 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</li></ul> |
| 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"><li>• 每年(一般型、N類型) 2.0%</li><li>• 每年(I類型) 1.0%</li></ul> | 保管費率 | 每年 0.27%  |
| 績效指標<br>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<br>(一般T+5日)   |

# 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"><li>• 一般型</li><li>• N類型</li><li>• I類型</li></ul>        | 手續費率 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 前收：最高不超過4%</li><li>• 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</li></ul> |
| 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"><li>• 每年(一般型、N類型)2.0%</li><li>• 每年(I類型) 1.0%</li></ul> | 保管費率 | 每年 0.26%  |
| 績效指標<br>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<br>(一般T+5日)   |

資料來源：第一金投信

# 【第一金投信基金投資風險警語與聲明】

- 第一金投信獨立經營管理。本公司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。
- 基金交易係以長期投資為目的，基金買賣係以自己之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始投資金額，不宜期待於短期內獲取高收益。任何基金單位之價格及其收益均可能漲或跌，故不一定能取回全部之投資金額。共同基金無受存款保險、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。
- 基金可能包含新臺幣計價級別與其它外幣計價級別，如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。投資人與銀行進行外匯交易時會有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。投資人應特別留意，基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數為該申購幣別金額除以面額/單位淨資產價值計，於召開受益人會議時，各計價幣別受益權單位每受益權單位有一表決權，不因投資人取得各級別每受益權單位之成本不同而異。
- 本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，亦不代表基金必然之投資，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本資料提及之企業、個股資訊、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，實際投資需視當時市場情況與經理人操作配置而定。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。有關未成立之基金如有揭露初期資產配置，僅為暫訂規劃，實際投資配置可能依市場狀況而改變與經理人操作配置而定。
- 基金風險報酬等級，依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。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或其他投資風險。
- 有關基金應負擔之費用（短線交易費用、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](http://www.fsitc.com.tw)）或 公開資訊觀測站（[mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw)）下載。
- 投資人就金融消費爭議事件應先向本公司提出申訴，本公司客服專線：0800- 005-908，若投資人不接受處理結果者，得向中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會或金融消費爭議處理機構申請評議。中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會電話：(02)2581-7288，財團法人金融消費評議中心電話：0800-789-885。

# 本公司一般基金產品分類表:

| 國內股票型  |  | 國內平衡型                        |                |
|--|--|------------------------------|----------------|
| 第一金電子基金、第一金店頭市場基金、<br>第一金創新趨勢基金、第一金小型精選基金、第一金台灣核心戰略建設基金  |  | 第一金中概平衡基金                    |                |
| 海外股票型  |  | 海外平衡型                        |                |
| 第一金中國世紀基金、第一金全球AI FinTech金融科技基金、第一金全球AI人工智慧基金、<br>第一金全球AI精準醫療基金、第一金全球AI機器人及自動化產業基金、第一金全球eSports<br>電競基金、第一金全球Fitness健康瘦身基金、第一金全球Pet毛小孩基金、第一金全球大<br>趨勢基金、第一金全球水電瓦斯及基礎建設收益基金、第一金亞洲科技基金、第一金亞洲新<br>興市場基金、第一金量化日本基金 |  |                              |                |
| 不動產類型  |  |                              |                |
| 第一金全球不動產證券化基金  |  |                              |                |
| 海外債券型  |  | 目標到期債券                       | 非投資等級債券        |
| 第一金美國100大企業債券基金、<br>第一金全球富裕國家債券基金  |  | 第一金四至六年機動到期全球富裕國家投<br>資級債券基金 | 第一金全球非投資等級債券基金 |
| 多重資產類  |  |                              |                |
| 第一金全球永續影響力投資多重資產基<br>金   |  |                              |                |
| 國內貨幣市場   |  | 海外貨幣市場                       |                |
| 第一金台灣貨幣市場基金、第一金全家福貨幣市場基金   |  |                              |                |



## 【國內股票型基金、國內平衡基金】

- 國內股票基金主要投資於中華民國為主，惟風險無法因分散投資而完全消除，投資人應注意本基金可能產生之風險包括類股過度集中風險，產業景氣循環風險，流動性風險，投資地區政治或經濟變動之風險，或可能因受益人大量買回，致延遲給付買回價款，遇前述風險時，相關基金之淨資產價值可能因此產生波動，惟經理公司將儘量嚴格控制類股過度集中風險，調整投資組合，分散投資風險，惟風險亦無法完全消除。

