

第一金創新趨勢暨電子基金市場報告

市場回顧與發展

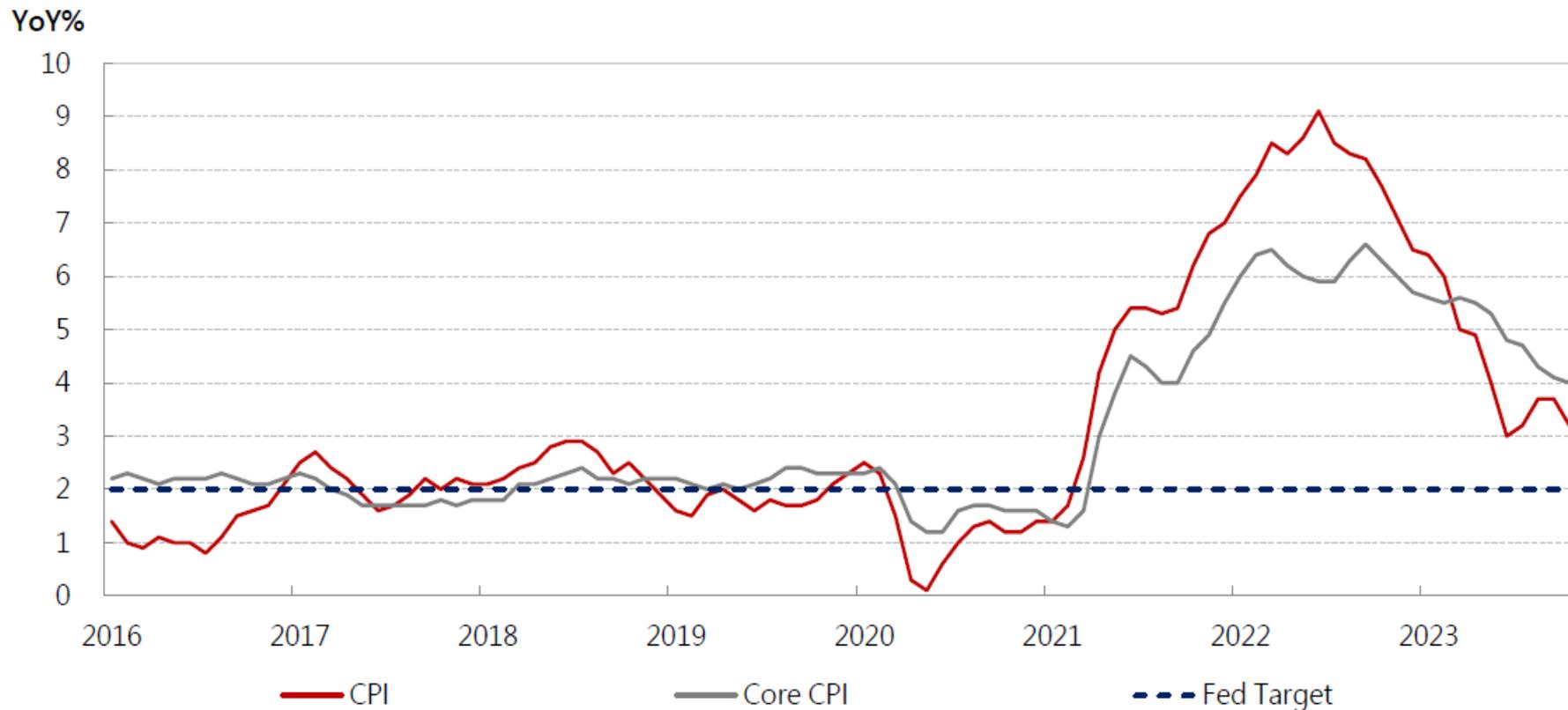
經濟成長率將趨緩

主要經濟體GDP成長率預估中位數，百分比

	2023		2024				2022	2023	2024
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4			
全球							3.5	2.8	2.6
DM	2.0	0.8	0.6	0.8	1.3	1.6	2.7	1.6	1.1
EM	4.2	4.4	3.6	4.1	4.2	4.3	3.7	3.9	4.0
美國	2.9	2.2	1.6	1.2	0.5	0.8	1.9	2.3	1.0
歐元區	(0.1)	0.1	0.3	0.4	0.8	1.2	3.4	0.5	0.7
英國	0.6	0.4	0.2	0.3	0.5	0.8	4.5	0.4	0.4
日本	1.9	2.0	1.4	0.5	0.9	1.0	1.1	1.9	1.0
中國	4.9	5.0	4.0	4.6	4.7	4.7	3.0	5.2	4.5

美國通膨降溫趨勢更加確立

美國10月CPI(年增率) vs. 核心CPI(年增率)



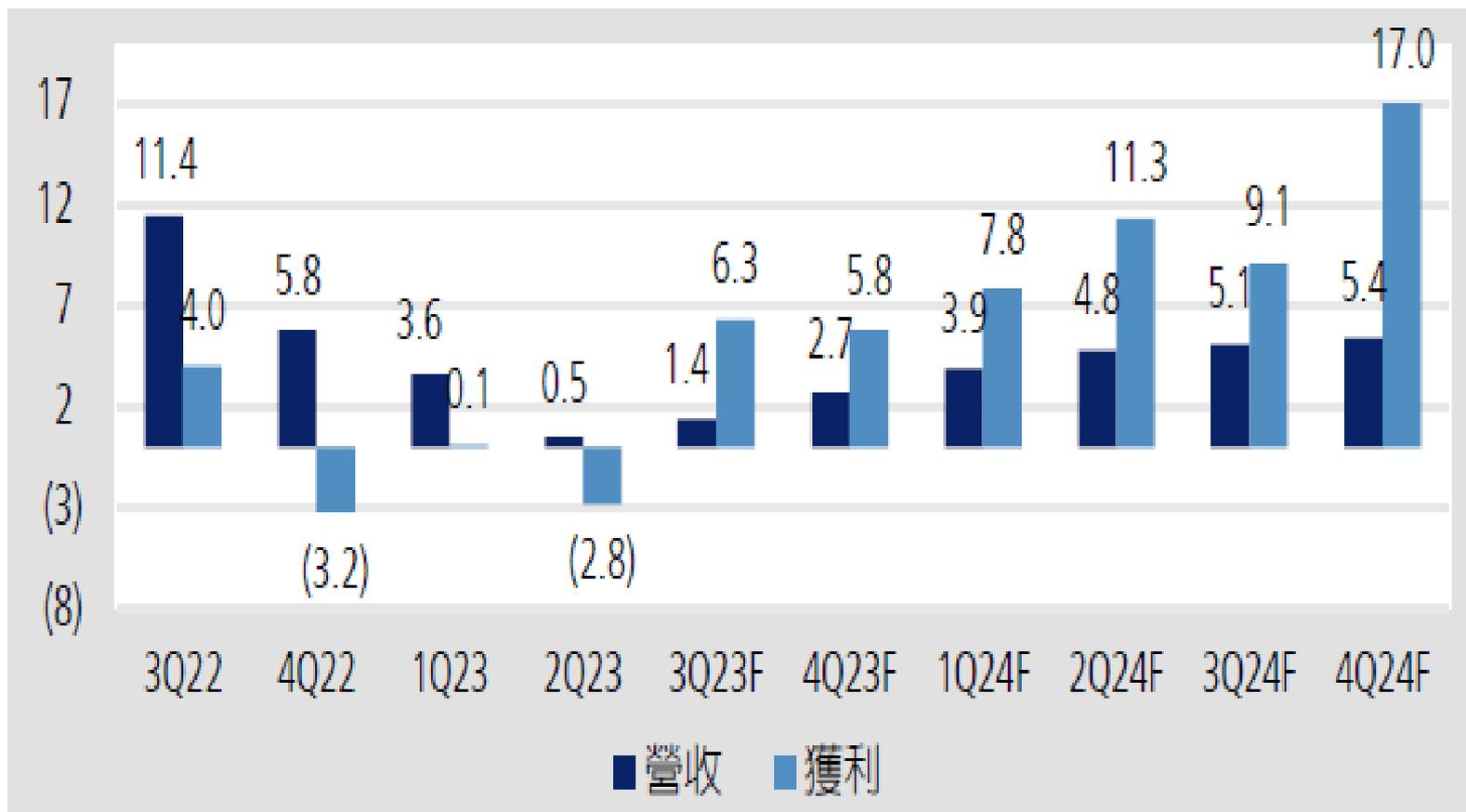
Fed停止升息趨勢形成

期貨市場預期Fed 再次升息的機率僅約30%

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
2023/12/13			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	85.9%	14.1%	0.0%
2024/1/31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	71.7%	26.0%	2.3%
2024/3/20	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.8%	64.8%	22.4%	2.0%
2024/5/1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.5%	28.3%	51.0%	15.8%	1.3%
2024/6/12	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	15.8%	39.6%	33.5%	8.6%	0.7%
2024/7/31	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	9.5%	28.9%	36.3%	19.9%	4.3%	0.3%
2024/9/18	0.0%	0.0%	0.5%	5.7%	20.3%	33.0%	27.1%	11.1%	2.0%	0.1%
2024/11/7	0.0%	0.3%	3.1%	13.0%	26.7%	30.1%	19.1%	6.6%	1.1%	0.1%
2024/12/18	0.2%	2.0%	9.1%	21.2%	28.7%	23.5%	11.6%	3.3%	0.5%	0.0%

