第一金投信
FSITC

2026 年 10 月

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)

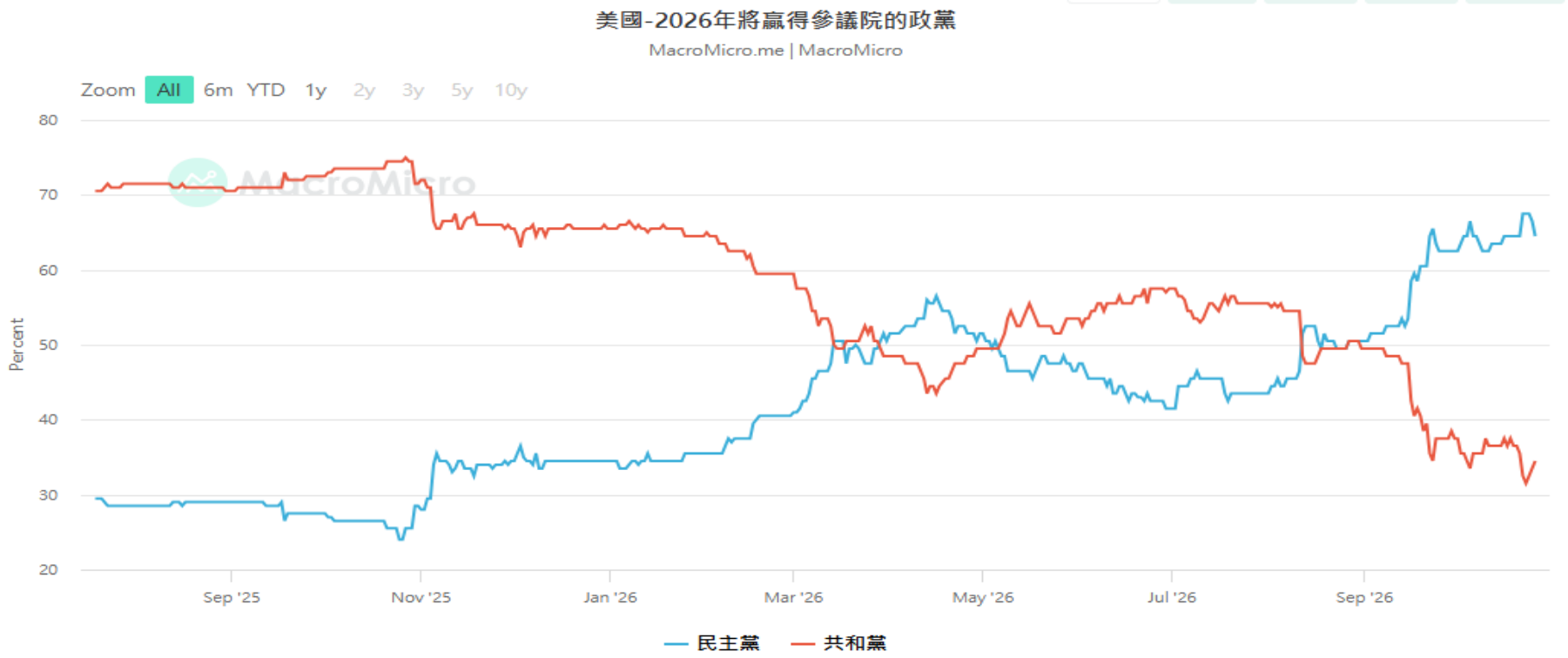
值得您信賴的投資好夥伴

美國期中選舉有望出現藍潮

Democrats	Toss Ups	Republicans
46	10	44

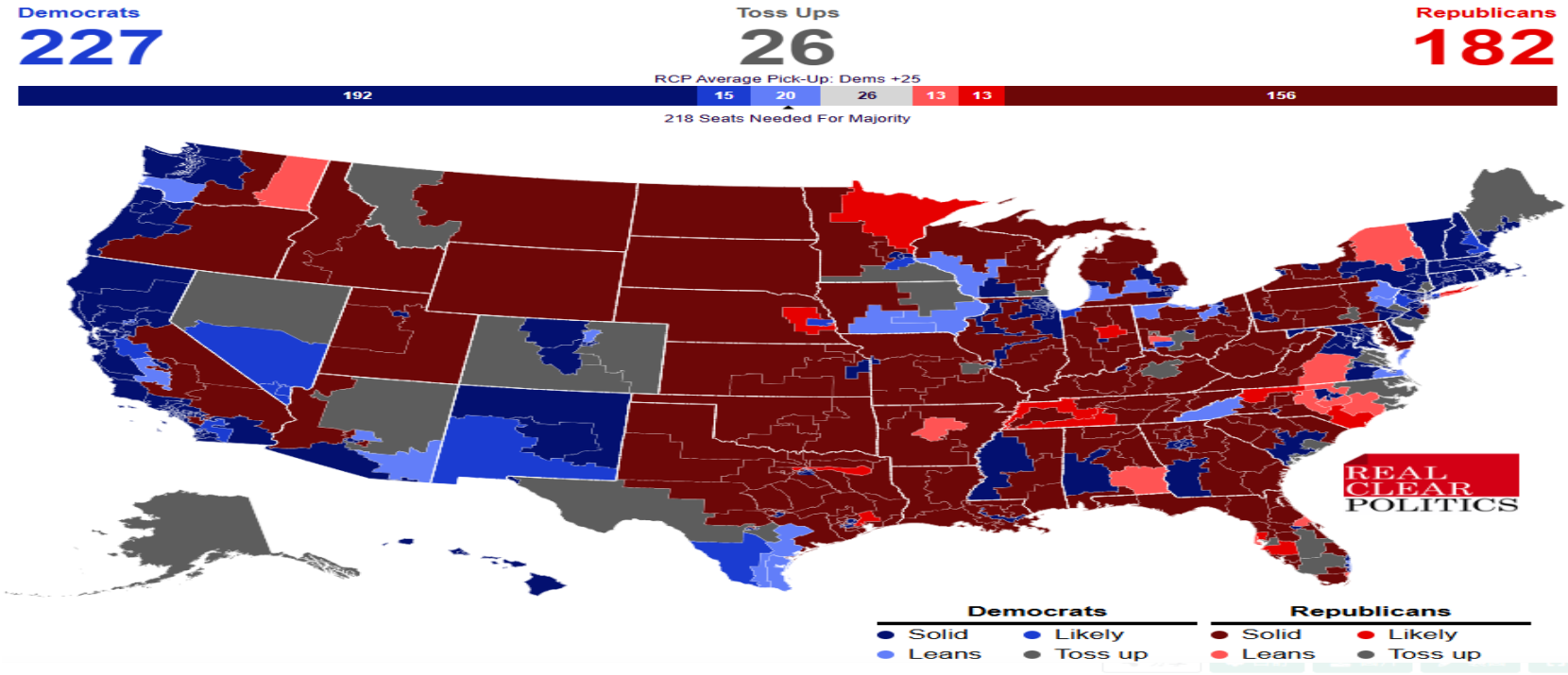


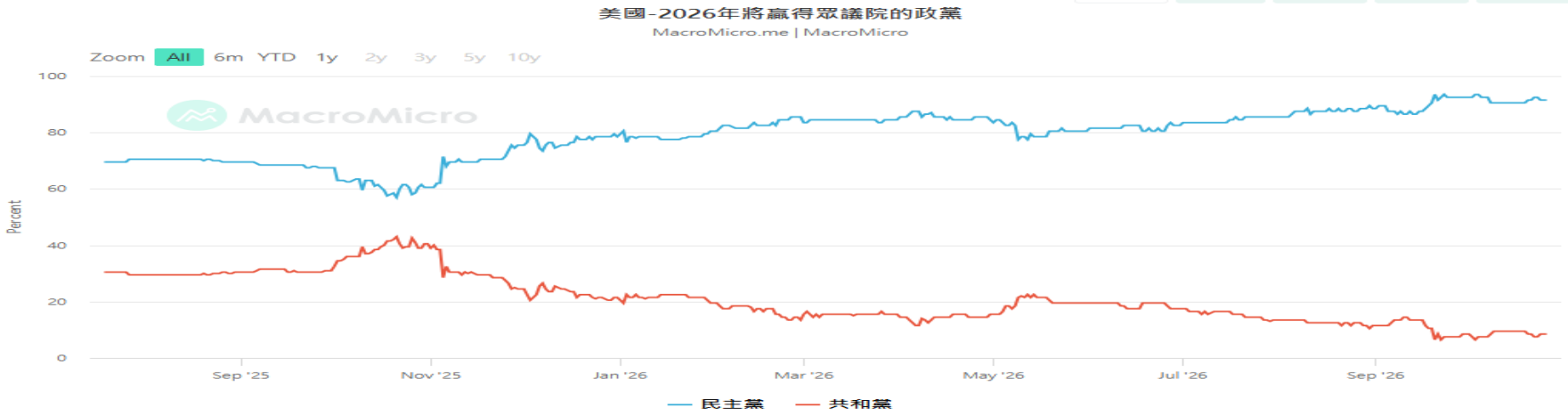
DATE	STATE	PREVIOUS STATUS		NEW STATUS	DEMS	TOSS UPS	GOP
10/25	South Carolina	Leans GOP	»»»	Toss Up	46	10	44
10/25	Nebraska	Leans GOP	»»»	Toss Up	46	10	44
10/25	Georgia	Leans Dem	»»»	Likely Dem	46	10	44



資料來源： RealClear Politics, Polymarket, 2026/10/26

美國期中選舉有望出現藍潮續





資料來源： RealClear Politics, Polymarket, 2026/10/26

藍潮將舒緩美債殖利率拋售壓力

- 國會分裂或民主黨取得參眾議院多數席次將避免財政擴張，甚至因黨派對峙增溫令政府關門風險提高，而對AI監管與數據中心審查趨嚴，亦可能損害經濟成長，將舒緩美債拋售壓力。