適用基金：第一金電子基金、第一金店頭市場基金、第一金創新趨勢基金、第一金小型精選基金、第一金台灣核心戰略建設基金、第一金中概平衡基金

## 【海外股票型基金】

- 海外股票型基金投資中華民國境內及境外之有價證券，商品風險含有類股過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動之風險、商品交易對手及保證機構之信用風險、投資結構式商品之風險、其他投資標的或特定投資策略之風險及出借所持有之有價證券之相關風險、放空型 ETF 及商品 ETF 之風險。
- 海外股票型基金投資於中華民國境內及境外之有價證券時，所採用之外匯自然避險之策略，無法完全規避外幣資產轉換回台幣資產時可能產生之匯兌風險，投資人應注意此項風險可能帶來之匯兌損失。
- 第一金中國世紀基金 - 本基金目前投資於中國大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市之有價證券為限。
- 第一金全球AI FinTech金融科技基金 - 本基金投資於金融科技相關產業之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，且基金投資於金融科技相關產業，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。
- 第一金全球AI人工智慧基金 - 本基金投資於全球 AI 人工智慧相關產業之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。
- 第一金全球AI精準醫療基金 - 本基金投資於全球健康照護領域相關產業之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，且基金投資於全球健康照護領域相關產業，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。
- 第一金全球AI機器人及自動化產業基金 - 本基金投資於全球機器人及自動化相關產業之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，且基金投資於全球機器人相關產業，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。
- 第一金年輕・新生活傘型之三檔子基金：第一金全球eSports電競基金、第一金全球Fitness健康瘦身基金與第一金全球Pet毛小孩基金 - 本基金各子基金分別投資於全球電競相關產業、健康瘦身相關產業及寵物照護相關產業之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。



- **第一金全球大趨勢基金** - 本基金投資於中華民國境內及境外之有價證券時，所採用之外匯自然避險之策略，無法完全規避外幣資產轉換回台幣資產時可能產生之匯兌風險，投資人應注意此項風險可能帶來之匯兌損失。有關本基金運用滬港通交易機制投資大陸股票市場之各項風險，請詳見本公開說明書。**本基金人民幣計價受益權單位之人民幣匯率主要係採用離岸人民幣匯率（即中國離岸人民幣市場的匯率，CNH）。人民幣目前受大陸地區對人民幣匯率管制、境內及離岸市場人民幣供給量及市場需求等因素，將會造成大陸境內人民幣結匯報價與離岸人民幣結匯報價產生價差（折價或溢價）或匯率價格波動，故人民幣計價受益權單位將受人民幣匯率波動之影響。**
- **第一金全球水電瓦斯及基礎建設收益基金** - 本基金主要投資於水電瓦斯及基礎建設之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。另投資人應注意本基金可能產生之風險，包括流動性風險、外匯管制及匯率變動等風險，對本基金之投資績效產生影響。
- **第一金亞洲科技基金** - 本基金主要投資於亞洲區明星科技產業，投資於廣義科技類股產業相關有價證券總額不得低於本基金投資有價證券總額之百分之七十。
- **第一金亞洲新興市場基金** - 本基金為股票型基金，主要投資於亞洲區新興市場之有價證券。以「國家經濟成長動能」為基礎，重點精選投資於亞洲新興市場中最具獲利增長潛力之國家。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。
- **第一金量化日本基金** - 本基金運用量化選股且適時運用避險工具以降低整體投資組合的風險。前述工具的使用，將不高於基金淨資產價值之百分之四十。

#### 【不動產證券化基金】

- **第一金全球不動產證券化基金** - 本基金投資不動產證券化商品風險主要含有總體經濟環境的循環風險、政經情勢變動之風險、不動產供過於求的風險、市場風險、產業景氣循環之風險、過度投資單一房地產型態及單一國家投資家數過少之風險、放空型 ETF 及商品 ETF 之風險，基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益。**本基金適合之投資人屬性為適合瞭解基金主要風險且願意承擔高風險之投資人。**

#### 【海外債券型基金】

- 海外債券型基金為穩健追求長期資本利得及固定收益之債券型基金，適合尋求投資固定收益之保守型投資人。由於海外債券型基金亦得投資於非投資等級債券，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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。
- 海外債券型基金投資中華民國境內及境外之有價證券，商品風險含有債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手及保證機構之信用風險、信用衍生性金融商品的交易對手信用風險及流動性風險與市場風險、其他投資風險等。

- 海外債券型基金投資於符合美國 Rule 144A 規定之債券之投資總金額不得超過本基金淨資產價值之 10%，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。
- 海外債券型基金最高可投資基金總資產 40%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱 CoCo Bond、TLAC 債券及 MREL 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。
- **第一金全球富裕國家債券基金** - 本基金主要投資於全球富裕國家之債券，因此可能有債券類別過度集中的風險，該債券類別波動的影響將造成基金淨值波動幅度提高。本基金得投資非投資等級債券，惟投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之二十。
- **第一金美國100大企業債券基金** - 本基金主要投資於美國百大企業所發行之債券，因此可能有債券類別過度集中的風險，造成基金淨值的波動受到該債券類別波動的影響幅度提高。本基金得投資非投資等級債券，惟投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之二十。