美股獲利成長率已領先轉正

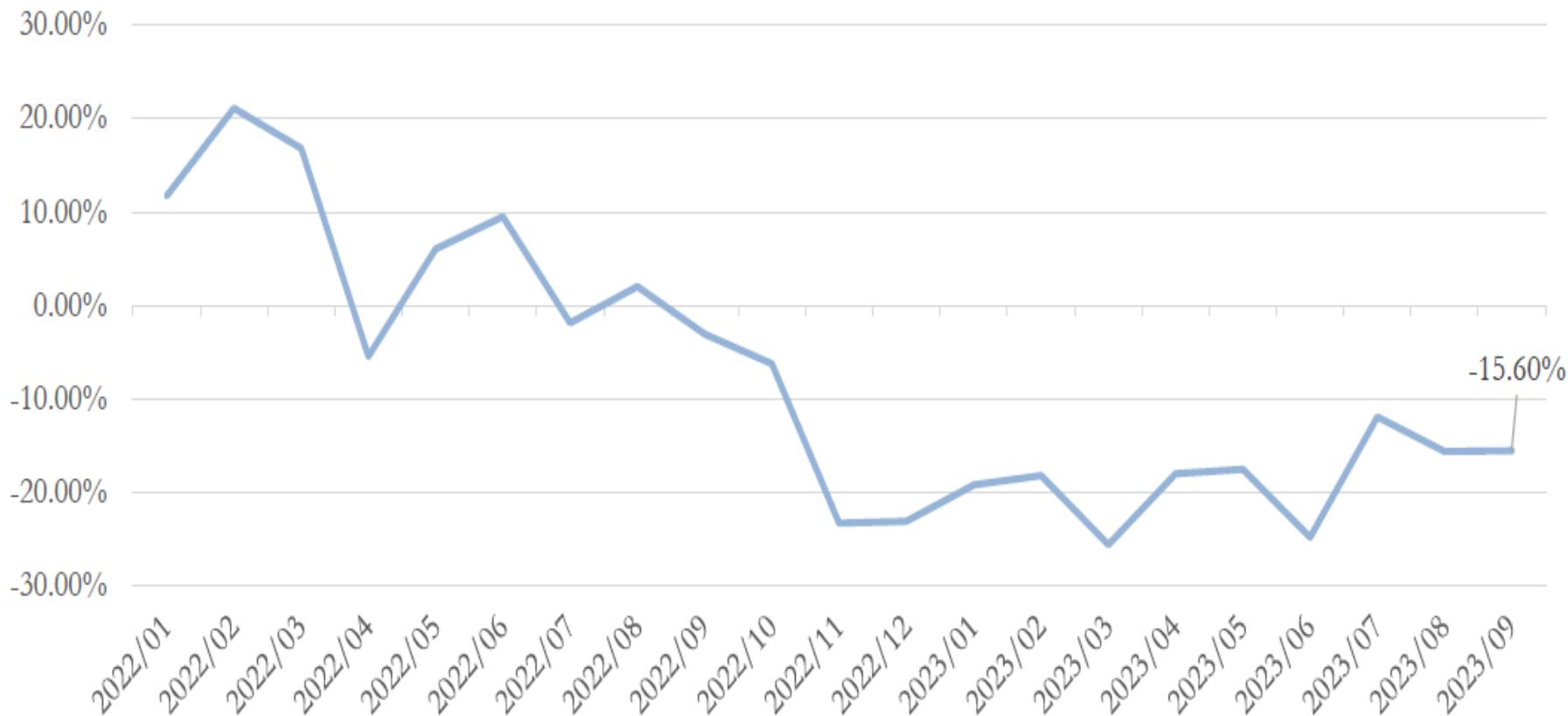
美股各季營收及獲利年增率，百分比



資料來源：Refinitiv；凱基、2023/11/15

台灣外銷訂單負增長幅度可望收斂

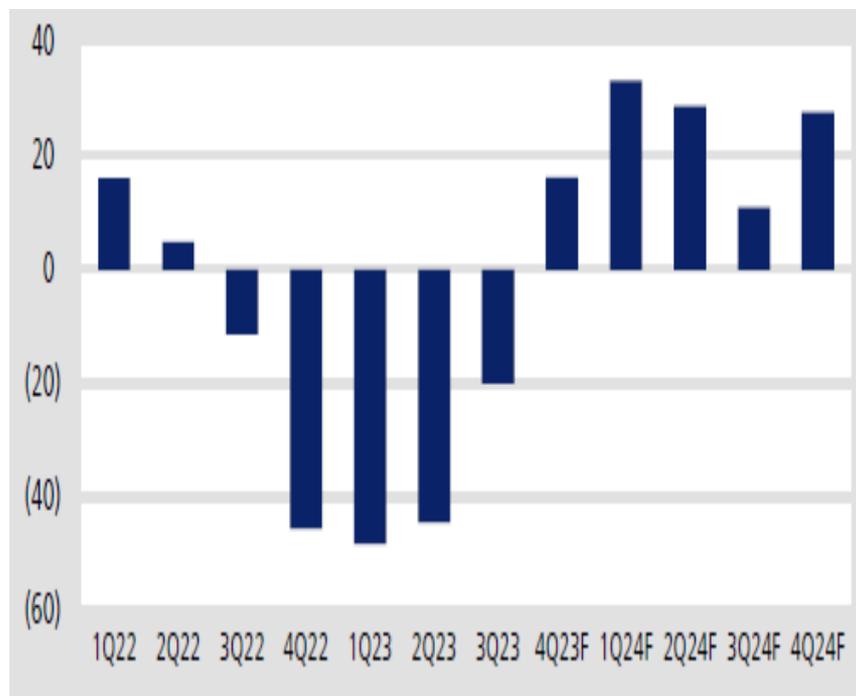
台灣外銷訂單年增長



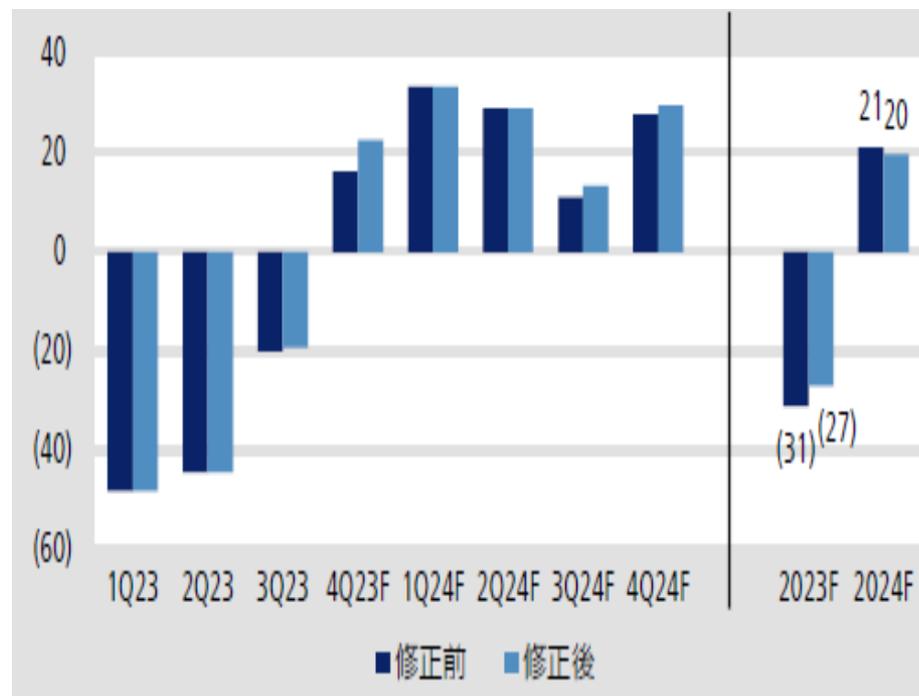
資料來源：國泰證期研究部整理 · 2023/11/20

Q4起將是台股獲利成長循環開始

台股單季獲利年增率，百分比



台股單季與年度獲利年增率，百分比



資料來源：KGI預估 · 2023/11/15

台股各產業獲利將明顯好轉

台股與次族群獲利預估年增率，百分比

	2022	2023F		2024F			2022	2023F		2024F	
		凱基預估	市場共識	凱基預估	市場共識			凱基預估	市場共識	凱基預估	市場共識
記憶體	(24.6)	(95.6)	盈轉虧	959.0	虧轉盈	鋼鐵	(75.4)	(33.6)	(76.0)	168.8	183.6
光通訊	-	91.3	91.3	197.9	197.9	製鞋	100.0	(50.0)	(41.7)	65.9	54.5
網通PCB	56.1	(23.2)	(19.7)	70.4	71.7	汽車零組件	52.8	(18.9)	(20.0)	43.5	44.0
網通	239.5	48.9	54.8	62.6	67.6	工業自動化	5.2	(13.2)	(11.3)	28.7	25.1
IC設計服務	94.8	6.8	5.6	55.6	50.1	觀光	(46.5)	167.8	168.8	25.7	22.1
ABF	102.5	(68.4)	(67.8)	52.4	66.2	塑化	(63.1)	(43.0)	(38.9)	24.7	48.1
伺服器EMS	(9.3)	8.2	9.2	41.3	38.0	餐飲	(2.9)	112.2	118.7	18.7	15.1
CCL	(7.7)	10.8	9.5	36.7	49.0	自行車	(12.7)	(35.3)	(32.0)	17.4	23.7
被動元件	(0.8)	(27.2)	(25.0)	34.6	27.0	航太	135.4	39.9	33.8	14.3	13.3
散熱	50.6	15.6	15.0	24.9	19.7	成衣加工	32.1	(12.0)	(10.6)	12.0	17.2
一線晶圓代工	70.4	(20.2)	(19.1)	24.8	18.1	成衣加工	32.1	(12.0)	(10.6)	12.0	17.2
手機零組件	28.4	(35.5)	(34.8)	22.4	18.2	食品	(13.6)	23.4	23.2	10.1	6.4
IC設計(手機與消費性)	(2.9)	(35.7)	(35.9)	20.7	20.2	水泥	(50.7)	47.0	37.5	7.5	6.8
手機EMS	(2.1)	(13.8)	(9.4)	20.7	20.0	航空	(37.8)	203.2	211.5	(46.8)	(42.2)
雲端數位	16.3	18.0	16.6	19.5	17.3	貨櫃航運	19.7	(92.9)	(94.8)	(92.4)	(64.4)
電源供應器	15.1	6.6	4.6	16.8	17.4						
電信	2.6	6.1	7.6	4.2	7.2						
二線晶圓代工	51.6	(36.2)	(36.3)	1.9	(3.4)						
矽晶圓	29.5	25.1	22.9	(7.9)	(6.4)						
面板	盈轉虧	持續虧損	持續虧損	虧轉盈	虧轉盈						
科技股	17.8	(22.0)	(23.2)	25.0	23.8						
非科技股	(12.0)	(64.4)	(66.8)	7.4	10.6						
台股	(3.7)	(27.0)	(28.9)	19.5	19.9						

資料來源：KGI預估·2023/11/15

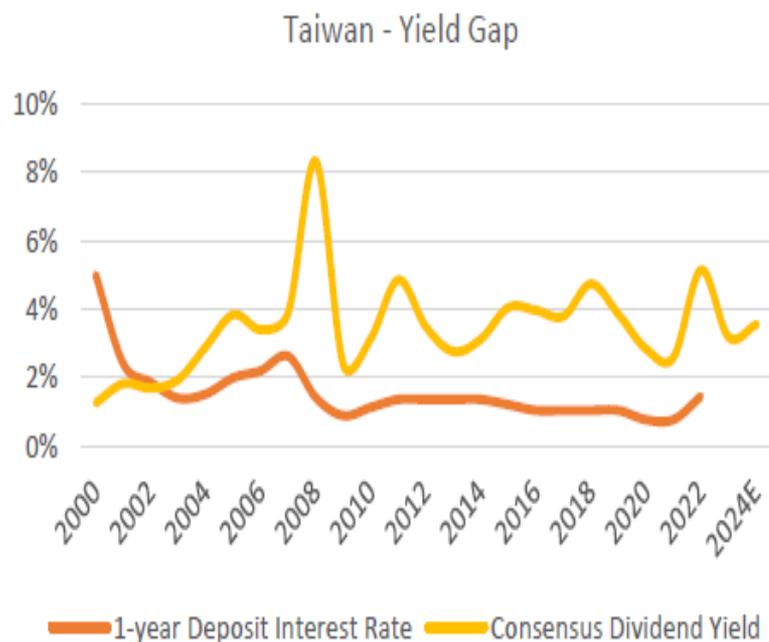
台股評價PB還好但PE較高些

台股評價比較

	Forward PB(倍)								Forward PE(倍)							
	未來1年	2023年	2024年	過去5年 平均	過去10年 平均	過去20年 平均	2007年 高峰	2008年 谷底	未來1年	2023年	2024年	過去5年 平均	過去10年 平均	過去20年 平均	2007年 高峰	2008年 谷底
台股	1.75	1.90	1.70	1.70	1.60	1.61	2.28	0.95	17.33	19.52	16.33	14.85	14.81	17.10	21.73	8.80
台股 (扣除台積電)	1.43	1.54	1.38	1.39	1.38	1.46	2.22	0.89	17.47	19.91	16.98	14.43	14.75	15.96	22.71	8.06