美國期中選舉結果對宏觀經濟與產業政策影響

Outcome	Republican Win	Democratic Sweep *(robust/cohesive majority)*	Democratic Narrow Win *(fragile majority)*
	Status quo	*Democratic leverage to enact some policies*	*Most gridlock*
Policy Variables			
Fiscal Policy	• Neutral to expansionary	• Upside risks to growth ; overall deficit likely steady	• Downside risks to growth via fiscal episodic debates
Tariffs/Trade Policy	Under executive power, unlikely to see significant change regardless of midterms outcome		
De-regulation	• Agency-led actions continue	• Oversight hearings potentially slow at the margin • Agency heads unconfirmed longer	• Oversight hearings largely do not affect process
Main Risks to Economics and Asset Class			
US Economics *Michael Gapen*	• Slight upside to GDP/deficit if defense is larger	• Upside to growth given delays or pullbacks to SNAP and Medicaid	• Downside risks to growth via shutdowns & cuts implemented as scheduled
US Equities *Michael Wilson* *Andrew Pauker* *Nick Lentini*	• Status quo: OBBBA intact	• Uncertainty is a headwind to index-level prices • Potential delayal of SNAP and Medicaid cuts is a tailwind to consumer sectors	• Incremental headwind to AI on data center pushback, otherwise similar to R win • Pushback does not significantly derail or delay AI capex spending
US Rates *Matthew Hornbach* *Martin Tobias*	• Only deficits larger than investors currently expect should move the curve • Risk of R-led reconciliation bill is main upside risk to Treasury's borrowing needs	• Removes the main source of upside to Treasury's borrowing needs (R-led reconciliation) • Expect the belly to underperform on net, but only slightly • The front end and financing matters more here, as December funding deadline and the 2027 debt limit come into focus	• Treasury's borrowing needs should track what investors already expect: 2-7 year sector has least supply pressure of the three outcomes • 2027 debt limit: bills maturing around the x-date have cheapened most consistently • Narrower legislative variance means lower rate volatility • Investors questioning AI-related corporate supply translates into lower long-end yields
G10 FX *Andrew Watrous* *David Adams*	• Unified control offers the most upside to 2-7 year US yields, boosting the USD versus low yielders like JPY and EUR	• WH leaning harder on tariffs and sanctions may be selectively USD supportive when narrowly targeted • Own long-dated USD optionality in the pairs most exposed to targeted trade action (CNY, CAD, MXN)	• Gridlock and AI-related corporate supply concerns offer the least support to the dollar from yields • High beta currencies underperform (AUD, NOK, GBP) versus low yielders including JPY and CHF as risk demand remains subdued
EM Sovereign Credit *Simon Waever*	• Slight (+) for the LatAm sovereigns that have established close working relationships with President Trump (Argentina, Venezuela, Ecuador, El Salvador and Colombia)	• Slight (-) for the LatAm sovereigns that depend on unorthodox support given increased scrutinty • Unlikely to stop the actual support given executive actions	• Slight (-) for the LatAm sovereigns that depend on unorthodox support given increased scrutinty • Unlikely to stop the actual support given executive actions

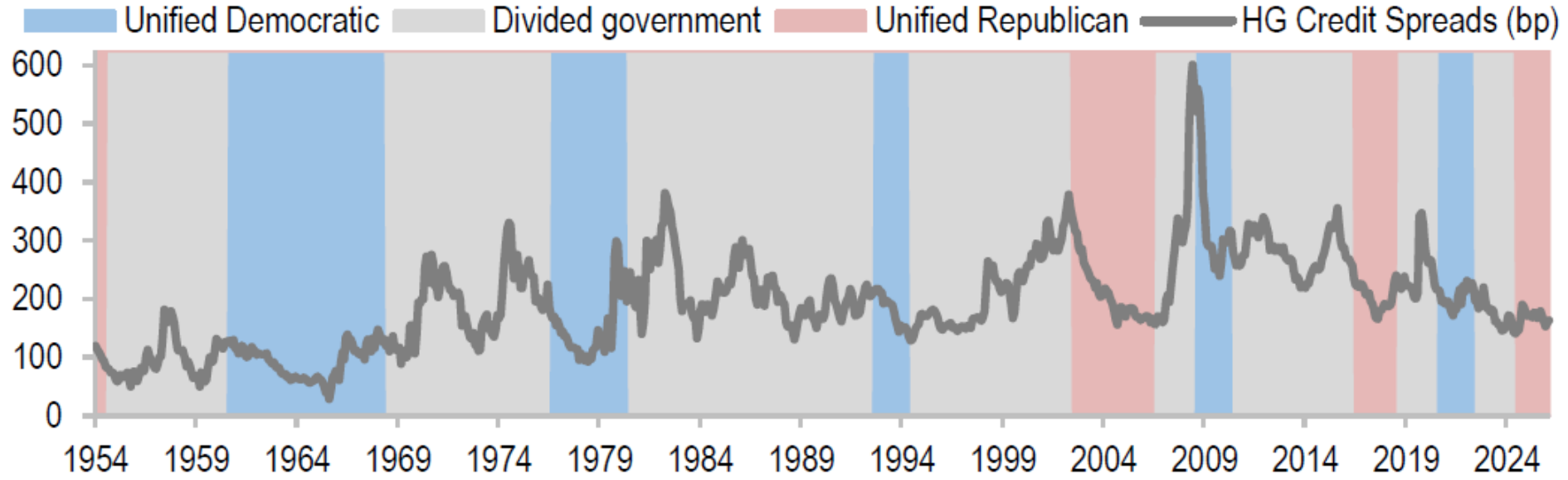
資料來源： Morgan Stanley Research, Kalshi, 2026/10/19。

然期中選舉對信用利差影響並不顯著

- 歷史經驗來看，期中選舉對信用利差影響並不顯著(聯準會政策變動為關鍵)，然若藍潮令AI監管與數據中心審查趨嚴，可能導致對個別產業與發行人信用利差產生影響。

美國期中選舉結果對宏觀經濟與信用利差影響

Transmission Channel	Blue Wave	Split Congress / Gridlock	Republican Status Quo
Fiscal Deficits & Treasury Supply	More spending initiatives but deficits likely remain elevated	Least legislative change	Tax relief / fiscal expansion remains more likely
Regulation & M&A	Greater oversight, hearings, merger scrutiny	Limited change	Most supportive backdrop for M&A and consolidation
Trade & Industrial Policy	Less emphasis on protectionism; more allied trade integration	Limited legislative change	Most supportive of tariffs, reshoring and domestic manufacturing
Consumer Affordability	Greater focus on housing, SNAP, affordability initiatives	Incremental policy change	More market-oriented / supply-side approach
AI Infrastructure	More scrutiny of data centers, environmental and affordability concerns	Current trajectory largely maintained	Continued policy support but increasing local/community resistance



資料來源： Bloomberg Finance L.P., J.P. Morgan, 2026/10/16。

法國政局動盪令德法利差創歷史新高

- 受法國黨派對峙嚴重令明年度預算恐難如期通過或面臨修正、近期學潮演變為社會騷動，10年期法債殖利率一度突破5%整數關卡，而德法利差突破歐債危機時高點，連帶導致義大利等歐元區周邊國家利差擴大，惟幅度相對溫和。

10年期法債殖利率與德法利差明顯擴大



資料來源： Bloomberg，第一金投信整理，2026/10/27。

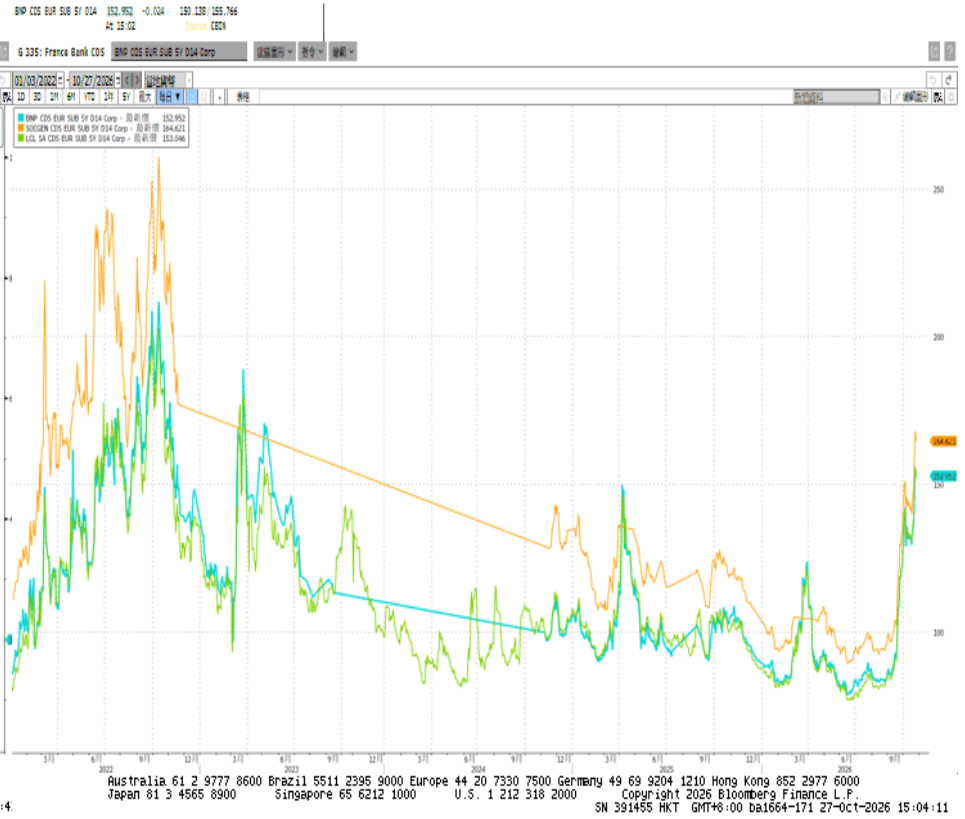
當前危機僅侷限於法國財政擔憂

- 儘管德法利差急遽擴大，但德義利差仍低於2022年ECB激進升息時期(遑論歐債危機)，而法國主要銀行次順位金融債信用利差擴大幅度亦屬溫和，歐元貶幅遠低於歐債危機，顯示法國財政擔憂並未擴散。
- 歐洲經濟衰退機率續居低檔(20%)，而IMF最新預測(10月中旬公布)，明年歐元區經濟成長率將由1.1%略升至1.2%。