#### 【非投資等級債券型基金】

- 非投資等級債券基金應揭露「本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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，不負責本基金之盈虧，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」。
- 本類基金不適合無法承擔相關風險之投資人。非投資等級債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人，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。非投資等級債券基金投資中華民國境內及境外之有價證券，商品風險含有債券發行人違約之信用風險、產業景氣循環之風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手及保證機構之信用風險、信用衍生性金融商品的交易對手信用風險及流動性風險與市場風險、其他投資風險。
- 非投資等級債券基金最高可投資基金總資產 30%於美國 Rule 144A，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。非投資等級債券基金最高可投資基金總資產 40%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱 CoCo Bond、TLAC 債券及 MREL 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。
- **第一金全球非投資等級債券基金** - 本基金承作衍生自信用相關金融商品(CDS、CDX Index、Itraxx Index)僅得為受信用保護的買方，固然可利用信用違約商品來避險，但無法完全規避非投資等級債券違約造成無法還本的損失以及必須承擔屆時賣方無法履約的風險，敬請投資人留意。本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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，不負責本基金之盈虧，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。

## 【目標到期債券基金】

### 第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金 -

- 本基金為六年到期基金，但設有機動到期機制。由於本基金之投資組合係以美元為主，提前結算啟動機制(指本基金成立後於「特定年限」當月最後營業日達到「特定價格」目標時，該日即為提前結算日)以累積類型美元計價受益權單位之每單位淨資產價值為計算標準。當下述提前結算要件成立時，本基金之所有計價幣別受益權單位均將啟動提前結算機制。本基金投資南非幣計價之受益權單位意謂著投資人將承擔美元對前述計價幣別之匯率波動風險，並依據匯率變化而可能使投資人產生匯兌損失。
- 本基金所訂「投資於富裕國家之政府或機構所發行之主權債、類主權債及公司債之總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十」及「投資於投資級債券之總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十之限制；所謂「短天期債券」係指剩餘到期年限在三年（含）以內之債券。
- 本基金投資中華民國境內及境外之有價證券，商品風險含有債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險及流動性風險與市場風險、其他投資風險等。又本基金涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。另本基金投資於符合美國Rule144A規定之債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。
- 本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，故投資人可能承擔債券再投資風險或價格風險。
- 由於本基金亦得投資於非投資等級債券，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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。
- 本基金最高可投資基金總資產 40%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱 CoCo Bond、TLAC 債券及 MREL 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。
- 本基金期滿或啟動提前結算機制時即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付，本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。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，然本基金仍可能存在違約風險與價格損失風險。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。此外，存續期間將隨著債券的存續年限縮短而逐年降低，並在六年期滿時接近於零。
- 本基金之所有計價幣別受益權單位均將啟動提前結算機制。有關**提前結算機制說明**如下：
  1. 特定年限：指自本基金成立日之次一營業日起屆滿四年、四年三個月、四年六個月、四年九個月、五年、五年三個月、五年六個月、五年九個月之當月最後營業日。
  2. 特定價格：本基金累積類別美元計價受益權單位之淨資產價值高於或等於美元 11.2 元(基金成立滿 4 年)。
  3. 本基金之成立日: 2021/02/02



■ 投資人應特別留意：

(1) 本基金因啟動提前結算機制而存續期間屆滿時，將自動買回受益人於提前結算日所持有之受益權單位全數，其買回價金係以本基金實際完成所有交易之日各類型受益權單位每一受益權單位淨資產價值計算之。(2) 本基金所設定之特定價格為基金啟動自動買回之依據，惟在交易過程中可能因市場變動、交易成本或流動性等因素導致結算後之淨值低於特定價格，客戶取得之價金將以基金實際完成所有交易後之報價為準。投資人應瞭解本基金並非保證本基金於特定年限累積類型美元計價受益權單位之每單位淨資產價值將達特定價格。(3) 非美元計價受益權單位之淨值可能因匯率等因素影響而小於特定價格。

■ 買回費用：受益人於持有基金到期日前申請買回(不含本基金啟動提前結算機制之情形)，將收取提前買回費用最高2%並歸入基金資產，以維護既有投資人利益。但本基金啟動提前結算機制時，不收取買回費用。

【多重資產類基金】

■ 本類型基金可投資非投資等級債券，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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。

■ 多重資產類基金係以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標；惟投資風險無法因分散投資而完全消除，投資人應注意本基金可能產生之風險，包括類股集中風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動、投資地區政治、社會或經濟變動等風險，對本基金之投資績效產生影響。