台股殖利率已有降低

台股殖利率與評價



	PBR	PER (trailing)	PER (forward)	Yield (forward)
15,500	1.90	17.5	14.5	3.23
16,000	1.96	18.0	14.9	3.13
16,500	2.02	18.6	15.4	3.03
17,000	2.08	19.2	15.8	2.95
17,500	2.14	19.7	16.3	2.86

基金績效與投資組合

創新趨勢基金-績效表現

基金績效表現(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	近五年	成立以來
新台幣	-5.86	+16.93	+34.21	+40.70	-0.34	+50.44	+92.23	+275.80

資料來源：Morningstar · 第一金投信整理 · 截至2023/10/31 · 基金成立日為2010/10/21

基金成立以來淨值表現



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 截至2023/10/31 · 基金成立日為2010/10/21

創新趨勢基金-前十大標的

■ 持股調整差異說明：

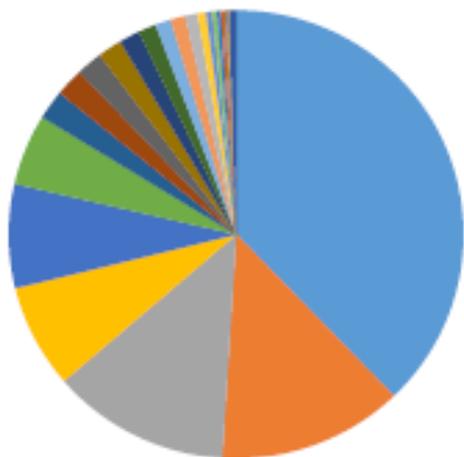
1. 加碼：半導體(聯發科)
2. 減碼：電腦及週邊(廣達)、電子零組件(金像電、台達電)、其他電子(鴻海)

	2023年10月	比重	2023年9月	比重
1	台積電	9.56	台積電	9.42
2	聯發科	5.57	聯發科	4.18
3	鴻海	2.75	廣達	3.35
4	廣達	2.54	鴻海	2.96
5	中華電	2.09	金像電	2.02
6	金像電	1.85	中華電	2.01
7	台達電	1.8	台達電	1.93
8	健策	1.76	健策	1.79
9	創意*	1.63	台光電	1.58
10	聯電*	1.6	富邦金	1.53

資料來源：第一金投信，2023/10/31，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。

*為新進入前十大個股

創新趨勢基金-產業配置



■ 半導體 37.82	■ 電子零組件 13.16
■ 電腦及週邊 12.68	■ 通信網路業 7.49
■ 金融業 7.48	■ 其他電子業 5.14
■ 航運業 2.11	■ 塑膠工業 2.03
■ 光電業 1.85	■ 電子通路業 1.75
■ 油電燃氣業 1.46	■ 汽車工業 1.28
■ 電機機械 1.11	■ 鋼鐵工業 1.05
■ 紡織纖維 0.88	■ 食品工業 0.62
■ 水泥工業 0.41	■ 生技醫療 0.33
■ 運動休閒 0.3	■ 橡膠工業 0.27
■ 貿易百貨 0.18	■ 建材營造 0.11
■ 現金 0.49	

電子基金-績效表現

基金績效表現(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	近五年	成立以來
新台幣	-6.03	+19.77	+38.00	+44.11	+2.72	+47.66	+126.23	+534.80

資料來源：Morningstar · 第一金投信整理 · 截至2023/10/31 · 基金成立日為1999/07/19

基金成立以來淨值表現



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 截至2023/10/31 · 基金成立日為1999/07/19

電子基金-前十大標的

■ 持股調整差異說明：

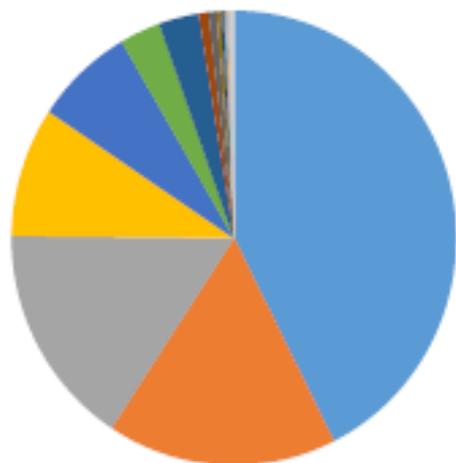
1. 加碼：半導體(聯發科)、
2. 減碼：電腦及週邊(廣達)、電子零組件(金像電、台達電)、其他電子(鴻海)

	2023年10月	比重	2023年9月	比重
1	台積電	9.64	台積電	9.38
2	聯發科	7.03	聯發科	5.64
3	鴻海	4.43	鴻海	5.08
4	廣達	3.56	廣達	4.33
5	中華電	3.3	中華電	3.15
6	健策	2.4	台達電	2.54
7	台達電	2.38	健策	2.52
8	金像電	2.25	金像電	2.47
9	台光電	2.02	台光電	2.29
10	創意	1.96	創意	1.78

資料來源：第一金投信，2023/10/31，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。

* 為新進入前十大個股

電子基金-產業配置



■ 半導體 42.58	■ 電子零組件 16.69
■ 電腦及週邊 15.89	■ 通信網路業 9.23
■ 其他電子業 7.21	■ 電子通路業 2.96
■ 光電業 2.91	■ 電機機械 0.71
■ 金融業 0.58	■ 航運業 0.28
■ 紡織纖維 0.19	■ 汽車工業 0.13
■ 生技醫療 0.13	■ 塑膠工業 0.12
■ 運動休閒 0.03	■ 水泥工業 0.02
■ 油電燃氣業 0.02	■ 橡膠工業 0.01
■ 鋼鐵工業 0	■ 食品工業 0
■ 現金 0.31	

未來展望與投資策略

未來產業及配置策略

■ 配置策略：

- 創新/電子目前持股各約99%/99%，預計未來將適度調整到94%上下5%。
- 基金主要持股配置在Foundry、ASIC/IP服務、IC設計、HPC、AI、Data Center、iPhone、EV、汽車電子等產業。近期持股減碼電網/記憶體產業，加碼手機半導體。未來基金持股關注重心為半導體、生成式AI、Data Center、HPC等產業。
- 美國Q3 GDP表現好、零售銷售9月不錯、新屋開工/銷售9月好轉，密大消費者信心11月大幅下降、製造業/服務業ISM 10月明顯下降；歐元區綜合PMI 10月下降、10月CPI好轉；大陸Q3 GDP表現不錯、零售銷售/固定資產投資9月轉好、10月年衰退6.4%不好，官方綜合PMI 10月下降；日本出口9月年增4.3%；台灣景氣分數9月好轉並轉黃藍燈、出口10月年衰退4.5%不好，製造業PMI 10月下降；南韓10月出口年增轉正。全球通膨雖轉好，但全球總經數據時好時壞，ECB、Fed、BoE沒再調升利率。
- 未來觀察通膨、利率政策、半導體庫存調整。生成式AI、HPC、汽車電子、ASIC/IP服務、AI雲端仍相對看好，半導體庫存調整時間遞延到Q4且到2024Q2才全部好轉，但手機/PC部份已好轉。

基金小檔案

基金名稱	第一金創新趨勢基金	成立日	2010/10/21
基金類型	國內股票型	投資區域	台灣
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5*
基金級別	新台幣(一般型 / I類型)	手續費率	最高不超過2%
經理公司	第一金投信	保管銀行	台灣中小企業銀行
經理費率	每年 1.6% (一般型) 每年 0.5% (I類型)	保管費率	每年 0.16%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次 5 個營業日內 (一般T+3日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型基金，主要投資於國內市場之有價證券，依投資策略與投資特色，本基金之風險及波動度屬中高程度，風險等級為 RR5。

基金小檔案

基金名稱	第一金電子基金	成立日	1999/07/19
基金類型	國內股票型	投資區域	台灣
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5*
基金級別	新台幣	手續費率	最高不超過2%
經理公司	第一金投信	保管銀行	元大銀行
經理費率	每年 1.6%	保管費率	每年 0.15%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次 5 個營業日內 (一般T+3日)