歐元區內主權債利差與經濟衰退機率



法國主要銀行次順位金融債CDS



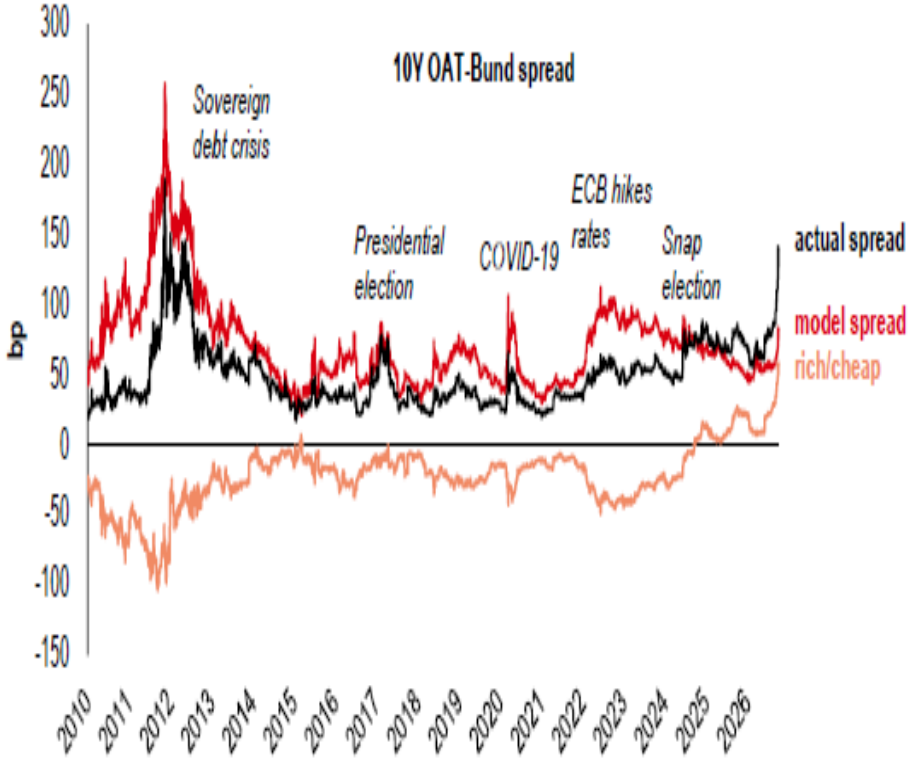
資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2026/10/27。

短期市場對法債擔憂情緒不易消退

- 根據HSBC模型估算，10年期德法利差已明顯偏離模型估計值，而就公共債務/GDP比率來看，德法利差亦有過度反應之嫌。
- 惟明年法國總統大選前政治不確定性仍高(除非中右翼民調大幅上揚)，市場恐慌情緒不易扭轉，短期觀察指標為明年預算獲得通過且財政赤字如期改善(11月中旬)，以及抗議活動是否平息。