■ 多重資產類基金可投資轉換公司債，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。

■ **第一金全球永續影響力投資多重資產基金** - (1) 本基金得投資非投資等級債券，惟投資非投資等級債券之總金額不得高於本基金淨資產價值之百分之三十(含)。本基金得投資於符合美國 Rule144A 規定之債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。(2) 本基金屬環境、社會及治理相關主題基金，相關投資風險包括：資料限制風險、缺乏標準分類法風險、投資選擇之主觀判斷風險、對第三方資料來源之依賴風險、對特定ESG投資重點之集中度風險等，相關風險說明請詳閱本基金公開說明書。(3) 本基金最高可投資基金總資產 40%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱 CoCo Bond、TLAC 債券及 MREL 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。(4) 本基金投資於基金受益憑證部分可能涉有重複收取經理費。基金ESG資訊的網站連結：<https://www.fsitc.com.tw/Template3.aspx?fiID=1563>

### 【中國市場風險、人民幣與QFII相關風險警語】

- 基金以人民幣計價受益權單位淨資產價值者，係以人民幣表示，由於中國大陸地區實施外匯管制，基金可以透過經理公司申請獲准之合格境外投資機構者(QFII)之額度直接投資中國大陸地區當地證券市場，且需遵守相關政策限制並承擔政策變動風險，大陸地區之外匯管制及資金調度限制亦可能影響基金之流動性，產生流動性風險。此外，QFII 額度須先兌匯為美元匯入中國大陸地區後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品，使得結轉匯成本因此提高，故基金亦有外匯管制及匯率變動之風險。
- 人民幣匯率波動可能對人民幣類型每受益權單位淨資產價值造成直接或間接之影響，故申購該類型受益權單位之受益人需承擔人民幣匯率變動之風險。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。  
適用基金: 第一金中國世紀基金、第一金亞洲新興市場基金、第一金全球非投資等級債券基金、第一金全球不動產證券化基金、第一金全球富裕國家債券基金、第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金

### 【其它高風險貨幣相關風險警語】

- 南非幣: 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，故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。就南非幣匯率過往歷史走勢觀之，南非幣係屬波動度甚大之幣別。倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將會明顯影響基金南非幣別計價受益權單位之每單位淨值。  
適用基金: 第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金

### 【遞延手續費 N 類型投資人應注意事項】

- 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。
- 投資遞延手續費 N 類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，投資人請參閱基金公開說明書【基金概況】之「受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式」。  
適用基金: 美國100大企業債券基金、全球富裕國家債券基金、全球非投資等級債券基金、台灣核心戰略建設基金、全球水電瓦斯及基礎建設收益基金、全球Pet毛小孩基金、全球eSports電競基金、第一金全球Fitness健康瘦身基金、全球AI精準醫療基金、全球AI人工智慧基金、第一金全球 AI 機器人及自動化產業基金、全球AI FinTech金融科技基金、中國世紀基金

## 【配息基金之本金/收益平準金揭示與配息相關聲明】 -

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。基金之配息來源可能為收益平準金或可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。

適用基金: 第一金全球不動產證券化基金

1. 基金為非投資等級債券且配息來源可能為本金 (基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)

適用基金: 第一金全球非投資等級債券基金

2. 基金為有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金(基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)

適用基金: 無

3. 基金為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(基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)

適用基金: 第一金美國100大企業債券基金、第一金全球富裕國家債券基金、第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金

4. 基金之配息來源可能為本金 (基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)

適用基金: 第一金台灣核心戰略建設基金、第一金全球水電瓦斯及基礎建設收益基金

5. 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或收益平準金(基金之配息來源可能為收益平準金或可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)

適用基金: 第一金全球永續影響力投資多重資產基金

## 【額外揭露】

揭露基金投資組合平均信用評級或殖利率資訊予投資人參考時，應同時載明平均信用評級計算方式、納入計算之資產項目、決定投資標的信用評級方式以及依投資標的信用評級揭示相關比重等，或基金投資組合殖利率之計算方式及納入計算之資產項目。

## 【國內貨幣市場基金】

- 國內貨幣市場型基金，主要投資於國內債券市場及貨幣市場相關金融商品，以基金之收益穩定成長及安全性為首要投資原則。資金調度靈活，於收到資金買回申請之次一營業日即可支付買回價款。
- 國內貨幣市場型基金，基金限運用於剩餘到期日在一年內之標的。但附買回交易者，不在此限；基金之加權平均存續期間不得大於一百八十日，運用標的為附買回交易者，應以附買回交易之期間計算。
- 國內貨幣市場型基金，主要投資於國內債券市場及貨幣市場相關金融商品。適合瞭解基金投資特性及主要風險，且著重資產安定性及資金流動性之投資人。

適用基金: 第一金台灣貨幣市場基金、第一金全家福貨幣市場基金



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](http://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  |