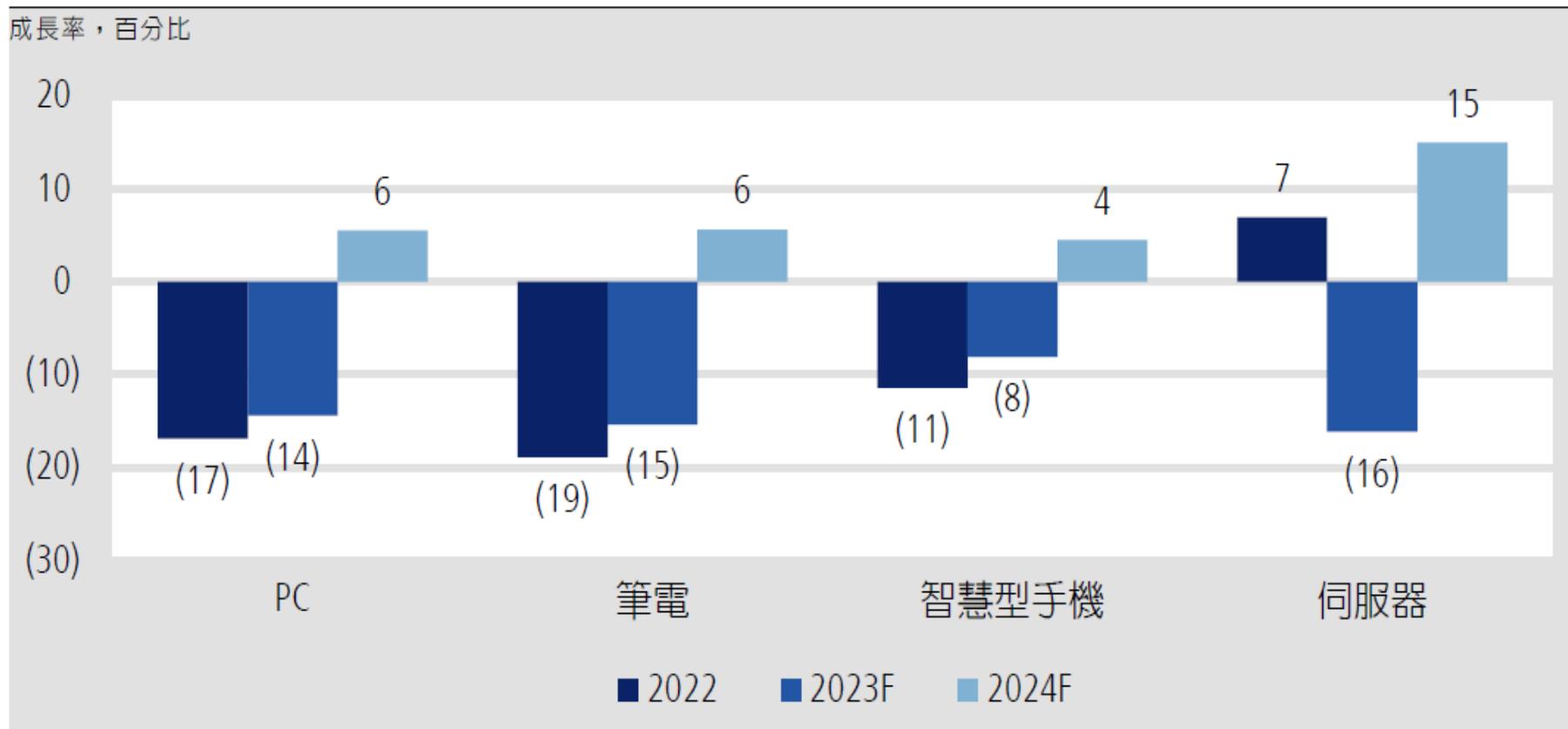
資料來源：第一金投信；*本基金為股票型，主要投資於國內上市及上櫃電子類股，故本 基金風險等級為 RR5。