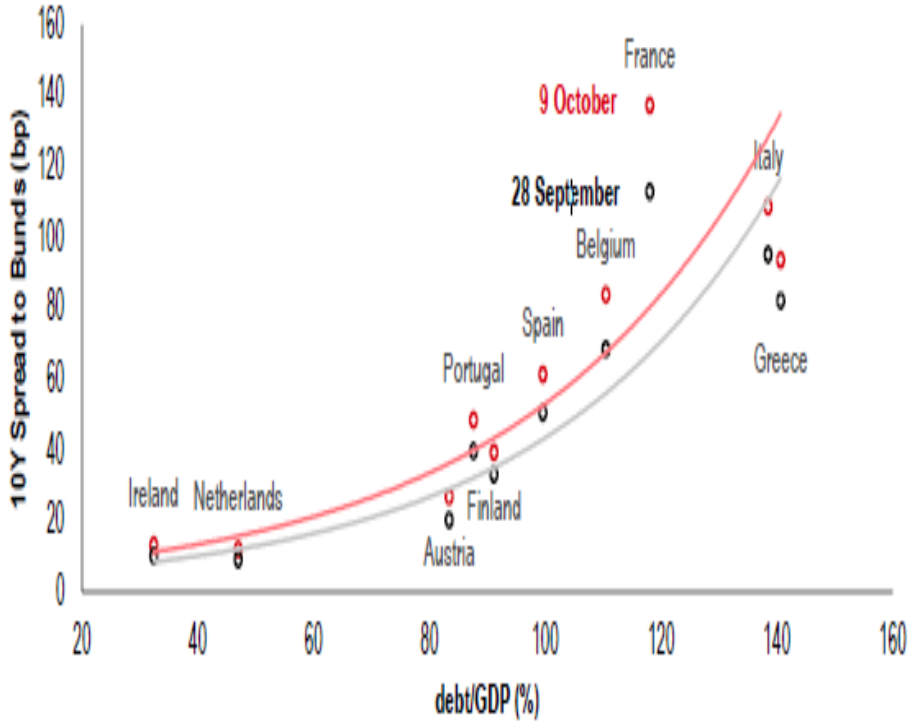
10年法債殖利率與理論估值

Figure 3. OAT spreads and richness/cheapness



歐元區主要國家財政與利差關聯性

Figure 4. Spread regression model before and after the sell-off

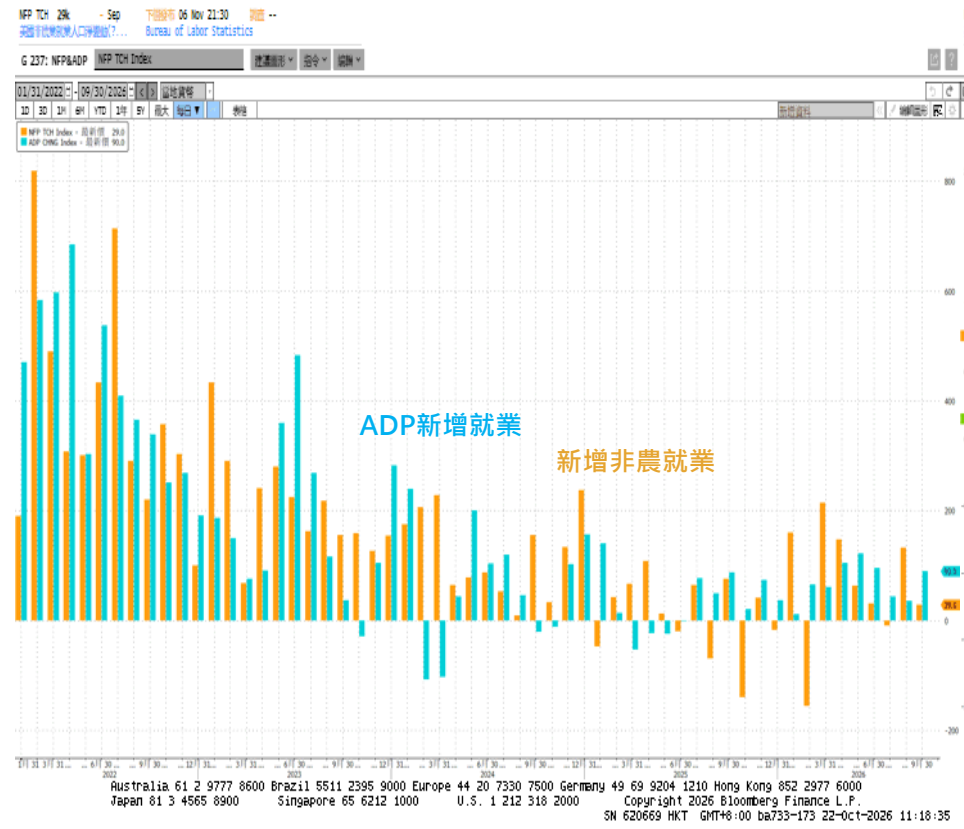


資料來源：Bloomberg, EC, HSBC, 2026/10/12。

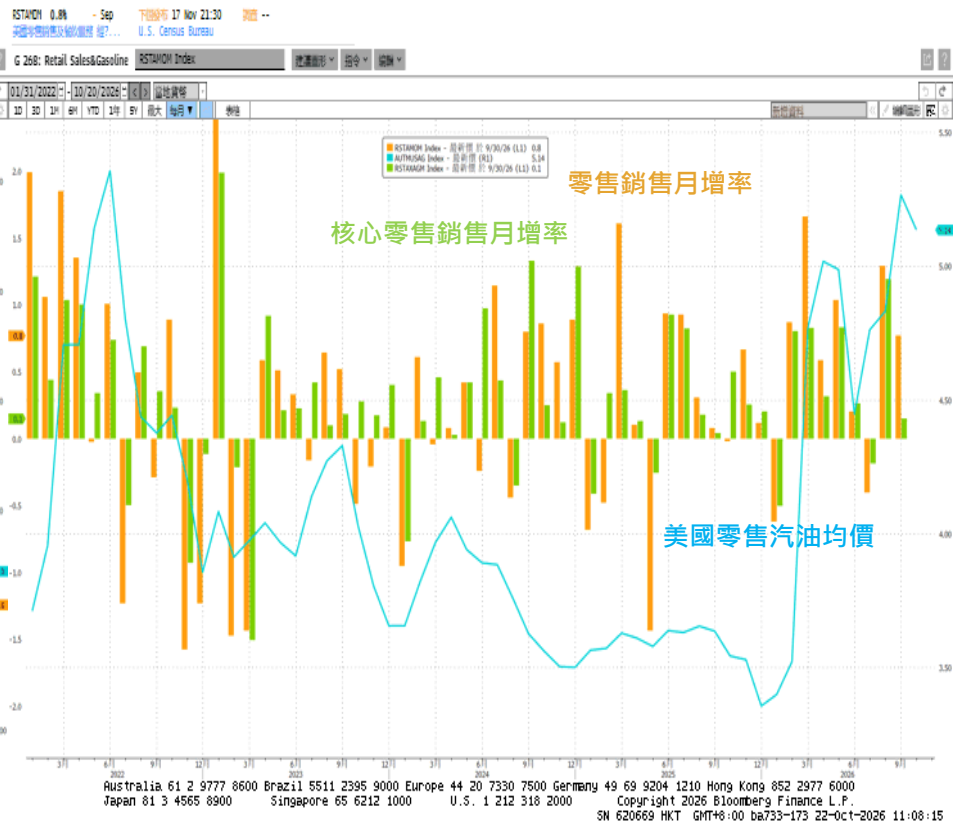
美國經濟仍具韌性但能源排擠效果顯現

- 9月新增非農就業遜於預期、失業率小幅攀升至4.2%，然首度領取失業救濟金人數仍續居歷史低檔，勞動市場穩健趨勢不變。
- 惟美國零售汽柴油價格高漲，對消費衝擊逐漸顯現，9月核心零售銷售增速在短暫反彈後明顯顯回落，房地產市場因利率居高不下而持續低迷。

美國勞動市場維持穩健



能源價格已對消費產生排擠效果

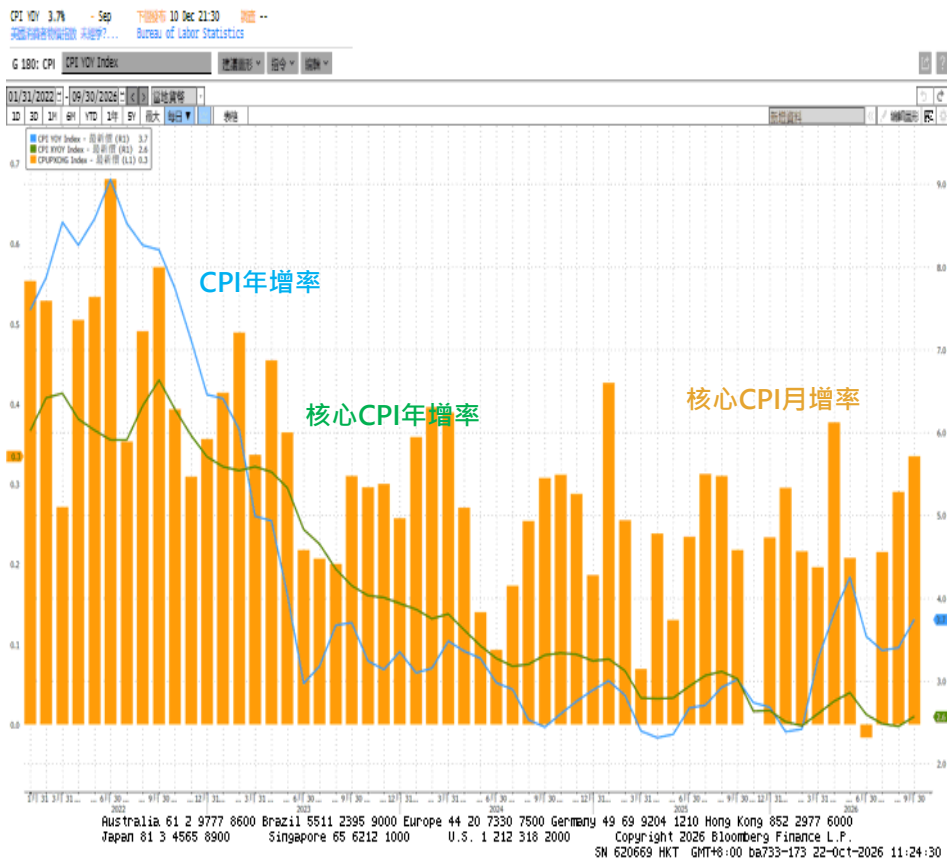


資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2026/10/22。

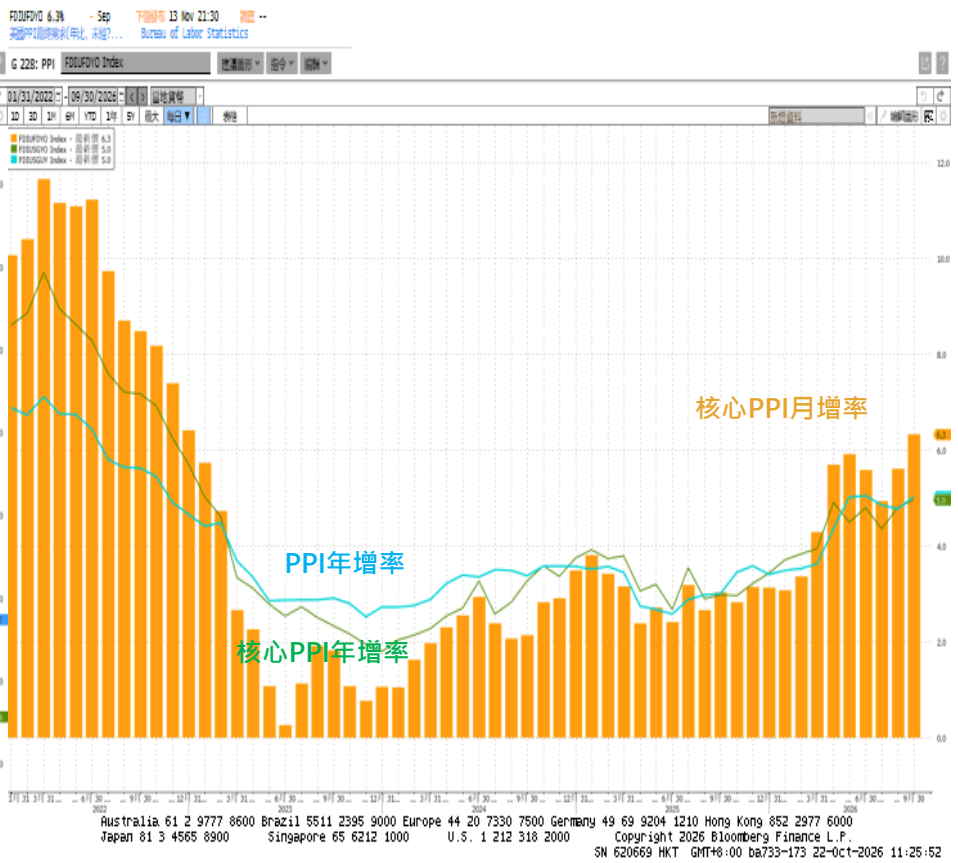
核心CPI增速再度攀升

- 9月CPI與核心CPI年增率雙雙攀升至3.7%與2.6%，核心CPI月增率維持0.3%，超級核心服務通膨增速連續兩個月攀升。
- 9月PPI與核心PPI增速攀升且高於市場預期，PPI月增率創2022年以來最大增幅。

核心CPI月增率小幅反彈



能源衝擊已擴散至其他PPI領域

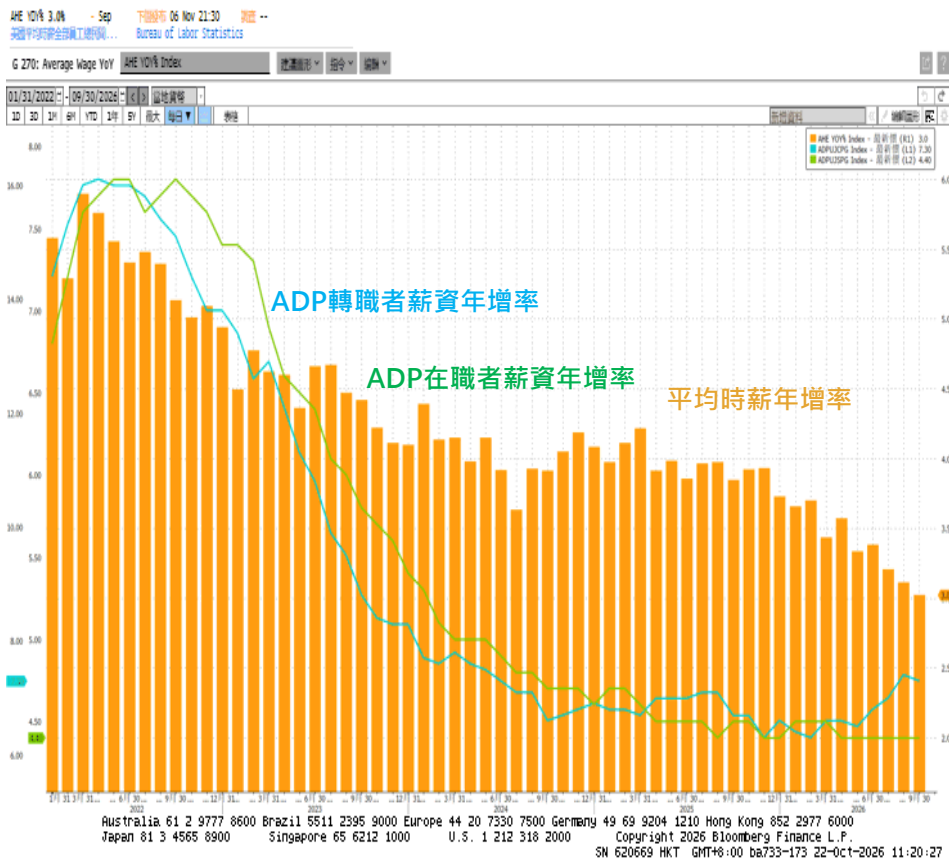


資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2026/10/22。

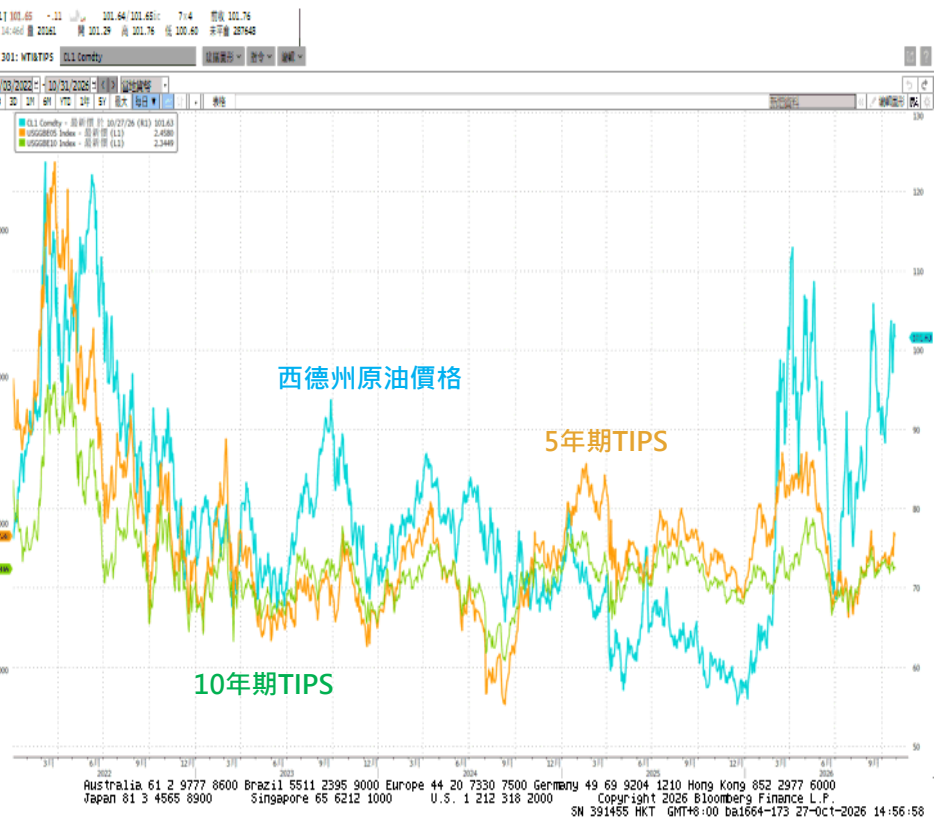
薪資放緩與通膨預期穩定有利聯準會等待

- 9月平均時薪年增率續降至疫情爆發前水準(3.0%)，月增率僅0.1%，顯示勞動市場並未過熱，進而降低第二輪通膨風險。
- 此外，儘管國際油價反彈至100美元以上，但中長期通膨預期仍相對穩定。

平均時薪增速回落至疫情爆發前水準



西德州原油價格與通膨預期

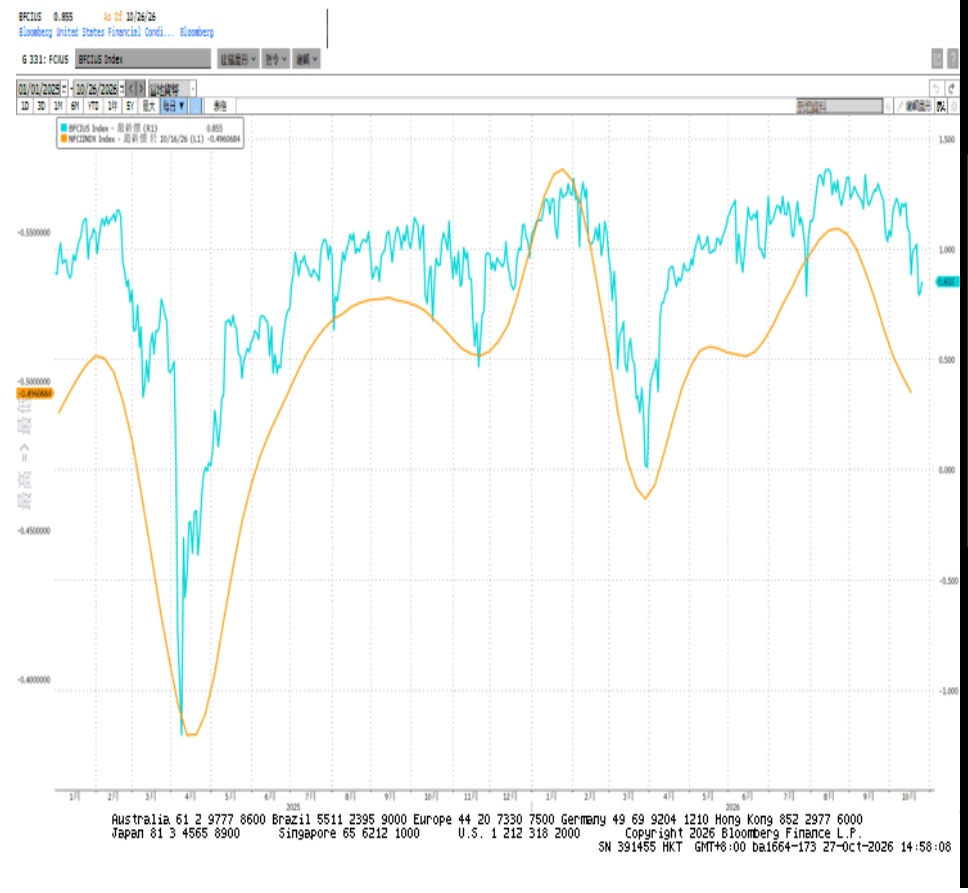


資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2026/10/22。

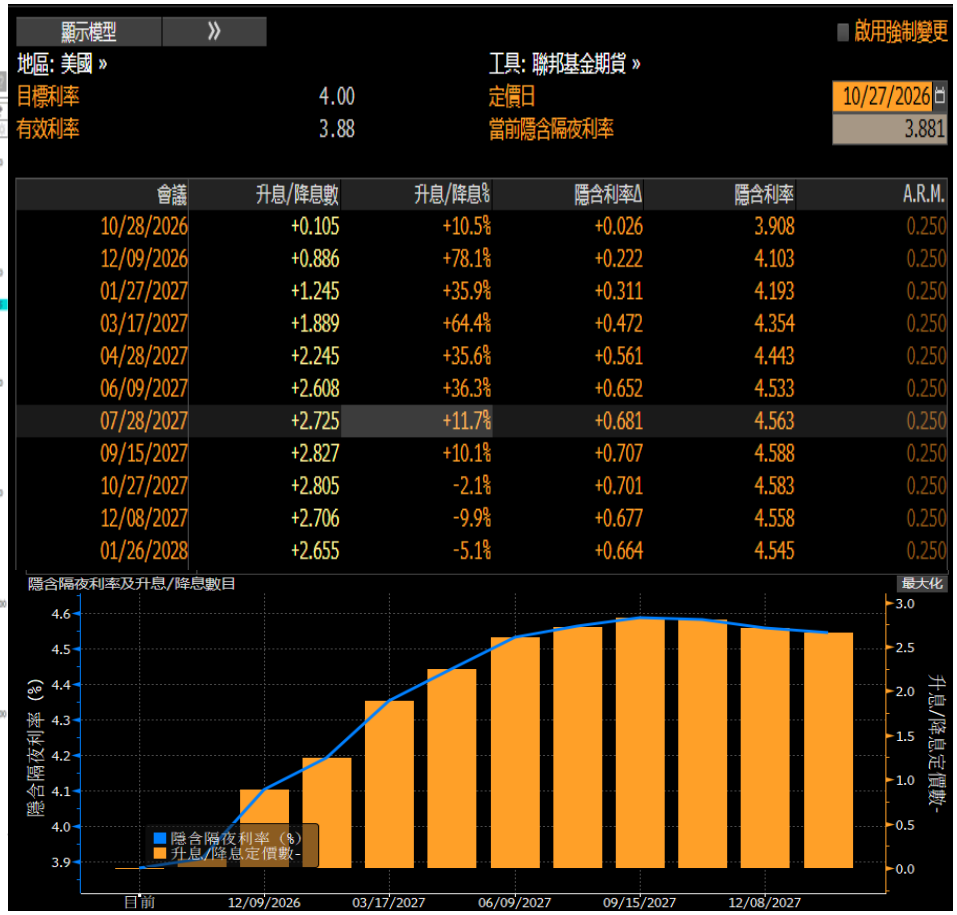
FOMC會議預期將出現鷹派暫停

- 因先前紐約聯儲總裁Walliam等溫和派官員釋出觀望訊息，聯準會主席Warsh亦未扭轉市場預期，加以金融條件指數緊縮、鄰近期中選舉，研判此次FOMC會議將維持利率不變，但部分地方聯儲總裁將提出異議，而Warsh會後談話將偏向鷹派，以保留年底前再度升息空間。