產業發展趨勢



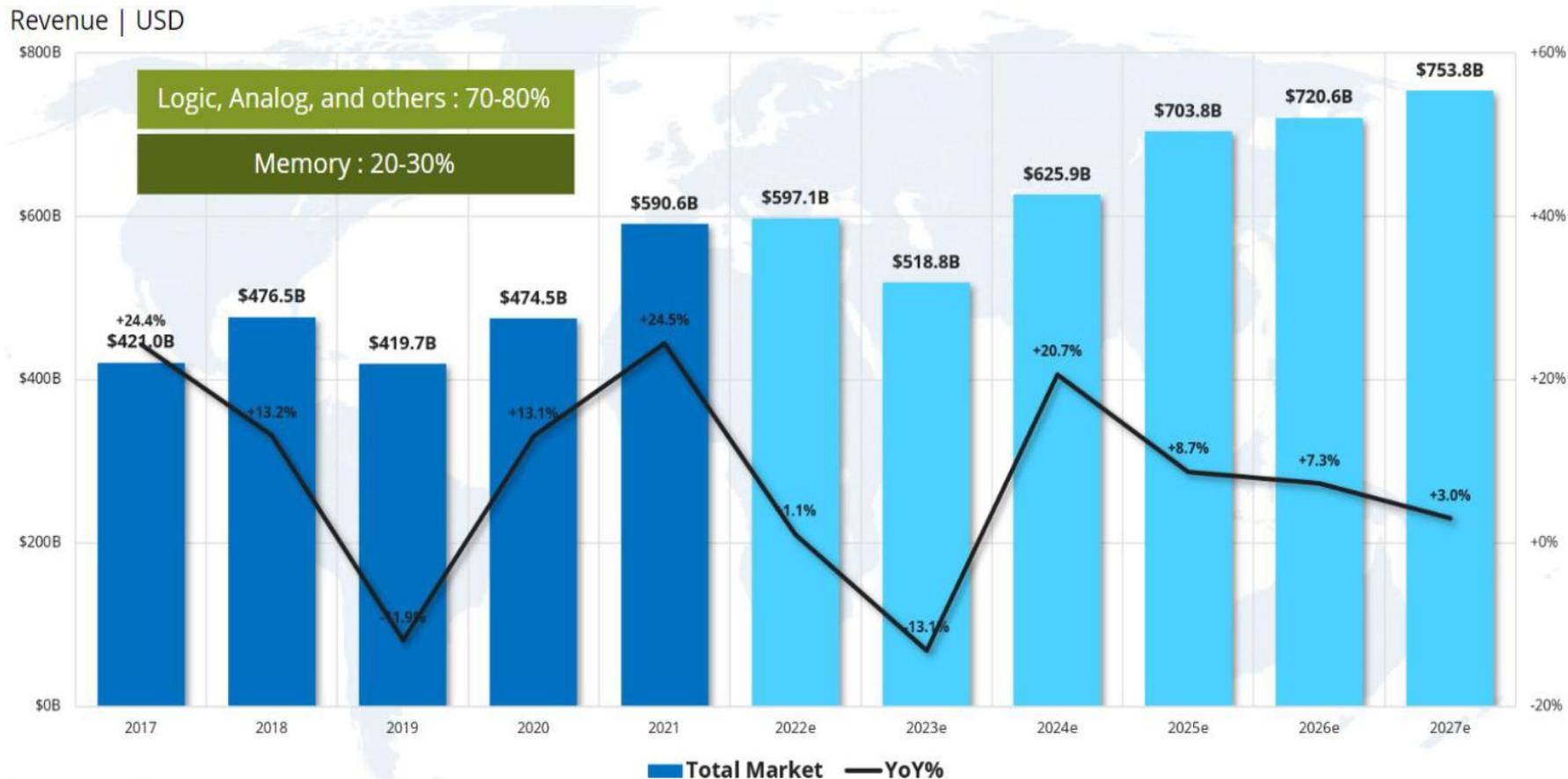
主要電子產品將恢復年成長動能

電子硬體裝置- 筆電、桌機、智慧型手機與伺服器 – 皆預期2024年出貨量成長



半導體將恢復正成長態勢

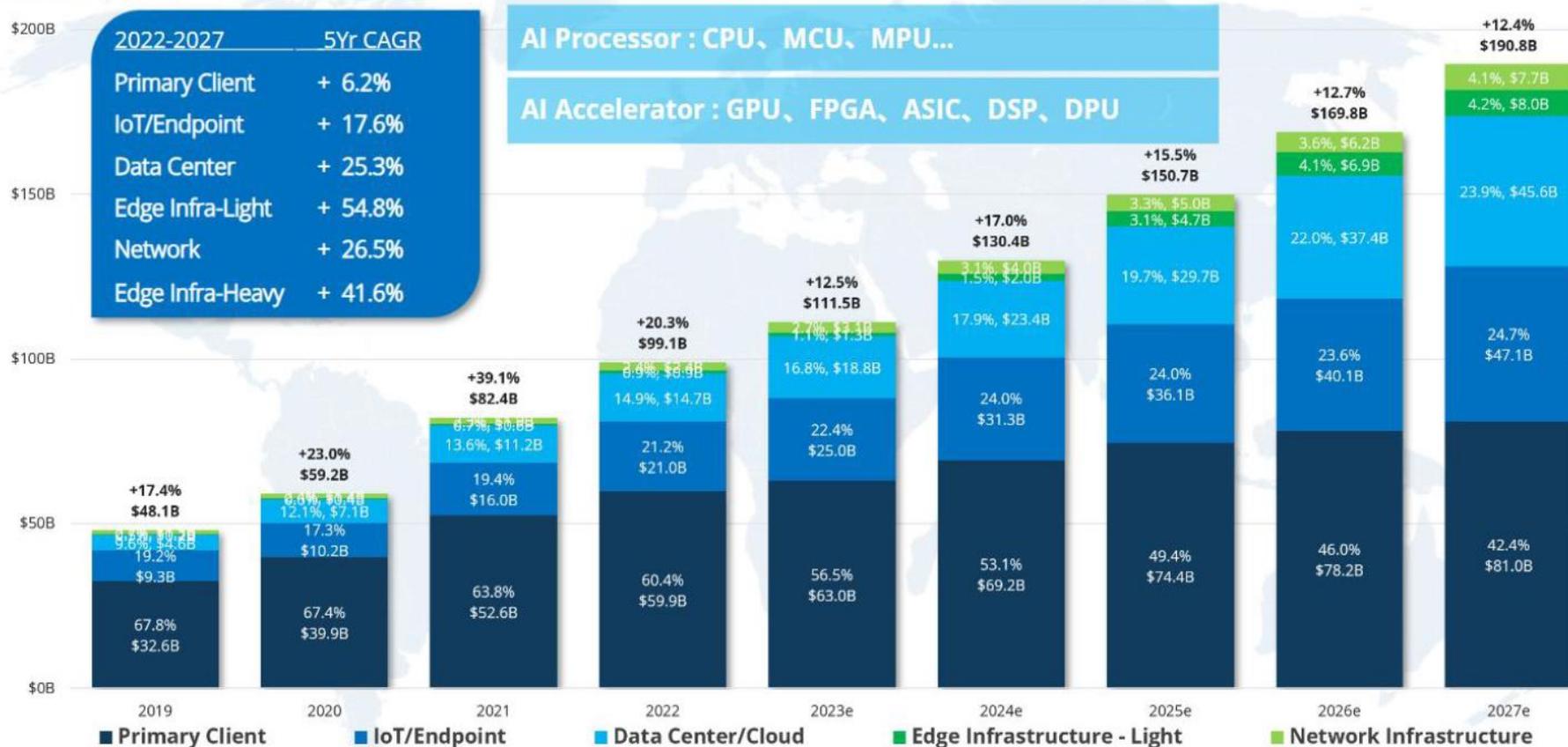
全球半導體市場成長展望



AI晶片大幅成長

AI主晶片市場成長展望

Revenue | USD



資料來源：IDC · 2023/11

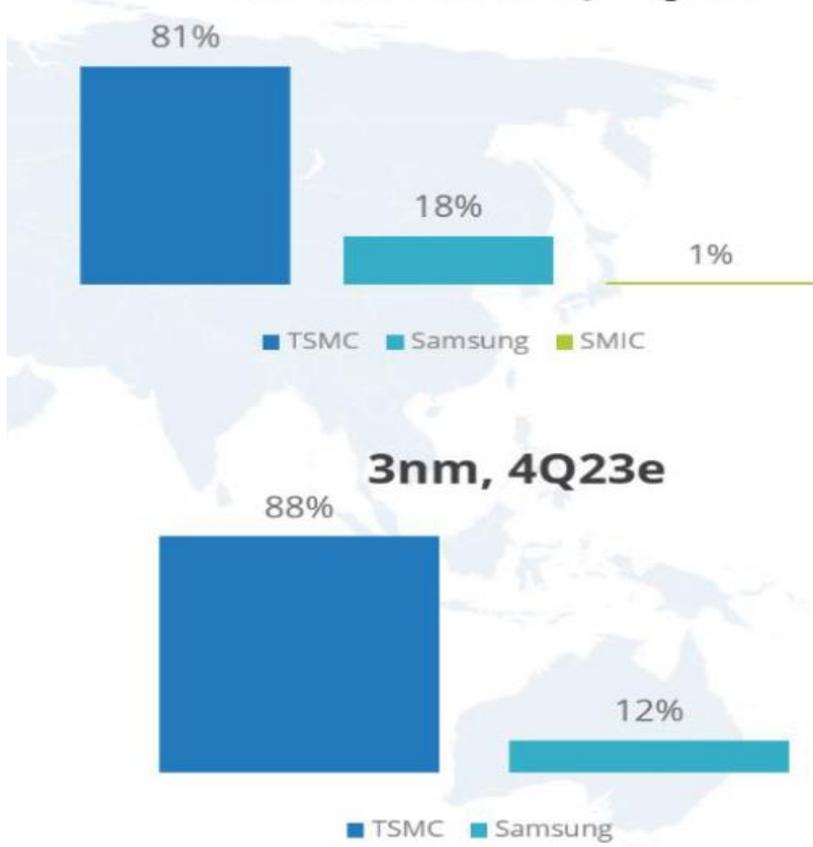
Foundry將逐步轉好中

全球晶圓代工產能利用率預測圖

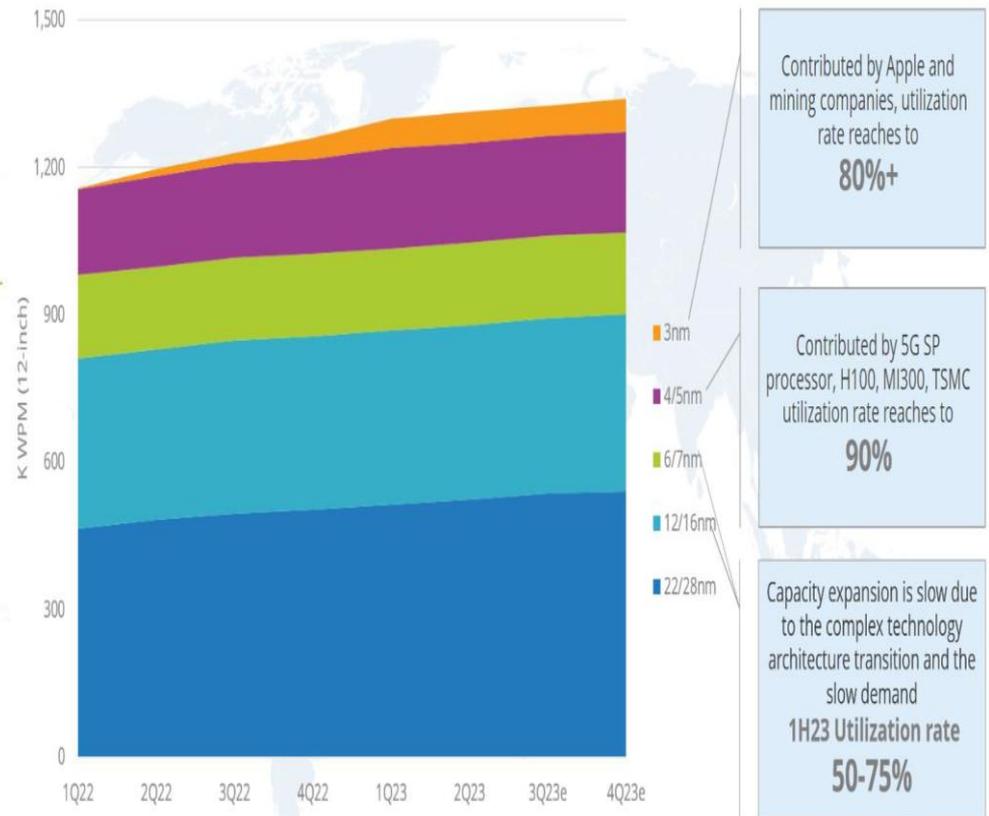


5nm以下先進製程需求相對強勁

7nm以下先進製程市佔率狀況
7nm and below, 4Q23e

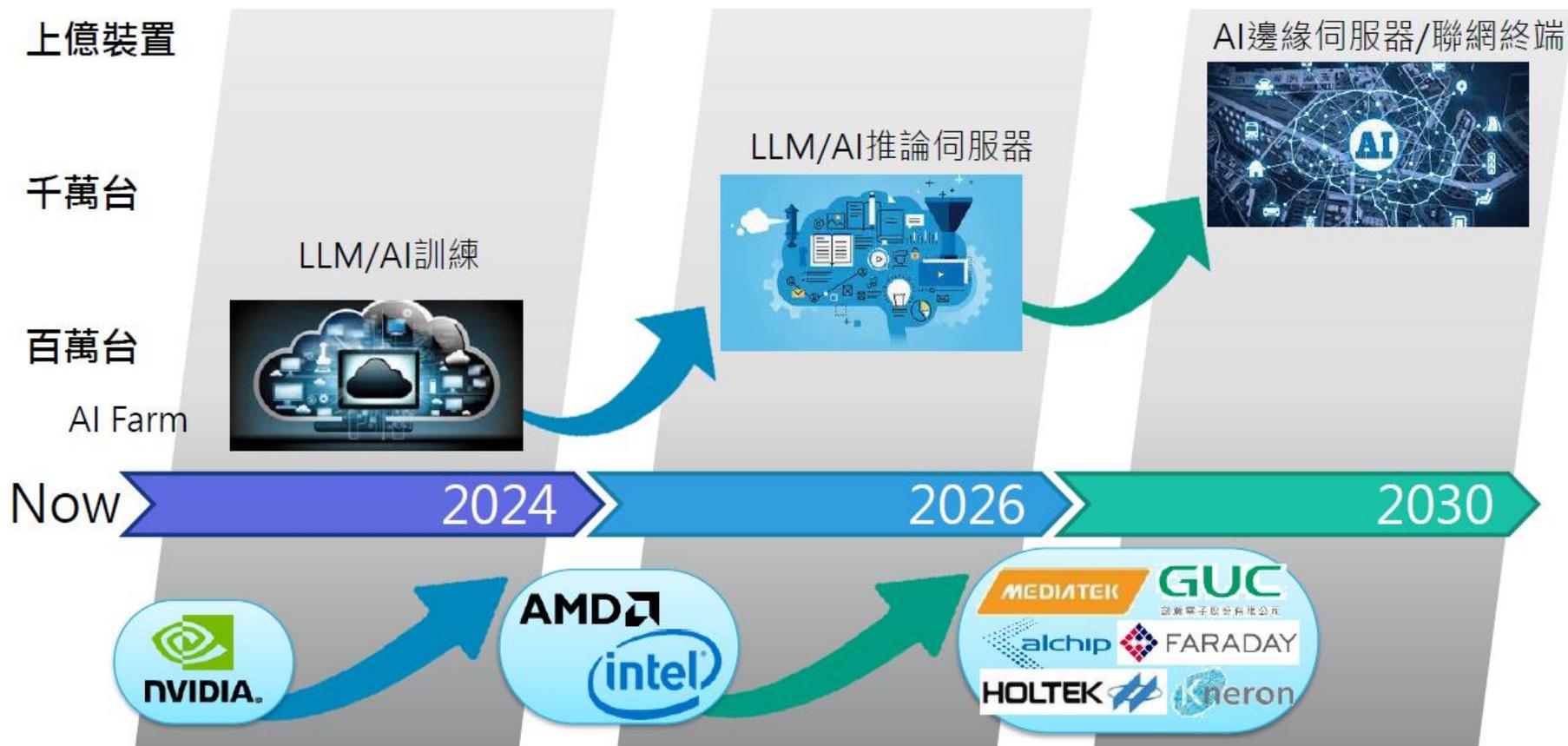