美國金融條件指數已有所緊縮



利率期貨反映聯準會年底將再度升息



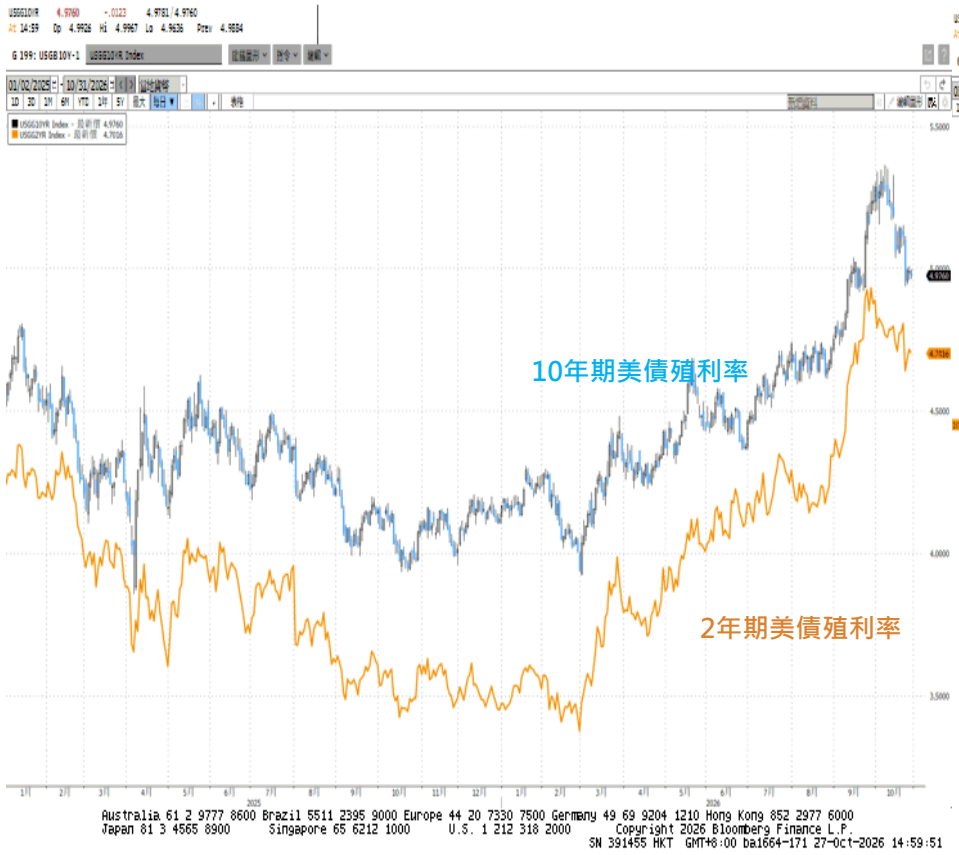
會議	升息/降息數	升息/降息%	隱含利率Δ	隱含利率	A.R.M.
10/28/2026	+0.105	+10.5%	+0.026	3.908	0.250
12/09/2026	+0.886	+78.1%	+0.222	4.103	0.250
01/27/2027	+1.245	+35.9%	+0.311	4.193	0.250
03/17/2027	+1.889	+64.4%	+0.472	4.354	0.250
04/28/2027	+2.245	+35.6%	+0.561	4.443	0.250
06/09/2027	+2.608	+36.3%	+0.652	4.533	0.250
07/28/2027	+2.725	+11.7%	+0.681	4.563	0.250
09/15/2027	+2.827	+10.1%	+0.707	4.588	0.250
10/27/2027	+2.805	-2.1%	+0.701	4.583	0.250
12/08/2027	+2.706	-9.9%	+0.677	4.558	0.250
01/26/2028	+2.655	-5.1%	+0.664	4.545	0.250

資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2026/10/27 。

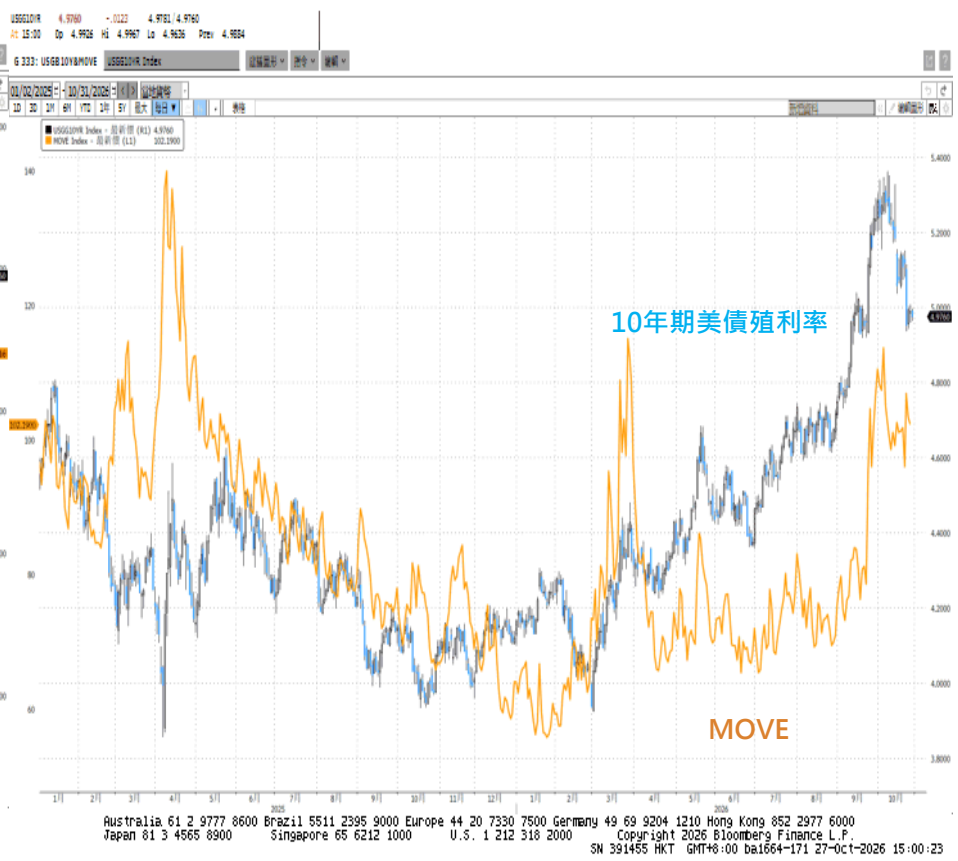
美債殖利率因避險情緒增溫而回落

- 儘管國際油價續居高檔、美國通膨數據高於預期，然隨市場對AI投資可持續性質疑再起令科技股修正、法國政局動盪，避險情緒攀升與AI相關債券發行暫歇，使得美債殖利率與利率波動度回落。

2年期與10年期美債殖利率



10年期美債殖利率與利率波動度

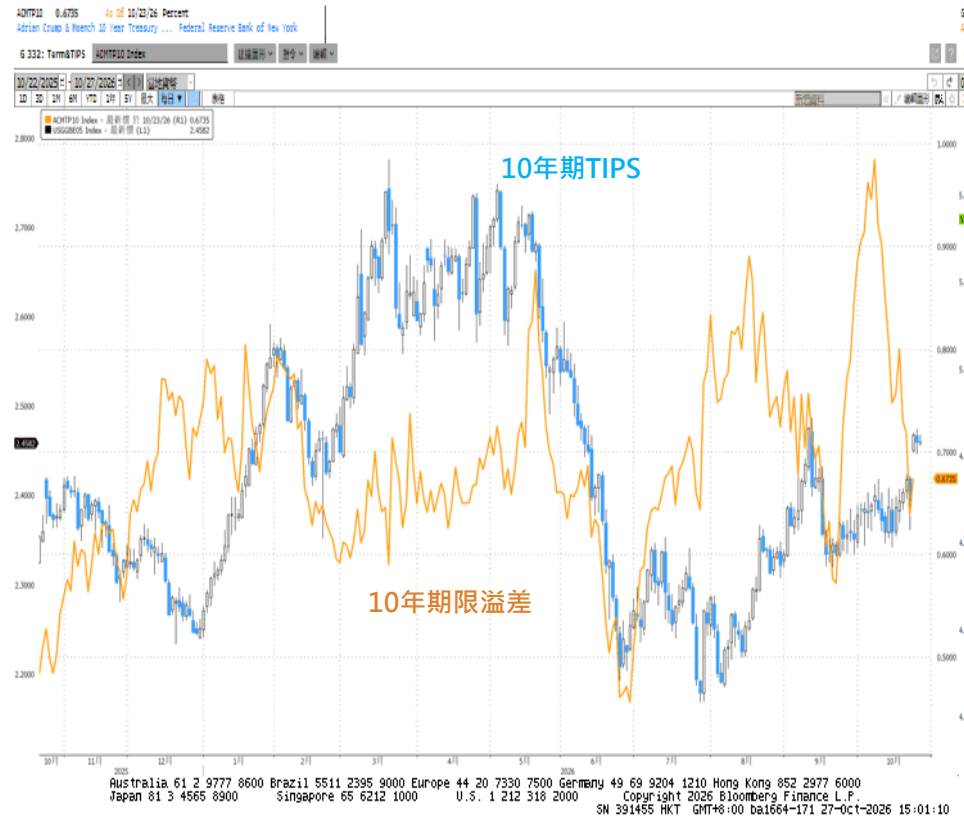


資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2026/10/27。

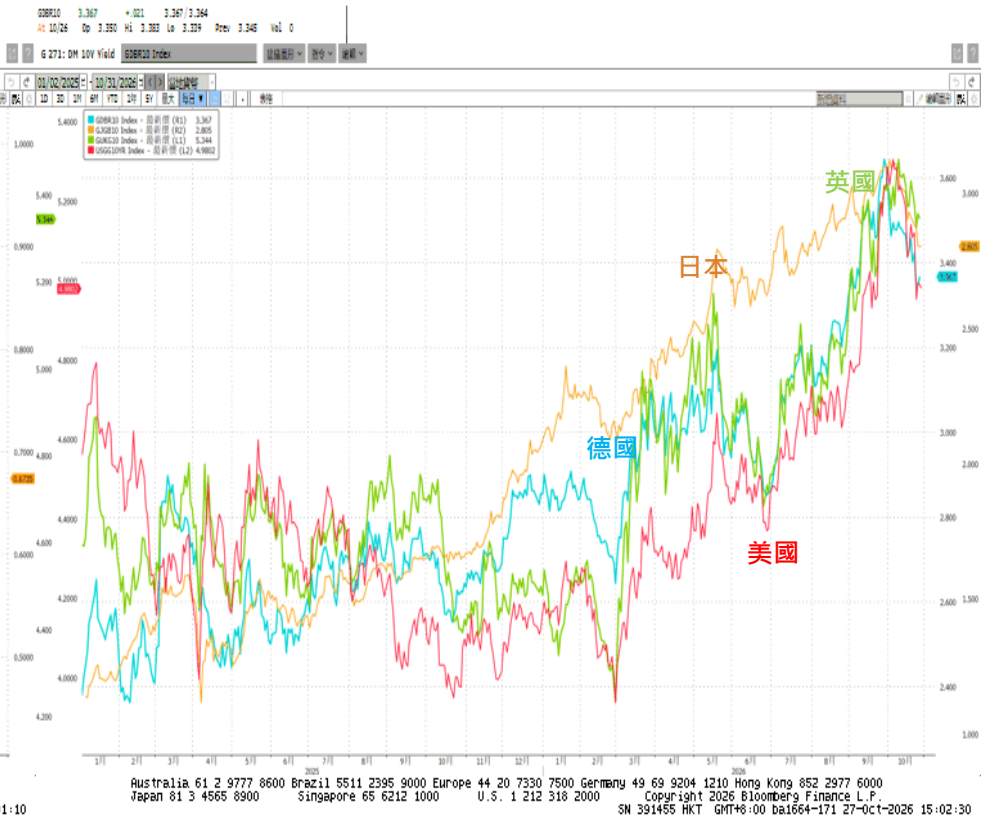
美債殖利率轉為區間波動

- 美債期限溢差收斂、通膨預期穩定，日本與英國等已開發國家殖利率回落，研判此輪美債拋售已接近尾聲，而AI相關債券發行降溫亦將舒緩殖利率上揚壓力。
- 惟國際油價續居高檔、地緣政治不確定性猶存(期中選舉後美伊是否再度爆發軍事衝突)，聯準會維持鷹派言論，將限制短期殖利率下行空間。