主要製程產能分佈與成長狀況



AI將推動雲端用戶端市場規模

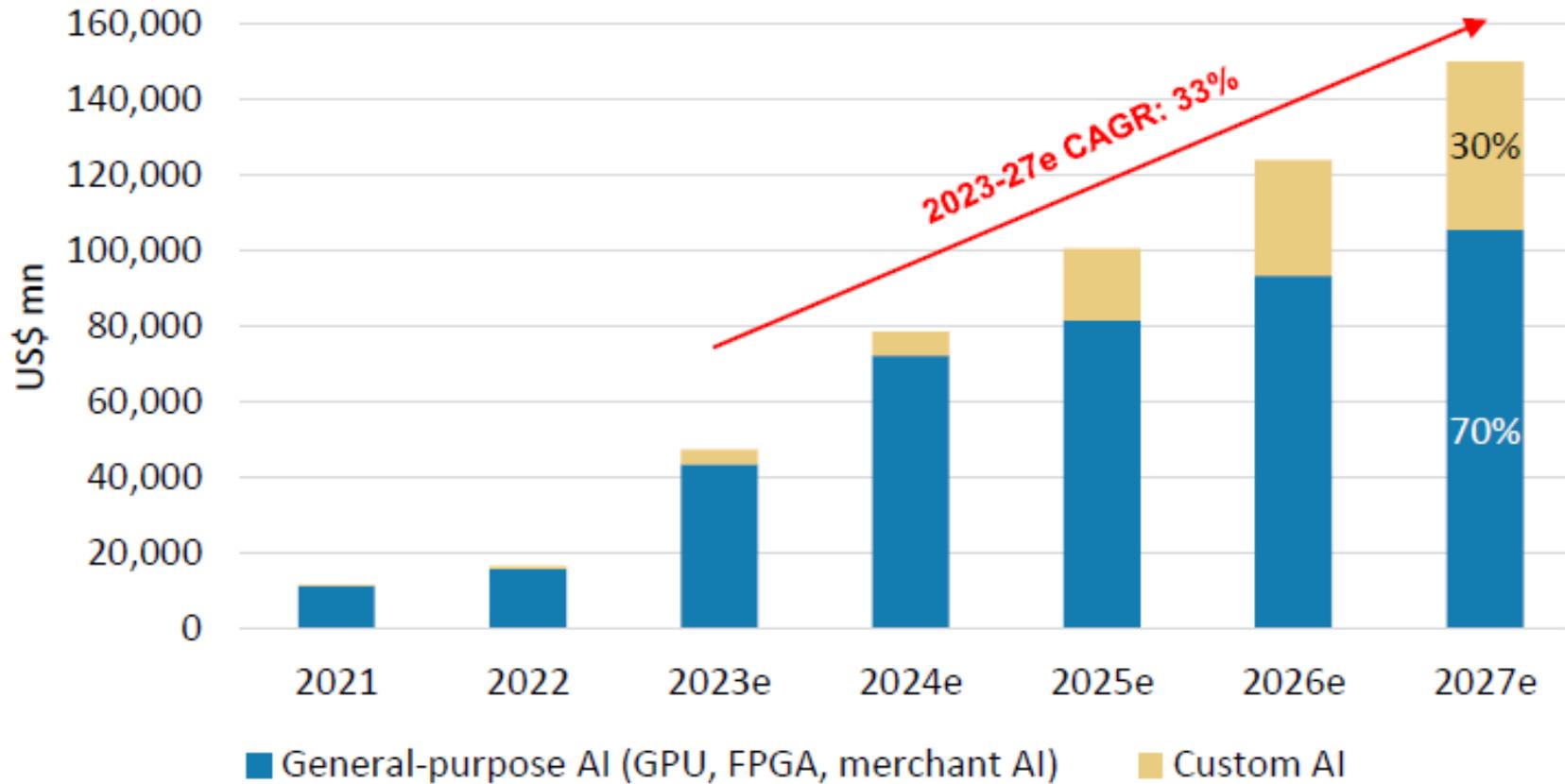
從雲端落地，推動AI 應用中長期巨量需求



資料來源：MIC · 2023/11/1 · 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。

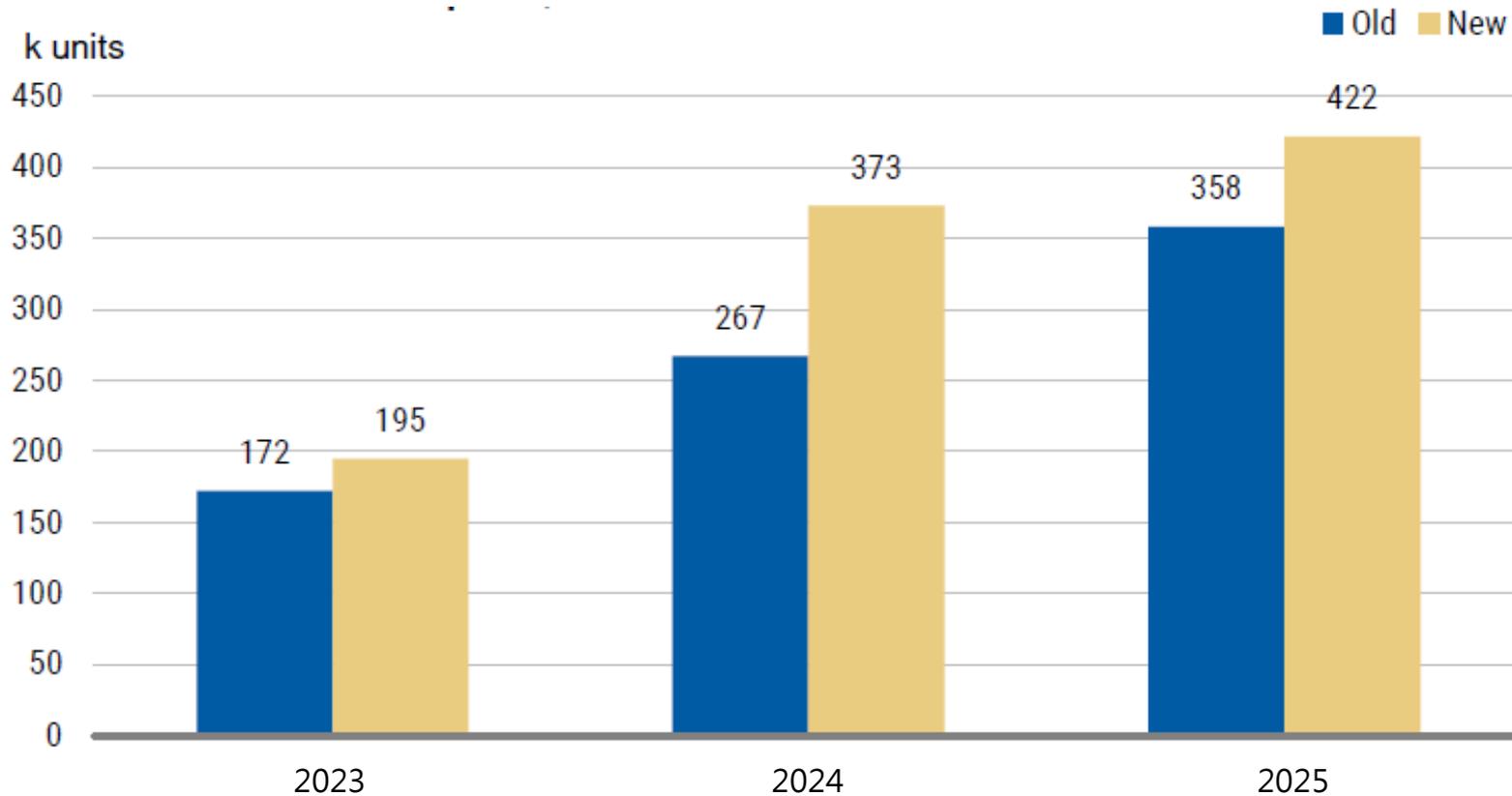
AI半導體成長強勁

雲端半導體市場規模預測



Nvidia AI Server出貨量上修

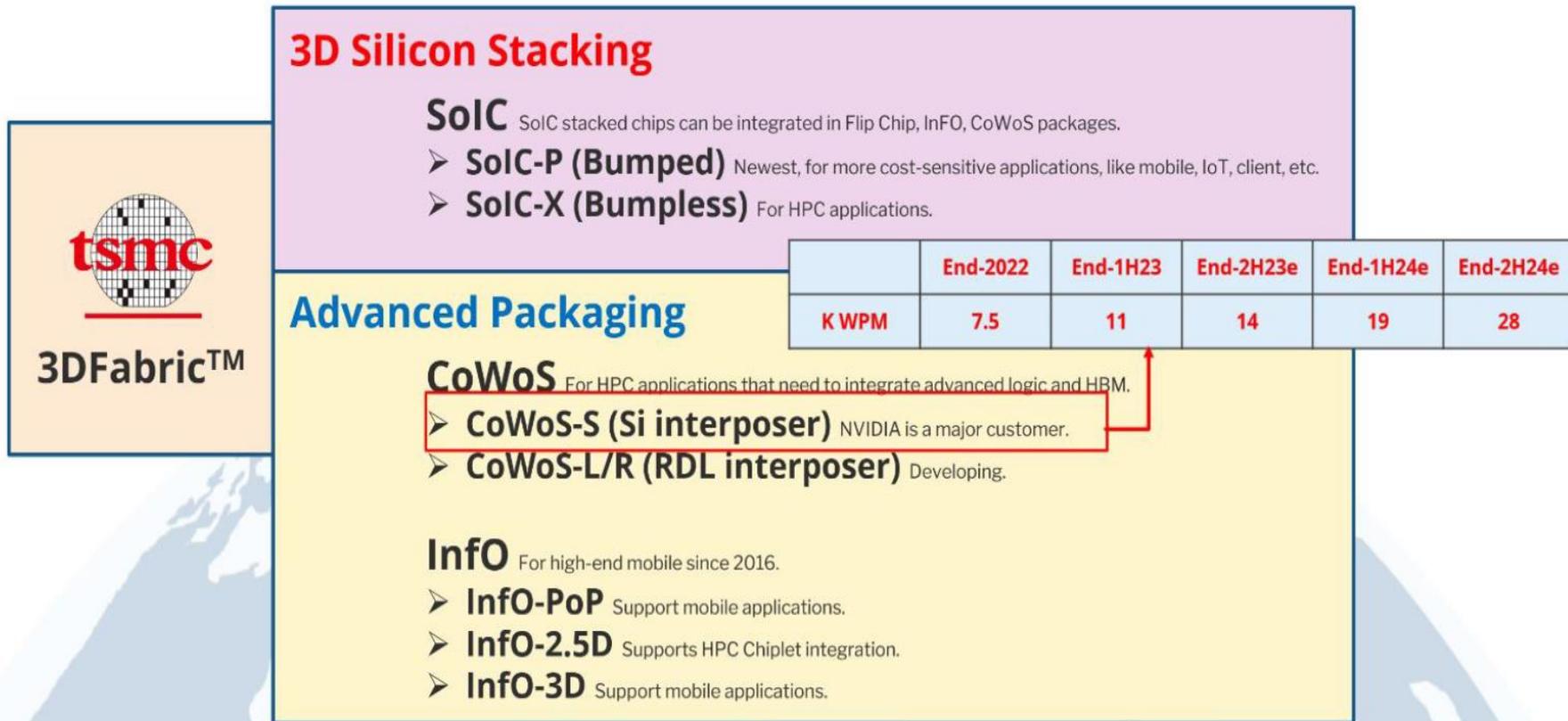
Nvidia HGX/DGX Server 出貨量預估, 2023-25E



資料來源：Morgan Stanley Research · 2023/11/14 · 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。