通膨預期與期限溢差



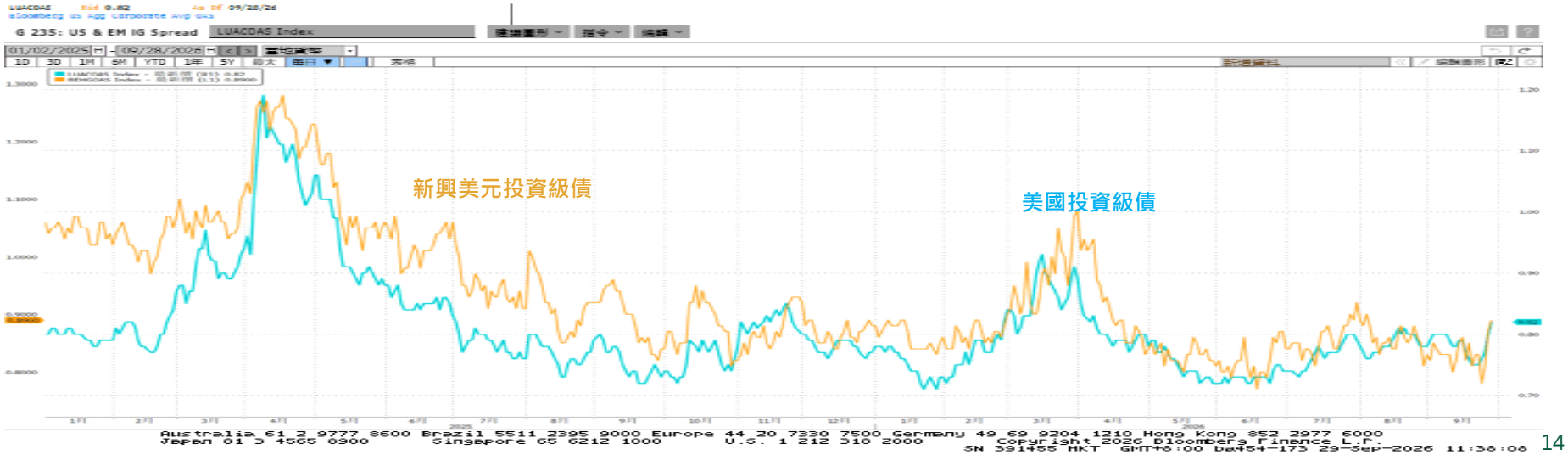
已開發國家10年國債殖利率走勢



資料來源：Bloomberg，第一金投信整理，2026/10/27。

主要債券指數信用利差擴大

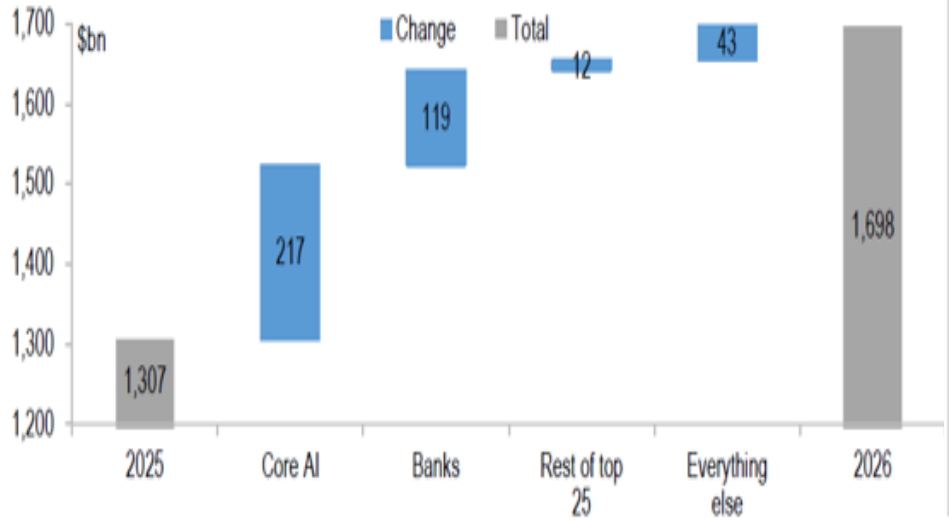




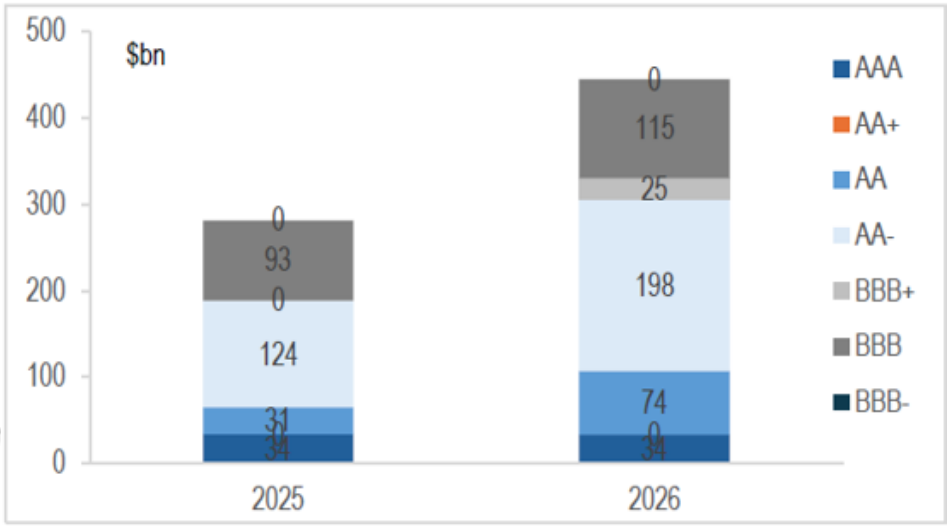
資料來源： Bloomberg，第一金投信整理，2026/9/29

美國投資級債信用基本面與市場結構健康

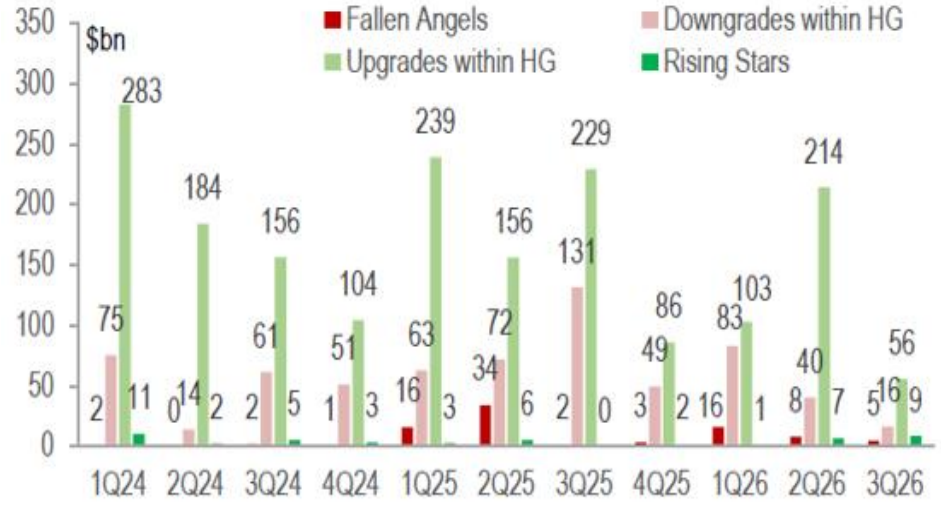
今年以來債券供給主要來自於AI相關發行人



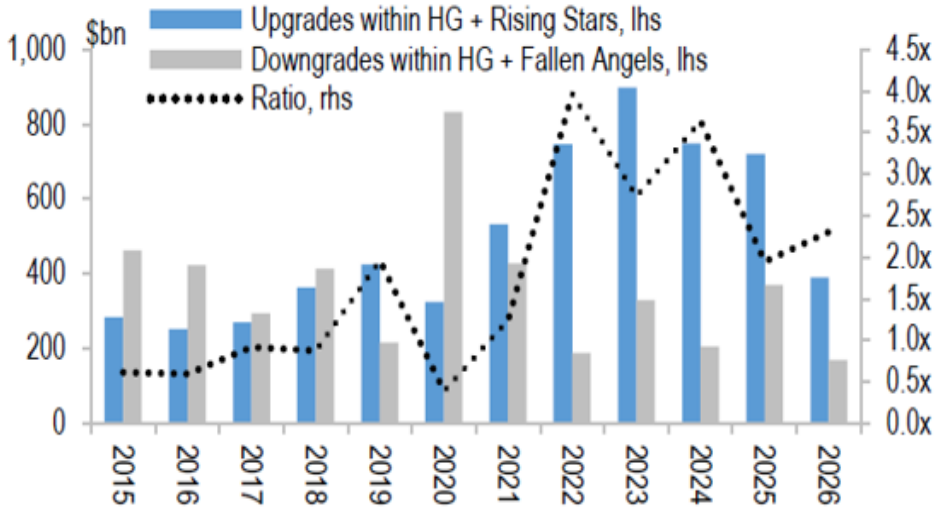
投資級AI相關發行者多為高信評企業



Q3信評調升金額超過信評調降



投資級債信評變動比率有所改善



資料來源：J.P. Morgan, 2026/10/16

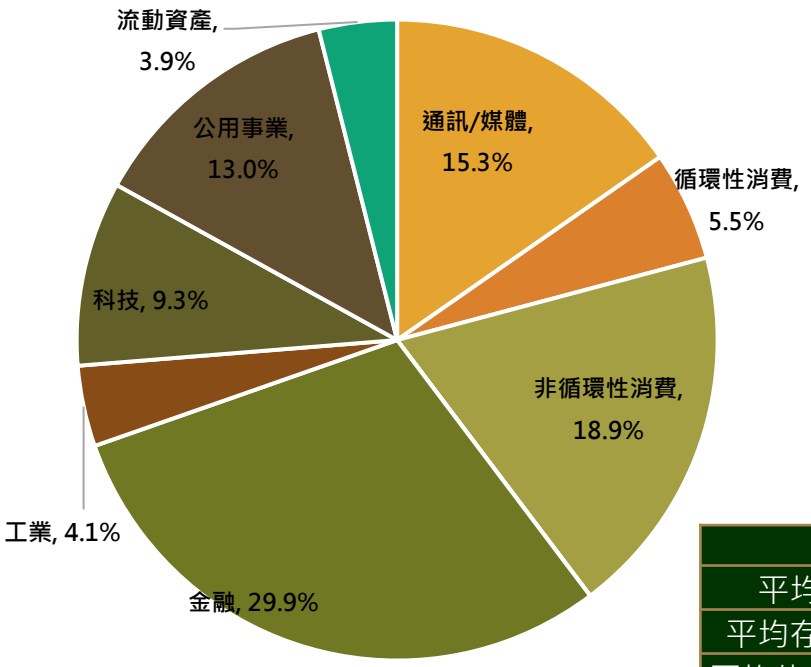
美國百大企業債券基金績效與配置

基金績效(%)

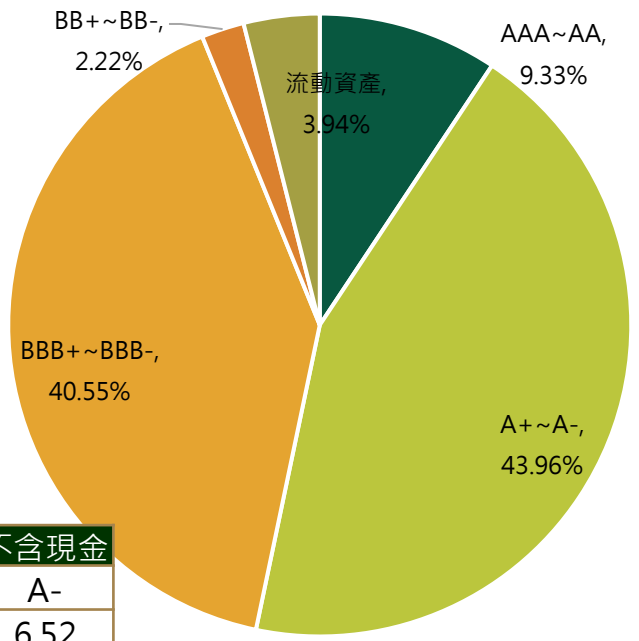
基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	成立以來
累積型-美元	-4.77	-3.84	-4.86	-4.25	-1.14	10.12	-1.47
累積型-台幣	-5.02	-4.54	-4.57	-2.10	-2.63	7.23	-2.25

資料來源：Morningstar，第一金投信，截至2026/9/30，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	6.26	6.52
平均債券殖利率	5.86	6.10

資料來源：第一金投信，截至2026/10/22

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
GS 6 1/4 02/01/41	高盛集團	金融	2.43%	高盛集團為銀行控股公司，屬於全球投資銀行及證券公司，專門從事投資銀行業務、交易與自營投資、資產管理與證券服務。
SCHW 6.136 08/24/34	嘉信理財	金融	2.42%	嘉信理財公司為一家金融服務公司。該公司提供財富與資產管理、證券經紀、銀行、交易與研究、託管，以及金融顧問服務。嘉信理財服務全球客戶。
AMGN 5 1/4 03/02/33	安進公司	非循環性消費	2.37%	安進公司為一家探索、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。
BAC 5.468 01/23/35	美國銀行	金融	2.36%	美國銀行為一家金融控股公司。該公司提供儲蓄帳戶、存款、抵押與建築貸款、現金與財富管理、定存單、投資基金、信用卡與轉帳卡、保險、行動及網路銀行服務。美國銀行服務全球客戶。
NEE 5.45 03/15/35	新世紀能源	公用事業	2.35%	新紀元能源資本控股公司為一家控股公司。該公司透過其子公司，擁有、開發、建設、營運並管理風能與太陽能發電廠、輸電線路、天然氣管道及儲能設施。新紀元能源資本控股公司服務美國的客戶。
AXP 5.667 04/25/36	美國運通	金融	2.15%	美國運通為從事全球性支付及旅行相關業務的公司。 該公司主要的產品和服務為簽帳卡和信用卡產品、及旅行相關服務予全球客戶和企業。
SYK 4 5/8 03/15/46	史賽克公司	非循環性消費	2.02%	史賽克公司專門研發及製造醫療與外科設備。該公司提供神經科技及骨科領域的產品與服務，例如關節植入物、手術設備及神經血管裝置。史賽克公司服務全球客戶。
GM 5.6 10/15/32	通用汽車	循環性消費	1.99%	通用汽車公司設計、製造和銷售汽車、卡車、跨界休旅車及汽車零件。該公司提供車輛保護、零件、配件、維護、衛星廣播及汽車融資服務。通用汽車公司於全球各地提供產品及服務。
MS 5.942 02/07/39	摩根士丹利	金融	1.97%	摩根士丹利為一家銀行控股公司，於全球各地提供多元化金融服務。該公司全球證券業務的服務對象包括個人、機構投資者及投資銀行客戶。摩根士丹利亦從事全球資產管理業務。
PCG 5.8 05/15/34	太平洋瓦斯電力	公用事業	1.97%	太平洋瓦斯與電力公司以「太平洋瓦電」（PG&E）執行業務，提供公用事業服務。該公司為住宅和商業用戶生產電力與天然氣，並進行運輸及配送。太平洋瓦電服務美國的客戶。

資料來源：第一金投信整理，資料日期：2026/10/22，投資人申購本基金係持有基金受益憑證 ，而非本文提及投資資產或標的 。

市場展望與基金投資策略

- 美國期中選舉若出現國會分裂或民主黨取得眾議院多數席次，將透過消弭刺激性財政擔憂、政府關門風險攀升與AI監管趨嚴等，降低美債拋售壓力；歷史經驗顯示，期中選舉對信用利差影響不明顯，然政策變動將影響個別產業。

- 法債殖利率彈升對歐洲外圍國家與整體歐元區經濟影響有限；雖然德法利差急遽擴大似有偏離基本面之嫌，然短期政治不確定性猶存，將限制法債殖利率回落空間。

- FOMC會議預期將維持利率不變，但聯準會主席Warsh會後言論將傾向鷹派，保留12月再度升息空間。美債期限溢差收斂、通膨預期穩定，日本與英國等已開發國家殖利率回落，研判此輪美債拋售已接近尾聲，惟國際油價續居高檔與地緣政治不確定性，研判美債殖利率將區間波動。信用基本面與市場結構健康，隨市場恐慌情緒降溫，信用利差存在小幅收斂空間。

- 百大債將視殖利率變動而機動調整存續期間，短期觀察重點為AI資本支出與融資需求變動；信評仍以A以上為主要配置；產業配置著重於金融、醫療、公用事業與通訊。截至10/22新台幣兌美元避險比率約為20.04%。

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