AI HPC帶動先進封裝產能大幅成長

TSMC先進封裝技術製程與產能



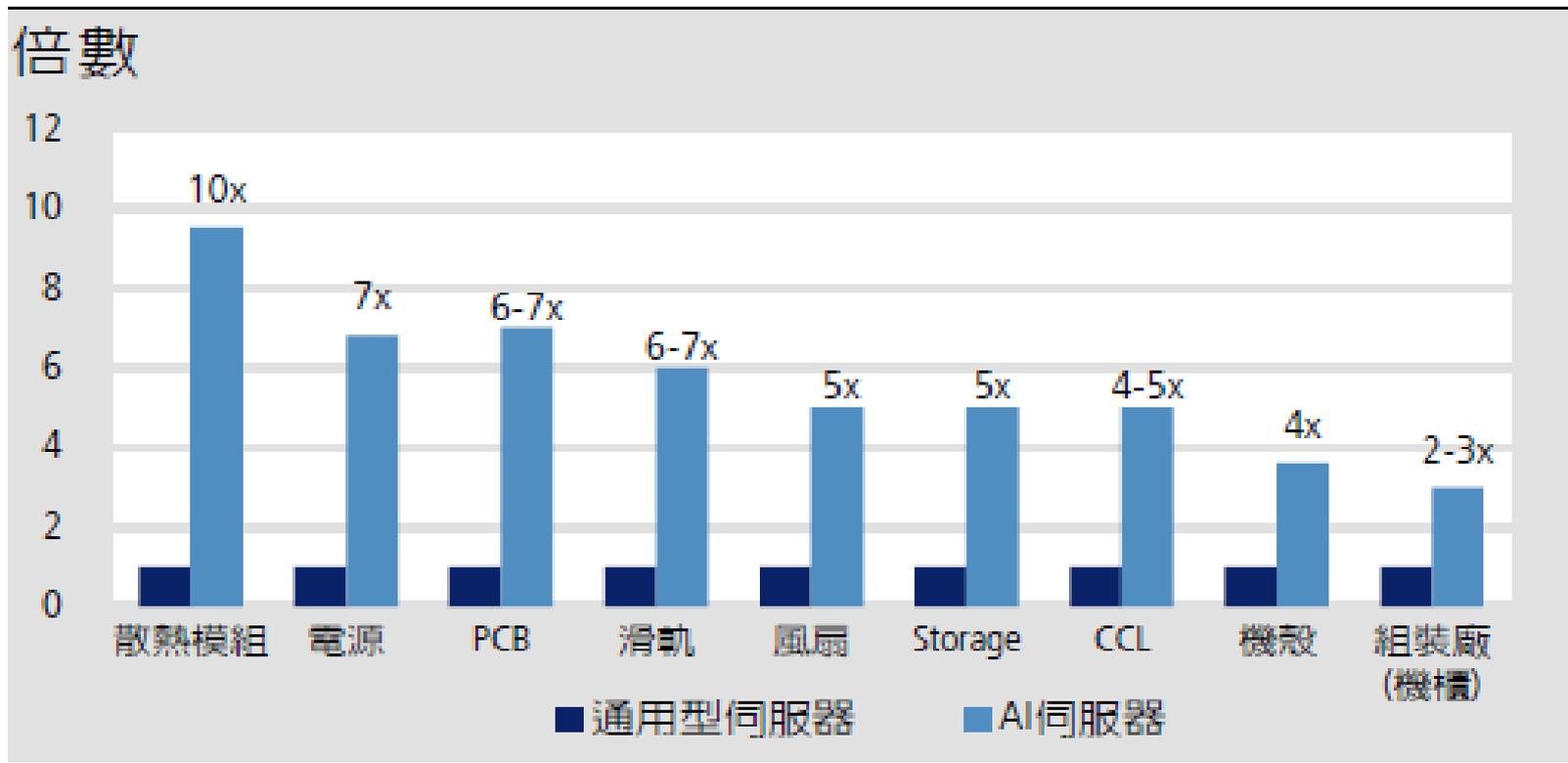
AI Server成長動能強勁

2023-25年AI伺服器出貨量將持續攀升

出貨量 (千顆/台)	2022	2023F	2024F	2025F
A100/H100 GPU	875	1,125	3,550	4,615
其他 (AMD MI300 / Google TPU)	105	400	1,022	1,341
訓練 GPU 合計	980	1,525	4,572	5,956
伺服器出貨量 (千台)	2022	2023F	2024F	2025F
A100/H100 GPU伺服器	109	141	444	769
其他伺服器(AMD MI300/Google TPU)	13	50	128	223
AI訓練用伺服器	123	191	572	993
AI伺服器 (訓練&推論)	371	578	1,905	3,309
整體伺服器出貨量 (通用型&AI)	13,815	11,532	13,262	15,251
年增率 (%)				
AI訓練用伺服器	-	56	200	74
AI伺服器 (訓練&推論)	-	56	230	74
整體伺服器 (通用型&AI)	7	(17)	15	15
訓練用伺服器佔總伺服器比重(%)	0.9	1.7	4.3	6.5
AI伺服器出貨量佔總伺服器比重(%)	2.7	5.0	14.4	21.7
假設:				
A100/H100 GPU 佔整體訓練 GPU 比重(%)	89	74	78	77
單一伺服器搭載之GPU數量 (顆)	8	8	8	6
訓練伺服器佔整體 AI 伺服器比重 (%)	33	33	30	30

AI Server報價遠優於一般Server

AI伺服器散熱模組及電源供應器之單價較一般伺服器高出7-10倍



註：假設該零件於一般伺服器之 ASP 為 1 倍

生成式AI崛起，加速伺服器晶片升級

Nvidia AI GPU規格比較

	Nvidia A100 GPU	Nvidia H100 GPU
架構	Ampere	Hopper
製程技術	7奈米製程	4奈米製程
電晶體數量	542 億	800 億
CUDA核心數	6,912	18,432
記憶體容量	40GB HBM2	80GB HBM3
耗電功率	400W	700W
主要應用	AI模型訓練	AI訓練、推理

資料來源：工研院產科國際所，2023/10/30。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。

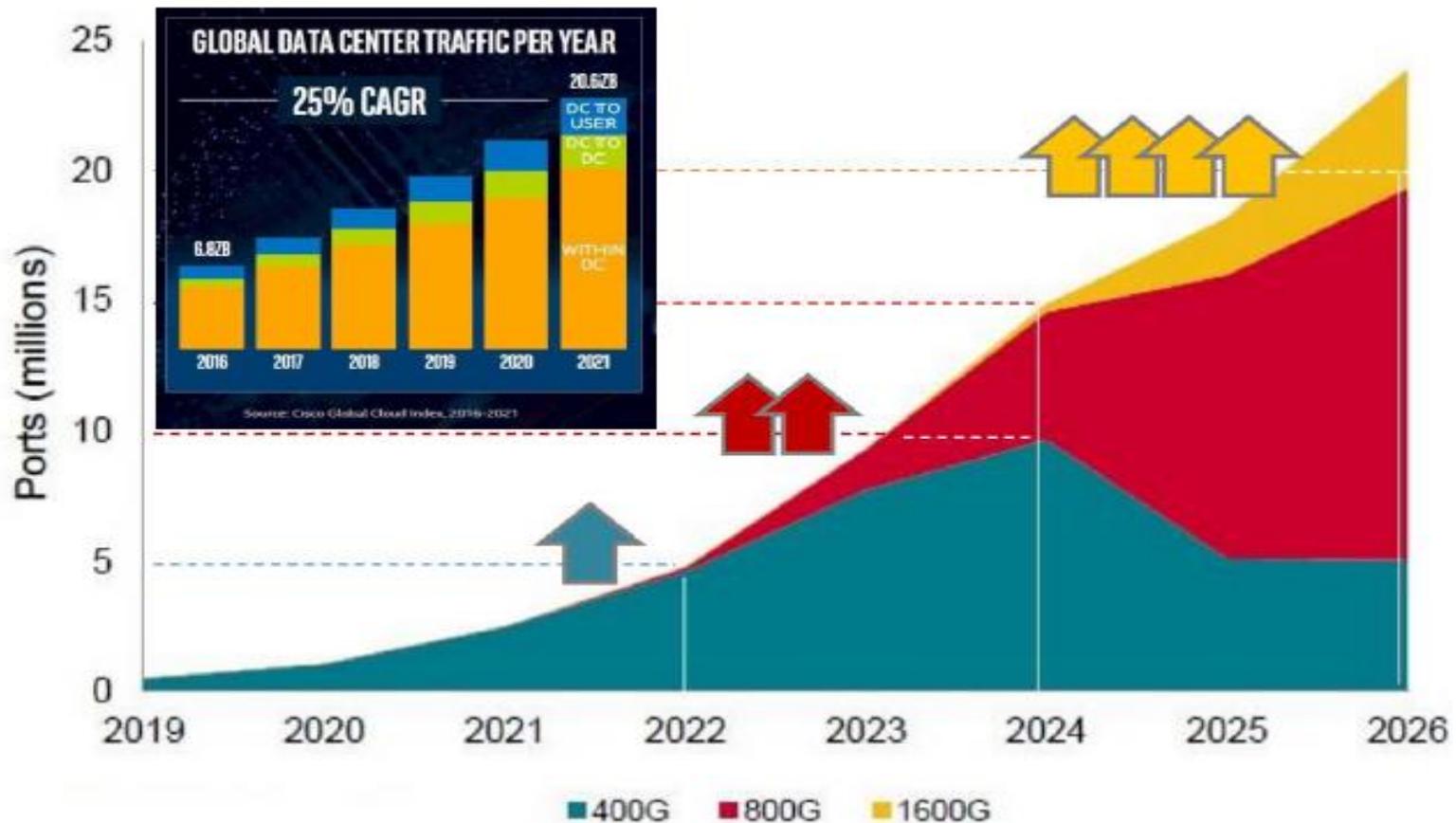
CSP AI ASIC帶動設計服務業者成長

設計服務商對雲端服務商ASIC供貨概況

	Broadcom	Marvell	Alchip	GUC	MTK
Intel			Gaudi 2-7nm Gaudi 3-5nm		
Amazon		Trainium 2-5nm	Trainium 1-7nm Inferentia 2-7nm Inferentia 3-3nm		
Meta	MTIA-7nm MTIA-5nm				
Microsoft				Athena 1-5nm Athena 2(TBD)-3nm	
Google	TPU v5-5nm TPU v6-3nm(TBD)		TPUv6-3nm(TBD)		TPUv6-3nm(TBD)

Switch將持續升級高速傳輸

資料中心交換器接口出貨量



資料來源：Dell' Oro、Yole、Intel；統一投顧·2023/10

Nvidia持續推出AI晶片帶動升級需求

NV 2024 年將推出包括H200、B100、GB200與BF-4(DPU)等多款新晶片



資料來源：nVidia、國泰證期研究部整理預估，2023/11/6，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。

AI PC將帶動換機潮與規格升級

AI PC相關零組件規格升級

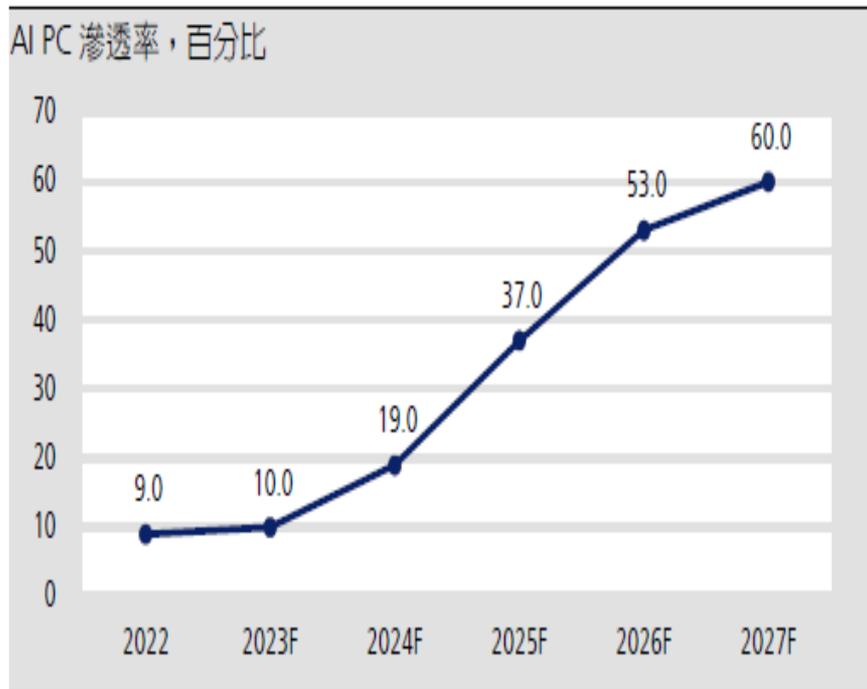
CPU及NPU	製程	AI算力	重點更新
AMD Ryzen 7040	TSMC 4nm	10 TOPS	全球首款內建 AI 引擎的X86處理器，搭載XDNA AI引擎架構。
Intel Meteor Lake	Compute Tile: Intel 4nm SoC Tile: TSMC 6nm	<40 TOPS	首次採用Tile架構及3D Foveros封裝技術。首此導入LP E-cores。
Qualcomm Snapdragon X Elite	TSMC 4nm	75 TOPS	搭載12顆Oryon晶片，可執行130億個參數的LLM。

	規格升級及功能
Memory	-目前PC主流記憶體仍採用DDR4 4Gb/8Gb。 - 預期記憶體規格將往DDR4 16Gb及DDR5升級。
PCIe	-Meteor Lak將全面支援PCIe 5.0。 - 預期PCIe規格將往Gen 5升級。
MEMS Microphone	-Audio-to-Text、Audio-to-Audio等生成式AI應用將出現。 -D-MIC需求增加與規格升級。
TouchPad	-影像處理，如指紋辨識等。

資料來源：國泰證期研究部整理，2023/10/5，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。

AI PC成長可期待

Canalys 預估AI PC滲透率

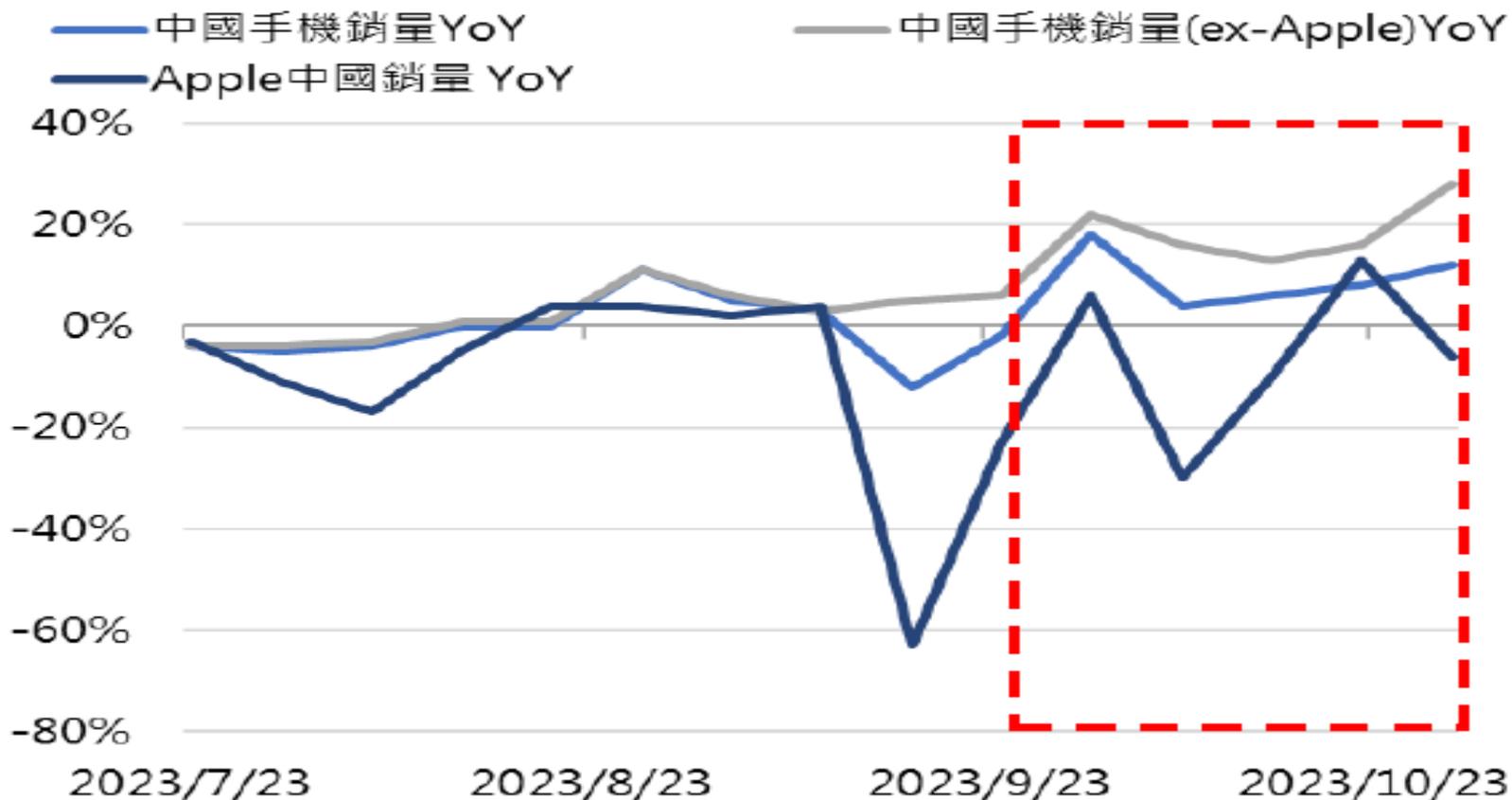


Omdia 預估AI NB 滲透率



新機齊發，大陸手機銷售回溫

大陸智慧型手機銷量 YoY



資料來源：國泰證期研究部整理，2023/11/16，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。

AI運算帶動AP、記憶體等規格升級

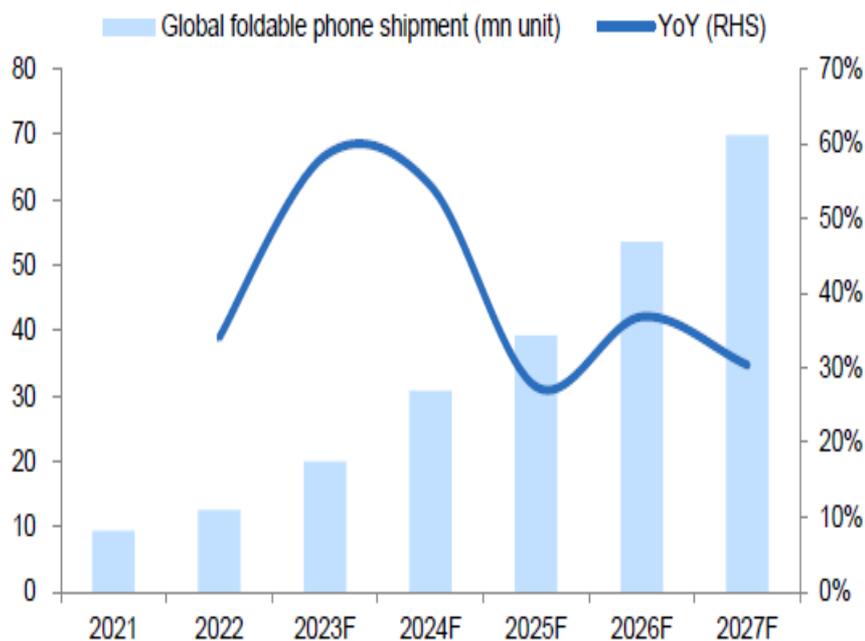
AI手機半導體規格升級

手機AP	製程	AI算力	重點更新
Snapdragon 8 Gen 3	TSMC 4nm	45 TOPS	升級為專為生成式設計的Hexagon NPU，可以運行100億以上參數的LLM，支援Int4，
MTK Dimensity 9300	TSMC 4nm	TBC	配備運行LLM之AI處理單元(APU)，具備運行70億個參數的LLM模型。
Samsung Exynos 2400	4nm	TBC	採用Xclipse GPU，架構為AMD RDNA 3，圖形單元數量為前代兩倍，GPU性能提升至前代Exynos 2200的2.7倍，AI運算性能更是飆升至14.7倍。
APPLE A17 Pro	TSMC 3nm	35 TOPS	AI算力由前一代17 TOPS提高到35 TOPS。

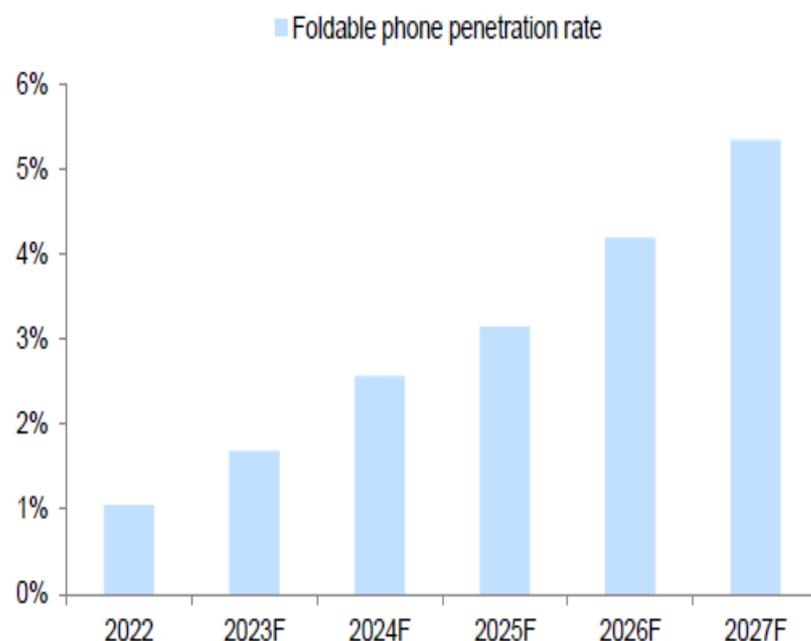
	規格升級及功能	相關供應鏈
DRAM	-目前手機記憶體主流採用LPDDR5 8GB/12GB。 -預期記憶體規格將提高至LPDDR5T(SK Hynix)、LPDDR5X(Micron、Samsung)，16Gb以上的容量。	SK Hynix、Micron、Samsung
NAND	-AI運算過程中所需資料量，將遠高於手機作業系統的運算產生的資料量，為了儲存相關資料，預期24年手機搭載NAND容量將年增13%。	SK Hynix、Micron、Samsung、群聯(8299 TT)

折疊手機為市場提供新亮點

預估2027年折疊手機出貨達6,986萬支



預估摺疊手機滲透率逐年提升



DRAM報價將展開一波上漲循環

全球DRAM平均位元出貨量、平均銷售單價1Q23-4Q24季變動預估



【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價值，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